



**Il Consiglio di Amministrazione di Alerion
approva i risultati del terzo trimestre dell'esercizio 2004**

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Industries S.p.A., presieduto da Gastone Colleoni, ha esaminato ed approvato in data odierna i risultati relativi al terzo trimestre 2004.

I ricavi consolidati al 30 settembre si sono attestati su Euro 37,6 milioni, beneficiando dei risultati delle cessioni immobiliari intervenute ma risentendo al contempo della conseguente riduzione della componente affitti.

Il risultato di competenza del gruppo è di Euro 1,7 milioni e la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2004 è positiva per Euro 16,2 milioni.

~ ~ ~ ~ ~

Principali iniziative intraprese nel corso del 2004

Sta proseguendo il piano di riassetto operativo e finanziario della collegata Reno De Medici S.p.A. che, seppur in un perdurante contesto di mercato di riferimento stagnante, ha mostrato i primi positivi riscontri delle azioni di razionalizzazione intraprese.

Un particolare riguardo, inoltre, viene posto allo sviluppo di iniziative nel settore delle attività eco-compatibili, quali la produzione di cartone da maceri riciclati e di energia da fonti rinnovabili.



In tale direzione si inserisce la partecipazione acquisita in Enertad del 17,39%, a fronte di un impegno finanziario di Euro 35,3 milioni, interamente fronteggiati con mezzi propri della società.

A fine luglio è intervenuta la cessione della partecipazione detenuta in Noal Investimenti (società cui fa indirettamente capo il compendio immobiliare oggetto di acquisizione da Fondiaria-Sai); il ritorno complessivo dell'operazione evidenzia un IRR annuo ante imposte del 30%.

Nel mese di settembre Alerion è entrata, con una partecipazione dell'8,3%, nel capitale di Eurovision Partecipazioni S.p.A., società che controlla Telelombardia ed Antenna 3, due dei principali canali televisivi locali del Nord Italia. L'investimento finanziario complessivo per Alerion, tra equity e finanziamento concesso ad Eurovision, è di 5,2 milioni di Euro, interamente fronteggiato con mezzi propri.

~ ~ ~ ~ ~

Milano, 11 novembre 2004

Per maggiori informazioni:

Bonaparte 48

Tel. 02.8800971

Fax 02.72010530

Alessandro Iozzia Alessandro.iozzia@bonaparte48.com

Vittorio Pogliani Vittorio.pogliani@bonaparte48.com

Di seguito si espongono i dati dei primi nove mesi del 2004; il conto economico è stato riclassificato secondo lo schema previsto per le holding industriali, che consente di analizzare l'andamento della gestione in una logica maggiormente coerente con le nuove strategie di gruppo.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (€/000)

	30.09.2004	30.09.2003	variazioni	31.12.2003
Dividendi e crediti d'imposta	404	2.173	(1.769)	2.173
Altri proventi (oneri) da partecipazioni e titoli	5.124	-	5.124	51
Altri proventi netti	5.200	7.908	(2.708)	13.498
Spese generali ed amministrative	(5.738)	(6.080)	342	(9.101)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.191)	(2.548)	(643)	(2.976)
RISULTATO OPERATIVO	1.799	1.453	346	3.645
Proventi (Oneri) finanziari netti	293	(29)	322	(1.311)
Componenti straordinarie nette e rettifiche di valore di attività finanziarie	(126)	(1.604)	1.478	(58)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.966	(180)	2.146	2.276
Imposte sul reddito	-	(459)	459	(1.617)
RISULTATO NETTO	1.966	(639)	2.605	659
Quota di terzi	271	122	149	202
Risultato d'esercizio di competenza del gruppo	1.695	(761)	2.456	457

SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA (€/000)

	30.09.2004	31.12.2003	variazioni	30.09.2003
A. Immobilizzazioni Nette				
Immateriali	5.851	6.885	(1.034)	8.405
Materiali	21.520	21.971	(451)	22.115
Finanziarie	91.669	62.624	29.045	59.796
Totale	119.040	91.480	27.560	90.316
B. Capitale d'esercizio				
Rimanenze	8.461	46.513	(38.052)	52.377
Crediti commerciali	2.774	34.717	(31.943)	44.125
Debiti commerciali	(1.380)	(28.981)	27.601	(35.300)
Altre attività	21.863	27.596	(5.733)	38.676
Altre passività	(3.624)	(9.552)	5.928	(6.338)
Totale	28.094	70.293	(42.199)	93.540
C. Capitale netto investito (A+B)	147.134	161.773	(14.639)	183.856
D. Patrimonio Netto				
Quota gruppo	154.705	153.010	1.695	151.578
Quota terzi	4	2.309	(2.305)	2.229
Totale	154.709	155.319	(610)	153.807
E. Fondi				
Trattamento fine rapporto	247	230	17	207
Altri accantonamenti per rischi e oneri	8.359	8.761	(402)	12.342
Totale	8.606	8.991	(385)	12.549
F. Indebitamento(+) / Liquidità (-) netto				
Disponibilità finanziarie	(31.001)	(26.485)	(4.516)	(26.574)
Debiti finanziari a breve	2.431	9.426	(6.995)	28.109
Attività finanziarie a medio lungo termine	-	-	-	-
Debiti finanziari a medio lungo termine	12.389	14.522	(2.133)	15.965
Totale	(16.181)	(2.537)	(13.644)	17.500
G. Totale fonti (D+E+F)	147.134	161.773	(14.639)	183.856

PROSPETTO DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (€/000)

	30.09.2004	31.12.2003	variazioni	30.6.2004
Debiti verso banche e soc. di leasing				
Utilizzi aperture di credito in c/c	-	1.668	(1.668)	-
Quota corrente mutui	-	5.355	(5.355)	-
Quota corrente leasing	750	727	23	743
Totale debiti verso banche e soc. di leasing a breve	750	7.750	(7.000)	743
- Quota a m/l termine mutui	-	-	-	-
- Quota a m/l termine leasing	4.389	4.922	(533)	4.568
Totale debiti verso banche a m/l	4.389	4.922	(533)	4.568
Totale indebitamento verso banche e soc. di leasing	5.139	12.672	(7.533)	5.311
Altri debiti finanziari				
- Quota a breve prestito obbligazionario	1.600	1.600	-	1.600
- Quota a medio lungo del prestito obbligazionario	8.000	9.600	(1.600)	8.000
- Altri finanziamenti da terzi	81	76	5	79
Totale altri debiti finanziari	9.681	11.276	(1.595)	9.679
Totale indebitamento finanziario lordo	14.820	23.948	(9.128)	14.990
Liquidità e titoli				
Disponibilità liquide	(9.022)	(25.632)	16.610	(58.718)
Impieghi a pronti contro termine ed altri titoli	(21.979)	(853)	(21.126)	(706)
Totale liquidità e titoli	(31.001)	(26.485)	(4.516)	(59.424)
Indebitamento (+) / Liquidità (-) netto	(16.181)	(2.537)	(13.644)	(44.434)
Crediti finanziari verso collegate e partecipate	(6.369)	(13.937)	7.568	(15.234)
Crediti finanziari verso altri	(1.821)	-	-	-
Ratei e risconti di natura finanziaria	214	388	(174)	133
Posizione finanziaria netta	(24.157)	(16.086)	(6.250)	(59.535)