

**DOCUMENTO DI OFFERTA**

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO**

Ai sensi degli artt. 106 e 109 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

SULLE AZIONI ORDINARIE  
**Alerion Industries S.p.A.**  
(già Fincasa 44 S.p.A.)

OFFERENTE

**IBI HOLDING B.V.**

**STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

n. 161.633.753 azioni ordinarie Alerion Industries S.p.A.

**CORRISPETTIVO UNITARIO DELL'OFFERTA**

Euro 0,386 per ogni azione ordinaria

**DURATA DELL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.**

**Dal 14 aprile 2003 all'8 maggio 2003 estremi inclusi**

(dalle ore 8:00 alle ore 16:00)

salvo proroga comunicata nei termini di legge

**CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE**



**INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO E DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI**



**Aprile 2003**

L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenuti in tale documento.

Documento d'Offerta redatto in conformità al Regolamento approvato con Delibera Consob n. 11791 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni

PREMESSA	5
<b>A. AVVERTENZE</b>	<b>8</b>
<b>B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE</b>	<b>10</b>
B.1 Offerente	10
<i>B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale</i>	10
<i>B.1.2 Costituzione e durata</i>	10
<i>B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente</i>	10
<i>B.1.4 Oggetto sociale</i>	10
<i>B.1.5 Capitale sociale</i>	10
<i>B.1.6 Principali azionisti</i>	10
<i>B.1.7 Organi sociali</i>	11
<i>B.1.8 Attività e sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente</i>	12
<i>B.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati</i>	12
<i>B.1.10 Andamento recente</i>	12
B.2 Emittente	13
<i>B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale</i>	13
<i>B.2.2 Capitale sociale e mercato di quotazione</i>	13
<i>B.2.3 Organi sociali</i>	14
<i>B.2.4 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Emittente e dell'attività dell'Emittente</i>	16
<i>B.2.5 Dati economici e patrimoniali consolidati del gruppo che fa capo all'Emittente</i>	17
<i>B.2.6 Osservazioni circa l'andamento recente dell'Emittente e le prospettive per l'esercizio in corso</i>	24
B.3 Intermediari	27
<i>B.3.1 Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo</i>	27
<i>B.3.2 Indicazione della circostanza che presso gli intermediari sono disponibili il Documento di Offerta, la scheda di adesione e, per la consultazione, i documenti indicati nel punto O</i>	27
<b>C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE</b>	<b>28</b>
C.1 Categoria e quantità delle Azioni oggetto dell'Offerta	28
C.2 Percentuale delle Azioni sul capitale sociale dell'Emittente	28

C.3	Autorizzazioni	28
C.4	Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione	28
C.5	Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta	30
C.6	Mercato sul quale è promossa l'Offerta e destinatari dell'Offerta	30
<b>D.</b>	<b>NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA, E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE</b>	<b>31</b>
D.1	Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti	31
D.2	Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o pegno ovvero di ulteriori impegni assunti in relazione agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	32
<b>E.</b>	<b>CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E SUA GIUSTIFICAZIONE</b>	<b>33</b>
E.1	Indicazione del Corrispettivo unitario e sua giustificazione	33
E.2	Confronto del Corrispettivo offerto con diversi indicatori dell'Emittente degli ultimi due esercizi	34
E.3	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni nei dodici mesi precedenti l'Offerta	36
E.4	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate operazioni finanziarie nel corso dell'attuale esercizio e nell'esercizio precedente	37
E.5	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate nel corso degli ultimi due anni, da parte dell'Offerente e delle altre Parti Sindacate, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta	37
<b>F.</b>	<b>DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO</b>	<b>38</b>
F.1	Indicazione della data di pagamento del Corrispettivo	38
F.2	Indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo	38
F.3	Garanzie di esatto adempimento	38
<b>G.</b>	<b>MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE</b>	<b>39</b>
G.1	Presupposti giuridici dell'Offerta	39
G.2	Motivazioni dell'Offerta	40
G.3	Modalità di finanziamento	41
G.4	Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente	41

G.5	Offerta pubblica di acquisto residuale	44
G.6	Diritto di acquisto	44
<b>H.</b>	<b>EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA (ANCHE PER MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETA' CONTROLLATE)</b>	<b>45</b>
H.1	Accordi tra l'Offerente e gli azionisti e/o gli amministratori dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta	45
H.2	Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente o le Parti Sindacate e l'Emittente, aventi rilevanza ai fini dell'Offerta	45
H.3	Accordi tra l'Offerente, le Parti Sindacate e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni, aventi rilevanza ai fini dell'Offerta	45
<b>I.</b>	<b>COMPENSI AGLI INTERMEDIARI</b>	<b>46</b>
I.1	Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto	46
<b>L.</b>	<b>IPOTESI DI RIPARTO</b>	<b>47</b>
<b>M.</b>	<b>INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA</b>	<b>48</b>
<b>N.</b>	<b>APPENDICI</b>	<b>49</b>
N.1	Comunicato dell'Emittente	49
N.2	Estratto del Patto Parasociale	49
<b>O.</b>	<b>DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE</b>	<b>50</b>
O.1	Documenti relativi all'Offerente	50
O.2	Documenti relativi all'Emittente	50
	<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>	<b>51</b>
	<b>APPENDICE 1</b>	<b>52</b>
	<b>APPENDICE 2</b>	<b>57</b>

## PREMESSA

### Descrizione dell'Offerta, corrispettivo, durata

L'operazione descritta nel presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta**") promossa da IBI HOLDING B.V. (l'"**Offerente**" o "**IBI HOLDING**") ai sensi degli artt. 106 e 109 del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**Testo Unico**") e del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modificazioni e integrazioni (il "**Regolamento**"), avente ad oggetto n. 161.633.753 azioni ordinarie di Alerion Industries S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Alerion**"), del valore nominale di Euro 0,37 cadauna (le "**Azioni**"), le quali rappresentano circa il 40,4% del capitale sociale dell'Emittente (integralmente composto da azioni ordinarie) e corrispondono alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente emesse alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, da cui sono state dedotte le n. 238.478.922 azioni (pari al 59,6% del capitale dell'Emittente) che – alla data del Documento di Offerta - sono di proprietà delle Parti Sindacate (come *infra* definite) diverse dall'Offerente.

Si evidenzia che l'ammontare delle Azioni potrebbe ridursi nel caso in cui l'Offerente o le Parti Sindacate acquistassero Azioni successivamente alla data di pubblicazione del Documento d'Offerta e durante il periodo di adesione all'Offerta, ma al di fuori della stessa, nell'osservanza del disposto dell'art. 41, comma 2, lett. b) e dell'art. 42, comma 2, del Regolamento.

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano. Per ulteriori dettagli, si veda il successivo Paragrafo C.6.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, in contanti, pari a Euro 0,386 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata (il "**Corrispettivo**"). Il controvalore massimo dell'Offerta è pertanto pari a Euro 62.390.628,66. Per ulteriori dettagli in relazione al Corrispettivo si veda il successivo Paragrafo E.

L'accettazione dell'Offerta da parte dei possessori delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è consentita – salvo proroga comunicata ai sensi delle disposizioni vigenti – dal 14 aprile 2003 fino all'8 maggio 2003 estremi inclusi (il "**Periodo di Adesione**"), dalle ore 8:00 alle ore 16:00, secondo le modalità descritte nel successivo Paragrafo C. Il periodo di adesione è stato concordato con la Borsa Italiana S.p.A. (la "**Borsa Italiana**"). L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti o rilanci, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento; pertanto, successivamente all'adesione, non sarà possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni e comunque effettuare atti di disposizione delle medesime per tutto il periodo in cui le stesse rimarranno vincolate al servizio dell'Offerta.

### Contesto dell'Offerta

La promozione dell'Offerta si inserisce in un più ampio programma di riorganizzazione del gruppo di appartenenza dell'Emittente – già comunicato al mercato in data 22 ottobre 2002 - diretto, da un lato, a ridefinire la struttura societaria di quest'ultimo, e dall'altro, a rafforzare ed ampliare l'azionariato dell'Emittente mediante l'ingresso di nuovi soci.

Tale programma di riorganizzazione – illustrato più in dettaglio nei successivi Paragrafi G.2 e G.4 - è stato avviato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente del 20 dicembre 2002 (l'"**Assemblea Straordinaria**"), la quale ha, tra l'altro, assunto le seguenti deliberazioni:

- riduzione del capitale dell'Emittente per perdite, mediante diminuzione del valore nominale delle azioni da Euro 0,51 a Euro 0,37 (di seguito, la "**Riduzione del Capitale**");
- aumento del capitale dell'Emittente, ai sensi dell'art 2441, comma primo, del codice civile, sino ad un massimo di Euro 37.715.580,00, mediante emissione di massime n.101.934.000 azioni offerte in opzione ai soci dell'Emittente, nella misura di n. 3 azioni per ogni 5 azioni possedute (di seguito, l'"**Aumento del Capitale in Opzione**"). Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione emessa a fronte dell'Aumento del Capitale in Opzione è stato fissato in Euro 0,39 per azione, e pertanto con un sovrapprezzo di Euro 0,02 sul nuovo valore nominale. L'Aumento del Capitale in Opzione si è concluso, in data 24 febbraio 2003, con la sottoscrizione di n. 63.555.606 nuove azioni;
- a fronte del conferimento nel capitale dell'Emittente, da parte dei soci di IBI International Business Advisors Investments N.V. (i "**Soci Conferenti**" e "**IBI N.V.**") del 100% delle azioni dagli stessi detenute nel capitale sociale di IBI N.V. (di seguito il "**Conferimento**"), aumento del capitale dell'Emittente, ai sensi degli artt. 2440 e 2441, comma quarto, del codice civile, mediante emissione di n. 166.666.666 nuove azioni attribuite ai Soci Conferenti in proporzione alle partecipazioni da questi ultimi detenute nel capitale sociale di IBI N.V. (di seguito, l'"**Aumento del Capitale Mediante Conferimento**" e, insieme all'Aumento del Capitale in Opzione, gli "**Aumenti del Capitale**"). Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione emessa a fronte dell'Aumento del Capitale Mediante Conferimento è stato fissato - previo espletamento della procedura di cui agli artt. 2343 e 2440 del codice civile - in Euro 0,39 per azione con un sovrapprezzo di Euro 0,02 per azione. Il Conferimento è avvenuto in data 28 febbraio 2003. Si segnala che, alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, gli amministratori e la società di revisione dell'Emittente non hanno ancora provveduto, ai sensi dell'art. 2343, terzo comma, del codice civile, ad effettuare il controllo delle valutazioni contenute nella relazione di stima redatta ai fini del Conferimento, ai sensi del comma primo di detta disposizione.

Pertanto, a seguito della Riduzione del Capitale e della sottoscrizione degli Aumenti di Capitale, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 148.041.689,75, suddiviso in n. 400.112.675 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 0,37 ciascuna. Gli Aumenti del Capitale sono stati iscritti nel Registro delle Imprese di Milano in data 11 marzo 2003.

#### Presupposti giuridici dell'Offerta

Le operazioni e i presupposti dai quali discende l'obbligo di promuovere l'Offerta sono i seguenti:

- a. in data 19 marzo 2003
  - (i) l'Offerente;
  - (ii) tutti i Soci Conferenti (Fintad International S.A., AABAAC Beheer B.V., Caporale Vittorio, Ambrosi Alessandra, Colleoni Gastone, Garretpark N.V., Financière Phone 1690 S.A., Astrim S.p.A., Naggi Giancamillo, Mattei Silvana, Rossini Ambrogio, Rossini Emanuele, Aladar S.A., Muisca S.A.);

- (iii) i seguenti altri soci di Alerion: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Lloyd Adriatico S.p.A., Commerfin S.p.A., SIAS S.p.A., ATAHOTELS S.p.A., Finmatica S.p.A., Camomille Ltd (gli “**Altri Azionisti**”)

hanno sottoscritto un patto parasociale, rilevante ai sensi dell’art. 122 del Testo Unico, relativo a n. 228.478.922 azioni dell’Emittente dagli stessi detenute (il “**Patto Parasociale**”), pari alla totalità delle azioni dell’Emittente dagli stessi detenute dedotte n. 10.000.000 azioni detenute dal socio conferente AABAAC Beheer B.V. e dallo stesso non conferite nel Patto Parasociale.

Per una più dettagliata descrizione dei termini dello stesso si rinvia al successivo Paragrafo H.1 e all’estratto - pubblicato su “Il Sole 24 Ore” del 28 marzo 2003 - riportato in appendice al presente Documento d’Offerta.

L’Offerente, i Soci Conferenti e gli Altri Azionisti sono di seguito anche definiti le “**Parti Sindacate**”;

- b. in data 28 febbraio 2003 i Soci Conferenti hanno sottoscritto complessivamente – a fronte del Conferimento - n. 166.666.666 nuove azioni dell’Emittente, ad un prezzo di Euro 0,39 per azione, pari al 41,7% del capitale (cfr. successivo Paragrafo G.1).
- c. gli Altri Azionisti - ad eccezione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. - hanno sottoscritto nel corso del febbraio 2003, con le modalità descritte nel successivo Paragrafo G.1, complessivamente n. 40.010.256 nuove azioni dell’Emittente, ad un prezzo di Euro 0,39 per azione, pari al 10,0% del capitale, derivanti dall’Aumento del Capitale in Opzione.

Si sono pertanto venuti a determinare i presupposti per il lancio da parte delle Parti Sindacate di un’offerta pubblica obbligatoria sull’intero capitale sociale di Alerion ai sensi dell’art. 109, comma 1, lett. a) , e comma 2 , del Testo Unico in quanto: (i) il Patto Parasociale assume rilievo ai fini dell’applicazione dell’art. 122 del Testo Unico e realizza il concerto di cui all’art. 109, comma 1, lett. a) di tale provvedimento; (ii) le Parti Sindacate - ad eccezione dell’Offerente e di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. - hanno sottoscritto azioni dell’Emittente nei 12 mesi precedenti la stipulazione del Patto Parasociale (cfr. punti b. e c. che precedono); (iii) le Parti Sindacate, per effetto delle menzionate sottoscrizioni, sono venute a detenere complessivamente più del 30% delle azioni ordinarie di Alerion.

L’obbligo solidale delle Parti Sindacate di promuovere l’Offerta viene adempiuto dalla sola IBI HOLDING, che ne sopporterà per l’intero i costi, ivi incluso il pagamento del relativo Corrispettivo, manlevando al riguardo le altre Parti Sindacate.

## **A. AVVERTENZE**

### **A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta**

L'Offerta, avendo carattere obbligatorio, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni.

### **A.2 Comunicato dell'Emittente**

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 103, terzo comma, del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento, Alerion è tenuta a diffondere un comunicato contenente ogni dato o notizia utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sull'Offerta. Il suddetto comunicato è allegato in Appendice al presente Documento di Offerta (cfr. Paragrafo N.1).

### **A.3 Offerta pubblica di acquisto residuale**

Qualora in esito all'Offerta, l'Offerente - tenuto conto delle Azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e delle Azioni eventualmente acquistate successivamente a tale data, durante il Periodo di Adesione ma al di fuori dell'Offerta - venisse a detenere un quantitativo superiore al 30,4% del capitale dell'Emittente- e quindi le Parti Sindacate venissero a detenere una percentuale complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente – l'Offerente dichiara sin d'ora di non voler promuovere un'offerta pubblica residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico e che pertanto sarà ripristinato entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. Il flottante potrà essere ricostituito mediante (i) riallocazione sul mercato di parte delle Azioni possedute dall'Offerente e/o dalle altre Parti Sindacate a seguito della conclusione dell'Offerta; e/o (ii) delibera di aumento del capitale sociale a pagamento destinato al mercato.

### **A.4 Diritto di acquisto**

Qualora in esito all'Offerta, l'Offerente - tenuto conto delle Azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e delle Azioni eventualmente acquistate successivamente a tale data, durante il Periodo di Adesione ma al di fuori dell'Offerta - venisse a detenere un quantitativo superiore al 38,4% del capitale dell'Emittente- e quindi le Parti Sindacate venissero a detenere una percentuale complessiva superiore al 98% del capitale sociale dell'Emittente – l'Offerente dichiara sin d'ora che non intende avvalersi del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico e che pertanto sarà ripristinato entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. Il flottante potrà essere ricostituito mediante (i) riallocazione sul mercato di parte delle Azioni possedute dall'Offerente e/o dalle altre Parti Sindacate a seguito della conclusione dell'Offerta; e/o (ii) delibera di aumento del capitale sociale a pagamento destinato al mercato.

### **A.5 Controllo delle valutazioni relative al Conferimento**

Come descritto nella Premessa, il Conferimento è avvenuto in data 28 febbraio 2003. Si segnala che, alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, gli amministratori e la società di revisione dell'Emittente non hanno ancora provveduto, ai sensi dell'art. 2343, terzo comma, del codice civile, ad effettuare il controllo delle valutazioni contenute nella relazione di stima redatta ai fini del Conferimento, ai sensi del comma primo di detta disposizione. Qualora detto controllo venga effettuato entro la chiusura del Periodo di Adesione, di tale circostanza verrà data informativa al mercato mediante comunicato stampa da inviarsi ad almeno due agenzie di stampa e alla Borsa Italiana.

Il suddetto comunicato stampa sarà anche inserito nel sito Internet dell'intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A. ([www.mpsfinance.it](http://www.mpsfinance.it)).

**A.6 Potenziale conflitto di interessi di Intermonte SIM S.p.A. e MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A.**

Intermonte SIM S.p.A., consulente finanziario dell'Offerente, e MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., che svolge il ruolo di intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni, sono entrambe società facenti parte del Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena, la cui capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. detiene una partecipazione del 7,95% nel capitale dell'Emittente ed è una delle Parti Sindacate tenute al lancio della presente Offerta, e manlevate dalla IBI HOLDING come anzidetto.

Intermonte SIM S.p.A. e MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A. si trovano pertanto in posizione di potenziale conflitto di interessi.

## **B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **B.1 Offerente**

#### ***B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale***

IBI HOLDING B.V. è una società a responsabilità limitata, con sede legale in Amsterdam, Amsteldijk 166, 1079LH, iscritta al Registro delle Imprese Olandese al n. B.V. 1227535.

Le azioni dell'Offerente non sono negoziate in alcun mercato regolamentato.

#### ***B.1.2 Costituzione e durata***

L'Offerente è stata costituita in forma di società privata a responsabilità limitata in data 24 dicembre 2002.

La durata della società è illimitata.

#### ***B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente***

L'Offerente è una società di diritto olandese ed opera in base alla legislazione di quel Paese.

Foro competente in caso di controversie è il foro di Amsterdam

#### ***B.1.4 Oggetto sociale***

Ai sensi dell'art. 2 dello statuto sociale, l'attività dell'Offerente ha ad oggetto: l'acquisizione di partecipazioni, il finanziamento e la gestione di società, affari e altre imprese, la raccolta e l'impiego di denaro in qualsiasi forma e in generale la possibilità di mettere in atto qualsiasi transazione finanziaria, dare e ricevere garanzie e fornire servizi nel campo del commercio e della finanza, incluso il rilascio di garanzie a favore di altre imprese alle quali la società sia associata in un gruppo o anche esterne. La società potrà inoltre acquistare e vendere diritti, partecipazioni e interessi in altre società, affari e altre imprese. Potrà inoltre operare come advisor o direttamente e/o indirettamente investire, sviluppare affittare e compravendere nel settore immobiliare. Detenere marchi registrati, licenze, diritti, brevetti, modelli, segreti di produzione e formule e acquisire royalties e altri ricavi relativi alle predette attività. Potrà compiere tutti gli atti necessari per il raggiungimento di questi scopi inclusi, ma senza limitazione, tutti gli atti connessi alla gestione, cooperazione, partecipazione, acquisizione e fusione, con altre società o imprese aventi scopi coincidenti o correlati a quelli della società. Tutto ciò nella più ampia accezione possibile.

#### ***B.1.5 Capitale sociale***

Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale autorizzato dell'Offerente è di Euro 90.969,75, suddiviso in 67.385 azioni del valore nominale unitario di Euro 1,35. Il capitale emesso e sottoscritto ammonta ad Euro 18.193,95, suddiviso in n.13.477 azioni.

#### ***B.1.6 Principali azionisti***

Il capitale sociale dell'Offerente è detenuto dai seguenti soggetti:

	n. azioni	% sul capitale sociale
AABAAC Beheer B.V. <sup>(1)</sup>	2.050	15,2%
Fintad International S.A. <sup>(2)</sup>	1.977	14,7%
Financiere Phone 1690 S.A. <sup>(3)</sup>	1.050	7,8%
Garretpark N.V. <sup>(4)</sup>	1.050	7,8%
Caporale Vittorio	525	3,9%
Ambrosi Alessandra	525	3,9%
Colleoni Gastone	1.050	7,8%
Damasca S.A. <sup>(5)</sup>	3.150	23,4%
Mattei Silvana	817	6,1%
Naggi Giancamillo	233	1,7%
Demas S.A. <sup>(6)</sup>	1.050	7,8%
<b>Totale</b>	<b>13.477</b>	<b>100,0%</b>

- (1) Società controllata da Mirinvest S.A., il cui controllo non è detenuto da nessuno dei relativi azionisti.
- (2) Società controllata indirettamente dal sig. Luigi Agarini.
- (3) Nessuno degli azionisti di tale società detiene il controllo sulla stessa.
- (4) Società controllata dal sig. Dominic Bunford.
- (5) Il capitale di tale società è detenuto, in quote paritetiche, da Muisca S.A., Aladar S.A., Astrim S.p.A. Nessuno degli azionisti di Muisca S.A. esercita il controllo sulla stessa, in quanto il capitale è detenuto, in parti uguali, dai due rami della famiglia Piovesana. Nessuno degli azionisti di Aladar S.A. detiene il controllo della stessa. Astrim S.p.A. è una società controllata dall'Ing. Alfio Marchini.
- (6) Società controllata dal dott. Ambrogio Rossini.

Gli azionisti dell'Offerente non hanno sottoscritto patti parasociali o altri accordi relativi alla gestione dell'Offerente medesimo.

Nessuno dei predetti azionisti esercita il controllo sull'Offerente.

### **B.1.7 Organi sociali**

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in carica alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, è composto da n. 3 membri, è stato nominato all'atto della costituzione e durerà in carica fino a revoca.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono i seguenti:

Nominativo	Carica	Comune di nascita	Data di nascita	Indirizzo di residenza
Gastone Colleoni	Managing Director	Verona	26-10-1947	Via XX Settembre 29, Verona
Henry Samuel Lijedesdorff	Managing Director	Delft	6-3-1954	Vliegheiweg 3, 1272 PH Huiizen, Olanda
Johanna Maria Christina Rasing	Managing Director	Tiel	25-10-1967	Jekerstraat 60-2, 1078 ME Amsterdam

L'Offerente non ha un Comitato Esecutivo

L'Offerente non ha organi di controllo.

***B.1.8 Attività e sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente***

Non vi è alcun gruppo facente capo all'Offerente.

L'Offerente è una società di recente costituzione che, alla data del presente Documento di Offerta, non ha svolto ancora alcuna attività, salvo la promozione della presente Offerta.

***B.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati***

Data la sua recentissima costituzione, l'Offerente non ha pubblicato alcun bilancio o situazione infrannuale. Si precisa, tuttavia, che alla data del presente Documento di Offerta la situazione patrimoniale è rappresentata all'attivo da disponibilità liquide per un ammontare di Euro 14.876,25 e al passivo da patrimonio netto, per un ammontare di Euro 9.876,25 e da debiti per Euro 5.000.

***B.1.10 Andamento recente***

Si rimanda a quanto detto nel Paragrafo B.1.9.

## **B.2 Emittente**

### ***B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale***

La denominazione sociale dell'Emittente è Alerion Industries S.p.A..

Alerion è una società per azioni con sede legale in Milano, Via Durini 16/18, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 02996890584.

### ***B.2.2 Capitale sociale e mercato di quotazione***

Alla data di pubblicazione del Documento d'Offerta, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 148.041.689,75, suddiviso in n. 400.112.675 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,37 ciascuna.

Si evidenzia che l'assemblea straordinaria dell'Emittente del 20 dicembre 2002 (l'"**Assemblea Straordinaria**") ha, tra l'altro, assunto le seguenti deliberazioni:

- riduzione del capitale dell'Emittente per perdite, mediante diminuzione del valore nominale delle azioni da Euro 0,51 a Euro 0,37 (di seguito, la "**Riduzione del Capitale**");
- aumento del capitale dell'Emittente, ai sensi dell'art 2441, comma primo, del codice civile, sino ad un massimo di Euro 37.715.580,00, mediante emissione di massime n.101.934.000 azioni offerte in opzione ai soci dell'Emittente, nella misura di n. 3 azioni per ogni 5 azioni possedute (di seguito, l'"**Aumento del Capitale in Opzione**"). Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione emessa a fronte dell'Aumento del Capitale in Opzione è stato fissato in Euro 0,39 per azione, e pertanto con un sovrapprezzo di Euro 0,02 sul nuovo valore nominale. L'Aumento del Capitale in Opzione si è concluso, in data 24 febbraio 2003, con la sottoscrizione di 63.555.606 nuove azioni;
- a fronte del conferimento nel capitale dell'Emittente, da parte dei soci di IBI International Business Advisors Investments N.V. (i "**Soci Conferenti**" e "**IBI N.V.**") del 100% delle azioni dagli stessi detenute nel capitale sociale di IBI N.V. (di seguito il "**Conferimento**"), aumento del capitale dell'Emittente, ai sensi degli artt. 2440 e 2441, comma quarto, del codice civile, mediante emissione di n. 166.666.666 nuove azioni attribuite ai Soci Conferenti in proporzione alle partecipazioni da questi ultimi detenute nel capitale sociale di IBI N.V. (di seguito, l'"**Aumento del Capitale Mediante Conferimento**" e, insieme all'Aumento del Capitale in Opzione, gli "**Aumenti del Capitale**"). Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione emessa a fronte dell'Aumento del Capitale Mediante Conferimento è stato fissato - previo espletamento della procedura di cui agli artt. 2343 e 2440 del codice civile - in Euro 0,39 per azione con un sovrapprezzo di Euro 0,02 per azione. Il Conferimento è avvenuto in data 28 febbraio 2003. Si segnala che, alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, gli amministratori e la società di revisione dell'Emittente non hanno ancora provveduto, ai sensi dell'art. 2343, terzo comma, del codice civile, ad effettuare il controllo delle valutazioni contenute nella relazione di stima redatta ai fini del Conferimento, ai sensi del comma primo di detta disposizione.

Pertanto, a seguito della Riduzione del Capitale e della sottoscrizione degli Aumenti di Capitale, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 148.041.689,75, suddiviso in n. 400.112.675 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 0,37 ciascuna. Gli Aumenti del Capitale sono stati iscritti nel Registro delle Imprese di Milano in data 11 marzo 2003.

Si segnala, inoltre, che l'Assemblea Straordinaria ha assunto le seguenti deliberazioni:

- attribuzione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., al Consiglio di Amministrazione della facoltà di emettere warrant gratuiti e non cedibili in favore di amministratori, dipendenti e collaboratori coordinati e continuativi del gruppo e di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, c.c., entro il termine del 31.12.2006, sino ad un massimo di nominali Euro 37.000.000,00, mediante emissione di massime 100.000.000 azioni ordinarie a servizio dell'esercizio di detti warrant, fermo restando che tali aumenti del capitale saranno scindibili;
- attribuzione ex art. 2443 cod. civ. al Consiglio di Amministrazione della facoltà, esercitabile per 5 anni dalla data di delibera, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, fino ad un massimo di nominali Euro 111.000.000,00, mediante emissione di massime n. 300.000.000 nuove azioni del valore nominale di Euro 0,37 ciascuna, da offrire in opzione ai soci; ovvero, in alternativa totale o parziale, attribuzione ex art. 2420 ter cod. civ. al Consiglio di Amministrazione della facoltà esercitabile per 5 anni dalla data della delibera di emettere prestiti obbligazionari convertibili aumentando il capitale sociale a servizio della conversione dei prestiti medesimi fino ad un massimo di Euro 111.000.000,00.

Sono state inoltre revocate le deleghe precedentemente attribuite al Consiglio di Amministrazione in materia di aumento del capitale ed emissione di obbligazioni convertibili.

Le azioni dell'Emittente sono quotate unicamente in Italia, sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Si segnala che nessuno dei soci dell'Emittente esercita il controllo sullo stesso ai sensi dell'art. 2359 del codice civile e dell'art. 93 del Testo Unico.

Si segnala che è stata convocata per il giorno 30 aprile 2003, in prima convocazione, e per il giorno 14 maggio 2003, in seconda convocazione, l'assemblea dell'Emittente per deliberare

- (i) in sede straordinaria, la modifica degli artt. 16 e 17 dello Statuto al fine di prevedere che il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Esecutivo siano composti, rispettivamente, da un minimo di 7 ad un massimo di 15 membri e da un minimo di 3 ad un massimo di 7 membri; e
- (ii) in sede ordinaria, l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'anno 2002 e la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale.

### ***B.2.3 Organi sociali***

#### ***Consiglio di Amministrazione***

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion, in carica alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, è composto da n. 13 amministratori ed è stato nominato sino al 5 luglio del 2003. Si segnala che la prossima assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente convocata per il 30 aprile 2003, in prima convocazione, e per il 14 maggio 2003, in seconda convocazione, delibererà, tra l'altro, (i) la modifica dell'art. 16 dello Statuto al fine di prevedere che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un minimo di 7 ad un massimo di 15 membri e (ii) la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono attualmente i seguenti:

<b>Carica</b>	<b>Nome e cognome</b>	<b>Domicilio</b>	<b>Luogo e data di Nascita</b>
Presidente	Amedeo Brunello	Bologna Corte de Galluzzi, 13	nato a Chioggia (VE) il 09/02/1943
Amministratore Delegato	Giuseppe Castellano	Chiusi (SI) Via Torri Fornello, 6	nato a Pescara il 11/06/1943
Consigliere con deleghe	Emanuele Rossini	San Marino (RSM) Via Pietro Tonnini, 6	nato a San Marino (RSM) il 05/06/1965
Consigliere	Giandomenico Martini	Bologna Via Albertazzi, 8	nato a Bologna il 28/08/1937
Consigliere	Antonio Acampa	Siena presso M.P.S. P.zza Salimbeni, 3	nato a San Giorgio a Cremano (NA) il 19/04/1942
Consigliere	Giancarlo Brundi	Viareggio (LU) Via Cagliari, 10	nato a Firenze il 03/12/1938
Consigliere	Leonardo Di Brina	Roma L.go del Teatro Valle, 6	nato a Carpino (FG) il 02/01/1949
Consigliere	Gianfranco Graziadei	Roma Via A. Gramsci, 54	nato a Torino il 23/05/1937
Consigliere	Matteo Tamburini	Bologna Via Castiglione, 21	nato a Bologna il 05/01/1957
Consigliere	Ettore Gotti Tedeschi	Piacenza Via Verdi, 13	nato a Pontenure (PC) il 03/03/1945
Consigliere	Dario Vitulano	Roma Via Mario de Fiori, 96	nato a Pagani (SA) il 20/11/1956
Consigliere	Rossano Bagnai	Poggibonsi (SI) Via Sangallo, 139	nato a San Gimignano (SI) il 14/08/1945
Consigliere	Fabio Bonati	La Spezia Via XX Settembre, 24	nato a La Spezia il 21/06/1956

Lo statuto sociale dell'Emittente prevede che il Consiglio di Amministrazione abbia la facoltà di nominare un Comitato Esecutivo. Ad oggi non è stata esercitata tale facoltà. Si prevede peraltro che, a seguito della nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, quest'ultimo provvederà a nominare un Comitato Esecutivo, in conformità alle pattuizioni contenute nel Patto Parasociale.

#### Collegio Sindacale

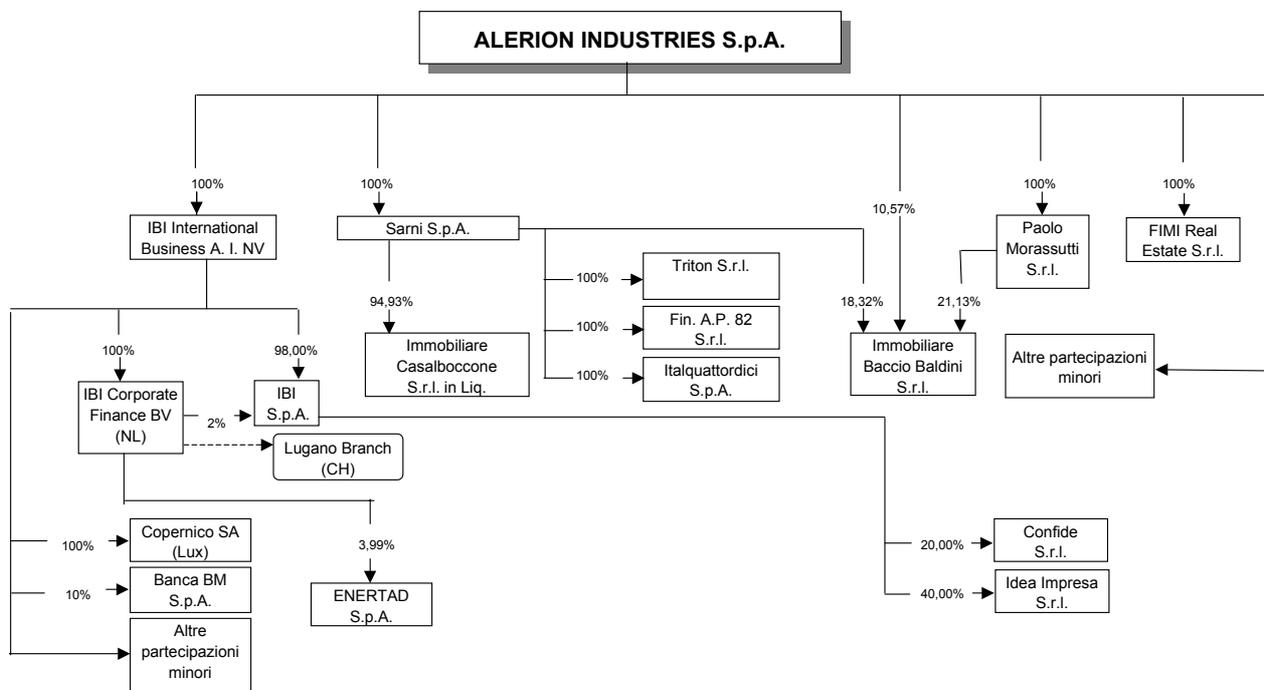
Il Collegio Sindacale di Alerion è stato nominato per il triennio 2000, 2001 e 2002, e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2002. Si segnala che la prossima assemblea ordinaria dell'Emittente, il 30 aprile 2003, in prima convocazione, e per il 14 maggio 2003, in seconda convocazione, delibererà, tra l'altro, la nomina del nuovo Collegio Sindacale.

Il Collegio Sindacale è attualmente composto da:

<b>Carica</b>	<b>Nome e cognome</b>	<b>Domicilio</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Vittorio Silvestri	Roma, P.zza Navona 49	Roma il 04/04/1943
Sindaco Effettivo	Giorgio Cetroni	Roma, Via Sabotino 46	Roma il 12/08/1929
Sindaco Effettivo	Mario Mustilli	Napoli, Via dei Mille 16	Napoli il 15/08/1959
Sindaco Supplente	Francesco Marciandi	Milano, Via Meda 23	Rho (MI) il 26/08/1969
Sindaco Supplente	Sandro Lucidi	Roma, Via Sabotino 46	Roma il 11/11/1955

## B.2.4 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Emittente e dell'attività dell'Emittente

Dopo la conclusione della ricordata operazione di Conferimento nel capitale dell'Emittente del 100% delle azioni di IBI N.V., l'organigramma delle attività significative del gruppo Alerion si presenta sinteticamente come segue:



La Alerion, holding di partecipazioni, ha nel passato focalizzato la propria operatività in imprese attive principalmente nell'intermediazione immobiliare, attuata tramite l'acquisto e la vendita di:

- immobili di prestigio nei centri storici di Roma e di altre città italiane;
- immobili ad uso commerciale in posizioni strategiche, suscettibili di riqualificazione reddituale;
- terreni edificabili.

Il ruolo svolto fino ad oggi da Alerion è quello del coordinamento delle attività commerciali e delle risorse finanziarie e gestionali del gruppo.

A seguito della menzionata operazione di Conferimento, Alerion assumerà il ruolo e le funzioni proprie di una *Investment Company* con specifiche competenze di natura imprenditoriale e finanziaria, supportata da una struttura organizzata e depositaria di un ampio *know how* per le analisi di impresa, prodotti e mercati.

Come meglio descritto nel successivo Paragrafo G.4, la nuova attività sarà orientata al settore dell'*investment banking* e del *merchant banking* e Alerion S.p.A. avrà un ruolo attivo nelle imprese partecipate, contribuendo a determinarne strategie e conduzione operativa. Sarà sviluppata l'integrazione ed il coordinamento delle attività specialistiche svolte dalle diverse unità operative/persone giuridiche in cui verrà ad articolarsi il nuovo gruppo consentendo in tal modo di cogliere appieno le sinergie derivanti dalle operazioni di finanza d'impresa correlate anche con gli investimenti del gruppo.

Si ritiene opportuno evidenziare come il conferimento del 100% delle azioni di IBI N.V., e il conseguente ampliamento delle aree di intervento, possa portare ulteriori vantaggi agli azionisti Alerion S.p.A. in quanto, oltre all'immediata crescita dimensionale, si potranno cogliere ulteriori opportunità di sviluppo in modo tale da creare valore per gli azionisti.

Si rinvia infine al successivo Paragrafo G.4, nel quale sono illustrate alcune operazioni straordinarie relative alla incorporazione delle società controllate Triton S.r.l., Fin.A.P. 82 S.r.l. e Italquattordici S.p.A. nella controllata Sarni S.p.A..

### ***B.2.5 Dati economici e patrimoniali consolidati del gruppo che fa capo all'Emittente***

Nelle tabelle che seguono vengono esposti il conto economico e lo stato patrimoniale consolidati riclassificati del gruppo Alerion come risultanti dai bilanci consolidati al 31 dicembre del 1999, 2000 e 2001 e dalle relazioni semestrali consolidate al 30 giugno del 2001 e 2002.

#### Situazione patrimoniale (migliaia di Euro)

	<b>30/06/2002</b>	<b>31/12/2001</b>	<b>30/06/2001</b>	<b>31/12/2000</b>	<b>31/12/1999</b>
Crediti commerciali	1.065	1.144	777	600	963
(Debiti commerciali)	(4.671)	(10.248)	(16.489)	(16.006)	(2.418)
Magazzino	71.839	83.004	103.964	87.892	78.568
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>68.233</b>	<b>73.900</b>	<b>88.252</b>	<b>72.486</b>	<b>77.113</b>
Immobilizzazioni	17	25	39	14.326	14.341
Partecipazioni al netto dei fondi	11.143	11.228	21.943	29.836	37.070
Avviamento, altri beni immateriali e costi pluriennali	9	10	12	24	25
Fondi per rischi ed oneri	(9.584)	(9.577)	(10.659)	(15.233)	(14.178)
Altre attività (passività)	3.116	1.026	422	1.381	2.672
<b>Totale capitale investito netto</b>	<b>72.934</b>	<b>76.612</b>	<b>100.009</b>	<b>102.820</b>	<b>117.043</b>
Patrimonio netto di Gruppo	61.991	65.610	65.131	75.100	44.058
Patrimonio netto di Terzi	721	526	688	(162)	(670)
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>62.712</b>	<b>66.136</b>	<b>65.819</b>	<b>74.938</b>	<b>43.388</b>
Debiti finanziari a breve (Disponibilità finanziarie)	3.966 (10.585)	4.604 (13.091)	39.244 (26.669)	42.632 (31.917)	100.928 (37.745)
Debiti finanziari a lungo al netto dei titoli immobilizzati e delle altre attività finanziarie a lungo	5.641	6.163	8.814	2.767	10.472
Prestiti obbligazionari non convertibili a l/t	11.200	12.800	12.800	14.400	0
<b>Indebitamento finanziario netto totale</b>	<b>10.222</b>	<b>10.476</b>	<b>34.189</b>	<b>27.882</b>	<b>73.655</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>72.934</b>	<b>76.612</b>	<b>100.009</b>	<b>102.820</b>	<b>117.043</b>
<b>Debt/Equity</b>	<b>0,16</b>	<b>0,16</b>	<b>0,52</b>	<b>0,37</b>	<b>1,70</b>

Conto economico (migliaia di Euro)

	1/1-30/6/02	2001	1/1-30/6/01	2000	1999
<b>Ricavi netti</b>	<b>10.934</b>	<b>41.472</b>	<b>10.152</b>	<b>6.841</b>	<b>6.528</b>
Lavoro	236	881	445	982	894
Altri costi di gestione	2.169	14.433	7.214	12.647	5.181
Variazione delle rimanenze di magazzino	11.165	20.521	(1.796)	(2.893)	(2.393)
<b>Totale costi e spese</b>	<b>13.570</b>	<b>35.835</b>	<b>5.863</b>	<b>10.736</b>	<b>3.682</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(2.636)</b>	<b>5.637</b>	<b>4.289</b>	<b>(3.895)</b>	<b>2.846</b>
Ammortamenti	13	45	26	51	42
<b>Utile operativo netto</b>	<b>(2.649)</b>	<b>5.592</b>	<b>4.263</b>	<b>(3.946)</b>	<b>2.804</b>
<b>% su ricavi netti</b>	<b>-24,2%</b>	<b>13,5%</b>	<b>42,0%</b>	<b>-57,7%</b>	<b>43,0%</b>
Proventi/(oneri) finanziari e differenza cambi	(243)	(14.840)	(14.514)	(179)	(9.574)
Rivalutazione/(Svalutazione) di partecipazioni	(85)	(117)	(84)	(2.360)	1.376
Altri proventi al netto degli (oneri)	(190)	3.375	2.668	1.109	9.546
<b>Totale proventi ed (oneri) diversi</b>	<b>(518)</b>	<b>(11.582)</b>	<b>(11.930)</b>	<b>(1.430)</b>	<b>1.348</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.167)</b>	<b>(5.990)</b>	<b>(7.667)</b>	<b>(5.376)</b>	<b>4.152</b>
<b>% su ricavi netti</b>	<b>-29,0%</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-75,5%</b>	<b>-78,6%</b>	<b>63,6%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio e differite	(257)	(1.830)	(402)	(304)	(496)
<b>Utile/(perdita) netto totale del periodo</b>	<b>(3.424)</b>	<b>(7.820)</b>	<b>(8.069)</b>	<b>(5.680)</b>	<b>3.656</b>
Di competenza di azionisti terzi	171	1.488	646	(525)	(520)
<b>Di competenza del Gruppo</b>	<b>(3.595)</b>	<b>(9.308)</b>	<b>(8.715)</b>	<b>(5.155)</b>	<b>4.176</b>

Ai fini di una migliore comprensione della situazione patrimoniale ed economica dell'Emittente a seguito dell'esecuzione degli Aumenti del Capitale e del Conferimento, si riportano nelle tabelle che seguono i dati consolidati pro-forma al 30 giugno 2002, così come risultanti dal documento informativo relativo all'operazione di Conferimento redatto, ai sensi dell'art. 70, comma 4, del Regolamento, dall'Emittente in occasione dell'Assemblea Straordinaria del 20 dicembre 2002. In particolare, i prospetti pro-forma sono stati redatti per riflettere retroattivamente gli effetti del Conferimento. Al fine di fornire una corretta rappresentazione degli eventi conseguenti la delibera dell'Assemblea Straordinaria, sono stati riportati gli effetti della Riduzione del Capitale e dell'Aumento del Capitale in Opzione.

Come indicato nel menzionato documento informativo, la predisposizione dei dati pro-forma al 30 giugno 2002 si è svolta attraverso le seguenti operazioni:

- (i) aggregazione dei bilanci consolidati al 30 giugno 2002 dei gruppi Alerion e IBI N.V.;
- (ii) appostazione di scritture:
  - a. pro-forma,
  - b. di consolidamento.

Le ipotesi prese a base di tali pro-forma sono le seguenti:

- a. la presa in carico, da parte di Alerion, della partecipazione totalitaria in IBI N.V., per Euro 65,00 milioni;
- b. che la partecipazione di IBI N.V. in IBI Bank A.G. fosse ceduta al valore di carico pari ad Euro 23,889 milioni ed il pagamento fosse effettuato per Euro 8,151 milioni in contanti ed il rimanente importo di Euro 15,738 milioni dilazionato;
- c. che l'allocazione del maggior valore della partecipazione IBI N.V. rispetto al patrimonio netto di Euro 53.220.000 fosse allocata per Euro 8.138.000 come maggior valore dell'immobile di Via Durini 16/18 – Milano, per Euro 4.456.000 alla voce avviamento e per Euro 814.000 al fondo imposte differite per tenere conto dell'abbattimento fiscale della plusvalenza sull'immobile.

Rispetto ai dati contenuti nel citato documento informativo, si è proceduto ad inserire l'effettivo ammontare dell'Aumento del Capitale in Opzione pari a Euro 24.787 migliaia, rispetto agli Euro 39.754 migliaia ivi previsti come importo massimo, con contropartita per pari importo nelle disponibilità finanziarie.

Situazione patrimoniale (migliaia di Euro)

	Consolidato Alerion	Scritture pro forma	Consolidato IBI	Scritture del consolidato	Pro forma consolidato
Crediti commerciali	1.065		9.677		10.742
(Debiti commerciali)	(4.671)		0		(4.671)
Magazzino	71.839		0		71.839
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>68.233</b>	<b>0</b>	<b>9.677</b>	<b>0</b>	<b>77.910</b>
Immobilizzazioni	17		11.609	8.015	19.641
Partecipazioni al netto dei fondi	11.143	41.111	24.950	(65.000)	12.204
Avviamento, altri beni immateriali e costi pluriennali	9		40	4.010	4.059
Fondi per rischi ed oneri	(9.584)		(952)	(802)	(11.338)
Altre attività (passività)	3.116	15.738	15.612	0	34.466
<b>Totale capitale investito netto</b>	<b>72.934</b>	<b>56.849</b>	<b>60.936</b>	<b>(53.777)</b>	<b>136.942</b>
Patrimonio netto di Gruppo	61.991	89.787	53.220	(53.777)	151.221
Patrimonio netto di Terzi	721		0		721
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>62.712</b>	<b>89.787</b>	<b>53.220</b>	<b>(53.777)</b>	<b>151.942</b>
Debiti finanziari a breve	3.966		2.788		6.754
(Disponibilità finanziarie)	(10.585)	(32.938)	(2.407)		(45.930)
Debiti finanziari a lungo al netto dei titoli immobilizzati e delle altre attività finanziarie a lungo	5.641		7.335		12.976
Prestiti obbligazionari non convertibili a l/t	11.200		0		11.200
<b>Indebitamento finanziario netto totale</b>	<b>10.222</b>	<b>(32.938)</b>	<b>7.716</b>	<b>0</b>	<b>(15.000)</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>72.934</b>	<b>56.849</b>	<b>60.936</b>	<b>(53.777)</b>	<b>136.942</b>
<b>Debt/Equity</b>	<b>0,16</b>		<b>0,14</b>		<b>(0,10)</b>

Conto economico (migliaia di Euro)

	Consolidato Alerion	Scritture pro forma	Consolidato IBI	Scritture del consolidato	Pro forma consolidato
<b>Ricavi netti</b>	<b>10.934</b>		<b>3.043</b>	<b>(8)</b>	<b>13.969</b>
Acquisti	0		0		0
Lavoro	236		753		989
Altri costi di gestione	2.169		1.490	(8)	3.651
Variazione delle rimanenze di magazzino	11.165		(0)		11.165
<b>Totale costi e spese</b>	<b>13.570</b>	<b>0</b>	<b>2.243</b>	<b>(8)</b>	<b>15.805</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(2.636)</b>		<b>800</b>	<b>0</b>	<b>(1.836)</b>
Ammortamenti	13		246	569	828
<b>Utile operativo netto</b>	<b>(2.649)</b>	<b>0</b>	<b>554</b>	<b>(569)</b>	<b>(2.664)</b>
% su ricavi netti	<b>-24,2%</b>		<b>18,2%</b>		<b>-19,1%</b>
Proventi/(oneri) finanziari e differenza cambi	(243)		356		113
Rivalutazione/(Svalutazione) di partecipazioni	(85)		(0)		(85)
Altri proventi al netto degli (oneri)	(190)		(53)		(243)
<b>Totale proventi ed (oneri) diversi</b>	<b>(518)</b>	<b>0</b>	<b>303</b>	<b>0</b>	<b>(215)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.167)</b>	<b>0</b>	<b>857</b>	<b>(569)</b>	<b>(2.879)</b>
% su ricavi netti	<b>-29,0%</b>		<b>28,2%</b>		<b>-20,6%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio e differite	(257)		(483)	12	(728)
<b>Utile/(perdita) netto totale del periodo</b>	<b>(3.424)</b>	<b>0</b>	<b>374</b>	<b>(557)</b>	<b>(3.607)</b>
Di competenza di azionisti terzi	171		(0)		171
<b>Di competenza del Gruppo</b>	<b>(3.595)</b>	<b>0</b>	<b>374</b>	<b>(557)</b>	<b>(3.778)</b>

**Note esplicative alla Situazione patrimoniale e al Conto economico pro-forma consolidati**

Di seguito si riportano le note esplicative inerenti le scritture pro-forma e le scritture di consolidamento della Situazione patrimoniale e del Conto economico pro-forma consolidati, tratte dal citato documento informativo relativo all'operazione di Conferimento.

### Scritture pro-forma – Situazione patrimoniale

*Partecipazioni al netto dei fondi: 41.111 migliaia di euro*

E' composta:

- a. per 65.000 migliaia di euro dalla presa in carico, da parte di Alerion, della partecipazione totalitaria in IBI N.V.,
- b. per (23.889) migliaia di euro dalla eliminazione dalla voce partecipazioni di IBI N.V. del valore di carico di IBI Bank A.G., in quanto, sulla base della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione di IBI N.V. del 2 ottobre 2002 e della lettera di intenti dei soci rappresentanti l'intero capitale sociale di IBI N.V. agli Amministratori di Alerion, è prevista l'alienazione della partecipazione ad un valore non inferiore a quello di libro prima del conferimento di IBI N.V. in Alerion. Nel redigere i dati pro-forma si è assunto che l'operazione di cessione, a valore di libro, fosse regolata quanto a 8.151 migliaia di euro per contanti e dilazionata per il rimanente importo di 15.738 migliaia di euro.

*Altre attività (passività): 15.738 migliaia di euro*

E' rappresentata dalla parte dilazionata del corrispettivo per la cessione di IBI Bank A.G. da parte di IBI N.V.

*Patrimonio netto di Gruppo: 89.787 migliaia di euro*

E' composta:

- a. per 23.516 migliaia di euro dall'aumento di capitale sociale relativo all'Aumento del Capitale in Opzione,
- b. per 1.271 migliaia di euro dall'allocazione al fondo sovrapprezzo azioni del sovrapprezzo (0,02 euro) di cui all'operazione precedentemente descritta,
- c. per 61.667 migliaia di euro dall'aumento di capitale sociale relativo all'Aumento del Capitale Mediante Conferimento,
- d. per 3.333 migliaia di euro dall'allocazione al fondo sovrapprezzo azioni del sovrapprezzo (0,02 euro) di cui all'operazione precedentemente descritta.

*(Disponibilità finanziarie): (32.938) migliaia di euro*

E' composta:

- a. per 24.787 migliaia di euro dalla liquidità riveniente dall'Aumento del Capitale in Opzione (valore nominale più sovrapprezzo azioni);
- b. per 8.151 migliaia di euro dal corrispettivo incassato a seguito della cessione di IBI Bank A.G..

### Scritture di consolidamento – Situazione patrimoniale

*Immobilizzazioni: 8.015 migliaia di euro*

E' composta:

- a. per 8.138 migliaia di euro dal maggior valore, al lordo della relativa tassazione differita, imputato all'immobile di Via Durini 16/18 – Milano, condotto in leasing e classificato fra le immobilizzazioni di IBI N.V. in base a quanto previsto dalla metodologia finanziaria (International Accounting Standards n° 17) come allocazione alle attività della società acquisita di parte della differenza positiva fra il prezzo pagato ed il patrimonio netto contabile consolidato della società acquisita;
- b. per (123) migliaia di euro dalla quota di ammortamento semestrale, all'aliquota del 3% annuo del maggior valore descritto al paragrafo precedente.

*Partecipazioni al netto dei fondi: (65.000) migliaia di euro*

E' rappresentata dallo storno del valore di carico nel bilancio consolidato di Alerion della partecipazione in IBI N.V. che, essendo questa consolidata integralmente, viene sostituito dalle singole voci di bilancio della controllata stessa.

*Avviamento, altri beni immateriali e costi pluriennali: 4.010 migliaia di euro*

E' composta:

- a. per 4.456 migliaia di euro dalla allocazione alla voce avviamento della residua parte della differenza positiva fra il prezzo pagato sull'acquisizione di IBI N.V. ed il patrimonio netto contabile consolidato della società acquisita;
- b. per (446) migliaia di euro dalla quota di ammortamento semestrale, all'aliquota del 20% annuo del maggior valore descritto al paragrafo precedente.

*Fondi per rischi ed oneri: (802) migliaia di euro*

E' composta:

- a. per (814) migliaia di euro dall'appostazione al fondo imposte differite dell'effetto fiscale differito, relativo alla plusvalenza, già citata, sull'immobile di Via Durini. Stante la concreta possibilità che l'immobile non venga alienato a medio termine, è stato ipotizzato un effetto fiscale latente del 10%;
- b. per 12 migliaia di euro all'utilizzo del fondo imposte differite in contropartita al recupero di imposta relativo all'ammortamento del maggior valore allocato a Terreni e Fabbricati.

*Patrimonio netto di Gruppo: (53.777) migliaia di euro*

E' composta:

- a. per (53.220) migliaia di euro dall'eliminazione, in parziale contropartita di quanto appostato (per 65.000 migliaia di euro) alla voce Partecipazioni al netto dei fondi, delle singole voci componenti il Patrimonio netto di IBI N.V. al 30 giugno 2002, assumendo, in ottemperanza ai Principi di redazione dei dati pro-forma emessi da CONSOB, che l'operazione di acquisizione si è avvenuta alla data di riferimento dello stato patrimoniale stesso;
- b. per 557 migliaia di euro dall'effetto delle scritture di consolidamento sul conto economico.

#### Scritture di consolidamento – Conto economico

*Ricavi netti: (8) migliaia di euro*

*Altri costi di gestione: (8) migliaia di euro*

Si tratta dell'elisione di una fatturazione infragruppo di servizi fra il gruppo Alerion ed il gruppo IBI N.V.

*Ammortamenti: 569 migliaia di euro*

Si riferiscono per 123 e 446 migliaia di euro all'ammortamento del maggior valore allocato agli immobili e all'avviamento, rispettivamente.

*Imposte sul reddito d'esercizio e differite: 12 migliaia di euro*

Si riferiscono al recupero di imposta differita connesso all'ammortamento del maggior valore allocato a Terreni e Fabbricati.

### B.2.6 Osservazioni circa l'andamento recente dell'Emittente e le prospettive per l'esercizio in corso

Le tabelle che seguono riportano lo stato patrimoniale e il conto economico consolidati riclassificati del Gruppo Alerion al 31 dicembre 2002 – come approvati dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 28 marzo 2003 - confrontati con i dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2001.

Stato patrimoniale (migliaia di Euro)

	consuntivo al 2002	consuntivo al 2001
Crediti commerciali	4.230	1.144
(Debiti commerciali)	(2.313)	(10.248)
Magazzino	54.966	83.004
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>56.882</b>	<b>73.900</b>
Immobilizzazioni	16	25
Partecipazioni al netto dei fondi	936	11.228
Avviamento, altri beni immateriali e costi pluriennali	437	10
Fondi per rischi ed oneri	(9.674)	(9.577)
Altre attività (passività)	10.760	1.026
<b>Totale capitale investito netto</b>	<b>59.358</b>	<b>76.612</b>
Patrimonio netto di Gruppo	63.051	65.610
Patrimonio netto di Terzi	1.836	526
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>64.886</b>	<b>66.136</b>
Debiti finanziari a breve	4.136	4.604
(Disponibilità finanziarie)	(26.193)	(13.091)
Debiti finanziari a lungo al netto dei titoli immobilizzati e delle altre attività finanziarie a lungo	5.355	6.163
Prestiti obbligazionari non convertibili a l/t	11.200	12.800
<b>Indebitamento finanziario netto totale</b>	<b>(5.502)</b>	<b>10.476</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>59.358</b>	<b>76.612</b>
<b>Debt/Equity</b>	<b>(0,09)</b>	<b>0,16</b>

Conto economico (migliaia di Euro)

	consuntivo al 31.12.2002	consuntivo al 31.12.01
<b>Ricavi netti</b>	<b>17.671</b>	<b>41.472</b>
Acquisti	0	0
Lavoro	444	881
Altri costi di gestione	8.060	14.433
Variazione delle rimanenze di magazzino	11.619	20.521
<b>Totale costi e spese</b>	<b>20.123</b>	<b>35.835</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(2.453)</b>	<b>5.637</b>
Ammortamenti	122	45
<b>Utile operativo netto</b>	<b>(2.574)</b>	<b>5.592</b>
	<b>% su ricavi netti</b>	<b>% su ricavi netti</b>
Proventi/(oneri) finanziari e differenza cambi	8.260	(14.840)
Rivalutazione/(Svalutazione) di partecipazioni	(7.156)	(117)
Altri proventi al netto degli (oneri)	761	3.375
<b>Totale proventi ed (oneri) diversi</b>	<b>1.865</b>	<b>(11.582)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(710)</b>	<b>(5.990)</b>
	<b>% su ricavi netti</b>	<b>% su ricavi netti</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.524)	(1.830)
<b>Utile/(perdita) netto totale del periodo</b>	<b>(2.234)</b>	<b>(7.820)</b>
Di competenza di azionisti terzi	326	1.488
<b>Di competenza del Gruppo</b>	<b>(2.559)</b>	<b>(9.308)</b>

Dai dati consolidati dell'intero esercizio 2002 dell'Emittente emerge un risultato economico negativo di 2,559 milioni di Euro, determinatosi in gran parte per effetto delle svalutazioni relative (i) a rimanenze di immobili destinati alla vendita, eseguite nel rispetto dei principi contabili tenuto conto dei valori relativi alle transazioni in corso, (ii) alla partecipazione nella controllata Immobiliare Casalnoccone S.r.l. in liquidazione, alla luce dei provvedimenti urbanistici recentemente assunti dal Comune di Roma in merito al terreno che costituisce il principale asset della suddetta partecipata, e (iii) alla partecipazione minoritaria (0,475%) nella Cirio Holding S.p.A., partecipazione riveniente dalla fusione della Centrofinanziaria S.p.A. (partecipata del Gruppo) con la Cirio Holding S.p.A.. Il risultato netto ha altresì beneficiato di plusvalenze per circa Euro 8,3 milioni realizzate dalle cessioni delle partecipazioni "La Generale Finanziaria S.p.A." e la "Immobiliare Villa Miani".

Non si segnalano altri eventi di natura straordinaria o non ricorrente avvenuti nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio 2002, ad eccezione dell'esecuzione degli Aumenti del Capitale e del Conferimento, per una descrizione dei quali si rinvia al Paragrafo B.2.2 del presente Documento di Offerta e dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di FIMI Real Estate S.r.l. di seguito descritta.

In data 3 marzo 2003, con atto del Notaio Sertori, Alerion ha acquisito il 100% del capitale sociale di FIMI Real Estate S.r.l. società immobiliare, costituita nel corso del primo semestre 2002, avente l'obiettivo di proporsi come interlocutore qualificato in operazioni di dismissione del patrimonio immobiliare avviate da banche e compagnie di assicurazione o nell'ambito del processo di privatizzazione e vendita degli immobili da parte dello Stato e della Pubblica Amministrazione.

FIMI Real Estate S.r.l. nel secondo semestre del 2002 ha perfezionato una sola significativa operazione di trading riguardante 4 immobili (due a Milano, uno a Perugia e uno a Roma), acquistati in blocco da società del gruppo assicurativo UNIPOL e venduti nello stesso anno a vari investitori del settore immobiliare. L'operazione ha determinato un utile netto per la FIMI Real Estate S.r.l. di Euro 4,066 milioni.

Fra i soggetti che hanno ceduto all'Emittente la loro partecipazione in FIMI Real Estate S.r.l. vi sono la controllata IBI S.p.A., con una quota del 33,33%, e il Dottor Amedeo Brunello, con una quota complessiva del 33,33%, di cui il 20% detenuta direttamente ed il restante 13,33% tramite una società da lui controllata. Tenuto conto (i) che la IBI S.p.A. è una società controllata da Alerion e che (ii) il Dottor Brunello è Presidente del Consiglio di Amministrazione di Alerion nonché Amministratore Unico di FIMI Real Estate S.r.l., l'acquisizione si è configurata come un'operazione con parti correlate. Tale circostanza ha reso necessaria la redazione, ai sensi dell'art. 71-bis del Regolamento, di un documento informativo, che è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede di Alerion e presso la Borsa Italiana in data 18 marzo 2003.

L'acquisizione del 100% FIMI Real Estate S.r.l. permetterà all'Emittente di disporre di uno specifico strumento societario in grado di partecipare al processo in atto di privatizzazione del patrimonio immobiliare pubblico e ad operazioni di "spin off" e di dismissione di portafogli immobiliari avviate negli ultimi tempi da banche e compagnie di assicurazione.

Il prezzo pattuito per il 100% di FIMI Real Estate S.r.l. è stato determinato in Euro 3.900.000, da corrispondere in tre rate: quanto a Euro 624.000 contestualmente all'atto di cessione quote, quanto a Euro 1.092.000 entro il 31 luglio 2003 e quanto al saldo di Euro 2.184.000 entro il 1 gennaio 2004.

Con particolare riferimento all'andamento recente della controllata IBI N.V. – il cui intero capitale è stato conferito in Alerion in data 28 febbraio 2003 - si evidenzia che è proseguita l'attività ordinaria di *advisory* finanziario e di consulenza strategica ed è previsto per il 2002 un risultato d'esercizio consolidato positivo per circa Euro 370.000. Non si segnalano eventi significativi di natura straordinaria in tale periodo fatta eccezione per la cessione del 100% di IBI Bank A.G., che è stata effettuata in data 25 febbraio 2003 con modalità, termini e condizioni sostanzialmente conformi a quelle descritte nel documento informativo relativo all'operazione di Conferimento redatto, ai sensi dell'art. 70, comma 4, del Regolamento, dall'Emittente in occasione dell'assemblea del 20 dicembre 2002.

Sulla base delle informazioni attualmente disponibili all'Offerente, non è possibile effettuare ragionevoli previsioni circa l'evoluzione dei risultati del gruppo Alerion nell'esercizio in corso.

### **B.3 Intermediari**

#### ***B.3.1 Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo***

L'intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni nella presente Offerta è MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., con sede legale in Siena – 53100 – Via N. Bixio, n. 2 (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento**”).

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta tramite sottoscrizione e consegna della scheda di adesione (di seguito gli “**Intermediari Incaricati**” e, singolarmente, l'“**Intermediario Incaricato**”) sono elencati di seguito:

- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- Banca Monte Parma S.p.A.
- Banca Popolare di Spoleto S.p.A.
- RASFIN SIM S.p.A.

Le schede di adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite degli Intermediari Depositari (come definiti nel successivo Paragrafo C.4). Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le schede di adesione, terranno in deposito le Azioni, verificheranno la regolarità e conformità delle predette schede e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento delle Azioni secondo le modalità e nei tempi indicati nei Paragrafi C.4, F.1 e F.2. Gli Intermediari Incaricati autorizzati ad effettuare offerta di servizi finanziari fuori sede, ai sensi della normativa vigente in Italia, provvederanno alla raccolta delle schede di adesione anche avvalendosi di promotori finanziari.

Gli Intermediari Incaricati trasferiranno le Azioni su un conto deposito intestato all'Offerente presso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

#### ***B.3.2 Indicazione della circostanza che presso gli intermediari sono disponibili il Documento di Offerta, la scheda di adesione e, per la consultazione, i documenti indicati nel punto O***

Si rende noto che presso gli Intermediari Incaricati sono disponibili il presente Documento di Offerta e la scheda di adesione. Presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento sono disponibili per la consultazione anche tutti gli altri documenti indicati nel Paragrafo O.

## **C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE**

### **C.1 Categoria e quantità delle Azioni oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni di Alerion emesse alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, del valore nominale di Euro 0,37 ciascuna, non possedute dalle Parti Sindacate. Pertanto, tenuto conto delle azioni possedute alla data del presente Documento di Offerta dai predetti soggetti, complessivamente pari a n. 238.478.922 azioni, equivalenti a circa il 59,6% del capitale sociale (cfr. *infra*, Paragrafo D.1), l'Offerta ha ad oggetto n. 161.633.753 Azioni, pari a circa il 40,4% del capitale sociale, dedotte le azioni dell'Emittente che l'Offerente ovvero le altre Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente, dovessero acquistare al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione, comunque nel rispetto di quanto disposto dall'art. 41, comma 2, lett. b) e dall'art. 42, comma 2, del Regolamento.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltretutto liberamente trasferibili all'Offerente e dovranno avere godimento regolare.

### **C.2 Percentuale delle Azioni sul capitale sociale dell'Emittente**

Le n. 161.633.753 Azioni oggetto dell'Offerta sono pari a circa il 40,4% del capitale sociale dell'Emittente, integralmente rappresentato da azioni ordinarie. Le restanti n. 238.478.922 Azioni (rappresentanti circa il 59,6% del capitale sociale) sono direttamente detenute dalle Parti Sindacate.

Non sono in circolazione azioni di risparmio, obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente diversi dalle Azioni.

### **C.3 Autorizzazioni**

L'Offerta non è soggetta al rilascio di alcuna autorizzazione da parte di autorità amministrative o giudiziarie.

### **C.4 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione**

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri):

- (i) è consentita, come concordato con Borsa Italiana, nel Periodo di Adesione dal 14 aprile 2003 fino all'8 maggio 2003 (estremi inclusi) dalle ore 8:00 alle ore 16:00, salvo proroga, della quale l'Offerente dovrà dare comunicazione ai sensi delle disposizioni vigenti;
- (ii) è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'art. 44, comma 8, del Regolamento, che prevede espressamente la revocabilità delle adesioni ad un'offerta pubblica di acquisto dopo la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio; e

- (iii) dovrà avvenire tramite la sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione, debitamente compilata e sottoscritta, con contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati di cui al precedente Paragrafo B.3.1.

In considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli, previsto dal combinato disposto degli artt. 81 del Testo Unico e 36 del D. Lgs 24 giugno 1998 n. 213, nonché del regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, in vigore dal 1° gennaio 1999, ai fini del presente punto, il deposito delle Azioni si considererà effettuato anche nel caso in cui il titolare di Azioni conferisca all'intermediario presso il quale sono depositate le Azioni di sua proprietà istruzioni idonee a trasferire all'Offerente le stesse Azioni. La sottoscrizione della scheda di adesione, pertanto, varrà anche quale istruzione conferita dal singolo titolare di Azioni all'Intermediario Incaricato o all'Intermediario Depositario (come di seguito definito) presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati ai fini dell'Offerta, irrevocabili, in quanto anche nell'interesse dei titolari di Azioni, presso detti intermediari, a favore dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento.

Gli azionisti di Alerion che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la scheda di adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso ogni altro intermediario autorizzato (banche, SIM, agenti di cambio – collettivamente, gli **“Intermediari Depositari”** e, singolarmente, l'**“Intermediario Depositario”**), a condizione che la consegna ed il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso un Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione. Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno sottoscrivere le schede di adesione. Resta ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la scheda di adesione e/o non depositino le Azioni ivi indicate presso un Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

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

Laddove le Azioni non fossero ancora immesse nel sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione, l'adesione dovrà avvenire con contestuale materiale consegna dei certificati rappresentativi delle Azioni. Gli azionisti che hanno la materiale disponibilità di Azioni e che intendono aderire all'Offerta, unitamente alla scheda di adesione, dovranno consegnare i relativi certificati presso gli Intermediari Depositari in tempo utile per consentire al medesimo l'espletamento della procedura di dematerializzazione prevista dal citato Regolamento Consob n. 11768/98 ed il successivo deposito delle Azioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione presso un Intermediario Incaricato.

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

Gli azionisti che intendono aderire all'Offerta utilizzando Azioni che, in quanto rivenienti da acquisti effettuati in borsa entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione, alla data di adesione non risultassero ancora contabilizzate sul rispettivo conto titoli presso un Intermediario Depositario, dovranno allegare alla scheda di adesione la comunicazione dell'intermediario relativa all'esecuzione dell'operazione di acquisto delle Azioni, provvedendo entro lo stesso termine a disporre affinché tale intermediario depositi in sede di liquidazione i corrispondenti titoli all'Intermediario Incaricato che ha ricevuto l'adesione. Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente, entro il l'ultimo giorno del Periodo di Adesione, contratti a premio con scadenza differita, potranno aderire all'Offerta allegando alla scheda di adesione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione comprovante la proprietà delle Azioni.

#### **C.5 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta**

Per l'intera durata dell'Offerta, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento comunicherà giornalmente a Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento – i dati relativi alle adesioni pervenute ed alle Azioni complessivamente depositate.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati, entro il giorno precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo (come definita nel Paragrafo F.1), a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo Paragrafo M.

#### **C.6 Mercato sul quale è promossa l'Offerta e destinatari dell'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia - in quanto le azioni di Alerion sono trattate solo sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana - ed è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano. L'Offerta è rivolta a tutti i titolari di Azioni, ma non è stata e non verrà diffusa né direttamente né indirettamente negli Stati Uniti d'America, nei relativi territori e possedimenti o in ogni altro territorio sottoposto alla giurisdizione degli Stati Uniti d'America, ovvero diretta ad alcuna "persona statunitense" (come definita nella *Regulation S* emanata dalla *Securities and Exchange Commission*, ai sensi del *Securities Act* del 1933), né sarà in alcun modo diffusa in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando servizi postali né alcun mezzo di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet) degli Stati Uniti d'America e degli Altri Paesi né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi. Non vi sarà alcuna sollecitazione diretta o indiretta negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta, nonché copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non sono e non devono essere inviati o in qualunque modo trasmessi negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Chiunque si trovi in possesso di tali documenti dovrà astenersi dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli Stati Uniti d'America che negli Altri Paesi e si dovrà altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi. Saranno accettate solo adesioni all'Offerta poste in essere in conformità ai limiti sopra indicati.

**D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA, E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE**

**D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti**

Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, l'Offerente non detiene azioni dell'Emittente.

Alla data del presente Documento di Offerta, le Parti Sindacate diverse dall'Offerente detengono a titolo di proprietà, complessive n. 238.478.922 Azioni dell'Emittente, pari al 59,6 % del capitale sociale, di cui :

Azionista	n° azioni possedute	% sul capitale sociale	n° azioni sindacate	% sul capitale sociale
AABAAC Beheer B.V.	25.351.832	6,34%	15.351.832	3,84%
Fintad International S.A.	24.449.060	6,11%	24.449.060	6,11%
Financiere Phone 1690 S.A.	12.985.086	3,25%	12.985.086	3,25%
Garretpark N.V.	12.985.086	3,25%	12.985.086	3,25%
Caporale Vittorio	6.492.543	1,62%	6.492.543	1,62%
Ambrosi Alessandra	6.492.543	1,62%	6.492.543	1,62%
Colleoni Gastone	12.985.086	3,25%	12.985.086	3,25%
Aladar S.A.	12.985.086	3,25%	12.985.086	3,25%
Muisca S.A.	12.985.086	3,25%	12.985.086	3,25%
Astrim S.p.A.	12.985.086	3,25%	12.985.086	3,25%
Mattei Silvana	10.103.633	2,53%	10.103.633	2,53%
Naggi Giancamillo	2.881.453	0,72%	2.881.453	0,72%
Rossini Ambrogio	6.492.543	1,62%	6.492.543	1,62%
Rossini Emanuele	6.492.543	1,62%	6.492.543	1,62%
Lloyd Adriatico S.p.A.	12.750.000	3,19%	12.750.000	3,19%
Commerfin S.p.A.	6.399.999	1,60%	6.399.999	1,60%
SIAS S.p.A.	2.490.000	0,62%	2.490.000	0,62%
ATAHOTELS S.p.A	3.960.000	0,99%	3.960.000	0,99%
Finmatica S.p.A.	6.410.256	1,60%	6.410.256	1,60%
Camonille Ltd	8.000.001	2,00%	8.000.001	2,00%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	31.802.000	7,95%	31.802.000	7,95%
<b>Totale</b>	<b>238.478.922</b>	<b>59,60%</b>	<b>228.478.922</b>	<b>57,10%</b>

Si segnala che le Parti Sindacate hanno apportato al Patto Parasociale tutte le azioni di Alerion dagli stessi detenute, ad eccezione dell'azionista AABAAC Beheer B.V. che non ha apportato al patto n. 10.000.000 azioni. Essendo AABAAC Beheer B.V. una delle Parti Sindacate obbligate al lancio della presente Offerta, tali n. 10.000.000 azioni di Alerion, pur non essendo state apportate al Patto Parasociale, sono escluse dall'oggetto dell'Offerta.

Pertanto, alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, l'Offerente e le altre Parti Sindacate detengono direttamente e a titolo di proprietà, complessive n. 238.478.922 dell'Emittente, pari al 59,6 % del capitale sociale.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di acquisto delle azioni di Alerion da parte delle Parti Sindacate, si rinvia al successivo Paragrafo G.1.

**D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o pegno ovvero di ulteriori impegni assunti in relazione agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

Alla data del presente Documento di Offerta, i Soci Conferenti hanno costituito in pegno complessivamente n. 150.000.000 di azioni Alerion di loro proprietà.

L'Offerente ha inoltre costituito in pegno, sotto forma di pegno di cosa futura, tutte le Azioni che saranno apportate all'Offerta.

I pegni sopra menzionati sono stati costituiti in favore di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. a garanzia del rimborso della linea di credito irrevocabile concessa all'Offerente a garanzia dell'adempimento dell'obbligo di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta di cui al successivo Paragrafo F.3.

Il diritto di voto relativo alle Azioni oggetto di tali pegni spetta ai titolari delle Azioni medesime.

## **E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E SUA GIUSTIFICAZIONE**

### **E.1 Indicazione del Corrispettivo unitario e sua giustificazione**

Il Corrispettivo unitario offerto, che sarà riconosciuto integralmente in denaro, è pari a Euro 0,386 per ciascuna Azione consegnata in adesione all'Offerta ed acquistata. Pertanto il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulle n. 161.633.753 Azioni oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 62.390.628,66 (l'“**Esborso Massimo**”).

Si precisa che il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato utilizzando i criteri di cui all'art. 106, comma 2, del Testo Unico; il prezzo unitario per le Azioni di Alerion è infatti pari alla media aritmetica, arrotondata alla terza cifra decimale, dei seguenti valori:

- il prezzo medio ponderato del mercato delle azioni di Alerion dei 12 mesi antecedenti la comunicazione del 22 ottobre 2002 (la “**Comunicazione del 22 ottobre**”), con la quale sono stati resi noti al mercato gli elementi essenziali dell'Offerta, pari a Euro 0,3819 per azione;
- il prezzo più alto pattuito per azioni Alerion da parte delle Parti Sindacate. Con riferimento a tale secondo elemento, si precisa che tale valore è rappresentato dal più alto prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di Alerion pagato dagli Altri Azionisti in sede di Aumento del Capitale in Opzione, pari a Euro 0,3906 per azione (ivi incluso il prezzo di Euro 0,00058 relativo all'acquisto sul mercato del diritto di opzione per la sottoscrizione di n. 1 azione, tenuto conto di un prezzo unitario del diritto di opzione pari a Euro 0,00035 e del rapporto di opzione dell'Aumento del Capitale in Opzione di n. 3 azioni per ogni n. 5 azioni possedute).

Si precisa che – nei dodici mesi antecedenti la Comunicazione del 22 ottobre e nel periodo tra tale comunicazione e la data del presente Documento di Offerta - né l'Offerente né alcuna delle altre Parti Sindacate hanno effettuato acquisti o sottoscrizioni di azioni di Alerion, al di fuori di quanto indicato nella Premessa e nel successivo Paragrafo G.1, cui si rinvia anche per una precisa indicazione del numero di azioni sottoscritte da tali soggetti in sede di Aumento del Capitale Mediante Conferimento e di Aumento del Capitale in Opzione.

In particolare, nell'identificare i criteri di valorizzazione del capitale economico dell'Emittente in sede di Aumento del Capitale in Opzione (avvenuto ad un prezzo di Euro 0,39 per azione), si è adottato il metodo ritenuto più oggettivo ed affidabile e più usato nella pratica per la valutazione di società aventi prevalentemente attivi immobiliari; ci si è pertanto basati sulla consistenza patrimoniale, tenendo conto dell'effettivo valore degli assets. Anche per quanto attiene l'Aumento del Capitale mediante Conferimento (avvenuto anch'esso ad un prezzo di Euro 0,39 per azione), il Consiglio di Amministrazione di Alerion ha adottato un metodo basato sulla valutazione della consistenza patrimoniale, che tiene conto dell'effettivo valore degli assets di natura immobiliare, perché ritenuto il più prudentiale, così come previsto dalle norme del codice civile poste a presidio dell'integrità del capitale sociale. Il prezzo così ottenuto è stato inoltre opportunamente confrontato con i dati relativi ai corsi di borsa nei 6 mesi precedenti la data della relazione degli amministratori per l'Assemblea Straordinaria.

Per una descrizione più dettagliata dei criteri in base ai quali l'Emittente ha determinato il prezzo di sottoscrizione di ciascuna nuova azione Alerion emessa in sede di Aumento del Capitale Mediante Conferimento e di Aumento del Capitale in Opzione, si fa rinvio alla seguente documentazione predisposta dall'Emittente e già messa a disposizione del pubblico:

- relazione degli amministratori redatta ai sensi delle applicabili disposizioni di legge con riferimento ai suddetti aumenti del capitale;
- documento informativo relativo all'operazione di Conferimento redatto ai sensi dell'art. 70, comma 4, del Regolamento;
- prospetto informativo depositato presso la Consob in data 15 gennaio 2003, relativo all'offerta in opzione delle azioni da emettersi in sede di Aumento del Capitale in Opzione.

## E.2 Confronto del Corrispettivo offerto con diversi indicatori dell'Emittente degli ultimi due esercizi

### *Corrispettivo in rapporto ai dividendi*

Relativamente agli esercizi 2000 e 2001 l'Emittente non ha distribuito dividendi. Non è pertanto possibile fornire il confronto tra dividendi per azione e Corrispettivo di Offerta.

### *Corrispettivo in rapporto ad altri indicatori finanziari*

Si riportano di seguito il risultato economico ordinario dopo la tassazione, il risultato economico netto, il risultato operativo, il cash-flow ed il patrimonio netto del gruppo Alerion relativi agli ultimi 3 esercizi.

(in Euro/000, eccetto i dati per azione)	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002 (*)
Risultato economico ordinario dopo la tassazione per azione ordinaria (Euro)	-3.904	-12.566	3.836
	-0,023	-0,074	0,023
Risultato economico netto per azione ordinaria (Euro)	-5.155	-9.308	-2.559
	-0,030	-0,055	-0,015
Risultato operativo per azione ordinaria (Euro)	-3.946	5.592	-2.574
	-0,023	0,033	-0,015
			-2.437
Cash-flow (Risultato d'esercizio+ammortamenti) per azione ordinaria (Euro)	-5.104	-9.263	
	-0,030	-0,055	-0,014
Patrimonio netto per azione ordinaria (Euro)	75.100	65.610	63.051
	0,442	0,386	0,371
N° azioni ordinarie	169.890.403	169.890.403	169.890.403

(\*) Dati relativi al progetto di bilancio 2002 approvato dal Consiglio di Amministrazione di Alerion in data 28 marzo 2003.

Nella tabella seguente è riportato il confronto tra il moltiplicatore P/BV (Prezzo/Patrimonio netto per azione) relativo all'Emittente ed il moltiplicatore P/BV medio relativo ad un campione composto da alcune società quotate sul mercato italiano operanti nel settore immobiliare e facenti parte del Milan Real Estate Index (Fonte: Bloomberg), al quale la stessa Alerion appartiene. E' stato utilizzato il moltiplicatore P/BV poiché è uno dei parametri principalmente considerati con riferimento a società operanti nel settore immobiliare. Non si è ritenuto pertanto significativo, anche alla luce dei risultati conseguiti da Alerion negli esercizi 2000 e 2001, esporre il confronto con altri moltiplicatori.

Il moltiplicatore P/BV relativo all'Emittente è calcolato in base al Corrispettivo di Offerta con riferimento agli esercizi 2000 e 2001.

I moltiplicatori del campione sono calcolati in base al prezzo medio di riferimento del mese di febbraio 2003 e relativamente agli esercizi 2000 e 2001. E' stata altresì evidenziata la media del campione escludendo Pirelli & C. Real Estate S.p.A., in quanto essa presenta moltiplicatori significativamente più elevati rispetto ai valori mediamente evidenziati dal campione, per effetto, tra l'altro, della maggiore componente di servizi che caratterizza la sua attività rispetto alla media delle società del campione considerato ed alla stessa Alerion.

	P/BV	
	2000	2001
Alerion Industries S.p.A.	0,87x	1,00x
Media campione	1,69x	1,33x
Media campione (escl. Pirelli & C. Real Estate)	0,88x	0,87x

Fonte: Dati societari per Alerion. Per le società del campione, elaborazione su dati Bloomberg/dati societari, utilizzando il prezzo di riferimento medio relativo al mese di febbraio 2003.

Nella tabella seguente sono riportati i moltiplicatori P/BV relativi alle singole società considerate. Rispetto alle diverse società componenti il Milan Real Estate Index, si è ritenuto di non includere nel campione le seguenti: Bipielle Investimenti S.p.A. (significativamente presente nel settore finanziario), Gabetti Holding S.p.A. (prevalentemente attiva nell'intermediazione immobiliare) e Garboli – Conicos S.p.A. (costruzioni). Si evidenzia comunque che le diverse società appartenenti al campione considerato operano in mercati e con modelli di business non necessariamente confrontabili tra loro e con Alerion.

Società	P/BV	
	2000	2001
Acqua Pia Antica Marcia S.p.A.	1,05x	1,04x
Aedes S.p.A.	1,30x	1,16x
Bastogi S.p.A.	0,55x	0,52x
Beni Stabili S.p.A.	0,75x	0,74x
Brioschi Finanziaria S.p.A.	0,77x	0,77x
Immobiliare Lombarda S.p.A.	0,29x	0,30x
IPI S.p.A.	1,18x	1,15x
Pirelli & C. Real Estate S.p.A.	8,13x	4,99x
Risanamento Napoli S.p.A.	1,18x	1,27x
Media	1,69x	1,33x
Media (escl. Pirelli & C. Real Estate)	0,88x	0,87x

Fonte: Elaborazione su dati Bloomberg/dati societari, utilizzando il prezzo di riferimento medio relativo al mese di febbraio 2003.

Si segnala tuttavia che la strategia dell'Emittente, anche alla luce dei programmi elaborati dall'Offerente (come meglio dettagliato nei Paragrafi B.2.4 e G.4), prevede uno sviluppo dell'attività nei settori dell'*investment banking* e del *merchant banking*, in aggiunta alla tradizionale attività nel settore immobiliare.

### **E.3 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle Azioni nei dodici mesi precedenti l'Offerta**

Nella tabella che segue, si riporta il prezzo medio ufficiale ponderato mensile registrato dalle azioni di Alerion per ciascuno dei dodici mesi precedenti la Comunicazione del 22 ottobre.

<b>Periodo</b>	<b>Prezzo (Euro)</b>
22-31 ottobre 2001	0,4068
novembre 2001	0,3974
dicembre 2001	0,3841
gennaio 2002	0,3677
febbraio 2002	0,3639
marzo 2002	0,3983
aprile 2002	0,3854
maggio 2002	0,3824
giugno 2002	0,3554
luglio 2002	0,3863
agosto 2002	0,3809
settembre 2002	0,3671
1-21 ottobre 2002	0,3531

Fonte: Bloomberg <sup>tm</sup>

Nella tabella seguente, si evidenzia il confronto del Corrispettivo per azione con il prezzo ufficiale medio ponderato delle azioni Alerion dell'ultimo mese, degli ultimi 3, 6 e 12 mesi antecedenti la data di comunicazione al mercato dell'operazione (calcolati a ritroso dalla data del 22 ottobre 2002). Si evidenzia altresì il confronto con il prezzo per azione relativo all'Aumento del Capitale Mediante Conferimento e all'Aumento del Capitale in Opzione.

	<b>Prezzo (Euro)</b>	<b>Premio / (Sconto) del Corrispettivo</b>
<b>Confronto con prezzo medio ponderato dei mesi precedenti all'annuncio dell'operazione:</b>		
1 mese	0,3535	9,2%
3 mesi	0,3681	4,9%
6 mesi	0,3742	3,1%
12 mesi	0,3819	1,1%
<b>Confronto con prezzo Aumenti del Capitale:</b>		
Aumento del Capitale in Opzione	0,3900	(1,0%)
Aumento del Capitale Mediante Conferimento	0,3900	(1,0%)

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg <sup>tm</sup>

#### **E.4 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate operazioni finanziarie nel corso dell'attuale esercizio e nell'esercizio precedente**

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso, le Azioni dell'Emittente – eccezion fatta per l'Aumento del Capitale in Opzione e l'Aumento del Capitale Mediante Conferimento (cfr. Paragrafo E.1) - non sono state oggetto di valutazione nell'ambito di operazioni finanziarie.

#### **E.5 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate nel corso degli ultimi due anni, da parte dell'Offerente e delle altre Parti Sindacate, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta**

Negli ultimi due anni l'Offerente e le altre Parti Sindacate non hanno effettuato – neanche a mezzo di società fiduciarie, interposte persone o società controllate - operazioni di acquisto o vendita sulle azioni oggetto dell'Offerta, ad eccezione (i) della sottoscrizione di nuove azioni in sede di Aumento del Capitale Mediante Conferimento e Aumento del Capitale in Opzione (cfr. Premessa e Paragrafo G.1) e (ii) della vendita da parte della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., effettuata nel febbraio 2001, di n. 7.580 azioni dell'Emittente al prezzo unitario di Euro 0,5346.

## **F. DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

### **F.1 Indicazione della data di pagamento del Corrispettivo**

Il trasferimento della titolarità delle Azioni, a fronte del pagamento del Corrispettivo, interverrà in una data (la “**Data di Pagamento del Corrispettivo**”) corrispondente al quinto giorno di borsa aperta successivo all’ultimo giorno del Periodo di Adesione, e pertanto, fatte salve le eventuali proroghe e modifiche dell’Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, il giorno 15 maggio 2003.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo.

Essendo tutte le Azioni vincolate a servizio dell’Offerta, fino alla Data di Pagamento del Corrispettivo, gli azionisti di Alerion aderenti all’Offerta:

- (i) potranno esercitare tutti i diritti, patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto al dividendo ed il diritto di opzione) e corporativi (quale il diritto di voto), relativi alle Azioni, in quanto esse, fino alla predetta Data di Pagamento del Corrispettivo, resteranno nella titolarità degli stessi aderenti;  
ma
- (ii) non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all’Offerta.

### **F.2 Indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo avverrà secondo le modalità indicate nella scheda di adesione.

### **F.3 Garanzie di esatto adempimento**

A garanzia dell’esatto adempimento dell’obbligazione di pagamento del Corrispettivo, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha messo a disposizione dell’Offerente una linea di credito irrevocabile - di immediata liquidabilità e vincolata esclusivamente al pagamento del Corrispettivo delle Azioni oggetto dell’Offerta acquistate in tale sede – sino a concorrenza di un importo pari all’Esborso Massimo.

## G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

### G.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta descritta nel presente Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli artt. 106 e 109 del Testo Unico.

Le operazioni e i presupposti dai quali discende l'obbligo di promuovere l'Offerta sono i seguenti:

- a. in data 19 marzo 2003, l'Offerente, tutti i Soci Conferenti (come definiti in Premessa) e gli Altri Azionisti (come definiti in Premessa) hanno sottoscritto il Patto Parasociale - rilevante ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico (il cui estratto, così come pubblicato su "Il Sole 24Ore" del 28 marzo 2003, è riportato in appendice al presente Documento d'Offerta) - relativo a n. 228.478.922 azioni dell'Emittente, pari alla totalità delle azioni dell'Emittente dagli stessi detenute dedotte n. 10.000.000 azioni detenute dal socio AABAAC Beheer B.V. e dallo stesso non conferite nel Patto Parasociale;
- b. in data 28 febbraio 2003 i Soci Conferenti hanno sottoscritto complessivamente – a fronte del Conferimento - n. 166.666.666 nuove azioni dell'Emittente, ad un prezzo di Euro 0,39 per azione, pari al 41,7% del capitale. La tabella che segue riporta il dettaglio delle azioni di Alerion sottoscritte da ciascuno dei Soci Conferenti a fronte del Conferimento che corrisponde al numero di azioni da questi complessivamente possedute alla data del presente Documento di Offerta:

Azionisti	Azioni emesse per conferimento IBI NV	% sul capitale sociale
AABAAC Beheer B.V.	25.351.832	6,3%
Fintad International S.A.	24.449.060	6,1%
Financiere Phone 1690 S.A.	12.985.086	3,2%
Garrepark N.V.	12.985.086	3,2%
Caporale Vittorio	6.492.543	1,6%
Ambrosi Alessandra	6.492.543	1,6%
Colleoni Gastone	12.985.086	3,2%
Aladar S.A.	12.985.086	3,2%
Muisca S.A.	12.985.086	3,2%
Astrim S.p.A.	12.985.086	3,2%
Mattei Silvana	10.103.633	2,5%
Naggi Giancamillo	2.881.453	0,7%
Rossini Ambrogio	6.492.543	1,6%
Rossini Emanuele	6.492.543	1,6%
<b>Totale</b>	<b>166.666.666</b>	<b>41,7%</b>

- c. gli Altri Azionisti – ad eccezione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. - hanno sottoscritto nel corso del febbraio 2003 complessivamente n. 40.010.256 nuove azioni dell'Emittente, ad un prezzo di Euro 0,39 per azione, pari al 10,0% del capitale, derivanti dall'Aumento del Capitale in Opzione. La tabella che segue riporta il dettaglio

delle azioni di Alerion sottoscritte dagli Altri Azionisti a seguito dell'Aumento del Capitale in Opzione e il numero di azioni complessivamente possedute dagli stessi alla data del Documento di Offerta:

Azionista	n. azioni sottoscritte in sede dell'Aumento del Capitale in Opzione	n. azioni possedute a seguito dell'Aumento del Capitale in Opzione	% sul capitale sociale
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.		31.802.000	7,95%
Lloyd Adriatico S.p.A.	12.750.000	12.750.000	3,19%
Commerfin S.p.A.	6.399.999	6.399.999	1,60%
SIAS S.p.A.	2.490.000	2.490.000	0,62%
ATAHOTELS S.p.A.	3.960.000	3.960.000	0,99%
Finmatica S.p.A.	6.410.256	6.410.256	1,60%
Camomille Ltd	8.000.001	8.000.001	2,00%
<b>Totale</b>	<b>40.010.256</b>	<b>71.812.256</b>	<b>17,95%</b>

Si segnala che, precedentemente all'Aumento del Capitale in Opzione, gli Altri Azionisti – ad eccezione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. – non detenevano azioni dell'Emittente. Si segnala inoltre che la sottoscrizione delle azioni di rispettiva spettanza sopra indicate da parte di Lloyd Adriatico S.p.A. e di Commerfin S.p.A. è avvenuta a seguito dell'acquisto sul mercato dei relativi diritti di opzione nel periodo dal 20 gennaio al 30 gennaio 2003. La sottoscrizione delle azioni sopra indicate di rispettiva spettanza da parte di SIAS S.p.A., ATAHOTELS S.p.A. Finmatica S.p.A. e Camomille Ltd è invece avvenuta a seguito dell'acquisto sul mercato di diritti di opzione, nell'ambito dell'offerta in borsa dei diritti di opzione non esercitati effettuata nel periodo tra il 14 febbraio e il 20 febbraio 2003, ai sensi dell'art. 2441, comma terzo c.c..

Si sono pertanto venuti a determinare i presupposti per il lancio da parte delle Parti Sindacate di un'offerta pubblica obbligatoria sull'intero capitale sociale di Alerion ai sensi dell'art. 109, comma 1, lett. a) , e comma 2 , del Testo Unico in quanto: (i) il Patto Parasociale assume rilievo ai fini dell'applicazione dell'art. 122 del Testo Unico e realizza il concerto di cui all'art. 109, comma 1, lett. a) di tale provvedimento; (ii) le Parti Sindacate - ad eccezione dell'Offerente e di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.- hanno sottoscritto azioni dell'Emittente nei 12 mesi precedenti la stipulazione del Patto Parasociale (cfr. punti b. e c. che precedono); (iii) le Parti Sindacate, per effetto delle menzionate sottoscrizioni, sono venute a detenere complessivamente più del 30% delle azioni ordinarie di Alerion.

L'obbligo solidale delle Parti Sindacate di promuovere l'Offerta viene adempiuto da IBI Holding B.V. che ne sopporterà per l'intero i costi, ivi incluso il pagamento del relativo Corrispettivo.

## G.2 Motivazioni dell'Offerta

La promozione dell'Offerta si inserisce in un più ampio programma di riorganizzazione del gruppo di appartenenza dell'Emittente diretto, da un lato, a ridefinire la struttura societaria di quest'ultimo, e dall'altro, a rafforzare ed ampliare l'azionariato dell'Emittente mediante l'ingresso di nuovi soci.

Tale programma di riorganizzazione è stato avviato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente del 20 dicembre 2002, la quale ha, tra l'altro, assunto le deliberazioni relative alla Riduzione del Capitale, all'Aumento del Capitale in Opzione e all'Aumento del Capitale Mediante Conferimento.

In particolare, mediante l'Aumento del Capitale in Opzione, l'Emittente ha inteso dotarsi di un'adeguata base di mezzi finanziari per lo sviluppo delle attività di *holding di partecipazioni* conseguenti all'effettuazione del Conferimento del 100% di IBI International Business Advisors Investments N.V. nell'Emittente stesso.

L'effettuazione del Conferimento del 100% di IBI International Business Advisors Investments N.V. – società da tempo attiva nei settori dell'*investment banking* e del *merchant banking* - è stata invece finalizzata a dotare l'Emittente oltre che di risorse finanziarie, anche e soprattutto, delle strutture e del know-how necessari per permettere all'Emittente stesso di sviluppare – secondo le modalità più analiticamente descritte nel successivo Paragrafo G.4 – la propria attività nei settori dell'*investment banking* e del *merchant banking*, ampliando così la tradizionale attività nel settore immobiliare.

L'Offerente e le altre Parti Sindacate, mediante la sottoscrizione del Patto Parasociale, hanno inteso assicurare – in questa fase di cambiamento del *core business* dell'attività - sia la stabilità dell'assetto azionario dell'Emittente sia la rappresentatività degli organi di gestione a salvaguardia dell'unitarietà di indirizzo della gestione. L'Offerente e le altre Parti Sindacate intendono inoltre mantenere la quotazione delle azioni dell'Emittente, al fine di permettere allo stesso di beneficiare dei vantaggi connessi alla quotazione, in termini di reperimento di nuove fonti finanziarie e di investimento nonché di maggior trasparenza sulle attività svolte e sull'andamento gestionale anche in relazione alla visibilità sul mercato e presso gli operatori finanziari.

### **G.3 Modalità di finanziamento**

L'Offerente finanzia l'operazione di acquisto mediante indebitamento bancario. In particolare, l'Offerente ha ottenuto da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. una linea di credito - concessa per un importo complessivo a copertura dell'Esborso Massimo dell'Offerta pari a Euro 62.390.628,66 – avente le caratteristiche descritte nel Paragrafo F.3 che precede e garantita da pegno su azioni di Alerion, come descritto nel Paragrafo D.2 che precede.

### **G.4 Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente**

#### *Programmi relativi alla gestione delle attività*

Come già evidenziato nel precedente Paragrafo G.1, mediante gli Aumenti del Capitale recentemente portati a termine, l'Emittente ha inteso dotarsi, oltre che di nuove risorse finanziarie, anche e soprattutto delle strutture e del *know-how* necessari per permettere all'Emittente stesso di sviluppare la propria attività nei settori dell'*investment banking* e del *merchant banking*, ampliando così la tradizionale attività nel settore immobiliare. Quest'ultima verrà focalizzata in operazioni, anche in joint venture con qualificati partners nazionali e internazionali, di valorizzazione di cespiti immobiliari con una prospettiva di breve-medio termine. Alerion intende inoltre proporsi come interlocutore qualificato

in operazioni di dismissione del patrimonio immobiliare avviate da banche e compagnie di assicurazione o nell'ambito del processo di privatizzazione e vendita degli immobili da parte dello Stato e della Pubblica Amministrazione.

A giudizio dell'Offerente, l'avvio di una nuova attività nei menzionati settori, da affiancare alla tradizionale attività svolta nel comparto immobiliare, è in questo momento di particolare attrattiva, in quanto:

- dopo gli eventi del settembre 2001 e lo sgonfiamento della bolla speculativa dei mercati azionari, vi sono i presupposti per una ripresa dell'economia in un contesto più stabile;
- la frammentazione del mercato italiano ed europeo e gli scarsi investimenti tecnologici effettuati negli ultimi anni evidenziano come le imprese meglio posizionate sul mercato abbiano considerevoli margini di miglioramento di efficienza e competitività;
- gli investimenti confluiranno prevalentemente verso imprese che presentino una "prospettiva reale di crescita", senza essere obbligati a riconoscere, e quindi pagare, anticipatamente il valore futuro, assumendo ugualmente il rischio attuale (come ad esempio è avvenuto in gran parte dei progetti legati alla c.d. new economy).

Inoltre, se da un lato il processo di globalizzazione in atto impone alle imprese italiane di adottare delle scelte strategiche innovative a livello nazionale, europeo ed internazionale, dall'altro il processo di "recessione" in corso impone ulteriori vincoli che rendono più difficili eventuali processi di sviluppo già esistenti. E' ragionevolmente prevedibile, pertanto, che molte imprese a carattere familiare dovranno intraprendere operazioni di finanza straordinaria per esigenze di crescita strategica, per i mutamenti dei mercati o per una pregressa gestione inefficiente.

Infine, la complessa situazione sui mercati, la contrazione dei tradizionali investimenti borsistici con la conseguente creazione di liquidità ed i bassi tassi di interesse, consentono di ipotizzare con fondatezza che la vocazione a investire nel settore finanziario risulterà accresciuta, così come in prospettiva è ragionevole ritenere che il mercato borsistico possa nuovamente accogliere con favore matricole con fondamentali solidi e prospettive di crescita credibili.

Le linee strategiche che guideranno il processo di selezione degli investimenti a cui Alerion prenderà parte sono così riassumibili:

- ricercare investimenti con un'ottica di medio termine e con cash flow ragionevolmente prevedibile;
- evitare rischi eccessivi e mercati instabili;
- coinvestire, ove possibile, con i leader del settore.

In particolare, le principali linee di intervento che caratterizzeranno la nuova attività di Alerion nei settori dell'*investment banking* e del *merchant banking* possono essere così rappresentate:

- cessione nel breve periodo degli assets immobiliari non strategici al fine di liberare risorse patrimoniali di bassa redditività per sostenere i nuovi programmi maggiormente remunerativi;

- promozione di iniziative finalizzate all'assunzione di partecipazioni in imprese dotate di potenziale di sviluppo collegato a tecnologie, quote di mercato e vocazione internazionale (al fine di creare valore anche attraverso la creazione di alleanze internazionali). Si prevede che Alerion possa avere un ruolo attivo nelle imprese partecipate, contribuendo a determinarne strategie e conduzione operativa. Il portafoglio di investimenti sarà prevalentemente concentrato in iniziative industriali nei settori dei servizi, anche alla luce della forte dinamica recentemente impressa da provvedimenti normativi che, sia a livello nazionale che internazionale, stanno progressivamente mutando la struttura degli operatori del settore, delle infrastrutture e manifatturiero in genere, anche in funzione delle opportunità di mercato. Verrà inoltre valutata l'opportunità di effettuare investimenti nel settore immobiliare da svilupparsi con qualificati partners italiani ed internazionali e comunque finalizzati in termini di valorizzazione di cespiti immobiliari con una prospettiva di intervento di breve periodo;
- sviluppo dell'integrazione e del coordinamento delle attività specialistiche svolte dalle diverse unità operative e persone giuridiche in cui verrà ad articolarsi il nuovo gruppo, a partire dalla partecipazione nella Banca MB (banca che ha recentemente ottenuto, dalla Banca d'Italia, l'autorizzazione ad operare e che svolgerà attività di finanza d'impresa – partecipazione diretta, se pur minoritaria, alle operazioni organizzate – e private banking) nella quale l'Emittente detiene attualmente una partecipazione pari al 10% ad un valore di carico pari a Euro 1.000.000. Si segnala al riguardo che è in corso l'istruttoria della Banca d'Italia finalizzata ad autorizzare l'acquisto, avvenuto a seguito del Conferimento, della suddetta partecipazione nella Banca MB. Si prevede che tale partecipazione possa essere incrementata fino al 15% (massimo consentito dalla normativa banca-impresa vigente), in tal modo consentendo di cogliere appieno le sinergie derivanti dalle operazioni di finanza d'impresa correlate anche con gli investimenti del gruppo.

#### *Investimenti e relative forme di finanziamento*

Alla data del presente Documento di Offerta gli investimenti da attuare non sono quantificabili.

Il finanziamento degli investimenti sarà effettuato con un equilibrato ricorso a fonti interne e di debito. Le fonti interne saranno reperite tramite eventuali aumenti del capitale e/o facendo ricorso alla liquidità già presente nel gruppo oltre, a quella riveniente dalle citate dismissioni immobiliari.

#### *Ristrutturazioni e/o organizzazioni*

Nel corso del mese di febbraio 2003 è stato avviato il piano di razionalizzazione e ristrutturazione del ramo immobiliare del gruppo Alerion che contempla la concentrazione in Sarni S.p.A., società interamente partecipata da Alerion, delle principali iniziative immobiliari rappresentate dalle società Triton S.r.l., Fin.A.P. S.r.l. e Immobiliare Ital 14, tutte detenute da Sarni S.p.A. al 100%. Obiettivo di tale piano è quello di individuare in Sarni S.p.A. il braccio operativo nel settore immobiliare del gruppo Alerion nel quale sono destinate a confluire le future operazioni.

In data 24 febbraio 2003 le Assemblee dei soci delle suddette società hanno deliberato la fusione per incorporazione in Sarni S.p.A. di Triton S.r.l., Fin.A.P. S.r.l. e Immobiliare Ital 14 con effetti civili e fiscali a decorrere dal 1° gennaio 2003. Contestualmente l'Assemblea dei soci di Sarni S.p.A. ha deliberato la variazione di denominazione sociale in ALERION REAL ESTATE S.p.A. ed il trasferimento della sede a Milano via Durini 16/18.

In data 6 marzo 2003 sono state iscritte alla Camera di Commercio di Milano le suddette delibere assembleari di fusione. La stipula dell'atto di fusione è prevista nei primi giorni del mese di maggio 2003.

Alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, non sono previste ulteriori ristrutturazioni all'interno del gruppo che fa capo ad Alerion.

#### *Previste modifiche nelle composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente*

Si segnala che la prossima assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente convocata per il 30 aprile 2003, in prima convocazione, e per il 14 maggio 2003, in seconda convocazione, delibererà, tra l'altro, (i) la modifica dell'art. 16 dello Statuto al fine di prevedere che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un minimo di 7 ad un massimo di 15 membri e (ii) la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

#### *Modifiche statutarie*

Alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, non sono previste ulteriori modifiche dello statuto sociale di Alerion.

### **G.5 Offerta pubblica di acquisto residuale**

Qualora in esito all'Offerta, l'Offerente - tenuto conto delle Azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e delle Azioni eventualmente acquistate successivamente a tale data, durante il Periodo di Adesione ma al di fuori dell'Offerta - venisse a detenere un quantitativo superiore al 30,4% del capitale dell'Emittente- e quindi le Parti Sindacate venissero a detenere una percentuale complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente – l'Offerente dichiara sin d'ora di non voler promuovere un'offerta pubblica residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico e che pertanto sarà ripristinato entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. Il flottante potrà essere ricostituito mediante (i) riallocazione sul mercato di parte delle Azioni possedute dall'Offerente e/o dalle altre Parti Sindacate a seguito della conclusione dell'Offerta; e/o (ii) delibera di aumento del capitale sociale a pagamento destinato al mercato.

### **G.6 Diritto di acquisto**

Qualora in esito all'Offerta, l'Offerente - tenuto conto delle Azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e delle Azioni eventualmente acquistate successivamente a tale data, durante il Periodo di Adesione ma al di fuori dell'Offerta - venisse a detenere un quantitativo superiore al 38,4% del capitale dell'Emittente - e quindi le Parti Sindacate venissero a detenere una percentuale complessiva superiore al 98% del capitale sociale dell'Emittente – l'Offerente dichiara sin d'ora che non intende avvalersi del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico e che pertanto sarà ripristinato entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. Il flottante potrà essere ricostituito mediante (i) riallocazione sul mercato di parte delle Azioni possedute dall'Offerente e/o dalle altre Parti Sindacate a seguito della conclusione dell'Offerta; e/o (ii) delibera di aumento del capitale sociale a pagamento destinato al mercato.

**H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA (ANCHE PER MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETA' CONTROLLATE)**

**H.1 Accordi tra l'Offerente e gli azionisti e/o gli amministratori dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta**

Come già evidenziato nella Premessa e nel Paragrafo G.1, l'Offerente, i Soci Conferenti e gli Altri Azionisti hanno sottoscritto in data 19 marzo 2003 il Patto Parasociale, che ha determinato l'obbligo solidale di lanciare l'Offerta adempiuto dall'Offerente.

Per una dettagliata descrizione dei termini del Patto Parasociale si rinvia all'estratto - pubblicato su "Il Sole 24Ore" del 28 marzo 2003 - riportato in appendice al presente Documento d'Offerta.

**H.2 Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente o le Parti Sindacate e l'Emittente, aventi rilevanza ai fini dell'Offerta**

Nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta non vi sono state operazioni finanziarie e/o commerciali tra l'Offerente e l'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta stessa.

Si segnala peraltro che la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. in data 12/4/2002 e 20/12/2002 ha confermato gli affidamenti in essere a favore dell'Emittente nonché un fido ordinario per rilascio fidejussioni di Euro 872.000.

**H.3 Accordi tra l'Offerente, le Parti Sindacate e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni, aventi rilevanza ai fini dell'Offerta**

Non vi sono accordi tra l'Offerente e gli altri azionisti dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta, ad eccezione del Patto Parasociale di cui al precedente Paragrafo H.1.

## **I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

### **I.1 Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto**

L'Offerente riconoscerà e liquiderà agli Intermediari Incaricati, a titolo di provvigione, comprensiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione:

- a) una commissione pari al:
  - 3,0% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta, durante i primi cinque giorni del Periodo di Adesione, direttamente per il tramite di Intermediari Incaricati, ovvero indirettamente per il tramite di Intermediari Depositari che le abbiano consegnate agli stessi, con un massimo di Euro 10.000 per scheda di adesione;
  - 2,5% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta, dal sesto giorno (incluso) del Periodo di Adesione, direttamente per il tramite di Intermediari Incaricati ovvero indirettamente per il tramite di Intermediari Depositari che le abbiano consegnate agli stessi, con un massimo di Euro 10.000 per scheda di adesione;
  
- b) un diritto fisso pari ad Euro 5,00 per ciascuna scheda di adesione raccolta.

Gli Intermediari Incaricati verseranno agli Intermediari Depositari il 50% della commissione relativa al controvalore dei titoli acquistati per il tramite di questi ultimi di cui alla precedente lettera a), nonché l'intero diritto fisso relativo alle schede presentate dagli stessi.

Per le attività connesse al coordinamento della raccolta delle schede di adesione, verrà riconosciuta all'Intermediario Incaricato del Coordinamento una commissione fissa forfetaria pari ad Euro 25.000.

## **L. IPOTESI DI RIPARTO**

L'Offerta si riferisce alla totalità delle Azioni in circolazione ed è pertanto da considerarsi ferma, incondizionata e irrevocabile. Le adesioni saranno presentabili, alle condizioni dell'Offerta, senza riserva di riparto.

**M. INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA**

Il Documento d'Offerta e la scheda di adesione vengono messi a disposizione del pubblico presso gli Intermediari Incaricati oltre che mediante deposito presso:

- la sede legale dell'Emittente, in Milano, via Durini n. 16/18, nella quale il Documento d'Offerta e la scheda di adesione sono messi a disposizione del pubblico anche per conto dell'Offerente;
- Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza degli Affari n. 6;
- Monte Titoli S.p.A., in Milano, Via Mantegna n. 6, per conto degli Intermediari Depositari.

Il Documento di Offerta e la scheda di adesione vengono messi a disposizione anche sul sito Internet di MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A. ([www.mpsfinance.it](http://www.mpsfinance.it)).

Un avviso contenente la notizia del rilascio del provvedimento concernente la pubblicazione del Documento di Offerta da parte della Consob, della consegna del Documento di Offerta agli Intermediari Incaricati nonché gli elementi essenziali dell'Offerta verrà pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24Ore" e/o "MF - Milano Finanza".

## **N. APPENDICI**

### **N.1 Comunicato dell'Emittente**

In appendice al presente Documento d'Offerta è riportato il Comunicato dell'Emittente *ex art.* 103, terzo comma del Testo Unico e art. 39 del Regolamento.

### **N.2 Estratto del Patto Parasociale**

In appendice al presente Documento d'Offerta è altresì riportato, per estratto, il contenuto del Patto Parasociale sottoscritto in data 19 marzo 2003.

**O. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

**O.1 Documenti relativi all'Offerente**

Non è disponibile alcun bilancio o situazione patrimoniale infrannuale dell'Offerente, in quanto società non quotata di recente costituzione (come precisato al precedente Paragrafo B.1).

**O.2 Documenti relativi all'Emittente**

Presso la sede legale di Alerion (Milano, via Durini n. 16/18), presso MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A. (Siena, via Nino Bixio n. 2) e presso la sede della Borsa Italiana (Milano, Piazza degli Affari n. 6) sono disponibili per la consultazione i seguenti documenti:

- bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001, corredato della relazione sulla gestione e degli altri allegati previsti dalla legge;
- bilancio consolidato al 31 dicembre 2001;
- progetto di bilancio di esercizio e consolidato 2002 approvato dal consiglio di amministrazione del 28 marzo 2003;
- relazione degli amministratori redatta ai sensi delle applicabili disposizione di legge con riferimento all'Aumento del Capitale in Opzione e all'Aumento del Capitale Mediante Conferimento;
- documento informativo relativo all'operazione di Conferimento redatto ai sensi dell'art. 70, comma 4, del Regolamento;
- prospetto informativo depositato presso la Consob in data 15 gennaio 2003, relativo all'offerta in opzione delle azioni da emettersi in sede di Aumento del Capitale in Opzione.

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento d'Offerta appartiene all'Offerente.

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

IBI HOLDING B.V.  
p. il Consiglio di Amministrazione  
(Gastone Colleoni)

## APPENDICE 1

**Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Alerion S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 39 del Regolamento approvato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato.**

Il Consiglio di Amministrazione di Alerion Industries S.p.A. (di seguito "**Alerion**" o l'"**Emittente**"), nella riunione tenutasi in data 2 aprile 2003, ha esaminato, ai fini della redazione del comunicato di cui all'art. 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**Testo Unico**"), e dell'art. 39 del Regolamento approvato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento**"), la comunicazione diffusa in data 24 marzo 2003, come rettificata in data 1° aprile 2003 (la "**Comunicazione**") da IBI Holding B.V. ("**IBI Holding**" o l'"**Offerente**") ai sensi dell'art. 37 del Regolamento e la bozza del documento di offerta trasmesso in pari data dall'Offerente ("**Documento di Offerta**") in relazione all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria (l'"**Offerta**") promossa dall'Offerente avente ad oggetto n. 161.633.753 azioni ordinarie di Alerion.

Il numero delle azioni oggetto dell'Offerta, le quali rappresentano circa il 40,4% del capitale sociale dell'Emittente (integralmente composto da azioni ordinarie), corrisponde alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, da cui sono state dedotte le n. 238.478.922 azioni (pari al 59,6% del capitale dell'Emittente) di proprietà dei soggetti che in data 19 marzo 2003 hanno sottoscritto un patto parasociale relativo ad azioni emesse dall'Emittente (il "**Patto Parasociale**").

Il Patto Parasociale è stato sottoscritto dai seguenti soggetti: l'Offerente, Fintad International S.A., AABAAC Beheer B.V., Caporale Vittorio, Ambrosi Alessandra, Colleoni Gastone, Garretpark N.V., Financière Phone 1690 S.A., Astrim S.p.A., Naggi Giancamillo, Mattei Silvana, Rossini Ambrogio, Rossini Emanuele, Aladar S.A., Muisca S.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Lloyd Adriatico S.p.A., Commerfin S.p.A., SIAS S.p.A., ATAHOTELS S.p.A., Finmatica S.p.A., Camomille Ltd (congiuntamente, le "**Parti Sindacate**").

Le operazioni e i presupposti dai quali discende l'obbligo di promuovere l'Offerta sono i seguenti:

- (a) le seguenti Parti Sindacate - Fintad International S.A., AABAAC Beheer B.V., Caporale Vittorio, Ambrosi Alessandra, Colleoni Gastone, Garretpark N.V., Financière Phone 1690 S.A., Astrim S.p.A., Naggi Giancamillo, Mattei Silvana, Rossini Ambrogio, Rossini Emanuele, Aladar S.A., Muisca S.A. (i "**Soci Conferenti**") - hanno sottoscritto, in data 28 febbraio 2003 - a fronte del conferimento nel capitale dell'Emittente del 100% delle azioni di IBI International Business Advisors Investments N.V. dagli stessi detenute (il "**Conferimento**") - complessivamente n. 166.666.666 nuove azioni dell'Emittente, pari al 41,7% del capitale, ad un prezzo di Euro 0,39 per azione, (l'"**Aumento del Capitale Mediante Conferimento**");
- (b) le seguenti Parti Sindacate - Lloyd Adriatico S.p.A., Commerfin S.p.A., SIAS S.p.A., ATAHOTELS S.p.A., Finmatica S.p.A., Camomille Ltd (gli "**Altri Azionisti**") - hanno sottoscritto nel corso del febbraio 2003 complessivamente n. 40.010.256 nuove azioni dell'Emittente, ad un prezzo di Euro 0,39 per azione, pari al 10,0% del capitale, derivanti dall'aumento del capitale in opzione deliberato dall'assemblea straordinaria di Alerion del 20 dicembre 2002 (l'"**Aumento del Capitale in Opzione**");
- (c) in data 19 marzo 2003, le Parti Sindacate hanno sottoscritto il menzionato Patto Parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico;

Si sono pertanto venuti a determinare i presupposti per il lancio da parte delle Parti Sindacate di un'offerta pubblica obbligatoria sull'intero capitale sociale di Alerion ai sensi dell'art. 109, comma 1, lett. a) e comma 2, del Testo Unico in quanto: (i) il Patto Parasociale assume rilievo ai fini dell'applicazione dell'art. 122 del Testo Unico e realizza il concerto di cui all'art. 109, comma 1, lett. a) di tale provvedimento; (ii) le Parti Sindacate - ad eccezione dell'Offerente e di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. - hanno sottoscritto azioni dell'Emittente nei 12 mesi precedenti la stipulazione del Patto Parasociale (cfr. punti (b) e (c) che precedono); (iii) le Parti Sindacate, per effetto delle menzionate sottoscrizioni, sono venute a detenere complessivamente più del 30% delle azioni ordinarie di Alerion.

L'obbligo solidale delle Parti Sindacate di promuovere l'Offerta viene adempiuto dalla sola IBI HOLDING B.V., che ne sopporterà per l'intero i costi, ivi incluso il pagamento del relativo corrispettivo.

Dall'esame della Comunicazione e del Documento di Offerta risulta in particolare quanto di seguito specificato.

1. L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni di Alerion, dal valore nominale di Euro 0,37 ciascuna, non possedute dalle Parti Sindacate. Pertanto - tenuto conto delle azioni possedute alla data odierna dai predetti soggetti, complessivamente pari a n. 238.478.922 azioni, equivalenti a circa il 59,6% del capitale sociale (cfr. infra, Punto F) - l'Offerta ha ad oggetto n. 161.633.753 Azioni, pari a circa il 40,4% del capitale sociale, dedotte le azioni dell'Emittente che l'Offerente ovvero le altre Parti Sindacate, direttamente e/o indirettamente, dovessero acquistare al di fuori dell'Offerta durante il periodo di adesione, comunque nel rispetto di quanto disposto dall'art. 41, comma 2, lett. b) e dall'art. 42, comma 2, del Regolamento;
2. l'Offerente non detiene azioni dell'Emittente. Le Parti Sindacate diverse dall'Offerente detengono direttamente a titolo di proprietà, complessive n. 238.478.922 Azioni dell'Emittente, pari al 59,6 %;
3. il corrispettivo unitario offerto, che sarà riconosciuto integralmente in denaro, è pari a Euro 0,386 per ciascuna azione consegnata in adesione all'Offerta ed acquistata (il **"Corrispettivo"**). Pertanto il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulle n. 161.633.753 azioni oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 62.390.628,66 (l'**"Esborso Massimo"**).

Il Corrispettivo è stato determinato utilizzando i criteri di cui all'art. 106, comma 2, del Testo Unico; il prezzo unitario per le azioni dell'Emittente è infatti pari alla media aritmetica arrotondata alla terza cifra decimale dei seguenti valori:

- il prezzo medio ponderato del mercato delle azioni dell'Emittente degli 12 mesi antecedenti il 22 ottobre 2002, data in cui sono stati resi noti al mercato gli elementi essenziali dell'Offerta, pari a Euro 0,3819 per azione;
  - il prezzo più alto pattuito per azioni dell'Emittente da parte delle Parti Sindacate, pari ad Euro 0,3906 per azione (ivi incluso il prezzo di Euro 0,00058 relativo all'acquisto sul mercato del diritto di opzione per la sottoscrizione di n. 1 azione, tenuto conto di un prezzo unitario del diritto di opzione pari a Euro 0,00035 e del rapporto di opzione dell'Aumento del Capitale in Opzione di n. 3 azioni per ogni n. 5 azioni possedute); ;
4. l'Offerta, avendo carattere obbligatorio, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni;
  5. a garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo, l'Offerente farà ricorso ad una linea di credito irrevocabile messa a disposizione da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., di immediata liquidabilità e vincolata esclusivamente al pagamento del corrispettivo delle azioni oggetto dell'Offerta acquistate in tale sede, sino a concorrenza di un importo pari all'Esborso Massimo;
  6. la promozione dell'Offerta si inserisce in un più ampio programma di riorganizzazione del gruppo di appartenenza dell'Emittente diretto, da un lato, a ridefinire la struttura societaria di quest'ultimo, e dall'altro, a rafforzare ed ampliare l'azionariato dell'Emittente mediante l'ingresso di nuovi soci. Tale programma di riorganizzazione è stato avviato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente del 20 dicembre 2002, la quale ha, tra l'altro, assunto le deliberazioni relative all'Aumento del Capitale in Opzione e all'Aumento del Capitale Mediante Conferimento. In particolare, mediante l'Aumento del Capitale in Opzione, l'Emittente ha inteso dotarsi di un'adeguata base di mezzi finanziari per lo sviluppo delle attività di *holding di partecipazioni* conseguenti all'effettuazione del Conferimento del 100% di IBI International Business Advisors Investments N.V nell'Emittente stesso. L'effettuazione del Conferimento del 100% di IBI International Business Advisors Investments N.V – società da tempo attiva nei settori dell'*investment banking* e del *merchant banking* - è stata invece finalizzata a dotare

l'Emittente oltre che di risorse finanziarie, anche e soprattutto, delle strutture e del know-how necessari per permettere all'Emittente stesso di sviluppare la propria attività nei settori dell'*investment banking* e del *merchant banking*, ampliando così la tradizionale attività nel settore immobiliare;

7. Le linee strategiche che guideranno il processo di selezione degli investimenti a cui Alerion prenderà parte sono così riassumibili: (i) ricercare investimenti con un'ottica di medio termine e con cash flow ragionevolmente prevedibile; (ii) evitare rischi eccessivi e mercati instabili; (iii) coinvestire, ove possibile, con i leader del settore.

In particolare, le principali linee di intervento che caratterizzeranno la nuova attività di Alerion nei settori dell'*investment banking* e del *merchant banking* possono essere così rappresentate:

- cessione nel breve periodo degli assets immobiliari non strategici al fine di liberare risorse patrimoniali di bassa redditività per sostenere i nuovi programmi maggiormente remunerativi;
  - promozione di iniziative finalizzate all'assunzione di partecipazioni in imprese dotate di potenziale di sviluppo collegato a tecnologie, quote di mercato e vocazione internazionale (al fine di creare valore anche attraverso la creazione di alleanze internazionali). Si prevede che Alerion possa avere un ruolo attivo nelle imprese partecipate, contribuendo a determinarne strategie e conduzione operativa;
8. l'Offerente e le altre Parti Sindacate hanno dichiarato che intendono inoltre mantenere, a seguito del completamento dell'Offerta, la quotazione delle azioni dell'Emittente, al fine di permettere allo stesso di beneficiare dei vantaggi connessi alla quotazione, in termini di reperimento di nuove fonti finanziarie e di investimento nonché di maggior trasparenza sulle attività svolte e sull'andamento gestionale anche in relazione alla visibilità sul mercato e presso gli operatori finanziari;
  9. qualora in esito all'Offerta, l'Offerente venisse a detenere un quantitativo superiore al 30,4% del capitale dell'Emittente - e quindi le Parti Sindacate venissero a detenere una percentuale complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente – l'Offerente ha dichiarato di non voler promuovere un'offerta pubblica residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico e che sarà ripristinato entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. Il flottante potrà essere ricostituito mediante (i) riallocazione sul mercato di parte delle Azioni possedute dall'Offerente e/o dalle altre Parti Sindacate a seguito della conclusione dell'Offerta; e/o (ii) delibera di aumento del capitale sociale a pagamento destinato al mercato;
  10. qualora in esito all'Offerta, l'Offerente venisse a detenere un quantitativo superiore al 38,4% del capitale dell'Emittente - e quindi le Parti Sindacate venissero a detenere una percentuale complessiva superiore al 98% del capitale sociale dell'Emittente – l'Offerente ha dichiarato sin d'ora che non intende avvalersi del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico e che sarà ripristinato entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. Il flottante potrà essere ricostituito mediante (i) riallocazione sul mercato di parte delle Azioni possedute dall'Offerente e/o dalle altre Parti Sindacate a seguito della conclusione dell'Offerta; e/o (ii) delibera di aumento del capitale sociale a pagamento destinato al mercato.

\*\*\*\*\*

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione di Alerion, presenti 10 Consiglieri su 13 (e precisamente il Presidente Amedeo Brunello, l'Amministratore Delegato Giuseppe Castellano ed i Consiglieri Antonio Acampa, Rossano Bagnai, Fabio Bonati, Leonardo Di Brina, Gianfranco Graziadei, Giandomenico Martini, Matteo Tamburini e Dario Vitulano) con il voto di 8 e l'astensione dei Consiglieri dei seguenti consiglieri; (i) Antonio Acampa, in quanto dirigente di Parte Sindacata; (ii) Rossano Bagnai, in quanto dirigente di Parte Sindacata, il Consiglio di Amministrazione ha approvato all'unanimità il presente comunicato.

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che il Corrispettivo offerto corrisponde al prezzo minimo previsto dalle norme applicabili ed è inferiore, come di seguito specificato, a più recenti prezzi ufficiali delle Azioni Alerion, nonché al prezzo relativo all’Aumento del Capitale in Opzione ed all’Aumento del Capitale Mediante Conferimento.

Il Consiglio di Amministrazione, in particolare, invita gli azionisti di Alerion a tenere conto, nella valutazione del Corrispettivo offerto e nella decisione di aderire all’Offerta, della circostanza che il Corrispettivo, pari ad Euro 0,386 per azione, si confronta con un prezzo ufficiale medio unitario delle azioni Alerion dell’ultimo mese, degli ultimi 3 mesi, degli ultimi 6 mesi e degli ultimi 12 mesi (calcolati a ritroso dalla data del 31 marzo 2003 – Fonte: Bloomberg), rispettivamente pari a Euro 0,3880 (sconto dello 0,5%), Euro 0,3877 (sconto dello 0,4%), Euro 0,3753 (premio del 2,9%) e a Euro 0,3754 (premio del 2,8%). Il Corrispettivo evidenzia inoltre uno sconto dell’1% circa rispetto al prezzo di Euro 0,39 per azione relativo all’Aumento del Capitale Mediante Conferimento e all’Aumento del Capitale in Opzione.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene inoltre che i piani aziendali descritti dall’Offerente nel Documento di Offerta – i quali prevedono in sostanza l’effettuazione di investimenti e lo sviluppo di nuove attività nei settori dell’*investment banking* e del *merchant banking*, ampliando così la tradizionale attività nel settore immobiliare – dovrebbero portare, nel medio periodo, ad un significativo sviluppo di Alerion, con prospettiva di incremento di valore per gli azionisti. A giudizio del Consiglio di Amministrazione, pertanto, l’adesione all’Offerta non consentirebbe agli azionisti di beneficiare di tale potenziale incremento di valore.

Ai sensi dell’art. 39 del Regolamento, si precisa che

- l’Emittente non detiene azioni proprie né azioni dell’Offerente;
- i membri del Consiglio di Amministrazione di Alerion possiedono, direttamente e indirettamente, alla data odierna (i) le azioni dell’Emittente, (ii) delle società controllate dall’Emittente e (iii) dell’Offerente specificate nella tabella che segue:

<b>Nominativo</b>	<b>Carica</b>	<b>Società partecipata</b>	<b>N. azioni possedute</b>
Brunello Amedeo	Presidente	Alerion	4.793.500
Rossini Emanuele	Consigliere	Alerion	6.492.543
Bonati Fabio	Consigliere	Alerion	5.000.002

Si precisa che nessuno dei Consiglieri dell’Emittente possiede direttamente o indirettamente azioni di società controllate dall’Emittente e azioni dell’Offerente

Al Consiglio di Amministrazione di Alerion consta l’esistenza del Patto Parasociale sottoscritto il 19 marzo 2003 dalle Parti Sindacate, già comunicato e pubblicato ai sensi dell’art. 122 del Testo Unico e degli artt. 127 e seguenti del Regolamento.

Non sono stati deliberati né erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione, ai membri del Collegio Sindacale e ai Direttori Generali dell’Emittente, a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, diversi da quelli indicati nel progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2002 come da tabella che segue (dati in Euro):

Soggetto	Società	Descrizione Carica	Durata della carica	Emonumenti per la carica	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Martini Giandomenico	Alerion S.p.A.	Consigliere	22/3/2001-5/7/2003	8.780		
Brunello Amedeo	Alerion S.p.A.	Presidente	27/3/2001-5/7/2003			
	Sarni S.p.A.	Presidente	19/12/2001-31/12/2003			
	Imm.re Baccio Baldini S.r.l.	Consigliere	27/11/2001-30/11/2003	29.914		
Graziadei Gianfranco	Alerion S.p.A.	Consigliere	5/7/2000-5/7/2003	9.657		
Bartoletti Ugo	Alerion S.p.A.	Consigliere	19/12/2000-5/7/2003			
	Triton S.r.l.	Amm.Unico	dal 28/12/2001-fino revoca			
	Imm. Casalboccone S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	dal 11/12/1998-fino revoca			
	Fin.A.P. 82 S.r.l.	Amm.Unico	24/4/2002-28/4/2005	42.201		
Bonati Fabio			15/5/2000 data scadenza prossima assemblea			
	Alerion S.p.A.	Consigliere		6.173		
Rossini Emanuele	Alerion S.p.A.	Consigliere	19/7/2001-5/7/2003			
	Sarni S.p.A.	Vice Presidente	19/12/2001-31/12/2003			
	Imm.re Italquattordici S.p.A.	Amm.re Unico	19/12/2001-19/12/2004	43.316		
Castellano Giuseppe	Alerion S.p.A.	Ammre Deleg.	28/11/2000-5/7/2003			
	Sarni S.p.A.	Ammre Deleg.	19/12/2001-31/12/2003			
	Imm.re Baccio Baldini S.r.l.	Consigliere	30/11/2000-30/11/2003	159.782		
Rossi Claudio	Imm.re Baccio Baldini S.r.l.	Presidente	30/11/2000-30/11/2003	15.502		
Ginobbi Alberto	Imm.re Baccio Baldini S.r.l.	Consigliere	30/11/2000-30/11/2003	516		
Rufi Carlo	Imm.re Baccio Baldini S.r.l.	Consigliere	30/11/2000-30/11/2003	516		
Acampa Antonio	Alerion S.p.A.	Consigliere	5/7/2000-5/7/2003	10.157		
Brundi Giancarlo	Alerion S.p.A.	Consigliere	5/7/2000-5/7/2003	9.468		
Di Brina Leonardo	Alerion S.p.A.	Consigliere	5/7/2000-5/7/2003	9.306		
Tamburini Matteo	Alerion S.p.A.	Consigliere	5/7/2000-5/7/2003	10.360		
Gotti Tedeschi Ettore	Alerion S.p.A.	Consigliere	19/7/2001-5/7/2003	9.124		
Vitulano Dario	Alerion S.p.A.	Consigliere	19/7/2001-5/7/2003	10.360		
Bagnai Rossano	Alerion S.p.A.	Consigliere	1/8/2001-5/7/2003	9.124		
Silvestri Vittorio	Alerion S.p.A.	Pres.Coll.Sind.	5/7/2000-9/7/2003			
	Imm.re Baccio Baldini S.r.l.	Pres.Coll.Sind.	30/11/2000-30/11/2003			
	Triton S.r.l.	Pres.Coll.Sind.	26/9/2000-26/9/2003			
	Imm.Italquattordici S.p.A.	Pres.Coll.Sind.	26/4/2001-26/4/2004	67.429		
Cetroni Giorgio	Alerion S.p.A.	Sindaco	5/7/2000-5/7/2003	38.725		
Mustilli Mario	Alerion S.p.A.	Sindaco	5/7/2000-5/7/2003	38.725		
Sarno Maria	Triton S.r.l.	Sindaco	28/12/2001-26/9/2003	670		
Lucidi Sandro	Triton S.r.l.	Sindaco	28/12/2001-26/9/2003	2.183		
Tumiati Stefano	Imm.Italquattordici S.p.A.	Sindaco	26/4/2001-26/4/2004	856		
Jucci Piergiacomo	Imm.Italquattordici S.p.A.	Sindaco	26/4/2001-26/4/2004	922		
Rovaccia Stefano	Sarni S.p.A.	Sindaco	19/12/2001-19/12/2004	2.212		
Fiorentino Marco	Sarni S.p.A.	Sindaco	19/12/2001-19/12/2004	2.212		
Russo Corvace Giancarlo	Sarni S.p.A.	Presidente	19/12/2001-19/12/2004	3.161		
Canalini Roberto	Imm.re Baccio Baldini S.r.l.	Sindaco	30/11/2000-30/11/2003	3.371		
Melpignano Carlamaria	Imm.re Baccio Baldini S.r.l.	Sindaco	30/11/2000-30/11/2003	3.371		

Lo studio professionale Gnudi di Bologna, di cui il Consigliere Dott. Matteo Tamburini fa parte, ha maturato nel 2002 prestazioni professionali per Euro 146.240.

Lo studio professionale Graziadei, di cui il Consigliere Prof. Gianfranco Graziadei fa parte, ha maturato nel 2002 prestazioni professionali per Euro 33.000.

Il Consigliere Avv. Prof. Leonardo di Brina ha maturato nel 2002 prestazioni professionali per Euro 33.000.

Si segnala infine che, successivamente all'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2002, intervenuta in data 28 marzo 2003, non si sono verificati fatti di rilievo con riguardo all'Emittente Qualora, successivamente alla data del presente comunicato, dovessero verificarsi eventi che assumono rilevanza ai fini dell'art. 39 del Regolamento, verrà pubblicato un apposito comunicato di aggiornamento.

per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato

## APPENDICE 2

### ESTRATTO DEI PATTI PARASOCIALI AI SENSI DELL'ART. 122 DEL D. LGS. N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998 E DEGLI ARTICOLI 129 E 130 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI

Si comunica che in data 19 marzo 2003:

- (i) IBI Holding B.V., Fintad International S.A., AABAAC Beheer B.V., Caporale Vittorio, Ambrosi Alessandra, Colleoni Gastone, Garretpark N.V., Financière Phone 1690 S.A., Astrim S.p.A., Naggi Giancamillo, Mattei Silvana, Rossini Ambrogio, Rossini Emanuele, Aladar S.A., Muisca S.A. (i **“Partecipanti del Gruppo A”**);
- (ii) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il **“Partecipante del Gruppo B”**);
- (iii) Lloyd Adriatico S.p.A., Commerfin S.p.A., SIAS S.p.A., ATAHOTELS S.p.A., Finmatica S.p.A., Camomille Ltd (i **“Partecipanti del Gruppo C”**),

(di seguito, congiuntamente, i **“Partecipanti”**)

hanno sottoscritto un patto parasociale (il **“Patto Parasociale”**) relativo alle azioni di Alerion Industries S.p.A., apportando in sindacato (il **“Sindacato”**) – nell’ammontare di seguito specificato - le azioni dagli stessi detenute.

Si riportano di seguito gli elementi essenziali del Patto Parasociale, nonché le principali pattuizioni contenute nello stesso.

#### **1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Sindacato**

Alerion Industries S.p.A., con sede in Milano, Via Durini 16/18 (**“Alerion”** o la **“Società”**), capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 148.041.689,75, suddiviso in n. 400.112.675 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,37 ciascuna. Alerion è quotata presso il Mercato Telematico Azionario.

#### **2. Azioni conferite nel Sindacato**

Il Sindacato riguarda complessivamente n. 228.478.922 azioni della Società (le **“Azioni Sindacate”**), pari al 57,10% del capitale della stessa. Si precisa che i Partecipanti hanno apportato nel Sindacato tutte le azioni di loro proprietà, ad eccezione dell’azionista AABAAC Beheer B.V. che non ha apportato al Sindacato n. 10.000.000 azioni di sua proprietà.

#### **3. Soggetti aderenti al Sindacato e partecipazioni conferite**

La seguente tabella indica il numero delle azioni conferite nel Sindacato da ciascuno dei Partecipanti, e la percentuale da esse rappresentate rispetto (i) al numero totale delle azioni sindacate e (ii) al numero totale delle azioni di Alerion.

	N. azioni sindacate	% sul totale delle azioni sindacate	% del capitale della Società
<b>Partecipanti del Gruppo A</b>			
IBI Holding B.V.	0	0	0,00%
AABAAC Beheer B.V.	15.351.832	6,72%	3,84%
Fintad International S.A.	24.449.060	10,70%	6,11%
Financière Phone1690 S.A.	12.985.086	5,68%	3,25%
Garretpark N.V.	12.985.086	5,68%	3,25%
Caporale Vittorio	6.492.543	2,84%	1,62%
Ambrosi Alessandra	6.492.543	2,84%	1,62%
Colleoni Gastone	12.985.086	5,68%	3,25%
Aladar S.A.	12.985.086	5,68%	3,25%
Muisca S.A.	12.985.086	5,68%	3,25%
Astrim S.p.A.	12.985.086	5,68%	3,25%
Silvana Mattei	10.103.633	4,42%	2,53%
Naggi Giancamillo	2.881.453	1,26%	0,72%
Rossini Ambrogio	6.492.543	2,84%	1,62%
Rossini Emanuele	6.492.543	2,84%	1,62%
<b>Totale Partecipanti del Gruppo A</b>	<b>156.666.666</b>	<b>68,57%</b>	<b>39,16%</b>
<b>Partecipanti del Gruppo B</b>			
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	31.802.000	13,92%	7,95%
<b>Totale Partecipanti del Gruppo B</b>	<b>31.802.000</b>	<b>13,92%</b>	<b>7,95%</b>
<b>Partecipanti del Gruppo C</b>			
Lloyd Adriatico S.p.A.	12.750.000	5,58%	3,19%
Commerfin S.p.A.	6.399.999	2,80%	1,60%
SIAS S.p.A.	2.490.000	1,09%	0,62%
ATAHOTELS S.p.A.	3.960.000	1,73%	0,99%
Finmatica S.p.A.	6.410.256	2,81%	1,60%
Camomille Ltd	8.000.001	3,50%	2,00%
<b>Totale Partecipanti del Gruppo C</b>	<b>40.010.256</b>	<b>17,51%</b>	<b>10,00%</b>
<b>Totale azioni sindacate</b>	<b>228.478.922</b>	<b>100,00%</b>	<b>57,10%</b>

Ciascun Partecipante si è altresì impegnato a conferire nel Sindacato tutte le ulteriori azioni che dovessero, direttamente o indirettamente, essere acquistate o sottoscritte dal Partecipante o che dovessero comunque derivare per effetto di assegnazioni gratuite, conversioni o aumenti del capitale.

Si evidenzia che a seguito della sottoscrizione del Sindacato, nessuno dei Partecipanti detiene il controllo di Alerion.

Si evidenzia altresì che i Partecipanti sono solidamente tenuti, ai sensi degli artt. 106 e 109 del d. lgs. n. 58/98, a promuovere, entro trenta giorni dalla sottoscrizione del Sindacato, un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria su tutte le azioni di Alerion non detenute dai Partecipanti medesimi (di seguito, l'OPA). L'obbligo solidale dei Partecipanti di promuovere l'OPA sarà adempiuto dalla sola IBI HOLDING B.V., che ne sopporterà per l'intero i costi, ivi incluso il pagamento del relativo corrispettivo.

#### 4. Principali pattuizioni del Sindacato

##### 4.1 Limiti al possesso azionario

4.1.1 Ciascun Partecipante si obbliga a non acquistare, sottoscrivere o comunque detenere, né direttamente né indirettamente, né tramite società controllate o comunque facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza - ovvero tramite il coniuge o ascendenti o discendenti in linea retta in caso di Partecipante persona fisica - una percentuale del capitale della Società superiore al 10%.

**4.1.2** In parziale deroga di quanto contenuto nel punto 4.1.1, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. potrà incrementare, nel rispetto delle pattuizioni previste dal Patto Parasociale, la propria partecipazione nel capitale della Società fino al 15%.

**4.1.3** Qualora, a seguito della conclusione dell'OPA, IBI HOLDING B.V. venisse a detenere una partecipazione nel capitale della Società superiore al 10%, IBI HOLDING B.V. farà ogni sforzo – entro 120 giorni dalla conclusione dell'OPA - per cedere sul mercato le azioni in eccesso rispetto a tale soglia (le “**Azioni Eccedenti**”) ad un prezzo non inferiore a quello di OPA. Le Azioni Eccedenti eventualmente non cedute entro il suddetto termine saranno trasferite, entro i successivi 60 giorni, agli altri Partecipanti del Gruppo A, che le acquisteranno pro-quota ad un prezzo unitario pari al prezzo di OPA oltre agli interessi regolati al tasso EURIBOR più due punti percentuali, nel rispetto dei limiti di possesso azionario di cui al precedente punto 4.1.1.

**4.1.4** I Partecipanti si sono dati reciprocamente atto che AABAAC BEHEER B.V., in quanto coobbligato all'effettuazione dell'OPA, non potrà aderire all'OPA stessa per le n. 10.000.000 azioni non conferite nel Sindacato.

## **4.2 Blocco e trasferimenti tra Partecipanti appartenenti al medesimo gruppo**

**4.2.1** Se non diversamente previsto dal Patto Parasociale, per tutta la durata dello stesso, ciascun Partecipante si è impegnato a (i) a non trasferire a terzi, neppure parzialmente, le Azioni Sindacate o titoli convertibili in azioni della Società o che diano diritto ad acquistare o sottoscrivere azioni della Società (di seguito, i “**Titoli Convertibili**”) da essi stessi direttamente o indirettamente detenuti, ovvero, in caso di aumento di capitale a pagamento, i diritti di opzione a tali azioni o titoli convertibili spettanti (di seguito, i “**Diritti di Opzione**”) e (ii) a non iniziare per dette azioni, titoli e diritti d'opzione trattative per il trasferimento, nemmeno a termine.

**4.2.2** In parziale deroga a quanto previsto nel precedente punto 4.2.1, ciascun Partecipante potrà trasferire, in tutto o in parte, le Azioni Sindacate, i Titoli Convertibili o i Diritti di Opzione di rispettiva spettanza a società controllate, controllanti o soggette a comune controllo, a condizione che il soggetto acquirente aderisca preventivamente al Patto Parasociale e fermo restando che il Partecipante cedente resterà comunque obbligato in solido per tutte le obbligazioni nascenti dal Patto stesso.

**4.2.3** In parziale deroga a quanto previsto nel precedente punto 4.2.1, ciascun Partecipante persona fisica potrà trasferire per atto tra vivi, in tutto o in parte, le Azioni Sindacate, i Titoli Convertibili o i Diritti di Opzione di rispettiva spettanza al coniuge e agli ascendenti o discendenti in linea retta, a condizione che il soggetto acquirente aderisca preventivamente al Patto Parasociale e fermo restando che il Partecipante cedente resterà comunque obbligato in solido per tutte le obbligazioni nascenti dal Patto stesso.

**4.2.4** In parziale deroga a quanto previsto nel precedente articolo 4.2.1 e fermi restando i limiti di possesso azionario di cui al precedente punto 4.1, ciascun Partecipante (di seguito, il “**Partecipante Venditore**”) potrà trasferire, in tutto o in parte, le Azioni Sindacate, i Titoli Convertibili o i Diritti di Opzione di rispettiva spettanza esclusivamente ad altri Partecipanti appartenenti al medesimo gruppo. In tale circostanza, il Partecipante Venditore dovrà darne comunicazione, mediante raccomandata a.r., al Presidente del Sindacato (come di seguito definito) precisando il numero di Azioni, Titoli Convertibili e/o Diritti di Opzione che intende trasferire (di seguito, la “**Partecipazione Offerta**”), la relativa percentuale sul capitale sociale, il prezzo richiesto, le modalità di alienazione (di seguito, la “**Comunicazione di Vendita**”).

**4.2.5** Il Presidente del Sindacato provvederà a trasmettere la Comunicazione di Vendita agli altri Partecipanti appartenenti al medesimo gruppo del Partecipante Venditore (di seguito, i “**Partecipanti Interessati**”) e ciascun Partecipante Interessato avrà facoltà di comunicare al Presidente del Sindacato la propria intenzione di acquistare - in maniera proporzionale alla partecipazione dallo stesso detenuta rispetto al numero di Azioni Sindacate complessivamente detenute da tutti i Partecipanti Interessati e fermi restando i limiti di possesso azionario di cui al precedente punto 4.1 - le Azioni, i Titoli Convertibili e/o i Diritti di Opzione del Partecipante Venditore, alle stesse condizioni indicate nella Comunicazione di Vendita (di seguito, la “**Comunicazione di Acquisto**”).

**4.2.6** Il Presidente del Sindacato dovrà dare comunicazione - tramite raccomandata a.r. - al Partecipante Venditore e ai Partecipanti Interessati del contenuto delle Comunicazioni di Acquisto ricevute da Partecipanti Interessati.

## **4.3 Organi del Sindacato**

Gli organi del Sindacato sono:

- Il Comitato Direttivo;
- L'Assemblea dei Partecipanti (di seguito, congiuntamente, gli “**Organi del Sindacato**”).

#### 4.3.1 Comitato Direttivo

Il Comitato Direttivo può in ogni caso discutere od approfondire qualunque argomento di interesse comune o comunque attinente alla gestione della Società e delle sue controllate.

In particolare al Comitato Direttivo sono attribuiti i seguenti compiti:

- Esame dei piani operativi poliennali della Società,
- Esame del budget annuale e dei preconsuntivi su base almeno semestrale
- Esame preventivo delle materie da sottoporsi all'Assemblea dei Partecipanti
- Esame e deliberazioni relative all'esercizio del voto nelle Assemblee della Società

Il Comitato Direttivo è composto da 10 membri. Cinque membri sono nominati dai Partecipanti del Gruppo A, un membro dal Partecipante del Gruppo B, tre membri dai Partecipanti del Gruppo C e un membro, con funzioni di presidente (di seguito, il **“Presidente del Sindacato”**), è nominato di comune accordo da tutti i Partecipanti.

Il Comitato Direttivo nomina, tra i suoi membri, un Vice presidente, incaricato di presiedere le riunioni del comitato stesso in caso di assenza del Presidente del Sindacato.

I membri del Comitato Direttivo rimangono in carica per un periodo pari alla durata originaria del Patto Parasociale, salvo rinnovo del mandato o revoca anticipata ad insindacabile giudizio di chi ha provveduto alla loro nomina.

Il Comitato Direttivo viene convocato prima di ogni assemblea ordinaria della Società e di ogni Consiglio di Amministrazione della Società chiamato a convocare un'assemblea straordinaria della Società ovvero qualora ne facciano espressa richiesta il Presidente ovvero due suoi membri. In ogni caso il Comitato Direttivo dovrà riunirsi, sempre su convocazione del Presidente del Sindacato, almeno con cadenza semestrale.

Il Comitato Direttivo, validamente costituito con un minimo di 6 membri presenti, delibera a maggioranza dei presenti alle riunioni del Comitato stesso. In caso di parità prevale il voto del Presidente del Sindacato.

Il Comitato Direttivo nominerà un comitato per gli investimenti (di seguito, il **“Comitato per gli Investimenti”**), con compiti consultivi. Il Comitato per gli Investimenti sarà composto dal Presidente del Sindacato, che potrà invitare di volta in volta membri del Comitato Direttivo o consiglieri della Società, e da membri del Comitato Direttivo di cui due del Gruppo A, uno del Gruppo B e uno del Gruppo C. Il Comitato per gli Investimenti avrà il compito di esaminare in via preventiva investimenti e disinvestimenti di importo superiore a Euro 10 milioni.

#### 4.3.2 Assemblea dei Partecipanti

L'Assemblea dei Partecipanti, cui partecipano i legali rappresentanti dei Partecipanti o loro mandatari, è composta da tanti membri quanti sono i Partecipanti.

L'Assemblea dei Partecipanti è presieduta dal Presidente del Sindacato.

L'Assemblea dei Partecipanti viene convocata, oltre che per deliberare sulle materie di seguito specificate, ogni qualvolta il Presidente del Sindacato lo ritenga opportuno ovvero qualora ne facciano espressa richiesta almeno tre Partecipanti.

L'Assemblea dei Partecipanti delibera in ordine:

- (i) all'eventuale designazione del Presidente Onorario della Società, che potrà essere scelto anche al di fuori del Consiglio di Amministrazione della Società;
- (ii) alla designazione del Presidente e/o dell'Amministratore Delegato e/o dei consiglieri muniti di deleghe, nonché del Presidente del Collegio Sindacale;
- (iii) ad eventuali modifiche del Patto Parasociale;
- (iv) all'ammissione al Sindacato di nuovi partecipanti.

L'Assemblea dei Partecipanti delibera con il voto favorevole di tanti Partecipanti che rappresentino almeno il 51% delle Azioni Sindacate.

#### 4.3.3 Esercizio del diritto di voto nelle assemblee della Società

Le deliberazioni degli Organi di Sindacato in ordine all'esercizio del diritto di voto nelle Assemblee della Società vincolano i Partecipanti. L'eventuale espressione del voto in modo difforme rispetto alle deliberazioni assunte dagli Organi del Sindacato darà luogo alla esclusione dal Sindacato ai sensi del successivo punto 6 con le modalità ivi previste.

## **4.4. Organi della Società**

### **4.4.1 Consiglio di Amministrazione**

La Società sarà amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 13 membri.

Il Presidente e due consiglieri con deleghe della Società saranno designati dall'Assemblea dei Partecipanti. Per quanto riguarda gli altri membri del Consiglio, ne saranno designati fino a cinque dai partecipanti del Gruppo A, uno dal Partecipante del Gruppo B e fino a tre dai Partecipanti del Gruppo C. In tal modo intendendo che almeno un consigliere risulti indipendente.

### **4.4.2 Comitato Esecutivo**

Il Comitato Esecutivo della Società sarà composto da 5 membri, e ne faranno parte, "ex officio", il Presidente e un consigliere con delega della Società. Gli altri 3 membri del Comitato Esecutivo saranno designanti, in numero di uno dai Partecipanti del Gruppo A, uno dal Partecipante del Gruppo B e uno dai Partecipanti del Gruppo C.

### **4.4.3 Collegio Sindacale**

Ai fini della nomina dei membri del Collegio Sindacale, i Partecipanti si impegnano a presentare congiuntamente un'unica lista di tre candidati alla carica di sindaco effettivo e di due candidati alla carica di sindaco supplente, composta secondo il seguente criterio:

- 1° Sindaco effettivo e Presidente del Collegio Sindacale: designato dall'Assemblea dei Partecipanti su indicazione dei Partecipanti del Gruppo A;
- 2° Sindaco effettivo: designato dal Partecipante del Gruppo B;
- 3° Sindaco effettivo: designato dai Partecipanti del Gruppo C;
- 1° Sindaco Supplente: designato dai Partecipanti del Gruppo A;
- 2° Sindaco Supplente: designato dal Partecipante del Gruppo B.

Qualora altri azionisti della Società, diversi dai Partecipanti, presentino una lista che ottenga un numero di voti immediatamente inferiore a quella presentata congiuntamente dai Partecipanti, il 3° sindaco effettivo e il 2° sindaco supplente saranno nominati da quella lista.

## **5. Deposito delle Azioni Sindacate**

I Partecipanti si sono impegnati a depositare le Azioni Sindacate di rispettiva spettanza – ad eccezione delle Azioni Sindacate di spettanza dei Partecipanti del Gruppo A che saranno costituite in pegno a garanzia della linea di credito concessa da Banca Monte dei Paschi di Siena a IBI HOLDING B.V per far fronte al pagamento del corrispettivo dell'OPA - in un unico conto presso un depositario di comune gradimento dei Partecipanti.

## **6. Esclusione dall'Accordo - Penale**

Costituisce causa di esclusione immediata del Partecipante dal Sindacato la violazione delle disposizioni contenute nei punti 4.1, 4.2 e 4.3.3. Il Presidente del Sindacato, una volta accertata la violazione, provvederà immediatamente a comunicare tale esclusione al Partecipante interessato e agli altri Partecipanti.

Nel caso di violazione degli obblighi di cui ai punti 4.1, 4.2 e 4.3.3, il Presidente del Sindacato potrà richiedere il pagamento - a titolo di penale - di una somma pari al 10% del valore "market to market" della più elevata partecipazione detenuta dal Partecipante inadempiente precedentemente o successivamente alla violazione degli obblighi di cui ai punti 4.1 e 4.2 nonché della partecipazione detenuta al momento della violazione degli obblighi di cui al punto 4.3.3. (di seguito, la "Penale"), salvo comunque il diritto al risarcimento dell'eventuale maggior danno. L'ammontare della Penale verrà distribuito, a cura del Presidente del Sindacato, ai Partecipanti in proporzione al numero di Azioni Sindacate da questi detenute al momento del pagamento della stessa.

## **7. Durata**

Il Patto Parasociale avrà efficacia sino al decorso del termine di tre anni dalla data di sottoscrizione (di seguito, la "Data di Scadenza").

Il Patto Parasociale si intenderà tacitamente prorogato, per ulteriori periodi di tre anni, nei confronti di quei Partecipanti che non abbiano comunicato – con lettera raccomandata a.r. da inviarsi al Presidente del Sindacato almeno quattro mesi prima rispetto alla Data di Scadenza - la propria intenzione di recedere, a condizione che il numero delle Azioni Sindacate rappresenti, al momento di ogni singola scadenza, almeno il 30% del capitale della Società.

## **8. Deposito**

Il testo del Patto Parasociale verrà depositato, nei termini di legge, presso l'ufficio del Registro delle Imprese di Milano.

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDINARIE****ALERION INDUSTRIES S.P.A. (L' "OFFERTA")**

ai sensi degli articoli 106 e 109 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

OFFERENTE: **IBI HOLDING B.V.**Spettabile Intermediario Incaricato \_\_\_\_\_  
Il sottoscritto (nome e cognome / denominazione sociale) \_\_\_\_\_ codice fiscale / partita IVA \_\_\_\_\_nato il \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ a \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_ cittadinanza/nazionalità \_\_\_\_\_  
residente a / con sede legale in \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_ Via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_ CAP \_\_\_\_\_  
titolare delle azioni ordinarie di Alerion Industries S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,37 cadauna (collettivamente le "Azioni"), con godimento regolare, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere**DICHIARA**di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso comunicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e/o "MF - Milano Finanza", depositato presso la sede legale di Alerion Industries S.p.A. (anche per conto dell'OFFERENTE), presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A. ([www.mpsfinance.it](http://www.mpsfinance.it)).**ADERISCE**

alla presente OFFERTA per n. \_\_\_\_\_ AZIONI che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. \_\_\_\_\_ intestato a \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

**AUTORIZZA**

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

**CONSENTE**

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI, il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo come definita nel Documento di Offerta.

**DICHIARA**

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

**PRENDE ATTO**

- che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti, in data 15 maggio 2003, presso l'Intermediario Incaricato che ha ricevuto la presente scheda, previa verifica della regolarità formale dell'adesione;
- che le adesioni saranno accettate qualunque sia in numero di Azioni apportate all'Offerta, e pertanto è consentito aderire all'Offerta anche per un numero di Azioni inferiore a quello posseduto. Non è previsto alcun riparto;
- che resta ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la scheda di adesione e/o non depositino le AZIONI ivi indicate presso un Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

**AUTORIZZA**

codesto spettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

- sul c/c n. \_\_\_\_\_ intestato a \_\_\_\_\_ presso \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_
- mediante assegno circolare non trasferibile intestato a \_\_\_\_\_  
l'importo di Euro \_\_\_\_\_ (n. \_\_\_\_\_ AZIONI x Euro 0,386) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della raccolta delle adesioni MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., dell'OFFERENTE e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

\_\_\_\_\_, \_\_\_\_ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'Aderente)

(L'Intermediario Depositario)

(L'Intermediario Incaricato)

\_\_\_\_\_  
(Firma)\_\_\_\_\_  
(Timbro e Firma)\_\_\_\_\_  
(Timbro e Firma)

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDINARIE****ALERION INDUSTRIES S.P.A. (L' "OFFERTA")**

ai sensi degli articoli 106 e 109 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

OFFERENTE: **IBI HOLDING B.V.**Spettabile Intermediario Incaricato \_\_\_\_\_  
Il sottoscritto (nome e cognome / denominazione sociale) \_\_\_\_\_ codice fiscale / partita IVA \_\_\_\_\_nato il \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ a \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_ cittadinanza/nazionalità \_\_\_\_\_  
residente a / con sede legale in \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_ Via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_ CAP \_\_\_\_\_  
titolare delle azioni ordinarie di Alerion Industries S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,37 cadauna (collettivamente le "Azioni"), con godimento regolare, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere**DICHIARA**di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso comunicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e/o "MF - Milano Finanza", depositato presso la sede legale di Alerion Industries S.p.A. (anche per conto dell'OFFERENTE), presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A. ([www.mpsfinance.it](http://www.mpsfinance.it)).**ADERISCE**

alla presente OFFERTA per n. \_\_\_\_\_ AZIONI che:

 risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. \_\_\_\_\_ intestato a \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_;

 verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa; vengono depositate presso di Voi contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda; verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.**AUTORIZZA**

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

**CONSENTE**

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI, il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo come definita nel Documento di Offerta.

**DICHIARA**

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

**PRENDE ATTO**

- che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti, in data 15 maggio 2003, presso l'Intermediario Incaricato che ha ricevuto la presente scheda, previa verifica della regolarità formale dell'adesione;
- che le adesioni saranno accettate qualunque sia in numero di Azioni apportate all'Offerta, e pertanto è consentito aderire all'Offerta anche per un numero di Azioni inferiore a quello posseduto. Non è previsto alcun riparto;
- che resta ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la scheda di adesione e/o non depositino le AZIONI ivi indicate presso un Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

**AUTORIZZA**

codesto spettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

 sul c/c n. \_\_\_\_\_ intestato a \_\_\_\_\_ presso \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_ mediante assegno circolare non trasferibile intestato a \_\_\_\_\_  
l'importo di Euro \_\_\_\_\_ (n. \_\_\_\_\_ AZIONI x Euro 0,386) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della raccolta delle adesioni MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., dell'OFFERENTE e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

\_\_\_\_\_, \_\_\_\_ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'Aderente)

(L'Intermediario Depositario)

(L'Intermediario Incaricato)

\_\_\_\_\_  
(Firma)\_\_\_\_\_  
(Timbro e Firma)\_\_\_\_\_  
(Timbro e Firma)

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDINARIE****ALERION INDUSTRIES S.P.A. (L' "OFFERTA")**

ai sensi degli articoli 106 e 109 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

OFFERENTE: **IBI HOLDING B.V.**Spettabile Intermediario Incaricato \_\_\_\_\_  
Il sottoscritto (nome e cognome / denominazione sociale) \_\_\_\_\_ codice fiscale / partita IVA \_\_\_\_\_nato il \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ a \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_ cittadinanza/nazionalità \_\_\_\_\_  
residente a / con sede legale in \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_ Via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_ CAP \_\_\_\_\_  
titolare delle azioni ordinarie di Alerion Industries S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,37 cadauna (collettivamente le "Azioni"), con godimento regolare, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere**DICHIARA**di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso comunicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e/o "MF - Milano Finanza", depositato presso la sede legale di Alerion Industries S.p.A. (anche per conto dell'OFFERENTE), presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A. ([www.mpsfinance.it](http://www.mpsfinance.it)).**ADERISCE**

alla presente OFFERTA per n. \_\_\_\_\_ AZIONI che:

 risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. \_\_\_\_\_ intestato a \_\_\_\_\_

- \_\_\_\_\_;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

**AUTORIZZA**

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

**CONSENTE**

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI, il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo come definita nel Documento di Offerta.

**DICHIARA**

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

**PRENDE ATTO**

- che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti, in data 15 maggio 2003, presso l'Intermediario Incaricato che ha ricevuto la presente scheda, previa verifica della regolarità formale dell'adesione;
- che le adesioni saranno accettate qualunque sia in numero di Azioni apportate all'Offerta, e pertanto è consentito aderire all'Offerta anche per un numero di Azioni inferiore a quello posseduto. Non è previsto alcun riparto;
- che resta ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la scheda di adesione e/o non depositino le AZIONI ivi indicate presso un Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

**AUTORIZZA**

codesto spettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

 sul c/c n. \_\_\_\_\_ intestato a \_\_\_\_\_ presso \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_ mediante assegno circolare non trasferibile intestato a \_\_\_\_\_  
l'importo di Euro \_\_\_\_\_ (n. \_\_\_\_\_ AZIONI x Euro 0,386) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della raccolta delle adesioni MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., dell'OFFERENTE e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

\_\_\_\_\_, \_\_\_\_ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'Aderente)

(L'Intermediario Depositario)

(L'Intermediario Incaricato)

\_\_\_\_\_  
(Firma)\_\_\_\_\_  
(Timbro e Firma)\_\_\_\_\_  
(Timbro e Firma)

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDINARIE****ALERION INDUSTRIES S.P.A. (L' "OFFERTA")**

ai sensi degli articoli 106 e 109 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

OFFERENTE: **IBI HOLDING B.V.**Spettabile Intermediario Incaricato \_\_\_\_\_  
Il sottoscritto (nome e cognome / denominazione sociale) \_\_\_\_\_ codice fiscale / partita IVA \_\_\_\_\_nato il \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ a \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_ cittadinanza/nazionalità \_\_\_\_\_  
residente a / con sede legale in \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_ Via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_ CAP \_\_\_\_\_  
titolare delle azioni ordinarie di Alerion Industries S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,37 cadauna (collettivamente le "Azioni"), con godimento regolare, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere**DICHIARA**di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso comunicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e/o "MF - Milano Finanza", depositato presso la sede legale di Alerion Industries S.p.A. (anche per conto dell'OFFERENTE), presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A. ([www.mpsfinance.it](http://www.mpsfinance.it)).**ADERISCE**

alla presente OFFERTA per n. \_\_\_\_\_ AZIONI che:

 risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. \_\_\_\_\_ intestato a \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_; verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa; vengono depositate presso di Voi contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda; verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.**AUTORIZZA**

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

**CONSENTE**

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI, il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo come definita nel Documento di Offerta.

**DICHIARA**

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

**PRENDE ATTO**

- che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti, in data 15 maggio 2003, presso l'Intermediario Incaricato che ha ricevuto la presente scheda, previa verifica della regolarità formale dell'adesione;
- che le adesioni saranno accettate qualunque sia in numero di Azioni apportate all'Offerta, e pertanto è consentito aderire all'Offerta anche per un numero di Azioni inferiore a quello posseduto. Non è previsto alcun riparto;
- che resta ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la scheda di adesione e/o non depositino le AZIONI ivi indicate presso un Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

**AUTORIZZA**

codesto spettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

 sul c/c n. \_\_\_\_\_ intestato a \_\_\_\_\_ presso \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_ mediante assegno circolare non trasferibile intestato a \_\_\_\_\_  
l'importo di Euro \_\_\_\_\_ (n. \_\_\_\_\_ AZIONI x Euro 0,386) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della raccolta delle adesioni MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., dell'OFFERENTE e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

\_\_\_\_\_, \_\_\_\_ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'Aderente)

(L'Intermediario Depositario)

(L'Intermediario Incaricato)

\_\_\_\_\_  
(Firma)\_\_\_\_\_  
(Timbro e Firma)\_\_\_\_\_  
(Timbro e Firma)

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO DI AZIONI ORDINARIE****ALERION INDUSTRIES S.P.A. (L' "OFFERTA")**

ai sensi degli articoli 106 e 109 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

OFFERENTE: **IBI HOLDING B.V.**Spettabile Intermediario Incaricato \_\_\_\_\_  
Il sottoscritto (nome e cognome / denominazione sociale) \_\_\_\_\_ codice fiscale / partita IVA \_\_\_\_\_nato il \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_ a \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_ cittadinanza/nazionalità \_\_\_\_\_  
residente a / con sede legale in \_\_\_\_\_ Prov. \_\_\_\_\_ Via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_ CAP \_\_\_\_\_  
titolare delle azioni ordinarie di Alerion Industries S.p.A. sottoriportate, da nominali Euro 0,37 cadauna (collettivamente le "Azioni"), con godimento regolare, liberamente trasferibili, e di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità nonché l'assenza di oneri e vincoli di qualsiasi natura e genere**DICHIARA**di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente OFFERTA come dal Documento di Offerta predisposto ai fini della stessa e di cui all'avviso comunicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e/o "MF - Milano Finanza", depositato presso la sede legale di Alerion Industries S.p.A. (anche per conto dell'OFFERENTE), presso Borsa Italiana S.p.A. nonché consegnato a tutti gli Intermediari Incaricati e messo a disposizione sul sito Internet di MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A. ([www.mpsfinance.it](http://www.mpsfinance.it)).**ADERISCE**

alla presente OFFERTA per n. \_\_\_\_\_ AZIONI che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. \_\_\_\_\_ intestato a \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

**AUTORIZZA**

l'immissione delle AZIONI in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente OFFERTA.

**CONSENTE**

sin d'ora il trasferimento all'OFFERENTE delle AZIONI immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto accettante, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle AZIONI, il tutto contro regolamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo come definita nel Documento di Offerta.

**DICHIARA**

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda ovvero a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle AZIONI.

**PRENDE ATTO**

- che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo (come ivi definito) verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'OFFERTA pubblicate secondo le disposizioni vigenti, in data 15 maggio 2003, presso l'Intermediario Incaricato che ha ricevuto la presente scheda, previa verifica della regolarità formale dell'adesione;
- che le adesioni saranno accettate qualunque sia in numero di Azioni apportate all'Offerta, e pertanto è consentito aderire all'Offerta anche per un numero di Azioni inferiore a quello posseduto. Non è previsto alcun riparto;
- che resta ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la scheda di adesione e/o non depositino le AZIONI ivi indicate presso un Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

**AUTORIZZA**

codesto spettabile Intermediario Incaricato a regolare / far regolare:

- sul c/c n. \_\_\_\_\_ intestato a \_\_\_\_\_ presso \_\_\_\_\_ ABI \_\_\_\_\_ CAB \_\_\_\_\_
- mediante assegno circolare non trasferibile intestato a \_\_\_\_\_  
l'importo di Euro \_\_\_\_\_ (n. \_\_\_\_\_ AZIONI x Euro 0,386) riveniente dalla vendita delle AZIONI.

Dopo aver ricevuto l'informativa di cui alla legge n. 675 del 31 dicembre 1996, esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali anche da parte dell'Intermediario Incaricato, dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della raccolta delle adesioni MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., dell'OFFERENTE e dell'Intermediario Depositario o di società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'esecuzione dell'operazione.

\_\_\_\_\_, \_\_\_\_ 2003

L'Intermediario Depositario dichiara di essere depositario delle sopraindicate AZIONI e di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento dei titoli presso codesto Intermediario Incaricato, esclusivamente tramite Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'OFFERTA.

(L'Aderente)

(L'Intermediario Depositario)

(L'Intermediario Incaricato)

\_\_\_\_\_  
(Firma)\_\_\_\_\_  
(Timbro e Firma)\_\_\_\_\_  
(Timbro e Firma)

## Legge 31 dicembre 1996 n. 675

(omissis ...)

### Articolo 13 – Diritti dell'interessato

1. In relazione al trattamento dei dati personali, l'interessato ha diritto:
  - a) di conoscere, mediante accesso gratuito al registro di cui all'articolo 31, comma 1, lettera a), l'esistenza di trattamenti di dati che possono riguardarlo;
  - b) (di essere informato su quanto indicato all'articolo 7, comma 4, lettere a), b) e h);) (\*)
  - c) di ottenere, a cura del titolare o del responsabile, senza ritardo:
    - 1) la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la comunicazione in forma intellegibile dei medesimi dati e della loro origine, nonché della logica e della finalità su cui si basa il trattamento; la richiesta può essere rinnovata, salva l'esistenza di giustificati motivi, con intervallo non minore di 90 giorni;
    - 2) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
    - 3) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, qualora vi abbia interesse, l'integrazione dei dati;
    - 4) l'attestazione che le operazioni di cui ai numeri 2) e 3) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si riveli impossibile o comporti un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato;
  - d) di opporsi, in tutto o in parte, per motivi legittimi, al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
  - e) di opporsi, in tutto o in parte, al trattamento dei dati personali che lo riguardano, previsto ai fini di informazione commerciale o di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta ovvero per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale interattiva e di essere informato dal titolare, non oltre il momento in cui i dati sono comunicati o diffusi, della possibilità di esercitare gratuitamente tale diritto.
2. Per ciascuna richiesta di cui al comma 1, lettera c), numero 1), può essere chiesto all'interessato, ove non risulti confermata l'esistenza di dati che lo riguardano, un contributo spese, non superiore ai costi effettivamente sopportati, secondo le modalità ed entro i limiti stabiliti dal regolamento di cui all'articolo 33, comma 3.
3. I diritti di cui al comma 1 riferiti ai dati personali concernenti persone decedute possono essere esercitati da chiunque vi abbia interesse.
4. Nell'esercizio dei diritti di cui al comma 1 l'interessato può conferire, per iscritto, delega o procura a persone fisiche o ad associazioni.
5. Restano ferme le norme sul segreto professionale degli esercenti la professione di giornalista, limitatamente alla fonte della notizia.

(\*) lettera abrogata ai sensi dell'articolo 3, comma 4, del decreto legislativo 28 dicembre 2001, n. 467, con la decorrenza ivi indicata.

(omissis ...)