

**Alerion:**

1. **Dismissione delle partecipazioni *non energy*: stipulato in data odierna con Industria e Innovazione S.p.A. il contratto di compravendita**
2. **Accordo Alerion – F2i per l’ingresso del Fondo nel capitale della Società: prezzo dell’operazione fissato in Euro 0,92 per azione. Assemblea per l’aumento del capitale prevista entro il mese di settembre**
3. **Il Consiglio di Amministrazione approva la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2008**
  - *Ricavi Operativi: 4,5 milioni di euro (+ 3,7 milioni rispetto al primo semestre 2007)*
  - *Risultato Operativo: - 2,3 milioni di euro (- 0,5 milioni rispetto al primo semestre 2007)*
  - *Risultato Netto di Gruppo: - 5,2 milioni di euro (- 8,4 milioni rispetto al primo semestre 2007, che includeva una plusvalenza su cessione parziale di Reno De Medici S.p.A. pari a 9,5 milioni di euro)*
  - *Capitale Investito: 269,6 milioni di euro (+ 69,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2007)*
  - *Patrimonio Netto di Gruppo: 154,4 milioni di euro (- 3,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2007)*

~ ~ ~ ~ ~

1. **Dismissione delle partecipazioni *non energy*: stipulato in data odierna con Industria e Innovazione S.p.A. il contratto di compravendita**

Si comunica che in attuazione del progetto di riorganizzazione comunicato al mercato in data 17 marzo 2008, la Società ha stipulato in data odierna un contratto di compravendita (la “Compravendita”) delle seguenti partecipazioni *non core*: Reno De Medici S.p.A. (9,05%); Realty Vailog S.p.A.(24,65%); RCR Cristalleria Italiana S.p.A. (15%), unitamente alle obbligazioni convertibili sottoscritte dalla Società; Mediapason S.p.A. (17,84%); Banca MB S.p.A. (3,57%); Officine CST S.p.A. (10%) (le “Partecipazioni”).

### ***Motivazioni dell'operazione***

L'operazione è finalizzata alla focalizzazione nel settore delle energie rinnovabili (la "Riorganizzazione"), realizzata mediante la dismissione degli *asset* non rientranti nel settore delle energie rinnovabili. Le Partecipazioni, oggetto di dismissione non sono infatti correlate al *core business* delle energie rinnovabili.

Con la dismissione delle Partecipazioni la Società completerà sostanzialmente il processo iniziato con le già intervenute cessioni delle partecipazioni in Sviluppo del Mediterraneo S.p.A. (cfr. comunicato del 27 marzo 2008) e Energy Wood Factories S.r.l. (cfr. comunicato del 4 aprile 2008).

Il progetto di Riorganizzazione si iscrive nell'ambito della più ampia operazione che prevede l'ingresso di F2I S.G.R. S.p.A. (di seguito, "F2i") nell'azionariato della Società. Gli accordi raggiunti con F2i prevedono che l'esecuzione dell'aumento di capitale ad esso riservato sia subordinata, tra l'altro, alla sottoscrizione di accordi vincolanti e non condizionati (salvo l'ottenimento di autorizzazioni di legge o l'espletamento di procedure di offerta in prelazione), relativi alla dismissione delle Partecipazioni; come precisato al successivo punto di questo comunicato, la stipulazione della Compravendita costituirà avveramento di detta condizione sospensiva una volta formalmente ricevuti, nei termini meglio descritti nel seguito, gli assensi alla cessione da parte dei contraenti dei relativi patti parasociali stipulati dalla Società relativamente alle partecipazioni in Reno De Medici S.p.A. e Mediapason S.p.A..

### ***Descrizione dell'acquirente e dei suoi rapporti con Alerion***

La società acquirente delle Partecipazioni, denominata Industria e Innovazione S.p.A. ("Industria e Innovazione"), è una *investment company* partecipata da investitori qualificati, parte significativa dei quali sono azionisti della Società aderenti al patto di sindacato al quale è vincolata la partecipazione di controllo della Società stessa (il "Patto").

Segnatamente, i seguenti azionisti della Società aderenti al vigente Patto sono altresì presenti nella compagine azionaria di Industria e Innovazione, con una partecipazione che, all'esito dell'aumento di capitale della stessa Industria e Innovazione finalizzato all'esecuzione della Compravendita, rappresenterà complessivamente circa la metà del capitale di Industria e Innovazione: Nelke S.r.l.; Financiere Phone 1690 S.A.; Vittorio Caporale; Emanuele Rossini; Dominic Bunford; Silvana Mattei; Muisca S.A.; Aladar S.A.; MPS Investments S.p.A.; Allianz S.p.A.; Fondiaria-SAI S.p.A. e Milano Assicurazioni S.p.A.; inoltre, nell'azionariato di Industria e Innovazione è presente Beatrice Colleoni, familiare del presidente del Consiglio di Amministrazione Gastone Colleoni.

In ragione di quanto sopra, la Compravendita si qualifica come operazione con "parti correlate" alla Società.

### ***Descrizione del contratto di Compravendita***

Si sintetizzano di seguito i termini e le condizioni più rilevanti della Compravendita.

*Prezzo complessivo di cessione delle Partecipazioni.* Il prezzo complessivo di acquisto delle Partecipazioni è pari a 55,7 milioni di euro (il "Prezzo"), così ripartito: 13,7 milioni di euro per le n. 34.157.528 azioni ordinarie di Reno De Medici S.p.A. (Euro 0,400 per azione); 23,3 milioni di euro per le n. 6.097.387 azioni ordinarie di Realty Vaillog S.p.A. (Euro 3,825 per azione); 1,6 milioni di euro per le n. 2.884.875 azioni ordinarie di RCR Cristalleria Italiana S.p.A. (Euro 0,55 per azione) ed 2,5 milioni di euro per l'acquisto delle obbligazioni convertibili della stessa RCR detenute dalla Società; 9,0 milioni di euro per le n. 1.570.022 azioni ordinarie di Mediapason S.p.A. (Euro 5,73 per azione); 4,1 milioni di euro per le n. 3.750.000 azioni ordinarie di Banca MB S.p.A. (Euro 1,09 per azione); 1,5 milioni di euro per le n. 12.000 azioni ordinarie di Officine CST S.p.A. (Euro 125,0 per azione).

Una prima tranche del Prezzo, pari a 27 milioni di euro, sarà corrisposta alla data di trasferimento delle Partecipazioni ed il residuo, pari a 28,7 milioni di euro sarà pagato in via dilazionata, entro il 31 dicembre 2011, con applicazione di un tasso fisso del 7,5% annuo e con capitalizzazione annua degli interessi maturati fino al 31 dicembre 2010 con decorrenza dalla data di esecuzione del contratto di compravendita; Industria e Innovazione, laddove proceda alla dismissione di Partecipazioni prima del 31 dicembre 2011, corrisponderà ad Alerion Industries S.p.A., a titolo di pagamento anticipato del Prezzo dilazionato, l'80% dei proventi netti rivenienti da tale dismissione. A garanzia dell'obbligazione di pagamento della seconda tranche di prezzo, Industria e Innovazione costituirà contestualmente in pegno le Partecipazioni, ad eccezione di quella detenuta in Reno De Medici S.p.A. e delle obbligazioni convertibili emesse da RCR Cristalleria Italiana S.p.A.. E' prevista una clausola di integrazione del Prezzo laddove Industria e Innovazione realizzi, entro il 31 dicembre 2010, plusvalenze derivanti dalla cessione di Partecipazioni. In particolare, Industria e Innovazione corrisponderà ad Alerion, rispettivamente, il 50% o il 30% delle plusvalenze nette, a seconda che queste siano realizzate entro il 31 dicembre 2009 ovvero entro il 31 dicembre 2010.

*Condizioni sospensive.* Il trasferimento delle Partecipazioni è sospensivamente condizionato all'espletamento delle applicabili procedure statutarie per l'esercizio di diritti di prelazione e, limitatamente

alle partecipazioni in Reno De Medici S.p.A. e Mediapason S.p.A., al formale assenso alla cessione da parte dei contraenti dei relativi patti parasociali di cui la Società è parte, nonché, relativamente alla partecipazione RCR Cristalleria Italiana S.p.A., alla rinuncia al diritto di co-vendita da parte dei contraenti del patto parasociale di cui la società è parte. Qualora nessuna delle condizioni sospensive si avveri nel termine di 180 giorni dalla data odierna, verrà meno l'efficacia del contratto e le parti saranno libere da ogni obbligazione. Qualora, invece, a tale data le uniche condizioni sospensive non avverate in tale termine siano quelle relative alla cessione delle partecipazioni in RCR Cristalleria Italiana S.p.A. ed in Officine CST S.p.A., si procederà comunque alla cessione delle altre Partecipazioni. Il trasferimento delle Partecipazioni è altresì condizionato all'intervenuta sottoscrizione da parte di F2i dell'aumento di capitale ad esso riservato.

*Dichiarazioni e garanzie della Società.* La Società non ha rilasciato in favore dell'Acquirente garanzie diverse da quelle relative alla piena e libera proprietà e disponibilità delle Partecipazioni.

#### ***Valutazione dell'esperto indipendente***

Tenuto anche conto del rapporto di correlazione esistente tra le Parti della Compravendita, le stesse hanno conferito incarico al prof. dott. Francesco Perrini, professore ordinario di Finanza e Gestione delle Imprese all'Università Bocconi di Milano, di esprimere un'opinione sulla congruità delle condizioni dell'operazione di Compravendita. Più in particolare, il prof. Perrini, ha ricevuto incarico quale esperto comune per la redazione di una relazione di supporto agli organi deliberanti di Alerion e di Industria e Innovazione per la stima del valore di mercato delle Partecipazioni nonché per esprimere un'opinione sulla congruità dell'operazione che coinvolge le suddette Partecipazioni.

In data 31 luglio 2008 il prof. Perrini ha confermato la congruità dell'operazione, avendo stimato il valore delle suddette Partecipazioni in un range compreso tra 52,6 e 58,8 milioni di euro.

#### ***Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.***

L'operazione di vendita sopra descritta comporta per il Gruppo Alerion a livello economico il conseguimento di una minusvalenza consolidata pari a circa 1,9 milioni di euro e a livello patrimoniale-finanziario una riduzione delle attività patrimoniali pari a circa 57,6 milioni di euro (che include sia il valore delle partecipazioni destinate alla vendita sia il prestito obbligazionario verso RCR Cristalleria Italiana S.p.A.), l'iscrizione di un credito finanziario pari a 28,7 milioni di euro nei confronti di Industria e Innovazione S.p.A. e l'aumento di disponibilità liquide pari a 27,0 milioni di euro. Si sottolinea che, a seguito della sottoscrizione del contratto di compravendita, il bilancio consolidato al 30 giugno 2008 ha recepito l'effetto economico sopra descritto, al fine di allineare il valore di iscrizione delle partecipazioni al

loro presunto valore di realizzo, con conseguente riduzione del valore delle attività patrimoniali relative alle partecipazioni cedute da circa 57,6 milioni di euro a circa 55,7 milioni di euro.

Si precisa infine che l'operazione non comporta una variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o delle società del Gruppo.

Per l'operazione, Alerion si è avvalsa di Borghesi Colombo & Associati quale advisor finanziario e dello Studio legale Carbonetti e Associati quale advisor legale.

~ ~ ~ ~ ~

**2. Accordo Alerion – F2i per l'ingresso del Fondo nel capitale della Società: prezzo dell'operazione fissato in Euro 0,92 per azione. Assemblea per l'aumento del capitale prevista entro il mese di settembre**

In data odierna la Società ed F2i hanno definito un accordo integrativo dell'accordo stipulato in data 17 marzo 2008, come modificato in data 6 giugno 2008 (l'"Accordo Integrativo"), avente ad oggetto l'ingresso nell'azionariato della Società mediante la sottoscrizione da parte di F2i di un aumento di capitale ad essa riservato, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quarto, secondo periodo, del codice civile, avente ad oggetto n. 40.000.000 nuove azioni ordinarie di Alerion, rappresentanti il 10% circa dell'attuale capitale sociale di Alerion (l'"Aumento").

Fermo restando il già comunicato esito positivo della due diligence svolta dal Fondo, la Società ed il Fondo hanno convenuto che il prezzo delle azioni rivenienti dall'Aumento sia pari ad Euro 0,92 per azione, anziché Euro 0,93 per azione, a fronte delle condizioni nel frattempo pattuite da Alerion per la cessione delle Partecipazioni oggetto della Riorganizzazione.

Il prezzo incorpora, ad oggi, un premio: del 40% circa rispetto alla media dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni Alerion negli ultimi sei mesi e del 29% circa rispetto alla medesima negli ultimi tre mesi; del 35% circa rispetto alla medesima nell'ultimo mese e del 60% circa rispetto al prezzo ufficiale registrato il 14 marzo 2008.

Gli accordi raggiunti con F2i prevedevano, infatti, che l'esecuzione dell'aumento ad essa riservato fosse subordinata alla sottoscrizione di accordi vincolanti e non condizionati (salvo l'ottenimento di autorizzazioni di legge o l'espletamento di procedure di offerta in prelazione), relativi alla dismissione

delle Partecipazioni, per un prezzo complessivamente non inferiore ad Euro 67 milioni (il "Prezzo Minimo").

Tenuto conto delle già intervenute cessioni delle partecipazioni in Sviluppo del Mediterraneo S.p.A. e Energy Wood Factories S.r.l. e del prezzo pattuito per la Compravendita, di cui al precedente punto 1 di questo comunicato, il Prezzo Minimo è stato convenuto pari ad Euro 63 milioni.

Si precisa inoltre che, tenuto conto che le Partecipazioni detenute da Alerion in Reno De Medici S.p.A. e Mediapason S.p.A. formano oggetto di clausole di blocco contenute nei relativi patti parasociali, la condizione pattuita con F2i in relazione alla dismissione delle Partecipazioni si intenderà avverata solo quando gli aderenti ai predetti patti parasociali avranno formalizzato il loro assenso alla cessione.

Si rammenta che la realizzazione dell'Aumento – e l'impegno del Fondo alla sua sottoscrizione – nonché la realizzazione della complessiva operazione sono subordinati al verificarsi, entro il termine ultimo del 30 novembre 2008, delle seguenti ulteriori condizioni: a) approvazione dell'Aumento di Capitale, previa conferma della società di revisione circa la corrispondenza del prezzo di emissione ai criteri di legge, da parte dell'assemblea straordinaria di Alerion; b) sottoscrizione tra il Fondo ed i partecipanti al Patto di accordi definitivi per l'acquisizione da parte del Fondo di ulteriori n. 29.166.901 azioni di Alerion e l'adesione del Fondo al Patto, con la definizione degli adattamenti conseguenti in conformità alle linee guida contenute nella lettera d'intenti sottoscritta; c) conferma da parte della Consob della circostanza che la complessiva operazione non comporti obblighi di OPA; d) assenza, fino alla data di esecuzione dell'Aumento, di material adverse change e/o di atti non rientranti nell'ordinaria amministrazione nel rispetto della prassi operativa.

Il Comitato Direttivo del Patto ha comunicato ad Alerion di aver approvato all'unanimità il valore di Euro 0,92 per azione, che rappresenterà altresì il prezzo al quale F2i acquisirà, dai membri del Patto, ulteriori n. 29.166.901 azioni Alerion, rappresentanti il 7,29% dell'attuale capitale sociale (da apportare al Patto, unitamente alle azioni rivenienti dall'Aumento).

Tenuto conto del positivo avanzamento dell'operazione, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti per il 22 settembre p.v., in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 23 settembre p.v. in seconda convocazione ed il giorno 6 ottobre p.v. in terza convocazione (termini entro i quali ci si attende possano avverarsi le condizioni ancora pendenti) per deliberare in merito a:

- Proposta di modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale, con l'introduzione della facoltà - prevista dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile - di escludere nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale il diritto di opzione nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, riservato a F2i – Fondi Italiani per le Infrastrutture Società di Gestione del Risparmio S.p.A., per un controvalore complessivo di Euro 36.800.000,00, mediante emissione di n. 40.000.000 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,37 cadauna, godimento regolare, ad un prezzo di emissione di Euro 0,92 cadauna (di cui Euro 0,55 di sovrapprezzo). Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

~ ~ ~ ~ ~

### **3. Il Consiglio di Amministrazione approva la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2008**

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Industries S.p.A. ha esaminato ed approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2008, redatta utilizzando i principi di valutazione e misurazione stabiliti dagli "International Accounting Standard"/"International Financial Reporting Standard" (IAS/IFRS).

**Risultati Consolidati**

<i>(dati in milioni di euro)</i>	<b>30 giugno 2008</b>	<b>30 giugno 2007</b>	<b>Variazione</b>
<b>Ricavi operativi</b>	4,5	0,8	3,7
<b>Risultato operativo</b>	(2,3)	(1,8)	(0,5)
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	(5,2)	3,2	(8,4)
<i>(dati in milioni di euro)</i>	<b>30 giugno 2008</b>	<b>31 dicembre 2007</b>	<b>Variazione</b>
<b>Capitale Investito</b>	269,6	200,1	69,5
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>	154,4	158,0	(3,6)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	(115,5)	(42,0)	(73,5)

**Andamento della gestione del Gruppo nel primo semestre 2008**

Nel corso del primo semestre 2008 Alerion ha proseguito l'attività strategica e operativa volta a dare pratica attuazione alle linee guida del programma industriale del Gruppo, che prevedono la focalizzazione delle attività industriali nel settore delle fonti rinnovabili e la dismissione del portafoglio di partecipazioni diversificate.

L'andamento economico-gestionale del primo semestre 2008 del Gruppo è stato caratterizzato dal maggior contributo economico derivante dai parchi eolici e fotovoltaici operativi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. In particolare, al 30 giugno 2008 la potenza installata consolidata era pari a 45,5 MW nel settore eolico e 2 MW nel settore solare. Nel corso dei primi sei mesi del 2008 sono, inoltre, proseguiti i lavori di costruzione dei parchi eolici di Ortona, Callari e Lacedonia (per i quali si prevede il completamento entro la fine del 2008) ed i lavori di costruzione dei parchi eolici di Castel di Lucio e di Licodia Eubea (per i quali si prevede il completamento nel 2009), che porteranno ad una potenza installata consolidata complessiva nel settore eolico pari a circa 168 MW. Nel corso del secondo semestre 2008 saranno inoltre completati i lavori di costruzione ed allacciamento alla rete elettrica degli impianti fotovoltaici di Brindisi e Racale, con una potenza installata consolidata pari a 1 MW, e sono attualmente in fase di avvio dei lavori di costruzione impianti fotovoltaici in Puglia ed Emilia Romagna, con una potenza consolidata pari a circa 6 MW.



## **Risultati consolidati del Gruppo Alerion al 30 giugno 2008**

I **Ricavi Operativi** al 30 giugno 2008 sono pari a 4,5 milioni di euro, in aumento di 3,7 milioni di euro rispetto al valore registrato nel corrispondente periodo del 2007, a fronte di una produzione elettrica del primo semestre 2008 pari 26.439 MWh, in aumento di 21.843 MWh rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento deriva, in particolare, dalla piena operatività del parco eolico di Agrigento e dalla graduale entrata in produzione del parco eolico di Ciorlano e dell'impianto fotovoltaico di San Marco in Lamis.

Il **Risultato Operativo** al 30 giugno 2008 è negativo per 2,3 milioni di euro, in diminuzione di 0,5 milioni di euro rispetto al primo semestre 2007. Il Risultato Operativo al 30 giugno 2008 comprende costi operativi per 6,3 milioni di euro (3,0 milioni di euro al 30 giugno 2007) e ammortamenti per 2,7 milioni di euro (0,5 milioni di euro al 30 giugno 2007) e riflette maggiori costi rispetto all'esercizio precedente derivanti principalmente dai nuovi impianti operativi e dal rafforzamento della struttura tecnico-operativa di Gruppo a supporto dell'aumento della capacità produttiva attualmente in costruzione.

Il **Risultato Netto di Gruppo** al 30 giugno 2008 è negativo per 5,2 milioni di euro, a fronte di un risultato positivo di 3,2 milioni di euro del periodo precedente. Tale risultato include oneri finanziari netti pari a 0,9 milioni di euro, ed imposte di periodo pari a 0,5 milioni di euro, oltre al risultato netto derivante dalle attività destinate ad essere cedute negativo per 1,9 milioni di euro, che si riferisce principalmente alla svalutazione del valore delle partecipazioni Reno de Medici S.p.A. e Realty Vailog S.p.A., destinate alla vendita, al fine di allineare il valore di carico al loro presunto valore di realizzo, sulla base del contratto preliminare di vendita del Portafoglio non energy sottoscritto con Industria e Innovazione S.p.A., come descritto nel precedente punto 1 del presente comunicato. Si sottolinea inoltre che il risultato netto al 30 giugno 2007 includeva una plusvalenza pari a 9,5 milioni di euro, relativa ad una cessione parziale della partecipazione in Reno De Medici S.p.A., che nel 2008 è stata riclassificata nella voce "Risultato netto da attività destinate ad essere cedute".

Il **Capitale Investito Netto del Gruppo** al 30 giugno 2008 è pari a 269,6 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2007 di 69,5 milioni di euro, per effetto principalmente dell'acquisizione del controllo della società Dotto S.r.l. e degli investimenti effettuati per i parchi eolici e gli impianti fotovoltaici attualmente in costruzione.

Il **Patrimonio netto di Gruppo** al 30 giugno 2008 è pari a 154,4 milioni di euro, in diminuzione di 3,6 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2007. La variazione è conseguente, oltre che al risultato negativo di periodo pari a 5,2 milioni di euro, alla variazione di 1,6 milioni di euro del fair value degli strumenti derivati su finanziamenti bancari (“Project Financing” e “Bridge”), al netto dell’effetto fiscale..

La **Posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2008 è negativa per 115,5 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2007 di 73,5 milioni di euro, dovuto principalmente all’aumento dei debiti verso banche per il finanziamento degli investimenti effettuati nello sviluppo e costruzione di parchi eolici e fotovoltaici e alla variazione dell’area di consolidamento, a seguito in particolare dell’acquisizione della società Dotto S.r.l..

~ ~ ~ ~ ~

***Fatti di rilievo avvenuti durante e dopo la chiusura del primo semestre 2008 e prevedibile evoluzione della gestione***

Per quanto attiene ai fatti di rilievo avvenuti durante e dopo la chiusura del primo semestre 2008 si rimanda a quanto detto nei precedenti punti 1 e 2 del presente comunicato.

Nel corso dei restanti mesi del 2008, il management sarà impegnato a supportare lo sviluppo del business dell’energia, principalmente indirizzato alla realizzazione dei parchi eolici e degli impianti fotovoltaici autorizzati ed alla valutazione e selezione di nuove opportunità di investimento nel settore dell’energia da fonte rinnovabile.

Verrà parallelamente finalizzato l’intervento di riorganizzazione del portafoglio di partecipazioni, come descritto in precedenza, al fine di completare il processo di focalizzazione del Gruppo nel settore delle fonti rinnovabili ed in particolare nella costruzione e gestione di parchi eolici, di impianti fotovoltaici e di impianti di valorizzazione di biomasse solide e liquide.

~ ~ ~ ~ ~

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Francavilla, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art.154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

~ ~ ~ ~ ~

*La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2008 è oggetto di revisione contabile limitata, in corso di completamento. Sarà depositata, unitamente alla relazione della società di revisione, nei termini di legge presso la sede sociale in Via Durini 16/18 (Milano) e presso Borsa Italiana S.p.A. e sarà consultabile sul sito internet [www.alerion.it](http://www.alerion.it).*

*Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato stampa i prospetti di conto economico, stato patrimoniale, rendiconto finanziario e posizione finanziaria netta consolidati*

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

---

**Stefano Francavilla**  
Stefano.Francavilla@alerion.it  
Tel.: 02 77 88 90.1  
Fax.: 02 77 88 90.282

---

**Federico Caporale**  
federico.caporale@alerion.it  
Tel.: 02 77 88 90.1  
Fax.: 02 77 88 90.282

**Carlo Bruno & Associati**

Carlo Bruno  
Claudio Albanese  
Tel. 02.890 55 101  
Fax 02.890 55 112

---

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

ATTIVITA' (Euro/000)	30.06.2008	31.12.2007
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI:</b>		
<b>Attività immateriali</b>		
- Avviamento	2.896	-
- Attività immateriali a vita definita	66.811	65.555
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>69.707</b>	<b>65.555</b>
<b>Attività materiali</b> (immobili, impianti e macchinari)	<b>158.677</b>	<b>92.671</b>
<b>Investimenti immobiliari</b>	<b>15.011</b>	<b>15.007</b>
<b>Attività finanziarie non correnti</b>		
- Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	-	40.013
- Altre partecipazioni	1.003	14.691
- Titoli e crediti finanziari	10.281	14.024
<b>Totale attività finanziarie non correnti</b>	<b>11.284</b>	<b>68.728</b>
<b>Strumenti derivati</b>	<b>739</b>	<b>258</b>
<b>Crediti vari e altre attività non correnti</b>	<b>3.319</b>	<b>3.548</b>
<b>Attività per imposte anticipate</b>	<b>916</b>	<b>914</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>259.653</b>	<b>246.681</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI:</b>		
<b>Rimanenze di magazzino</b>	<b>16</b>	<b>510</b>
<b>Crediti commerciali</b>	<b>1.502</b>	<b>2.103</b>
<b>Crediti tributari</b>	<b>104</b>	<b>382</b>
<b>Crediti vari e altre attività correnti</b>	<b>18.071</b>	<b>9.991</b>
<b>Attività finanziarie correnti</b>		
- Partecipazioni	3.302	4.202
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	10.796	24.555
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.054	19.396
<b>Attività finanziarie correnti</b>	<b>25.152</b>	<b>48.153</b>
<b>Strumenti derivati</b>	<b>812</b>	<b>167</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>45.657</b>	<b>61.306</b>
<b>Attività non correnti destinate ad essere cedute</b>	<b>53.519</b>	<b>6.363</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>358.829</b>	<b>314.350</b>

<b>PASSIVITA' (Euro/000)</b>	<b>30.06.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>154.378</b>	<b>157.989</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>( 331 )</b>	<b>80</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI:</b>		
Passività finanziarie non correnti	76.002	26.225
Strumenti derivati	60	1.429
TFR ed altri fondi relativi al personale	834	821
Fondo imposte differite	15.089	14.226
Fondi per rischi ed oneri futuri	4.879	6.540
Debiti vari ed altre passività non correnti	<u>11.818</u>	<u>11.347</u>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b><u>108.682</u></b>	<b><u>60.588</u></b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI:</b>		
Passività finanziarie correnti	73.143	72.711
Strumenti derivati	-	50
Debiti commerciali correnti	10.341	9.169
Debiti tributari	8.461	9.892
Debiti vari ed altre passività correnti	<u>4.155</u>	<u>3.867</u>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b><u>96.100</u></b>	<b><u>95.689</u></b>
Passività direttamente associabili alle attività non correnti destinate ad essere cedute	-	4
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>204.782</b>	<b>156.281</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b><u><u>358.829</u></u></b>	<b><u><u>314.350</u></u></b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(Euro/000)	1° semestre 2008	1° semestre 2007
<b>Ricavi operativi</b>	<b>4.476</b>	<b>825</b>
<b>Proventi netti su partecipazioni</b>	<b>338</b>	<b>( 422 )</b>
<b>Proventi su attività immobiliare</b>	<b>991</b>	<b>975</b>
<b>Ricavi su attività di consulenza</b>	<b>50</b>	<b>-</b>
<b>Altri ricavi</b>	<b>1.319</b>	<b>963</b>
<b>TOTALE PROVENTI E RICAVI OPERATIVI</b>	<b>7.174</b>	<b>2.341</b>
<b>Costi operativi</b>		
- Costi del personale	2.287	1.216
- Altri costi operativi	3.878	1.697
- Accantonamenti per rischi	113	94
- Variazione delle rimanenze	494	720
<b>Totale costi operativi</b>	<b>6.772</b>	<b>3.727</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>402</b>	<b>( 1.386 )</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>		
- Ammortamenti	2.682	457
- Svalutazioni e rettifiche di valore	15	-
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>2.697</b>	<b>457</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>( 2.295 )</b>	<b>( 1.843 )</b>
<b>Proventi (oneri) finanziari</b>	<b>( 883 )</b>	<b>( 4.462 )</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>( 3.178 )</b>	<b>( 6.305 )</b>
<b>Imposte dell'esercizio</b>		
- Correnti	( 318 )	( 24 )
- Differite	( 174 )	( 511 )
<b>Totale imposte dell'esercizio</b>	<b>( 492 )</b>	<b>( 535 )</b>
<b>RISULTATO NETTO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>( 3.670 )</b>	<b>( 6.840 )</b>
<b>Risultato netto derivante dalle attività destinate ad essere cedute</b>	<b>( 1.870 )</b>	<b>9.882</b>
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>( 5.540 )</b>	<b>3.043</b>
<b>Utile (Perdita) di competenza di Azionisti Terzi</b>	<b>( 311 )</b>	<b>( 140 )</b>
<b>RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEL GRUPPO</b>	<b>( 5.229 )</b>	<b>3.183</b>
<b>RISULTATO PER AZIONE</b>	<b>( 0,0131 )</b>	<b>0,0080</b>
<b>RISULTATO PER AZIONE DILUITO</b>	<b>( 0,0124 )</b>	<b>0,0076</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

(Euro/000)	30.06.2008	31.12.2007	variazione
<b><i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i></b>			
- Disponibilità liquide	10.658	19.396	(8.738)
- Impieghi a pronti contro termine ed altri titoli	396	-	396
<b>Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>11.054</b>	<b>19.396</b>	<b>(8.342)</b>
			-
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>11.608</b>	<b>24.722</b>	<b>(13.114)</b>
<b><i>Passività finanziarie correnti</i></b>			
- Quota debito verso altri finanziatori	(20.898)	(12.025)	(8.873)
- Quota prestito obbligazionario (inclusi interessi)	(1.677)	(1.823)	146
- Quota debito verso banche	(47.259)	(54.756)	7.497
- Quota debito verso collegate	(3.309)	(4.107)	798
- Quota debito per strumenti derivati	-	(50)	50
<b>Totale passività finanziarie correnti</b>	<b>(73.143)</b>	<b>(72.761)</b>	<b>(382)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA CORRENTE NETTA</b>	<b>(50.481)</b>	<b>(28.643)</b>	<b>(21.838)</b>
			-
<b>Crediti finanziari non correnti</b>	<b>11.020</b>	<b>14.281</b>	<b>(3.261)</b>
<b><i>Passività finanziarie non correnti</i></b>			
- Quota debito verso altri finanziatori	-	(1.675)	1.675
- Quota prestito obbligazionario	(1.600)	(3.200)	1.600
- Quota debito verso banche per finanziamenti	(74.402)	(21.349)	(53.053)
- Quota debito per strumenti derivati	(60)	(1.429)	1.369
<b>Totale passività finanziarie non correnti</b>	<b>(76.062)</b>	<b>(27.653)</b>	<b>(48.409)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NON CORRENTE NETTA</b>	<b>(65.042)</b>	<b>(13.372)</b>	<b>(51.670)</b>
			-
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(115.523)</b>	<b>(42.015)</b>	<b>(73.508)</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Euro/000)</b>	<b>I° semestre 2008</b>	<b>I° semestre 2007</b>
<b>A. Flussi finanziari dell'attività operativa</b>		
Utile (perdita) del periodo di Gruppo	(5.229)	3.183
Utile (perdita) del periodo di competenza di terzi	(311)	(140)
Risultato derivante da attività destinate ad essere cedute	1.870	(9.882)
Ammortamenti e svalutazioni	2.697	453
Oneri finanziari netti	883	358
Risultati di società collegate	23	335
Risultati di partecipazioni in altre società	28	-
Proventi da partecipazioni	(361)	-
Oneri stock options	618	-
Incremento (decremento) fondo trattamento fine rapporto e f.do rischi cause dipendenti	13	37
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	(1.661)	(37)
Incremento (decremento) imposte differite	863	513
(Incremento) decremento delle rimanenze	494	720
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività:		-
- verso imprese collegate e parti correlate	200	1.338
- verso altre imprese	(7.189)	(2.546)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	1.254	(1.425)
Imposte sul reddito corrisposte	(1.375)	(562)
<b>Totale flussi finanziari da attività operativa</b>	<b>(7.183)</b>	<b>(7.655)</b>
<b>B. Flussi finanziari da attività di investimento</b>		
Cash-out in seguito ad aggregazioni aziendali - inclusi i costi accessori	(2.773)	-
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(70.067)	(19.454)
(Incrementi) decrementi in investimenti immobiliari	(4)	(3)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	3.080	24.895
<b>Totale flussi finanziari da attività di investimento</b>	<b>(69.764)</b>	<b>5.438</b>
<b>C. Flussi monetari da attività di finanziamento</b>		
Decremento debiti per leasing finanziari	1.261	(397)
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari		-
- verso imprese collegate	(3.688)	1.967
- verso altre imprese	26.329	(3.313)
Strumenti derivati	(2.545)	4.104
Incremento (decremento) debiti vs. banche	45.556	15.118
Incremento (decremento) debiti vs. obbligazionisti	(1.746)	(1.727)
Variazioni del fair value degli strumenti finanziari a patrimonio netto	1.518	-
Flussi finanziari netti derivanti dalle attività destinate ad essere cedute	-	(68)
Liquidità da attività non correnti destinate ad essere cedute	-	(470)
Dividendi corrisposti	-	-
Oneri finanziari netti	(883)	(358)
<b>Totale flussi monetari da attività di finanziamento</b>	<b>65.802</b>	<b>14.856</b>
<b>D. Variazione area di consolidamento</b>	<b>2.803</b>	<b>(12.074)</b>
<b>E. Flussi finanziari del periodo (A+B+C+D)</b>	<b>(8.342)</b>	<b>565</b>
<b>F. Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>19.396</b>	<b>3.093</b>
<b>G. Disponibilità liquide alla fine del periodo (E+F)</b>	<b>11.054</b>	<b>3.658</b>





