

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion approva il resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo al 30 settembre 2008

- *Ricavi Operativi: 6,8 milioni di euro (+5,4 milioni rispetto al 30 settembre 2007)*
- *Margine Operativo Lordo: 1,4 milioni di euro (+3,2 milioni rispetto al 30 settembre 2007)*
- *Risultato Netto di Gruppo: -6,5 milioni di euro (-10,5 milioni rispetto al 30 settembre 2007, che includeva una plusvalenza su cessione parziale della partecipazione di Reno De Medici S.p.A. pari a 9,5 milioni di euro)*
- *Capitale Investito: 306,3 milioni di euro (+106,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2007)*
- *Patrimonio Netto di Gruppo: 150,9 milioni di euro (-7,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2007)*

~ ~ ~ ~ ~

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Industries S.p.A. ha esaminato ed approvato in data odierna il resoconto intermedio sulla gestione del Gruppo al 30 settembre 2008, redatto 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>	30 settembre 2008	30 settembre 2007	Variazione
Ricavi operativi	6,8	1,4	5,4
Margine Operativo Lordo	1,4	(1,8)	3,2
Risultato Netto di Gruppo	(6,5)	4,0	(10,5)

<i>(dati in milioni di euro)</i>	30 settembre 2008	31 dicembre 2007	Variazione
Capitale Investito	306,3	200,1	106,2
Patrimonio Netto di Gruppo	150,9	158,0	(7,1)
Posizione Finanziaria Netta	(156,1)	(42,0)	(114,1)

1. Andamento della gestione del Gruppo nei primi nove mesi del 2008

Nel corso dei primi nove mesi del 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 dei primi nove mesi del 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 settembre 2008 la potenza installata consolidata nel settore eolico è pari a 45,5 MW. Sono inoltre proseguiti i lavori di costruzione dei parchi eolici di Lacedonia (completato a novembre 2008), Callari e Ortona (per i quali si prevede il completamento rispettivamente entro la fine del 2008 e nel primo trimestre 2009), Castel di Lucio e Licodia Eubea (per i quali si prevede il completamento nel secondo semestre 2009), con una potenza installata consolidata complessiva pari a circa 123 MW. Si segnala inoltre che nel mese di ottobre 2008 Alerion ha sottoscritto un accordo per l'acquisizione del 50% di una società titolare dei diritti per la costruzione e gestione di un parco eolico in San Martino in Pensilis, con una potenza autorizzata di 72,5 MW, il cui avvio è previsto per il secondo semestre 2010.

Nel settore solare, la potenza installata consolidata al 30 settembre 2008 è pari a 2 MW. Entro il 31 dicembre 2008 saranno 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 costruzione impianti fotovoltaici in Puglia ed Emilia Romagna, con una potenza consolidata pari a circa 6 MW.

2. Risultati consolidati del Gruppo Alerion al 30 settembre 2008

I **Ricavi Operativi al 30 settembre 2008** sono pari a 6,8 milioni di euro, in aumento di 5,4 milioni di euro rispetto al valore registrato nel corrispondente periodo del 2007, a fronte di una produzione elettrica dei primi nove mesi del 2008 pari 34.746 MWh, in aumento di 26.664 MWh rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento deriva 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. I **Ricavi Operativi del terzo trimestre 2008** sono pari a 2,3 milioni di euro, in crescita di 1,7

milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2007, a fronte di una produzione del terzo trimestre 2008 pari a 8.307 MWh, in aumento di 4.821 MWh rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2008 è pari a 1,4 milioni di euro, in aumento di 3,2 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2007, dopo costi operativi per 8,4 milioni di euro (5,0 milioni di euro al 30 settembre 2007), che includono costi del personale pari a 2,7 milioni di euro (1,9 milioni di euro al 30 settembre 2007), in crescita rispetto all'esercizio precedente principalmente a seguito dell'aumento di organico avvenuto nel corso del 2008 volto a sostenere il programma d'investimenti del gruppo, e costi operativi degli impianti di produzione di energia elettrica pari a 1,6 milioni di euro, in aumento di 1,1 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, soprattutto per effetto dei nuovi impianti eolici e fotovoltaici operativi nei primi nove mesi del 2008. **Il Margine Operativo Lordo del terzo trimestre 2008** è pari 1,0 milioni di euro, in aumento di 1,4 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Risultato Netto di Gruppo al 30 settembre 2008 è negativo per 6,5 milioni di euro, a fronte di un risultato positivo di 4,0 milioni di euro del periodo precedente. Tale risultato include ammortamenti per 4,3 milioni di euro, oneri finanziari netti pari a 3,1 milioni di euro, ed imposte di periodo positive per 0,5 milioni di euro, oltre al risultato netto derivante dalle attività destinate ad essere cedute negativo per 1,9 milioni di euro. Si sottolinea che il risultato netto al 30 settembre 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.. **Il Risultato Netto di Gruppo del terzo trimestre 2008** è negativo per 1,3 milioni di euro, a fronte di un risultato positivo di 0,9 milioni di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Capitale Investito Netto del Gruppo al 30 settembre 2008 è pari a 306,3 milioni di euro, rispetto a 200,1 milioni di euro al 31 dicembre 2007. L'andamento del capitale investito nel corso dei primi nove mesi del 2008 è stato influenzato principalmente dagli investimenti effettuati nel settore eolico e nel settore fotovoltaico. In particolare, nel corso dei primi nove mesi del 2008 sono stati effettuati nuovi investimenti nel settore delle fonti rinnovabili, che hanno portato ad un incremento netto delle immobilizzazioni immateriali e materiali pari a circa 94,6 milioni di euro, finalizzati allo sviluppo, all'acquisto e alla costruzione di impianti eolici e fotovoltaici autorizzati nonché allo sviluppo di nuovi impianti in corso di autorizzazione.

Il Patrimonio Netto di Gruppo al 30 settembre 2008 è pari a 150,9 milioni di euro (154,4 milioni di euro al 30 giugno 2008), in diminuzione di 7,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2007. Tale variazione è conseguente, oltre che al risultato negativo di periodo pari a 6,5 milioni di euro, alla

variazione del fair value degli strumenti derivati di copertura sui tassi d'interesse dei finanziamenti bancari ("*Project Financing*" e "*Bridge*"), al netto dell'effetto fiscale, di 0,6 milioni di euro.

La **Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2008** è negativa per 156,1 milioni di euro (115,5 milioni di euro al 30 giugno 2008), con un incremento rispetto al 31 dicembre 2007 di 114,1 milioni di euro, dovuto principalmente agli investimenti effettuati nel settore della produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile e alla variazione dell'area di consolidamento, a seguito in particolare dell'acquisizione della società Dotto S.r.l..

3. Altri fatti di rilievo avvenuti durante i primi nove mesi del 2008 e successivi alla chiusura del III° trimestre 2008

3.1 Dismissione del portafoglio di partecipazioni "non energy"

Durante i primi nove mesi del 2008 sono stati eseguiti gli interventi previsti dal progetto di riorganizzazione del portafoglio di partecipazioni ("la Riorganizzazione"), finalizzati al completamento del processo di focalizzazione del Gruppo nel settore delle fonti rinnovabili, tramite la valorizzazione delle partecipazioni "*non energy*". Nel corso del primo semestre sono state cedute le partecipazioni in Sviluppo del Mediterraneo S.p.A. (45,16%) ed Energy Wood Factories S.r.l. (50%) ad un prezzo complessivo di Euro 7,3 milioni. In relazione alla cessione delle altre partecipazioni "*non energy*" (Realty Vailog S.p.A. 24,65%, Reno De Medici S.p.A. 9,05%, Mediapason S.p.A. 17,84%, Banca MB S.p.A. 3,57%, Officine CST S.p.A. 10% e RCR Cristalleria Italiana S.p.A. 15%, unitamente al Prestito Obbligazionario Convertibile sottoscritto da Alerion Industries S.p.A.), si evidenzia che Alerion Industries S.p.A. ("Alerion") ha sottoscritto in data 6 agosto 2008, secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, il contratto di compravendita con Industria e Innovazione S.p.A. ("Industria e Innovazione"), *investment company* partecipata da investitori qualificati, in parte coincidenti con taluni degli azionisti attualmente facenti parte del Patto di sindacato di Alerion. Il corrispettivo concordato a fronte della suddetta cessione è pari a Euro 55,7 milioni, suddiviso in due tranches di prezzo, di cui la prima, pari a Euro 27,0 milioni, corrisposta alla data di trasferimento delle Partecipazioni e la seconda, pari a Euro 28,7 milioni che verrà pagata in via dilazionata, entro il 31 dicembre 2011, con l'applicazione di un tasso di interesse fisso del 7,5% annuo e con la capitalizzazione degli interessi maturati fino al 31 dicembre 2010.

In data 2 ottobre si è avverata l'ultima delle condizioni sospensive contrattualmente previste per la dismissione delle partecipazioni "*non energy*". Il *closing* dell'operazione di dismissione verrà quindi effettuato entro la fine del corrente esercizio.

3.2 Aumento di Capitale riservato alla sottoscrizione di F2i SGR

Il progetto di Riorganizzazione societaria, oltre che completare il processo di focalizzazione strategica del Gruppo, ha rappresentato uno dei presupposti per l'esecuzione dell'accordo ("l'Accordo") raggiunto in data 17 marzo 2008 tra il Fondo F2i (il "Fondo") ed Alerion per la realizzazione del progetto di aumento di capitale riservato alla sottoscrizione del Fondo ed avente ad oggetto n. 40.000.000 nuove azioni ordinarie, rappresentanti una percentuale di poco inferiore al 10% dell'attuale capitale sociale di Alerion ("Aumento di Capitale").

In data 30 ottobre 2008 è stato sottoscritto da parte di F2i, tramite società interamente controllata, l'aumento di capitale, deliberato dall' assemblea straordinaria del 23 settembre 2008, di n. 40.000.000 azioni ordinarie, ad un prezzo di emissione, inclusivo di sovrapprezzo, pari a Euro 0,92 cadauna, mediante il versamento di complessivi 36,8 milioni di euro.

In pari data, la medesima società ha acquistato ulteriori n. 29.166.901 di azioni dai soggetti aderenti al patto parasociale di Alerion ("Patto"), al medesimo prezzo di Euro 0,92 per azione, aderendo al Patto con l'apporto sia delle azioni di nuova emissione, rivenienti dall'Aumento di Capitale, sia delle azioni rilevate da soggetti aderenti al Patto.

Il Fondo detiene ora il 15,72% circa del capitale sociale di Alerion, quale risulta a seguito dell'incremento per effetto dell' Aumento di Capitale, ed il 15% su base *fully diluted*, qualora fosse data piena esecuzione all'aumento di capitale deliberato il 13 settembre 2004 a servizio della conversione dei warrant.

Nell' ambito della suddetta operazione, in data 23 ottobre 2008 il Consiglio di Amministrazione di Alerion, anche a seguito delle dimissioni di quattro Consiglieri di Amministrazione (dott. Matteo Tamburini, avv. Ignazio Bonomi, dott. Valerio Fiorentino, dott. Emanuele Rossini), ha cooptato nel Consiglio di Amministrazione il dott. Alessandro Perrone, l' ing. Galliano Di Marco, l' ing. Pasquale Iannuzzo ed il dott. Corrado Santini.

4. Prevedibile evoluzione della gestione

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.

~ ~ ~ ~ ~

Dimissioni di un Membro del Consiglio di Amministrazione

Si comunica inoltre che in data 13 novembre 2008, il dott. Dante Siano ha rassegnato le dimissioni dalla carica di membro del Consiglio di Alerion Industries S.p.A. a causa dei maggiori impegni professionali che lo vedono coinvolto nel suo gruppo industriale.

~ ~ ~ ~ ~

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

~ ~ ~ ~ ~

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.

~ ~ ~ ~ ~

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE DEL GRUPPO ALERION

ATTIVITA' (Euro/000)	30.09.2008	31.12.2007	Variazione	30.06.2008
ATTIVITA' NON CORRENTI:				
Attività immateriali				
- Avviamento	2.896	-	2.896	2.896
- Attività immateriali a vita definita	67.185	65.555	1.630	66.811
Totale attività immateriali	70.081	65.555	4.526	69.707
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	182.644	92.671	89.973	158.677
Investimenti immobiliari	15.011	15.007	4	15.011
Attività finanziarie non correnti				
- Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	-	40.013	(40.013)	-
- Altre partecipazioni	1.006	14.691	(13.685)	1.003
- Titoli e crediti finanziari	9.813	14.024	(4.211)	10.281
Totale attività finanziarie non correnti	10.819	68.728	(57.909)	11.284
Strumenti derivati	-	258	(258)	739
Crediti vari e altre attività non correnti	2.564	3.548	(984)	3.319
Attività per imposte anticipate	1.853	914	939	916
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	282.972	246.681	36.291	259.653
ATTIVITA' CORRENTI:				
Rimanenze di magazzino	16	510	(494)	16
Crediti commerciali	1.539	1.786	(247)	1.502
Crediti tributari	158	382	(224)	104
Crediti vari e altre attività correnti	19.600	10.308	9.292	18.071
Attività finanziarie correnti				
- Partecipazioni	3.302	4.202	(900)	3.302
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	5.899	24.555	(18.656)	10.796
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	10.855	19.396	(8.541)	11.054
Attività finanziarie correnti	20.056	48.153	(28.097)	25.152
Strumenti derivati	701	167	534	812
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	42.070	61.306	(19.236)	45.657
Attività non correnti destinate ad essere cedute	53.519	6.363	47.156	53.519
TOTALE ATTIVITA'	378.561	314.350	64.211	358.829

PASSIVITA' (Euro/000)	30.09.2008	31.12.2007	Variazione	30.06.2008
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	150.896	157.989	(7.093)	154.378
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	(751)	80	(831)	(331)
PASSIVITA' NON CORRENTI:				
Passività finanziarie non correnti	129.402	26.225	103.177	76.002
Strumenti derivati	3.999	1.429	2.570	60
TFR ed altri fondi relativi al personale	844	821	23	834
Fondo imposte differite	13.778	14.226	(448)	15.089
Fondi per rischi ed oneri futuri	4.697	6.540	(1.843)	4.879
Debiti vari ed altre passività non correnti	10.794	11.347	(553)	11.818
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	163.514	60.588	102.926	108.682
PASSIVITA' CORRENTI:				
Passività finanziarie correnti	49.985	72.711	(22.726)	73.143
Strumenti derivati	-	50	(50)	-
Debiti commerciali correnti	8.403	9.169	(766)	10.341
Debiti tributari	3.069	9.892	(6.823)	8.461
Debiti vari ed altre passività correnti	3.445	3.867	(422)	4.155
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	64.902	95.689	(30.787)	96.100
Passività direttamente associabili alle attività non correnti destinate ad essere cedute	-	4	(4)	-
TOTALE PASSIVITA'	228.416	156.281	72.135	204.782
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	378.561	314.350	64.211	358.829

ANDAMENTO ECONOMICO DEL GRUPPO ALERION

(Euro/000)	AL 30.09.08	AL 30.09.07	III° trimestre 2008	III° trimestre 2007
Ricavi operativi	6.821	1.443	2.345	618
Proventi netti su partecipazioni	371	(119)	33	303
Proventi su attività immobiliare	1.112	1.100	121	125
Ricavi su attività di consulenza	-	-	-	-
Altri ricavi	2.071	1.489	752	526
TOTALE PROVENTI E RICAVI OPERATIVI	10.375	3.913	3.251	1.572
Costi operativi				
- Costi del personale	2.691	1.925	404	709
- Altri costi operativi	5.456	2.940	1.578	1.243
- Accantonamenti per rischi	300	141	237	47
- Variazione delle rimanenze	494	720	-	-
Totale costi operativi	8.941	5.726	2.219	1.999
Margine Operativo Lordo	1.434	(1.813)	1.032	(428)
Ammortamenti e svalutazioni				
- Ammortamenti	4.270	784	1.588	327
- Svalutazioni e rettifiche di valore	15	-	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.285	784	1.588	327
RISULTATO OPERATIVO	(2.851)	(2.597)	(556)	(755)
Proventi (oneri) finanziari	(3.055)	(1.859)	(2.172)	2.603
-				
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(5.906)	(4.456)	(2.728)	1.849
Imposte dell'esercizio				
- Correnti	(574)	(32)	(256)	(8)
- Differite	1.086	(755)	1.260	(244)
Totale imposte dell'esercizio	512	(787)	1.004	(252)
RISULTATO NETTO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO	(5.394)	(5.243)	(1.724)	1.597
Risultato netto derivante dalle attività destinate ad essere cedute	(1.844)	9.098	26	784
RISULTATO NETTO	(7.238)	3.855	(1.698)	813
Utile (Perdita) di competenza di Azionisti Terzi	(738)	(187)	(427)	(47)
RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	(6.500)	4.042	(1.271)	860
RISULTATO PER AZIONE	(0,0162)	0,0101	(0,0032)	0,0021
RISULTATO PER AZIONE DILUITO	(0,0154)	0,0096	(0,0030)	0,0020

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Euro/000)	30.09.2008	31.12.2007	variazione	30.06.2008
<i>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</i>				
- Disponibilità liquide	10.559	19.396	(8.837)	10.658
- Impieghi a pronti contro termine ed altri titoli	296	-	296	396
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	10.855	19.396	(8.541)	11.054
Crediti finanziari correnti	6.600	24.722	(18.122)	11.608
<i>Passività finanziarie correnti</i>				
- Quota debito verso altri finanziatori	(21.204)	(12.025)	(9.179)	(20.898)
- Quota prestito obbligazionario (inclusi interessi)	(1.724)	(1.823)	99	(1.677)
- Quota debito verso banche	(23.703)	(54.756)	31.053	(47.259)
- Quota debito verso collegate	(3.354)	(4.107)	753	(3.309)
- Quota debito per strumenti derivati	-	(50)	50	-
Totale passività finanziarie correnti	(49.985)	(72.761)	22.776	(73.143)
POSIZIONE FINANZIARIA CORRENTE NETTA	(32.530)	(28.643)	(3.887)	(50.481)
Crediti finanziari non correnti	9.813	14.281	(4.468)	11.020
<i>Passività finanziarie non correnti</i>				
- Quota debito verso altri finanziatori	-	(1.675)	1.675	-
- Quota prestito obbligazionario	(1.600)	(3.200)	1.600	(1.600)
- Quota debito verso banche per finanziamenti	(127.802)	(21.349)	(106.453)	(74.402)
- Quota debito per strumenti derivati	(3.999)	(1.429)	(2.570)	(60)
Totale passività finanziarie non correnti	(133.401)	(27.653)	(105.748)	(76.062)
POSIZIONE FINANZIARIA NON CORRENTE NETTA	(123.588)	(13.372)	(110.216)	(65.042)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(156.118)	(42.015)	(114.103)	(115.523)