

ACQUISITI CAMPI EOLICI**APPROVATA LA TERZA TRIMESTRALE 2006****1. ACQUISITI CAMPI EOLICI**

In considerazione delle ultime acquisizioni, Alerion, per il tramite della controllata Alerion Energie Rinnovabili, può disporre, anche attraverso società di scopo, di 192 MW eolici autorizzati e di 200 MW in fase autorizzativa.

2. APPROVATA LA TERZA TRIMESTRALE 2006

Portafoglio partecipazioni	144,2 Euro/m (113,8 Euro/m al 31.12.2005) <i>per effetto di circa 30,4 Euro/m di investimenti effettuati, prevalentemente nei comparti dell'energia da fonti rinnovabili ed immobiliare</i>
Patrimonio Netto contabile	146,3 Euro/m (152,0 Euro/m al 31.12.2005)
Posizione finanziaria netta	negativa per 14,8 Euro/m (positiva per 17,6 Euro/m al 31.12.2005) <i>anche per effetto dei citati investimenti per 30,4 Euro/m</i>
Risultato netto di gruppo	-8,6 Euro/m (-3,8 Euro/m al 30.9.2005) <i>Risente di oneri non monetari legati ai risultati negativi di società collegate (in fase di start up o di turnaround) per 3,7 Euro/m ed all'applicazione del principio IFRS 2 per 0,9 Euro/m</i>

~~~~~

## **1. ACQUISITI CAMPI EOLICI**

In data odierna, per il tramite della controllata Alerion Energie Rinnovabili, è stato rilevato l'85% del capitale di Eolo S.r.l., società titolare di un campo eolico in esercizio, sito in Campania, di 8,5 MW, e di una partecipazione pari al 15% del capitale di Dotto S.r.l., che, a sua volta, ha avviato i lavori per la costruzione di un'altra iniziativa eolica, sempre sita in Campania, per una potenza di 20 MW. Contestualmente Alerion ha sottoscritto un'opzione per l'acquisto di un'ulteriore 36% del capitale di Dotto, arrivando al 51%, esercitabile tra luglio 2007 e giugno 2008.

Il corrispettivo per l'operazione è pari a 5,3 Euro/milioni, interamente fronteggiati con disponibilità proprie.

Il campo eolico di Eolo è entrato in attività nel corso del 2005, generando un EBITDA di 1,4 Euro/milioni su base annua.

Il completamento dei lavori – con un investimento complessivo stimato nell'ordine di 25 Euro/milioni – e l'entrata in funzione del parco eolico di Dotto (20 MW) sono attesi nei primi mesi del 2007.

Inoltre, Alerion Energie Rinnovabili ha sottoscritto ulteriori due contratti preliminari per l'acquisto rispettivamente del 51% di una società titolare dei diritti di costruzione e gestione di un parco eolico da 28 MW in Sicilia e del 100% di una società titolare dei diritti di costruzione e gestione di un parco eolico da 34 MW in Puglia.

L'investimento complessivo per la realizzazione dei due parchi eolici sarà pari a circa 103 Euro/milioni, fronteggiato da mezzi propri forniti dai soci e con ricorso a finanziamenti in project finance.

I lavori di costruzione sono già stati avviati in Sicilia mentre in Puglia è prevista l'apertura del cantiere nei primi mesi del 2007. Si prevede che i due parchi eolici entrino in funzione nel 2008 con una produzione annua a regime di circa 130 GWh.

**In considerazione delle ultime acquisizioni, Alerion, per il tramite della controllata Alerion Energie Rinnovabili, può disporre, anche attraverso società di scopo, di 192 MW eolici autorizzati e di 200 MW in fase autorizzativa.**

~ ~ ~ ~ ~

## **2. APPROVATA LA TERZA TRIMESTRALE 2006**

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Industries S.p.A. ha esaminato ed approvato in data odierna i prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2006.

Considerata la natura di holding di partecipazioni di Alerion Industries S.p.A., si segnala che:

- La natura delle attività svolte dal Gruppo rende poco significativi i risultati infrannuali. I risultati reddituali sono, infatti, significativamente legati alla realizzazione, nel medio periodo, di plusvalenze su cessioni di partecipazioni.
- L'indicatore che meglio sintetizza i risultati gestionali del Gruppo è rappresentato dalla variazione del patrimonio netto consolidato nel periodo considerato, avuto anche riguardo al valore del portafoglio delle partecipazioni quotate (plusvalenza lorda latente di 4,1 Euro/milioni rispetto alle quotazioni correnti) ed al valore che è in corso di creazione con le iniziative in fase di start up, tra cui quelle nel settore dell'energia da fonti rinnovabili (tramite Alerion Energie Rinnovabili S.r.l.)

In particolare, l'attività svolta si è focalizzata su:

- il citato sviluppo del business legato al settore dell'energia da fonti rinnovabili (eoliche e fotovoltaiche), nell'ambito del quale Alerion Energie Rinnovabili S.r.l. ha avviato lo sviluppo dei progetti in portafoglio

- le attività di valorizzazione della partecipazione detenuta in EnerTAD S.p.A. (pari al 17,03% del capitale), che hanno visto Alerion definire con ERG le linee guida per lo sviluppo congiunto delle rispettive attività nel settore eolico, oltre che a disciplinare le modalità con cui ERG medesima ha acquisito il controllo di EnerTAD nonché i rispettivi rapporti quali soci della stessa. Tale intesa, tra l'altro, consente di maturare entro il 2007 significative plusvalenze e commissioni.

- consolidamento della presenza nel settore immobiliare, facendo seguito al perfezionamento della scissione parziale proporzionale della collegata Reno De Medici S.p.A., avvenuto in data 21 giugno 2006, per effetto della quale la beneficiaria, RDM Realty S.p.A., quotata sul Mercato Expandi, è venuta ad esistenza.

Il progetto strategico di RDM Realty, cui – nell'ambito della scissione – sono state trasferite attività immobiliari non strumentali all'attività industriale presenti nel portafoglio del gruppo Reno De Medici, è focalizzato sulla costruzione, anche tramite un processo di integrazione con altri operatori, di un equilibrato portafoglio immobiliare funzionale ai servizi alle famiglie ed alle imprese, integrando asset produttivi di reddito ed iniziative di sviluppo immobiliare. Alerion è azionista di riferimento di RDM Realty, con una quota del 26,18% al 30 settembre 2006.

Si segnala che la collegata RDM Realty, in data 11 settembre 2006, ha dato avvio ad un aumento di capitale offerto in opzione ai soci di 49,4 Euro/milioni a seguito della conclusione del quale, in data 13 ottobre 2006, Alerion detiene un quota di partecipazione del 29,32%.

- sul piano del business della consulenza, l'attività, nei primi nove mesi del 2006, si è focalizzata:  
(i) sul supporto operativo prestato alla collegata Reno De Medici, in relazione sia al perfezionamento del progetto di scissione, sia al rifinanziamento del prestito obbligazionario di residui 145 milioni di Euro; e (ii) sull'assistenza prestata alla collegata RDM Realty in relazione all'aumento di capitale concluso nel mese di settembre. I suddetti servizi di consulenza sono prevalentemente remunerati tramite success fee, già maturate alla data di approvazione della presente relazione.

Le attività consolidate costituenti il portafoglio partecipazioni sono pari a 144,2 Euro/milioni, rispetto a 113,8 Euro/milioni di fine esercizio 2005, di cui 90,1 Euro/milioni classificati tra le immobilizzazioni finanziarie e 54,1 Euro/milioni classificati nell'attivo corrente (rispettivamente 59 Euro/milioni e 54,8 Euro/milioni a fine 2005).

**Si segnala che, in base agli attuali corsi di borsa, il valore di mercato delle partecipazioni quotate (RDM Realty e Reno De Medici) è superiore al valore di carico di Alerion per circa 4,1 Euro/milioni.**

Al 30 settembre 2006, il Gruppo, per effetto degli investimenti effettuati nel comparto delle energie da fonti rinnovabili, evidenzia una posizione finanziaria netta negativa per 14,8 Euro/milioni, variata rispetto ai 17,6 Euro/milioni di fine 2005.

Il risultato economico di Gruppo mostra una perdita di 8,6 Euro/milioni (30.9.2005: perdita di 3,8 Euro/milioni), essenzialmente per effetto:

- del pro-quota dei risultati delle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto, negativi per complessivi 3,7 Euro/milioni (30.9.2005: negativi per 1,9 Euro/milioni);
- di costi non ricorrenti per circa 0,5 Euro/milioni, legati alle attività riguardanti la partecipazione EnerTAD;
- del minor contributo dei risultati dell'attività di consulenza. Si segnala che le risorse dell'area consulenza sono state focalizzate, oltre che su incarichi svolti a favore delle collegate Reno de Medici e RDM Realty, sul supporto operativo a società del gruppo nell'ambito del business dell'energia da fonti rinnovabili.

I costi operativi nei primi 9 mesi, pari a 6 Euro/milioni, sono inferiori a quelli dello stesso periodo del 2005, al netto di costi non ricorrenti per 0,5 Euro/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.

~ ~ ~ ~ ~

Milano, 14 novembre 2006

**Per maggiori informazioni**

**Carlo Bruno Associati**

Carlo Bruno

Claudio Albanese

[c.albanese@carlobrunoassociati.com](mailto:c.albanese@carlobrunoassociati.com)

Tel. 02.890 55 101

Fax 02.890 55 112

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

|                                                            | 30.09.2006   |               | 31.12.2005   |               |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Avviamento                                                 | 3,9          | 2,7%          | 3,9          | 2,6%          |
| Immobile Milano Via Durini                                 | 22,4         | 15,3%         | 22,4         | 14,7%         |
| Altri immobilizzi strumentali e immateriali                | 0,5          | 0,3%          | 0,4          | 0,2%          |
| <b>IMMOBILIZZI MATERIALI ED IMMATERIALI</b>                | <b>26,8</b>  | <b>18,4%</b>  | <b>26,7</b>  | <b>17,6%</b>  |
| Reno de Medici S.p.A.                                      | 33,8         | 23,1%         | 39,6         | 26,1%         |
| RDM Realty S.p.A.                                          | 17,7         | 12,1%         | 0,0          | 0,0%          |
| Enertad S.p.A.                                             | 49,9         | 34,1%         | 46,8         | 30,8%         |
| Investimenti con finalità di trading                       | 0,0          | 0,0%          | 0,4          | 0,2%          |
| <i>Investimenti in partecipazioni quotate (a)</i>          | <i>101,4</i> | <i>69,3%</i>  | <i>86,8</i>  | <i>57,1%</i>  |
| Investimenti nel settore dell'energia da fonti rinnovabili | 19,7         | 13,4%         | 1,3          | 0,9%          |
| Sviluppo del Mediterraneo S.p.A.                           | 5,9          | 4,0%          | 6,4          | 4,2%          |
| Mediapason S.p.A.                                          | 9,0          | 6,1%          | 9,0          | 5,9%          |
| Altri investimenti                                         | 8,2          | 5,6%          | 10,3         | 6,8%          |
| <i>Altri Investimenti (b)</i>                              | <i>42,8</i>  | <i>29,2%</i>  | <i>27,0</i>  | <i>17,8%</i>  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI (a+b)</b>                           | <b>144,2</b> | <b>98,6%</b>  | <b>113,8</b> | <b>74,9%</b>  |
| <b>ATTIVITA' IMMOBILIARI</b>                               | <b>1,4</b>   | <b>0,9%</b>   | <b>1,5</b>   | <b>1,0%</b>   |
| <b>ATTIVITA' OPERATIVE NETTE</b>                           | <b>-3,3</b>  | <b>(2,3%)</b> | <b>0,7</b>   | <b>0,5%</b>   |
| Liquidità                                                  | 4,7          | 3,2%          | 21,8         | 14,3%         |
| Debiti finanziari                                          | -27,5        | (18,8%)       | -12,5        | (8,2%)        |
| <b>INDEBITAMENTO (-) / LIQUIDITA' (+) NETTO</b>            | <b>-22,8</b> | <b>-15,6%</b> | <b>9,3</b>   | <b>6,1%</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>             | <b>0,0</b>   |               | <b>0,0</b>   |               |
| <b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>                          | <b>146,3</b> | <b>100,0%</b> | <b>152,0</b> | <b>100,0%</b> |

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

|                                                     | 30.09.2006   | 30.09.2005   |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Risultati dell'attività di Investimenti             | (3,5)        | (0,7)        |
| Risultati dell'attività Immobiliare                 | 0,4          | 1,1          |
| Ricavi dell'attività di Consulenza                  | 1,1          | 2,4          |
| Altri ricavi                                        | 0,1          | 0,0          |
| <b>PROVENTI E RICAVI OPERATIVI</b>                  | <b>(1,9)</b> | <b>2,8</b>   |
| <i>Costo delle risorse umane (dipendenti e CdA)</i> | <i>(2,4)</i> | <i>(2,3)</i> |
| <i>Altri costi operativi</i>                        | <i>(3,6)</i> | <i>(3,6)</i> |
| Costi operativi                                     | (6,0)        | (5,9)        |
| <b>EBITDA</b>                                       | <b>(7,9)</b> | <b>(3,1)</b> |
| Ammortamenti e svalutazioni                         | (0,1)        | (0,2)        |
| <b>EBIT</b>                                         | <b>(8,0)</b> | <b>(3,3)</b> |
| Gestione finanziaria                                | 0,0          | 0,3          |
| <b>EBT</b>                                          | <b>(8,0)</b> | <b>(3,0)</b> |
| Imposte                                             | (0,7)        | (0,8)        |
| Risultato di competenza di terzi                    | 0,1          | 0,0          |
| <b>RISULTATO NETTO DI GRUPPO</b>                    | <b>(8,6)</b> | <b>(3,8)</b> |



**CONSOLIDATO ALERION - Posizione finanziaria netta (Euro/mio)**

|                                                               | 30.09.2006<br>(a) | 31.12.2005<br>(b) | Variazione<br>(a - b) | 30.06.2006    |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|---------------|
| <b><i>Passività finanziarie non correnti</i></b>              |                   |                   |                       |               |
| - Quota debito verso altri finanziatori (immobile Via Durini) | 2,9               | 3,5               | (0,6)                 | 3,1           |
| - Quota prestito obbligazionario                              | 4,8               | 6,4               | (1,6)                 | 4,8           |
| - Quota debito verso altri finanziatori (progetti eolici)     | 3,5               | -                 | 3,5                   | 4,0           |
| <b>Totale passività finanziarie non correnti</b>              | <b>11,2</b>       | <b>9,9</b>        | <b>1,3</b>            | <b>11,9</b>   |
| <b><i>Passività finanziarie correnti</i></b>                  |                   |                   |                       |               |
| - Quota debito verso altri finanziatori (immobile Via Durini) | 0,8               | 0,8               | 0,0                   | 0,8           |
| - Quota prestito obbligazionario                              | 1,6               | 1,6               | -                     | 1,6           |
| - Interessi su prestito obbligazionario                       | 0,1               | 0,2               | (0,1)                 | 0,1           |
| - Quota debito verso banche                                   | 11,8              | -                 | 11,8                  | -             |
| - Quota debito verso collegate (Mirant Italia S.r.l.)         | 2,0               | -                 | 2,0                   | 1,3           |
| <b>Totale passività finanziarie correnti</b>                  | <b>16,3</b>       | <b>2,6</b>        | <b>13,7</b>           | <b>3,8</b>    |
| <b>Totale indebitamento finanziario lordo</b>                 | <b>27,5</b>       | <b>12,5</b>       | <b>15,0</b>           | <b>15,7</b>   |
| <b><i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i></b> |                   |                   |                       |               |
| - Disponibilità liquide                                       | (4,7)             | (9,8)             | 5,1                   | (7,3)         |
| - Impieghi a pronti contro termine ed altri titoli            | -                 | (12,0)            | 12,0                  | (2,9)         |
| <b>Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b> | <b>(4,7)</b>      | <b>(21,8)</b>     | <b>17,1</b>           | <b>(10,2)</b> |
| <b>Indebitamento (+) / Liquidità (-) netto</b>                | <b>22,8</b>       | <b>(9,3)</b>      | <b>32,1</b>           | <b>5,5</b>    |
| <b><i>Crediti finanziari non correnti</i></b>                 | <b>(4,0)</b>      | <b>(0,1)</b>      | <b>(3,9)</b>          | <b>(2,6)</b>  |
| <b><i>Crediti finanziari correnti</i></b>                     | <b>(4,0)</b>      | <b>(8,2)</b>      | <b>4,2</b>            | <b>(4,5)</b>  |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                            | <b>14,8</b>       | <b>(17,6)</b>     | <b>32,4</b>           | <b>(1,6)</b>  |