



## ALERION APPROVA LA SEMESTRALE 2004

### DELIBERATA L'EMISSIONE DI WARRANT A FAVORE DEL MANAGEMENT IMPLEMENTATO IL SISTEMA DI CORPORATE GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Industries S.p.A. ha esaminato ed approvato in data odierna i risultati relativi al primo semestre dell'esercizio 2004, per la determinazione dei quali la società si è avvalsa della facoltà di non calcolare le imposte correnti e differite.

I ricavi netti sono pari a 35,4 milioni di Euro, rispetto a 5,5 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il risultato consolidato ante imposte è pari a 2,4 milioni di Euro, rispetto a 0,2 milioni di Euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

#### *I consolidati a confronto*

<i>( migliaia di Euro)</i>	<b>30.6.2004</b>	<b>30.6.2003</b>	<b>31.12.2003</b>
Ricavi netti	35.404	5.459	20.836
Risultato consolidato ante imposte	2.395	152	2.276
Immobilizzazioni nette	78.000	88.943	91.480
Patrimonio netto di Gruppo	155.138	152.012	153.010
Indebitamento / (Liquidità) netta consolidata	(44.434)	657	(2.537)

~~~~~

Il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito di un Piano di incentivazione destinato agli amministratori, ai dipendenti ed ai collaboratori coordinati e continuativi o assimilati del Gruppo che, occupando le posizioni più direttamente responsabili dei risultati aziendali, risultano determinanti per il successo del Gruppo, ha altresì deliberato l'emissione di n. 21.000.000 warrant gratuiti e non cedibili, da assegnarsi sulla base delle indicazioni che saranno fornite dal Comitato Retribuzioni.

Detta emissione è stata deliberata in parziale esercizio della delega rilasciata in data 20 dicembre 2002 dall'assemblea dei soci, che consentiva al Consiglio medesimo di emettere warrant gratuiti e non cedibili in favore di amministratori, dipendenti e collaboratori coordinati e continuativi del Gruppo e di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c., entro il termine del 31 dicembre 2006, sino ad un massimo di nominali euro 37.000.000,00, mediante emissione di massime 100.000.000 azioni ordinarie a servizio dell'esercizio di detti warrant, fermo restando che tali aumenti del capitale sarebbero potuti essere scindibili.

#### ***Prezzo di sottoscrizione delle Azioni***

Il prezzo di esercizio dei warrant e quindi di sottoscrizione delle Azioni, è stato stabilito, nel pieno rispetto dei criteri stabiliti dall'Assemblea del 20 dicembre 2002, pari alla media aritmetica dei prezzi dell'azione della società nell'ultimo mese precedente la data del 13 settembre 2004, da intendersi quale data di assegnazione dei warrant, e cioè pari ad Euro 0,477 per singolo warrant (di cui Euro 0,37 di nominale ed Euro 0,107 a titolo di sovrapprezzo).

In considerazione del fatto che il Consiglio di Amministrazione si è tenuto in data 13 settembre 2004 a contrattazioni aperte, l'intervallo temporale di riferimento è stato

individuato nel periodo che va da venerdì 10 settembre 2004 (giorno precedente di trattazione dei titoli) allo stesso giorno del mese solare precedente.

Il suddetto prezzo unitario di emissione delle azioni si confronta con il valore per azione determinato sulla base del patrimonio netto civilistico e consolidato del Gruppo al 31.12.2003 (rispettivamente pari ad €/000 153.764 e ad €/000 153.010) ed al 30.06.2004 (rispettivamente pari ad €/000 154.254 e ad €/000 155.130) di seguito indicato:

al 31.12.2003 (valori per azione)

valore patrimoniale contabile netto civilistico, € 0,384;

valore patrimoniale contabile netto consolidato, € 0,382

al 30.06.2004 (valori per azione)

valore patrimoniale contabile netto civilistico, € 0,386;

valore patrimoniale contabile netto consolidato, € 0,388

A titolo di raffronto, l'andamento delle quotazioni delle azioni Alerion hanno registrato una media negli ultimi sei mesi pari ad Euro 0,473 per azione.

L'adeguatezza dei criteri di determinazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni sopra individuati è stata verificata dalla società incaricata della revisione contabile della Società, la quale, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2441, comma sesto c.c. e 158 del Testo Unico della Finanza, ha emesso parere di congruità.

***Modalità e condizioni del Piano***

Il Piano ha una durata fino al 31 dicembre 2011 e prevede che i Beneficiari possano esercitare i warrant a partire dal 1° gennaio 2007.

Ciascun warrant dà diritto alla sottoscrizione di una azione emessa dalla Società.

I warrant decadranno e non potranno più essere esercitati oltre il termine del 31 dicembre 2011 e nel caso in cui, in via generale, venga meno il rapporto con la Società; a tali principi di massima sono previste eccezioni per tener conto di circostanze particolari.

È infatti previsto che il decesso del Beneficiario determini la possibilità di immediato esercizio dei warrant da parte degli eredi. È, altresì, prevista la decadenza dal diritto di

esercizio in caso di cessazione del rapporto con il Beneficiario in dipendenza di licenziamento/recesso da parte della società con cui lo stesso intrattiene il rapporto per giusta causa o giustificato motivo, ovvero nel caso di recesso/dimissioni del Beneficiario non concordate; è infine previsto che il Consiglio di Amministrazione possa comunque adottare soluzioni specifiche, in casi particolari di interruzione del rapporto con il Beneficiario.

Viene poi disciplinata la sorte dei warrant in caso Offerte Pubbliche di Acquisto (possibilità di esercizio anticipato) e di operazioni societarie straordinarie idonee ad incidere, realmente o anche solo nominalmente, sul capitale della Società, quali aumenti o riduzioni di capitale, fusioni e scissioni (possibilità di adeguamento del prezzo di conversione).

E' disciplinata la possibilità di sospendere l'esercizio dei warrant in caso di specifiche e particolari esigenze quali, ad esempio, l'approvazione del bilancio, della relazione semestrale o delle relazioni trimestrali, la distribuzione di dividendi, l'effettuazione di operazioni sul capitale che richiedano la definizione preliminare e precisa del numero di azioni componenti il capitale sociale, operazioni che comportino variazioni del capitale stesso. Tali sospensioni non potranno comunque superare un termine massimo di 3 mesi e dovrà essere data pronta comunicazione ai Beneficiari della data di inizio del periodo di sospensione, della durata dello stesso e del ripristino della facoltà di esercizio.

L'aumento di capitale, ai sensi dell'art. 2441, comma 6 c.c., è pari ad un massimo di nominali Euro 7.770.000 mediante emissione di massime nominali n. 21.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,37 ciascuna, al servizio di n. 21.000.000 warrants non cedibili, validi per la sottoscrizione di azioni ordinarie, assegnati gratuitamente ad amministratori, dipendenti e collaboratori coordinati e continuativi ,ivi compresi i consulenti in via abituale, del Gruppo, nell'ambito delle figure chiave, come sopra determinate.

Detto aumento sarà scindibile e pertanto le sottoscrizioni delle azioni di nuova emissione conseguenti all'esercizio dei warrant assegnati saranno valide ed efficaci anche in caso di mancata integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato;



quindi il capitale risulterà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte al termine finale del 31 dicembre 2011.

Le Azioni avranno godimento regolare, al pari di quelle in circolazione al momento dell'esercizio, e non saranno soggette a vincoli di temporanea trasferibilità dopo la loro emissione.

~ ~ ~ ~ ~

Facendo seguito a quanto deliberato in data 27 luglio u.s. (in cui erano stati istituiti i Comitati per il Controllo Interno ed il Comitato per le Remunerazioni ed i Piani di Stock Options, nominati i relativi membri nonché il Preposto al Controllo Interno), è stato implementato il sistema di Corporate Governance, tramite la formale adozione del manuale delle procedure e di modelli organizzativi (che recepiscono e rispecchiano le procedure in vigore) e del Codice di Condotta.

~ ~ ~ ~ ~

Si allegano al presente comunicato stampa i prospetti riclassificati di conto economico e di stato patrimoniale al 30 giugno 2004, relativi alla Società ed al Gruppo, avvertendo che la relazione della Società di Revisione è in via di rilascio.

~ ~ ~ ~ ~

Milano, 13 settembre 2004

**Per maggiori informazioni:**

**Bonaparte 48**

**Tel. 02.8800971**

**Fax 02.72010530**

**Alessandro Iozzia** [Alessandro.iozzia@bonaparte48.com](mailto:Alessandro.iozzia@bonaparte48.com)

**Vittorio Pogliani** [Vittorio.pogliani@bonaparte48.com](mailto:Vittorio.pogliani@bonaparte48.com)

**GRUPPO ALERION INDUSTRIES**
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(migliaia di Euro)

|                                                                | 30.06.2004     | 31.12.2003   | 30.06.2003   |
|----------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Ricavi                                                         | 35.404         | 20.836       | 5.459        |
| Incrementi per lavori interni                                  |                |              |              |
| Altri ricavi                                                   | 2              | 3.115        | 744          |
| Valore della produzione                                        | 35.406         | 23.951       | 6.203        |
| Costo del lavoro                                               | (942)          | (2.445)      | (1.139)      |
| Altri costi di gestione                                        | (3.075)        | (6.656)      | (2.975)      |
| Variazione delle rimanenze di magazzino                        | (32.245)       | (10.453)     | (1.325)      |
| Accantonamenti ed altre svalutazioni                           | (589)          | (596)        | (237)        |
| Totale costi e spese                                           | (36.851)       | (20.150)     | (5.676)      |
| <b>Margine operativo lordo</b>                                 | <b>(1.445)</b> | <b>3.801</b> | <b>527</b>   |
| Ammortamenti materiali                                         | (382)          | (816)        | (286)        |
| Ammortamenti immateriali                                       | (799)          | (1.564)      | (976)        |
| <b>Risultato operativo</b>                                     | <b>(2.626)</b> | <b>1.421</b> | <b>(735)</b> |
| Proventi e oneri fin. e differenza cambi                       | 538            | 862          | 2.334        |
| Rettifiche di valore attività finanziarie                      | (8)            | 650          | (757)        |
| Costi ed oneri relativi ad operazioni societarie straordinarie | -              | (439)        | (545)        |
| Altri proventi e oneri                                         | 4.491          | (218)        | (145)        |
| <b>Risultato ante imposte</b>                                  | <b>2.395</b>   | <b>2.276</b> | <b>152</b>   |
| Imposte sul reddito                                            | -              | (1.617)      | (330)        |
| <b>Risultato d'esercizio</b>                                   | <b>2.395</b>   | <b>659</b>   | <b>(178)</b> |
| Quota di terzi                                                 | 275            | 202          | 155          |
| <b>Risultato d'esercizio di competenza del gruppo</b>          | <b>2.120</b>   | <b>457</b>   | <b>(333)</b> |

Si precisa che lo schema sopra riportato è funzionale all'esposizione dei dati contabili considerando l'attività immobiliare svolta dal Gruppo quale attività tipica.

Per meglio interpretare i dati stessi, coerentemente all'affermarsi dell'attività di Investment Company quale business caratteristico, 4,4 milioni di Euro di plusvalenze derivanti da cessioni di partecipazioni andrebbero considerati tra i proventi ordinari, e non già quali straordinari.

Il MOL sarebbe pertanto positivo per 3 milioni di Euro ed il risultato operativo positivo per 1,8 milioni di Euro; invariato il risultato ante imposte.

**GRUPPO ALERION INDUSTRIES**
**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(migliaia di Euro)

|                                                  | 30.6.2004       | 31.12.2003     | variazioni      | 30.6.2003      |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>A. Immobilizzazioni Nette</b>                 |                 |                |                 |                |
| Immateriali                                      | 6.214           | 6.885          | (671)           | 8.657          |
| Materiali                                        | 21.597          | 21.971         | (374)           | 22.369         |
| Finanziarie                                      | 50.189          | 62.624         | (12.435)        | 57.917         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>78.000</b>   | <b>91.480</b>  | <b>(13.480)</b> | <b>88.943</b>  |
| <b>B. Capitale d'esercizio</b>                   |                 |                |                 |                |
| Rimanenze                                        | 8.611           | 46.513         | (37.902)        | 55.641         |
| Crediti commerciali                              | 2.893           | 33.308         | (30.415)        | 51.637         |
| Debiti commerciali                               | (1.191)         | (28.981)       | 27.790          | (40.802)       |
| Altre attività                                   | 36.273          | 29.005         | 7.268           | 18.750         |
| Altre passività                                  | (5.466)         | (9.552)        | 4.086           | (6.736)        |
| <b>Totale</b>                                    | <b>41.120</b>   | <b>70.293</b>  | <b>(29.173)</b> | <b>78.490</b>  |
| <b>C. Capitale netto investito (A+B)</b>         | <b>119.120</b>  | <b>161.773</b> | <b>(42.653)</b> | <b>167.433</b> |
| <b>D. Patrimonio Netto</b>                       |                 |                |                 |                |
| Quota gruppo                                     | 155.130         | 153.010        | 2.120           | 152.012        |
| Quota terzi                                      | 8               | 2.309          | (2.301)         | 2.262          |
| <b>Totale</b>                                    | <b>155.138</b>  | <b>155.319</b> | <b>(181)</b>    | <b>154.274</b> |
| <b>E. Fondi</b>                                  |                 |                |                 |                |
| Trattamento fine rapporto                        | 231             | 230            | 1               | 279            |
| Altri accantonamenti per rischi e oneri          | 8.185           | 8.761          | (576)           | 12.223         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>8.416</b>    | <b>8.991</b>   | <b>(575)</b>    | <b>12.502</b>  |
| <b>F. Indebitamento(+) / Liquidità (-) netto</b> |                 |                |                 |                |
| Disponibilità finanziarie                        | (59.424)        | (26.485)       | (32.939)        | (43.343)       |
| Debiti finanziari a breve                        | 2.422           | 9.426          | (7.004)         | 22.803         |
| Attività finanziarie a medio lungo termine       | -               | -              | -               | -              |
| Debiti finanziari a medio lungo termine          | 12.568          | 14.522         | (1.954)         | 21.197         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>(44.434)</b> | <b>(2.537)</b> | <b>(41.897)</b> | <b>657</b>     |
| <b>G. Totale fonti (D+E+F)</b>                   | <b>119.120</b>  | <b>161.773</b> | <b>(42.653)</b> | <b>167.433</b> |

**ALERION INDUSTRIES S.p.A.**
**CONTO ECONOMICO CIVILISTICO RICLASSIFICATO**

(migliaia di Euro)

|                                           | 30.06.2004        | 31.12.2003          | 30.06.2003          |
|-------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Attività di consulenza                    | 186               | 3.891               | 610                 |
| Attività finanziaria                      | 3.027             | 1.123               | 1.673               |
| Altri ricavi                              | 2                 | 1.135               | 659                 |
| Valore della produzione                   | <u>3.215</u>      | <u>6.149</u>        | <u>2.942</u>        |
| Costo del lavoro                          | (410)             | (704)               | (206)               |
| Altri costi di gestione                   | (1.607)           | (3.562)             | (1.159)             |
| Variazione delle rimanenze di magazzino   | -                 | -                   | -                   |
| Accantonamenti ed altre svalutazioni      | (249)             | (71)                | -                   |
| Totale costi e spese                      | <u>(2.266)</u>    | <u>(4.337)</u>      | <u>(1.365)</u>      |
| <b>Margine operativo lordo</b>            | <b><u>949</u></b> | <b><u>1.812</u></b> | <b><u>1.577</u></b> |
| Ammortamenti materiali                    | (15)              | (16)                | (9)                 |
| Ammortamenti immateriali                  | (307)             | (553)               | (319)               |
| <b>Risultato operativo</b>                | <b><u>627</u></b> | <b><u>1.243</u></b> | <b><u>1.249</u></b> |
| Proventi e oneri fin. e differenza cambi  | (113)             | (188)               | 132                 |
| Rettifiche di valore attività finanziarie |                   |                     |                     |
| Altri proventi e oneri                    | (24)              | 6                   | 13                  |
| <b>Risultato ante imposte</b>             | <b><u>490</u></b> | <b><u>1.061</u></b> | <b><u>1.394</u></b> |
| Imposte sul reddito                       | -                 | (55)                | (9)                 |
| <b>Risultato d'esercizio</b>              | <b><u>490</u></b> | <b><u>1.006</u></b> | <b><u>1.385</u></b> |



**ALERION INDUSTRIES S.p.A.**
**STATO PATRIMONIALE CIVILISTICO RICLASSIFICATO**

(migliaia di Euro)

|                                                  | 30.6.2004       | 31.12.2003     | variazioni      | 30.6.2003       |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>A. Immobilizzazioni Nette</b>                 |                 |                |                 |                 |
| Immateriali                                      | 2.866           | 3.042          | (176)           | 2.772           |
| Materiali                                        | 137             | 149            | (12)            | 66              |
| Finanziarie                                      | 64.453          | 143.422        | (78.969)        | 104.565         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>67.456</b>   | <b>146.613</b> | <b>(79.157)</b> | <b>107.403</b>  |
| <b>B. Capitale d'esercizio</b>                   |                 |                |                 |                 |
| Rimanenze                                        | 16              | 16             | -               | 16              |
| Crediti commerciali                              | 2.431           | 1.060          | 1.371           | 298             |
| Debiti commerciali                               | (395)           | (1.314)        | 919             | (2.767)         |
| Altre attività                                   | 14.387          | 7.363          | 7.024           | 11.184          |
| Altre passività                                  | (3.566)         | (2.762)        | (804)           | (2.450)         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>12.873</b>   | <b>4.363</b>   | <b>8.510</b>    | <b>6.281</b>    |
| <b>C. Capitale netto investito (A+B)</b>         | <b>80.329</b>   | <b>150.976</b> | <b>(70.647)</b> | <b>113.684</b>  |
| <b>D. Patrimonio Netto</b>                       | <b>154.254</b>  | <b>153.764</b> | <b>490</b>      | <b>154.143</b>  |
| <b>E. Fondi</b>                                  |                 |                |                 |                 |
| Trattamento fine rapporto                        | 95              | 89             | 6               | 154             |
| Altri accantonamenti per rischi e oneri          | 3.971           | 4.081          | (110)           | 4.675           |
| <b>Totale</b>                                    | <b>4.066</b>    | <b>4.170</b>   | <b>(104)</b>    | <b>4.829</b>    |
| <b>F. Indebitamento(+) / Liquidità (-) netto</b> |                 |                |                 |                 |
| Disponibilità finanziarie                        | (17.937)        | (10.384)       | (7.553)         | (18.082)        |
| Debiti finanziari a breve                        | 1.600           | 1.600          | -               | 18.077          |
| Attività finanziarie a medio lungo termine       | (69.654)        | (7.774)        | -               | (54.883)        |
| Debiti finanziari a medio lungo termine          | 8.000           | 9.600          | (1.600)         | 9.600           |
| <b>Totale</b>                                    | <b>(77.991)</b> | <b>(6.958)</b> | <b>(71.033)</b> | <b>(45.288)</b> |
| <b>G. Totale fonti (D+E+F)</b>                   | <b>80.329</b>   | <b>150.976</b> | <b>(70.647)</b> | <b>113.684</b>  |