



## APPROVATA LA TERZA TRIMESTRALE 2005

### GARANTITO L'AUMENTO DI CAPITALE DI RENO DE MEDICI BENEFICIARIA

#### 1. Risultati al 30 settembre 2005

✓ Portafoglio partecipazioni	114,4 Euro/m (119,1 Euro/m al 30.6.2005)
✓ Patrimonio Netto	156,4 Euro/m (159,8 Euro/m al 30.6.2005)
✓ Posizione finanziaria netta	positiva per 28,3 Euro/m (27,4 Euro/m al 30.6.2005)
✓ Risultato netto	-3,8 Euro/m ( 2,2 Euro/m al 30.9.2004)

*Il risultato riflette, oltre alla non programmabilità dei risultati, tipica di una holding di partecipazioni, anche l'applicazione del principio contabile IFRS 2, che comporta l'iscrizione di oneri figurativi sui warrant emessi nell'ambito del piano di incentivazione del top management per 0,9 Euro/m (rispetto a 0,1 Euro/m al 30.9.2004).*

#### 2. Garantito l'aumento di capitale della società beneficiaria della scissione proporzionale di Reno De Medici

~~~~~

*Milano, 14 novembre 2005* – Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Industries S.p.A., ha esaminato ed approvato in data odierna la terza relazione trimestrale 2005, che è stata

redatta utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli “International Accounting Standard”/”International Financial Reporting Standard” (IAS/IFRS).

Per quanto attiene agli effetti derivanti dalla loro attuazione sui valori 2004 a suo tempo pubblicati secondo i principi contabili italiani, si rinvia a quanto in precedenza esposto nella apposita appendice riportata nel fascicolo della relazione semestrale.

~ ~ ~ ~ ~

### **1. Risultati al terzo trimestre 2005**

Le **attività consolidate** costituenti il portafoglio partecipazioni sono pari a 114,4 Euro/milioni, rispetto a 119,1 Euro/milioni al 30 giugno 2005.

**Si segnala che, in base agli attuali corsi di borsa, il valore di mercato delle partecipazioni quotate in portafoglio è superiore al valore di carico al 30 settembre 2005 per circa 7,8 Euro/milioni.**

Il Gruppo, al 30 settembre 2005, dispone di mezzi liquidi per 25,4 Euro/milioni (20 Euro/milioni al 30 giugno 2005), che, al netto dei debiti finanziari, si riducono a 12,8 Euro/milioni (7,2 Euro/milioni al 30 giugno 2005).

Il patrimonio netto totale al 30 settembre 2005 è pari a 156,4 Euro/milioni, rispetto ai 159,8 Euro/milioni al 30 giugno 2005.

Per quanto riguarda i Ricavi netti, si segnala che nei primi 9 mesi del 2005, a differenza di quanto avvenuto nel 2004, non sono state realizzate significative cessioni di partecipazioni.

**I risultati dell’attività di Investimento**, che sono fortemente fluttuanti in relazione alla tempistica dei disinvestimenti realizzati, riflettono i risultati di periodo delle partecipate valutate con l’*equity method* ed in particolare quelli relativi a Reno De Medici S.p.A. (per

1,8 Euro/milioni), i quali sono stati significativamente influenzati da svalutazioni di attivi ed altri oneri non ricorrenti legati al processo di riassetto operativo in corso. Il peso del **business Immobiliare** sull'attività complessiva del Gruppo si è notevolmente ridotto a seguito del completamento del programma di dismissioni ed i relativi risultati sono prevalentemente connessi alla gestione dell'immobile sociale, in parte locato a terzi. Stabili i risultati dell'**attività di Consulenza**.

Il **risultato operativo** di periodo è negativo per 3,1 Euro/milioni, rispetto ai +3,5 Euro/milioni del 2004, che risentivano di plusvalenze da realizzo su partecipazioni di 5,3 Euro/milioni. Anche grazie agli interventi di riorganizzazione societaria avviati nello scorso esercizio, è stato possibile conseguire, nei primi nove mesi del 2005, una **riduzione dei costi operativi** di 1,8 Euro/milioni.

Il risultato operativo, inoltre, risente della contabilizzazione, ai sensi del principio IFRS 2, dell'onere dei piani di incentivazione per il top management (0,9 Euro/milioni rispetto a 0,1 Euro/milioni al 30.9.2004); tale costo non ha effetti finanziari e, a livello patrimoniale, viene compensato dall'iscrizione nel Patrimonio netto consolidato di una riserva di pari importo.

Il **risultato netto di periodo** è negativo per 3,8 Euro/milioni (+ 2,2 Euro/milioni nel 2004).

~ ~ ~ ~ ~

## **2. Garantito l'aumento di capitale della società beneficiaria della scissione proporzionale di Reno De Medici**

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione della collegata Reno De Medici ha deliberato un piano di ottimizzazione delle proprie risorse non core, che prevede anche la scissione proporzionale della medesima, al fine di dar luogo a due distinte realtà societarie, meglio valorizzabili singolarmente: una industriale dedicata alla produzione e vendita di



cartone da riciclo (Reno De Medici scissa) e l'altra dedita ad attività di valorizzazione di attività immobiliari (Reno De Medici beneficiaria).

Alerion, a seguito del perfezionamento di detta scissione, si troverà, quindi, a possedere il 25% ca. di due distinte società quotate, Reno De Medici industriale e Reno De Medici immobiliare, quest'ultima suscettibile di ulteriori sviluppi in relazione alla attività di valorizzazione di compendi immobiliari.

Nell'ambito della scissione, è previsto che Reno De Medici beneficiaria procederà, in un momento immediatamente successivo all'ammissione a quotazione, ad un aumento di capitale in contanti, offerto in opzione ai soci, pari ad almeno Euro 20 milioni; a tal proposito, Alerion Industries ha deliberato di garantirne il buon esito, anche attraverso società del Gruppo, fino ad un massimo di Euro 20 milioni.

~ ~ ~ ~ ~

Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato stampa i prospetti riclassificati di conto economico e di stato patrimoniale consolidati, la posizione finanziaria netta consolidata.

~ ~ ~ ~ ~

**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

**CONSOLIDATO ALERION - Conto Economico riclassificato (Euro /mio)**

|                                         | <u>30.09.2005</u> | <u>30.09.2004</u> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Risultati dell'attività di Investimenti | (0,7)             | 5,7               |
| Risultati dell'attività Immobiliare     | 1,1               | 2,8               |
| Risultati dell'attività di Consulenza   | 2,4               | 2,4               |
| Altri ricavi                            | 0,0               | 0,3               |
| <b>TOTALE RICAVI NETTI</b>              | <b>2,8</b>        | <b>11,2</b>       |
| <b>Costi operativi</b>                  | <b>(5,9)</b>      | <b>(7,7)</b>      |
| <b>EBITDA</b>                           | <b>(3,1)</b>      | <b>3,5</b>        |
| Ammortamenti e svalutazioni             | (0,2)             | (0,2)             |
| <b>EBIT</b>                             | <b>(3,3)</b>      | <b>3,3</b>        |
| Gestione finanziaria                    | 0,3               | (0,0)             |
| <b>EBT</b>                              | <b>(3,0)</b>      | <b>3,3</b>        |
| Imposte                                 | (0,8)             | (0,9)             |
| Risultato di competenza di terzi        | 0,0               | 0,2               |
| <b>RISULTATO NETTO DI GRUPPO</b>        | <b>(3,8)</b>      | <b>2,2</b>        |

**CONSOLIDATO ALERION - Stato Patrimoniale riclassificato (Euro/mio)**

|                                                        | 30.09.2005   |               | 31.12.2004   |               |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Avviamento                                             | 3,9          | 2,5%          | 3,9          | 2,5%          |
| Immobile sede sociale                                  | 22,4         | 14,3%         | 22,3         | 14,3%         |
| Altri immobilizzi strumentali e immateriali            | 0,4          | 0,2%          | 0,3          | 0,2%          |
| <b>IMMOBILIZZI STRUMENTALI E IMMATERIALI</b>           | <b>26,7</b>  | <b>17,1%</b>  | <b>26,5</b>  | <b>17,0%</b>  |
| Reno de Medici S.p.A.                                  | 37,9         | 24,3%         | 35,6         | 22,8%         |
| Enertad S.p.A.                                         | 52,6         | 33,6%         | 45,1         | 28,9%         |
| Impregilo S.p.A.                                       | 0,3          | 0,2%          | 0,0          | 0,0%          |
| <i>Investimenti in partecipazioni quotate (a)</i>      | <b>90,8</b>  | <b>58,0%</b>  | <b>80,7</b>  | <b>51,7%</b>  |
| Sviluppo del Mediterraneo S.p.A.                       | 6,9          | 4,4%          | 0,0          | 0,0%          |
| Mirant Italia S.r.l. (incl. finanziamenti)             | 7,4          | 4,7%          | 7,8          | 5,0%          |
| Eurovision Partecipazioni S.r.l. (incl. finanziamenti) | 5,3          | 3,4%          | 5,3          | 3,4%          |
| Altri investimenti                                     | 4,0          | 2,6%          | 4,0          | 2,6%          |
| <i>Altri Investimenti (b)</i>                          | <b>23,6</b>  | <b>15,1%</b>  | <b>17,1</b>  | <b>11,0%</b>  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI (a+b)</b>                       | <b>114,4</b> | <b>73,1%</b>  | <b>97,8</b>  | <b>62,6%</b>  |
| <b>ATTIVITA' IMMOBILIARI</b>                           | <b>1,5</b>   | <b>0,9%</b>   | <b>3,5</b>   | <b>2,2%</b>   |
| Crediti operativi                                      | 17,2         | 11,0%         | 24,3         | 15,6%         |
| Debiti operativi                                       | (16,2)       | (10,4%)       | (14,0)       | (9,0%)        |
| <b>ATTIVITA' OPERATIVE NETTE</b>                       | <b>1,0</b>   | <b>0,6%</b>   | <b>10,3</b>  | <b>6,6%</b>   |
| Liquidità                                              | 25,4         | 16,3%         | 32,9         | 21,0%         |
| Debiti finanziari                                      | (12,6)       | (8,1%)        | (14,9)       | (9,5%)        |
| <b>INDEBITAMENTO (-) / LIQUIDITA' (+) NETTO</b>        | <b>12,8</b>  | <b>8,2%</b>   | <b>18,0</b>  | <b>11,5%</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>                      | <b>156,4</b> | <b>100,0%</b> | <b>156,1</b> | <b>100,0%</b> |