

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO TOTALITARIA

ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto azioni ordinarie di

Alerion Clean Power S.p.A.

OFFERENTE

FRI-EL GREEN POWER S.P.A.



STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

n. 30.782.275 azioni ordinarie Alerion Clean Power S.p.A.

CORRISPETTIVO OFFERTO

Euro 3,00 per ogni n. 1 azione Alerion Clean Power S.p.A. portata in adesione all'Offerta

PERIODO DI ADESIONE CONCORDATO CON BORSA ITALIANA S.P.A.

dal 30 ottobre 2017 al 17 novembre 2017, estremi inclusi, dalle ore 08:30 alle ore 17:30, salvo proroga, come concordato con Borsa Italiana S.p.A.

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

24 novembre 2017, salvo proroga in conformità alle disposizioni vigenti

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Banca Akros S.p.A.

CONSULENTI FINANZIARI DELL'OFFERENTE

Banca Akros S.p.A.

EQUITA SIM S.p.A.

GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson S.r.l.

L'approvazione del Documento di Offerta, con delibera n. 20165 del 20 ottobre 2017, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento. Il Documento di Offerta è disponibile presso la sede legale dell'Offerente, nonché sul sito *internet* dell'Offerente www.fri-el.it.

21 ottobre 2017

INDICE

DEFINIZIONI.....	7
PREMESSE.....	13
A. AVVERTENZE.....	19
A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL’OFFERTA.....	19
A.2 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL’OFFERTA.....	19
A.3 SINTESI DEI PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE.....	20
A.3.1 Programmi in caso di acquisto del controllo.....	20
A.3.2 Programmi in caso di mancata acquisizione del controllo.....	21
A.4 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I TITOLARI DELLE AZIONI ALERION.....	22
A.4.1 Adesione all’Offerta, anche durante l’eventuale riapertura dei termini.....	22
A.4.2 Mancata adesione all’Offerta anche durante l’eventuale Riapertura dei Termini.....	22
A.5 PARTI CORRELATE.....	23
A.6 RIAPERTURA DEI TERMINI DELL’OFFERTA.....	25
A.7 DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI RIPRISTINARE O MENO IL FLOTTANTE NEL CASO DI SUPERAMENTO DELLA SOGLIA DEL 90% MA INFERIORE ALLA SOGLIA DEL 95% DEL CAPITALE SOCIALE DELL’EMITTENTE, IN MERITO ALL’OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ARTICOLO 108, SECONDO COMMA, DEL TUF.....	25
A.8 DICHIARAZIONE DELL’OFFERENTE IN MERITO ALL’ADEMPIMENTO DELL’OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ART. 108, COMMA 1 DEL TUF E ALL’ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ART. 111, COMMA 1 DEL TUF.....	26
A.9 DISPOSIZIONI STATUTARIE IN MATERIA DI “PASSIVITY RULE”.....	26
A.10 POTENZIALE CONFLITTO DI INTERESSI TRA I SOGGETTI COINVOLTI NELL’OFFERTA (i.e., OFFERENTE, INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI, CONSULENTI).....	26
A.11 PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.....	27
A.12 COMUNICATO DELL’EMITTENTE.....	27
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE.....	28
B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OFFERENTE.....	28
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale.....	28
B.1.2 Costituzione e durata.....	28
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente.....	28
B.1.4 Capitale sociale e principali azionisti.....	28

B.1.5	Sintetica descrizione del Gruppo FRI-EL	28
B.1.6	Panoramica delle attività	30
B.1.7	Principali Mercati	38
B.1.8	Organi di amministrazione e controllo	39
B.1.9	Indicazione dei principi contabili.....	40
B.1.10	Schemi contabili	40
B.1.10.1	Schemi contabili al 31 dicembre 2016	40
B.1.10.2	Schemi contabili al 30 giugno 2017.....	46
B.1.11	Impatto dell'Offerta sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di FGP...53	
B.1.12	Persone che agiscono di concerto	53
B.1.13	Andamento recente.....	54
B.2	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE.....	54
B.2.1	Denominazione, forma giuridica e sede sociale	54
B.2.2	Costituzione e durata	54
B.2.3	Legislazione di riferimento e foro competente.....	54
B.2.4	Capitale sociale	54
B.2.5	Soci rilevanti.....	55
B.2.6	Organi di amministrazione e controllo e revisori legale dei conti	57
B.2.7	Schemi contabili	60
B.2.7.1	Schemi contabili al 31 dicembre 2016	60
B.2.7.2	Schemi contabili al 30 giugno 2017.....	67
B.2.8	Andamento recente e prospettive.....	72
B.3	INTERMEDIARI.....	73
B.4	GLOBAL INFORMATION AGENT	73
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	74
C.1	CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ	74
C.2	STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI	74
C.3	COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE	74
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA.....	75

D.1	NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE DETENUTI DALL'OFFERENTE E DA PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO.....	75
D.2	EVENTUALI CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, COSTITUITO DIRITTI DI USUFRUTTO O DI PEGNO SU STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE OVVERO ULTERIORI CONTRATTI DI ALTRA NATURA AVENTI COME SOTTOSTANTE TALI STRUMENTI FINANZIARI.....	75
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	76
E.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E SUA DETERMINAZIONE	76
E.2	INDICAZIONE DEL CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA.....	76
E.3	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI.....	76
E.4	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI IL LANCIO DELL'OFFERTA.....	78
E.5	INDICAZIONE, OVE NOTI, DEI VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO (QUALI FUSIONI E SCISSIONI, AUMENTI DI CAPITALE, OFFERTE PUBBLICHE, EMISSIONI DI WARRANT, TRASFERIMENTI DI PACCHETTI SIGNIFICATIVI)	80
E.6	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA, PRECISANDO IL NUMERO DELLE OPERAZIONI E DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI	82
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLE OFFERTE, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	83
F.1	MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA.....	83
F.1.1	Periodo di Adesione.....	83
F.1.2	Procedura di adesione all'Offerta e deposito delle Azioni Alerion.....	83
F.2	INDICAZIONI IN ORDINE ALLA TITOLARITÀ E ALL'ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA, IN PENDENZA DELLA STESSA.....	84
F.3	COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AL RISULTATO DELL'OFFERTA	85
F.4	MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA	85
F.5	DATA DI PAGAMENTO.....	86
F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA	86

F.7	LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE.....	86
F.8	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI ALERION NEL CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO	86
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	87
G.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	87
G.2	MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE.....	90
G.2.1	Motivazioni dell'Offerta	90
G.2.2	Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente.....	91
G.2.3	Investimenti e relative forme di finanziamento	92
G.2.4	Programmi di ristrutturazione e/o riorganizzazione (in particolare fusioni, scissioni, conferimenti, cessioni di rami di azienda)	92
G.2.5	Modifiche previste allo statuto dell'Emittente e dell'Offerente.....	92
G.2.6	Modifiche previste nella composizione degli organi amministrativi e di controllo dell'Emittente	92
G.3	RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE E ADEMPIMENTI AGLI OBBLIGHI DI CUI ALL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF.....	93
H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE	94
H.1	DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE.....	94
H.2	ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE.....	94
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	95
L.	IPOSTESI DI RIPARTO	96
M.	APPENDICI.....	97

M.1	COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 102 DEL TUF E DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	97
M.2	ESTRATTO DEI PATTI PARASOCIALI AVENTI AD OGGETTO LE AZIONI ALERION E RICHIAMATI NEL PARAGRAFO B.2.5	101
M.2.1	Patto Parasociale Alerion.....	101
M.2.2	Addendum al Patto Parasociale Alerion	109
N.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	113
N.1	DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE.....	113
N.2	DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	113

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno del Documento di Offerta. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

Aderenti	I titolari delle Azioni Alerion legittimati ad aderire all'Offerta che abbiano validamente conferito le Azioni Alerion in adesione all'Offerta.
Alerion o l'Emittente	Alerion Clean Power S.p.A. con sede legale in Milano, Viale Majno n. 17, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 02996890584, partita IVA n. 01147231003.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità.
Azioni Alerion o Azioni	Le n. 30.782.275 azioni ordinarie oggetto dell'Offerta, del valore nominale di Euro 3,70 ciascuna e quotate sul MTA, rappresentative del 70,64% del capitale sociale di Alerion, pari alla differenza tra le n. 43.579.004 azioni ordinarie che compongono il capitale sociale dell'Emittente e le n. 12.796.729 azioni ordinarie, pari al 29,36% del capitale sociale di Alerion, detenute dall'Offerente attraverso la società interamente controllata FGPA.
Azioni Proprie Alerion	Le n. 780.339 azioni Alerion detenute dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, pari al 1,79% del capitale sociale di Alerion.
Banca Akros	Banca Akros S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Eginardo n. 29, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale n. 03064920154.
BPM	Banca Popolare di Milano S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Filippo Meda n. 4, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale n. 01906000201.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice di Autodisciplina	Il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2015 dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso da Borsa Italiana, ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato dell'Emittente da approvarsi ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta, comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti <i>ex art. 39-bis</i> del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati dell'Offerta, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6 del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento.

Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati dell'Offerta all'esito della Riapertura dei Termini, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6 del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini.
Comunicazione dell'Offerente	La comunicazione resa nota da FGP al mercato e all'Emittente ai sensi dell'art. 102 e seguenti del TUF in data 26 settembre 2017 ed allegata al Documento di Offerta quale Appendice M.1.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e per la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.
Contratto di Finanziamento BPM	<p>Il contratto di finanziamento regolato dalla legge italiana sottoscritto in data 29 settembre 2017 da FGP e BPM e avente ad oggetto la concessione di un finanziamento al fine di mettere a disposizione dell'Offerente i mezzi finanziari per procedere al pagamento dell'Esborso Massimo e supportare parte delle esigenze finanziarie dell'Offerente connesse all'Offerta.</p> <p>Il predetto finanziamento è articolato in due linee di credito come di seguito descritte:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. una linea di credito per firma, di importo complessivo massimo fino ad Euro 92.400.000,00, al fine di emettere la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'articolo 102 del TUF e dell'articolo 37-<i>bis</i> del Regolamento Emittenti; e ii. una linea di credito per cassa, di importo capitale complessivo massimo fino ad Euro 73.920.000,00, al fine di supportare parte delle esigenze finanziarie di FGP connesse all'Offerta.
Corrispettivo	Il corrispettivo pari a Euro 3,00 previsto per ciascuna Azione Alerion portata in adesione all'Offerta.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta.
Data di Pagamento	Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (salvo proroga, in conformità alla normativa applicabile) ossia il 24 novembre 2017.
Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo ai possessori di Azioni portate in adesione all'Offerta durante il periodo di Riapertura dei Termini e corrispondente al quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, ossia il 7 dicembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione, come meglio specificato alla Sezione F, Paragrafo F.1.1 del Documento di Offerta.

Delibera 20117	La delibera n. 20117 del 18 settembre 2017 con la quale Consob ha, tra l'altro, (i) accertato l'esistenza di un patto parasociale tra FGP e Stafil rilevante ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett. c), del TUF, avente ad oggetto l'acquisto di azioni e il successivo esercizio del voto nell'assemblea di Alerion del 30 gennaio 2017, quantomeno a partire dal 9 dicembre 2016, e comunque di un'azione di concerto ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4, del TUF tra i medesimi soggetti con la finalità di acquisire il controllo di Alerion, attraverso la nomina della maggioranza del Consiglio di Amministrazione della società quotata, (ii) accertato il superamento congiunto da parte di FGP e Stafil, per effetto degli acquisti effettuati da Stafil in data 28 dicembre 2016, della soglia rilevante del 30% del capitale sociale di Alerion di cui all'art. 106, comma 1, del TUF (più precisamente, raggiungendo il 30,019%) con il conseguente obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria ai sensi del combinato disposto degli artt. 106, comma 1, e 109, comma 1, del TUF, al prezzo di Euro 2,90 per ciascuna azione Alerion, obbligo non adempiuto nei termini di legge (entro 20 giorni dalla predetta data del 28 dicembre) e (iii) imposto a FRI-EL e Stafil, ai sensi dell'art. 110, comma 1-bis del TUF, di promuovere l'Offerta Obbligatoria sulle azioni Alerion non detenute dalle società medesime, congiuntamente considerate, al prezzo di Euro 2,90 per azione, nel termine di venti giorni dal ricevimento della delibera medesima e pertanto a decorrere dal 18 settembre 2017.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta redatto ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF.
EQUITA	EQUITA SIM S.p.A., con sede in Milano, via Turati n. 9, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA n. 10435940159, iscritta all'Albo Consob n. 67.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 92.346.825,00, calcolato sulla base del Corrispettivo di Euro 3,00 per Azione.
FGP o FRI-EL o Offerente	FRI-EL Green Power S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Roma, Piazza della Rotonda n. 2, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA n. 01533770218.
FGPA	FGPA S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Roma, Piazza della Rotonda n. 2, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA n. 13980371002.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento, di cui all'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, consistente in una dichiarazione di garanzia rilasciata da parte di BPM, ai sensi della quale quest'ultima si è obbligata irrevocabilmente ed incondizionatamente a corrispondere, in nome di FGP e in favore degli Aderenti, il Corrispettivo delle Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta, entro l'Importo Massimo Garantito, dietro semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e secondo le modalità

	dallo stesso indicate, alla Data di Pagamento (come eventualmente prorogata), alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ovvero alla data di pagamento in relazione all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, TUF.
Gestore dei Servizi Energetici S.p.A. o GSE	Gestore dei Servizi Energetici GSE S.p.A. (già Gestore della Rete di Trasmissione Nazionale S.p.A.), la società che si occupa della promozione e del supporto delle fonti di energia rinnovabile (RES) in Italia. In particolare il GSE gestisce i piani di incentivazione per le fonti di energia rinnovabile.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Global Information Agent	Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, via Emilia, n. 88, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA n. 05847921003, soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti Alerion.
Gruppo FRI-EL o Gruppo	Il gruppo facente capo a FGP.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati (quali, a titolo esemplificativo, banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento o agenti di cambio) aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, secondo quanto indicato nella Sezione B.3 del Documento di Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Banca Akros.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
MTA	Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Offerta	L'offerta pubblica volontaria totalitaria promossa da FGP ai sensi dell'art. 102 del TUF sulle n. 30.782.275 Azioni Alerion pari al 70,64% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.
Offerta di Scambio	L'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria promossa in data 24 gennaio 2017 e, nuovamente, in data 8 marzo 2017, avente ad oggetto n. 30.782.275 azioni ordinarie Alerion, pari al 70,64% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente dedotte le n. 12.796.729 azioni dell'Emittente detenute dall'Offerente tramite la società controllata FGPA avente quale corrispettivo n. 1 strumento partecipativo di natura obbligazionaria di nuova emissione del valore nominale di Euro 3,00 per ciascuna azione Alerion portata in adesione. L'Offerta di Scambio è stata dichiarata decaduta dalla Consob con la Delibera 20117, con la quale l'Autorità ha accertato la violazione degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti in relazione al comunicato relativo all'Offerta di Scambio, reso noto al mercato da FGP, ai sensi delle citate disposizioni, in data 8 marzo 2017

	(facente seguito ad analoga comunicazione effettuata in data 24 gennaio 2017).
Offerta FGPA	L'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale avente ad oggetto massime n. 13.030.123 azioni ordinarie Alerion promossa da FGPA ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF e comunicata al mercato in data 28 agosto 2016.
Offerta Obbligatoria	L'offerta pubblica obbligatoria totalitaria sulle azioni Alerion, imposta dalla CONSOB a FGP e Stafil con la Delibera 20117, da promuoversi nel termine di venti giorni dal ricevimento della Delibera 20117 stessa e pertanto a decorrere dal 18 settembre 2017. La promozione dell'Offerta assolve e assorbe l'obbligo di promuovere tale offerta pubblica obbligatoria.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, da redigersi a cura degli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti.
Periodo di Adesione all'Offerta	Il periodo di tempo a disposizione dei detentori di Azioni Alerion per aderire all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, che avrà durata dalle ore 08:30 del giorno 30 ottobre 2017 alle ore 17:30 del giorno 17 novembre 2017, estremi inclusi (salvo proroga).
Regolamento di Borsa	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana del 29 marzo 2017 e approvato da Consob con delibera n. 20003 del 17 maggio 2017, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato e in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento approvato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato e in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Riapertura dei Termini	La riapertura del Periodo di Adesione all'Offerta per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 27, 28, 29 e 30 novembre e del 1° dicembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione) cui si darà corso al verificarsi dei presupposti meglio specificati alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta. L'Offerente dichiara di applicare la Riapertura dei Termini su base volontaria.
Scheda di Adesione	Le schede di adesione all'Offerta raccolte dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite degli Intermediari Depositari.
Società di Revisione	KPMG S.p.A., nominata in data 3 aprile 2015 e in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.
Statuto Sociale o Statuto	Lo statuto sociale di FGP vigente alla Data del Documento di Offerta.

TUF o Testo Unico	Il decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato e in vigore alla Data del Documento di Offerta.
--------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

PREMESSE

Le seguenti Premesse forniscono una sintetica descrizione della struttura dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione si raccomanda l'attenta lettura del successivo Paragrafo "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

1. INTRODUZIONE

In data 26 settembre 2017 il Consiglio di Amministrazione di FGP ha deliberato all'unanimità di promuovere un'offerta pubblica volontaria totalitaria avente ad oggetto n. 30.782.275 Azioni Alerion, pari al 70,64% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, al Corrispettivo in contanti pari a Euro 3,00 per Azione (l'**"Offerta"**).

L'Offerta segue la promozione di una precedente offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da FGPA a esito della quale quest'ultima, anche a seguito di acquisti effettuati al di fuori dell'offerta, ha acquistato una partecipazione del 29,36% del capitale sociale di Alerion (l'**"Offerta FGPA"**), nonché l'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria promossa in data 24 gennaio 2017 e, nuovamente, in data 8 marzo 2017, avente ad oggetto n. 30.782.275 azioni ordinarie Alerion, pari al 70,64% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, avente quale corrispettivo n. 1 strumento partecipativo di natura obbligazionaria di nuova emissione del valore nominale di Euro 3,00 per ciascuna azione Alerion portata in adesione dell'offerta di scambio (l'**"Offerta di Scambio"**).

Con delibera n. 20023 del 5 giugno 2017, Consob ha sospeso l'Offerta di Scambio e successivamente, in data 18 settembre 2017, con la delibera n. 20117 del 18 settembre 2017 (la "**Delibera**"), Consob ha, tra l'altro, (i) accertato l'esistenza di un patto parasociale tra FGP e Stafil S.p.A. ("**Stafil**") rilevante ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett. c), del TUF, avente ad oggetto l'acquisto di azioni e il successivo esercizio del voto nell'assemblea di Alerion del 30 gennaio 2017, quantomeno a partire dal 9 dicembre 2016, e comunque di un'azione di concerto ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4, del TUF tra i medesimi soggetti con la finalità di acquisire il controllo di Alerion, attraverso la nomina della maggioranza del Consiglio di Amministrazione della società quotata, (ii) accertato il superamento congiunto da parte di FGP e Stafil, per effetto degli acquisti effettuati da Stafil in data 28 dicembre 2016, della soglia rilevante del 30% del capitale sociale di Alerion di cui all'articolo 106, comma 1, del TUF (più precisamente, raggiungendo il 30,019%) con il conseguente obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria al prezzo di Euro 2,90 per ciascuna azione Alerion, ai sensi del combinato disposto degli articoli 106, comma 1, e 109, comma 1, del TUF, obbligo non adempiuto nei termini di legge (entro 20 giorni dalla predetta data del 28 dicembre), (iii) accertato la violazione degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti in relazione alla mancata indicazione, nel comunicato relativo all'Offerta di Scambio, reso noto al mercato da FGP in data 8 marzo 2017 (facente seguito ad analoga comunicazione effettuata in data 24 gennaio 2017) dell'esistenza del concerto, del numero complessivo di azioni detenute dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto, nonché del conseguente obbligo di promuovere l'offerta ai sensi dei citati articoli 106 e 109 del TUF e (iv) imposto a FRI-EL e Stafil, ai sensi dell'art. 110, comma 1-bis del TUF, di promuovere l'Offerta Obbligatoria sulle azioni Alerion non detenute dalle società medesime, congiuntamente considerate, al prezzo di Euro 2,90 per azione, nel termine di venti giorni dal ricevimento della delibera medesima e pertanto a decorrere dal 18 settembre 2017.

Con la Delibera 20117 la Consob ha altresì dichiarato decaduta l'Offerta di Scambio.

In merito al contenuto della Delibera 20117, FGP si limita in questa sede ad affermare e ribadire la piena correttezza, formale e sostanziale, del proprio comportamento e di non avere violato alcuna norma di legge o di regolamento, riservandosi di tutelare le proprie ragioni nelle competenti sedi giudiziarie

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'Offerta rappresenta un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria e incondizionata ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

Tenuto conto che l'Offerta è totalitaria e incondizionata e che il Corrispettivo offerto, pari a Euro 3,00 per azione, è superiore a quello di Euro 2,90 indicato da Consob con la Delibera 20117, quale corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, la promozione dell'Offerta assolve e assorbe l'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria imposto da Consob con la predetta Delibera 20117.

3. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerta si inserisce nel contesto di un più ampio programma volto alla creazione di uno dei *leader* nel settore dell'energia rinnovabile da fonti eoliche, attraverso l'incremento, da parte di FGP, della propria partecipazione nell'Emittente al fine di acquisirne il controllo.

Tale programma si pone in continuità con gli obiettivi perseguiti attraverso la promozione dell'Offerta FGPA nonché dell'Offerta di Scambio, dichiarata decaduta dalla Consob con la Delibera 20117. Mediante tali offerte il Gruppo FRI-EL si era posto l'obiettivo di (i) contribuire, attraverso il proprio *management*, alla gestione di Alerion, mettendo a disposizione di quest'ultima il proprio significativo *know-how* nel settore delle energie rinnovabili e (ii) rendere la gestione dei parchi eolici di Alerion più efficiente, principalmente sotto il profilo tecnico-finanziario, ottenendo in tal modo un miglioramento della loro redditività nell'interesse di tutti gli azionisti di Alerion. Inoltre, ad avviso dell'Offerente, il coordinamento di Alerion e del proprio gruppo di società attraverso una gestione unitaria consentirà di creare uno dei *leader* italiani nel settore dell'energia rinnovabile da fonti eoliche che, facendo leva sull'esperienza di FGP, potrebbe sfruttare al meglio future opportunità di crescita sul panorama nazionale e internazionale.

Attraverso la promozione dell'Offerta, FGP, in un'ottica di continuità con le iniziative già intraprese, intende pertanto incrementare la propria partecipazione in Alerion al fine di acquisirne il controllo.

L'Offerta non è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie Alerion dalla quotazione sul MTA. Pertanto l'Offerente, qualora dovesse arrivare a detenere una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% delle azioni Alerion, incluse le Azioni Proprie Alerion, procederà alla ricostituzione di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto riportato nella Sezione G.2 del Documento di Offerta.

4. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA

4.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha a oggetto n. 30.782.275 Azioni Alerion, del valore nominale di Euro 3,7 ciascuna, che rappresentano il 70,64% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Non costituiscono oggetto dell'Offerta le complessive n. 12.796.729 azioni dell'Emittente, pari al 29,36% del capitale sociale di Alerion, detenute dall'Offerente tramite FGPA.

Le Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura - reali, obbligatori e/o personali - oltre che liberamente trasferibili all'Offerente e con godimento regolare.

L'Offerta è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente e non ha a oggetto strumenti finanziari diversi dalle Azioni Alerion.

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto riportato nella Sezione C.1 del Documento di Offerta.

4.2 Corrispettivo dell'Offerta

Per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli Aderenti un corrispettivo pari a Euro 3,00 (il "Corrispettivo").

Il Corrispettivo incorpora un premio del 4% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Alerion registrato il 25 settembre 2017, Giorno di Borsa Aperta antecedente la data della Comunicazione dell'Offerente, pari a Euro 2,88, nonché i seguenti premi rispetto alla media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni Alerion nei seguenti periodi precedenti la data di Comunicazione dell'Offerente:

Periodo	Prezzo medio ponderato	Premio
1 settimana	€ 2,86	4,8%
1 mese	€ 2,83	6,1%
3 mesi	€ 2,79	7,4%
6 mesi	€ 2,86	5,0%
12 mesi	€ 2,61	15,0%

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. Le eventuali imposte dovute sulle plusvalenze saranno a carico degli Aderenti all'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito al Corrispettivo dell'Offerta si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.1 del Documento di Offerta.

4.3 Esborso Massimo

L'Esborso Massimo dell'Offerta, in caso di integrale adesione alla stessa, sarà pari a Euro 92.346.825,00. Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.2, del Documento di Offerta.

5. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

Il pagamento del Corrispettivo verrà effettuato:

- (i) per il 20,0% dell'Esborso Massimo, mediante l'utilizzo dell'importo di Euro 18.480.170,75 (l'"**Importo Depositato**") depositato da FGP su un conto corrente vincolato intestato all'Offerente presso BPM (il "**Conto Corrente Vincolato**");
- (ii) per l'80,0% dell'Esborso Massimo, mediante la concessione all'Offerente, da parte di BPM, di un finanziamento per cassa utilizzabile fino all'importo di Euro 73.920.000,00, riveniente dal Contratto di Finanziamento BPM (l'"**Importo Finanziato**" e, unitamente all'Importo Depositato, l'"**Importo Massimo Garantito**"), da erogare su un conto corrente intestato all'Offerente (il "**Conto Erogazione**").

In data 16 ottobre 2017, FGP ha conferito a BPM istruzioni irrevocabili di pagamento in relazione all'Importo Massimo Garantito nell'interesse degli azionisti Alerion aderenti all'Offerta e, in particolare:

- (i) in relazione all'Importo Depositato, FGP ha conferito istruzioni irrevocabili a BPM affinché:
 - a. vincoli sul Conto Corrente Vincolato, sino al primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, al primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura ovvero alla data di pagamento in relazione all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, TUF, l'Importo Depositato all'esatto e puntuale pagamento, alla Data di Pagamento, alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura ovvero alla data di pagamento in relazione all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, TUF, del corrispettivo delle Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta (l'"**Esborso Effettivo**");
 - b. immediatamente dopo il ricevimento di istruzioni di pagamento da parte di Banca Akros, proceda, in nome e per conto dell'Offerente, a pagare il 20,0% dell'Esborso Effettivo agli Aderenti all'Offerta, attraverso addebito sul Conto Corrente Vincolato, per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni;
- (ii) in relazione all'Importo Finanziato, FGP ha conferito istruzioni irrevocabili a BPM affinché:

- a. immediatamente dopo il ricevimento di istruzioni di pagamento da parte di Banca Akros, eroghi l'Importo Finanziato sul Conto Erogazione, per un ammontare pari all'80,0% dell'Esborso Effettivo; e
- b. proceda, in nome e per conto dell'Offerente, a pagare l'80,0% dell'Esborso Effettivo agli Aderenti all'Offerta, attraverso addebito sul Conto Erogazione, per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Inoltre, ai sensi delle predette istruzioni di pagamento, fermo restando quanto precede, l'Offerente potrà richiedere di addebitare un maggior importo rispetto alla prevista percentuale del 20,0% dell'Esborso Effettivo a valere sul Conto Corrente Vincolato, e comunque entro il limite massimo di Euro 18.480.170,75.

Ove l'Offerente acquisti Azioni Alerion al di fuori dell'Offerta, ai fini del relativo pagamento potrà chiedere a BPM, anche in deroga a quanto sopra indicato, di: (a) addebitare, fino a concorrenza del corrispettivo dovuto per tali acquisti e comunque entro il limite massimo di Euro 18.480.170,75, il Conto Corrente Vincolato e/o (b) erogare, fino a concorrenza dell'80% del corrispettivo dovuto per tali acquisti e comunque entro il limite massimo di Euro 73.920.000,00, l'Importo Finanziato. In tale ipotesi, le percentuali indicate alle precedenti lett. (i)b. e (ii)b. dovranno intendersi conseguentemente rimodulate.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM, BPM si è impegnata a rilasciare, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, subordinatamente all'approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob, la Garanzia di Esatto Adempimento delle obbligazioni di pagamento assunte dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta. In data 20 ottobre 2017 BPM ha rilasciato la predetta lettera di garanzia, ai sensi della quale si è obbligata irrevocabilmente ed incondizionatamente a corrispondere, in nome di FGP e in favore degli Aderenti, il Corrispettivo delle Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta, entro l'Importo Massimo Garantito, dietro semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e secondo le modalità dallo stesso indicate, alla Data di Pagamento (come eventualmente prorogata), alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ovvero alla data di pagamento in relazione all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, TUF.

La Garanzia di Esatto Adempimento e gli impegni conseguentemente assunti da BPM cesseranno automaticamente di avere efficacia alla data che cade prima tra: (aa) il nono mese successivo alla data del rilascio della garanzia stessa e (bb) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento (come eventualmente prorogata), alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ovvero alla data di pagamento in relazione all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, TUF.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla Sezione G del Documento di Offerta.

6. TAVOLA SINOTTICA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Si riporta di seguito, in forma sintetica, il calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta e la relativa tempistica.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
18 settembre 2017	Comunicazione della Delibera 20117 da parte di Consob.	
26 settembre 2017	Comunicazione dell'Offerente.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, via SDIR-NIS, all'Emittente, a Consob e a Borsa Italiana.

6 ottobre 2017	Deposito presso la Consob del Documento di Offerta, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF, e della Scheda di Adesione.	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 36 e 37-ter del Regolamento Emittenti.
20 ottobre 2017	Approvazione di Consob del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF (comunicata all'Offerente con nota n. 0119118/17 del 20 ottobre 2017).	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) 596/2014.
Entro il 20 ottobre 2017	Invio a Consob della documentazione relativa alla costituzione delle garanzie di esatto adempimento dell'Offerta ai sensi dell'art. 37-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti.	
21 ottobre 2017	Pubblicazione del Documento di Offerta.	Comunicato dell'Offerente di avvenuta pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli artt. 36, comma 3, e 38, comma 2 del Regolamento Emittenti.
Entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il primo giorno del Periodo di Adesione (i.e. il 27 ottobre 2017).	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e pubblicazione del Comunicato dell'Emittente corredato dal Parere degli Amministratori Indipendenti.	Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103, comma 3, del TUF, 39 e 39-bis del Regolamento Emittenti.
30 ottobre 2017	Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta.	
Almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima del Termine del Periodo di Adesione all'Offerta (i.e. il 10 novembre 2017)	Eventuale comunicazione in merito al superamento della metà del capitale sociale dell'Emittente che potrebbe determinare la Riapertura dei Termini.	Comunicato ai sensi dell'art. 40-bis, comma 3, lettera a), del Regolamento Emittenti.
17 novembre 2017 (salvo proroga del Periodo di Adesione)	Termine del Periodo di Adesione all'Offerta.	
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione	Comunicazione sui risultati provvisori dell'Offerta.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) 596/2014.
Entro le 7.59 del primo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (i.e. il 23 novembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione)	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta che indicherà (i) i risultati definitivi dell'Offerta, (ii) l'eventuale procedimento per il ripristino del flottante ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e (iii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.	Pubblicazione del comunicato con le modalità di cui all'art. 41, comma 6, e dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (<i>i.e.</i> il 24 novembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione)	Data di Pagamento del Corrispettivo.	
27 novembre 2017 (salvo proroga del Periodo di Adesione)	Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta.	
1° dicembre 2017 (salvo proroga del Periodo di Adesione)	Termine dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta.	
Entro la sera dell'ultimo giorno della Riapertura dei Termini e comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini	Comunicazione sui risultati provvisori dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) 596/2014.
Entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini (<i>i.e.</i> il 6 dicembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione)	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini, che indicherà (i) i risultati definitivi dell'Offerta, (ii) l'eventuale procedimento per il ripristino del flottante ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e (iii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.	Pubblicazione del comunicato con le modalità di cui all'art. 41, comma 6, e dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini (<i>i.e.</i> il 7 dicembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione)	Data di Pagamento del Corrispettivo a seguito dell'eventuale Riapertura dei Termini.	
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto <i>ex art.</i> 108, comma 1, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'obbligo di acquisto.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.

A. AVVERTENZE

A.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'Offerta rappresenta un'offerta pubblica di acquisto totalitaria e incondizionata, ancorché promossa in via volontaria ai sensi dell'articolo 102, comma 1, TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

La promozione dell'Offerta assolve e assorbe l'obbligo, imposto dalla Consob a FGP e Stafil con la Delibera 20117, di promuovere l'Offerta Obbligatoria nel termine di venti giorni dal ricevimento della Delibera 20117 stessa e pertanto a decorrere dal 18 settembre 2017. Il Corrispettivo è infatti superiore al prezzo di Euro 2,90 imposto dalla Consob quale corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

A.2 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

L'Esborso Massimo in caso di integrale adesione all'Offerta sarà pari a Euro 92.346.825,00.

Il pagamento del Corrispettivo verrà effettuato:

- (i) per il 20,0% dell'Esborso Massimo, mediante l'utilizzo dell'Importo Depositato, pari ad Euro 18.480.170,25, depositato sul Conto Corrente Vincolato intestato all'Offerente;
- (ii) per l'80,0% dell'Esborso Massimo, mediante l'utilizzo dell'Importo Finanziato, pari ad Euro 73.920.000,00, riveniente dal Contratto di Finanziamento BPM, da erogare sul Conto Erogazione.

Con riferimento all'importo indicato *sub* (ii), in data 29 settembre 2017, FGP e BPM hanno stipulato il Contratto di Finanziamento BPM, con il quale BPM ha, tra l'altro, concesso all'Offerente una linea di credito per cassa per un importo complessivo pari all'Importo Finanziato (la c.d. "Linea di Credito B"). Il Contratto di Finanziamento BPM è assistito, tra l'altro, da un atto di pegno stipulato in data 10 ottobre 2017, in forza del quale FGP ha costituito in pegno di primo grado in favore di BPM un conto titoli, al fine di costituire in pegno ogni Azione Alerion di volta in volta acquisita da FGP, nonché i diritti e le pretese relative alle Azioni Alerion o alle altre attività finanziarie depositate o registrate sul conto titoli, per un valore garantito non superiore al 130% della Linea di Credito B.

Con riferimento alla Linea di Credito B, il tasso di interesse convenuto è pari alla somma di: (i) tasso Euribor a 6 mesi e (ii) uno spread pari a 150 basis points (1,50%) per anno. Gli interessi di mora saranno dovuti in misura pari al tasso convenzionale aumentato del 2%.

Il Contratto di Finanziamento prevede inoltre il pagamento delle seguenti provvigioni in favore di BPM:

- una commissione di agenzia di Euro 10.000,00 annui dalla prima data di erogazione e sino a tutto il periodo in cui: (i) il finanziamento è disponibile; ovvero (ii) è in essere un debito di FGP ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM;
- una commissione di organizzazione, di ammontare complessivo pari ad Euro 739.200,00, in connessione alle attività svolte da BPM per l'istruttoria e all'intervento finanziario di cui al Contratto di Finanziamento BPM; e
- con riferimento alla Linea di Credito A, una commissione pari allo 0,90% p.a. calcolata sull'importo complessivo della Linea di Credito A e che maturerà a partire dalla data di emissione della Garanzia di Esatto Adempimento a Consob sino alla data in cui BPM non sia stata integralmente liberata da ogni impegno derivante dalla emissione della Garanzia di Esatto Adempimento.

Il rimborso dell'indebitamento finanziario che, in ragione dell'esito dell'Offerta, graverà su FGP ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM verrà effettuato, in primo luogo, attraverso il ricorso a nuovo indebitamento bancario a medio-lungo termine e/o ad emissioni obbligazionarie. A tale riguardo si evidenzia che, in data 29 settembre 2017, FGP ha conferito a BPM un mandato esclusivo ed irrevocabile

per l'organizzazione di un eventuale operazione di finanza strutturata finalizzata ad assicurare la copertura dei fabbisogni finanziari connessi al rifinanziamento e alla riqualificazione dell'indebitamento finanziario che, all'esito dell'Offerta, graverà su FGP ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM. In questa prospettiva il mandato diverrà efficace a decorrere dalla data in cui l'esposizione dell'Offerente a valere sulla Linea di Credito B sia almeno pari a Euro 20.000.000,00.

Il rimborso potrà altresì avvenire mediante (aa) i flussi di cassa (inclusi eventuali pagamenti di dividendi ordinari e/o straordinari e rimborsi dei finanziamenti soci) che saranno generati dalle società del Gruppo FGP nonché, nel caso di acquisizione del controllo di Alerion, anche dalle società del gruppo facente capo ad Alerion ("Gruppo Alerion"); e (bb) i proventi rivenienti dall'eventuale dismissione di partecipazioni in società controllate, collegate e/o *joint venture* e/o altri attivi, non ancora identificati alla Data del Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni relative al Contratto di Finanziamento BPM e alle relative garanzie si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento di Offerta.

A.3 SINTESI DEI PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

A.3.1 Programmi in caso di acquisto del controllo

Mediante l'Offerta l'Offerente si propone di incrementare la propria partecipazione in Alerion, al fine di acquisirne il controllo, con l'obiettivo di creare un campione nazionale nel settore dell'energie rinnovabili da fonte eolica, perseguendo iniziative funzionali a rendere l'Emittente uno dei principali operatori presenti sul mercato italiano in termini di capacità installata.

Pertanto, al fine di creare uno dei *leader* italiani nel settore dell'energia rinnovabile da fonti eoliche, che miri ad una capacità installata pari a circa 800-1.000 MW, FRI-EL ha preliminarmente identificato talune attività volte a perseguire la crescita dimensionale dell'Emittente. In particolare, FGP detiene 21 parchi eolici per una capacità installata lorda di circa complessivi 482 MW che andrebbero dunque a sommarsi alla capacità installata lorda dei parchi Alerion pari a 307 MW. FGP intende conferire, nel rispetto della disciplina sulle operazioni con parti correlate, alcuni dei suoi impianti in Alerion.

Inoltre, come comunicato in data 16 gennaio 2017, a esito della procedura d'asta competitiva indetta dal GSE ai sensi del D.M. 23 giugno 2016, FGP si è aggiudicata quattro progetti per un totale di 131 MW di nuova potenza eolica, con un investimento stimato in circa Euro 170 milioni. Al riguardo, FGP intende conferire parte di tali progetti all'Emittente affinché i relativi impianti siano realizzati e gestiti da Alerion.

FGP ritiene che il mercato italiano dell'energia elettrica prodotta da fonte eolica sia eccessivamente frazionato e che nei prossimi anni si assisterà ad un naturale processo di consolidamento del settore. Pertanto l'Offerente intende supportare la crescita dimensionale dell'Emittente anche tramite l'acquisizione da parte di Alerion di operatori di medio-piccole dimensioni e/o l'integrazione di Alerion con altri operatori di medio-grandi dimensioni.

FGP è consapevole che la realizzazione di una parte delle iniziative identificate per perseguire la crescita dimensionale dell'Emittente presuppone l'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti e, pertanto, qualora la partecipazione detenuta da FGP in Alerion a esito dell'Offerta fosse inferiore al 66,67% del capitale sociale, l'esecuzione di tutte o parte delle predette operazioni potrebbe richiedere il consenso anche di altri azionisti di Alerion. Peraltro, ad avviso di FGP l'obiettivo di favorire la crescita dimensionale di Alerion deve ritenersi comune a tutti gli azionisti e, dunque, in presenza di operazioni vantaggiose per Alerion, strutturate secondo termini e condizioni di mercato con l'ausilio di *advisor* di elevata professionalità e approvate nel rispetto delle procedure interne (in primo luogo quella sulle operazioni con parti correlate) eventualmente sulla base di *fairness opinion* rese da esperti indipendenti,

non vi sarebbe ragione per considerare gli azionisti di Alerion pregiudizialmente contrari al compimento delle predette operazioni.

Inoltre, e a prescindere dall'entità della partecipazione di cui FGP sarà titolare in Alerion a esito dell'Offerta, in ragione della circostanza che l'Offerente e FGPA sono parti correlate dell'Emittente, talune delle predette operazioni dovrebbero essere in ogni caso effettuate nel rispetto della disciplina delle operazioni con parti correlate applicabile alle società con azioni quotate, al fine di adottare presidi idonei a garantire che tali conferimenti siano posti in essere alle normali condizioni di mercato.

L'Offerente intende inoltre promuovere una serie di attività mirate al miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria di Alerion, aventi ad oggetto le seguenti aree dell'Emittente:

- (i) Costi di gestione: l'Offerente ritiene che Alerion, qualora entri a far parte di un gruppo di maggiori dimensioni, possa conseguire significativi risparmi nei costi di manutenzione degli impianti eolici grazie alla maggiore forza commerciale che il Gruppo post Offerta potrebbe far valere nei confronti dei fornitori di questo servizio, portandoli a livelli in linea con operatori di maggiore dimensione in termini di capacità installata; inoltre, considerate le maggiori dimensioni del gruppo cui Alerion entrerebbe a far parte, l'Emittente potrebbe beneficiare dell'attività di manutenzione fornita da FRI-EL a condizioni di mercato, che metterebbe a disposizione di Alerion il profondo *know-how* maturato nell'esecuzione di questa attività.
- (ii) Oneri finanziari: l'Offerente ritiene che, anche grazie alle attuali condizioni di mercato, nonché ad un miglior merito creditizio dell'Offerente, l'ammontare degli oneri finanziari potrà essere sostanzialmente ridotto e, pertanto, si possano conseguire ulteriori risparmi di costo.

Alla Data del Documento di Offerta, FGP non ha individuato attività mirate al miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria dell'Emittente aventi ad oggetto i costi del personale relativi al Gruppo Alerion.

L'Offerente ritiene infine che, nel caso in cui FGP acquisisse il controllo di Alerion ad esito dell'Offerta, il miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria dell'Emittente, realizzato intervenendo sulle aree preliminarmente identificate, potrebbe avere un rilevante impatto positivo sulla redditività di Alerion.

Per maggiori informazioni sui programmi dell'Offerente *cf.* Sezione G, Paragrafo G.2.2, del Documento di Offerta.

A.3.2 Programmi in caso di mancata acquisizione del controllo

Qualora ad esito dell'Offerta FGP non acquisisse il controllo di Alerion, l'Offerente potrebbe valutare la possibilità di consolidare nel tempo la propria partecipazione nell'Emittente anche tramite acquisti di ulteriori partecipazioni nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Ad ogni modo, tenuto conto che, ad esito dell'Assemblea dell'Emittente del 30 gennaio 2017, il Consiglio di Amministrazione di Alerion è stato rinnovato ed è composto, in maggioranza, da consiglieri tratti dalla lista presentata da FGPA, FGP potrebbe comunque realizzare parte delle attività mirate al miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria di Alerion menzionate al precedente paragrafo A.3.1.

Al riguardo, si consideri, in ogni caso, che in data 20 settembre 2017, la Consob ha notificato ad Alerion la citazione dinanzi al Tribunale civile di Milano, all'udienza del 27 marzo 2018, per dichiarare nulla o, in subordine, annullare ai sensi dell'art. 110, comma 1, del TUF, oltre che dell'art. 122, comma 4, dello stesso TUF, la deliberazione di nomina del Consiglio di Amministrazione adottata dalla predetta Assemblea ordinaria di Alerion con il voto determinante dei soci FGP e Stafil, in ragione della contestata violazione da parte delle stesse FGP e Stafil dell'art. 122, commi 1, 4 e 5 del TUF nonché del combinato disposto degli articoli 106, comma 1 e 109, comma 1, TUF, oggetto di accertamento da parte dell'Autorità con Delibera 20117.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta.

A.4 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I TITOLARI DELLE AZIONI ALERION

Per fini di maggiore chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti dell'Emittente in caso di adesione, o di mancata adesione all'Offerta.

A.4.1 Adesione all'Offerta, anche durante l'eventuale riapertura dei termini

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione. In caso di adesione all'Offerta, gli Aderenti riceveranno il Corrispettivo pari a Euro 3,00 per ciascuna Azione Alerion portata in adesione all'Offerta.

Come altresì indicato alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta, si segnala che l'Offerente si avvarrà in via volontaria della Riapertura dei Termini, ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti; pertanto, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per cinque Giorni di Borsa Aperta qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi di avere raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente.

In tal caso, l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta durante la Riapertura dei Termini il Corrispettivo; la Data di Pagamento relativa alle Azioni portate in adesione durante la Riapertura dei Termini sarà il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, e dunque il 7 dicembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione.

Tuttavia, la Riapertura dei Termini non avrà luogo, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, lettere a) e b), del Regolamento Emittenti:

- nel caso in cui l'Offerente, almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima del termine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente; o
- nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (ossia pari almeno al 95% del capitale sociale dell'Emittente, comprensivo delle Azioni Proprie Alerion).

A.4.2 Mancata adesione all'Offerta anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini

In caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini o prorogato, gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti:

a. Scarsità del flottante a seguito dell'Offerta

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, l'Offerente e FGPA, in qualità di persona che agisce di concerto ai sensi dell'art. 101 *bis*, comma 4 *bis*, lettera b), del TUF, venissero a detenere una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, comprensivo, nel caso di acquisto del controllo di diritto da parte dell'Offerente, delle Azioni Proprie Alerion, laddove si verifici una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, anche in considerazione dell'eventuale mancata adesione all'Offerta da parte degli azionisti titolari di una partecipazione rilevante in Alerion superiore al 5% del capitale sociale, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni. Qualora si dovessero verificare tali condizioni, l'Offerente ha intenzione di ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

b. Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale dell'Emittente

Qualora all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi incluse le adesioni all'eventuale Riapertura dei Termini) e di acquisti eventualmente effettuati, al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione o di Riapertura dei Termini, l'Offerente e FGPA, in qualità di persona che agisce di concerto, venissero a detenere una partecipazione complessiva, comprensivo delle Azioni Proprie Alerion, superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora l'intenzione di ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni entro i successivi 90 giorni, e pertanto non sorgerà alcun obbligo di acquisto in capo all'Offerente.

c. Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente

Qualora all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi incluse le adesioni all'eventuale Riapertura dei Termini) e di acquisti eventualmente effettuati, al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione o di Riapertura dei Termini, l'Offerente e FGPA, in qualità di persona che agisce di concerto, venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, comprensivo delle Azioni Proprie Alerion, l'Offerente adempirà all'obbligo di acquisto delle azioni ex art. 108, comma 1, del TUF, dichiarando sin d'ora la propria volontà di non avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF. Pertanto, in tale scenario, gli azionisti di Alerion che non abbiano aderito all'Offerta, avrebbero il diritto (ma non l'obbligo) di vendere all'Offerente le loro Azioni. Il corrispettivo per le Azioni oggetto dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 1, del TUF sarà pari al Corrispettivo. Resta ferma anche in questo caso l'intenzione di ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, ad esito dell'adempimento della procedura di obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.

Gli argomenti trattati al presente Paragrafo sono altresì oggetto di trattazione alla Sezione A, Paragrafi, A.7, A.8 e alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.5 PARTI CORRELATE

Si segnala che alla Data del Documento di Offerta, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, FGP e FGPA sono parti correlate dell'Emittente in quanto: *(i)* FGP detiene indirettamente, tramite FGPA una partecipazione complessiva pari al 29,36% del capitale sociale di Alerion e *(ii)* FGPA ha proposto la lista di candidati che, tenuto conto dei risultati dell'Assemblea dell'Emittente del 30 gennaio 2017, esprime la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Si riporta di seguito il dettaglio dei saldi patrimoniali riferiti ai rapporti con parti correlate del Gruppo FRI-EL così come risultanti dai bilanci redatti secondo i principi IFRS.

	30/06/2017	Società in Joint Venture	Società collegate	Società correlate	Totale	incidenza % sulla voce di bilancio	31/12/2016	Società in Joint Venture	Società collegate	Società correlate	Totale	incidenza % sulla voce di bilancio	31/12/2015	Società in Joint Venture	Società collegate	Società correlate	Totale	incidenza % sulla voce di bilancio
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	109.450	60.288	49.162	-	109.450	100%	70.512	54.236	16.277	-	70.512	100%	69.778	45.661	24.118	-	778	100%
Altre partecipazioni	15	-	-	-	-	0%	33.319	-	33.304	-	33.304	100%	15	-	-	-	-	0%
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	7.131	6.943	-	-	6.943	97%	7.292	7.043	-	-	7.043	97%	11.848	11.457	-	-	11.457	97%
Crediti tributari	8.805	-	1.163	-	1.163	13%	9.043	-	1.163	-	1.163	13%	11.318	2.261	1.163	-	3.424	30%
Crediti vari e altre attività correnti	34.284	850	3.521	4.526	8.897	26%	24.697	498	971	4.592	6.061	25%	10.624	448	507	4.732	5.687	54%
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	40.127	5.634	21.771	11.452	38.857	97%	48.687	11.674	24.840	11.219	47.733	98%	50.667	13.913	22.283	12.790	48.987	97%
Passività finanziarie non correnti	107.955	-	-	1.401	1.401	1%	128.959	-	-	1.286	1.286	1%	122.029	-	-	1.112	1.112	1%
Passività finanziarie correnti	58.037	-	4.297	1.668	5.965	10%	65.820	-	2.896	1.667	4.563	7%	75.022	-	942	1.718	2.659	4%
Debiti commerciali correnti	17.372	-	277	111	388	2%	14.255	-	-	96	96	1%	13.834	-	-	76	76	1%
Debiti tributari	1.427	-	-	-	-	0%	516	-	-	-	-	0%	3.368	1.001	-	-	1.001	30%
Debiti vari ed altre passività correnti	9.671	2.770	1.077	746	4.593	47%	7.469	1.567	521	737	2.825	38%	7.608	185	482	1.945	2.612	34%

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1 e B.2, del Documento di Offerta.

A.6 RIAPERTURA DEI TERMINI DELL'OFFERTA

Si segnala che l'Offerente si avvarrà in via volontaria della riapertura dei termini ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti; pertanto, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta - e precisamente per le sedute del 27, 28, 29 e 30 novembre e del 1° dicembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione - qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati dell'Offerta ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta**"), comunichi di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale ordinario dell'Emittente (la "**Riapertura dei Termini**").

Il Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta nel corso della Riapertura dei Termini sarà pagato il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, ossia il 7 dicembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione.

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo:

- (i) nel caso in cui l'Offerente, almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione all'Offerta, renda noto al mercato di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente; o
- (ii) nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione all'Offerta, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1 del TUF (ossia almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, comprensivo delle Azioni Proprie Alerion).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta.

A.7 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI RIPRISTINARE O MENO IL FLOTTANTE NEL CASO DI SUPERAMENTO DELLA SOGLIA DEL 90% MA INFERIORE ALLA SOGLIA DEL 95% DEL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE, IN MERITO ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, SECONDO COMMA, DEL TUF

L'Offerta non è finalizzata alla revoca dalla quotazione delle azioni Alerion dal MTA.

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente e FGPA, in qualità di persona che agisce di concerto ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4 *bis*, lettera b), del TUF, venissero a detenere - tenuto conto anche delle azioni indirettamente detenute tramite FGPA e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta nel rispetto di quanto disposto dall'art. 41, comma 2, lettera c), e dell'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti, entro il termine del Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini - una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, comprensivo delle Azioni Proprie Alerion, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto di FGPA, l'intenzione di ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni entro i successivi 90 giorni.

Il ripristino del flottante potrà aver luogo mediante, *inter alia*, riallocazione delle Azioni tramite offerta pubblica di vendita, collocamento privato ovvero *accelerated book building* (ABB) o aumento di capitale con esclusione, parziale o totale, del diritto di opzione. Si informa tuttavia che le modalità concrete di ripristino del flottante verranno comunicate non appena stabilite dall'Offerente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.8 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 108, COMMA 1 DEL TUF E ALL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 111, COMMA 1 DEL TUF

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente e FGPA, in qualità di persona che agisce di concerto ai sensi dell'art. 101 *bis*, comma 4 *bis*, lettera b), del TUF, venissero a detenere – tenuto conto anche delle azioni indirettamente detenute tramite FGPA e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta nel rispetto di quanto disposto dall'art. 41, comma 2, lettera c), e dell'art. 42, comma 2 del Regolamento Emittenti, entro il termine del Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, comprensivo delle Azioni Proprie Alerion, l'Offerente adempirà all'obbligo di acquisto delle azioni ex art. 108, comma 1, del TUF, ma non si avvarrà del diritto di acquisto delle Azioni Alerion in circolazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del TUF, ferma restando, anche in questo caso, l'intenzione di ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Il ripristino del flottante potrà aver luogo mediante, *inter alia*, riallocazione delle Azioni tramite offerta pubblica di vendita, collocamento privato ovvero *accelerated book building* (ABB) o aumento di capitale con esclusione, parziale o totale, del diritto di opzione. Si informa tuttavia che le modalità concrete di ripristino del flottante verranno comunicate non appena stabilite dall'Offerente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.9 DISPOSIZIONI STATUTARIE IN MATERIA DI "PASSIVITY RULE"

Con riferimento alle disposizioni statutarie in materia di *passivity rule* rispetto alla promozione di un'offerta pubblica di acquisto sui titoli dell'Emittente (art. 104 TUF), si segnala che, ai sensi dell'art. 10 dello statuto di Alerion: *"In deroga alle disposizioni dell'articolo 104, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, nel caso in cui i titoli della Società siano oggetto di un'offerta pubblica di acquisto e/o di scambio, non è necessaria l'autorizzazione dell'assemblea per il compimento di atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta, durante il periodo intercorrente fra la comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, del medesimo Decreto e la chiusura dell'offerta. In deroga alle disposizioni dell'articolo 104, comma 1-bis, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, non è necessaria l'autorizzazione dell'assemblea neppure per l'attuazione di ogni decisione presa prima dell'inizio del periodo indicato nel comma precedente che non sia ancora stata attuata in tutto o in parte, che non rientri nel corso normale delle attività della Società e la cui attuazione possa contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta"*.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha adottato alcuna misura rientrante tra quelle previste nelle sopra richiamate disposizioni statutarie.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla Sezione B, Paragrafo B.2, del Documento di Offerta.

A.10 POTENZIALE CONFLITTO DI INTERESSI TRA I SOGGETTI COINVOLTI NELL'OFFERTA (i.e., OFFERENTE, INTERMEDIARI INCARICATI DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI, CONSULENTI)

EQUITA ricopre il ruolo di consulente finanziario dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta.

Per quanto occorrer possa, si segnala che EQUITA (*l*) ha svolto il ruolo di responsabile del collocamento per l'emissione del "Prestito Obbligazionario Alerion Clean Power S.p.A. 2015 – 2022" sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e di operatore specialista in acquisto delle obbligazioni dall'inizio delle

negoziazioni e (ii) attualmente svolge il ruolo di intermediario incaricato dall'Emittente per l'esecuzione sul mercato del programma di acquisto azioni proprie.

EQUITA ha prestato o potrebbe prestare in futuro servizi di *advisory* e/o di *investment banking* in via continuativa a favore dell'Offerente, di Alerion e dei rispettivi gruppi di appartenenza.

Inoltre, nell'ambito dell'Offerta, Banca Akros svolge il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni nonché il ruolo di consulente finanziario dell'Offerente. Banca Akros, inoltre, è società appartenente al medesimo gruppo bancario, il Gruppo Banco BPM, cui appartiene anche BPM che ha concesso all'Offerente il finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento BPM ed emesso la lettera di Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti.

Banca Akros, BPM o altre società del Gruppo Banco BPM nel corso della loro attività ordinaria, hanno fornito o potrebbero fornire in futuro linee di credito e servizi di *investment* e *corporate banking* e di consulenza finanziaria all'Offerente, all'Emittente e/o a società del Gruppo FRI-EL.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1. del Documento di Offerta.

A.11 PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

Ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti di Alerion, che non siano parti correlate dell'Offerente, redigono un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo (il "**Parere degli Amministratori Indipendenti**"). A tal fine, gli amministratori indipendenti possono avvalersi a spese dell'Emittente dell'ausilio di un esperto indipendente.

A.12 COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Alerion è tenuta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, a rendere noto al mercato, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il primo giorno del Periodo di Adesione all'Offerta, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta (il "**Comunicato dell'Emittente**"), che sarà corredato del suddetto Parere degli Amministratori Indipendenti.

Si segnala inoltre che, ai sensi degli artt. 103, comma 3-*bis* del TUF e 39, comma 6, del Regolamento Emittenti, i rappresentanti dei lavoratori hanno facoltà di diffondere autonomo parere in merito alle ripercussioni dell'Offerta sull'occupazione.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

FRI-EL Green Power S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Roma, Piazza della Rotonda n. 2, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, partita IVA 01533770218, numero di telefono +39 06 68804163 e capitale sociale deliberato pari a Euro 8.010.000,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 400.500.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,02 ciascuna.

B.1.2 Costituzione e durata

FRI-EL è stata costituita in data 2 maggio 1994 con atto a rogito del Notaio Paolo Pantozzi di Bolzano (Rep. 31565/Racc. 1460) con la denominazione sociale di Ener.CO. S.r.l.. Successivamente, in data 18 marzo 2002 la Società ha mutato la propria denominazione sociale in FRI-EL Green Power S.r.l..

In data 25 febbraio 2004, con atto a rogito del Notaio Paolo Pantozzi di Bolzano (Rep. 63510), l'Offerente è stata trasformata in società per azioni, con la denominazione di FRI-EL Green Power S.p.A..

Ai sensi dell'art. 4.1. dello Statuto Sociale di FGP, la durata dell'Offerente è stabilita fino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata ai sensi di legge con esclusione del diritto di recesso per i soci che non abbiano concorso all'approvazione della relativa deliberazione.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

FGP è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia ed operante in base alla legislazione italiana.

Il foro generale competente in caso di controversie è il foro di Roma.

B.1.4 Capitale sociale e principali azionisti

Alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale di FGP è pari a Euro 8.010.000,00, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in n. 400.500.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,02 ciascuna.

Il capitale sociale di FGP è indirettamente detenuto, in ragione di un terzo ciascuno, dai fratelli Gostner attraverso le società (x) Ener.Fin S.r.l., il cui capitale è interamente detenuto da Thomas Gostner, (y) FRI-EL Energy Investments S.r.l., il cui capitale è interamente detenuto da Josef Gostner e (z) FRI-EL Capital S.r.l., il cui capitale è interamente detenuto da Ernst Gostner. Nessuna entità controlla FGP ai sensi dell'art. 2359 c.c..

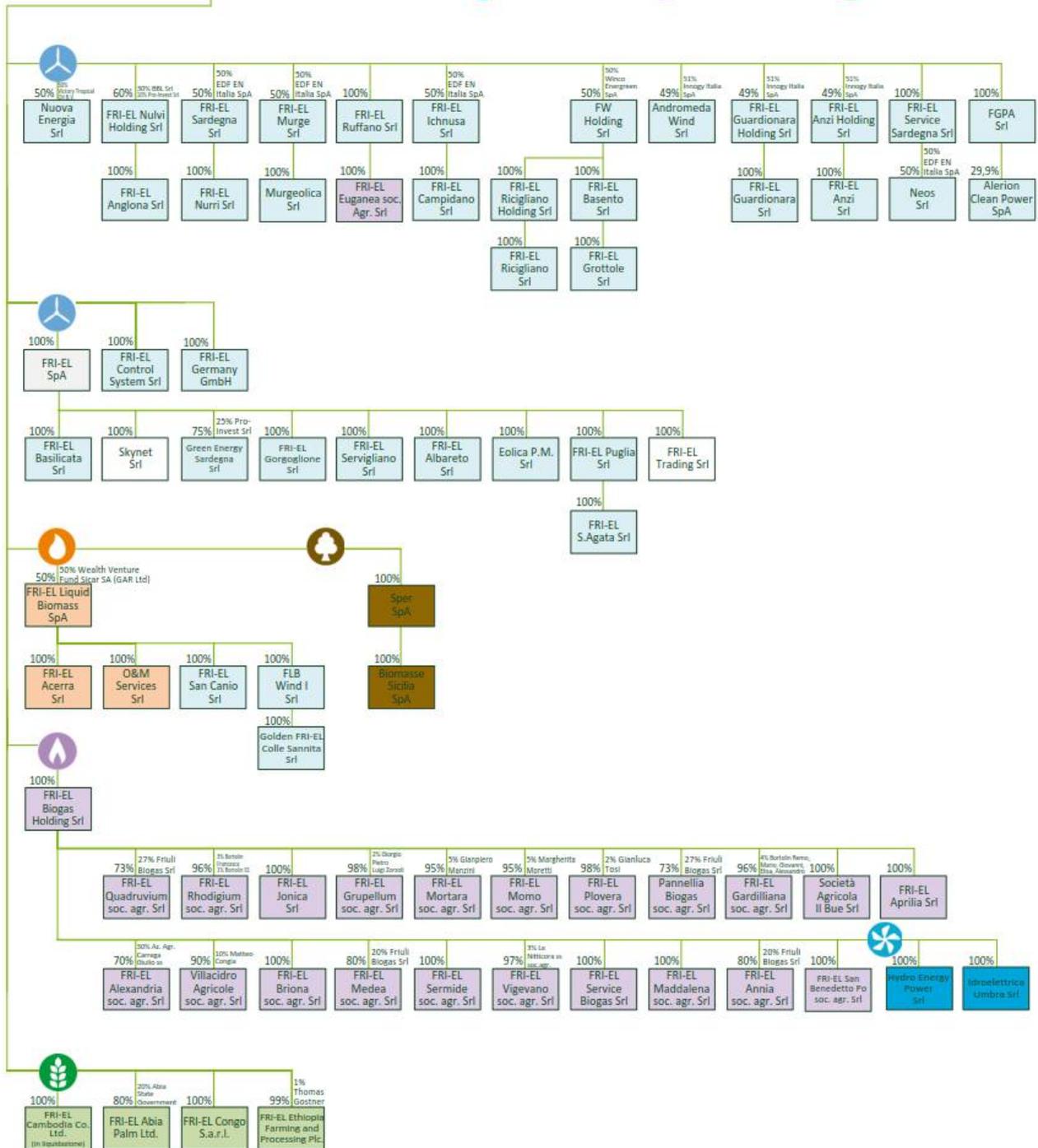
Alla Data del Documento di Offerta, non sussistono accordi dalla cui attuazione possa scaturire una variazione dell'assetto di controllo dell'Offerente.

B.1.5 Sintetica descrizione del Gruppo FRI-EL

Alla Data del Documento di Offerta FGP riveste il ruolo di capogruppo del Gruppo. Nel seguente grafico

è riportata la struttura delle società partecipate da FGP al 30 giugno 2017.

Company Structure FRI-EL Green Power Group
As at June 30, 2017



B.1.6 Panoramica delle attività

Il Gruppo opera da oltre venti anni nel settore delle energie rinnovabili e, in particolare, si occupa di produzione di energia elettrica da fonte eolica, da biomassa solida, da biomassa liquida, da biogas e da masse d'acqua in movimento (energia idroelettrica), con una capacità installata complessiva lorda alla Data del Documento di Offerta pari a 602,7 MW.

La seguente tabella riporta i ricavi del Gruppo per i semestri chiusi al 30 giugno 2017 e al 30 giugno 2016 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015, suddivisi per tipologia di attività.

Settore di attività	Semestre chiuso al 30 giugno 2017		Semestre chiuso al 30 giugno 2016		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2016		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2015	
	Euro (migliaia)	% sul totale dei ricavi	Euro (migliaia)	% sul totale dei ricavi	Euro (migliaia)	% sul totale dei ricavi	Euro (migliaia)	% sul totale dei ricavi
Holding & Eolico	58.928	60,9%	30.277	46,3%	60.914	45,9%	45.927	37,3%
Biomassa solida	15.193	15,7%	12.039	18,4%	26.239	19,8%	31.025	25,2%
Biogas e Idroelettrico	22.638	23,4%	23.031	35,2%	45.548	34,3%	46.052	37,4%
Totale ricavi	96.759	100,0%	65.347	100,0%	132.700	100,0%	123.005	100,0%

Le attività del Gruppo comprendono, tra l'altro:

- l'attività di studio e monitoraggio del territorio,
- la progettazione degli impianti,
- la gestione dell'*iter* autorizzativo,
- la costruzione, tramite società terze e/o attraverso contratti EPC,
- l'approvvigionamento delle materie prime necessarie per la produzione di energia,
- la commercializzazione, fino al 2016, di certificati verdi e, alla Data del Documento di Offerta, dell'energia elettrica prodotta da alcuni impianti.

Inoltre FGP è una *holding* di partecipazioni e pertanto svolge, nei confronti delle società del Gruppo, attività di indirizzo strategico e coordinamento, sia dell'assetto industriale, sia delle attività esercitate dalle società da essa controllate. FGP fornisce altresì alle società del Gruppo la prestazione dei servizi societari e direzionali, quali, *inter alia*, gestione della tesoreria, pianificazione e controllo, erogazione finanziamenti, gestione sistemi informativi.

Il Gruppo impiegava n. 200 dipendenti al 30 giugno 2017 (n. 178 al 31 dicembre 2016).

Energia elettrica da fonte eolica

La produzione di energia elettrica da fonte eolica è l'attività principale del Gruppo. Tale energia deriva dalla trasformazione dell'energia cinetica del vento mediante aerogeneratori collocati nei parchi eolici del Gruppo ubicati in siti naturali particolarmente ventosi sul territorio italiano. Alla Data del Documento di Offerta, il Gruppo - attraverso 13 *special purpose vehicles* - è titolare di 21 unità produttive, con una capacità installata lorda di complessivi 481,8 MW.

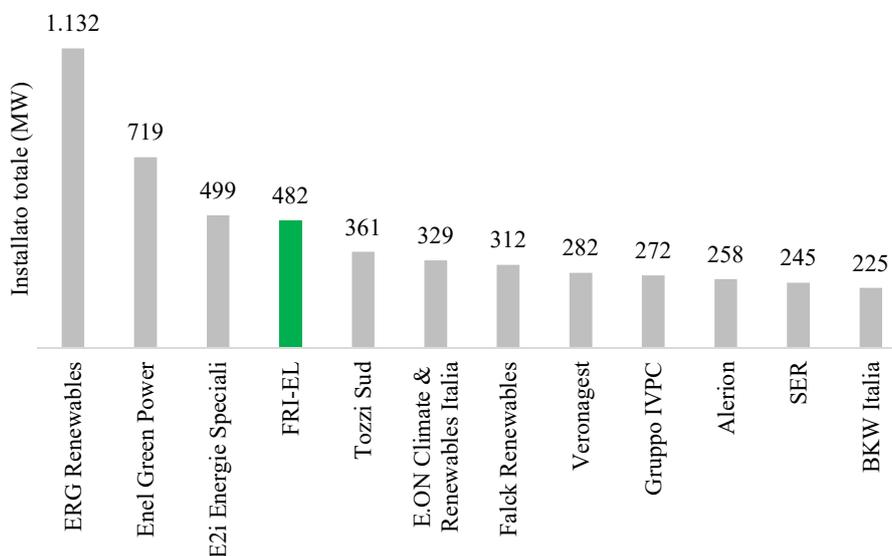


La seguente tabella illustra le sedi dei parchi eolici del Gruppo alla Data del Documento di Offerta e fornisce, per ciascuna di esse, la partecipazione detenuta dal Gruppo nella società con indicazione dei principali *partner* azionari, la potenza installata lorda dell'impianto, il numero di turbine, la data di inizio della produzione e la durata degli incentivi.

Sede del parco eolico	Quota Gruppo	Capacità installata lorda (MW)	Numero di aereogeneratori	Data di inizio della produzione	Durata degli incentivi (anni)
GORGOGNONE	100%	3,3	5	Luglio 2017(*)	20
NURRI	50% con 	22,1	26	Ottobre 2004	12
SANT'AGATA DI PUGLIA	100%	72,0	36	Novembre 2006	12
RICIGLIANO	50%	36,0	12	Giugno 2007	12
NULVI-TERGU	60%	29,8	35	Gennaio 2008	15
CAMPIDANO	50% con 	70,0	35	Settembre 2008	15
MINERVINO MURGE	50% con 	32,0	16	Dicembre 2008	15
GROTTOLE	50%	54,0	27	Dicembre 2008	15
SAN BASILIO - SIURGUS DONIGALA	49% con 	24,7	29	Aprile 2010	15
URURI	49% con 	26,0	13	Ottobre 2010	15
ANZI	49% con 	16,0	8	Luglio 2011	15
GUARDIA P. GORGOGNONE	50% con 	24,0	8	Marzo 2013	15
GRAVINA IN PUGLIA	50% con 	72,0	24	Novembre 2013	20
TOTALE		481,8	274		

(*) L'impianto ha beneficiato di un intervento di *revamping* nel primo semestre 2017 grazie al quale beneficerà di un nuovo periodo di incentivazione di 20 anni.

In termini di capacità installata (MW) il Gruppo rappresenta uno dei principali operatori nel mercato italiano delle energie rinnovabili da fonte eolica, come attestato dal rapporto pubblicato dall'ANEV (Associazione Nazionale Energia del Vento) nel 2016.



Fonte: Elaborazioni su dati Rapporto ANEV 2016

Alcuni parchi eolici del Gruppo sono gestiti nell'ambito di *joint venture* con terze parti con le quali il Gruppo ha intrattenuto negli anni solide *partnership* industriali. Nell'ambito della produzione di energia da fonte eolica, il Gruppo è *partner* (a) dal 2003, del gruppo EDF, attivo nel settore dell'energia nucleare e rinnovabile con sede in Parigi - uno dei principali produttori di energia da fonte rinnovabile a livello globale - nella gestione di tre parchi eolici per una capacità installata lorda complessiva di circa 124 MW, (b) dal 2008 nella gestione di tre parchi eolici per una capacità installata lorda complessiva di circa 67 MW con il gruppo RWE - con sede in Germania, operante nel settore della produzione e della commercializzazione dell'energia derivante da fonti rinnovabili, nucleare e combustibili fossili - e (c) dal 2012 nella gestione di due parchi eolici per una capacità installata lorda complessiva di circa 96 MW, con il gruppo Golden Agri Resources - società di Singapore, operante nel settore della coltivazione e produzione dell'olio di palma.

Il modello di *business* del Gruppo per la produzione di energia elettrica da fonte eolica è gestito in modo da soddisfare l'esigenza di un controllo costante ed accurato delle modalità di produzione dell'energia, al fine di garantire, oltre all'efficienza della produzione, il rispetto delle normative comunitarie, statali e regionali, il rispetto dell'ambiente naturale e la tutela della popolazione. Tale modello si articola nelle seguenti attività:

- (i) Project Development: tale fase si caratterizza per le numerose attività che vengono svolte, ognuna con tempi, soggetti terzi coinvolti e modalità diversi, ma tutte finalizzate all'ottenimento delle autorizzazioni amministrative necessarie e dell'Autorizzazione Unica ed alla successiva fase di costruzione dei parchi eolici.
- (ii) Costruzione del parco eolico: tale fase si suddivide in una parte di materiale costruzione dell'impianto, che ha una durata media intorno ai 12-15 mesi, ed una fase di *test* sugli aerogeneratori, al termine della quale si verifica la corretta costruzione dell'impianto.
- (iii) Esercizio del parco eolico: in tale fase si ha l'inizio della produzione di energia elettrica, ed è identificata dal GSE, conformemente a quanto avviene per tutti gli impianti di energia rinnovabile aventi natura diversa dal fotovoltaico, con la c.d. data di entrata in esercizio commerciale dell'impianto e sancisce il momento dal quale l'impianto stesso può iniziare a beneficiare degli incentivi aggiudicati.

L'impianto per la produzione di energia elettrica da fonte eolica è formato da una moltitudine di elementi (torre, navicella, moltiplicatore meccanico di giri, trasformatore di bassa e media tensione, generatore, unità di controllo turbina, motore e pale) che consentono il trasferimento della forza meccanica del vento, per il tramite di un motore, in un generatore elettrico. L'energia così prodotta viene innalzata a 20.000/30.000 volt corrente e trasportata, mediante cavi a media tensione, ad una sottostazione ove la tensione viene innalzata fino a 150/380 KV ed immessa nella rete.

FGP ha attuato una politica di internalizzazione delle attività di manutenzione degli impianti eolici (c.d. *operation and maintenance*), attribuendo tale attività alla società FRI-EL Service Sardegna S.r.l. e per i parchi gestiti, da o in regime di *joint venture* con EDF, a Neos S.r.l. partecipata al 50% da FGP con EDF. In particolare l'Emittente ha provveduto ad affidare a personale specializzato dislocato del Gruppo, la manutenzione ordinaria e correttiva delle turbine e delle relative sottostazioni degli impianti in caso di verifica di guasti, richiedendo eventualmente il supporto del personale della società costruttrice per interventi di particolare complessità. Inoltre, il Gruppo ha sottoscritto con le società costruttrici dei parchi eolici degli accordi di fornitura di materiali strategici e necessari per la corretta attività degli stessi parchi eolici.

In data 22 dicembre 2016 FGP, ad esito della procedura d'asta competitiva indetta dal GSE in conformità con quanto previsto dal Decreto Ministeriale 23 giugno 2016, si è aggiudicato l'erogazione di incentivi FER per 4 progetti, con un totale di 131 MW di nuova potenza eolica.

La seguente tabella riporta le caratteristiche dei quattro nuovi impianti eolici "*onshore*" (cioè sulla terra ferma).

Sede del parco eolico	Quota Gruppo	Capacità installata lorda (MW)	Numero di turbine	Data di rilascio dell'Autorizzazione Unica	Data programmata di inizio della produzione
Albareto e Tornolo (PR)	100%	19,8 MW	6	15 giugno 2012	Novembre 2018
Colle Sannita e Foiano (BN)	50% con 	28,6 MW	13	16 giugno 2014	Aprile 2019
Villacidro e S. Gavino Monreale (VS)	75% con Pro Invest S.r.l.	30,8 MW	14	24 giugno 2014	Novembre 2018
Morcone e Pontelandolfo (BN)	100%	51,75 MW	15	9 maggio 2014	Gennaio 2019
TOTALE		130,95 MW	48		

Energia elettrica da biomassa solida

L'energia elettrica a biomassa solida viene prodotta dalla combustione di biomassa legnosa. Dalla seconda metà del 2014, FGP detiene il 100% del capitale sociale di SPER S.p.A., società proprietaria di un impianto a biomassa entrato in funzione a dicembre 2012 e ubicato nella provincia di Enna, che produce energia elettrica mediante la combustione di legname per una capacità installata di 18,7 MW.

In particolare, l'impianto di biomassa del Gruppo è alimentato con legno di eucalipto. La biomassa legnosa, opportunamente ridotta in scaglie (c.d. cippato), viene trasportata all'interno della camera di combustione mediante la tecnologia a letto fluido, una tecnologia di combustione che consente di trattare combustibili diversi tramite combustione senza fiamma. Tale processo, oltre a garantire una combustione più efficiente, permette anche una maggiore flessibilità e, soprattutto, un notevole abbattimento delle emissioni nocive di ossidi di azoto (NOx) e ossidi di zolfo (SOx). Il vapore sprigionato durante il processo di combustione va ad alimentare la turbina, generando così l'energia elettrica, che viene poi immessa in rete.

Nel corso del mese di dicembre 2014, SPER S.p.A. ha stipulato con talune imprese della filiera di approvvigionamento agro-energetica, operanti in diverse regioni italiane, un contratto quadro per l'approvvigionamento di biomasse (ex D. Lgs. 27 maggio 2005, n. 102) al fine di sviluppare sinergie nel processo di programmazione e sviluppo della coltivazione e produzione di biomasse e garantire, in particolare, il regolare approvvigionamento di biomasse da destinare alla trasformazione.



La manutenzione dell'impianto a biomassa solida di Enna è affidata alla stessa SPER S.p.A., la quale si occupa delle attività di ordinaria manutenzione e di monitoraggio, effettuato senza soluzione di continuità 24h al giorno, della centrale. Le operazioni di manutenzione straordinaria o comunque di particolare complessità sono invece eseguite da soggetti terzi al Gruppo, sotto la supervisione del personale dell'impianto.

Energia elettrica da biomassa liquida

La produzione di energia elettrica da biomassa liquida avviene attraverso la combustione di oli vegetali (principalmente olio di palma) o loro derivati (come la stearina) in appositi motori *diesel* che azionano degli elettrogeneratori e attivano il processo di combustione articolato in due cicli, come di seguito descritto.

La produzione di energia elettrica da biomassa liquida avviene a seguito della combustione della biomassa liquida in appositi motori diesel di derivazione navale che azionano degli elettrogeneratori (primo ciclo, che corrisponde a circa il 91% della produzione complessiva). Al fine di ottimizzare l'efficienza della centrale, il calore sviluppato nel corso del primo ciclo dall'emissione di scarico del motore diesel porta in ebollizione una caldaia che produce vapore. Una turbina trasforma in energia elettrica tale vapore (secondo ciclo, che rappresenta circa il 9% della produzione complessiva).

Le società del Gruppo, attraverso la *joint venture* FRI-EL – Liquid Biomass S.p.A. detenuta in misura paritaria con il gruppo GAR (Golden Agri-Resources, società quotata sulla borsa di Singapore, e uno dei principali produttori di olio di palma a livello globale) iniziata nel 2011, si approvvigionano di olio di palma per la produzione di energia da fonte rinnovabile dal gruppo GAR.

L'energia elettrica da biomassa liquida è prodotta nella centrale termoelettrica di Acerra (Napoli), che dispone di una capacità installata lorda di 74,8 MW.



Le attività di *operation and maintenance* della centrale termoelettrica di Acerra sono gestite dalla società del Gruppo O&M Services S.r.l. in collaborazione con i dipendenti dell'impianto stesso. Il monitoraggio dell'impianto, senza soluzione di continuità per 24 ore al giorno, e le attività di manutenzione ordinaria della centrale vengono pertanto svolte integralmente da soggetti interni al Gruppo. Per quanto riguarda invece gli interventi di manutenzione di maggiore entità, da effettuarsi all'incirca ogni 12.000 ore di attività dell'impianto, FGP è coadiuvato da imprese terze operanti nel settore della meccanica navale, con le quali vanta un consolidato rapporto di collaborazione.

La società FRI-EL Liquid Biomass S.p.A. (che controlla il 100% della società FRI-EL Acerra S.r.l., proprietaria della centrale termoelettrica a biomassa liquida alimentata a olio di palma sito in Acerra) ("FELB") è una *joint venture* paritetica posseduta al 50% da FGP e al 50% da Wealth Venture Fund SICAR S.A. ("WVF"), società controllata da GAR (Golden Agri-Resources), società indonesiana quotata sulla borsa di Singapore.

Nel 2011, FRI-EL e WVF (all'epoca denominata Fiducia Finance SA) hanno sottoscritto un patto parasociale avente ad oggetto la partecipazione in FELB, nelle società dalla stessa controllate, incluse le società possedute al 100%, FRI-EL Acerra S.r.l., FLB Wind 1 S.r.l. (con la controllata Golden FRI-EL Colle Sannita S.r.l.) e FRI-EL San Canio S.r.l. (titolare dei parchi eolici siti nei comuni di Guardia Perticara e Gorgoglione).

Energia elettrica da biogas

L'energia elettrica viene prodotta dalla combustione del metano prodotto dalla fermentazione anaerobica di colture energetiche e di sottoprodotti di origine agricola o zootecnica, prevalentemente mais insilato.

La fermentazione avviene all'interno di digestori in ambiente umido e in assenza di ossigeno grazie alla presenza di batteri ed all'impiego di agitatori che miscelano continuamente il substrato. Il biogas sviluppato viene, quindi, depurato per ottenere metano.

Gli impianti a biogas sono ecosostenibili poiché l'anidride carbonica emessa per la produzione di energia elettrica derivante dalla combustione del metano è bilanciata dal processo di fotosintesi generato durante la crescita delle biomasse vegetali. Il digestato, ovvero il residuo della fermentazione, viene impiegato in ambito agricolo quale fertilizzante naturale a basso costo. Inoltre, l'utilizzo di biomasse reperite con accordi di filiera corta, favorisce lo sviluppo dell'economia locale, rilanciando l'agricoltura e generando un incremento occupazionale.

Le attività di manutenzione e controllo degli impianti a biogas del Gruppo sono parzialmente internalizzati alla società FRI-EL Service Biogas S.r.l.. In particolare l'Emittente dispone di un laboratorio scientifico a Codroipo (UD), all'interno del quale vengono svolte, con cadenza settimanale, analisi di monitoraggio biologico del substrato, volte a fornire indicazioni periodiche relative agli interventi necessari per il mantenimento dell'impianto. Tali indicazioni vengono recepite dai capi impianto dislocati *in loco* - nella misura di una risorsa

full time ed una *part-time* per centrale elettrica – che possono essere costituiti da personale interno o esterno al Gruppo. I capi impianto si occupano altresì delle attività di presidio, manutenzione di primo livello e caricamento fisso dell'impianto; le manutenzioni straordinarie agli impianti ed ai motori delle centrali sono invece effettuate da personale del Gruppo congiuntamente con manodopera e tecnici provenienti dalle società costruttrici degli stessi.

Il Gruppo conta 20 impianti attivi di questo tipo, ognuno facente capo a società veicolo appositamente costituite, nelle quali FGP è socia di ampia maggioranza attraverso la *sub-holding* FRI-EL Biogas Holding S.r.l., con una potenza installata lorda complessiva pari a circa 20 MW.



La seguente tabella illustra le sedi degli impianti attivi ad energia elettrica a biogas alla Data del Documento di Offerta e fornisce, per ciascuno di essi, la partecipazione detenuta dal Gruppo nella società, la potenza installata lorda dell'impianto, la data di inizio della produzione e la durata degli incentivi.

Sede dell'impianto	Quota Gruppo	Capacità installata lorda (MW)	Data di inizio della produzione	Durata degli incentivi (anni)
CODROIPO	73%	0,999	Aprile 2009	15
ROVIGO	96%	0,999	Aprile 2010	15
MANDURIA	100%	0,999	Maggio 2010	15
MOMO	95%	0,999	Aprile 2010	15
MORTARA	95%	0,999	Ottobre 2010	15
CODROIPO	73%	0,999	Dicembre 2010	15
PIOVERA	98%	0,999	Dicembre 2010	15
OSTELLATO BUE	100%	0,999	Dicembre 2010	15
GUARDA VENETA	96%	0,999	Febbraio 2011	15
GROPELLO CAIROLI	98%	0,999	Dicembre 2010	15
TORVISCOSA	80%	0,999	Luglio 2011	15
DAIRAGO	100%	0,999	Settembre 2011	15
SERMIDE	100%	0,999	Novembre 2011	15

ALESSANDRIA	70%	0,999	Febbraio 2012	15
BRIONA	100%	0,999	Marzo 2012	15
MEDEA	80%	0,999	Ottobre 2012	15
VILLACIDRO	90%	0,999	Dicembre 2012	15
OSTELLATO EUGANEA	100%	0,999	Dicembre 2012	15
VIGEVANO	97%	0,999	Dicembre 2012	15
S. NICOLÒ D'ARCIDANO	100%	0,999	Dicembre 2012	15
TOTALE		20 MW		

Energia elettrica da fonte idroelettrica

L'energia idroelettrica è una fonte di energia alternativa e rinnovabile, che sfrutta la trasformazione dell'energia potenziale gravitazionale, posseduta da una certa massa d'acqua ad una certa quota altimetrica, in energia cinetica al superamento di un certo dislivello. Tale energia cinetica viene trasformata in energia elettrica in una centrale idroelettrica.

Il Gruppo è titolare di tre impianti idroelettrici, con una potenza installata complessiva pari a circa 7,6 MW, e nello specifico: l'impianto di Bellano (in provincia di Lecco) e l'impianto Rio Lasino nel comune di Ceppo Morelli (nella provincia del Verbano Cusio Ossola), facenti capo alla società Hydro Energy Power S.r.l. (detenuta al 100% dal Gruppo), e l'impianto di Vitorchiano (in provincia di Viterbo), facente capo alla società Idroelettrica Umbra S.r.l. (detenuta al 100% dal Gruppo).



La seguente tabella illustra le sedi degli impianti idroelettrici attivi alla Data del Documento di Offerta e fornisce, per ciascuno di essi, la partecipazione detenuta dal Gruppo nella società, la potenza installata lorda dell'impianto, la data di inizio della produzione e la durata degli incentivi.

Sede dell'impianto idroelettrico	Quota Gruppo	Capacità installata lorda (MW)	Data di inizio produzione	Durata degli incentivi (anni)
BELLANO	100%	4,5 MW	Settembre 2011	15

CEPPO MORELLI	100%	2,5 MW	Dicembre 2012	15
VITORCHIANO	100%	0,4 MW	Giugno 2017	-
TOTALE		7,4 MW		

Gli impianti sono stati oggetto di recenti interventi di ammodernamento (c.d. *revamping*) che hanno dato la possibilità di accedere agli incentivi previsti per gli impianti a fonte rinnovabile.

In particolare, gli interventi effettuati sull'impianto di Bellano hanno consentito di potenziare le opere e gli impianti in funzione della maggiore portata derivabile, rinnovare ovvero sostituire strutture ed impianti ormai obsoleti, ottimizzando lo sfruttamento della risorsa idrica e massimizzandone il rendimento e la produzione di energia elettrica dell'impianto. Tali interventi, terminati nell'autunno 2011, hanno garantito l'accesso all'incentivazione prevista per gli interventi di rifacimento totale con l'assegnazione da parte del GSE dell'incentivo GRIN (*ex* certificati verdi).

Con riferimento all'impianto Rio Lasino, l'intervento di rifacimento parziale dell'impianto eseguito nella seconda metà del 2012 ha permesso di rinnovare opere e macchinari nonché consentito di accedere all'incentivazione in regime di Tariffa Omnicomprensiva ("TO") riservata ad impianti con potenza di concessione inferiore ad 1 MW. La scelta della TO permette di ricevere un incentivo che comprende sia le componenti remunerative di mercato per ogni kWh prodotto e immesso in rete, che quelle di incentivazione vere e proprie.

L'intervento, concluso nel giugno 2017, sull'impianto di Vitorchiano ha previsto un'attività di riqualificazione generalizzata, al fine di ripristinare la perfetta funzionalità ed efficienza dell'impianto e migliorare la sicurezza nei tratti del canale a cielo aperto nel quale non erano presenti opere di protezione. Per effetto dell'iscrizione ottenuta al "registro rifacimenti 2016", alla Data del Documento di Offerta è in fase di valutazione la possibilità per la società di accedere alle tariffe incentivanti previste in attuazione dell'art. 24 del DM 23 giugno 2016 relativo all'incentivazione dell'energia elettrica prodotta da fonti rinnovabili diverse dal fotovoltaico.

Con riferimento all'attività di *operation & maintenance* (O&M) del settore idroelettrico, si segnala che tali attività vengono gestite direttamente dalla sede di Bolzano, le attività di manutenzione ordinaria sono appaltate ad imprese locali mentre le attività di manutenzione straordinaria vengono affidate ad imprese specializzate.

B.1.7 Principali Mercati

Nel 2016 la richiesta di energia elettrica è stata di 314,3 miliardi di kWh, con un decremento dello 0,8% rispetto all'anno precedente ed è stata soddisfatta per l'88,2% da produzione nazionale (85,4% nel 2015), per un valore pari a 277,2 miliardi di kWh (+2,5% rispetto al 2015), al netto dei consumi dei servizi ausiliari e dei pompaggi.

La produzione nazionale netta, cresciuta dell'2,7% rispetto al 2015, ha raggiunto un valore di 279,7 miliardi di kWh. Disaggregando per fonte i dati relativi alla produzione al lordo dei servizi ausiliari, si evidenzia, rispetto al 2015, un calo relativo alla fonte idroelettrica (-5,8%) mentre si assiste ad un incremento della produzione da fonti termoelettriche tradizionali (+3,8%). La produzione da fonti rinnovabili (bioenergie, idrica, eolica, fotovoltaica e geotermica) è complessivamente diminuita dello 0,8%, attestandosi a un valore di 108,0 miliardi di kWh e con una incidenza sul consumo interno lordo di energia elettrica, al netto degli apporti di pompaggio, pari al 33,2% (come 2015).

Nel dettaglio, la lieve contrazione delle fonti rinnovabili rispetto al 2015 ha interessato la fonte idroelettrica scesa a 42,4 miliardi di kWh (-6,8%) e, per la prima volta, la fonte fotovoltaica scesa a 22,1 miliardi di kWh (-3,7%). Al contrario la fonte eolica ha registrato un significativo incremento attestandosi a 17,7 miliardi di kWh (+19,2%). La fonte geotermica si attesta a 6,3 miliardi di kWh (+1,7%) mentre per quanto riguarda la componente rinnovabile della fonte termoelettrica (Bioenergie), si registra un lieve aumento (+0,6%) per un valore pari a 19,5 miliardi di kWh.

La produzione da fonte termica ha incrementato l'incidenza sulla produzione netta nazionale passando al 68,2% (67,1% nel 2015). Tra i combustibili impiegati per la produzione termoelettrica anche nel 2016 continua il

primato del gas naturale pari al 64,6% (59,1% nel 2015) della produzione termoelettrica complessiva¹.

La tabella che segue riporta la variazione del numero di impianti e la relativa potenza lorda in relazione alla fonte di appartenenza con riferimento al 2015 e al 2016.

Fonte	2016		2015		2016/2015
	n	kW	n	kW	%
Idrica	3.920	18.640.980	3.693	18.543.258	0,5%
Eolica	3.598	9.409.934	2.734	9.161.944	2,7%
Geotermica	34	814.590	34	820.990	-0,8%
Fotovoltaica	732.053	19.283.173	687.759	18.900.790	2,0%
Bioenergie	2.735	4.124.080	2.647	4.056.537	1,7%
Totale	742.340	52.272.756	696.867	51.483.519	1,5%

Con riferimento ai prezzi relativi al “mercato del giorno prima” (ovvero la sede di negoziazione delle offerte di acquisto e vendita di energia elettrica per ciascuna ora del giorno successivo), la tabella che segue riporta l'andamento del prezzo unico nazionale (“PUN”) medio mensile².

PUN medio mensile	2015	2016	2017
Gennaio	51,10	46,47	72,24
Febbraio	54,50	36,97	55,54
Marzo	49,99	35,22	44,46
Aprile	47,84	31,99	42,86
Maggio	47,27	34,78	43,06
Giugno	48,64	36,79	48,86
Luglio	67,77	42,85	50,31
Agosto	52,72	37,08	55,77
Settembre	49,39	42,89	47,96
Ottobre	47,66	53,08	-
Novembre	55,08	58,33	-
Dicembre	55,66	56,44	-
Media annuale	52,30	42,78	-

B.1.8 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dello statuto sociale, FGP è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di tre fino ad un massimo di dieci membri. La nomina degli amministratori spetta all'assemblea ordinaria dei soci, che determina il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione. Gli amministratori non possono

¹ Fonte: Terna – Dati Statistici sull'Energia Elettrica in Italia – Anno 2016.

² Dati Gestore Mercati Energetici S.p.A..

essere nominati per un periodo superiore a tre esercizi sociali e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Il Consiglio di Amministrazione di FGP in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da sei amministratori, nominati in data 8 aprile 2016 fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

Si riporta di seguito la composizione del Consiglio di Amministrazione di FGP.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Thomas Gostner	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	Bolzano, 22 ottobre 1957
Josef Gostner	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	Bolzano, 20 agosto 1960
Ernst Gostner	Amministratore Delegato	Bolzano, 5 gennaio 1962
Alexander Gostner	Consigliere	Bolzano, 16 febbraio 1979
Daniela Gostner	Consigliere	Bolzano, 21 marzo 1987
Manuela Gostner	Consigliere	Bolzano, 19 maggio 1984

Alla Data del Documento di Offerta, il Consigliere Josef Gostner ricopre la carica di Presidente e Amministratore Delegato del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Collegio Sindacale

Ai sensi dello statuto sociale, il collegio sindacale di FGP è composto da tre membri effettivi e due membri supplenti, nominati dall'assemblea ai sensi delle applicabili disposizioni di legge. Il collegio sindacale di FGP in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti, nominati in data 8 aprile 2016 fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

Si riporta di seguito la composizione del Collegio Sindacale di FGP.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Helga Thaler Ausserhofer	Presidente del Collegio Sindacale	Campo Tures (BZ), 13 aprile 1952
Richard Burchia	Sindaco Effettivo	Bressanone (BZ), 20 marzo 1961
Giorgia Daprà	Sindaco Effettivo	Bolzano, 23 maggio 1969
Martina Bressan	Sindaco Supplente	Bolzano, 18 giugno 1969
Andreas Messner	Sindaco Supplente	Bressanone (BZ), 20 maggio 1972

Alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del Collegio Sindacale di FGP ricopre alcun incarico nell'Emittente o nel suo gruppo.

B.1.9 Indicazione dei principi contabili

Il bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017 del Gruppo sono stati predisposti in conformità agli *International Financial Reporting Standards* emanati dall'*International Accounting Standards Board*, e adottati dall'Unione Europea (IFRS).

B.1.10 Schemi contabili

B.1.10.1 Schemi contabili al 31 dicembre 2016

Il Gruppo FRI-EL è divenuto "*IAS adopter*" nel corso dell'esercizio 2016 a seguito della decisione del Consiglio di Amministrazione del 12 dicembre 2016 che ha deliberato l'adozione dei principi contabili internazionali IFRS, adottati dall'Unione Europea, per la predisposizione del bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2016.

Il bilancio consolidato di FGP relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato assoggettato alla revisione contabile di KPMG S.p.A., la quale ha emesso la propria relazione in data 20 marzo 2017 senza esprimere rilievi.

	31.12.2016	Di cui correlate	31.12.2015	Di cui correlate	Note
Attività					
ATTIVITA' NON CORRENTI:					
Attività immateriali	1.642		1.933		(1)
Totale attività immateriali	1.642		1.933		
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	272.996		287.952		(2)
Investimenti immobiliari	23.216		23.180		(3)
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	70.512	70.512	69.778	69.778	(4)
Altre partecipazioni	33.319	33.304	15		(5)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	7.292	7.043	11.848	11.457	(6)
Attività per imposte anticipate	3.871		6.892		(7)
Altre attività non correnti	417		478		(8)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	413.265		402.075		
ATTIVITÀ CORRENTI:					
Rimanenze	16.520		14.473		(9)
Crediti commerciali	16.599	-	26.759		(10)
Crediti tributari	9.043	1.163	11.318	3.424	(11)
Crediti vari e altre attività correnti	24.697	6.061	10.624	5.687	(12)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	48.687	47.733	50.667	48.987	(13)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	40.373		37.862		(14)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	155.918		151.703		
TOTALE ATTIVITA'	569.183		553.778		
Passività e Patrimonio Netto					
Patrimonio netto di pertinenza del gruppo (15)					
Capitale sociale	8.010		8.010		
Riserva da sovrapprezzo azioni	14		14		
Utile (perdita) di esercizi precedenti ed altre riserve	277.733		255.753		
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	21.235		20.891		
Totale patrimonio netto di pertinenza di gruppo	306.992		284.668		
Patrimonio netto di pertinenza di terzi					
Capitale e riserve di terzi	6.794		7.368		
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	1.343		747		
Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi	8.137		8.114		
TOTALE PATRIMONIO NETTO	315.128		292.782		
PASSIVITA' NON CORRENTI:					
Passività finanziarie non correnti	128.959	1.286	122.029	1.112	(16)
TFR ed altri fondi relativi al personale	1.270		1.051		(17)
Fondo imposte differite	13.558		14.431		(7)
Fondo per rischi ed oneri futuri	10.231		10.448		(18)
Debiti vari ed altre passività non correnti	11.978		13.204		(19)
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	165.995		161.164		
PASSIVITA' CORRENTI:					
Passività finanziarie correnti	65.820	4.563	75.022	2.659	(20)
Debiti commerciali correnti	14.255	96	13.834	76	(21)
Debiti tributari	516	-	3.368	1.001	(22)
Debiti vari ed altre passività correnti	7.469	2.825	7.608	2.612	(23)
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	88.060		99.832		
TOTALE PASSIVITA'	254.055		260.996		
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	569.183		553.778		

CONTO ECONOMICO

	31.12.2016	Di cui correlate	31.12.2015	Di cui correlate	Note
Ricavi operativi					
Vendite energia elettrica	80.391	7	60.453		(24)
Ricavi da tariffa incentivante	39.253	-	39.891		(24)
Totale ricavi operativi	119.644		100.344		
Altri ricavi e proventi diversi	13.057	4.575	22.661	3.047	(25)
TOTALE RICAIVI e PROVENTI	132.700		123.005		
Costi operativi					
Capitalizzazioni interne	-		60		(26)
Costi per materie prime	(52.742)	(271)	(26.291)	(115)	(27)
Costi del personale	(10.121)		(9.463)		(28)
Altri costi operativi	(29.226)	(1.866)	(35.690)		(29)
Ammortamenti e rettifiche di valore	(24.691)		(29.409)	(2.415)	(30)
Accantonamenti per rischi	(185)		(4.379)		(31)
Costi operativi	(116.965)		(105.172)		
Variazione delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	15.156	15.153	12.367	12.365	(32)
RISULTATO OPERATIVO	30.891		30.200		
Proventi finanziari	857	743	2.204	1.728	(33)
Oneri finanziari	(6.833)	(58)	(9.974)	(21)	(33)
Proventi (oneri) finanziari	(5.976)		(7.770)		
RISULTATO ANTE IMPOSTE	24.915		22.430		
Imposte dell'esercizio					
Correnti	(707)		(825)		(34)
Differite	(1.630)		33		(34)
Imposte dell'esercizio	(2.337)		(792)		
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	22.578		21.638		
Attribuibile a:					
Soci della Controllante	21.235		20.891		
Interessenze di pertinenza di terzi	1.343		747		

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

	31.12.2016	31.12.2015	Note
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	22.578	21.638	
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash Flow hedge di pertinenza di Gruppo	492	(149)	(15)
Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash Flow Hedge di pertinenza di Gruppo	(243)	41	(15)
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash Flow hedge di pertinenza di terzi	111	215	(15)
Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash Flow Hedge di pertinenza di terzi	(46)	(59)	(15)
Utili/(perdite) su strumenti non più designati in Cash Flow hedge il cui fair value negativo è riclassificato a Conto Ec.			
Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash Flow Hedge riclassificati a Conto Economico			
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash Flow hedge relativa a partecipazioni valutate ad equity	(92)	669	(15)
Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash Flow hedge relativo a joint-venture	(152)	(184)	(15)
Utili/(Perdite) su strumenti non più designati in CFH il cui fair value negativo è riclassificato a Conto. Ec. relativi a JV			
Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash Flow hedge relativo a joint-venture riclassificato a Conto Economico			
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	69	532	
Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici rilevati in conformità con lo IAS 19	-	-	
Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)	-	-	
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	-	-	
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) = (B)	69	532	
TOTALE UTILE /(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	22.646	22.170	
Attribuibile ai Soci delle Controllante	21.239	21.267	
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	1.407	903	
TOTALE UTILE /(PERDITA) COMPLESSIVO	22.646	22.170	

VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva First Time Adoption	Riserve di risultato	Riserva di Cash Flow Hedge	Altre riserve	Risultato netto dell'esercizio	Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante	Interessenze di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
al 1 gennaio 2016	8.010	1.602	(129)	144.991	(6.199)	136.393	-	284.668	8.114	292.782
Risultato del periodo							21.235	21.235	1.343	22.578
Altri utili (perdite) complessivi					249			249	64	314
Altri utili (perdite) complessivi da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto					(245)			(245)		(245)
Totale Utile/(perdita) complessiva					4		21.235	21.239	1.407	22.646
Dividendi accertati e/o distribuiti								-	(19)	(19)
Acquisto di azioni proprie								-		-
Altre variazioni				1.085				1.085	(1.366)	(281)
Saldo al 31 dicembre 2016	8.010	1.602	(129)	146.076	(6.195)	136.393	21.235	306.992	8.137	315.128

Il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo ammonta a Euro 306.992 migliaia al 31 dicembre 2016 (Euro 284.668 migliaia al 31 dicembre 2015).

Al 31 dicembre 2016, il capitale sociale rimane invariato rispetto al 31 dicembre 2015 ed ammonta a Euro 8.010 migliaia ed è composta da n. 400.500.000 azioni del valore di Euro 0,02 cadauna.

La riserva legale si riferisce alla riserva di utili dell'Emittente alimentata periodicamente in base al disposto dell'articolo 2430 del Codice Civile. La riserva legale ammonta a Euro 1.602 migliaia al 31 dicembre 2016 ed ha quindi raggiunto il tetto massimo previsto dal codice civile.

La riserva *First Time Adoption*, che ai sensi dell'IFRS 1 deve essere costituita da coloro che per la prima volta redigano il bilancio in conformità ai principi contabili internazionali, evidenzia alla data di transizione a tali principi contabili (nel caso di specie, 1° gennaio 2015), le rettifiche, positive e negative, derivanti dal cambiamento delle regole contabili adottate. Al 31 dicembre 2016, tale riserva risulta negativa per Euro 129 migliaia.

	31.12.2016	Di cui correlate	31.12.2015	Di cui correlate	Note
A. Flussi finanziari dell'attività operativa					
Utile (perdita) dell'esercizio	22.578		21.638		
Rettifiche per:					
Imposte correnti	707	-	825	-	
Interessi ed altri oneri finanziari rilevati nell'esercizio	6.833	58	9.974	21	
Interessi ed altri proventi finanziari rilevati nell'esercizio	(857)	(743)	(2.204)	(1.728)	
Distribuzioni dividendi e/o riserve da partecipate	(14.430)	(14.430)	(10.381)	(10.381)	
Incremento (decremento) delle imposte anticipate/differite	2.621	-	11.495	-	
Incremento (decremento) del fondo trattamento fine rapporto	218	-	139	-	
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	(218)	-	(1.244)	-	
Ammortamenti e rettifiche di valore	24.349	-	29.409	-	
Ammortamenti materiali	23.921	-	24.291	-	
Ammortamenti investimenti immobiliari	-	-	-	-	
Ammortamenti immateriali	263	-	336	-	
Svalutazioni materiali	165	-	281	-	
Svalutazioni finanziarie	-	-	4.500	-	
Risultato delle partecipazioni al PN, al netto delle distribuzioni	77	77	(3.760)	(3.760)	
Totale flussi finanziari da gestione corrente	41.878		55.889		
(Incremento) decremento delle rimanenze	(2.046)	-	4.319	-	
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	(2.697)	(374)	3.234	(1.496)	
(Incremento) decremento dei debiti commerciali ed altre passività	(945)	233	(4.660)	363	
Totale flussi finanziari da variazione circolante	(5.688)		2.893		
Imposte sul reddito pagate	(2.915)	1.260	(6.406)	1.117	
Totale flussi finanziari dell'attività operativa	33.275	1.260	52.377		
B. Flussi finanziari da attività di investimento					
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	29	-	(205)	-	
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(9.130)	-	(38.104)	-	
(Investimenti) disinvestimenti in investimenti immobiliari	(37)	-	(67)	-	
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(34.114)	(34.114)	-	-	
Distribuzioni dividendi e/o riserve da partecipate	14.430	14.430	10.381	10.381	
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(28.821)		(27.996)		
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento					
Incrementi (decrementi) debiti verso banche	755	-	(28.774)	-	
Incrementi (decrementi) attività finanziarie ed altre passività finanziarie	3.509	7.747	30.201	36.196	
Incrementi (decrementi) debito vs. obbligazionisti	-	-	-	-	
Dividendi corrisposti	-	-	(12.000)	(12.000)	
Interessi ed altri oneri finanziari corrisposti	(6.833)	(58)	(9.974)	(21)	
Interessi ed altri proventi finanziari incassati	857	743	2.204	1.728	
Variazione capitale sociale e altre movimentazioni del patrimonio	(231)	-	1.959	-	
Totale flussi finanziari da attività di finanziamento	(1.943)		(16.384)		
D. Flussi finanziari dell'esercizio (A+B+C)	2.510		7.997		
E. Disponibilità liquide all'inizio del periodo	37.862		29.865		
F. Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio (D+E)	40.373		37.862		(2.8)

Il rendiconto finanziario mostra gli impatti delle variazioni intervenute nella voce Disponibilità liquide e mezzi equivalenti nel corso dell'esercizio.

Secondo quanto previsto dallo IAS 7 - *Statement of cash flow*, i flussi di cassa sono classificati tra attività operative, di investimento e di finanziamento.

Il rendiconto finanziario evidenzia il contributo positivo dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (Euro 33.275 migliaia, Euro 52.377 migliaia al 31 dicembre 2015 influenzato principalmente dalle svalutazioni delle immobilizzazioni materiali).

Si segnala che l'attività di investimento (complessivamente pari ad Euro 28.821 migliaia al 31 dicembre 2016 e Euro 27.996 migliaia al 31 dicembre 2015), ha presentato un assorbimento di cassa sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente derivanti da due effetti:

- da un lato minori investimenti in immobilizzazioni materiali (Euro 38.104 migliaia al 31 dicembre 2015) dovuti all'ingresso nell'area di consolidamento delle società Hydro Energy Power S.r.l. e Idroelettrica Umbra S.r.l.;

- dall'altro maggiori investimenti in altre partecipazioni (Euro 34.114 migliaia nel 2016) a seguito dell'operazione di offerta pubblica di acquisto azioni Alerion precedentemente descritta nelle note esplicative.

Infine, con riferimento ai flussi finanziari da attività di finanziamento, si segnala che l'esercizio 2015 era segnato dall'impatto netto derivante dai dividendi corrisposti per Euro 12.000 migliaia determinando un significativo assorbimento di liquidità. Inoltre per maggiori dettagli sui movimenti attinenti le attività e le altre passività finanziarie si rimanda a quanto riportato successivamente nella sezione relativa alla Posizione Finanziaria Netta.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	31.12.2016	31.12.2015	
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	40.373	37.862
B	Altre disponibilità liquide	-	-
C	Titoli detenuti per la negoziazione	368	1.111
D	Liquidità (A) + (B) + (C)	40.741	38.973
E	Altre Attività finanziarie correnti	48.318	49.556
F	Debiti verso banche	19.724	21.017
G	Quota corrente dei fin.ti a m/l termine	38.491	49.636
H	Altre passività finanziarie correnti	7.605	4.369
I	Indebitamento fin. corrente (F) + (G) + (H)	65.820	75.022
J	Indebitamento fin. corrente netto (I) - (E) - (D)	(23.239)	(13.507)
K	Finanziamenti a medio-lungo termine	104.971	91.778
L	Obbligazioni emesse	10.500	12.000
M	Altre passività finanziarie non correnti	13.488	18.251
N	Indebitamento fin. non corrente (K) + (L) + (M)	128.959	122.029
O	Indebitamento finanziario lordo	194.779	197.051
	<i>di cui Project Financing</i>	<i>72.742</i>	<i>82.041</i>
P	Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	105.720	108.522

Si segnala che, nel corso dell'esercizio, le società del Gruppo hanno continuato a rimborsare regolarmente i finanziamenti bancari come da rispettivi piani di ammortamento.

I titoli di cui alla lettera (C) fanno riferimento ad azioni detenute in tre istituti di credito italiani, per maggiori dettagli si rimanda alla sezione 13 delle presenti note esplicative.

Le Altre Attività finanziarie correnti, voce (E), di Euro 48.318 migliaia includono le voci Crediti verso parti correlate e collegate (Euro 47.228 migliaia), nonché i Crediti Vari (Euro 1.091 migliaia).

Il decremento di circa Euro 1.238 migliaia è relativo a due effetti: l'estinzione da parte della società Andromeda Wind S.r.l. del finanziamento in essere con l'Offerente, ed ai crediti concessi alle società partecipanti nel capitale sociale di FGP.

La voce (F) include i debiti verso gli istituti bancari per l'utilizzo dei fidi, il decremento di Euro 1.293 migliaia è riconducibile alle variazioni di utilizzo degli stessi per alcune società del Gruppo, in particolare per quanto riguarda le società del settore del biogas.

La voce (G) include i mutui bancari per Euro 22.601 migliaia ed il *project financing* per Euro 15.889 migliaia.

La variazione in diminuzione di Euro 11.144 migliaia rispetto all'esercizio precedente è riconducibile principalmente al rimborso da parte dell'Offerente del contratto di finanziamento *bridge* di residui Euro 15.000 migliaia a novembre 2016, con la contemporanea accensione di un nuovo finanziamento a medio-lungo termine per Euro 20.000 migliaia (di cui Euro 6.667 migliaia a breve termine), ed alla sottoscrizione, da parte

della società FRI-EL Trading S.r.l., di un finanziamento pari a Euro 5.750 migliaia per l'avvio, nel 2016, dell'attività di commercializzazione di energia elettrica.

Il dettaglio della voce Altre passività finanziarie correnti (H) pari a Euro 7.605 migliaia include debiti per *leasing* finanziari per le quote in scadenza nei prossimi 12 mesi dei contratti di *leasing* (Euro 1.541 migliaia), Obbligazioni (Euro 1.500 migliaia) e Debiti finanziari verso imprese correlate e collegate a seguito degli investimenti del settore biogas (Euro 4.564 migliaia).

La variazione in aumento di Euro 3.236 migliaia è relativa principalmente al giroconto della quota a breve termine del prestito obbligazionario emesso dalla società FRI-EL Biogas Holding S.r.l. per Euro 1.500 migliaia (per maggiori dettagli in merito si rimanda al precedente paragrafo 16).

La voce Finanziamenti a medio - lungo termine (K) include mutui bancari (Euro 48.118 migliaia) e *project financing* (Euro 56.853 migliaia). Il decremento per Euro 13.193 migliaia rispetto all'esercizio precedente è principalmente riconducibile alla quota a breve termine del nuovo finanziamento acceso dall'Offerente per l'operazione di acquisto delle azioni di Alerion (per Euro 19.000 migliaia), ai nuovi finanziamenti accesi dalle società Villacidro S.r.l. e FRI-EL San Benedetto S.r.l. ed infine al giroconto a breve termine delle quote dei finanziamenti delle varie società del Gruppo.

La voce Obbligazioni emesse (L) include la quota a lungo termine del prestito obbligazionario sopra menzionato, il decremento di Euro 1.500 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015 è relativo alla riclassifica della quota a breve termine.

La voce Passività finanziarie non correnti (M) di Euro 13.488 migliaia include le quote del debito verso società di *leasing* superiori ai 12 mesi (Euro 8.680 migliaia), i potenziali debiti derivanti dalla eventuale liquidazione dei contratti di copertura (Euro 3.522 migliaia) nonché i debiti finanziari verso imprese correlate e collegate (Euro 1.286 migliaia). Presenta un decremento di Euro 4.763 migliaia riconducibile prevalentemente al rimborso del debito *leasing* da parte di alcune società del Gruppo.

B.1.10.2 Schemi contabili al 30 giugno 2017

La relazione finanziaria semestrale consolidata di FGP al 30 giugno 2017 è stata assoggettata alla revisione contabile di KPMG S.p.A., la quale ha emesso la propria relazione di revisione contabile limitata in data 19 settembre 2017 senza esprimere rilievi.

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata semestrale

Euro migliaia	Note	30/06/2017	di cui con parti correlate	31/12/2016	di cui con parti correlate
Attività					
ATTIVITA' NON CORRENTI:					
Attività immateriali					
Attività immateriali	1.	1.563		1.642	
Totale attività immateriali		1.563		1.642	
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	2.	266.388		272.996	
Investimenti immobiliari	3.	23.660		23.216	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	4.	109.450	109.450	70.512	70.512
Altre partecipazioni	5.	15		33.319	33.304
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	6.	7.131	6.943	7.292	7.043
Attività per imposte anticipate	7.	3.664		3.871	
Altre attività non correnti	8.	444		417	

TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		412.315		413.265	
ATTIVITÀ CORRENTI:					
Rimanenze	9.	10.872		16.520	
Crediti commerciali	10.	15.118		16.599	
Crediti tributari	11.	8.805	1.163	9.043	1.163
Crediti vari e altre attività correnti	12.	34.284	8.897	24.697	6.061
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	13.	40.127	38.857	48.687	47.733
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.	31.426		40.373	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		140.632		155.918	
TOTALE ATTIVITA'		552.947		569.183	

Euro migliaia	Note	30/06/2017	di cui con parti correlate	31/12/2016	di cui con parti correlate
Passività e Patrimonio Netto					
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO					
Capitale sociale		8.010		8.010	
Riserva da sovrapprezzo azioni		14		14	
Utile (perdita) di esercizi precedenti ed altre riserve		288.993		277.733	
Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo		15.194		21.235	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO		312.212		306.992	
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI					
Capitale e riserve di terzi		8.210		6.794	
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi		839		1.343	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI		9.049		8.137	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	15.	321.261		315.128	
PASSIVITA' NON CORRENTI:					
Passività finanziarie non correnti	16.	107.955	1.401	128.959	1.286
TFR ed altri fondi relativi al personale	17.	1.340		1.270	
Fondo imposte differite	7.	13.411		13.558	
Fondo per rischi ed oneri futuri	18.	11.058		10.231	
Debiti vari ed altre passività non correnti	19.	11.415		11.978	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		145.179		165.995	
PASSIVITA' CORRENTI:					
Passività finanziarie correnti	20.	58.037	5.965	65.820	4.563
Debiti commerciali correnti	21.	17.372	388	14.255	96
Debiti tributari	22.	1.427	-	516	-
Debiti vari ed altre passività correnti	23.	9.671	4.593	7.469	2.825

TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	86.507	88.060
TOTALE PASSIVITA'	231.686	254.055
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	552.947	569.183

Conto economico consolidato semestrale

Euro migliaia	Note	30/06/2017	di cui con parti correlate	30/06/2016	di cui con parti correlate
Ricavi operativi					
Ricavi vendita energia		61.291		38.004	
Ricavi da tariffa incentivante		22.168		20.741	
Totale ricavi operativi	24.	83.459		58.745	
Altri ricavi e proventi diversi	25.	13.301	2.268	6.602	1.922
TOTALE RICAVI e PROVENTI		96.759		65.347	
Costi operativi					
Capitalizzazioni interne	26.	-		-	
Costi per materie prime	27.	(49.634)	(51)	(25.695)	(10)
Costi del personale	28.	(5.576)		(5.063)	
Altri costi operativi	29.	(18.211)	(986)	(13.599)	(1.096)
Ammortamenti e rettifiche di valore	30.	(12.205)		(12.276)	
Accantonamenti per rischi	31.	(983)		(244)	
Costi operativi		(86.610)		(56.878)	
Variazione delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	32.	10.619	10.619	7.811	7.808
RISULTATO OPERATIVO		20.768		16.280	
Proventi finanziari		483	315	459	395
Oneri finanziari		(3.133)	(31)	(3.322)	(27)
Proventi (oneri) finanziari	33.	(2.650)		(2.863)	
RISULTATO ANTE IMPOSTE		18.118		13.417	
Correnti		(2.349)		(1.049)	
Differite		264		(840)	
Imposte del periodo	34.	(2.084)		(1.890)	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		16.033		11.528	
Attribuibile a:					
Soci della Controllante		15.194		10.732	
Interessenze di pertinenza di terzi		839		796	

Conto economico complessivo consolidato semestrale

Euro migliaia	30/06/2017	30/06/2016
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (A)	16.033	11.528
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash Flow hedge di pertinenza di Gruppo	694	(198)
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash Flow Hedge di pertinenza di Gruppo</i>	(167)	(77)
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash Flow hedge di pertinenza di terzi	90	78
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash Flow Hedge di pertinenza di terzi</i>	(22)	(38)
Utili/(perdite) su strumenti non più designati in Cash Flow hedge il cui fair value negativo è riclassificato a Conto Ec.		
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash Flow Hedge riclassificati a Conto Economico</i>		
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash Flow hedge relativa a joint.venture	1.847	(1.171)
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash Flow hedge relativo a joint venture</i>	(443)	106
Utili/(Perdite) su strumenti non più designati in CFH il cui fair value negativo è riclassificato a Conto. Ec. relativi a JV		
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash Flow hedge relativo a joint venture riclassificato a Conto Economico</i>		
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	2.000	(1.301)
Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici rilevati in conformità con lo IAS 19	-	-
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	-	-
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	-	-
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) = (B)	2.000	(1.301)
TOTALE UTILE /(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	18.033	10.227
Attribuibile ai Soci delle Controllante	17.126	9.392
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	907	835
TOTALE UTILE /(PERDITA) COMPLESSIVO	18.033	10.227

Prospetto di variazione del patrimonio netto consolidato semestrale

Euro migliaia	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva First Time Adoption	Riserve di risultato	Riserva di Cash Flow Hedge	Altre riserve	Risultato netto dell'esercizio	Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante	Interessenze di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2017	8.010	1.602	(129)	167.311	(6.195)	136.393	-	306.992	8.137	315.128
Variazione in area di consolidamento				4.052	(4.052)			-		-
Risultato del periodo							15.194	15.194	839	16.033
Altri utili (perdite) complessivi					527			527	68	596
Altri utili (perdite) complessivi da partecipazioni in JV valutate con il metodo del PN					1.404			1.404		1.404
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	-	1.931	-	15.194	17.126	907	18.033
Dividendi accertati e/o distribuiti				(12.000)				(12.000)		(12.000)
Acquisto di azioni proprie								-		-
Altre variazioni				94				94	5	99
Saldo al 30 giugno 2017	8.010	1.602	(129)	159.457	(8.316)	136.393	15.194	312.212	9.049	321.261

Il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo FRI-EL Green Power ammonta a Euro 312.233 migliaia al 30 giugno 2017 (Euro 306.992 migliaia al 31 dicembre 2016).

Al 30 giugno 2017, il capitale sociale rimane invariato rispetto al 31 dicembre 2016 ed ammonta a Euro 8.010 migliaia ed è composta da 400.500.000 azioni del valore di Euro 0,02 cadauna.

La riserva legale si riferisce alla riserva di utili di FGP alimentata periodicamente in base al disposto dell'articolo 2430 del Codice Civile. La riserva legale ammonta a Euro 1.602 migliaia al 30 giugno 2017 ed ha quindi raggiunto il tetto massimo previsto dal Codice Civile.

La riserva First Time Adoption risulta negativa ed ammonta a Euro 129 migliaia.

Le riserve di risultato (utili indivisi) ammontano a Euro 159.457 al 30 giugno 2017. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2016 pari a Euro 13.381 è da attribuire principalmente alle rivalutazioni del periodo.

La riserva di Cash Flow Hedge (riserva da valutazione degli strumenti finanziari) include la quota efficace della variazione netta accumulata del *fair value* degli strumenti di copertura dei flussi finanziari relativi a operazioni coperte che non si sono ancora manifestate. Essa fa registrare al 30 giugno 2017 un saldo negativo per Euro (8.316) migliaia (saldo negativo di Euro 6.195 migliaia al 31 dicembre 2016), in lieve flessione rispetto alla fine dell'esercizio precedente. Tale riserva è comprensiva della riserva di *cash flow hedge* relativa alle società partecipate in *joint venture* e collegate consolidate secondo l'*equity method*.

Il risultato del semestre è pari a Euro 15.194 migliaia.

Le variazioni incluse nel conto economico complessivo, rispetto a quanto già iscritto nel conto economico, sono derivanti esclusivamente dalla variazione della riserva di *cash flow hedge* intervenuta nel primo semestre dell'esercizio 2017 associabile ai contratti di copertura ancora in essere al netto dell'effetto fiscale.

Rendiconto finanziario consolidato semestrale

Euro migliaia	30/06/2017	di cui con parti correlate	30/06/2016	di cui con parti correlate
A. Flussi finanziari dell'attività operativa				
Utile (perdita) del periodo	16.033		11.528	
Rettifiche per:				
Imposte correnti	2.349		1.049	
Interessi ed altri oneri finanziari rilevati nel periodo	3.133	31	3.322	27
Interessi ed altri proventi finanziari rilevati nel periodo	(483)	(315)	(459)	(395)
Distribuzioni dividendi e/o riserve da partecipate	(10.972)	(10.972)	(7.069)	(7.069)
Increm (decrem) delle imposte anticipate/differite	(199)		1.417	
Increm (decrem) del fondo TFR	71		73	
Increm (decrem) fondo rischi ed oneri	827		(159)	
Ammortamenti e rettifiche di valore	12.205		12.276	
Risultato delle partecipaz al PN, al netto delle distribuz	-	-	-	
Totale flussi finanziari da gestione corrente	22.964		21.979	
Increm (decrem) delle rimanenze	5.648		4.444	
Increm (decrem) dei crediti comm ed altre attività	(8.532)	(2.836)	(12.394)	(997)
Increm (decrem) dei debiti comm ed altre passività	4.756	2.060	(1.605)	125
Totale flussi finanziari da variazione circolante	1.873		(9.555)	
Imposte sul reddito pagate	(541)		(2.559)	810
Totale flussi finanziari dell'attività operativa	24.295		9.864	
B. Flussi finanziari da attività di investimento				

(Investim) disinvestim in immobilizz immateriali	(31)		(41)	
(Investim) disinvestim in immobilizz materiali	(5.488)		(3.391)	
(Investim) disinvestim in investimenti immobiliari	(443)		-	
(Investim) disinvestim in partecipazioni	(5.634)	(5.634)	394	394
Distribuzioni dividendi e/o riserve da partecipate	10.972	10.972	7.069	7.069
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(624)		4.032	
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento				
Increment (decrement) debiti verso banche	(28.959)		(14.417)	
Increment (decrement) attività ed altre passività finanziarie	8.893	10.492	9.815	10.002
Increment (decrement) debito vs. Obbligazionisti	-		-	
Dividendi corrisposti	(12.000)	(12.000)		
Interessi ed altri oneri finanziari corrisposti	(3.133)	(31)	(3.322)	(27)
Interessi ed altri proventi finanziari incassati	483	315	459	395
Variazione CS e altre movimentazioni del patrimonio	2.099		(2.065)	
Totale flussi finanziari da attività di finanziamento	(32.618)		(9.530)	
D. Flussi finanziari del periodo (A+B+C)				
	(8.946)		4.366	
E. Disponibilità liquide all'inizio del periodo				
	40.373		37.862	
F. Disponibilità liquide nette a fine periodo (D+E)				
	31.426		42.228	

Il rendiconto finanziario mostra gli impatti delle variazioni intervenute nella voce Disponibilità liquide e mezzi equivalenti nel corso del primo semestre dell'esercizio.

Secondo quanto previsto dallo IAS 7 - *Statement of cash flow*, i flussi di cassa sono classificati tra attività operative, di investimento e di finanziamento.

Il rendiconto finanziario evidenzia il contributo positivo dei flussi di cassa generati dall'attività operativa (Euro 24.387 migliaia, erano Euro 9.864 migliaia al 30 giugno 2016) collegato principalmente al decremento dei debiti commerciali).

Si segnala che l'attività di investimento (complessivamente pari a Euro 716 migliaia al 30 giugno 2017) non ha presentato un assorbimento di cassa sostanziale.

Infine, con riferimento ai flussi finanziari da attività di finanziamento, si segnala che il primo semestre 2017 è stato segnato dall'impatto netto derivante dai dividendi corrisposti per Euro 12.000 migliaia determinando un significativo assorbimento di liquidità. Inoltre per maggiori dettagli sui movimenti attinenti le attività e le altre passività finanziarie si rimanda a quanto riportato successivamente nella sezione relativa alla Posizione Finanziaria Netta.

Posizione Finanziaria Netta

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO				
Euro migliaia		30/06/2017	31/12/2016	Note
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	31.426	40.373	14.
B	Altre disponibilità liquide	-	-	
C	Titoli detenuti per la negoziazione	668	368	13.
D	Liquidità (A) + (B) + (C)	32.095	40.741	
E	Altre Attività finanziarie correnti	39.459	48.318	13.
F	Debiti verso banche	(17.947)	(19.724)	20.

G	Quota corrente dei fin.ti a m/l termine	(29.410)	(38.491)	20.
H	Altre passività finanziarie correnti	(10.680)	(7.605)	20.
I	Indebitamento fin. corrente (F) + (G) + (H)	(58.037)	(65.820)	
J	Indebitamento fin. corrente netto (I) - (E) - (D)	13.516	23.239	
K	Finanziamenti a medio-lungo termine	(86.869)	(104.971)	16.
L	Obbligazioni emesse	(9.000)	(10.500)	16.
M	Altre passività finanziarie non correnti	(12.086)	(13.488)	16.
N	Indebitamento fin. non corrente (K) + (L) + (M)	(107.955)	(128.959)	
O	Indebitamento finanziario lordo	(165.993)	(194.779)	
	<i>di cui Project Financing</i>	<i>(67.981)</i>	<i>(72.451)</i>	16. 20.
P	Indebitamento finanziario netto (J) + (N) ³	(94.439)	(105.720)	
Q	Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	7.131	7.292	6.
R	Indebitamento finanziario contabile (P) + (Q)	(87.308)	(98.428)	

Si segnala che, nel corso del primo semestre dell'esercizio, le società del Gruppo hanno continuato a rimborsare regolarmente i finanziamenti bancari come da rispettivi piani di ammortamento.

Le Altre Attività finanziarie correnti, voce (E), di Euro 39.459 migliaia includono le voci Crediti verso parti correlate e collegate (Euro 38.352 migliaia), nonché i Crediti Vari (Euro 1.107 migliaia).

Il decremento di Euro 8.859 migliaia è relativo principalmente al pagamento dei dividendi corrisposti alle società partecipanti nel capitale sociale di FRI-EL che li hanno contestualmente restituiti a riduzione dei crediti loro concessi.

La voce (F) include i debiti verso gli istituti bancari per l'utilizzo dei fidi, il decremento di Euro 1.777 migliaia è riconducibile alle variazioni di utilizzo degli stessi per alcune società del Gruppo, in particolare per quanto riguarda le società del settore del biogas.

La voce (G) include i mutui bancari per Euro 11.262 migliaia ed il *project financing* per Euro 18.148 migliaia.

La variazione in diminuzione di Euro 9.081 migliaia rispetto al termine dell'esercizio precedente è riconducibile principalmente al rimborso da parte di FGP del prestito sindacato per circa Euro 15.000 migliaia a maggio 2017 (la quota a breve del finanziamento di FGP ammontava al 31 dicembre 2016 a Euro 6,64 milioni, mentre Euro 9,96 milioni erano la quota a lungo il cui effetto è riflesso nella variazione della voce (K) Finanziamenti a medio-lungo termine).

Il dettaglio della voce Altre passività finanziarie correnti (H) pari a Euro 10.680 migliaia include debiti per leasing finanziari per le quote in scadenza nei prossimi 12 mesi dei contratti di *leasing* (Euro 1.715 migliaia), Obbligazioni (Euro 3.000 migliaia) e Debiti finanziari verso imprese correlate e collegate a seguito degli investimenti del settore biogas (Euro 5.965 migliaia).

La variazione in aumento di Euro 3.075 migliaia è relativa principalmente al giroconto della quota a breve termine del prestito obbligazionario emesso dalla società del Gruppo FRI-EL Biogas Holding S.r.l. per Euro 1.500 migliaia.

La voce Finanziamenti a medio - lungo termine (K) include mutui bancari (Euro 37.036 migliaia) e *project financing* (Euro 49.833 migliaia). Il decremento per Euro 18.102 migliaia rispetto al termine dell'esercizio precedente è principalmente riconducibile a quanto commentato relativamente alla voce (G) oltre alla riduzione del debito per *project financing* per complessivi Euro 6.878 migliaia.

La voce Obbligazioni emesse (L) include la quota a lungo termine del prestito obbligazionario sopra menzionato, il decremento di Euro 1.500 migliaia rispetto al 31 dicembre 2016 è relativo alla riclassifica della quota a breve termine.

³ In ottemperanza alla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28/7/2006

La voce Passività finanziarie non correnti (M) di Euro 12.086 migliaia include le quote del debito verso società di leasing superiori ai 12 mesi (Euro 7.907 migliaia), i potenziali debiti derivanti dalla eventuale liquidazione dei contratti di copertura (Euro 2.778 migliaia) nonché i debiti finanziari verso imprese correlate e collegate (Euro 1.401 migliaia). Presenta un decremento di Euro 1.402 migliaia riconducibile prevalentemente al rimborso del debito *leasing* da parte di alcune società del Gruppo ed alla variazione del *fair value* dei contratti di copertura.

B.1.11 Impatto dell'Offerta sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di FGP

Al fine di illustrare l'impatto che l'acquisizione potrà determinare sulla situazione patrimoniale - finanziaria e sui risultati economici di FGP, anche tenuto conto delle modalità di finanziamento dell'operazione, si riporta di seguito una sintetica rappresentazione *pro-forma* della situazione patrimoniale ed economica dell'Offerente predisposta alla data del 30 giugno 2017 che tiene conto dell'effetto che avrebbe il raggiungimento del 100% del capitale sociale dell'Emittente (come se la stessa si fosse perfezionata al 30 giugno 2017). Tale situazione patrimoniale ed economica *pro-forma* non è stata assoggettata ad alcuna verifica contabile essendo stata predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta.

Valori in Euro migliaia	FGP dati al 30/06/2017	effetti Offerta	FGP post Offerta
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni			
I e II- Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	3.778		3.778
III - Immobilizzazioni Finanziarie	362.126	92.347	454.472
C) Attivo circolante	29.538	(18.427)	11.111
D) Ratei e Risconti	552		552
TOTALE ATTIVO	395.993	73.920	469.913

Valori in Euro migliaia	FGP dati al 30/06/2017	effetti Offerta	FGP post Offerta
A) Patrimonio netto			
Capitale Sociale	8.010		8.010
Riserve	279.980		279.980
Utile (perdita) dell'esercizio	10.568	(2.296)	8.271
Totale (A)	298.558	(2.296)	296.262
B) Fondi per rischi ed oneri	4.584		4.584
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	464		464
D) Debiti			0
Debiti verso banche	48.389	73.920	122.309
Debiti verso fornitori	2.075	2.296	4.372
Debiti vs altri	41.922		41.922
E) Ratei e risconti	0		0
TOTALE PASSIVO	395.993	73.920	469.913

Valori in Euro migliaia	FGP dati al 30/06/2017	effetti Offerta *	FGP post Offerta
A) Valore della produzione	2.711		2.711
B) Costi della produzione	(6.426)	(726)	(7.152)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(3.716)	(726)	(4.441)
C) Proventi e oneri finanziari	(507)	(1.571)	(2.078)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	14.011		14.011
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	9.789	(2.296)	7.492
Imposte sul reddito del periodo	779		779
Utile (perdita) del periodo	10.568	(2.296)	8.271

* È stato inserito il costo stimato per tutti i servizi e le commissioni

B.1.12 Persone che agiscono di concerto

Alla Data del Documento di Offerta, FGPA è considerata persona che agisce di concerto con FGP in relazione all'Offerta, ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. b), del TUF, in quanto società interamente controllata da FGP.

Per completezza si segnala altresì che, con riferimento all'Offerta di Scambio, la CONSOB - con la Delibera 20117 - ha accertato l'esistenza di un patto parasociale tra FGP e Stafil rilevante ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett. c), del TUF, avente ad oggetto l'acquisto di azioni e il successivo esercizio del voto nell'assemblea di Alerion del 30 gennaio 2017, quantomeno a partire dal 9 dicembre 2016, e comunque di un'azione di concerto ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4, del TUF tra i medesimi soggetti con la finalità di acquisire il controllo di Alerion, attraverso la nomina della maggioranza del Consiglio di Amministrazione della società quotata.

B.1.13 Andamento recente

Fatto salvo quanto indicato nelle Premesse del Documento di Offerta, alla Data del Documento di Offerta non si sono verificati fatti successivamente al 30 giugno 2017 che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di FGP o del Gruppo FRI-EL.

B.2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "Alerion Clean Power S.p.A.".

Alerion è una società per azioni con sede legale in Milano, Viale Majno n. 17, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 02996890584, partita IVA n. 01147231003.

B.2.2 Costituzione e durata

Alerion è stata costituita in data 5 dicembre 1977.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2050.

B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente

Alerion è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia ed operante in base alla legislazione italiana.

Il foro generale competente in caso di controversie è il foro di Milano.

B.2.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 161.242.314,80, suddiviso in n. 43.579.004 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 3,70 ciascuna. Le azioni dell'Emittente sono quotate sul MTA.

L'Emittente possiede n. 780.339 azioni proprie, pari al 1,79% del capitale sociale (le "Azioni Proprie Alerion").

In particolare, si segnala che in data 22 aprile 2016, l'assemblea degli azionisti di Alerion ha deliberato, tra l'altro, di autorizzare l'acquisto di azioni proprie alle seguenti condizioni:

- a) il numero massimo di azioni ordinarie della Società, del valore nominale di Euro 3,7 ciascuna, non deve eccedere il massimale rotativo di 4.357.900 azioni ordinarie, - tenuto conto delle azioni già proprie detenute alla data della presente delibera assembleare ovvero il diverso numero di azioni proporzionalmente corrispondente in caso di future operazioni sul capitale e, comunque, il controvalore massimo rotativo di Euro 10.000.000,00, fermo restando il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, purché esistenti al momento degli acquisti. Le operazioni di acquisto saranno comunque effettuate in osservanza della normativa applicabile di volta in volta vigente;*
- b) la durata dell'autorizzazione è conferita per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data odierna;*

- c) *l'acquisto di azioni proprie potrà essere realizzato in una o più soluzioni e, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti e dunque secondo una o più delle modalità previste dall'articolo 144-bis, primo comma, lett. a), b) e/o c) del Regolamento Emittenti Consob 11971/99;*
- d) *l'acquisto di azioni proprie dovrà essere realizzato ad un prezzo minimo non inferiore del 20% e ad un prezzo massimo non superiore del 20% rispetto al prezzo medio ponderato che il titolo avrà registrato nelle tre sedute di Borsa precedenti e, comunque, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti".*

B.2.5 Soci rilevanti

Le partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente, sulla base delle informazioni pubbliche note all'Offerente alla data del Documento di Offerta, sono le seguenti:

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su Capitale Votante
ELECTRICITE' DE FRANCE SA	Eolo Energia S.r.l.	22,84
Fri-EL Green Power S.p.A.	FGPA S.r.l.	29,36
F2I FONDI ITALIANI PER LE INFRASTRUTTURE SGR S.p.A. ⁽¹⁾	F2I Energie Rinnovabili S.r.l.	16,03

⁽¹⁾ *In qualità di gestore del fondo mobiliare riservato di tipo chiuso F2I – Fondo italiano per le infrastrutture.*

Inoltre, alla Data del Documento di Offerta è in essere un patto parasociale ai sensi dell'art. 122, comma 1 e comma 5, lett. d)-bis del TUF, stipulato in data 30 novembre 2016 e successivamente modificato in data 13 dicembre 2016, avente ad oggetto una percentuale di azioni dell'Emittente pari al 38,87% del capitale sociale dell'Emittente, di cui il 22,84% detenute da Eolo Energia S.r.l. ("**Eolo Energia**") e il 16,03% facenti capo a F2I – Fondo Italiano per le Infrastrutture (il "**Patto Parasociale Alerion**").

In particolare, il predetto patto fa seguito agli accordi sottoscritti il 12 ottobre 2016, tra Edison S.p.A. ("**Edison**"), Edison Partecipazioni Energie Rinnovabili S.r.l. ("**EPER**"), F2i SGR S.p.A. ("**F2i**"), E2i Energie Speciali S.r.l. ("**E2i**") ed Eolo Energia (collettivamente i "**Pattisti**"), nel contesto della promozione da parte di Eolo Energia S.r.l. di un'offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle azioni di Alerion e regola, tra l'altro, la predetta offerta di acquisto volontaria e il futuro assetto proprietario e di *governance* dell'Emittente.

Si riportano di seguito le principali pattuizioni relative all'Emittente.

Nomina degli amministratori a seguito dell'offerta pubblica volontaria promossa da Eolo Energia

"Il consiglio di amministrazione dell'Emittente sarà formato da n. 7 componenti, di cui n. 6 nominati dalla lista di maggioranza presentata dall'Offerente e n. 1 nominato dalle minoranze di mercato ovvero da 6 amministratori ove la lista di minoranza non voti propri candidati.

[I Pattisti] si impegnano a presentare congiuntamente una lista di maggioranza in modo da assicurare che i 6 membri tratti da quest'ultima consentano:

- *a EPER la nomina di n. 4 amministratori tra cui l'Amministratore Delegato che, se opportuno, avrà il casting vote;*
- *a F2i la nomina di n. 2 amministratori, tra cui il Presidente."*

Collegio sindacale

"Il collegio sindacale sarà formato da 3 sindaci effettivi e 2 supplenti.

Qualora venga presentata una lista di minoranza, [i Pattisti] si impegnano a far sì che F2i e EPER abbiano diritto di nominare 1 sindaco effettivo ciascuno e F2i 1 sindaco supplente.

Qualora non venga presentata una lista di minoranza, [i Pattisti] si impegnano a far sì che EPER abbia il diritto di nominare 1 sindaco effettivo con funzione di Presidente, e 1 supplente e F2i 2 sindaci effettivi e 1 sindaco supplente.”

Distribuzioni

“Le deliberazioni sulla distribuzione degli utili e delle riserve verrà approvata dall’assemblea a maggioranza semplice. Il patto parasociale [contiene] il principio (ma non l’obbligo) di utilizzare tutta la cassa disponibile, (i) per la distribuzione di dividendi da utile e/o riserve, e, (ii) laddove esistenti, per il rimborso di finanziamenti soci, nel rispetto di una sana e sostenibile gestione attuale e prospettica della società.”

Materie riservate in assemblea

“Le deliberazioni di competenza dell’assemblea sulle seguenti materie saranno validamente assunte solo con il voto favorevole di F2i:

- modifiche dello statuto;*
- aumenti di capitale, emissione di prestiti convertibili o con warrant o altri strumenti partecipativi*
- fusioni e scissioni non proporzionali di società, escluse società interamente possedute; fusioni e scissioni tra Alerion e [Eolo Energia];*
- autorizzazione all’acquisto e alla vendita di azioni proprie Alerion”.*

Principi generali sui processi decisionali

“F2i avrà un diritto di veto di natura protettiva su talune materie; tale diritto di veto sarà assicurato attraverso il meccanismo di riservare talune materie alla competenza esclusiva del consiglio di amministrazione, che su di esse delibererà a maggioranza di 6 amministratori.

L’amministratore delegato disporrà di deleghe operative su materie specificamente individuate.

Sulle restanti materie il consiglio di amministrazione delibererà a maggioranza semplice”.

Materie di competenza del consiglio di amministrazione a maggioranza qualificata

“Le deliberazioni di competenza del consiglio di amministrazione sulle seguenti materie saranno validamente assunte solo con il voto favorevole di almeno 1 amministratore di nomina F2i:

- modifiche del budget e del business plan che prevedono scostamenti peggiorativi al netto di elementi negativi generati da modifiche normative e/o regolamentari e da scenari di mercato (elaborati dal medesimo provider) – rispettivamente superiori al 9% dell’EBITDA dell’ultimo budget approvato e al 3,5% del valore attuale netto, calcolato ad un tasso di interesse pari al 7% dell’EBITDA atteso cumulato nell’ultimo business plan approvato (i “Parametri”).*
- approvazione, modifica e risoluzione dei contratti di finanziamento, nel caso in cui il Presidente non abbia riscontrato la coerenza delle relative condizioni a quelle di mercato, motivando tale valutazione (i “Finanziamenti Riservati”);*
- attivazione, modifica e risoluzione di strumenti finanziari derivati di hedging dei tassi collegati a detti Finanziamenti, nel caso in cui il Presidente non abbia riscontrato la coerenza delle relative condizioni a quelle di mercato, motivando tale valutazione;*
- investimenti, incluse le partecipazioni, (ma esclusi i refitting che non devono essere ricompresi nei limiti sotto indicati), (i) già previsti nel budget, che eccedono il limite cumulato annuo di 30 milioni di euro ovvero 10 milioni di euro se non previsti nel budget, con la precisazione che relativamente alle partecipazioni il limite deve essere riferito al pro quota dell’enterprise value; (ii) non in linea con la policy degli investimenti (approvata dal consiglio di amministrazione a maggioranza semplice), indipendentemente dal relativo ammontare;*
- disinvestimenti superiori a 5 milioni di euro;*

- *assegnazione dell'incarico al consulente tecnico a supporto della valutazione delle attività di refitting (estensione vita utile) degli impianti, (l'"**Incarico al Consulente**") nel caso in cui il consulente tecnico selezionato non sia stato ritenuto appropriato dal Presidente, che dovrà motivare tale posizione;*
- *approvazione, modifica e risoluzione di contratti aventi ad oggetto energia elettrica e contratti di O&M nel caso in cui il Presidente non abbia riscontrato la coerenza delle relative condizioni a quelle di mercato, motivando tale valutazione (i "**Contratti di Energia e O&M Riservati**");*
- *contratti di appalto per attività non previste nei contratti di O&M, di importo superiore a 500.000 euro, originate da eventi accidentali e imprevedibili, che abbiano determinato un danno ("**Contratti di Appalto Riservati**") Nel caso di operazioni con parti correlate si dovrà anche esprimere il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;*
- *operazioni con parti correlate aventi ad oggetto, se del caso, rapporti diversi dai Contratti di Energia e O&M Riservati e dai Contratti di Energia e O&M (approvati dal consiglio di amministrazione a maggioranza semplice), dall'Incarico al Consulente, dai Contratti di Appalto Riservati e dai Contratti di Appalto (approvati dal consiglio di amministrazione a maggioranza semplice), di importo a euro 300.000;*
- *approvazione delle operazioni delle controllate – incluse le istruzioni di voto per le operazioni sottoposte all'approvazione delle relative assemblee – che, ove fossero poste in essere direttamente dall'Emittente, richiederebbero una deliberazione del consiglio di amministrazione dell'Emittente a maggioranza qualificata."*

Vincolo sulle partecipazioni nell'Emittente

"[Eolo Energia] ed F2i si impegnano a non trasferire in alcun modo e a qualunque titolo a terzi, nemmeno in parte, le partecipazioni da esse detenute nell'Emittente per la durata del patto."

"Si segnala infine che, alla data di sottoscrizione dell'accordo, per effetto di esso, a causa dell'entità della partecipazione sindacata ai sensi dell'accordo stesso, [Eolo Energia] ritiene di poter determinare l'esito delle delibere dell'assemblea ordinaria dell'Emittente e, in particolare, di quelle relative alla nomina e revoca del Consiglio di Amministrazione."

Durata dell'Accordo

"Le pattuizioni parasociali avranno una durata di 3 anni a decorrere dalla data del 30 novembre 2016."

In data 13 dicembre 2016 i Pattisti hanno modificato le pattuizioni parasociali anche in ragione dell'assemblea dell'Emittente convocata per i giorni 30-31 gennaio 2017 avente a oggetto la revoca del consiglio di amministrazione di Alerion e la nomina dei membri del nuovo consiglio di amministrazione, e hanno previsto di proporre la nomina di un consiglio di amministrazione composto da n. 9 amministratori, di cui n. 5 scelti da Edison e n. 4 da F2i (ovvero 3 ove un amministratore fosse eletto dalla minoranza), fermo restando quanto previsto dalla vigente normativa in merito a nomina degli amministratori da parte delle minoranze, amministratori indipendenti ed equilibri di genere.

B.2.6 Organi di amministrazione e controllo e revisori legale dei conti

B.2.6.1 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale, il Consiglio di amministrazione dell'Emittente è composto da un minimo di sette membri ad un massimo di diciannove, nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti. I consiglieri durano in carica 3 esercizi, scadendo alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion, nominato dall'Assemblea del 29 aprile 2015, e successivamente integrato dall'Assemblea in data 21 aprile e 14 settembre 2016, è decaduto in data 13 dicembre 2016 per effetto delle dimissioni rassegnate dalla maggioranza degli Amministratori in carica.

L'Assemblea ordinaria dell'Emittente, tenutasi in data 30 gennaio 2017, ha pertanto nominato il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta, che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

Si riporta di seguito la composizione del Consiglio di Amministrazione di Alerion.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Josef Gostner	Presidente e Amministratore Delegato	Bolzano, 20 agosto 1960
Georg Vaja	Vice Presidente (*)	Bolzano, 2 giugno 1957
Patrick Pircher	Consigliere (*)	Bolzano, 14 gennaio 1974
Paolo Signoretti	Consigliere	Rovereto (TN), 8 agosto 1979
Nadia Dapoz	Consigliere(**)	Brunico (BZ), 13 novembre 1980
Vittoria Giustiniani	Consigliere(**)	Ferrara 8, ottobre 1964
Paola Bruno	Consigliere(**)	Roma 8, ottobre 1967
Giovanni Brianza	Consigliere	Milano 7, maggio 1973

(*) Consigliere con deleghe operative.

(**) Consigliere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, TUF ed all'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A..

In data 20 settembre 2017, la Consob ha notificato ad Alerion la citazione dinanzi al Tribunale civile di Milano, all'udienza del 27 marzo 2018, per dichiarare nulla o, in subordine, annullare ai sensi dell'art. 110, comma 1, del TUF, oltre che dell'art. 122, comma 4, dello stesso TUF, la deliberazione di nomina del Consiglio di Amministrazione adottata dalla predetta Assemblea ordinaria di Alerion con il voto determinante dei soci FGP e Stafil, in ragione della contestata violazione da parte delle stesse FGP e Stafil dell'art. 122, commi 1, 4 e 5 del TUF nonché del combinato disposto degli articoli 106, comma 1 e 109, comma 1, TUF, oggetto di accertamento da parte dell'Autorità con Delibera 20117.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno i seguenti comitati, con funzioni consultive e propositive, anche al fine di adeguare la struttura di *corporate governance* alle raccomandazioni di tempo in tempo emanate dalle competenti autorità.

Comitato Remunerazione e Nomine

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, con delibera del 4 maggio 2015, ha stabilito di riunire in un unico comitato le funzioni che il Codice di Autodisciplina attribuisce al Comitato Nomine ed al Comitato per la Remunerazione.

Alla Data del Documento di Offerta il Comitato Remunerazione e Nomine, nominato in data 2 febbraio 2017, è composto dai consiglieri:

- Nadia Dapoz (Consigliere Indipendente) che ne è Presidente;
- Paola Bruno (Consigliere Indipendente);
- Giovanni Brianza (Consigliere non esecutivo).

Alle riunioni del Comitato Remunerazione e Nomine è invitato a partecipare il Presidente del Collegio Sindacale il quale, se non può partecipare personalmente, può designare un altro Sindaco Effettivo.

Qualora un membro del Comitato Remunerazione e Nomine abbia un interesse proprio nell'oggetto della deliberazione ne dà comunicazione e si astiene da questa.

Al Comitato Remunerazione e Nomine sono attribuite le seguenti funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione: (i) valutare e formulare eventuali proposte al Consiglio di Amministrazione in merito alla politica retributiva proposta dall'Emittente per gli amministratori ed i dirigenti con responsabilità

strategiche e in merito a piani di incentivazione azionaria, di *stock options*, di azionariato diffuso e simili piani di incentivazione e fidelizzazione del *management* e dei dipendenti o collaboratori delle società del gruppo facente capo ad Alerion; (ii) formulare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione, in assenza dei diretti interessati, sulla remunerazione fissa e variabile degli amministratori esecutivi e non, dei dirigenti con responsabilità strategiche; (iii) proporre al Consiglio di Amministrazione candidati alla carica di amministratore nei casi di cooptazione, ove occorra sostituire amministratori indipendenti; (iv) formulare pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla dimensione e alla composizione dello stesso ed esprimere raccomandazione in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio sia ritenuta opportuna; (v) esprimere raccomandazioni in merito al numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti in altre società quotate, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore dell'Emittente; e (vi) nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione valuti di adottare un piano per la successione degli amministratori esecutivi, effettuare l'istruttoria sulla predisposizione del piano.

Comitato Controllo e Rischi

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in conformità alle raccomandazioni fornite dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., istituisce il Comitato di Controllo e Rischi con funzioni consultive e propositive.

Il Comitato Controllo e Rischi in carica alla Data del Documento di Offerta, è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione di Alerion in data 2 febbraio 2017, è composto dai consiglieri:

- Paola Bruno (Consigliere Indipendente) che ne è Presidente;
- Nadia Dapoz (Consigliere Indipendente);
- Paolo Signoretti (Consigliere non esecutivo).

Ai lavori del Comitato Controllo e Rischi partecipa il Presidente del Collegio Sindacale, o altro Sindaco di volta in volta designato, e può inoltre partecipare il Presidente del Consiglio di Amministrazione o altro Amministratore esecutivo ogniqualvolta se ne ravvisi la necessità o opportunità in relazione alle questioni in esame.

Le attività del Comitato Controllo e Rischi comprendono tra l'altro (i) la valutazione, unitamente al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e sentiti il Revisore Legale e il Collegio Sindacale, del corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del Bilancio d' Esercizio e anche del Bilancio Consolidato; (ii) l'espressione di pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali; (iii) l'esame delle relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla funzione *Internal Audit*; e (iv) il monitoraggio dell'attività della funzione di *Internal Audit*.

Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione di Alerion in data 2 febbraio 2017, è composto dai Consiglieri Indipendenti Vittoria Giustiniani, Paola Bruno e Nadia Dapoz.

Nel caso in cui uno dei componenti di tale Comitato non possa essere considerato indipendente rispetto ad una specifica operazione con parte correlata, questo sarà sostituito, fino alla conclusione dell'operazione e limitatamente ad essa, da un eventuale membro supplente. In subordine, sempre in via temporanea, il Comitato sarà composto dai soli Amministratori non Correlati purché in numero superiore a tre ovvero due per il caso, rispettivamente, che si tratti di operazioni di maggiore rilevanza e di operazioni di minore rilevanza, come definite nel Regolamento Parti Correlate e nella procedura parti correlate adottata dall'Emittente. In ulteriore subordine, le funzioni del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate saranno assunte da uno o più dei Consiglieri non correlati ovvero, in difetto, da un esperto indipendente nominato dal Comitato.

Collegio Sindacale

Ai sensi dello statuto sociale, il collegio sindacale di Alerion è composto da tre membri effettivi e due membri supplenti, nominati dall'assemblea ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

Il collegio sindacale d'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti, nominati in data 29 aprile 2015 e in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

Si riporta di seguito la composizione del Collegio Sindacale di Alerion.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Alessandro Solidoro	Presidente del Collegio Sindacale	Torino, 15 luglio 1971
Pellegrino Libroia	Sindaco Effettivo	Milano, 28 settembre 1946
Giorgia Carrarese	Sindaco Effettivo	Roma, 1 maggio 1968
Matteo Gavazzi Borella	Sindaco Supplente	Seregno (MB), 11 ottobre 1970
Antonia Coppola	Sindaco Supplente	Napoli, 3 novembre 1970

B.2.6.2 Revisore legale dei conti

La società incaricata della revisione legale di Alerion e di alcune delle società controllate è Deloitte & Touche S.p.A., nominata con la delibera assembleare dell'8 aprile 2011 il cui mandato scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

B.2.7 Schemi contabili

B.2.7.1 Schemi contabili al 31 dicembre 2016

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

Attività

(valori in Euro migliaia)	Note	di cui Parti correlate		di cui Parti correlate	
		31.12.2016		31.12.2015	
ATTIVITA' NON CORRENTI:					
Attività immateriali					
Attività immateriali a vita definita	5	66.698		70.135	
Totale attività immateriali		66.698		70.135	
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)					
Partecipazioni in joint-venture valutate con il metodo del patrimonio netto	8	14.537		13.382	
Partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	9	-		-	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	10	4.465	3.740	4.035	3.814
Attività per imposte anticipate	32	17.209		17.147	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		310.176		327.974	
ATTIVITA' CORRENTI:					
Crediti commerciali	11	2.567	20	1.679	11
Crediti tributari	12	597		729	
Crediti vari e altre attività correnti	13	18.295	49	18.419	73
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	14	538		1.703	
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	15	35.007		28.176	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		57.004		50.706	
TOTALE ATTIVITA'		367.180		378.680	

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

Passività e Patrimonio Netto

(valori in Euro migliaia)	Note	31.12.2016	di cui Parti correlate	31.12.2015	di cui Parti correlate
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	16	105.629		105.453	
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	16	2.621		2.758	
PASSIVITA' NON CORRENTI:					
Passività finanziarie non correnti	17	128.927		128.400	
Debiti non correnti per strumenti derivati	22	10.429		12.895	
TFR ed altri fondi relativi al personale	18	1.170		1.164	
Fondo imposte differite	32	8.483		8.717	
Fondi per rischi ed oneri futuri	19	7.575		7.082	
Debiti vari ed altre passività non correnti	20	4.077		4.495	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		160.661		162.753	
PASSIVITA' CORRENTI:					
Passività finanziarie correnti	21	85.742		94.042	
Debiti correnti per strumenti derivati	22	3.520		3.957	
Debiti commerciali correnti	23	4.304	12	4.146	10
Debiti tributari	24	403		1.097	
Debiti vari ed altre passività correnti	25	4.300		4.474	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		98.269		107.716	
TOTALE PASSIVITA'		258.930		270.469	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		367.180		378.680	

Secondo quanto riportato nella relazione finanziaria consolidata al 31 dicembre 2016 di Alerion, l'andamento economico gestionale del 2016 è stato caratterizzato da una produzione elettrica in linea con le medie storiche stagionali, influenzata positivamente dal contributo della produzione dell'impianto di Agrigento per l'intero esercizio, rispetto ai dieci mesi del 2015, e da una significativa riduzione dei costi di gestione a seguito del programma di efficientamento avviato nel 2015. Si segnala che la produzione del 2015 è stata influenzata negativamente dal danneggiamento dell'aerogeneratore del parco di Agrigento, che ha comportato il fermo dello stesso per circa sei mesi. La produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente è stata pari a 362.887 MWh in aumento di 53.217 MWh rispetto al 2015 (pari a 309.670 MWh).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(valori in Euro migliaia)	Note	2016	di cui Parti correlate	2015	di cui Parti correlate
Vendite energia elettrica		16.433		16.031	
Ricavi da tariffa incentivante		33.089		28.248	
Ricavi Operativi	27	49.522		44.279	
Altri ricavi e proventi diversi	28	1.792	417	2.248	488
Totale Ricavi		51.314		46.527	
Costi operativi					
Costi del personale		2.785		4.382	
Altri costi operativi		13.192	68	15.099	29
Accantonamenti per rischi		151		1.617	
Totale Costi operativi	29	16.128		21.098	
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto		910		553	
Ammortamenti		20.171		19.805	
Svalutazioni e rettifiche di valore		277		2.168	
Totale ammortamenti e svalutazioni	30	20.448		21.973	
RISULTATO OPERATIVO		15.648		4.009	
Proventi finanziari		243		145	73
Oneri finanziari		(14.178)		(16.052)	
Proventi (oneri) finanziari	31	(13.935)		(15.907)	
Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie		25	142	(1.437)	(3.060)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		1.738		(13.335)	
Correnti		(1.974)		(2.764)	
Differite		1.010		7.113	
Imposte dell'esercizio	32	(964)		4.349	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		774		(8.986)	
Attribuibile a:					
Soci della Controllante		915		(8.593)	
Interesenze di pertinenza di terzi		(141)		(393)	
RISULTATO PER AZIONE					
- Base, per risultato netto dell'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	33	0,021		(0,198)	
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO					
- Base, per risultato netto derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	33	0,021		(0,198)	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(valori in Euro migliaia)	2016	2015
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)	774	(8.986)
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge	2.718	3.299
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>(764)</i>	<i>(1.363)</i>
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge relativa a joint-venture	512	908
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativa a joint-venture</i>	<i>(162)</i>	<i>(380)</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	2.304	2.464
Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con la IAS 19	(133)	57
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>37</i>	<i>(16)</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	(96)	41
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) = (B)	2.208	2.505
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	2.982	(6.481)
Attribuibile ai Soci della Controllante	3.123	(6.088)
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	(141)	(393)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	2.982	(6.481)

Secondo quanto riportato nella relazione finanziaria consolidata al 31 dicembre 2016 di Alerion, le Disponibilità Liquide del gruppo facente capo ad Alerion sono pari a Euro 35,0 milioni al 31 dicembre 2016, in aumento di Euro 6,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2015).

I Crediti Finanziari Correnti sono pari a Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2016 (Euro 1,7 milioni euro al 31 dicembre 2015).

Le Passività Finanziarie Correnti sono pari a Euro 89,3 milioni (Euro 98,0 milioni al 31 dicembre 2015) ed includono principalmente i) Euro 78,9 milioni per debiti correnti relativi a finanziamenti Project Finance ii) Euro 6,9 milioni per debiti verso obbligazionisti per la quota di interessi maturati alla data del 31 dicembre 2016 (interamente corrisposti alla scadenza del 13 febbraio 2017) e iii) Euro 3,5 milioni per debiti su strumenti derivati di copertura sui tassi d'interessi.

Con riferimento al primo punto si segnala che al 31 dicembre 2016 i debiti bancari rilevati in capo alle società progetto dei parchi eolici di Callari e Ordon e alle quattro società bulgare (titolari del parco eolico sito a Krupen), a seguito del mancato rispetto dei relativi parametri finanziari DSCR alla data del 31 dicembre 2016, sono stati classificati tra le passività finanziarie correnti. La stessa situazione era già presente al 31 dicembre 2015.

Le passività finanziarie non correnti al 31 dicembre 2016 sono pari a Euro 139,3 milioni (Euro 141,3 milioni al 31 dicembre 2015) ed includono (i) i finanziamenti da soci di minoranza per Euro 2,0 milioni, (ii) il debito verso obbligazionisti per Euro 126,9 milioni (composto dal valore del prestito obbligazionario sottoscritto l'11 febbraio 2015, pari a Euro 130 milioni, al netto dei costi accessori pari a Euro 3,1 milioni; si segnala che gli interessi maturati al 31 dicembre 2016, pari a Euro 6,9 milioni sono rilevati tra i debiti finanziari a breve termine e sono stati corrisposti in data 13 febbraio 2017) e (iii) i debiti su strumenti derivati di copertura sui tassi d'interessi per Euro 10,4 milioni.

I crediti finanziari e le altre attività finanziarie non correnti al 31 dicembre 2016 sono pari a Euro 4,5 milioni (Euro 4,0 milioni al 31 dicembre 2015) e si riferiscono principalmente ai crediti finanziari verso società *joint-venture* per Euro 3,7 milioni.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(valori in Euro migliaia)	di cui Parti correlate		di cui Parti correlate	
	2016		2015	
A. Flussi finanziari dell'attività operativa				
Utile (perdita) dell'esercizio attribuibile a:				
Soci della Controllante	915		(8.593)	
Interessenze di pertinenze di terzi	(141)		(393)	
Rettifiche per:				
Ammortamenti e svalutazioni	20.448		21.973	
(Proventi) / Oneri finanziari e da partecipazioni	13.910		17.344	(3.043)
Imposte correnti dell'esercizio	1.974		2.764	
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	(910)		(553)	
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto	(90)		90	
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri	341		(216)	
Incremento (decremento) imposte differite	(1.061)		(7.113)	
Totale flussi finanziari da gestione corrente	35.386		25.303	
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	(43)	15	7.035	1.011
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	(3.272)	2	(4.457)	(861)
Imposte sul reddito corrisposte	(589)		(1.490)	
Totale flussi finanziari da variazione circolante	(3.904)		1.088	
Totale flussi finanziari da attività operativa	31.482		26.391	
B. Flussi finanziari da attività di investimento				
Flusso di cassa netto risultante da aggregazioni aziendali - Acquisizione WPS	-		(10.466)	
Flusso di cassa netto risultante da Attività Acquistate/cedute	-		497	
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	(406)		82	
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	(468)		12.189	
(Incrementi) decrementi in investimenti immobiliari	-		8.582	
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	105		214	
Totale flussi finanziari da attività di investimento	(769)		11.098	
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento				
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	793		1.756	
Rimborso Strumenti derivati	-		(14.241)	
Incremento (decremento) debiti vs. banche	(8.520)		(142.191)	
Rimborso di debiti vs banche risultanti dopo - Acquisizione WPS	-		(18.954)	
Incremento (decremento) debiti vs. obbligazionisti	-		126.227	
Acquisto di Azioni Proprie	(1.016)		(355)	
Dividendi corrisposti	(1.935)		(1.958)	
Oneri finanziari corrisposti	(13.204)		(7.532)	
Totale flussi finanziari da attività di finanziamento	(23.882)		(57.248)	
D. Flussi finanziari dell'esercizio (A+B+C)	6.831		(19.759)	
E. Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	28.176		47.935	
F. Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (D+E)	35.007		28.176	

PROSPETTO delle VARIAZIONI di PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO - Periodo di 12 mesi chiuso al 31 dicembre 2016

(valori in Euro/000)	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva sovrapprezzo	Riserve di risultato	Riserva di Cash flow hedge	Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante	Interessenze di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2016	160.401	380	21.400	(60.872)	(15.856)	105.453	2.758	108.211
Risultato del periodo	-	-	-	915	-	915	(141)	774
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	(96)	1.954	1.858	-	1.858
Altri utili (perdite) complessivi da partecipazioni in Joint ventures valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	350	350	-	350
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	819	2.304	3.123	(141)	2.982
Dividendi accertati e/o distribuiti	-	-	-	(1.935)	-	(1.935)	-	(1.935)
Acquisti di azioni proprie	(2.046)	1.029	-	-	-	(1.017)	-	(1.017)
Altre variazioni	-	-	-	5	-	5	4	9
Saldo al 31 dicembre 2016	158.355	1.409	21.400	(61.983)	(13.552)	105.629	2.621	108.250

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO - Periodo di 12 mesi chiuso al 31 dicembre 2015

(valori in Euro/000)	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva sovrapprezzo	Riserve di risultato	Riserva di Cash flow hedge	Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante	Interessenze di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2015	161.094	42	21.400	(49.672)	(18.320)	114.544	2.434	116.978
Utile del periodo	-	-	-	(8.593)	-	(8.593)	(393)	(8.986)
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	41	1.936	1.977	-	1.977
Altri utili (perdite) complessivi da partecipazioni in Joint ventures valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	528	528	-	528
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	(8.552)	2.464	(6.088)	(393)	(6.481)
Dividendi accertati e/o distribuiti	-	-	-	(1.958)	-	(1.958)	-	(1.958)
Acquisti di azioni proprie	(693)	338	-	-	-	(355)	-	(355)
Altre variazioni	-	-	-	(690)	-	(690)	717	27
Saldo al 31 dicembre 2015	160.401	380	21.400	(60.872)	(15.856)	105.453	2.758	108.211

Si segnala che per effetto del rimborso anticipato dei finanziamenti in Project financing, al 31 dicembre 2014 le relazioni di copertura relative a finanziamenti in oggetto sono state interrotte e le relative perdite accumulate direttamente nel patrimonio netto sono state riclassificate a conto economico, in quanto è venuta meno la correlazione dei flussi finanziari oggetto delle coperture stesse.

L'indebitamento finanziario contabile del Gruppo al 31 dicembre 2016 è pari a 188.608 euro migliaia (pari a 205.380 euro migliaia al 31 dicembre 2015) e risulta così composto:

(valori in Euro migliaia)		31.12.2016	di cui Parti correlate	31.12.2015	di cui Parti correlate
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti					
- Disponibilità liquide		35.007		28.176	
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	15	35.007		28.176	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti					
	14	538		1.703	
- Debito corrente per finanziamenti		(78.840)		(87.140)	
- Debito corrente verso Obbligazionisti		(6.902)		(6.902)	
- Debiti correnti per strumenti derivati		(3.520)		(3.957)	
Totale passività finanziarie correnti	17	(89.262)		(97.999)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE		(53.717)		(68.120)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE					
- Debito verso altri finanziatori		(1.996)		(1.938)	
- Debito verso Obbligazionisti		(126.931)		(126.462)	
- Debiti non correnti per strumenti derivati		(10.429)		(12.895)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	21	(139.356)		(141.295)	
INDEBITAMENTO FINANZIARIO COME DA COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293/2006					
		(193.073)		(209.415)	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	10	4.465	3.740	4.035	3.814
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		(188.608)		(205.380)	

B.2.7.2 Schemi contabili al 30 giugno 2017

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE

ATTIVITA'

(valori in Euro migliaia)	Note	30.06.2017	di cui Parti correlate	31.12.2016	di cui Parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI:					
Attività immateriali					
Attività immateriali a vita definita	5	64.842	41	66.698	
Totale attività immateriali		64.842		66.698	
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)					
Partecipazioni in joint-ventures valutate con il metodo del patrimonio netto	7	16.624		14.537	
Partecipazioni collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto	8	-		-	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	9	4.536	3.811	4.465	3.740
Attività per imposte anticipate	29	16.488		17.209	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		301.538		310.176	
ATTIVITA' CORRENTI:					
Crediti commerciali	10	1.478	157	2.567	20
Crediti tributari	11	606		597	
Crediti vari e altre attività correnti	12	22.765	45	18.295	49
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	13	385		538	
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	14	29.525		35.007	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		54.759		57.004	
TOTALE ATTIVITA'		356.297		367.180	

Secondo quanto riportato nella relazione finanziaria semestrale del gruppo facente capo ad Alerion al 30 giugno 2017, le attività immateriali al 30 giugno 2017 sono pari a Euro 64.842 migliaia (Euro 66.698 migliaia al 31 dicembre 2016) e si riferiscono principalmente a "Diritti e concessioni" e a "Costi di sviluppo".

I diritti e concessioni per Euro 59.682 migliaia (Euro 61.329 migliaia al 31 dicembre 2016) si riferiscono alle autorizzazioni e ai diritti di gestione dei parchi eolici rilevati tramite l'acquisto di partecipazioni in società progetto. Il decremento del periodo, si riferisce principalmente alla quota di ammortamenti del semestre.

I costi di sviluppo ammontano a Euro 4.897 migliaia (Euro 5.062 migliaia al 31 dicembre 2016) e si riferiscono a costi sostenuti prevalentemente a fronte di studi di fattibilità, di progettazione, analisi anemometriche. Tali costi sono stati capitalizzati in base alle indicazioni dello IAS 38 e ammortizzati a partire dall'entrata in funzione degli impianti a cui si riferiscono, sulla base della vita utile del relativo progetto. Il decremento del periodo, si riferisce principalmente alla quota di ammortamenti del semestre.

Le attività materiali al 30 giugno 2017 sono pari a Euro 199.048 migliaia (Euro 207.267 migliaia al 31 dicembre 2016). In particolare, gli Impianti e macchinari ammontano a Euro 198.471 migliaia (Euro 206.681 migliaia al 31 dicembre 2016) ed includono i costi relativi alla stima degli oneri di ripristino dei siti ove insistono gli impianti. I movimenti del periodo si riferiscono principalmente agli ammortamenti del semestre pari a Euro 8.215 migliaia.

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

(valori in Euro migliaia)	Note	30.06.2017	di cui Parti correlate	31.12.2016	di cui Parti correlate
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	15	108.435		105.629	
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI	15	2.619		2.621	
PASSIVITA' NON CORRENTI:					
Passività finanziarie non correnti	16	153.870		128.927	
Debiti non correnti per strumenti derivati	17	8.887		10.429	
TFR ed altri fondi relativi al personale		1.283		1.170	
Fondo imposte differite	29	8.535		8.483	
Fondi per rischi ed oneri futuri	18	7.249		7.575	
Debiti vari ed altre passività non correnti	19	3.869		4.077	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		183.693		160.661	
PASSIVITA' CORRENTI:					
Passività finanziarie correnti	20	49.202		85.742	
Debiti correnti per strumenti derivati	17	3.320		3.520	
Debiti commerciali correnti	21	4.098	46	4.304	12
Debiti tributari		107		403	
Debiti vari ed altre passività correnti	22	4.823		4.300	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		61.550		98.269	
TOTALE PASSIVITA'		245.243		258.930	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		356.297		367.180	

Secondo quanto riportato nella relazione finanziaria semestrale del gruppo facente capo ad Alerion al 30 giugno 2017, il patrimonio netto di pertinenza del gruppo facente capo ad Alerion al 30 giugno 2017 è pari a Euro 108.435 migliaia con un incremento di Euro 2.806 migliaia rispetto a Euro 105.629 migliaia del 31 dicembre 2016. La variazione è attribuibile:

- per Euro 3.020 migliaia all'utile dell'esercizio;
- per Euro 1.758 migliaia alla variazione positiva del *fair value* degli strumenti derivati su finanziamenti bancari, al netto dell'effetto fiscale;
- per Euro 1.926 migliaia alla distribuzione parziale di riserve disponibili, come deliberato dall'Assemblea del 22 aprile 2017;
- altre variazioni negative per Euro 46 migliaia che comprendono principalmente utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19.

L'assemblea degli azionisti di Alerion, tenutasi in data 19 aprile 2017, ha approvato la proposta di distribuzione di un dividendo da erogare con pagamento a partire dal 24 maggio 2017 con stacco in data 22 maggio 2017 della cedola n. 6., tramite l'utilizzo parziale di riserve, di Euro 0,045 per ogni azione ordinaria in circolazione (al netto delle azioni proprie), al lordo o al netto delle ritenute fiscali a seconda del regime fiscale applicabile, per un ammontare complessivo pari a Euro 1.926 migliaia. Il pagamento del dividendo è avvenuto nei termini e con le modalità stabilite dall'assemblea.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(valori in Euro migliaia)	Note	I° semestre 2017	di cui Parti correlate	I° semestre 2016	di cui Parti correlate
Vendite energia elettrica		9.594		8.604	
Ricavi da tariffa incentivante		16.926		19.305	
Ricavi Operativi	24	26.520		27.909	
Altri ricavi e proventi diversi	25	467	152	904	212
Totale Ricavi		26.987		28.813	
Costi operativi					
Costi del personale		1.435		1.516	
Altri costi operativi		6.005	34	6.111	94
Accantonamenti per rischi		21		33	
Totale Costi operativi	26	7.461		7.660	
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto		1.620		830	
Ammortamenti		10.072		10.065	
Svalutazioni e rettifiche di valore		97		-	
Totale ammortamenti e svalutazioni	27	10.169		10.065	
RISULTATO OPERATIVO		10.977		11.918	
Proventi finanziari		59		174	
Oneri finanziari		(6.786)		(7.135)	
Proventi (oneri) finanziari	28	(6.727)		(6.961)	
Proventi (oneri) da partecipazioni ed altre attività finanziarie		20	70	23	70
RISULTATO ANTE IMPOSTE		4.270		4.980	
Correnti		(882)		(1.023)	
Differite		(370)		336	
Imposte del periodo	29	(1.252)		(687)	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		3.018		4.293	
Attribuibile a:					
Soci della Controllante	30	3.020		4.175	
Interessenze di pertinenza di terzi		(2)		118	
RISULTATO PER AZIONE					
- Base, per risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo		0,071		0,097	
RISULTATO PER AZIONE DA ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO					
- Base, per risultato netto del periodo derivante dall'attività di funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo		0,071		0,097	

Secondo quanto riportato nella relazione finanziaria semestrale del gruppo facente capo ad Alerion al 30 giugno 2017, i ricavi operativi del primo semestre 2017 sono pari a Euro 26.520 migliaia (Euro 27.909 migliaia nel primo semestre 2016) e si riferiscono a (i) ricavi per vendita di energia elettrica per Euro 9.594 migliaia e (ii) ricavi da tariffa incentivante per Euro 16.926 migliaia, a fronte di una produzione elettrica degli impianti consolidati integralmente pari a 175.061 MWh, in diminuzione di 34.111 MWh (- 16,3%) rispetto al primo semestre 2016.

Gli altri ricavi e proventi diversi al 30 giugno 2017 sono pari a Euro 467 migliaia (Euro 904 migliaia al 30 giugno 2016) ed includono principalmente (i) la quota di competenza di periodo dei contributi governativi ricevuti a fondo perduto su impianti di produzione di energia per Euro 210 migliaia, (ii) consulenze amministrative e tecniche per Euro 118 migliaia, (iii) rimborsi per mancata produzione per Euro 12 migliaia e iv) consulenze amministrative e tecniche rese nei confronti di società in *joint-venture* per Euro 78 migliaia.

I costi operativi del primo semestre 2017 sono pari a Euro 7.461 migliaia (Euro 7.660 migliaia nel primo semestre 2016) ed includono (i) costi relativi al personale per Euro 1.435 migliaia (Euro 1.516 migliaia nel primo semestre 2016), (ii) altri costi operativi per Euro 6.005 migliaia (Euro 6.111 migliaia al 30 giugno 2016) e (iii) accantonamenti per rischi pari a Euro 21 migliaia (Euro 33 migliaia al 30 giugno 2016).

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(valori in Euro migliaia)	I° semestre 2017	I° semestre 2016
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (A)	3.018	4.293
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge	1.706	761
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge</i>	<i>(409)</i>	<i>(209)</i>
Utili/(perdite) da valutazione a fair value degli strumenti in Cash flow hedge relativa a joint-venture	608	(218)
<i>Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da Cash flow hedge relativa a joint-venture</i>	<i>(147)</i>	<i>60</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che potrebbero essere riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b1)	1.758	394
<i>Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti rilevati in conformità con lo IAS 19</i>	<i>(70)</i>	<i>(132)</i>
<i>Effetto fiscale relativo agli Utili/(perdite) attuariali (IAS 19)</i>	<i>17</i>	<i>37</i>
Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (b2)	(53)	(95)
Totale Altri utili/(perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale (b1) + (b2) = (B)	1.705	299
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO (A) + (B)	4.723	4.592
Attribuibile ai Soci della Controllante	4.725	4.474
Attribuibile a Interessenze di pertinenza di terzi	(2)	118
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO	4.723	4.592

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(valori in euro migliaia)	Note	I° semestre 2017	di cui Parti correlate	I° semestre 2016	di cui Parti correlate
A. Flussi finanziari dell'attività operativa					
Utile (perdita) del periodo attribuibile a:					
Soci della Controllante		3.020		4.175	
Interessenze di pertinenze di terzi		(2)		118	
Rettifiche per:					
Ammortamenti e svalutazioni	27	10.169		10.065	
(Proventi) / Oneri finanziari e da partecipazioni	28	6.707		6.938	
Imposte correnti dell'esercizio	29	882		1.023	
Variazione delle joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto		(1.620)		(830)	
Incremento (decremento) fondo trattamento di fine rapporto		41		(125)	
Incremento (decremento) fondo rischi ed oneri		(349)		(599)	
Incremento (decremento) imposte differite	29	384		(373)	
Totale flussi finanziari da gestione corrente		19.232		20.392	
Flussi finanziari da variazione circolante					
(Incremento) decremento dei crediti commerciali ed altre attività	10 - 11 - 12	(2.819)	(133)	(11.404)	6
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività	19 - 21 - 22	(1.179)	34	(1.254)	5
Imposte sul reddito corrisposte		(576)		(64)	
Totale flussi finanziari da variazione circolante		(4.574)		(12.722)	
Totale flussi finanziari da attività operativa		14.658		7.670	
B. Flussi finanziari da attività di investimento					
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali	5	-		(212)	
(Investimenti) disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	6	(94)		(112)	
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	8 - 9	-		105	
Totale flussi finanziari da attività di investimento		(94)		(219)	
C. Flussi finanziari da attività di finanziamento					
Variazione netta dei debiti /crediti finanziari	9 - 13 16 - 20	150		688	
Incremento (decremento) debiti vs. banche	17 - 21	(8.045)		(5.855)	
Acquisto di Azioni Proprie	15	-		(784)	
Dividendi corrisposti	15	(1.926)		(1.935)	
Oneri finanziari corrisposti		(10.225)		(10.563)	
Totale flussi finanziari da attività di finanziamento		(20.046)		(18.449)	
D. Flussi finanziari del periodo (A+B+C)		(5.482)		(10.998)	
E. Disponibilità liquide all'inizio del periodo	14	35.007		28.176	
F. Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	14	29.525		17.178	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO SEMESTRALE

Periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2017

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO - Periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2017

(valori in Euro/000)	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva sovrapprezzo	Riserve di risultato	Riserva di Cash flow hedge	Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante	Interessenze di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2017	158.355	1.409	21.400	(61.983)	(13.552)	105.629	2.621	108.250
Risultato del periodo	-	-	-	3.020	-	3.020	(2)	3.018
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	(53)	1.296	1.243	-	1.243
Altri utili (perdite) complessivi da partecipazioni in Joint ventures valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	462	462	-	462
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	2.967	1.758	4.725	(2)	4.723
Dividendi accertati e/o distribuiti	-	-	-	(1.926)	-	(1.926)	-	(1.926)
Altre variazioni	-	-	-	7	-	7	-	7
Saldo al 30 giugno 2017	158.355	1.409	21.400	(60.935)	(11.794)	108.435	2.619	111.054

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO SEMESTRALE

Periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2016

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO - Periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2016

(valori in Euro/000)	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva sovrapprezzo	Riserve di risultato	Riserva di Cash flow hedge	Patrimonio netto attribuibile ai Soci della controllante	Interessenze di pertinenza di terzi	Totale patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2016	160.401	380	21.400	(60.872)	(15.856)	105.453	2.758	108.211
Utile del periodo	-	-	-	4.175	-	4.175	118	4.293
Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	(95)	552	457	-	457
Altri utili (perdite) complessivi da partecipazioni in Joint ventures valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	(158)	(158)	-	(158)
Totale Utile/(perdita) complessiva	-	-	-	4.080	394	4.474	118	4.592
Dividendi accertati e/o distribuiti	-	-	-	(1.935)	-	(1.935)	-	(1.935)
Acquisti di azioni proprie	(1.535)	751	-	-	-	(784)	-	(784)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 giugno 2016	158.866	1.131	21.400	(58.727)	(15.462)	107.208	2.876	110.084

B.2.8 Andamento recente e prospettive

Alla Data del Documento di Offerta, FGP detiene indirettamente attraverso la propria controllata FGPA n. 12.796.729 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 29,36% del capitale sociale di Alerion. Inoltre, la maggioranza del Consiglio di Amministrazione di Alerion, nominato dall'Assemblea di Alerion del 30 gennaio 2017, è stata tratta dalla lista presentata da FGPA. Anche tenuto conto di quanto riportato nella Sezione B.2.5 del Documento di Offerta in relazione al patto parasociale avente ad oggetto le azioni ordinarie dell'Emittente, si ritiene che non ricorrano i presupposti per considerare integrata, con riferimento all'Offerente, la fattispecie del controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Per maggiori informazioni circa l'andamento recente e le prospettive dell'Emittente si rinvia a quanto indicato nei bilanci consolidati dell'Emittente e nelle relative relazioni al 31 dicembre 2016 e 2015, nonché nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, disponibili sul sito *internet* di Alerion.

B.3 INTERMEDIARI

Banca Akros S.p.A., con sede in Milano, Viale Eginardo n. 29, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA n. 03064920154, iscritta all'Albo Consob n. 5328, agisce come Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

La Scheda di Adesione potrà pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite di tutti gli Intermediari Depositari.

Gli Intermediari Depositari raccoglieranno le adesioni all'Offerta e terranno in deposito le Azioni Alerion portate in adesione, verificheranno la regolarità e la conformità delle suddette Schede di Adesione e delle Azioni Alerion alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità ed i tempi indicati nella sezione F del Documento di Offerta.

Presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e presso gli Intermediari Depositari sono disponibili il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione, nonché, per la consultazione, i documenti indicati nella successiva Sezione N. Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione saranno altresì disponibili sul sito *internet*: www.fri-el.it.

Alla Data di Pagamento o nel caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini, il Corrispettivo sarà pagato e le Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta saranno trasferite dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F del Documento di Offerta.

B.4 GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, Via Emilia, n. 88, è stata nominata dall'Offerente quale *Global Information Agent*, al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti Alerion (per ulteriori informazioni si veda la Sezione N, del Documento di Offerta).

A tal fine, sono stati predisposti il numero verde 800 189 040, che sarà attivo nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00, per l'intera durata dell'Offerta medesima, e l'indirizzo *e-mail* opa-alerion@georgeson.com.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ

L'Offerta ha a oggetto n. 30.782.275 Azioni Alerion, del valore nominale di Euro 3,7 ciascuna, rappresentati il 70,64% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Non costituiscono oggetto dell'Offerta le complessive n. 12.796.729 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 29,36% del capitale sociale di Alerion, detenute dall'Offerente attraverso la propria controllata FGPA.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari a Euro 3,00 per ciascuna Azione Alerion portata in adesione all'Offerta, per un controvalore nominale complessivo massimo di Euro 92.346.825,00. Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente secondo quanto descritto al successivo Paragrafo E del Documento di Offerta e verrà corrisposto secondo i tempi e le modalità indicati al successivo Paragrafo F del Documento di Offerta.

Le Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e/o personali – oltre che liberamente trasferibili all'Offerente e con godimento regolare.

L'Offerta è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente e non ha a oggetto strumenti finanziari diversi dalle Azioni Alerion.

C.2 STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazioni da parte di autorità di settore.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE DETENUTI DALL'OFFERENTE E DA PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene indirettamente attraverso la propria controllata FGPA n. 12.796.729 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 29,36% del capitale sociale di Alerion.

FGPA, in qualità di persona che agisce di concerto ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lettera b), del TUF, detiene n. 12.796.729 azioni ordinarie dell'Emittente.

D.2 EVENTUALI CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, COSTITUITO DIRITTI DI USUFRUTTO O DI PEGNO SU STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE OVVERO ULTERIORI CONTRATTI DI ALTRA NATURA AVENTI COME SOTTOSTANTE TALI STRUMENTI FINANZIARI

Salvo quanto di seguito indicato, alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente né FGPA hanno stipulato contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno aventi ad oggetto le azioni ordinarie dell'Emittente o hanno contratto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le azioni ordinarie dell'Emittente (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), né direttamente né attraverso società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

Il Contratto di Finanziamento BPM è assistito, tra l'altro, da un atto di pegno stipulato in data 10 ottobre 2017, in forza del quale FGP ha costituito in pegno di primo grado in favore di BPM un conto titoli, al fine di costituire in pegno ogni Azione Alerion di volta in volta acquisita da FGP, nonché i diritti e le pretese relative alle Azioni Alerion o alle altre attività finanziarie depositate o registrate sul conto titoli, per un valore garantito non superiore al 130% della Linea di Credito B.

Per ulteriori informazioni cfr. Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento di Offerta.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E SUA DETERMINAZIONE

Il Corrispettivo dell'Offerta è rappresentato da Euro 3,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata.

Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente sulla base di una valutazione condotta autonomamente tenendo conto anche dei seguenti elementi:

- i) il prezzo di Euro 2,90 per azione stabilito da Consob ai sensi della Delibera 20117 quale prezzo dell'Offerta Obbligatoria imposta a FGP e Stafil con la medesima Delibera 20117, ai sensi dell'art. 110, comma 1-bis del TUF;
- ii) il prezzo ufficiale di quotazione del titolo dell'Emittente nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta;
- iii) il profilo di limitata liquidità del titolo dell'Emittente in termine di scambi effettuati sul mercato di Borsa.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. Le eventuali imposte dovute sulle plusvalenze sono a carico degli aderenti all'Offerta.

L'Offerente non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione.

Nello svolgimento delle proprie analisi, l'Offerente ha fatto ricorso ai metodi di valutazione che ha ritenuto necessari o appropriati (il tutto come meglio descritto di seguito). L'Offerente ha fatto affidamento e assunto l'accuratezza e completezza di tutte le informazioni a disposizione del pubblico, o altrimenti esaminate.

L'Offerente non ha svolto né ha ricevuto valutazioni o perizie circa le attività e le passività, né ha svolto alcuna valutazione in merito alla solvibilità dell'Emittente ai sensi di qualsivoglia norma di legge in tema di fallimento, procedure concorsuali o istituti analoghi. Nel fare affidamento su analisi finanziarie, proiezioni, ipotesi e previsioni fornite dagli analisti di ricerca che si occupano dell'Emittente o da queste derivate, l'Offerente ha assunto che esse siano state predisposte secondo ragionevolezza, sulla base di ipotesi che riflettano le migliori stime attualmente disponibili e i giudizi del management dell'Emittente in merito ai risultati operativi attesi e alle condizioni finanziarie delle società e dei settori di attività cui tali analisi, proiezioni, ipotesi o stime si riferiscono.

E.2 INDICAZIONE DEL CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha a oggetto n. 30.782.275 Azioni Alerion, del valore nominale di Euro 3,7 ciascuna, che rappresentano il 70,64% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Gli Aderenti riceveranno Euro 3,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata. L'Esborso Massimo dell'Offerta, in caso di integrale adesione alla stessa, sarà, pertanto, pari a Euro 92.346.825,00.

E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI

Nella seguente tabella sono riportati i principali indicatori per azione relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 dell'Emittente.

In milioni di Euro, eccetto i valori per azione indicati in Euro e il numero di azioni	2016	2015
Numero di azioni emesse ⁽¹⁾ (a)	43.579.004	43.579.004
Numero di azioni proprie (b)	780.339	227.297
Numero di azioni in circolazione (c = a - b)	42.798.665	43.351.707
EBITDA reported	36,1	26,0
per azione (Euro)	0,84	0,60

EBITDA rettificato ⁽²⁾	35,2	25,4
<i>per azione (Euro)</i>	0,82	0,59
Dividendi	1,94	1,96
<i>per azione (Euro)</i>	0,045	0,045
Risultato netto d'esercizio di pertinenza dei soci	0,9	(8,6)
<i>per azione (Euro)</i>	0,02	(0,20)
Cash flow ⁽³⁾	21,4	13,4
<i>per azione (Euro)</i>	0,50	0,31
Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	105,6	105,5
<i>per azione (Euro)</i>	2,47	2,43

Fonte: Bilanci consolidati dell'Emittente

⁽¹⁾ Azioni costituenti il capitale sociale dell'Emittente a fine esercizio.

⁽²⁾ EBITDA rettificato calcolato come EBITDA reported dell'Emittente al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015, rettificato per il risultato di società in joint venture al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015

⁽³⁾ Calcolato come somma algebrica tra il risultato netto di esercizio di pertinenza dei soci dell'Emittente e ammortamenti e svalutazioni, come riportati nel bilancio consolidato dell'Emittente.

Il Corrispettivo è stato inoltre confrontato con i multipli di mercato di società quotate italiane e internazionali aventi delle caratteristiche simili all'Emittente, come il settore di riferimento, le caratteristiche operative e la dimensione.

A tal fine, considerata la natura dell'attività svolta dall'Emittente e i moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati analizzati i seguenti moltiplicatori di valore:

- (i) EV/EBITDA, rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value, calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, l'indebitamento finanziario netto, le passività relative a obbligazioni previdenziali, il patrimonio netto di pertinenza di terzi e sottraendo le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto, e l'EBITDA;
- (ii) P/Mezzi propri, rappresenta il rapporto tra capitalizzazione di mercato e Patrimonio Netto di pertinenza dei soci a fine periodo.

La seguente tabella indica (x) il moltiplicatore EV/EBITDA rettificato relativo all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 sulla base del valore del capitale economico dell'Emittente (Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni emesse al netto delle Azioni Proprie Alerion) e degli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta di indebitamento finanziario netto, passività relative a obbligazioni previdenziali, di patrimonio netto di pertinenza di terzi e delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto e (y) il moltiplicatore P/Mezzi propri relativo all'Emittente sulla base del Corrispettivo e del patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente per azione con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015.

Moltiplicatori di prezzo ⁽¹⁾	2016	2015
EV/EBITDA rettificato ⁽²⁾	8,6x	11,8x
P/Mezzi Propri	1,2x	1,2x

⁽¹⁾ I multipli P/E e P/Cash Flow non sono stati utilizzati in quanto il multiplo P/E risulta negativo per l'esercizio 2015, mentre il multiplo P/Cash Flow presenta un'elevata volatilità tra un esercizio e l'altro.

⁽²⁾ EBITDA rettificato calcolato come EBITDA reported dell'Emittente al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015, rettificato per il risultato di società in joint venture al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015.

Fonte: bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015. In particolare, l'indebitamento finanziario netto, le passività relative a obbligazioni previdenziali, il patrimonio netto di pertinenza di terzi e le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto ai fini del calcolo dell'EV fanno riferimento al bilancio

consolidato al 31 dicembre 2016, mentre l'EBITDA e i mezzi propri posti al denominatore dei moltiplicatori fanno riferimento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015.

I moltiplicatori dell'Emittente sono stati raffrontati con gli analoghi, calcolati sugli esercizi 2016 e 2015, relativi ad un campione di società quotate nazionali ed internazionali operanti nello stesso settore dell'Emittente e ritenute potenzialmente comparabili, e, in alcuni casi, solo parzialmente comparabili.

Di seguito una sintetica descrizione di ciascuno di essi.

- **EDP Renovaveis** (<http://www.edpr.com/>): gruppo energetico quotato in Portogallo (Euronext) e attivo in Europa, Nord America e Sud America nello sviluppo, realizzazione e gestione di impianti eolici e fotovoltaici per la produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, con circa 10 GW di capacità installata. La capitalizzazione di mercato di EDP Renovaveis è pari a circa Euro 6,3 miliardi al 2 ottobre 2017.
- **ERG** (<http://www.erg.eu/>): gruppo energetico quotato in Italia e attivo nel Centro-Sud Italia e in altri sei Paesi europei (Francia, Germania, Polonia, Romania, Bulgaria, UK) nella produzione di energia eolica, idrica e termoelettrica, con circa 2.800 MW di capacità installata. La capitalizzazione di mercato di ERG è pari a circa Euro 2,0 miliardi al 2 ottobre 2017.
- **Falck Renewables** (<http://www.falckrenewables.com/>): gruppo energetico quotato in Italia e attivo in Europa (Italia, UK, Francia e Spagna) nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili (eolico, solare, biomasse e *waste-to-energy*), con circa 820 MW di capacità installata. La capitalizzazione di mercato di Falck Renewables è pari a circa Euro 473 milioni al 2 ottobre 2017.
- **Greentech Energy Systems** (<http://www.greentech.dk/>): società energetica danese quotata in Danimarca (NASDAQ Copenhagen) e attivo in Danimarca, Germania, Italia, Polonia e Spagna nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili (eolico, solare), con circa 250 MW di capacità installata. La capitalizzazione di mercato di Greentech Energy Systems è pari a circa Euro 94 milioni al 2 ottobre 2017.

Società comparabili(1)		EV/EBITDA		P/Mezzi Propri	
		2016	2015	2016	2015
EDP Renovaveis		9,0x	9,3x	1,0x	1,0x
ERG		7,8x	11,4x	1,2x	1,2x
Falck Renewables		7,6x	6,8x	1,1x	1,0x
Greentech Energy Systems		6,9x	7,2x	0,5x	0,5x
Media		7,8x	8,7x	0,9x	0,9x
Mediana		7,7x	8,2x	1,0x	1,0x
Alerion Clean Power		8,6x	11,8x	1,2x	1,2x

Fonte: bilanci societari, FactSet

(1) I moltiplicatori sono stati calcolati sulla base del numero di azioni emesse al netto delle azioni proprie all'ultima data disponibile antecedente la Data del Documento di Offerta e sulla base del prezzo di mercato delle azioni ordinarie al 2 ottobre 2017. Nel caso di Alerion, i moltiplicatori sono stati calcolati sulla base del Corrispettivo.

Si rappresenta che i moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta e potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe; la sussistenza di diverse condizioni di mercato, potrebbero condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle rappresentate.

E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI IL LANCIO DELL'OFFERTA

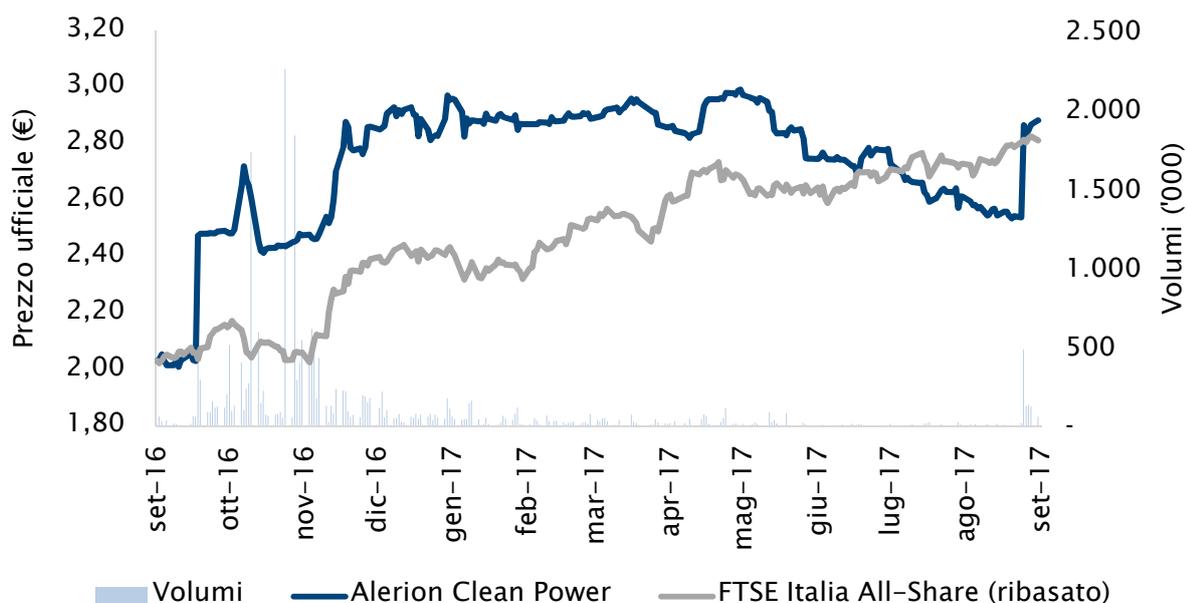
Il Corrispettivo dell'Offerta si confronta come segue con le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente sul MTA registrate in ciascuno dei 12 mesi precedenti la data del 25 settembre 2017 (inclusa), ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la Comunicazione dell'Offerente.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato (Euro)	Premio/(Sconto) del Corrispettivo sul Prezzo medio ponderato (%)	Volumi totali (azioni)	Controvalori totali (Euro)
26 settembre – 30 settembre 2016	2,036	47,4%	148.040	301.402
Ottobre 2016	2,478	21,0%	3.678.994	9.117.828
Novembre 2016	2,490	20,5%	10.740.974	26.747.506
Dicembre 2016	2,721	10,2%	3.141.763	8.549.131
Gennaio 2017	2,901	3,4%	1.382.556	4.011.122
Febbraio 2017	2,882	4,1%	913.797	2.633.974
Marzo 2017	2,892	3,8%	740.186	2.140.265
Aprile 2017	2,912	3,0%	382.592	1.114.264
Maggio 2017	2,939	2,1%	589.656	1.732.888
Giugno 2017	2,860	4,9%	339.008	969.413
Luglio 2017	2,731	9,9%	112.836	308.105
Agosto 2017	2,618	14,6%	193.031	505.268
1 settembre – 25 settembre 2017	2,835	5,8%	1.020.558	2.893.739
Ultimi 12 mesi	2,610	15,0%	23.383.991	61.024.903

Fonte: elaborazione su dati Borsa Italiana

Il prezzo ufficiale delle azioni Alerion rilevato il 25 settembre 2017 è stato pari a Euro 2,884.

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale dei volumi di scambio delle azioni Alerion relativo ai dodici mesi antecedenti l'ultima rilevazione precedente il 26 settembre 2017 (escluso), data della Comunicazione dell'Offerente.



Fonte: elaborazione su dati Borsa Italiana e Bloomberg

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo e le medie ponderate per i volumi dei prezzi ufficiali relative a una settimana, uno, tre, sei mesi e a un anno precedenti la data della Comunicazione dell'Offerente.

Riferimento	Corrispettivo e Prezzo medio ponderato (Euro)	Premio / (sconto) implicito nel Corrispettivo (%)
Corrispettivo offerto	3,000	-
Prezzo ufficiale al 25 settembre 2017	2,884	4,0%
Media prezzi a 1 settimana	2,862	4,8%
Media prezzi a 1 mese	2,828	6,1%
Media prezzi a 3 mesi	2,794	7,4%
Media prezzi a 6 mesi	2,856	5,0%
Media prezzi a 12 mesi	2,610	15,0%

Fonte: elaborazione su dati Borsa Italiana

Il Corrispettivo incorpora un premio del 4,0% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie Alerion registrato il 25 settembre 2017, Giorno di Borsa Aperta antecedente la Comunicazione dell'Offerente, pari a Euro 2,884.

Il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente alla chiusura dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta è di Euro 3,03.

E.5 INDICAZIONE, OVE NOTI, DEI VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO (QUALI FUSIONI E SCISSIONI, AUMENTI DI CAPITALE, OFFERTE PUBBLICHE, EMISSIONI DI WARRANT, TRASFERIMENTI DI PACCHETTI SIGNIFICATIVI)

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e dell'esercizio in corso, sono state realizzate le seguenti operazioni finanziarie che hanno comportato una valutazione delle azioni dell'Emittente:

- la promozione dell'Offerta FGPA, conclusasi a dicembre 2016 e ad esito della quale FGPA ha acquistato una partecipazione nel capitale dell'Emittente pari all'1,19%, ed è venuta a detenere una partecipazione nel capitale dell'Emittente pari al 29,36%, al prezzo unitario per azione di Euro 2,60;
- gli acquisti compiuti da FGPA sul mercato e fuori mercato in pendenza dell'Offerta FGPA e al di fuori di essa, ad esito dei quali FGPA ha acquistato una partecipazione al capitale dell'Emittente pari al 28,18% del capitale sociale, al prezzo medio unitario per azione di Euro 2,60;
- gli acquisti compiuti da Eolo Energia S.r.l. sul mercato e fuori mercato in pendenza dell'offerta pubblica d'acquisto volontaria totalitaria promossa dalla stessa e al di fuori di essa, a esito dei quali Eolo Energia S.r.l. ha acquistato una partecipazione nel capitale dell'Emittente pari al 15,295%, al prezzo medio unitario per azione di Euro 2,46;
- la promozione dell'offerta pubblica d'acquisto volontaria totalitaria da parte di Eolo Energia S.r.l., conclusasi a dicembre 2016 e ad esito della quale Eolo Energia S.r.l. ha acquistato una partecipazione nel capitale dell'Emittente pari al 7,545% al prezzo unitario per azione di Euro 2,46;
- la promozione dell'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria totalitaria promossa da parte di Eolo Energia S.r.l., conclusasi a gennaio 2017 e ad esito della quale Eolo Energia S.r.l. ha acquistato una partecipazione nel capitale dell'Emittente pari allo 0,061%, ed è venuto a detenere una partecipazione nel capitale dell'Emittente pari al 22,901%, al prezzo unitario per azione di Euro 2,46.

In data 24 gennaio 2017 e, nuovamente, in data 8 marzo 2017, FGP ha promosso l'Offerta di Scambio, avente ad oggetto n. 30.782.275 azioni ordinarie Alerion, pari al 70,64% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, avente quale corrispettivo unitario n. 1 strumento partecipativo di natura obbligazionaria di nuova emissione del valore nominale di Euro 3,00.

Con delibera n. 20023 del 5 giugno 2017, Consob ha sospeso l'Offerta di Scambio e successivamente, in data 18 settembre 2017, con la Delibera 20117, Consob ha, tra l'altro, (i) accertato l'esistenza di un patto parasociale tra FGP e Stafil rilevante ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett. c), del TUF, avente ad oggetto l'acquisto di azioni e il successivo esercizio del voto nell'assemblea di Alerion del 30 gennaio 2017, quantomeno a partire dal 9 dicembre 2016, e comunque di un'azione di concerto ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4, del TUF tra i medesimi soggetti con la finalità di acquisire il controllo di Alerion, attraverso la nomina della maggioranza del Consiglio di Amministrazione della società quotata, (ii) accertato il superamento congiunto da parte di FGP e Stafil, per effetto degli acquisti effettuati da Stafil in data 28 dicembre 2016, della soglia rilevante del 30% del capitale sociale di Alerion di cui all'articolo 106, comma 1, del TUF (più precisamente, raggiungendo il 30,019%) con il conseguente obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria al prezzo di Euro 2,90 per ciascuna azione Alerion, ai sensi del combinato disposto degli articoli 106, comma 1, e 109, comma 1, del TUF, obbligo non adempiuto nei termini di legge (entro 20 giorni dalla predetta data del 28 dicembre), (iii) accertato la violazione degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti in relazione alla mancata indicazione, nel comunicato relativo all'Offerta di Scambio, reso noto al mercato da FGP in data 8 marzo 2017 (facente seguito ad analoga comunicazione effettuata in data 24 gennaio 2017) dell'esistenza del concerto, del numero complessivo di azioni detenute dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto, nonché del conseguente obbligo di promuovere l'offerta ai sensi dei citati articoli 106 e 109 del TUF e (iv) imposto a FRI-EL e Stafil, ai sensi dell'art. 110, comma 1-bis del TUF, di promuovere l'Offerta Obbligatoria sulle azioni Alerion non detenute dalle società medesime, congiuntamente considerate, al prezzo di Euro 2,90 per azione, nel termine di venti giorni dal ricevimento della delibera medesima e pertanto a decorrere dal 18 settembre 2017.

Con la Delibera 20117 la Consob ha altresì dichiarato decaduta l'Offerta di Scambio.

In data 6 ottobre 2017, FGP ha comunicato al mercato che per effetto della Delibera 20117, FGPA S.r.l., ai sensi dell'art. 42, comma 3, del Regolamento Emittenti, è tenuta al pagamento di un conguaglio di Euro 0,30, pari alla differenza tra Euro 2,60 - prezzo offerto nell'ambito dell'Offerta FGPA - ed Euro 2,90, pari al prezzo dell'Offerta Obbligatoria imposta con la predetta Delibera 20117. Tale conguaglio sarà corrisposto ai soggetti le cui azioni siano state ritirate nell'ambito dell'Offerta FGPA nei termini e con le modalità che verranno resi noti con apposito comunicato stampa prima dell'avvio dell'Offerta.

E.6 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA, PRECISANDO IL NUMERO DELLE OPERAZIONI E DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI

La tabella seguente mostra i volumi ed il prezzo medio ponderato per acquisti di azioni dell'Emittente effettuati dall'Offerente attraverso la controllata al 100% FGPA negli ultimi dodici mesi.

Data	n. azioni acquistate	Prezzo medio ponderato di acquisto
28/10/2016	11.054.247	2,60
04/11/2016	996.481	2,60
29/11/2016	229.575	2,60
20/12/2016	516.426	2,60
Totale	12.796.729	2,60

Si noti che il Corrispettivo incorpora un premio del 15,4% rispetto al prezzo medio ponderato di acquisto di Euro 2,60.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLE OFFERTE, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio il 30 ottobre 2017 e terminerà il 17 novembre 2017 (estremi inclusi), salvo proroga.

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione all'Offerta tra le ore 08:30 e le ore 17:30.

L'eventuale proroga del Periodo di Adesione all'Offerta sarà resa nota, entro i termini previsti dalla normativa vigente, mediante un comunicato diffuso ai sensi dall'art. 36 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente comunicherà le eventuali modifiche dell'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Inoltre, FGP si avvarrà in via volontaria della Riapertura dei Termini ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti; pertanto, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione all'Offerta dovrà essere riaperto per cinque Giorni di Borsa Aperta, e precisamente per le sedute del 27, 28, 29 e 30 novembre e del 1° dicembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi di avere raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente.

Il Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta nel corso della Riapertura dei Termini sarà pagato il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e dunque il 7 dicembre 2017, salvo proroga del Periodo di Adesione.

Tuttavia, la Riapertura dei Termini non avrà luogo, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, lettere a) e b), del Regolamento Emittenti:

- i) nel caso in cui l'Offerente, almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione all'Offerta, renda noto al mercato di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente; o
- ii) nel caso in cui, al termine del periodo di adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare l'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1 del TUF (ossia almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, comprensivo delle Azioni Proprie Alerion).

F.1.2 Procedura di adesione all'Offerta e deposito delle Azioni Alerion

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione da parte dei titolari delle Azioni (o dei loro legali rappresentanti) sono irrevocabili, salvi i casi di revoca previsti dalla vigente normativa.

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari di Azioni Alerion (o dei loro legali rappresentanti) dovrà avvenire attraverso la consegna della Scheda di Adesione, debitamente compilata in ogni sua parte, sottoscritta e presentata presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

I titolari delle Azioni Alerion che intendono aderire all'Offerta potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni Alerion anche presso ogni Intermediario Depositario a condizione che la consegna ed il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito di tali Azioni entro e non oltre il termine del Periodo di Adesione presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione.

Resta ad esclusivo carico dei titolari delle Azioni Alerion il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni Alerion presso l'Intermediario Incaricato del

Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione all'Offerta ovvero dell'eventuale Riapertura dei Termini.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni Alerion, mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni Alerion all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

In considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 79-*quater* e seguenti del TUF, ai fini del presente Paragrafo per "deposito" dovranno anche intendersi idonee istruzioni a trasferire le Azioni Alerion all'Offerente, date da ciascun Aderente all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e all'eventuale Intermediario Depositario presso il quale le Azioni Alerion di proprietà dello stesso sono state depositate.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione varrà quale istruzione irrevocabile (in quanto anche nell'interesse di terzi), conferita dal singolo titolare delle Azioni Alerion all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o al relativo Intermediario Depositario presso i quali siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette azioni in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Offerente.

Le adesioni da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, sottoscritte, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, da chi esercita la potestà genitoriale, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione ed il loro regolamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere apportate all'Offerta solo le Azioni Alerion che risultino, al momento dell'adesione regolarmente dematerializzate, iscritte e disponibili su un conto titoli dell'aderente all'Offerta e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere apportate all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini, gli Aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, il diritto di opzione) e sociali (ad esempio, il diritto di voto) relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Le Azioni Alerion conferite dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

F.2 INDICAZIONI IN ORDINE ALLA TITOLARITÀ E ALL'ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA, IN PENDENZA DELLA STESSA

Le Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate al servizio dell'Offerta medesima e saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini. Fino a tale data gli Aderenti (i) conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali ed amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni Alerion e (ii) non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione (inclusa la costituzione di diritti reali, di godimento o altri diritti), aventi ad oggetto le Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta (all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti).

F.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AL RISULTATO DELL'OFFERTA

Durante il Periodo di Adesione all'Offerta e durante l'eventuale Riapertura dei Termini, Banca Akros comunicherà, su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute giornalmente e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso. Inoltre, qualora entro la Data di Pagamento (ovvero entro la Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini) l'Offerente acquisti ulteriori Azioni Alerion al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata a Consob ed al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o, comunque, entro le ore 7.59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente diffonderà il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta, ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta entro le 7.59 del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento, vale a dire entro il 23 novembre 2017 (salvo proroga del Periodo di Adesione), ai sensi dell'articolo 41, comma 6, e dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti. Tale comunicato indicherà (i) i risultati definitivi dell'Offerta, (ii) l'eventuale procedimento per il ripristino del flottante ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e (iii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.

Entro la sera dell'ultimo giorno della Riapertura dei Termini o, comunque, entro le ore 7.59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine della Riapertura dei Termini, l'Offerente diffonderà il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini.

I risultati definitivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini saranno pubblicati a cura dell'Offerente nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini entro le 7.59 del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, vale a dire entro il 6 dicembre 2017 (salvo proroga del Periodo di Adesione), ai sensi dell'articolo 41, comma 6, e dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti. Tale comunicato indicherà (i) i risultati definitivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini, (ii) l'eventuale procedimento per il ripristino del flottante ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e (iii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.

F.4 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni Alerion sono quotate esclusivamente sul MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni Alerion.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5 DATA DI PAGAMENTO

Il pagamento del Corrispettivo a favore degli Aderenti avverrà alla Data di Pagamento, ossia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo di Adesione all'Offerta e, pertanto, fatte salve eventuali proroghe o modifiche del Periodo di Adesione all'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge applicabili, il 24 novembre 2017.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, avverrà il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia il 7 dicembre 2017, salvo proroghe del Periodo di Adesione.

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti.

Il Corrispettivo sarà corrisposto dall'Offerente, tramite BPM, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferito agli Intermediari Depositari affinché provvedano al trasferimento agli Aderenti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti stessi all'atto di adesione e con le modalità ivi specificate.

Gli Aderenti non supporteranno alcun costo o commissione di contrattazione alla consegna delle Azioni Alerion né saranno corrisposti interessi.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui il relativo Corrispettivo sarà stato trasferito agli Intermediari Depositari. Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana.

Per tutte le controversie connesse agli atti di adesione all'Offerta, sarà competente in via esclusiva il Foro di Roma. Tuttavia, nel caso in cui l'Aderente rivesta la qualifica di "consumatore" ai sensi del D.Lgs. 6 settembre 2005 n. 206 (Codice del Consumo), sarà competente il foro di residenza o domicilio elettivo dell'Aderente.

F.8 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI ALERION NEL CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni emesse dall'Emittente e, pertanto, non sono previste ipotesi di riparto. Inoltre, l'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

L'Esborso Massimo in caso di integrale adesione all'Offerta sarà pari a Euro 92.346.825,00.

Il pagamento del Corrispettivo verrà effettuato:

- (i) per il 20,0% dell'Esborso Massimo, mediante l'utilizzo dell'Importo Depositato, pari ad Euro 18.480.170,25, depositato sul Conto Corrente Vincolato intestato all'Offerente;
- (ii) per l'80,0% dell'Esborso Massimo, mediante l'utilizzo dell'Importo Finanziato, pari ad Euro 73.920.000,00, riveniente dal Contratto di Finanziamento BPM, da erogare sul Conto Erogazione.

In data 16 ottobre 2017, FGP ha conferito a BPM istruzioni irrevocabili di pagamento in relazione all'Importo Massimo Garantito, pari ad Euro 92.400.000,00 nell'interesse degli azionisti Alerion aderenti all'Offerta e, in particolare:

- (i) in relazione all'Importo Depositato, FGP ha conferito istruzioni irrevocabili a BPM affinché:
 - a. vincoli sul Conto Corrente Vincolato, sino al primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, al primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura ovvero alla data di pagamento in relazione all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, TUF, l'Importo Depositato all'esatto e puntuale pagamento, alla Data di Pagamento, alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura ovvero alla data di pagamento in relazione all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, TUF, del corrispettivo delle Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta (l'"**Esborso Effettivo**");
 - b. immediatamente dopo il ricevimento di istruzioni di pagamento da parte di Banca Akros, proceda, in nome e per conto dell'Offerente, a pagare il 20,0% dell'Esborso Effettivo agli Aderenti all'Offerta, attraverso addebito sul Conto Corrente Vincolato, per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni;
- (ii) in relazione all'Importo Finanziato, FGP ha conferito istruzioni irrevocabili a BPM affinché:
 - a. immediatamente dopo il ricevimento di istruzioni di pagamento da parte di Banca Akros, eroghi l'Importo Finanziato sul Conto Erogazione, per un ammontare pari all'80,0% dell'Esborso Effettivo; e
 - b. proceda, in nome e per conto dell'Offerente, a pagare l'80,0% dell'Esborso Effettivo agli Aderenti all'Offerta, attraverso addebito sul Conto Erogazione, per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Inoltre, ai sensi delle predette istruzioni di pagamento, fermo restando quanto precede, l'Offerente potrà richiedere di addebitare un maggior importo rispetto alla prevista percentuale del 20,0% dell'Esborso Effettivo a valere sul Conto Corrente Vincolato, e comunque entro il limite massimo di Euro 18.480.170,25.

Ove l'Offerente acquisti Azioni Alerion al di fuori dell'Offerta, ai fini del relativo pagamento potrà chiedere a BPM, anche in deroga a quanto sopra indicato, di: (a) addebitare, fino a concorrenza del corrispettivo dovuto per tali acquisti e comunque entro il limite massimo di Euro 18.480.170,75, il Conto Corrente Vincolato e/o (b) erogare, fino a concorrenza dell'80% del corrispettivo dovuto per tali acquisti e comunque entro il limite massimo di Euro 73.920.000,00, l'Importo Finanziato. In tale ipotesi, le percentuali indicate alle precedenti lett. (i)b. e (ii)b. dovranno intendersi conseguentemente rimodulate.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM, BPM si è impegnata a rilasciare, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, subordinatamente all'approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob, la Garanzia di Esatto Adempimento delle obbligazioni di pagamento assunte dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta. In data 20 ottobre 2017 BPM ha rilasciato la predetta lettera di garanzia, ai sensi della quale si è obbligata irrevocabilmente ed incondizionatamente a corrispondere, in nome di FGP e in favore degli Aderenti,

il Corrispettivo delle Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta, entro l'Importo Massimo Garantito, dietro semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e secondo le modalità dallo stesso indicate, alla Data di Pagamento (come eventualmente prorogata), alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ovvero alla data di pagamento in relazione all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, TUF.

La Garanzia di Esatto Adempimento e gli impegni conseguentemente assunti da BPM cesseranno automaticamente di avere efficacia alla data che cade prima tra: (aa) il nono mese successivo alla data del rilascio della garanzia stessa e (bb) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento (come eventualmente prorogata), alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini ovvero alla data di pagamento in relazione all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, TUF.

Di seguito si illustrano i principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento BPM.

Contratto di Finanziamento	Contratto di Finanziamento BPM sottoscritto in data 29 settembre 2017.
Beneficiario	FGP.
Banca Finanziatrice	Banca Popolare di Milano S.p.A.
Tipologia del Finanziamento	Finanziamento multilinea articolato in due linee di credito come di seguito descritte: <ul style="list-style-type: none"> i. una linea di credito per firma, di importo complessivo massimo fino ad Euro 92.400.000,00, al fine di emettere la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi degli articoli 102 del TUF e dell'articolo 37-<i>bis</i> del Regolamento Emittenti ("Linea di Credito A"); e ii. una linea di credito per cassa, di importo capitale complessivo massimo fino ad Euro 73.920.000,00, al fine di supportare parte delle esigenze finanziarie di FGP connesse all'Offerta ("Linea di Credito B").
Durata del finanziamento	Con riferimento alla Linea di Credito A, la data che cade alla prima tra il 30 settembre 2018 e 9 mesi dalla data di emissione della Garanzia di Esatto Adempimento. Con riferimento alla Linea di Credito B, la data che cade 18 mesi meno un giorno dal 29 settembre 2017.
Rimborso obbligatorio	Ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM: <ul style="list-style-type: none"> a) qualora si verifichi un cambio di controllo, FGP è tenuta a rimborsare integralmente il finanziamento e corrispondere gli interessi e ogni altro importo dovuto contestualmente al verificarsi di tale evento. Ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM, un cambio di controllo sussiste qualora FRI-EL Energy Investments S.r.l., FRI-EL Capital S.r.l. ed Ener.Fin. S.r.l. cessino di detenere, congiuntamente, per qualsiasi ragione (compresa la quotazione di FGP), almeno il 51% del capitale sociale e dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci di FGP o di avere il diritto di determinare la composizione della maggioranza del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo amministrativo di FGP. b) FGP si impegna a destinare e fare in modo che sia destinato al rimborso obbligatorio, totale o parziale, del finanziamento un importo pari al 100% dei proventi incassati da FGP (al netto di imposte, oneri fiscali, costi e spese sostenute) in conseguenza di eventuali: <ul style="list-style-type: none"> i. emissioni di strumenti finanziari (e.g. obbligazioni, titoli di debito o strumenti finanziari partecipativi); ii. cessioni di propri <i>assets</i>, purché i proventi da tali cessioni siano superiori, singolarmente o cumulativamente, ad Euro 5.000.000,00. iii. cessioni di partecipazioni detenute da FGP in Alerion all'esito dell'Offerta;

	<p>iv. distribuzioni di dividendi e/o utili, derivanti da operazioni di <i>project financing</i>/finanziamenti a medio/lungo termine finanziati da BPM, ovvero concessioni da parte di istituti di credito di finanziamenti a medio/lungo termine in favore di FGP.</p>
Risoluzione	<p>Il Contratto di Finanziamento BPM si risolverà di diritto:</p> <p>i. ai sensi dell'articolo 1456 cod. civ., in caso di:</p> <p>(A) mancata corresponsione da parte di FGP dei pagamenti per quote di capitale e/o per interessi alla scadenza contrattualmente prevista, ovvero al pagamento delle Commissioni ovvero al pagamento di qualunque altra somma dovuta ai sensi del contratto alla relativa scadenza;.</p> <p>(B) utilizzo del finanziamento per scopi difformi da quanto previsto dal Contratto di Finanziamento BPM;</p> <p>(C) violazione di taluni obblighi contrattuali;</p> <p>(D) non veridicità delle dichiarazioni e garanzie rese nel Contratto di Finanziamento BPM, salvo che la relativa circostanza sia sanata entro 10 giorni lavorativi; e</p> <p>ii. ai sensi dell'articolo 1454 o dell'articolo 1456 cod. civ., in caso di violazione di taluni obblighi contrattuali.</p>
Rimborso anticipato volontario	<p>AmMESSO in via totale o parziale.</p>
Recesso	<p>AmMESSO per la BPM con un preavviso di 3 giorni al ricorrere di talune circostanze, quali:</p> <p>(i) un evento di cambio di controllo (come sopra illustrato) relativo a FGP;</p> <p>(ii) la destituzione dell'organo amministrativo;</p> <p>(iii) il rilascio di un giudizio negativo (ovvero di una dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio) da parte della società di revisione incaricata a certificare il bilancio di FGP;</p> <p>(iv) la non veridicità o incompletezza sostanziale delle dichiarazioni e garanzie rese da alcuno dei soci di FGP ovvero da FGP ai sensi dei documenti finanziari connessi al Contratto di Finanziamento BPM;</p> <p>(v) l'assoggettamento di FGP, FRI-EL Energy Investments S.r.l., FRI-EL Capital S.r.l. o Ener.Fin. S.r.l. a procedimenti esecutivi, per importi pari o superiori, singolarmente o in aggregato, ad Euro 300.000,00;</p> <p>(vi) inadempimenti che possano comportare la decadenza dal beneficio del termine a carico di FGP, FRI-EL Energy Investments S.r.l., FRI-EL Capital S.r.l. ed Ener.Fin. S.r.l., in relazione a indebitamenti finanziari, per importi pari o superiori, singolarmente o in aggregato, ad Euro 300.000,00;</p> <p>(vii) mutamento delle condizioni patrimoniali e finanziarie di FGP, FRI-EL Energy Investments S.r.l., FRI-EL Capital S.r.l. ed Ener. Fin. S.r.l. che possono avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole;</p> <p>(viii) mutamento o cessazione delle attività di FGP.</p>
Interessi	<p>Con riferimento alla Linea di Credito B, il tasso di interesse convenuto è pari alla somma di: (i) tasso Euribor a 6 mesi e (ii) uno <i>spread</i> pari a 150 <i>basis points</i> (1,50%) per anno.</p> <p>Gli interessi di mora saranno dovuti in misura pari al tasso convenzionale (descritto sopra) aumentato del 2%.</p>
Commissioni e spese	<p>Il Contratto di Finanziamento prevede il pagamento delle seguenti provvigioni in favore di BPM:</p> <p>- una commissione di agenzia di Euro 10.000,00 annui dalla prima data di erogazione e sino a tutto il periodo in cui: (i) il finanziamento è disponibile; ovvero (ii) è in essere un debito di FGP ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM;</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - una commissione di organizzazione, di ammontare complessivo pari ad Euro 739.200,00, in connessione alle attività svolte da BPM per l'istruttoria e all'intervento finanziario di cui al Contratto di Finanziamento BPM; e - con riferimento alla Linea di Credito A, una commissione pari allo 0,90% p.a. calcolata sull'importo complessivo della Linea di Credito A e che maturerà a partire dalla data di emissione della Garanzia di Esatto Adempimento a Consob sino alla data in cui BPM non sia stata integralmente liberata da ogni impegno derivante dalla emissione della Garanzia di Esatto Adempimento.
Periodi di interessi	<p>I periodi di interessi della Linea di Credito B sono pari a 6 mesi a decorrere dalla relativa data di erogazione, salvo per:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. il primo periodo di interessi, che decorrerà dalla relativa data di erogazione (inclusa) e terminerà alla data di pagamento immediatamente successiva; e ii. l'ultimo periodo di interessi, che scadrà in ogni caso alla data di scadenza finale.
Garanzie	<p>Il Contratto di Finanziamento BPM è assistito da una garanzia personale irrevocabile, a prima richiesta e senza possibilità di opporre eccezioni, rilasciata pro quota dagli azionisti di FGP FRI-EL Energy Investments S.r.l., FRI-EL Capital S.r.l. ed Ener.Fin. S.r.l. ai sensi del contratto stipulato con BPM in data 29 settembre 2017.</p> <p>Il Contratto di Finanziamento BPM è altresì assistito da un atto di pegno stipulato in data 10 ottobre 2017, in forza del quale FGP ha costituito in pegno di primo grado in favore di BPM un conto titoli, al fine di costituire in pegno ogni Azione Alerion di volta in volta acquisita da FGP, nonché i diritti e le pretese relative alle Azioni Alerion o alle altre attività finanziarie depositate o registrate sul conto titoli, per un valore garantito non superiore al 130% della Linea di Credito B.</p>
Legge regolatrice	Legge italiana.
Foro Competente	Foro di Milano.

G.2 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta si inserisce nel contesto di un più ampio programma volto alla creazione di uno dei *leader* nel settore dell'energia rinnovabile da fonti eoliche, attraverso l'incremento, da parte di FGP, della propria partecipazione nell'Emittente al fine di acquisirne il controllo.

Tale programma si pone in continuità con gli obiettivi perseguiti attraverso la promozione dell'Offerta FGPA e dell'Offerta di Scambio, dichiarata decaduta dalla Consob con la Delibera 20117. Mediante tali offerte il Gruppo FRI-EL si era posto l'obiettivo di (i) contribuire, attraverso il proprio *management*, alla gestione di Alerion, mettendo a disposizione di quest'ultimo il proprio significativo *know-how* nel settore delle energie rinnovabili; (ii) rendere la gestione dei parchi eolici di proprietà di Alerion più efficiente, principalmente sotto il profilo tecnico-finanziario, ottenendo in tal modo un miglioramento della loro redditività nell'interesse di tutti gli azionisti di Alerion. Inoltre, ad avviso dell'Offerente, il coordinamento di Alerion e del proprio gruppo di società attraverso una gestione unitaria consentirà di creare uno dei *leader* italiani nel settore dell'energia rinnovabile da fonti eoliche che, facendo leva sull'esperienza dell'Offerente, potrebbe sfruttare al meglio future opportunità di crescita sul panorama nazionale e internazionale.

Attraverso la promozione dell'Offerta, FGP, in un'ottica di continuità con le iniziative già intraprese, intende, pertanto, incrementare la propria partecipazione in Alerion al fine di acquisirne il controllo.

L'Offerta non è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie Alerion dalla quotazione sul MTA. Pertanto l'Offerente, qualora dovesse arrivare a detenere una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore

al 90% delle Azioni Alerion, comprensivo delle Azioni Proprie Alerion, procederà alla ricostituzione di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

G.2.2 Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente

A. Percorso di crescita per Alerion

FGP – già azionista di Alerion, attraverso FGPA, con una partecipazione del 29,36% – intende mantenere Alerion quotata e condividere con gli azionisti di Alerion un progetto che veda nell'Emittente il polo di aggregazione per la nascita di un campione nazionale nel settore dell'energie rinnovabili da fonte eolica.

FRI-EL ritiene, infatti, che le dimensioni rappresentino un fattore critico di successo nel settore delle energie rinnovabili da fonte eolica e intende perseguire iniziative funzionali a rendere Alerion uno dei principali operatori presenti sul mercato italiano in termini di capacità installata e ad agire come polo quotato di consolidamento del settore. Pertanto, al fine di creare uno dei leader italiani nel settore dell'energia rinnovabile da fonti eoliche che miri ad una capacità installata pari a circa 800-1.000 MW, FGP ha preliminarmente identificato talune attività volte a migliorare l'efficienza operativa e finanziaria di Alerion e perseguire la crescita dimensionale dell'Emittente.

In particolare, FGP detiene 21 parchi eolici per una capacità installata lorda di complessivi 482. FRI-EL intende conferire, nel rispetto dei vincoli contrattuali esistenti in ragione dei contratti di finanziamento e/o degli accordi di *joint venture* esistenti, alcuni di tali impianti in Alerion.

Inoltre, come comunicato in data 16 gennaio 2017, a esito della procedura d'asta competitiva indetta dal GSE ai sensi del D.M. 23 giugno 2016, FGP si è aggiudicata quattro progetti per un totale di 131 MW di nuova potenza eolica, con un investimento stimato in circa Euro 170 milioni. Al riguardo, FGP intende conferire, parte di tali progetti all'Emittente affinché i relativi impianti siano realizzati e gestiti da Alerion.

Infine, FGP ritiene che il mercato italiano dell'energia elettrica prodotta da fonte eolica sia eccessivamente frazionato e che nei prossimi anni si assisterà ad un naturale processo di consolidamento del settore, finalizzato al conseguimento di una maggiore redditività principalmente grazie all'implementazione di sinergie di costo. In particolare, in base ai dati del Rapporto ANEV 2016, sul territorio italiano sono presenti 6.484 aerogeneratori per una potenza installata complessiva pari a 8.942 MW e ai primi 50 operatori del settore fanno capo 7.864 MW pari all'88% circa della potenza installata in Italia. Pertanto, FGP intende supportare la crescita dimensionale dell'Emittente anche tramite l'acquisizione da parte di Alerion di operatori di medio-piccole dimensioni e/o l'integrazione di Alerion con altri operatori di medio-grandi dimensioni. FGP ritiene che Alerion possa beneficiare dell'abilità sviluppata da FGP medesima nel cooperare con partner di lungo periodo al fine di raggiungere accordi che portino alla integrazione con società attive nel settore eolico in Italia.

FGP è consapevole che la realizzazione di una parte delle iniziative identificate per perseguire la crescita dimensionale dell'Emittente presuppone l'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti e, pertanto, qualora la partecipazione detenuta da FGP in Alerion a esito dell'Offerta fosse inferiore al 66,67% del capitale sociale, l'esecuzione di tutte o parte delle predette operazioni potrebbe richiedere il consenso anche di altri azionisti di Alerion. Peraltro, ad avviso di FGP l'obiettivo di favorire la crescita dimensionale di Alerion deve ritenersi comune a tutti gli azionisti e, dunque, in presenza di operazioni vantaggiose per Alerion, strutturate secondo termini e condizioni di mercato con l'ausilio di *advisor* di elevata professionalità e approvate nel rispetto delle procedure interne (in primo luogo quella sulle operazioni con parti correlate) eventualmente sulla base di *fairness opinion* rese da esperti indipendenti, non vi sarebbe ragione per considerare gli azionisti di Alerion pregiudizialmente contrari al compimento delle predette operazioni.

Inoltre, e a prescindere dall'entità della partecipazione di cui FGP sarà titolare in Alerion a esito dell'Offerta, in ragione della circostanza che l'Offerente e FGPA sono parti correlate dell'Emittente, talune delle predette operazioni dovrebbero essere in ogni caso effettuati nel rispetto della disciplina delle operazioni con parti correlate applicabile alle società con azioni quotate, al fine di adottare presidi idonei a garantire che tali conferimenti siano posti in essere alle normali condizioni di mercato.

B. Efficienze operative e finanziarie

FGP ritiene che nel medio periodo esistano specifiche aree per il miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria dell'Emittente e intende promuovere una serie di attività funzionali a perseguire tale miglioramento. Sulla base delle analisi svolte sulla struttura dei costi di Alerion, FGP ritiene che le principali aree di miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria dell'Emittente siano:

- (i) **Costi di gestione:** l'Offerente ritiene che Alerion, qualora entri a far parte di un gruppo di maggiori dimensioni, possa conseguire significativi risparmi nei costi di manutenzione degli impianti eolici grazie alla maggiore forza commerciale che il gruppo post Offerta potrebbe far valere nei confronti dei fornitori di questo servizio, portandoli a livelli in linea con operatori di maggiore dimensione in termini di capacità installata; inoltre, considerate le maggiori dimensioni del gruppo cui Alerion entrerebbe a far parte, l'Emittente potrebbe beneficiare dell'attività di manutenzione fornita da FRI-EL a condizioni di mercato, che metterebbe a disposizione di Alerion il profondo *know-how* maturato nell'esecuzione di questa attività.
- (ii) **Oneri finanziari:** l'Offerente ritiene che, anche grazie alle attuali condizioni di mercato, nonché ad un miglior merito creditizio dell'Offerente, l'ammontare degli oneri finanziari potrà essere sostanzialmente ridotto e, pertanto, si possano conseguire ulteriori risparmi di costo.

Alla Data del Documento di Offerta, FGP non ha individuato attività mirate al miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria dell'Emittente aventi ad oggetto i costi del personale relativi al Gruppo Alerion.

G.2.3 Investimenti e relative forme di finanziamento

Si rinvia a quanto indicato ai precedenti paragrafi G.2.1 e G.2.2.

G.2.4 Programmi di ristrutturazione e/o riorganizzazione (in particolare fusioni, scissioni, conferimenti, cessioni di rami di azienda)

Si rinvia a quanto indicato al precedente paragrafo G.2.2.

G.2.5 Modifiche previste allo statuto dell'Emittente e dell'Offerente

L'Offerente intende proporre a una successiva assemblea straordinaria di Alerion, da convocarsi entro l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2017, talune modifiche statutarie in tema di nomina dell'organo amministrativo che troveranno applicazione esclusivamente nell'ipotesi in cui siano presentate e votate almeno due liste di minoranza non collegate tra loro.

In particolare la modifica prevede una combinazione del metodo a "liste bloccate" con il metodo basato esclusivamente sui "quozienti" e, segnatamente, in caso di almeno tre liste non collegate tra loro:

- (i) l'attribuzione alla lista di maggioranza dei sette decimi dei componenti dell'Organo Amministrativo (con arrotondamento, in caso di numero frazionario inferiore all'unità, all'unità inferiore);
- (ii) l'attribuzione alle liste - diverse da, e non collegate a, quella di maggioranza - dei residui tre decimi dei componenti dell'organo amministrativo in proporzione ai voti ottenuti da ciascuna lista, fermo restando che da ciascuna lista di minoranza che abbia ottenuto un numero di voti almeno pari a quello minimo richiesto per la presentazione delle liste sarà tratto almeno un componente dell'Organo Amministrativo.

Fermo quanto sopra, e fatte salve le modifiche statutarie connesse alle eventuali operazioni straordinarie indicate nella precedente Sezione G.2.2. A (iii), FGP non ha individuato alcuna ulteriore modifica da apportare all'attuale statuto sociale dell'Emittente, fatte salve le eventuali modifiche che si rendessero necessarie al fine di adeguare lo statuto a norme di legge o di regolamento.

G.2.6 Modifiche previste nella composizione degli organi amministrativi e di controllo dell'Emittente

Fatto salvo quanto indicato alla Sezione G, Paragrafo G.2.5, del Documento di Offerta, l'Offerente non prevede di apportare modifiche alla composizione degli organi amministrativi e di controllo dell'Emittente.

G.3 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE E ADEMPIMENTI AGLI OBBLIGHI DI CUI ALL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF

L'Offerta non è finalizzata al *delisting* delle azioni emesse da Alerion, e pertanto, a seconda del numero di Azioni Alerion portate in adesione all'Offerta (ivi incluse le adesioni all'eventuale Riapertura dei Termini) e delle condizioni di mercato, l'Offerente – qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti di Azioni Alerion eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione o di Riapertura dei Termini, dovesse divenire titolare di una partecipazione superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, comprensivo delle Azioni Proprie Alerion – dichiara sin d'ora la propria intenzione di ripristinare entro novanta giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. In tale circostanza non sussisterà pertanto l'obbligo di acquisto delle Azioni *ex art.* 108, comma 2, del TUF.

Nel caso in cui – per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi incluse le adesioni all'eventuale Riapertura dei Termini) e/o di acquisti di Azioni Alerion eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione o di Riapertura dei Termini – l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, comprensivo delle Azioni Proprie Alerion, l'Offerente adempirà all'obbligo di acquisto delle azioni Alerion *ex art.* 108, comma 1, del TUF ma non si avvarrà del diritto di acquisto delle azioni in circolazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto il verificarsi o meno dei presupposti dell'obbligo di acquisto *ex art.* 108, comma 1, del TUF, nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta e nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta ad Esito della Riapertura dei Termini, che saranno pubblicati a norma di quanto previsto nel paragrafo F.3 del Documento di Offerta. L'Offerente dichiara sin d'ora che è sua intenzione procedere, a seguito dell'adempimento dell'obbligo di acquisto delle Azioni Alerion *ex art.* 108, comma 1, del TUF a ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Il ripristino del flottante potrà aver luogo mediante, *inter alia*, riallocazione delle Azioni tramite offerta pubblica di vendita, collocamento privato ovvero *accelerated book building* (ABB) o aumento di capitale con esclusione, parziale o totale, del diritto di opzione. Si informa tuttavia che le modalità concrete di ripristino del flottante verranno comunicate non appena stabilite dall'Offerente.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI O ESEGUITI, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE

Non vi sono accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati eseguiti o deliberati tra l'Offerente, FGPA e/o l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

H.2 ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Offerta, non sono in essere accordi tra l'Offerente, FGPA e /o l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento di azioni e altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi a titolo di commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione in relazione alle attività svolte nell'ambito dell'Offerta:

- (a)* all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, un compenso pari allo 0,3%, oltre IVA, del controvalore delle Azioni consegnate in adesione all'Offerta;
- (b)* a ciascun Intermediario Depositario (i) una commissione di ammontare pari allo 0,15% del controvalore delle Azioni portate in adesione per il loro tramite e (ii) un diritto fisso di ammontare pari a Euro 5,00 per ogni Scheda di Adesione presentata.

L. IPOTESI DI RIPARTO

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente e, pertanto, non sono previste ipotesi di riparto.

M. APPENDICI

M.1 COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 102 DEL TUF E DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI



OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO PROMOSSA DA
FRI-EL GREEN POWER S.P.A. SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE
ALERION CLEAN POWER S.P.A.

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 102 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, E
DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971.

Roma, **26 settembre 2017** – Il Consiglio di Amministrazione di FRI-EL Green Power S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**FGP**”), riunitosi in data odierna, ha deliberato all'unanimità di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria e incondizionata (l'“**Offerta**”) sulla totalità delle azioni Alerion Clean Power S.p.A. (“**Alerion**”), ad un corrispettivo in contanti pari a Euro 3,00 per azione (il “**Corrispettivo**”). FGP intende depositare presso Consob il documento d'offerta ai sensi degli artt. 102, comma 3, del Tuf e 37-ter, comma 1, del Regolamento Emittenti entro il 9 ottobre 2017.

Si rammenta che il 24 gennaio 2017, e nuovamente l'8 marzo 2017, FGP aveva promosso un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria avente ad oggetto l'intero capitale sociale di Alerion per un corrispettivo unitario rappresentato da n. 1 strumento finanziario partecipativo di natura obbligazionaria di nuova emissione del valore nominale di Euro 3,00 (l'“**Offerta di Scambio**”).

L'Offerta di Scambio, è stata dapprima sospesa da Consob con delibera n. 20023 del 5 giugno 2017 e successivamente dichiarata decaduta con la delibera Consob n. 20117 del 18 settembre 2017 (la “**Delibera 20117**”). Con la Delibera 20117, Consob ha, tra l'altro, accertato (i) l'esistenza di un patto parasociale tra FGP e Stafil S.p.A. rilevante ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett. c), del Tuf, e comunque di un'azione di concerto ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4, del Tuf tra i medesimi soggetti con la finalità di acquisire il controllo di Alerion, attraverso la nomina della maggioranza del Consiglio di Amministrazione della società quotata, nonché (ii) il superamento congiunto da parte di FGP e Stafil S.p.A., per effetto degli acquisti effettuati da Stafil S.p.A., della soglia rilevante del 30% del capitale sociale di Alerion di cui all'articolo 106, comma 1, del Tuf (più precisamente il 30,019%), con il conseguente obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria ai sensi del combinato disposto degli articoli 106, comma 1, e 109, comma 1 del Tuf al prezzo di Euro 2,90 per ciascuna azione Alerion.

In merito al contenuto della Delibera 20117, FGP si limita in questa sede ad affermare e ribadire la piena correttezza, formale e sostanziale, del proprio comportamento e di non avere violato alcuna norma di legge o di regolamento, riservandosi di tutelare le proprie ragioni nelle competenti sedi giudiziarie.

Tenuto conto che l'Offerta è totalitaria e incondizionata e che il Corrispettivo offerto, pari a Euro 3,00 per azione, è superiore a quello di Euro 2,90 per azione stabilito da Consob per l'opa obbligatoria, la promozione dell'Offerta assolve e assorbe l'obbligo di promuovere l'offerta pubblica obbligatoria totalitaria imposto da Consob con la Delibera 20117.

FRI-EL GREEN POWER S.p.a.

Piazza della Rotonda 2 | I-00186 Roma (RM) | T +39 06 6880 4163 | F +39 06 6821 2764 | www.fri-el.it | fri-el@legalmail.it

Cod. Fisc./Part. Iva 01533770218 | Iscritta nel Registro delle Imprese di Roma n. 01533770218 | Cap. Soc. € 8.010.000,00 int. vers.

1. Oggetto e corrispettivo dell'Offerta

L'Offerta è promossa ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, Tuf e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento adottato dalla Consob con delibera 14 maggio 1999, n. 11971 (il "**Regolamento Emittenti**") e ha ad oggetto n. 30.782.275 azioni ordinarie Alerion, pari al 70,64% del capitale sociale sottoscritto e versato della stessa.

Per ciascuna azione ordinaria Alerion portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli azionisti un corrispettivo in contanti pari a Euro 3,00 (il "**Corrispettivo**"). Il controvalore complessivo dell'Offerta, in caso di integrale adesione, sarà pertanto pari a Euro 92.346.825.

Il Corrispettivo dell'Offerta, pari a Euro 3,00 Euro, incorpora un premio del 4,0% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie Alerion registrato il 25 settembre 2017, giorno di borsa aperta antecedente la data della presente comunicazione, pari a Euro 2,88, nonché i seguenti premi rispetto alla media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Alerion nei periodi di seguito considerati:

Periodo	Prezzo medio ponderato	Premio
1 settimana	€ 2,86	4,8%
1 mese	€ 2,83	6,1%
3 mesi	€ 2,79	7,4%
6 mesi	€ 2,86	5,0%
12 mesi	€ 2,61	15,0%

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, sarà a carico degli aderenti all'Offerta.

Le azioni ordinarie Alerion portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura - reali, obbligatori e/o personali - oltreché liberamente trasferibili all'Offerente e con godimento regolare.

Per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta si rinvia al documento di offerta che sarà pubblicato secondo quanto previsto dalla normativa applicabile.

2. Condizioni di efficacia, presupposti giuridici e motivazioni dell'Offerta

L'Offerta non è sottoposta ad alcuna condizione ed è funzionale a consentire l'incremento della partecipazione di FGP nell'Emittente, al fine di acquisirne il controllo, nel contesto di un più ampio programma volto alla creazione di uno dei *leader* nel settore dell'energia

FRI-EL GREEN POWER S.p.a.

Piazza della Rotonda 2 | I-00186 Roma (RM) | T +39 06 6880 4163 | F +39 06 6821 2764 | www.fri-el.it | fri-el@legalmail.it

Cod. Fisc./Part. Iva 01533770218 | Iscritta nel Registro delle Imprese di Roma n. 01533770218 | Cap. Soc. € 8.010.000,00 Int. vers.

rinnovabile da fonti eoliche già avviato attraverso la promozione: (i) di una precedente offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa dalla propria controllata FGPA S.r.l. ("FGPA") nonché (ii) dell'Offerta di Scambio che prevedeva un corrispettivo per azioni pari a n.1 strumento finanziario partecipativo di natura obbligazionaria di nuova emissione del valore nominale di Euro 3,00 e aveva l'obiettivo di incrementare la partecipazione di FGP in Alerion al fine di acquisirne il controllo, e assicurare, in tal modo, la piena realizzabilità del piano industriale relativo ad Alerion, le cui linee guida sono state approvate il 21 novembre 2016.

L'Offerta assolve e assorbe altresì l'obbligo di promuovere l'opa obbligatoria imposto da Consob con la Delibera 2017.

3. Offerente, soggetti controllanti e persone che agiscono di concerto

L'Offerente è FRI-EL Green Power S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Roma, Piazza della Rotonda n. 2, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e partita IVA 01533770218.

Il capitale sociale di FGP è detenuto, in ragione di un terzo ciascuno, da Enerfin S.r.l., Fri-el Energy Investments S.r.l. e Fri-el Capital S.r.l. Nessuna entità controlla FGP ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

Alla data della presente comunicazione l'Offerente detiene n. 12.796.729 azioni Alerion attraverso FGPA e non detiene strumenti finanziari derivati che conferiscano una posizione lunga su Alerion. Ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. b), del Tuf, FGPA è considerata persona che agisce di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta, in quanto società interamente controllata da FGP.

Si ricorda infine che, la maggioranza degli amministratori di Alerion è stata tratta dalla lista presentata da FGPA, risultata la più votata nell'assemblea del 30 gennaio 2017 e che gli esponenti apicali dell'Offerente ricoprono, pertanto, l'incarico di amministratori esecutivi di Alerion.

L'Offerta è effettuata da parte dell'Offerente in proprio, in assenza di qualsivoglia patto parasociale o concerto con Stafil S.p.A. o altri soggetti.

4. Emittente

L'emittente è Alerion Clean Power S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, Viale Majno n. 17, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 02996890584, partita IVA 01147231003.

Alla data odierna il capitale sociale di Alerion è pari a Euro 161.242.314,80, suddiviso in n. 43.579.004 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 3,7 ciascuna. Le azioni ordinarie Alerion sono quotate sul MTA.

Le partecipazioni rilevanti nel capitale sociale di Alerion, sulla base delle informazioni pubbliche note all'Offerente alla data della presente comunicazione, sono le seguenti:

FRI-EL GREEN POWER S.p.a.

Piazza della Rotonda 2 | I-00186 Roma (RM) | T +39 06 6880 4163 | F +39 06 6821 2764 | www.fri-el.it | fri-el@legalmail.it

Cod. Fisc./Part. Iva 01533770218 | Iscritta nel Registro delle Imprese di Roma n. 01533770218 | Cap. Soc. € 8.010.000,00 int. vers.

Dichiarante	Azionista diretto	% del capitale sociale
ELECTRICITÉ DE FRANCE SA	EOLO ENERGIA SRL	22,900
FRI-EL GREEN POWER SPA	FGPA SRL	29,364
F2I FONDI ITALIANI PER LE INFRASTRUTTURE SGR SPA	F2I ENERGIE RINNOVABILI SRL	16,030

5. Periodo di adesione e mercati nei quali è promossa l'Offerta

Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione sarà concordato dall'Offerente con Borsa Italiana S.p.A. tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, salvo eventuale proroga.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. Fermo restando quanto precede, l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerta non è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie Alerion dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario. Pertanto l'Offerente, qualora dovesse arrivare a detenere una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% delle azioni Alerion, comprensivo delle azioni proprie detenute dall'Emittente, procederà alla ricostituzione di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

I comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito internet www.fri-el.it.

FRI-EL GREEN POWER S.p.a.

Piazza della Rotonda 2 | I-00186 Roma (RM) | T +39 06 6880 4163 | F +39 06 6821 2764 | www.fri-el.it | fri-el@legalmail.it

Cod. Fisc./Part. Iva 01533770218 | Iscritta nel Registro delle Imprese di Roma n. 01533770218 | Cap. Soc. € 8.010.000,00 Int. vers.

M.2 ESTRATTO DEI PATTI PARASOCIALI AVENTI AD OGGETTO LE AZIONI ALERION E RICHIAMATI NEL PARAGRAFO B.2.5

M.2.1 Patto Parasociale Alerion

Informazioni essenziali ai sensi degli artt. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e 130 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti")

ALERION CLEAN POWER S.P.A.

Ai sensi degli artt. 122 TUF e 130 del Regolamento Emittenti, si rende noto quanto segue.

1. Premessa

In data 30 novembre 2016 - facendo seguito agli accordi sottoscritti il 12 ottobre 2016, annunciati al mercato in pari data e pubblicati ai sensi di legge il 17 ottobre 2016 (gli "Accordi di Ottobre 2016") - è stato sottoscritto da parte di Edison S.p.A. ("Edison"), Edison Partecipazioni Energie Rinnovabili S.r.l. ("EPER"), F2i SGR S.p.A. ("F2i"), E2i Energie Speciali S.r.l. ("E2i") ed Eolo Energia S.r.l. (l'"Offerente") un accordo parasociale (l'Accordo), nel contesto della promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle azioni di Alerion Clean Power S.p.A. (rispettivamente, l'"Offerta" e l'"Emittente") avente per oggetto, tra l'altro, l'Offerta e il futuro assetto proprietario e di governance dell'Offerente e dell'Emittente.

Gli Accordi di Ottobre 2016 rimangono in ogni caso in vigore per le parti non derogate ai sensi dell'Accordo.

2. Tipologia di accordo parasociale

L'Accordo rientra nelle tipologie di patti parasociali ex art. 122, comma 1 e comma 5, lett. d)-bis del TUF.

3. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo

Sono oggetto dell'Accordo le azioni ordinarie dell'Emittente:

- possedute dall'Offerente alla data del 30 novembre 2016, pari a n. 6.535.747, per una partecipazione del 14,997%;
- che saranno possedute dall'Offerente per effetto di successivi acquisti al di fuori dell'Offerta;
- che saranno possedute dall'Offerente a esito dell'Offerta;
- le azioni ordinarie dell'Emittente facenti già capo al Fondo di investimento alternativo mobiliare riservato di tipo chiuso denominato "F2i - Fondo Italiano per le Infrastrutture" (il "Fondo 1"), pari a n. 6.985.856 e corrispondenti a una partecipazione del 16,030% (la "Partecipazione Fondo 1").

La società con azioni quotate oggetto dell'Accordo è l'Emittente, Alerion Clean Power S.p.A., con sede in Milano, Viale Majno n. 17, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 02996890584, le cui azioni ordinarie sono ammesse alle negoziazioni del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

4. Soggetti aderenti all'Accordo

Le pattuizioni contenute nell'Accordo vincolano:

- **Edison**, con sede in Milano, Foro Buonaparte n. 31, capitale sociale interamente sottoscritto e versato di Euro 5.377.000.671,00, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale n. 06722600019 e partita IVA n. 08263330014;
- **EPER**, con sede in Milano, Foro Buonaparte n. 31, capitale sociale interamente sottoscritto e versato di Euro 20.000.000,00, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA n. 05861710829;
- **F2i**, con sede in Milano, Via San Prospero n. 1, capitale sociale interamente sottoscritto e versato di Euro 11.066.000,00, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA n. 05601780967 ("F2i"), quale società di gestione, a seconda dei casi: (i) del Fondo 1 e (ii) del fondo di investimento alternativo mobiliare

riservato di tipo chiuso denominato "F2i - Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture" (il "Fondo 2")

- **E2i**, con sede in Milano, Via Dante n. 15, capitale sociale interamente sottoscritto e versato di Euro 4.200.000,00, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale n. 01890981200 e partita IVA n. 12921540154;
- **Eolo Energia**, con sede in Milano, Foro Buonaparte n. 31, capitale sociale interamente sottoscritto e versato di Euro 10.000, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e Partita IVA n. 09641060968.

Con riferimento all'Offerente e ai soggetti che, a loro volta, partecipano - direttamente o indirettamente - al capitale di quest'ultimo, si rinvia alle informazioni essenziali relative agli Accordi di Ottobre 2016, disponibili ai sensi di legge al sito Internet www.edison.it.

5. Pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo

L'Accordo ha per oggetto:

- (a) la rinuncia alla condizione di efficacia dell'Offerta relativa alla soglia minima di adesione all'Offerta stessa;
- (b) l'immediata entrata in vigore delle pattuizioni parasociali relative all'Offerente e all'Emittente già contenute negli Accordi di Ottobre 2016 (le "Pattuizioni Parasociali"), che rimangono in ogni caso in vigore per le parti non derogate ai sensi dell'Accordo.

Le Pattuizioni Parasociali sono nuovamente di seguito riassunte per comodità di riferimento.

I - Pattuizioni parasociali relative all'Offerente

1. Nomina amministratori	Il consiglio di amministrazione dell'Offerente sarà formato da n. 5 componenti nominati in modo da assicurare: - a EPER la nomina di n. 3 amministratori;
-------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>- a F2i la nomina di n. 2 amministratori.</p> <p>L'Offerente avrà un presidente operativo nominato da EPER.</p>
2. Distribuzioni	<p>Le parti convengono che l'eventuale cassa in eccesso rispetto all'utile e alle riserve di cui l'assemblea dell'Offerente delibererà la distribuzione a maggioranza semplice, sarà utilizzata per rimborsare i finanziamenti soci in essere (fatto salvo il principio di una sana e prudente gestione).</p>
3. Materie riservate in assemblea	<p>Le deliberazioni di competenza dell'assemblea sulle seguenti materie saranno validamente assunte solo con il voto favorevole di F2i:</p> <ul style="list-style-type: none"> - aumenti di capitale in genere, eccezion fatta per (a) gli aumenti di capitale richiesti ex art. 2482-ter cod. civ. e (b) gli aumenti di capitale che risultino inderogabilmente necessari per ristabilire il rispetto di parametri patrimoniali previsti nei contratti di finanziamento di cui l'Offerente è o sarà parte, purché, in entrambi i suddetti casi, vengano rispettate tutte le seguenti condizioni: (i) l'aumento di capitale sia deliberato nella misura minima necessaria per ricostituire il capitale originario ante asseramento ovvero per ristabilire il rispetto del parametro altrimenti violato e (ii) l'aumento di capitale venga offerto in opzione ai soci; - delibere relative a qualsiasi modifica dello statuto; - fusioni e scissioni che coinvolgano Alerion, nonché fusioni e scissioni non proporzionali di società non interamente possedute dall'Offerente; - decisione in merito ai compensi spettanti ai membri del collegio sindacale. <p>La nomina degli amministratori e del collegio sindacale sarà disciplinate dal voto di lista, ovvero quale diritto particolare dei soci.</p>

	parità di termini e condizioni, anche le partecipazioni degli altri soci che ne facessero richiesta.
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------

II - Pattuizioni parasociali relative all'Emittente

1. Nomina degli amministratori a seguito dell'Offerta	<p>Il consiglio di amministrazione dell'Emittente sarà formato da n. 7 componenti, di cui n. 6 nominati dalla lista di maggioranza presentata dall'Offerente e n. 1 nominato dalle minoranze di mercato ovvero da 6 amministratori ove la lista di minoranza non voti propri candidati.</p> <p>Le Parti si impegnano a presentare congiuntamente una lista di maggioranza in modo da assicurare che i 6 membri tratti da quest'ultima consentano:</p> <ul style="list-style-type: none"> - a EPER la nomina di n. 4 amministratori tra cui l'Amministratore Delegato che, se opportuno, avrà il casting vote. - a F2i la nomina di n. 2 amministratori, tra cui il Presidente.
2. Collegio sindacale	<p>Il collegio sindacale sarà formato da 3 sindaci effettivi e 2 supplenti.</p> <p>Qualora venga presentata una lista di minoranza, le Parti si impegnano a far sì che F2i e EPER abbiano diritto di nominare 1 sindaco effettivo ciascuno e F2i 1 sindaco supplente.</p> <p>Qualora non venga presentata una lista di minoranza, le Parti si impegnano a far sì che EPER abbia il diritto di nominare 1 sindaco effettivo con funzione di Presidente, e 1 supplente e F2i 2 sindaci effettivi e 1 sindaco supplente.</p>
3. Distribuzioni	<p>Le deliberazioni sulla distribuzione degli utili e delle riserve verrà approvata dall'assemblea a maggioranza semplice. Il patto parasociale conterrà il principio (ma non l'obbligo) di utilizzare tutta la cassa disponibile, (i) per la distribuzione di dividendi da utile e/o riserve, e, (ii) laddove esistenti, per il rimborso di finanziamenti soci, nel rispetto di</p>

	una sana e sostenibile gestione attuale e prospettica della società.
4. Materie riservate in assemblea	<p>Le deliberazioni di competenza dell'assemblea sulle seguenti materie saranno validamente assunte solo con il voto favorevole di F2i:</p> <ul style="list-style-type: none"> - modifiche dello statuto; - aumenti di capitale, emissione di prestiti convertibili o con warrant o altri strumenti partecipativi - fusioni e scissioni non proporzionali di società, escluse società interamente possedute; fusioni e scissioni tra Alerion e l'Offerente; - autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie Alerion.
5. Principi generali sui processi decisionali	<p>F2i avrà un diritto di veto di natura protettiva su talune materie; tale diritto di veto sarà assicurato attraverso il meccanismo di riservare talune materie alla competenza esclusiva del consiglio di amministrazione, che su di esse delibererà a maggioranza di 6 amministratori. L'amministratore delegato disporrà di deleghe operative su materie specificamente individuate. Sulle restanti materie il consiglio di amministrazione delibererà a maggioranza semplice.</p>
6. Materie di competenza del consiglio di amministrazione a maggioranza qualificata	<p>Le deliberazioni di competenza del consiglio di amministrazione sulle seguenti materie saranno validamente assunte solo con il voto favorevole di almeno 1 amministratore di nomina F2i:</p> <ul style="list-style-type: none"> - modifiche del budget e del business plan che prevedono scostamenti peggiorativi al netto di elementi negativi generati da modifiche normative e/o regolamentari e da scenari di mercato (elaborati dal medesimo provider) - rispettivamente superiori al 9% dell'ebitda dell'ultimo budget approvato e al 3,5% del valore attuale netto, calcolato ad un tasso di interesse pari al 7% dell'ebitda atteso cumulato nell'ultimo business plan approvato (i "Parametri").

	<ul style="list-style-type: none"> - approvazione, modifica e risoluzione dei contratti di Finanziamento, nel caso in cui il Presidente non abbia riscontrato la coerenza delle relative condizioni a quelle di mercato, motivando tale valutazione (i "Finanziamenti Riservati"); - attivazione, modifica e risoluzione di strumenti finanziari derivati di hedging dei tassi collegati a detti Finanziamenti, nel caso in cui il Presidente non abbia riscontrato la coerenza delle relative condizioni a quelle di mercato, motivando tale valutazione; - investimenti, incluse le partecipazioni, (ma esclusi i refitting che non devono essere ricompresi nei limiti sotto indicati), (i) già previsti nel budget, che eccedono il limite cumulato annuo di 30 milioni di euro ovvero 10 milioni di euro se non previsti nel budget, con la precisazione che relativamente alle partecipazioni il limite deve essere riferito al pro quota dell'enterprise value; (ii) non in linea con la policy degli investimenti (approvata dal consiglio di amministrazione a maggioranza semplice), indipendentemente dal relativo ammontare; - disinvestimenti superiori a 5 milioni di euro; - assegnazione dell'incarico al consulente tecnico a supporto della valutazione delle attività di refitting (estensione vita utile) degli impianti, (l'"Incarico al Consulente") nel caso in cui il consulente tecnico selezionato non sia stato ritenuto appropriato dal Presidente, che dovrà motivare tale posizione; - approvazione, modifica e risoluzione di contratti aventi ad oggetto energia elettrica e contratti di O&M nel caso in cui il Presidente non abbia riscontrato la
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>coerenza delle relative condizioni a quelle di mercato, motivando tale valutazione (i "Contratti di Energia e O&M Riservati");</p> <ul style="list-style-type: none"> - contratti di appalto per attività non previste nei contratti di O&M, di importo superiore a 500.000 euro, originate da eventi accidentali e imprevedibili, che abbiano determinato un danno ("Contratti di Appalto Riservati") Nel caso di operazioni con parti correlate si dovrà anche esprimere il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate; - operazioni con parti correlate aventi ad oggetto, se del caso, rapporti diversi dai Contratti di Energia e O&M Riservati e dai Contratti di Energia e O&M (approvati dal consiglio di amministrazione a maggioranza semplice), dall'Incarico al Consulente, dai Contratti di Appalto Riservati e dai Contratti di Appalto (approvati dal consiglio di amministrazione a maggioranza semplice), di importo a euro 300.000; - approvazione delle operazioni delle controllate - incluse le istruzioni di voto per le operazioni sottoposte all'approvazione delle relative assemblee - che, ove fossero poste in essere direttamente dall'Emittente, richiederebbero una deliberazione del consiglio di amministrazione dell'Emittente a maggioranza qualificata.
<p>7. Vincolo sulle partecipazioni nell'Emittente</p>	<p>L'Offerente ed F2i si impegnano a non trasferire in alcun modo e a qualunque titolo a terzi, nemmeno in parte, le partecipazioni da esse detenute nell'Emittente per la durata del patto.</p>

Si segnala infine che, alla data di sottoscrizione dell'Accordo, per effetto di esso, a causa dell'entità della partecipazione sindacata ai sensi dell'Accordo stesso, l'Offerente ritiene di poter determinare l'esito delle delibere dell'assemblea ordinaria

dell'Emittente e, in particolare, di quelle relative alla nomina e revoca del Consiglio di Amministrazione.

6. Durata dell'Accordo

Le Pattuizioni Parasociali avranno una durata di 3 anni a decorrere dalla data del 30 novembre 2016.

7. Deposito presso il Registro delle Imprese

L'Accordo sarà depositato presso l'ufficio del Registro delle Imprese di Milano nei termini di legge.

8. Sito Internet ove sono pubblicate le informazioni essenziali

Le presenti informazioni essenziali sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sul sito Internet di Edison www.edison.it in data 2 dicembre 2016.

Milano, 2 dicembre 2016

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e degli artt. 130 e 131 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti")

ALERION CLEAN POWER S.P.A.

Ai sensi dell'art. 122 TUF e degli artt. 130 e 131 del Regolamento Emittenti, si rende noto quanto segue.

1. Sottoscrizione di un accordo modificativo alle pattuizioni parasociali sottoscritte il 30 novembre 2016

In data 13 dicembre 2016 - facendo seguito agli accordi sottoscritti il 12 ottobre 2016 (gli "Accordi di Ottobre 2016") nonché alle pattuizioni parasociali sottoscritte il 30 novembre 2016 (il "Patto 30 Novembre 2016"), entrambi resi noti al mercato ai sensi di legge - è stato sottoscritto tra le parti dei predetti accordi Edison S.p.A. ("Edison"), Edison Partecipazioni Energie Rinnovabili S.r.l., F2i SGR S.p.A. ("F2i"), E2i Energie Speciali S.r.l. ed Eolo Energia S.r.l. (l'"Offerente") un addendum al Patto 30 Novembre 2016 (l'"Addendum") mediante il quale le parti hanno convenuto di modificare tale accordo al fine di disciplinare la designazione dei candidati alla carica di amministratore di Alerion Clean Power S.p.A. (l'"Emittente"), anche in vista dell'assemblea di quest'ultima convocata per il 30/31 gennaio 2017.

In particolare, le parti prevedono di proporre la nomina di un Consiglio di Amministrazione composto da n. 9 amministratori, di cui n. 5 scelti da Edison e n. 4 da F2i (ovvero 3 ove un amministratore fosse eletto dalla minoranza), fermo restando quanto previsto dalla vigente normativa in merito a nomina degli amministratori da parte delle minoranze, amministratori indipendenti ed equilibri di genere.

Gli Accordi di Ottobre 2016 e il Patto 30 Novembre 2016 rimangono in ogni caso in vigore per le parti non derogate ai sensi dell'Addendum.

2. Tipologia di accordo parasociale

L'Addendum rientra nelle tipologie di patti parasociali ex art. 122, comma 1, del TUF.

3. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Addendum

La società con azioni quotate oggetto dell'Addendum è l'Emittente, Alerion Clean Power S.p.A., con sede in Milano, Viale Majno n. 17, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 02996890584, le cui azioni ordinarie sono ammesse alle negoziazioni del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Sono oggetto dell'Addendum complessive n. 16.939.281 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative del 38,870% del capitale sociale e a loro volta pari:

- alle n. 9.953.425 azioni ordinarie dell'Emittente possedute dall'Offerente alla data del 13 dicembre 2016, per una partecipazione del 22,840%; più
- alle n. 6.985.856 le azioni ordinarie dell'Emittente facenti capo, alla data del 13 dicembre 2016, al Fondo di investimento alternativo mobiliare riservato di tipo chiuso denominato "F2i - Fondo Italiano per le Infrastrutture", corrispondenti a una partecipazione del 16,030%.

4. Soggetti aderenti all'Addendum

Le pattuizioni contenute nell'Addendum vincolano le parti degli Accordi di Ottobre 2016 e del Patto 30 Novembre 2016, come identificate nelle informazioni essenziali rese note ai sensi di legge con riferimento ai predetti accordi.

5. Deposito presso il Registro delle Imprese

L'Addendum sarà depositato presso l'ufficio del Registro delle Imprese di Milano nei termini di legge.

8. Sito Internet ove sono pubblicate le informazioni essenziali

Le presenti informazioni essenziali sono pubblicate, ai sensi degli artt. 130 e 131 del Regolamento Emittenti, sul sito Internet di Edison www.edison.it in data 14 dicembre 2016.

Milano, 14 dicembre 2016

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nella presente Sezione N sono a disposizione del pubblico per la consultazione:

- (i) presso la sede legale di FGP (Offerente) in Roma, Piazza della Rotonda n. 2;
- (ii) presso la sede legale di Banca Akros (Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) in Milano, Viale Eginardo n. 29;
- (iii) sul sito *internet* dell'Offerente (www.fri-el.it);
- (iv) sul sito *internet* dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni: (www.bancaakros.it);
- (v) sul sito *internet* del Global Information Agent dell'Offerta (www.georgeson.it).

N.1 DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE

Statuto e atto costitutivo dell'Offerente.

N.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE

- (i) Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016, comprendente il bilancio consolidato ed il bilancio di esercizio dell'Emittente, corredata dagli allegati previsti per legge.
- (ii) Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2017, corredata dagli allegati previsti per legge.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.



FRI-EL Green Power S.p.A.

L'Amministratore Delegato