



Spett.le  
**ALERION CLEAN POWER S.p.A.**  
Viale Majno n. 17  
20122 Milano

Milano, 13 ottobre 2016

(a mezzo pec all'indirizzo: [gruppoalerion@legalmail.it](mailto:gruppoalerion@legalmail.it))

Oggetto: ***Comunicato ex art. 102 TUF di Eolo Energia S.r.l.***

Si trasmette, ai sensi e per gli effetti dell'art. 37, comma 1 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modificazioni ("TUF"), il comunicato di cui all'art. 102, comma 1 e all'art. 106 comma 4 del TUF, relativo all'intenzione da parte di Eolo Energia S.r.l., di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni ordinarie della Alerion Clean Power S.p.A.

Nel caso in cui fosse necessario contattarci, potete fare riferimento ai recapiti di seguito indicati:

- Giovanni Brianza, Presidente di Eolo Energia S.r.l., Foro Buonaparte n. 31 – 20121 Milano, tel. 02 62227620, fax 02 62228572, E-Mail [giovanni.brianza@edison.it](mailto:giovanni.brianza@edison.it);
- Lucrezia Geraci, presso Edison S.p.A., Foro Buonaparte n. 31 – 20121 Milano, tel. 02 62227540, fax 02 62227954, E-Mail [lucrezia.geraci@edison.it](mailto:lucrezia.geraci@edison.it).

Distinti saluti.

Il Presidente  
*Giovanni Brianza*

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'G. Brianza', written over a horizontal line.

Comunicato ai sensi degli artt. 102, comma 1 e 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF") e dell'art. 37 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti")

Milano, 12 ottobre 2016

Ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 102, comma 1 e 106, comma 4, del TUF, nonché dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, Eolo Energia S.r.l. comunica la propria intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"Offerta"), avente per oggetto n. 43.579.004 azioni ordinarie, pari al 100% del capitale sociale, di Alerion Clean Power S.p.A. ("Alerion" o l'"Emittente"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), al prezzo di Euro 2,46 per azione. Detto numero di azioni dell'Emittente comprende anche le n. 780.339 azioni proprie (pari all'1,79063% del capitale sociale) che risultano possedute dall'Emittente stesso alla data odierna.

Le modalità di esecuzione dell'Offerta, nonché i rapporti fra i soci dell'Offerente con riferimento all'Offerta medesima, sono stati disciplinati in un accordo quadro sottoscritto in data odierna tra Edison S.p.A., Edison Partecipazioni Energie Rinnovabili S.r.l., E2i Energie Speciali S.r.l. e l'Offerente (l'"Accordo Quadro").

Ove se ne verificano i presupposti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, la presente Offerta si configurerà quale offerta concorrente - ai sensi degli artt. 103, comma 4, lett. d), del TUF e 44 del Regolamento Emittenti - rispetto all'offerta pubblica di acquisto, volontaria e parziale, lanciata da FGPA S.r.l. su n. 13.030.123 azioni dell'Emittente, pari al 29,90% del capitale di quest'ultimo, resa nota al mercato il 28 agosto 2016, promossa con documento d'offerta pubblicato in

data 3 ottobre 2016 e il cui periodo di adesione ha avuto inizio l'11 ottobre 2016 (l'"Offerta FGPA").

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta rinviando al documento d'offerta (il "Documento d'Offerta") - il quale sarà depositato presso la CONSOB per la relativa istruttoria ex artt. 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti e verrà messo a disposizione ai sensi di legge - per una compiuta descrizione dell'Offerta medesima.

#### A. Offerente e i soggetti controllanti

Il soggetto offerente è Eolo Energia S.r.l., con sede in Milano, Foro Buonaparte n. 31, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 2103695, codice fiscale n. 09641060968, capitale sociale interamente versato di Euro 10.000,00 (l'"Offerente").

Il capitale dell'Offerente - che è parte del Gruppo facente capo a Edison S.p.A. ("Edison"), a sua volta controllata da Électricité de France ("EDF") - è posseduto:

- quanto al 51% da Edison Partecipazioni Energie Rinnovabili S.r.l., con sede in Milano, Foro Buonaparte n. 31 ("EPER");  
e
- per il residuo 49% da E2i Energie Speciali S.r.l., con sede in Milano, Via Dante n. 15 ("E2i").

Quanto ai soggetti che, a loro volta, partecipano, direttamente e indirettamente, al capitale dell'Offerente, si segnala quanto segue.

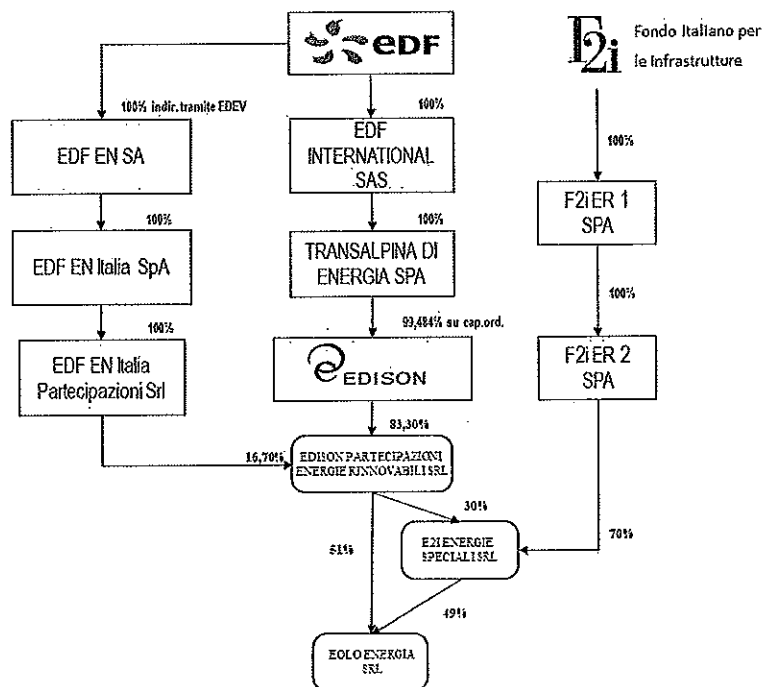
1) Il capitale di EPER è posseduto:

- quanto all'83,3% da parte di Edison, con sede in Milano, Foro Buonaparte n. 31; e
- quanto al rimanente 16,7%, da parte di EDF EN Italia Partecipazioni S.r.l., con sede in Roma, Via Sardegna n. 40.

2) Il capitale di E2i è posseduto:

- quanto al 70%, da F2i ER 2 S.p.A., con sede in Milano, Via San Prospero n. 1, società interamente controllata da F2i ER 1 S.p.A. a sua volta interamente controllata dal fondo di investimento alternativo (FIA) mobiliare riservato di tipo chiuso denominato "F2i - Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture" istituito e gestito da F2i SGR S.p.A. (rispettivamente, il "Fondo 2" e "F2i")<sup>1</sup>; e
- quanto al rimanente 30%, da EPER.

Lo schema che segue fornisce una rappresentazione delle partecipazioni sopra descritte.



Il controllo dell'Offerente ai sensi degli artt. 2359 cod. civ. e 93 TUF fa capo, per il tramite di Edison, a EDF.

<sup>1</sup> In proposito, si segnala che, in forza della *governance* di E2i - per come disciplinata principalmente nello statuto di E2i degli accordi in essere tra quest'ultima ed Edison - Edison esercita il controllo su E2i ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 10 e, pertanto, consolida integralmente nel proprio bilancio consolidato la partecipazione in E2i posseduta per il tramite di EPER.

La promozione dell'Offerta si inserisce nelle strategie di sviluppo delle attività nel campo delle energie rinnovabili in Italia perseguite da Edison anche attraverso la piattaforma industriale di E2i, società che, come sopra indicato, vede la partecipazione del Fondo 2.

La società di gestione di tale fondo - F2i - ha dato il proprio supporto all'Offerta e ha pertanto sottoscritto, in data odierna, con Edison e l'Offerente, un accordo di supporto all'operazione meglio descritto di seguito (*l' "Accordo di Supporto all'Offerta"*). Peraltro, la medesima F2i gestisce anche il fondo di investimento alternativo mobiliare riservato di tipo chiuso denominato *"F2i - Fondo Italiano per le Infrastrutture"* (*"Fondo 1"*), che detiene una partecipazione nell'Emittente pari al 16,03% (la *"Partecipazione Fondo 1"*).

L'Accordo di Supporto all'Offerta prevede, tra l'altro, l'impegno del Fondo 1 a partecipare a un patto parasociale relativo ad Alerion e all'Offerente, nonché la facoltà di conferire la Partecipazione Fondo 1 in favore dell'Offerente medesimo in sottoscrizione di un apposito aumento di capitale.

A tutela dell'indipendenza e della separatezza gestionale dei due fondi nel miglior interesse dei rispettivi investitori, F2i si è in ogni caso riservata - qualora si presentasse un'offerta totalitaria di terzi a corrispettivo superiore a quello proposto dall'Offerente - di apportare a quest'ultima la Partecipazione Fondo 1, previo recesso dall'Accordo di Supporto all'Offerta.

L'Accordo Quadro e l'Accordo di Supporto all'Offerta saranno oggetto di pubblicazione ai sensi dell'art. 122 TUF e delle relative disposizioni di attuazione.

#### **B. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta**

Si rimanda alla descrizione dei soggetti partecipanti all'operazione contenuta nel precedente punto A.

### C. Emittente

L'Emittente è Alerion Clean Power S.p.A., Società per Azioni di diritto italiano con sede in Milano, Viale Majno n. 17, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 02996890584, capitale sociale interamente versato 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 ordinarie dell'Emittente sono quotate sull'MTA, con il codice ISIN IT0004720733.

Sulla base delle informazioni rese note ai sensi dell'art. 120 del TUF gli azionisti che possiedono partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente sono quelli indicati nella seguente tabella.

Dichiarante	Azionista diretto	% sul capitale sociale
F2i SGR S.p.A.	F2i Energie Rinnovabili S.r.l.	15,716(*)
Amber Capital UK LLP	Amber Capital UK LLP	15,102
Nelke S.r.l.	Nelke S.r.l.	6,855

(\*) Valore in corso di aggiornamento ex art. 120 TUF, la partecipazione nell'Emittente posseduta da F2i SGR S.p.A. è pari al 16,030%

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili risulta che l'Emittente detiene n. 780.339 azioni proprie (pari all'1,79063% del capitale sociale).

### D. Categorie e quantitativo dei prodotti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha per oggetto n. 43.579.004 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 3,70 ciascuna, rappresentative del 100% del capitale sociale di Alerion.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.

Il numero di azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito), l'Offerente acquistasse azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto della normativa applicabile (anche mediante l'eventuale conferimento delle azioni rappresentative della Partecipazione Fondo 1 ai sensi dell'Accordo di Supporto all'Offerta).

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

**E. Corrispettivo offerto per ciascuna categoria di prodotti finanziari oggetto dell'Offerta e controvalore complessivo dell'Offerta medesima**

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti per ciascuna azione Alerion portata in adesione pari a Euro 2,46, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare prima della data di pagamento del corrispettivo (il "Corrispettivo").

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a esclusivo carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo offerto - pari a Euro 2,46 - si confronta come segue con le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni Alerion sull'MTA registrate in ciascuno dei 12 mesi precedenti alla data di diffusione del presente comunicato di seguito considerati.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato (Euro)	Volumi totali (migliaia di azioni)	Controvalori totali (migliaia di Euro)
6-31 ottobre 2015	2,603	317	825
Novembre 2015	2,507	614	1.538
Dicembre 2015	2,290	1.110	2.543
Gennaio 2016	2,300	779	1.791
Febbraio 2016	2,181	987	2.152
Marzo 2016	2,273	323	733
Aprile 2016	2,078	430	892
Maggio 2016	1,759	714	1.257
Giugno 2016	1,639	1.411	2.314
Luglio 2016	1,589	529	840
Agosto 2016	1,802	1.044	1.881
Settembre 2016	2,051	825	1.692
1-11 ottobre 2016	2,034	123	251
Ultimi 12 mesi	2,03	9.205	18.708

Il Corrispettivo dell'Offerta incorpora:

- un premio del 29,5% rispetto al corrispettivo dell'Offerta FGPA, a sua volta pari a Euro 1,90 per azione;
- un premio del 40,4% rispetto al prezzo ufficiale per azione Alerion nel giorno di Borsa aperta antecedente la data di comunicazione dell'Offerta FGPA, a sua volta pari a Euro 1,752 per azione;
- un premio del 20,9% rispetto al prezzo ufficiale per azione Alerion nel giorno di Borsa aperta antecedente la data odierna, a sua volta pari a Euro 2,035 per azione
- un premio del 37,3% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali per azione ordinaria di Alerion nei 6 mesi precedenti la data odierna, a sua volta pari a Euro 1,792 per azione.

Si segnala che - diversamente dalla presente Offerta, che è totalitaria in quanto ha per oggetto il 100% del capitale sociale dell'Emittente - l'Offerta FGPA è parziale, e riguarda soltanto il 29,90% del capitale dell'Emittente medesimo. Conseguentemente, coloro che dovessero aderire all'Offerta FGPA non hanno la sicurezza di trasferire al relativo offerente tutte le azioni Alerion che porteranno in adesione. Infatti, come precisato nel documento relativo all'Offerta FGPA, ove il numero di azioni dell'Emittente complessivamente portate in adesione a tale offerta



fosse superiore al 29,90% del capitale sociale, alle azioni medesime verrà applicato il riparto "pro-rata", in virtù del quale FGPA S.r.l. acquisterà da tutti gli azionisti la stessa proporzione delle azioni ordinarie da essi portate in adesione all'Offerta FGPA.

In caso di adesione integrale all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo è pari a Euro 107.204.349,84 (l' "Esborso Massimo").

L'Offerente farà fronte alla copertura dell'Esborso Massimo mediante le risorse finanziarie che saranno messe a disposizione da parte di Edison per un importo corrispondente (oltre alla porzione destinata a far fronte ai costi dell'operazione).

Detta somma sarà erogata da Edison:

- a favore di E2i, per l'importo massimo di Euro 30.000.000,00;
- a favore di EPER per l'importo residuo.

A loro volta, E2i ed EPER utilizzeranno detta provvista per effettuare in favore dell'Offerente - in funzione dei livelli di adesione all'Offerta e in tempo utile per procedere al relativo regolamento (oltre che, a seconda dei casi, per quanto necessario all'adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108 TUF e all'esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 TUF) - apporti per cassa al fine di mettere a disposizione dell'Offerente medesimo le risorse finanziarie necessarie a far fronte alle conseguenti obbligazioni di pagamento.

Si segnala infine che la garanzia di esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Esborso Massimo derivanti dall'Offerta sarà messa a disposizione dell'Offerente da parte di Mediobanca-Banca di Credito Finanziario S.p.A.

F. Motivazioni dell'Offerta

Il Gruppo EDF/Edison ed F2i hanno da tempo avviato una collaborazione industriale nel settore della produzione di energia elettrica da fonte eolica. Tale collaborazione si è concretizzata nella costituzione di E2i, uno dei principali operatori del settore con una capacità installata di circa 600MW. Essa proseguirà con un piano di crescita volto a consolidare il settore eolico che attualmente si caratterizza per un'elevata frammentazione degli operatori.

Tale crescita verrà perseguita sia mediante investimenti per lo sviluppo di nuova capacità, sia mediante eventuali operazioni di acquisizione di impianti e/o società già operative.

In quest'ultimo caso, laddove possibile, si procederà a una integrazione con E2i al fine di massimizzare le sinergie derivanti da una maggior scala di attività. Laddove ciò non fosse perseguibile, o non lo si ritenesse opportuno, le società acquisite verranno gestite in forma autonoma, condividendo con le altre realtà societarie del medesimo gruppo le migliori *best practice*.

A tal riguardo, il Gruppo EDF/Edison ed F2i intendono valorizzare le migliori competenze professionali che per effetto della strategia sopra descritta entreranno nel loro perimetro di controllo.

La promozione dell'Offerta si colloca pertanto all'interno del disegno di crescita nel settore eolico italiano perseguito congiuntamente dal gruppo EDF/Edison e da F2i.

**G. Durata dell'Offerta e mercati sui quali l'Offerta è promossa**

*1) Durata dell'Offerta*

Il periodo di adesione dell'Offerta (il "*Periodo di Adesione*") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata

compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di Borsa aperta.

La data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta sarà il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "*Data di Pagamento*").

## *2) Mercati sui quali è promossa l'Offerta*

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni oggetto della medesima sono quotate solo sull'MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone e in Australia, nonché in qualsiasi altro Paese (con esclusione dell'Italia) in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.

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. Sarà 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.

## **H. Intenzione di revocare dalla negoziazione gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerta è finalizzata alla revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie Alerion sull'MTA (il "*Delisting*").

L'Offerente non esclude di procedere alla fusione tra Alerion e l'Offerente - o altra società non quotata - con conseguente Delisting dell'Emittente, qualora il Delisting stesso non fosse

raggiunto al termine dell'Offerta ovvero al termine della procedura per l'adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 2, TUF.

Non può peraltro escludersi che la predetta fusione possa coinvolgere anche E2i, al fine di integrare pienamente la piattaforma di aggregazione delle attività nel settore eolico italiano.

*1) Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF*

Allorché, per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione, l'Offerente venga a possedere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95%, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Si precisa che ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 TUF, le n. 780.339 azioni proprie che risultano possedute dall'Emittente, pari all'1,79063% del capitale sociale di quest'ultimo, saranno computate al numeratore unitamente alle altre azioni Alerion di titolarità dell'Offerente, senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (collocato al denominatore).

L'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti azioni Alerion dagli azionisti di quest'ultima che ne facciano richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF a un corrispettivo per azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF (vale a dire a un prezzo pari al Corrispettivo<sup>2</sup>).

---

<sup>2</sup> In ragione del fatto che alla data odierna l'Offerente non possiede alcuna azione dell'Emittente, si verrebbe a ricadere nell'ipotesi di acquisto della partecipazione rilevante unicamente a esito di offerta pubblica di acquisto totalitaria prevista dal citato art. 108, comma 3, TUF.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 2 TUF, nell'avviso sui risultati dell'Offerta che sarà diffuso ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (l'"**Avviso sui Risultati dell'Offerta**"). In tale sede, qualora i presupposti di legge si siano verificati, verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle azioni Alerion residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 2 TUF e (iii) le modalità e la tempistica dell'eventuale Delisting delle azioni dell'Emittente.

A norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana vigente alla data del Documento d'Offerta (il "**Regolamento di Borsa**"), qualora ne dovessero ricorrere i presupposti, le azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal giorno di Borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 2, TUF. In tal caso, i titolari delle azioni Alerion che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro azioni in virtù dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 2, TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

*2) Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF e diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 TUF*

Nel caso in cui, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, entro il Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti azioni Alerion ai sensi dell'art. 111 del TUF.

Si precisa che ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 TUF, le n. 780.339 azioni proprie possedute dall'Emittente, pari all'1,79063% del capitale sociale di quest'ultimo, saranno computate al numeratore unitamente alle altre azioni Alerion di titolarità dell'Offerente, senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (collocato al denominatore).

L'Offerente, esercitando il predetto diritto di acquisto, adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso a un'unica procedura congiunta.

Il diritto di acquisto ex art. 111 TUF sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 2, TUF.

Il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, TUF, come richiamate dall'art. 111 TUF (ovverosia a un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta<sup>3</sup>).

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del diritto di acquisto nell'Avviso sui Risultati dell'Offerta, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 2, TUF. In tale sede, qualora i presupposti di legge si siano verificati, verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle azioni Alerion residue (in termini assoluti e percentuali), (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il diritto di acquisto ex art. 111 TUF e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del diritto di acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente,

---

<sup>3</sup> Si veda quanto indicato alla nota 2.

tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del diritto di acquisto.

#### I. Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è condizionata al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi o circostanze entro il termine previsto qui di seguito per ciascuno di essi:

- (a) raggiungimento di adesioni all'Offerta tali da consentire all'Offerente di conseguire una percentuale del capitale sociale di Alerion pari ad almeno il 50% + 1 azione. Tale percentuale deve ritenersi (i) inclusiva della Partecipazione Fondo 1 qualora F2i procedesse al conferimento della medesima in favore dell'Offerente ai sensi degli artt. 2464 e 2465 cod. civ. o (ii) automaticamente ridotta al 35% + 1 azione qualora F2i si limitasse alla stipula del patto parasociale e non esercitasse il diritto di recesso ai sensi dell'Accordo di Supporto all'Offerta. Resta inteso che l'Offerente potrà, a prescindere da quanto sopra, a suo insindacabile giudizio e nei termini previsti dalla normativa applicabile anche in pendenza del periodo di adesione all'Offerta, rinunciare e/o rimodulare in tutto o in parte la suddetta condizione;
- (b) al mancato verificarsi, entro il secondo giorno di Borsa aperta antecedente la Data di Pagamento: (i) a livello nazionale e/o internazionale, di eventi o situazioni straordinari comportanti significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Alerion e/o delle società del Gruppo a essa facente capo; o (ii) di fatti o situazioni relativi ad Alerion e/o alle società del Gruppo a essa facente capo, non noti al mercato alla data di pubblicazione del Documento d'Offerta, comportanti mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sulla situazione patrimoniale, economica o finanziaria di Alerion e/o delle società del Gruppo a essa facente capo.

L'Offerente darà notizia del verificarsi delle predette condizioni di efficacia dell'Offerta (o dell'eventuale rinuncia ad alcuna di esse, nei limiti e nelle modalità previste dalla normativa) nell'Avviso sui Risultati dell'Offerta.

**J. Partecipazioni, ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente, detenute dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto**

L'Offerente non possiede alcuna partecipazione al capitale dell'Emittente, né strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

Per completezza, deve essere segnalato che a F2i fa capo la Partecipazione Fondo 1, pari al 16,03% del capitale dell'Emittente.

**K. Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile all'operazione**

L'Offerta non è sospensivamente condizionata ad autorizzazioni anti-trust, ancorché l'Offerente si riserva di notificare l'operazione all'autorità anti-trust della Repubblica di Bulgaria in ragione della partecipazione indiretta detenuta dall'Emittente in Wind Energy EOOD, Wind Stream EOOD, Wind Systems EOOD e Wind Power 2 EOOD; a tal fine, l'Offerente richiederà senza ritardo all'Emittente le informazioni necessarie per verificare l'effettiva sussistenza dell'obbligo di notifica e predisporre, ove dovuta, la relativa comunicazione. L'iter autorizzativo avanti l'autorità anti-trust bulgara, se avviato, non influirà comunque sullo svolgimento dell'Offerta, sul suo perfezionamento e sui tempi previsti per il pagamento delle azioni portate in adesione.



**L. Global Information Agent e sito Internet per la pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta**

Morrow Sodali S.p.A. è stato nominato dall'Offerente quale Global Information Agent, al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti i detentori di azioni Alérion.

A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent l'indirizzo di posta elettronica opa.alerion@morrowsodali.com e il numero verde 800 595 473. Questo numero telefonico sarà attivo tutti i giorni feriali fino alla chiusura del Periodo di Adesione, dalle 10:00 alle 19:00 ora italiana.

I comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sui siti Internet [www.edison.it](http://www.edison.it) e <http://www.sodali-transactions.com/>.

**M. Consulenti dell'operazione**

I seguenti soggetti prestano consulenza e assistenza all'Offerente in relazione all'Offerta:

- Mediobanca-Banca di Credito Finanziario S.p.A. svolge il ruolo di consulente finanziario;
- lo Studio Giliberti Triscornia e Associati svolge il ruolo di consulente legale.

Eolo Energia S.r.l.

