

APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO 2004**PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI****1. Attività del Gruppo Alerion nel 2004****✓ Investimenti in partecipazioni strategiche**

- Enertad
- Eurovision

✓ Dismissioni immobiliari**2. Risultati Consolidati 2004 (confrontati con i dati del 2003)**

- ✓ Risultato netto di gruppo 2.135 Euro/000 (457 Euro/000)**
- ✓ Portafoglio partecipazioni : 91.374 Euro/000 (65.213 Euro/000)**
- ✓ Posizione finanziaria netta positiva per 36.943 Euro/000 (16.086 Euro/000)**

**3. Proposta la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,5 centesimi/azione
(circa 1 % sugli attuali corsi di Borsa).****4. Adeguamento ai principi contabili IAS/IFRS**

~~~~~

*Milano, 30 marzo 2005* – Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Industries S.p.A., ha esaminato ed approvato in data odierna il progetto di bilancio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004.

## 1. Attività del Gruppo Alerion nel 2004

Il presidente Colleoni illustra le principali iniziative intraprese nel corso del 2004, anno in cui “il gruppo Alerion ha incentrato la propria attività nello **sviluppo dei nuovi business di natura industriale**, attraverso l’assunzione di partecipazioni in imprese da rilanciare o dotate di potenziale di sviluppo derivante da tecnologia, posizione di mercato e capacità di espansione sia interna che internazionale. Allo stesso tempo è stato sostanzialmente portato a termine il programma di dismissione del patrimonio immobiliare a reddito. Il business immobiliare del gruppo sarà sempre più focalizzato sui servizi finanziari immobiliari – tra cui rientra la costituzione della SGR immobiliare (Real Estate Assets Management SGR, in corso di autorizzazione da parte delle Autorità di Vigilanza) – e su operazioni di trading volte a cogliere opportunità di breve termine con un contenuto profilo di rischio”.

Il presidente segnala, tra le principali operazioni concluse nel 2004:

- a) l’acquisizione in aumento di capitale del 14,59% (arrivando pertanto a detenerne complessivamente il 17,39%), per un controvalore di 35.260 Euro/000, di Enertad S.p.A., società quotata sul MTA di Milano, operante nel settore delle attività eco-compatibili, dell’energia da fonti rinnovabili e nella distribuzione di semilavorati in acciaio inox; in base agli attuali corsi di borsa, vi è una plusvalenza inespressa del 17 % circa.
- b) l’acquisizione in aumento di capitale dell’8,3% del capitale sociale, per un controvalore di 2.700 Euro/000, di Eurovision Partecipazioni S.p.A., holding che detiene il controllo di due emittenti televisive locali (Telelombardia e Antenna 3) operanti in Lombardia;
- c) la cessione dell’intera partecipazione, pari all’1,52% del capitale, detenuta in Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. per un controvalore di 12.882 Euro/000 con una plusvalenza lorda di 3.217 Euro/000.

Il programma di dismissione del patrimonio immobiliare ha consentito di realizzare incassi per complessivi 43,2 Euro/milioni ed un utile lordo di 4,5 Euro/milioni. Tali operazioni ricomprendono la dismissione dell’intera partecipazione, pari al 40% del capitale, detenuta in Noal Investimenti S.p.A. (parte dello spin-off immobiliare Fondiaria Sai), nonché la cessione



dell'intero capitale di Alzaia Immobiliare S.r.l., società che si era resa acquirente di un'iniziativa di sviluppo immobiliare in Milano.

Non vi sono fatti rilevanti da segnalare accaduti successivamente al 31 dicembre 2004.

L'attività 2005 proseguirà secondo le linee strategiche già impostate; il portafoglio partecipazioni sarà oggetto di continui interventi di ottimizzazione, che si potranno concretizzare in nuove acquisizioni, come anche in cessioni volte a consentire la realizzazione di plusvalenze significative.

Nell'area immobiliare, alla luce del sostanziale completamento del piano di dismissione del patrimonio a reddito, verrà mantenuta l'attenzione per operazioni di trading, che, pur tenendo conto delle necessarie cautele legate alla attuale fase del ciclo, si ritiene possano ancora offrire interessanti opportunità. E' peraltro attesa la riduzione della componente di ricavi correnti connessi alle locazioni attive, mentre si ritiene che REAM SGR, ottenute le necessarie autorizzazioni all'operatività, possa generare ricavi già a partire dall'ultimo trimestre del 2005, in conseguenza del lancio di un primo fondo immobiliare.

## 2. Risultati Consolidati 2004

I **ricavi** al 31 dicembre 2004, che non includono i proventi sulle cessioni di partecipazioni, risultano in crescita rispetto al 2003 per effetto delle intervenute cessioni immobiliari, coerentemente con la citata strategia intrapresa nel 2003 di trasformazione da *Real Estate Property Company* ad *Investment Company*.

Per una migliore comprensione dell'andamento della gestione, in coerenza con le nuove strategie di gruppo, di seguito si commentano i dati del conto economico riclassificato secondo lo schema previsto per le holding di partecipazioni industriali.

Il **risultato operativo** 2004 risulta pari a 3.481 Euro/000 (3.645 Euro/000 del 2003), dopo significativi oneri non ricorrenti. In proposito, si osserva che al netto di tali partite, il risultato operativo 2004 sarebbe stato pari a 5.106 Euro/000, rispetto a 4.130 Euro/000 del 2003.



In particolare, nel 2004 il gruppo ha percepito dividendi per 404 Euro/000 (2.173 Euro/000 nel 2003, rappresentati da un credito d'imposta su dividendi straordinari distribuiti da una controllata consolidata). I proventi netti da partecipazioni e titoli azionari sono stati pari a 9.032 Euro/000 (51 Euro/000 nel 2003), con un incremento legato alle citate operazioni di dismissioni di partecipazioni. Gli altri proventi netti, pari a 5.700 Euro/000, sono relativi al business immobiliare e all'attività di corporate finance.

Le **attività consolidate** costituenti il portafoglio partecipazioni – per effetto delle citate operazioni di investimento/disinvestimento – sono salite a 91,4 Euro/milioni, rispetto a Euro 65,2/milioni di fine 2003, di cui 32,4 Euro/milioni classificati tra le immobilizzazioni finanziarie e 59 Euro/milioni classificati nell'attivo corrente (rispettivamente 62,6 Euro/milioni e 2,6 Euro/milioni a fine 2003).

Nel corso dell'esercizio, le rimanenze di immobili destinati alla vendita si sono ridotte da 46,5 Euro/milioni a 3,5 Euro/milioni, per effetto delle citate dismissioni.

**Si segnala che, in base agli attuali corsi di borsa, il valore di mercato delle partecipazioni quotate (Enertad e Reno de Medici) è superiore al valore di carico di Alerion per oltre 20 Euro/milioni.**

A fine 2004, il Gruppo evidenzia una **posizione finanziaria netta positiva** per 36.943 Euro/000, in miglioramento rispetto a 16.086 Euro/000 del precedente esercizio; al 31 dicembre 2004, il Gruppo disponeva di mezzi liquidi per 31.867 Euro/000.

### **3. Proposta di distribuzione di un dividendo**

Il Consiglio di Amministrazione, approvando il progetto di bilancio 2004 di Alerion Industries S.p.A., che evidenzia un risultato netto d'esercizio pari a Euro 2.170.033, ha deliberato di proporre all'assemblea – convocata per il giorno 30 aprile 2005 in prima convocazione e per il giorno 11 maggio 2005 in seconda convocazione – la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,5 centesimi per azione, corrispondente ad oltre l'1% del corrente valore di borsa del titolo.

#### **4. Adeguamento ai principi contabili IAS/IFRS**

Nel dicembre scorso il CERS (Committee of European Securities Regulators) ha pubblicato una raccomandazione sulle modalità di transizione ai nuovi standard contabili internazionali che dovranno essere adottati entro il 2005 dalle società quotate. La raccomandazione invita le società quotate, in sede di pubblicazione del bilancio relativo all'esercizio 2004, a descrivere le iniziative che hanno posto in essere e il loro stato di avanzamento in relazione all'adozione degli IFRS (International Financial Reporting Standards).

A tale riguardo si comunica che è in corso la fase che prevede l'analisi dei principi contabili utilizzati nelle diverse società del Gruppo, la comprensione delle differenze tra i principi contabili identificati e gli IFRS e la determinazione dei possibili impatti economico-patrimoniali sui bilanci a seguito dell'adozione degli IFRS.

In relazione alla richiesta della Consob dello scorso 10 marzo 2005 (Comunicazione n. DME/5015175), si comunica che è intenzione procedere alla redazione della relazione trimestrale al 31 marzo 2005 utilizzando gli stessi criteri previsti dalla normativa previgente sui bilanci consolidati.

La relazione semestrale al 30 giugno 2005, sarà redatta utilizzando gli stessi criteri previsti dalla normativa previgente sui bilanci consolidati; saranno predisposte riconciliazioni dei dati del patrimonio netto e del risultato economico redatti sulla base delle previgenti disposizioni con quelli determinati secondo i principi contabili internazionali.

La relazione trimestrale al 30 settembre 2005 verrà redatta utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli IAS/IFRS.

Il bilancio al 31 dicembre 2005 sarà il primo bilancio annuale presentato dal Alerion secondo i principi internazionali ed includerà, pertanto, in termini di informativa comparativa, il bilancio al 31 dicembre 2004 secondo gli IAS/IFRS.

~ ~ ~ ~ ~

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha altresì nominato quale membro del Comitato Esecutivo il Consigliere Giulio Antonello; 36 anni, laureato alla Wharton School of Finance, Master alla Columbia University, il dott. Antonello prima di entrare in Alerion ha lavorato a New York per Union des Etudes et Investissements (Credit Agricole) ed a Zurigo per il gruppo Holcim.



~ ~ ~ ~ ~

Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato stampa i prospetti riclassificati di conto economico e di stato patrimoniale relativi al Gruppo ed alla Società (i dati in esso contenuti non sono stati ancora certificati da parte della Società di Revisione).

~ ~ ~ ~ ~

**Per maggiori informazioni:**

**Bonaparte 48**

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

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

Tel. 02.8800971  
Fax 02.72010530

**Alerion Industries S.p.A.**

Federico Caporale  
Responsabile Affari Generali  
[federico.caporale@alerion.it](mailto:federico.caporale@alerion.it)

Tel. 02.778890.1  
Fax. 02.778890.282

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

(Euro/000)

|                                                                               | 31.12.2004   | 31.12.2003   | variazioni   |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Dividendi e crediti d'imposta                                                 | 404          | 2.173        | (1.769)      |
| Altri proventi (oneri) da partecipazioni e titoli                             | 9.032        | 51           | 8.981        |
| Altri proventi netti                                                          | 5.700        | 13.498       | (7.798)      |
| Spese generali ed amministrative                                              | (8.868)      | (9.101)      | 233          |
| Ammortamenti e svalutazioni                                                   | (2.787)      | (2.976)      | 189          |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                                                    | <b>3.481</b> | <b>3.645</b> | <b>(164)</b> |
| Proventi (Oneri) finanziari netti                                             | 627          | (1.311)      | 1.938        |
| Componenti straordinarie nette e rettifiche di valore di attività finanziarie | (1.234)      | (58)         | (1.176)      |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                          | <b>2.874</b> | <b>2.276</b> | <b>598</b>   |
| Imposte sul reddito                                                           | (582)        | (1.617)      | 1.035        |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                                                        | <b>2.292</b> | <b>659</b>   | <b>1.633</b> |
| Quota di terzi                                                                | 157          | 202          | (45)         |
| <b>Risultato d'esercizio di competenza del gruppo</b>                         | <b>2.135</b> | <b>457</b>   | <b>1.678</b> |

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

(Euro/000)

|                                                  | 31.12.2004      | 31.12.2003     | variazioni      |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>A. Immobilizzazioni Nette</b>                 |                 |                |                 |
| Immateriali                                      | 5.430           | 6.885          | (1.455)         |
| Materiali                                        | 21.649          | 21.971         | (322)           |
| Finanziarie                                      | 36.766          | 62.624         | (25.858)        |
| <b>Totale</b>                                    | <b>63.845</b>   | <b>91.480</b>  | <b>(27.635)</b> |
| <b>B. Capitale d'esercizio</b>                   |                 |                |                 |
| Rimanenze                                        | 3.494           | 46.513         | (43.019)        |
| Crediti commerciali                              | 4.165           | 34.717         | (30.552)        |
| Debiti commerciali                               | (1.485)         | (28.981)       | 27.496          |
| Altre attività                                   | 80.392          | 27.596         | 52.796          |
| Altre passività                                  | (3.657)         | (9.552)        | 5.895           |
| <b>Totale</b>                                    | <b>82.909</b>   | <b>70.293</b>  | <b>12.616</b>   |
| <b>C. Capitale netto investito (A+B)</b>         | <b>146.754</b>  | <b>161.773</b> | <b>(15.019)</b> |
| <b>D. Patrimonio Netto di Gruppo</b>             | <b>155.145</b>  | <b>153.010</b> | <b>2.135</b>    |
| <b>E. Patrimonio Netto di Terzi</b>              | <b>-</b>        | <b>2.309</b>   | <b>(2.309)</b>  |
| <b>F. Fondi</b>                                  |                 |                |                 |
| Trattamento fine rapporto                        | 256             | 230            | 26              |
| Altri accantonamenti per rischi e oneri          | 8.657           | 8.761          | (104)           |
| <b>Totale</b>                                    | <b>8.913</b>    | <b>8.991</b>   | <b>(78)</b>     |
| <b>G. Indebitamento(+) / Liquidità (-) netto</b> |                 |                |                 |
| Disponibilità finanziarie                        | (31.867)        | (26.485)       | (5.382)         |
| Debiti finanziari a breve                        | 2.359           | 9.426          | (7.067)         |
| Debiti finanziari a medio lungo termine          | 12.204          | 14.522         | (2.318)         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>(17.304)</b> | <b>(2.537)</b> | <b>(14.767)</b> |
| <b>H. Totale fonti (D+E+F+G)</b>                 | <b>146.754</b>  | <b>161.773</b> | <b>(15.019)</b> |
| <b>Debt / Equity</b>                             | <b>(0,24)</b>   | <b>(0,10)</b>  | <b>(0,13)</b>   |



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

(Euro)

|                                                                               | 31.12.2004       | 31.12.2003       | variazioni       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Dividendi e crediti d'imposta                                                 | 1.936.191        | 6.036.198        | (4.100.007)      |
| Altri proventi (oneri) da partecipazioni e titoli                             | 10.448.031       | 36.233           | 10.411.798       |
| Altri proventi netti                                                          | 1.113.520        | 5.024.733        | (3.911.213)      |
| Spese generali ed amministrative                                              | (4.898.041)      | (3.827.239)      | (1.070.802)      |
| Ammortamenti e svalutazioni                                                   | (660.660)        | (639.585)        | (21.075)         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                                                    | <b>7.939.041</b> | <b>6.630.340</b> | <b>1.308.701</b> |
| Proventi (Oneri) finanziari netti                                             | 1.031.161        | (223.207)        | 1.254.368        |
| Componenti straordinarie nette e rettifiche di valore di attività finanziarie | (6.908.796)      | (5.346.486)      | (1.562.310)      |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                          | <b>2.061.406</b> | <b>1.060.647</b> | <b>1.000.759</b> |
| Imposte sul reddito                                                           | 108.627          | (54.606)         | 163.233          |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                                                        | <b>2.170.033</b> | <b>1.006.041</b> | <b>1.163.992</b> |

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

(Euro)

|                                                  | 31.12.2004          | 31.12.2003         | variazioni          |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| <b>A. Immobilizzazioni Nette</b>                 |                     |                    |                     |
| Immateriali                                      | 2.559.780           | 3.042.502          | (482.722)           |
| Materiali                                        | 151.198             | 149.158            | 2.040               |
| Finanziarie                                      | 59.304.809          | 143.422.307        | (84.117.498)        |
| Totale                                           | <b>62.015.787</b>   | <b>146.613.967</b> | <b>(84.598.180)</b> |
| <b>B. Capitale d'esercizio</b>                   |                     |                    |                     |
| Rimanenze                                        | 15.599              | 15.599             | -                   |
| Crediti commerciali                              | 3.972.943           | 3.404.648          | 568.295             |
| Debiti commerciali                               | (992.819)           | (2.325.686)        | 1.332.867           |
| Altre attività                                   | 87.001.348          | 78.962.983         | 8.038.365           |
| Altre passività                                  | (2.317.466)         | (67.921.650)       | 65.604.184          |
| Totale                                           | <b>87.679.605</b>   | <b>12.135.894</b>  | <b>75.543.711</b>   |
| <b>C. Capitale netto investito (A+B)</b>         |                     |                    |                     |
|                                                  | <b>149.695.392</b>  | <b>158.749.861</b> | <b>(9.054.469)</b>  |
| <b>D. Patrimonio Netto</b>                       |                     |                    |                     |
|                                                  | <b>155.933.986</b>  | <b>153.763.953</b> | <b>2.170.033</b>    |
| <b>E. Fondi</b>                                  |                     |                    |                     |
| Trattamento fine rapporto                        | 123.768             | 88.891             | 34.877              |
| Altri accantonamenti per rischi e oneri          | 3.914.857           | 4.081.063          | (166.206)           |
| Totale                                           | <b>4.038.625</b>    | <b>4.169.954</b>   | <b>(131.329)</b>    |
| <b>F. Indebitamento(+) / Liquidità (-) netto</b> |                     |                    |                     |
| Disponibilità finanziarie                        | (19.877.219)        | (10.384.046)       | (9.493.173)         |
| Debiti finanziari a breve                        | 1.600.000           | 1.600.000          | -                   |
| Debiti finanziari a medio lungo termine          | 8.000.000           | 9.600.000          | (1.600.000)         |
| Totale                                           | <b>(10.277.219)</b> | <b>815.954</b>     | <b>(11.093.173)</b> |
| <b>G. Totale fonti (D+E+F)</b>                   |                     |                    |                     |
|                                                  | <b>149.695.392</b>  | <b>158.749.861</b> | <b>(9.054.469)</b>  |
| <b>H. Debt / Equity</b>                          |                     |                    |                     |
|                                                  | <b>(0,23)</b>       | <b>(0,38)</b>      | <b>0,15</b>         |