



**Gruppo Alerion**

**al 30 giugno 2012**

## **Documento Informativo**

redatto ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni, relativo

**Cessione delle partecipazioni detenute  
a controllo congiunto pari al 50% da Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. in  
Bonollo Energia S.p.A. ed in Bonollo O&M S.r.l.**

## SINTESI DEI DATI ECONOMICI e PATRIMONIALI CONSOLIDATI STORICI e PRO – FORMA del “GRUPPO ALERION” per il semestre chiuso al 30 giugno 2012

Di seguito sono riportati i principali indicatori economico-patrimoniali al 30 giugno 2012 di Alerion Clean Power S.p.A. e sue controllate (“Gruppo Alerion”) nonché i medesimi dati pro-forma al 30 giugno 2012, che riflettono gli effetti della cessione delle partecipazioni detenute in Bonollo Energia S.p.A. e Bonollo O&M S.r.l..

Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata (Euro/milioni)	Gruppo Alerion al 30 giugno 2012	Rettifiche Pro- Forma	Dati Pro-Forma
<i>Immobilizzazioni Immateriali</i>	90,2	0,0	90,2
<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	352,1	0,0	352,1
<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	0,6	0,0	0,6
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>442,8</b>	<b>0,0</b>	<b>442,8</b>
Attività nette non correnti destinate ad essere cedute	7,2	(6,2)	1,0
Altre attività e passività non finanziarie	49,2	0,1	49,3
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>499,2</b>	<b>(6,1)</b>	<b>493,1</b>
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	143,1	4,9	148,1
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	2,8	0,0	2,8
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>145,9</b>	<b>4,9</b>	<b>150,8</b>
Liquidità	34,9	0,0	34,9
Altre attività e passività finanziarie	(388,2)	11,0	(377,2)
<b>Indebitamento finanziario contabile</b>	<b>(353,3)</b>	<b>11,0</b>	<b>(342,3)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE</b>	<b>499,2</b>	<b>(6,1)</b>	<b>493,1</b>

Pro-Forma - Conto Economico riclassificato (Euro/milioni)	Gruppo Alerion al 30 giugno 2012	Rettifiche Pro- Forma	Dati Pro-Forma
<b>Ricavi operativi</b>	<b>40,1</b>	<b>(4,9)</b>	<b>35,2</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>28,1</b>	<b>(2,5)</b>	<b>25,6</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>16,3</b>	<b>(1,4)</b>	<b>14,9</b>
<b>Risultato ante imposte (EBT)</b>	<b>6,3</b>	<b>(0,7)</b>	<b>5,6</b>
<b>Risultato da attività straordinarie (Cessione partecipazioni)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato Netto</b>	<b>3,5</b>	<b>(0,5)</b>	<b>3,0</b>
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	<b>3,5</b>	<b>(0,5)</b>	<b>3,0</b>

# INDICE

---

<b>PREMESSA</b>	<b>4</b>
<b>DEFINIZIONI</b>	<b>5</b>
<b>1 AVVERTENZE</b>	<b>7</b>
1.1 Rischi connessi all'Operazione	
1.2 Rischi connessi alle assunzioni poste alla base dei dati pro-forma	
1.3 Rischi connessi alle condizioni contrattuali	
<b>2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE</b>	<b>8</b>
2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione	
2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione	
2.3 Rapporti con la società oggetto dell'Operazione e/o con i soggetti cui le attività sono state cedute	
2.3.1 Rapporti ed accordi significativi tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e la società oggetto dell'Operazione	
2.4 Documenti a disposizione del pubblico e luoghi di consultazione degli stessi	
<b>3 EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE</b>	<b>10</b>
3.1 Effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente, nonché sulla tipologia di business svolta dall'Emittente medesimo	
3.2 Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo Alerion	
<b>4 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITA' ACQUISITE (NON APPLICABILE)</b>	<b>11</b>
<b>5 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI PRO-FORMA</b>	<b>12</b>
5.1 Situazione patrimoniale e conto economico consolidato pro-forma	
5.1.1 Stato patrimoniale consolidato pro-forma del Gruppo Alerion al 30 giugno 2012	
5.1.2 Conto economico consolidato pro-forma del Gruppo Alerion per il primo semestre 2012	
5.2 Indicatori consolidati pro-forma per azione del Gruppo Alerion al 30 giugno 2012	
5.2.1 Dati storici e pro-forma per azione riferiti al bilancio consolidato del Gruppo Alerion al 30 giugno 2012	
5.2.2 Variazioni dei dati per azione registrate per effetto dell'Operazione	
5.3 Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma del Gruppo Alerion	
<b>6 PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO GRUPPO ALERION</b>	<b>20</b>
6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato	
6.2 Elementi di informazione in relazione alla evoluzione prevedibile della gestione relativa all'esercizio in corso	
<b>DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI</b>	<b>21</b>
<b>ALLEGATI</b>	<b>22</b>
Allegato 1 - Relazione della società di revisione sull'esame dei Prospetti consolidati pro-forma del Gruppo Alerion	

---

## **PREMESSA**

Il presente documento informativo (“Documento Informativo”) è stato predisposto da Alerion Clean Power S.p.A. ai sensi dell’articolo 71, del regolamento adottato con deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, in conformità all’Allegato 3B, in relazione all’operazione di cessione da parte della controllata Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. a Distillerie Bonollo S.p.A. delle partecipazioni pari al 50% del capitale sociale di Bonollo Energia S.p.a. e Bonollo O&M S.r.l. al prezzo complessivo di Euro 11,25 milioni (comprensivi del rimborso del finanziamento soci) (l’**“Operazione”**).

L’**Operazione** si è perfezionata in data 27 dicembre 2012 e in pari data è stata comunicata al mercato. I relativi effetti giuridici ed economici si sono prodotti a far data dallo stesso giorno.

Il Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede legale di Alerion Clean Power S.p.A. ed è altresì disponibile sul sito internet della Società all’indirizzo [www.alerion.it](http://www.alerion.it), sezione Corporate Governance.

## **DEFINIZIONI**

I termini e le espressioni sotto riportate assumono, nell'ambito del documento informativo, il seguente significato:

<b>Acquirente o DB</b>	Indica Distillerie Bonollo S.p.A. con sede in via Mosca, 5 41043 Formigine (MO) capitale sociale sottoscritto e versato Euro 3.615.000.
<b>Alerion o ACP</b>	Indica Alerion Clean Power S.p.A., con sede in Via Durini 16/18, Milano, C.F. 02996890584, capitale sociale sottoscritto e versato Euro 161.242.314,80.
<b>Alerion Energie Rinnovabili o AER</b>	Indica Alerion Energie Rinnovabili S.p.A., con sede in Via Durini 16/18, Milano, C.F., P.IVA e Iscr. Reg. Imprese Milano 04391441005, capitale sociale Euro 10.000.000,00 interamente sottoscritto e versato. La società è stata trasformata da S.r.l. in S.p.A in data 13 dicembre 2012.
<b>Banche Finanziatrici</b>	Indica le banche GE Capital S.p.A., MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., Banca Popolare per l'Etruria e del Lazio – Società Cooperativa e Centro Banca di Credito Finanziario e Mobiliare S.p.A., che hanno finanziato la costruzione dell'impianto a biomasse detenuto da Bonollo Energia S.p.A..
<b>Bonollo Energia</b>	Indica Bonollo Energia S.p.A., con sede in <b>LOCALITA' PADUNI - 03012 - ANAGNI (FR)</b> C.F. e P.IVA 03141800361, capitale sociale Euro 5.240.000,00 interamente sottoscritto e versato, le cui azioni sono gravate da pegno a favore di GE Capital Interbanca S.p.A. (già Interbanca S.p.A.), MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio e Centrobanca Banca di Credito Finanziario e Mobiliare S.p.A..
<b>Bonollo O&amp;M</b>	Indica Bonollo O&M S.r.l., con sede in <b>LOCALITA' PADUNI - 03012 - ANAGNI (FR)</b> C.F. e P. IVA 02619490606, capitale sociale Euro 20.000,00 interamente sottoscritto e versato.
<b>Consob</b>	Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini 3.

<b>Documento Informativo</b>	Indica il presente documento informativo.
<b>Gruppo Alerion</b>	Indica Alerion e le società da essa direttamente e/o indirettamente controllate.
<b>Operazione</b>	Indica la cessione delle partecipazioni detenute da AER del 50% di Bonollo Energia (come <i>infra</i> definita) e Bonollo O&M (come <i>infra</i> definita) perfezionatesi con la stipula dell'atto in data 27 dicembre 2012.
<b>Prezzo</b>	Indica la somma versata da DB per l'acquisto del 50% di Bonollo Energia (come <i>infra</i> definita) e Bonollo O&M (come <i>infra</i> definita) pari ad Euro 11.250.000 (comprensivo del rimborso del finanziamento soci pari ad Euro 535.128,08 inclusivo di capitale e interessi).
<b>Regolamento Emittenti</b>	Indica il Regolamento adottato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.

## **1 AVVERTENZE**

Si indicano di seguito, in sintesi, i principali rischi e le incertezze derivanti dall'**Operazione** che possono condizionare in misura significativa l'attività dell'Emittente. Il contenuto delle avvertenze va letto congiuntamente alle altre informazioni presenti nel Documento Informativo.

### **1.1 Rischi connessi all'Operazione**

Considerata la natura e la struttura dell'**Operazione** non si ravvisano rischi e/o incertezze che possano condizionare l'attività del **Gruppo Alerion**, essendosi la stessa già perfezionata nei tempi e nelle modalità prefissati.

### **1.2 Rischi connessi alle assunzioni poste alla base dei dati pro-forma**

Il presente Documento Informativo presenta i prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata semestrale pro-forma al 30 giugno 2012 e del conto economico consolidato semestrale pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2012 del **Gruppo Alerion**, corredati dalle relative note esplicative.

I dati consolidati pro-forma contenuti nel presente Documento Informativo sono stati predisposti al fine di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'**Operazione** sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del **Gruppo Alerion**, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2012 e, con riferimento ai soli effetti economici ed ai flussi finanziari, all'inizio dell'esercizio 2012.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, occorre tener presente che, qualora l'**Operazione** fosse realmente avvenuta alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma anziché alla data effettiva, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma. I dati pro-forma, inoltre, non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare una previsione dei futuri risultati del **Gruppo Alerion** in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili dell'**Operazione**. Per maggiori informazioni si rinvia al Capitolo 5 del presente Documento Informativo.

### **1.3 Rischi connessi alle condizioni contrattuali**

L'**Operazione** si è perfezionata con la stipula degli atti di cessione delle partecipazioni in Bonollo Energia e Bonollo O&M ed il prezzo è stato interamente incassato da AER contestualmente alla stipula dei predetti atti.

La Società non ha prestato in favore dell'acquirente dichiarazioni e garanzie in ordine alle attività esercitate da Bonollo Energia e Bonollo O&M ed alla relativa situazione economica, finanziaria e patrimoniale.

## 2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

### 2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione

Si riportano di seguito le informazioni principali relative all'**Operazione**.

Nel corso del 2012 AER aveva sottoscritto con DB un contratto preliminare ("Contratto") con il quale AER si era impegnata a cedere e DB, titolare del restante 50%, ad acquistare le partecipazioni pari al 50% detenute da AER nelle società Bonollo Energia e Bonollo O&M, rispettivamente la società titolare di un impianto a biomassa con una potenza installata complessiva pari a circa 10,5 MW sito in Anagni e la società di gestione di tale impianto. Il prezzo per la vendita delle partecipazioni era stato convenuto in Euro 11,25 milioni, (da versarsi quanto ad Euro 8,0 milioni alla data del *closing* e quanto ai residui Euro 3,25 milioni entro 5 mesi dalla girata delle azioni, contro ricevimento di apposita fideiussione bancaria), così composti: Euro 11,0 milioni, per l'acquisto del 50% di Bonollo Energia (comprensivi del rimborso del finanziamento soci); Euro 0,25 milioni per l'acquisto del 50% di Bonollo O&M. Nel Contratto Preliminare era stata convenuta, altresì, la cessione del finanziamento soci effettuato da AER verso Bonollo Energia (di seguito "**Finanziamento Soci**"). Nell'atto definitivo di compravendita, si è poi stabilito che il pagamento da parte di DB dell'intero prezzo di acquisto avvenisse alla data del *closing*.

L'**Operazione** è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Alerion (quale capogruppo) e di AER (quale parte direttamente coinvolta nell'**Operazione**) con deliberazioni assunte rispettivamente in data 26 giugno 2012 e 6 luglio 2012. L'efficacia del Contratto era subordinata all'intervenuto consenso all'**Operazione** da parte delle Banche Finanziatrici.

In data 13 dicembre 2012 è stato rilasciato da GE Capital S.p.A, quale Banca Agente delle Banche Finanziatrici il consenso all'**Operazione**, subordinato all'accettazione, già avvertasi, di specifiche condizioni da parte dei soci, che si è perfezionata con la stipula in data 27 dicembre 2012 degli atti notarili avente appunto ad oggetto la cessione a favore di DB delle partecipazioni di AER in Bonollo Energia e in Bonollo O&M.

L'**Operazione** si è perfezionata in data 27 dicembre 2012 e in pari data è stato ceduto il finanziamento soci e contestualmente versato il corrispettivo dovuto da DB ad AER. I relativi effetti giuridici ed economici si sono prodotti a far data dallo stesso giorno.

### 2.2 Motivazioni e finalità per Alerion dell'Operazione

Alerion, come già comunicato al mercato in data 27 dicembre 2012 e precedentemente in data 10 luglio 2012, ha definito le linee guida strategiche per i prossimi anni che prevedono, tra l'altro la focalizzazione delle attività industriali nel settore eolico e la diversificazione geografica internazionale del portafoglio impianti. Tale **Operazione** si inserisce quindi in un programma di razionalizzazione della divisione biomasse del **Gruppo Alerion**, che proseguirà con la valutazione di eventuali nuove opportunità di investimento in impianti di taglia minore, anche attraverso l'utilizzo di tecnologie più innovative.

L'**Operazione** risulta, inoltre, conveniente da un punto di vista economico e di *business* per Alerion poiché, attraverso la vendita al socio con cui si deteneva il controllo congiunto della partecipazione, si è potuto massimizzare il prezzo di vendita, evitando inoltre di dover prestare a favore dell'acquirente dichiarazioni e garanzie in ordine alle attività esercitate dalle partecipazioni cedute.



### **2.3 Rapporti con la società oggetto dell'Operazione e/o con i soggetti da/a cui le attività sono state acquistate/cedute o ricevute in conferimento.**

Per maggiori informazioni si rimanda al seguente paragrafo 2.3.1 del presente Documento Informativo.

#### **2.3.1 Rapporti ed accordi significativi tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente e la società oggetto dell'Operazione**

Le società oggetto della cessione al momento dell'**Operazione** intrattenevano una serie di rapporti di natura commerciale e finanziaria con il **Gruppo Alerion**.

I principali rapporti in essere riguardavano:

- Rapporti di natura finanziaria: (Finanziamento Soci come *infra* definito);
- Rapporti commerciali: i) tra la controllante AER e Bonollo Energia relativo al contratto di servizi stipulato in data 19 dicembre 2008 avente ad oggetto la gestione del processo commerciale amministrativo di vendita dell'energia elettrica e dei certificati verdi e ii) tra ACP e Bonollo Energia relativo al contratto di assistenza tecnica stipulato in data 3 aprile 2009.

#### **2.4 Documenti a disposizione del pubblico e luoghi di consultazione degli stessi**

Il Documento Informativo e il relativo allegato sono a disposizione del pubblico presso la sede legale di Alerion Clean Power e nonché sul sito internet della Società all'indirizzo [www.alerion.it](http://www.alerion.it), sezione Corporate Governance.

### **3 EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE**

#### **3.1 Effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente, nonché sulla tipologia di business svolta dall'Emittente medesimo**

Mediante l'**Operazione**, Alerion potrà rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo, grazie anche alla liquidità derivante dalla cessione per continuare il proprio piano di investimenti nel *core business* eolico in Italia ed all'estero.

#### **3.2. Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo**

L'**Operazione** non determina implicazioni significative sui rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni di servizi fra le imprese del Gruppo.

#### **4 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE SOCIETA' ACQUISITE**

Trattandosi di un'**Operazione** di cessione di partecipazioni, il presente paragrafo non è applicabile.

## 5 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

### 5.1 Situazione patrimoniale e conto economico consolidato pro-forma

Nel presente capitolo vengono presentati i prospetti di stato patrimoniale, conto economico e conto economico complessivo consolidati pro-forma del **Gruppo Alerion** al 30 giugno 2012 (di seguito anche i “**Prospetti Pro-forma**”), nonché alcune note di commento a tali prospetti.

L'**Operazione** ha comportato la predisposizione da parte del Gruppo del presente documento informativo ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento di attuazione del DLgs 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (il “Regolamento Emittenti”). I Prospetti Consolidati proforma sono stati redatti unicamente ai fini dell'inserimento degli stessi nel sopra menzionato Documento Informativo.

I Prospetti Pro-forma sono stati predisposti in conformità con la Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 (la “**Comunicazione**”), al fine di riflettere retroattivamente gli effetti teorici dell'**Operazione** sui dati storici del **Gruppo Alerion**. In particolare, i dati pro-forma hanno la finalità di illustrare gli effetti dell'**Operazione** come se questa fosse avvenuta, a livello di effetti patrimoniali, il 30 giugno 2012 e, con riferimento ai soli effetti economici e dei flussi finanziari, il 1° gennaio 2012.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati pro-forma, laddove non specificatamente segnalato, sono gli stessi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 del **Gruppo Alerion**. Tali principi contabili sono illustrati nelle note esplicative al suddetto Bilancio Consolidato cui si rimanda per ulteriori dettagli.

Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai Prospetti Pro-forma consolidati, è necessario considerare che:

- (i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'**Operazione** fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data effettiva, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- (ii) le rettifiche pro-forma rappresentano gli effetti patrimoniali, economici e finanziari più significativi connessi direttamente all'**Operazione**;
- (iii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare in alcun modo una previsione dell'andamento della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica futura del **Gruppo Alerion**;
- (iv) inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati consolidati pro-forma rispetto a quelli “storici” inclusi nella relazione finanziaria semestrale e, tenuto conto delle diverse metodologie di calcolo delle rettifiche pro-forma apportate al Bilancio Consolidato del **Gruppo Alerion**, lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidato pro-forma devono essere esaminati ed interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli elementi di conto economico e quelli patrimoniali.

In particolare, in accordo con la metodologia di redazione dei dati pro-forma, disciplinata dalla **Comunicazione**:

con riferimento allo stato patrimoniale pro-forma, le rettifiche apportate riguardano principalmente, (i) il deconsolidamento degli elementi patrimoniali in conseguenza della cessione delle partecipazioni, come se questa fosse avvenuta alla data del 30 giugno 2012, (ii) la riduzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo determinato dal corrispettivo della cessione e (iii) l'iscrizione della plusvalenza al netto dei relativi costi accessori e degli oneri fiscali di pertinenza tra i componenti del patrimonio netto pro-forma.

Nel conto economico consolidato pro-forma (i) la plusvalenza stimata con la cessione delle partecipazioni detenute in AER, gli oneri accessori e le relative imposte non sono state riflesse in quanto componenti *una tantum* relative all'**Operazione** (ii) non sono stati considerati i proventi finanziari che sarebbero maturati a seguito dell'investimento del corrispettivo della cessione, (iii) non sono stati conteggiati minori interessi passivi a fronte della riduzione dell'indebitamento in quanto non si ritiene che tale riduzione abbia un impatto continuativo e (iv) si è provveduto a stornare linea per linea i risultati di conto economico del primo semestre 2012 attinenti alle partecipazioni cedute.

La plusvalenza che verrà contabilizzata in sede di bilancio consolidato per l'esercizio 2012 sarà differente da quella predisposta nell'ipotesi che l'**Operazione** si fosse perfezionata in data 30 giugno 2012 ai fini del presente documento informativo.

Le ulteriori ipotesi utilizzate sono state descritte successivamente nell'ambito dei paragrafi relativi alle rettifiche pro-forma.

#### **5.1.1 Stato patrimoniale consolidato pro-forma del Gruppo Alerion al 30 giugno 2012**

I Prospetti Pro-forma sono stati predisposti sulla base del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato del **Gruppo Alerion** al 30 giugno 2012, redatto secondo gli IFRS e assoggettato a revisione contabile limitata da parte della Deloitte & Touche S.p.A. che ha emesso la propria relazione priva di rilievi in data 2 agosto 2012.

**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA  
CONSOLIDATA PRO-FORMA al 30 giugno 2012**  
(Euro/000)

Gruppo Alerion - 30 giugno 2012

	Dati Storici	Rettifiche Pro-		Dati
	a	Forma b	note	Pro-Forma c = a + b
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI:</b>				
<b>Attività immateriali</b>				
- Avviamento	256			256
- Attività immateriali a vita definita	89.920			89.920
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>90.176</b>			<b>90.176</b>
<b>Attività materiali</b> (immobili, impianti e macchinari)	<b>343.497</b>			<b>343.497</b>
<b>Investimenti immobiliari</b>	<b>8.582</b>			<b>8.582</b>
<b>Attività finanziarie non correnti</b>				
- Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	495			495
- Altre partecipazioni	84			84
- Titoli e crediti finanziari	5.915	( 267 )	(i)	5.648
<b>Totale attività finanziarie non correnti</b>	<b>6.494</b>	<b>( 267 )</b>		<b>6.227</b>
<b>Crediti vari e altre attività non correnti</b>	<b>2.621</b>			<b>2.621</b>
<b>Attività per imposte anticipate</b>	<b>7.655</b>			<b>7.655</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>459.025</b>	<b>( 267 )</b>		<b>458.758</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI:</b>				
<b>Rimanenze di magazzino</b>	17			17
<b>Crediti commerciali</b>	5.167	206	(ii)	5.373
<b>Crediti tributari</b>	1.084			1.084
<b>Crediti vari e altre attività correnti</b>	53.330			53.330
<b>Attività finanziarie correnti</b>				
- Partecipazioni	3.302			3.302
- Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	2.161			2.161
- Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	34.910	-		34.910
<b>Attività finanziarie correnti</b>	<b>40.373</b>			<b>40.373</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>99.971</b>	<b>206</b>		<b>100.177</b>
<b>Attività non correnti destinate ad essere cedute</b>	<b>33.081</b>	<b>( 32.036 )</b>	(vii)	<b>1.045</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>592.077</b>	<b>( 32.097 )</b>		<b>559.980</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA  
CONSOLIDATA PRO-FORMA al 30 giugno 2012**  
(Euro/000)

Gruppo Alerion - 30 giugno 2012

	Dati Storici	Rettifiche Pro-		Dati
	a	Forma b	note	Pro-Forma c = a + b
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>143.149</b>	<b>4.908</b>	(iii)	<b>148.057</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>2.754</b>			<b>2.754</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI:</b>				
Passività finanziarie non correnti	290.453	-		290.453
Strumenti derivati	32.303			32.303
TFR ed altri fondi relativi al personale	1.012			1.012
Fondo imposte differite	4.253			4.253
Fondi per rischi ed oneri futuri	757			757
Debiti vari ed altre passività non correnti	3.479			3.479
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>332.257</b>			<b>332.257</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI:</b>				
Passività finanziarie correnti	64.731	( 11.250 )	(iv)	53.481
Strumenti derivati	8.804			8.804
Debiti commerciali correnti	6.931	45	(v)	6.976
Debiti tributari	3.390	37	(vi)	3.427
Debiti vari ed altre passività correnti	4.205			4.205
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>88.061</b>	<b>( 11.168 )</b>		<b>76.893</b>
<b>Passività direttamente associabili alle attività non correnti destinate ad essere cedute</b>	<b>25.856</b>	<b>( 25.837 )</b>	(vii)	<b>19</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>446.174</b>	<b>( 37.005 )</b>		<b>409.169</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>592.077</b>	<b>( 32.097 )</b>		<b>559.980</b>

### Dettaglio delle rettifiche pro-forma relative alla situazione patrimoniale-finanziaria

Nella prima colonna (a), la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata del **Gruppo Alerion** al 30 giugno 2012, così come estratto dal bilancio consolidato semestrale abbreviato del **Gruppo Alerion** al 30 giugno 2012;

Nella seconda colonna (b) “*Rettifiche Pro-forma*”, si riportano le rettifiche pro-forma e gli effetti patrimoniali connessi al deconsolidamento delle partecipazioni detenute a controllo congiunto da **AER** in Bonollo Energia e Bonollo O&M nel Bilancio Consolidato semestrale abbreviato del **Gruppo Alerion** al 30 giugno 2012, in particolare le rettifiche pro-forma sono di seguito elencate:

- i) Diminuzione della voce “**titoli e crediti finanziari**” per 267 Euro/000 a fronte dell’incasso del Finanziamento Soci vantato da AER nei confronti di Bonollo Energia;
- ii) Incremento della voce “**Crediti Commerciali**” per 206 Euro/000 relativo a partite infragruppo non più elise in seguito al deconsolidamento delle partecipazioni oggetto di cessione;
- iii) Incremento della voce “patrimonio netto” per 4.908 principalmente per effetto della plusvalenza stimata e così ottenuto:

<b>Prezzo di Cessione delle Partecipazioni</b>	<b>10.715</b>	<b>=</b>
Patrimonio Netto di Cessione	5.725	-
<b>Plusvalenza al lordo delle imposte</b>	<b>4.990</b>	<b>=</b>
Debiti per oneri accessori	45	-
Imposte su rettifiche Pro-Forma	37	-
<b>Effetto complessivo sul Patrimonio netto delle rettifiche Pro-forma</b>	<b>4.908</b>	<b>=</b>

- iv) Decremento delle “**Passività finanziarie correnti**” di 11.250 Euro/000 per effetto dell’incasso del corrispettivo della cessione in corrispondenza del perfezionamento dell’**Operazione** con la stipula dell’atto notarile avvenuto in data 27 dicembre 2012, utilizzato successivamente per diminuire l’indebitamento finanziario del Gruppo;
- v) Incremento della voce “**debiti commerciali**” per l’importo degli oneri accessori connessi all’**Operazione** di cessione per 45 Euro/000 per spese legali e di revisione;
- vi) Incremento della voce “**debiti tributari**” pari alla stima per 37 Euro/000 dovuta sia alle maggiori imposte relative alla plusvalenza civilistica realizzata con la cessione delle partecipazioni, sia alle minori imposte calcolate sugli oneri accessori;
- vii) Gli importi relativi rispettivamente alle voci “**Attività non-correnti destinate ad essere cedute**” e **Passività direttamente associabili alle attività non-correnti destinate ad essere cedute** compresi nella colonna (b) si riferiscono al deconsolidamento degli attivi e dei passivi delle società cedute, opportunamente riclassificati in sede di bilancio semestrale

2012 come previsto dal principio contabile internazionale IFRS 5. Nella tabella seguente si evidenzia la composizione delle voci in oggetto:

<b>Attività nette non correnti destinate ad essere cedute</b>			
<b>Al 30 giugno 2012</b>			
Valori in (euro/000)			
Attività immateriali	1.318	Passività finanziarie non correnti	19.062
Attività materiali (immobili, impianti e macchinari)	22.470	Strumenti derivati	2.113
Titoli e crediti finanziari	1	TFR ed altri fondi relativi al personale	22
Attività per imposte anticipate	8	Fondo imposte differite	( 750 )
<b>Attività Non-Correnti</b>	<b>23.797</b>	<b>Passività Non-Correnti</b>	<b>20.447</b>
Rimanenze di magazzino	247	Passività finanziarie correnti	929
Crediti commerciali	2.629	Strumenti derivati	614
Crediti vari e altre attività correnti	4.123	Debiti commerciali correnti	3.374
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	1.240	Debiti tributari	334
<b>Attività Correnti</b>	<b>8.239</b>	Debiti vari ed altre passività correnti	139
		<b>Passività Correnti</b>	<b>5.390</b>
<b>Attività non correnti destinate ad essere cedute</b>	<b>32.036</b>	<b>Passività direttamente associabili alle attività non correnti destinate ad essere cedute</b>	<b>25.837</b>

### Riconciliazione del patrimonio netto al 30 giugno 2012

Riportiamo di seguito la riconciliazione tra il patrimonio netto del **Gruppo Alerion**, e la medesima grandezza consolidata *pro-forma*:

Euro/0000	<b>al 30 giugno 2012</b> <b>Patrimonio Netto</b>
<b>Gruppo Alerion: Dati storici</b>	<b>143.149</b>
Plusvalenza	4.990
Oneri accessori	(45)
Effetto fiscale	(37)
<b>Gruppo Alerion: Dati Pro-Forma</b>	<b>148.057</b>



## 5.1.2 Conto economico consolidato pro-forma del Gruppo Alerion per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA al 30 giugno 2012 (Euro/000)	Gruppo Alerion - 30 giugno 2012			
	Dati Storici a	Deconsolidamento Partecipazioni b	Rettifiche Pro-Forma c	Dati Pro-Forma d = a + b + c
<b>Ricavi operativi</b>				
- Vendite energia	20.172	(2.546)		17.626
- Vendite certificati verdi e conto energia	19.939	(2.360)		17.579
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>40.111</b>	<b>(4.906)</b>		<b>35.205</b>
<b>Altri ricavi e proventi diversi</b>	<b>1.873</b>	<b>(44)</b>	<b>(33)</b> (viii)	<b>1.796</b>
<b>TOTALE PROVENTI E RICAVI OPERATIVI</b>	<b>41.984</b>	<b>(4.950)</b>	<b>(33)</b>	<b>37.001</b>
<b>Costi operativi</b>				
- Costi del personale	2.597	(266)		2.331
- Altri costi operativi	11.190	(2.263)		8.927
- Accantonamenti per rischi	115			115
<b>Totale costi operativi</b>	<b>13.902</b>	<b>(2.529)</b>		<b>11.373</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>				
- Ammortamenti	11.609	(1.077)		10.532
- Svalutazioni e rettifiche di valore	198			198
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>11.807</b>	<b>(1.077)</b>		<b>10.730</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>16.275</b>	<b>(1.344)</b>	<b>(33)</b>	<b>14.898</b>
<b>Totale proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(9.967)</b>	<b>719</b>		<b>(9.248)</b>
<b>Proventi (oneri) da partecipazioni</b>	<b>(47)</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b> (ix)	<b>(50)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>6.261</b>	<b>(625)</b>	<b>(36)</b>	<b>5.600</b>
<b>Imposte dell'esercizio</b>				
- Correnti	(3.325)	152		(3.173)
- Differite	547	(3)		544
<b>Totale imposte dell'esercizio</b>	<b>(2.778)</b>	<b>149</b>	<b>-</b>	<b>(2.629)</b>
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>3.483</b>	<b>(476)</b>	<b>(36)</b>	<b>2.971</b>
<b>Attribuibile a:</b>				
Azionisti della capogruppo	3.471	(476)	(36)	2.959
Azionisti di minoranza	12			12

### Dettaglio delle rettifiche pro-forma relative al Conto economico consolidato Pro-forma

Colonna (a): conto economico consolidato del **Gruppo Alerion** al 30 giugno 2012, così come estratto dal bilancio consolidato semestrale abbreviato del **Gruppo Alerion** al 30 giugno 2012.

Colonna (b) “*Deconsolidamento partecipazioni*”: si riportano gli effetti economici connessi al deconsolidamento delle partecipazioni nel Bilancio Consolidato semestrale abbreviato del **Gruppo Alerion** al 30 giugno 2012.

Le rettifiche pro-forma rilevate nella terza colonna (c) si riferiscono: viii) allo storno dei ricavi infragruppo per prestazioni commerciali non elisi in sede di bilancio consolidato semestrale abbreviato per 33 Euro/000 ed ix) agli interessi finanziari sul Finanziamento Soci per 3 Euro/000, ipotizzando che tali importi non sarebbero maturati se l'**Operazione** fosse stata posta in essere al 1 gennaio 2012.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO PRO-FORMA (Euro/000)	Gruppo Alerion - 30 giugno 2012			
	Dati Storici	Deconsolidamento Partecipazioni	Rettifiche Pro-Forma	Dati Pro-Forma
	a	b	c	d = a + b + c
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (A)</b>	<b>3.483</b>	<b>( 476 )</b>	<b>( 36 )</b>	<b>2.971</b>
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura <i>Cash flow hedge</i>	(5.702)	394	-	(5.308)
Effetto fiscale relativo agli utili/(perdite) da <i>Cash flow hedge</i>	1.568	(108)	-	1.460
<b>Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>( 4.134 )</b>	<b>286</b>	<b>-</b>	<b>( 3.848 )</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA (A) + (B)</b>	<b>( 651 )</b>	<b>( 190 )</b>	<b>( 36 )</b>	<b>( 877 )</b>
Risultato di competenza di Soci della Controllante	( 586 )	( 190 )	( 36 )	(812)
Risultato di competenza di Azionisti Terzi	( 65 )	-	-	(65)
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA</b>	<b>( 651 )</b>	<b>( 190 )</b>	<b>( 36 )</b>	<b>( 877 )</b>

## 5.2 Indicatori consolidati pro-forma per azione del Gruppo Alerion al 30 giugno 2012

### 5.2.1 Dati storici e pro-forma per azione riferiti al bilancio consolidato del Gruppo Alerion al 30 giugno 2012.

Si riportano di seguito i dati storici e *pro-forma* per azione del **Gruppo Alerion** al 30 giugno 2012.

Indicatori pro-forma per azione	Gruppo Alerion - 30 giugno 2012		
	dati storici	dati Pro-forma	Variazione
	a	b	c = b - a
Numero medio di azioni ordinarie in circolazione nel periodo	43.586.260	43.586.260	-
Patrimonio netto attribuibile al Gruppo per azione	3,2843	3,3969	0,1126
Risultato economico netto attribuibile al Gruppo per azione	0,0796	0,0679	(0,0117)
Cash flow per azione	(0,3820)	(0,1238)	0,2581

### 5.2.2 Variazioni dei dati per azione registrate per effetto dell'Operazione

Non si rilevano variazioni significative dei dati per azione registrate per effetto dell'**Operazione**.

Il "*Patrimonio netto di Gruppo per azione*" è calcolato rapportando - al numero medio di azioni - il patrimonio netto di Gruppo. Le rettifiche pro-forma sopra descritte hanno determinato un maggior patrimonio netto di Gruppo per azione rispetto a quello "storico", quale risultante dalla plusvalenza generata dalla cessione delle partecipazioni.

Il "*Risultato netto attribuibile al Gruppo per azione*" è stato calcolato sulla base dell'utile dell'esercizio attribuibile ai soci della controllante, il deconsolidamento dei risultati di periodo delle partecipazioni cedute ha determinato una diminuzione del risultato netto per azione. Come precedentemente riportato, non si è provveduto - in linea con la **Comunicazione** - alla contabilizzazione, nel conto economico consolidato pro-forma, della plusvalenza realizzata attraverso l'**Operazione**.

Il "*Cash flow per azione*" è calcolato rapportando - al numero medio di azioni - il *cash flow* del periodo; l'incremento rispetto al dato storico è dovuto interamente all'incasso del corrispettivo della cessione per 11.250 Euro/000.

### **5.3 Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma del Gruppo Alerion**

La relazione della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. sui dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma del **Gruppo Alerion** emessa in data 11 gennaio 2013 è riportata nell'Allegato 1 del Documento Informativo.

## 6 PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

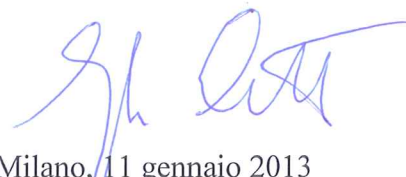
### 6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion, tenutosi in data 14 novembre 2012, ha approvato il resoconto intermedio di gestione alla data del 30 settembre 2012 disponibile presso la sede, sul sito della Società ([www.alerion.it](http://www.alerion.it))

### 6.2 Elementi di informazione in relazione alla evoluzione prevedibile della gestione relativa all'esercizio in corso

Nel corso del 2012 il Gruppo ha consolidato la propria presenza nel settore eolico in Italia, concentrandosi nella gestione degli impianti operativi.

Dalla fine del mese di aprile sono completamente operativi tutti gli impianti eolici installati in Italia, con un apprezzabile incremento della produzione elettrica e di conseguenza dei margini ad essa connessi. Il Gruppo è anche impegnato nel miglioramento dell'efficienza operativa degli impianti anche attraverso investimenti in tecnologie innovative.



Milano, 11 gennaio 2013  
Amministratore Delegato  
Dott. Giulio Antonello

## DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Stefano Francavilla, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente Documento Informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Dott. Stefano Francavilla  


## **RELAZIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO PRO-FORMA DEL GRUPPO ALERION CLEAN POWER PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2012**

### **Al Consiglio di Amministrazione della ALERION CLEAN POWER S.p.A.**

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico pro-forma corredati delle note esplicative (di seguito "Prospetti Consolidati Pro-forma") della Alerion Clean Power S.p.A. per il semestre chiuso al 30 giugno 2012 inclusi nel Capitolo 5 del Documento Informativo predisposto da Alerion Clean Power S.p.A. in relazione all'operazione di cessione da parte della controllata Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. delle partecipazioni in Bonollo Energia S.p.A. e Bonollo O&M S.r.l..

Tali Prospetti Consolidati Pro-forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Alerion chiuso al 30 giugno 2012 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Alerion chiuso al 30 giugno 2012 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 2 agosto 2012.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sopraindicato.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di cessione da parte della controllata Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. delle partecipazioni in Bonollo Energia S.p.A. e Bonollo O&M S.r.l..

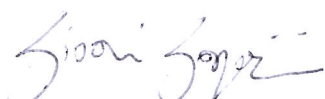
2. I Prospetti Consolidati Pro-forma, corredati delle note esplicative relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2012 sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 71 del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Alerion dell'operazione summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2012 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2012. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione di cessione in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma compete agli Amministratori della società Alerion Clean Power S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dalla Società Alerion Clean Power S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2012, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di cessione da parte della controllata Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. delle partecipazioni Bonollo Energia S.p.a. e Bonollo O&M S.r.l. non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Giovanni Gasperini

Socio

Milano, 11 gennaio 2013