

**SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO D'OFFERTA**

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA**

ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato e integrato), nonché dell'art. 44 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 (come successivamente modificato e integrato) su azioni ordinarie Alerion Clean Power S.p.A.

**Emittente**

Alerion Clean Power S.p.A.



**Offerente**

Eolo Energia S.r.l.



**Strumenti finanziari oggetto dell'offerta**

n. 43.579.004 azioni ordinarie Alerion Clean Power S.p.A.

**Corrispettivo unitario offerto**

Euro 2,46 per ciascuna azione ordinaria Alerion Clean Power S.p.A.

**Durata del periodo di adesione all'offerta concordata con Borsa Italiana S.p.A.**

dalle ore 8:30 (ora italiana) del 31 ottobre 2016 alle ore 17:30 (ora italiana) del 2 dicembre 2016, estremi inclusi e salvo proroghe

**Date di pagamento del corrispettivo**

9 dicembre 2016 e 20 dicembre 2016, salvo proroghe

**Consulente finanziario dell'Offerente**

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.



**MEDIOBANCA**

**Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni**

Spafid S.p.A.



**SPAFID**

**Global Information Agent**

Morrow Sodali

**M O R R O W  
S O D A L I**

L'approvazione del Documento d'Offerta, avvenuta con delibera CONSOB n. 19769 del 26 ottobre 2016 non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

28 novembre 2016

## INDICE

INTRODUZIONE AL SUPPLEMENTO .....	3
DEFINIZIONI .....	5
PREMESSA.....	6
A. AVVERTENZE .....	12
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE .....	16
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA .....	18
D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA .....	19
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	20
F. MODALITA' E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA .....	22
H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE .....	26
N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI INTERNET NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI .....	31
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	32

## INTRODUZIONE AL SUPPLEMENTO

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Supplemento**") al documento d'offerta pubblicato il 28 ottobre 2016, a seguito di approvazione con delibera CONSOB n. 19769 del 26 ottobre 2016 (il "**Documento d'Offerta**"), relativo all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Eolo Energia S.r.l. (l' "**Offerente**") – ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("**TUF**"), nonché dell'art. 44 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), su n. 43.579.004 azioni ordinarie Alerion Clean Power S.p.A. ("**Alerion**" o l' "**Emittente**") pari all'intero capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente (l' "**Offerta**").

Attraverso la pubblicazione del presente Supplemento, l'Offerente – preso atto di quanto comunicato da FGPA S.r.l. ("**FGPA**") con riferimento: (i) all'aumento a Euro 2,60 del corrispettivo per azione dell'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa dalla medesima FGPA su n. 13.030.123 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 29,90% del capitale sociale (l' "**Offerta FGPA**") e all'allineamento del periodo di durata della stessa all'Offerta, con conseguente rimodulazione del relativo calendario; (ii) all'acquisto da parte di FGPA e al difuori dell'Offerta FGPA, in data 28 ottobre e 4 novembre 2016, di complessive n. 12.050.728 azioni dell'Emittente, pari al 27,65% del capitale sociale; (iii) al fatto che, alla data del 17 Novembre 2016, risultano essere state portate in adesione all'Offerta FGPA n. 578.591 azioni dell'Emittente (pari al 4,44% del capitale sociale) – rende noto e precisa quanto segue:

1. la chiusura di entrambe le offerta avrà luogo contestualmente il 2 dicembre 2016. Qualora la presente Offerta risulti prevalente rispetto all'Offerta FGPA, ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, gli azionisti Alerion che avranno portato le proprie azioni in adesione all'Offerta FGPA potranno revocare tali adesioni e aderire alla presente Offerta con tutte le azioni da essi possedute entro 5 giorni di Borsa aperta dalla data di pubblicazione dei risultati delle offerte;
2. il 17 novembre 2016 l'Offerente ha notificato l'operazione oggetto del Documento d'Offerta all'autorità anti-trust della Repubblica di Bulgaria. Con riferimento al relativo procedimento – il cui esito non influirà comunque sull'esito dell'Offerta – si segnala che non si ravvisano criticità e che l'Offerente si aspetta che il procedimento si chiuda positivamente entro il mese di dicembre 2016;
3. l'aggiornamento delle partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente indicate al Paragrafo B.2.3 del Documento d'Offerta, alla luce dei dati da ultimo pubblicamente disponibili;
4. in ragione della partecipazione nell'Emittente complessivamente raggiunta da FGPA a esito degli acquisti sopra menzionati, non si verificheranno, a esito dell'Offerta, i presupposti per il sorgere in capo all'Offerente dell'obbligo di acquisto ex art. 108 TUF, né per l'esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 TUF;
5. sino alla data del 25 novembre 2016, l'Offerente ha acquistato al difuori dell'Offerta complessive n. 5.236.228 azioni dell'Emittente, pari al 12,015% del capitale sociale, sicché, alla data del presente Supplemento, il numero di Azioni oggetto della presente Offerta risulta pari a 38.342.776, per un esborso massimo complessivo pari a Euro 94.323.228,96.

Il presente Supplemento, pubblicato ai sensi dell'art. 38, comma 5, del Regolamento Emittenti, deve essere letto congiuntamente al Documento d'Offerta e ne costituisce parte integrante: salvo ove diversamente

previsto, le definizioni utilizzate nel presente Supplemento hanno il medesimo significato loro attribuito nel Documento d'Offerta.

Il presente Supplemento contiene unicamente i Paragrafi del Documento d'Offerta che sono stati modificati e/o integrati per effetto di quanto sopra indicato. Tutti i termini e le condizioni dell'Offerta restano invariati, fatta eccezione per quanto modificato dal presente Supplemento.

Di seguito sono richiamate le pagine e i titoli delle Definizioni, delle Premesse, delle Avvertenze, delle Sezioni e dei Paragrafi del Documento d'Offerta modificati e/o integrati dal presente Supplemento.

Il Supplemento e il Documento d'Offerta sono a disposizione del pubblico presso:

- la sede sociale dell'Offerente in Milano, Foro Buonaparte n. 31;
- la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Milano, Via Filodrammatici n. 10;
- le sedi degli Intermediari Incaricati;
- i siti Internet [www.edison.it](http://www.edison.it) e [www.sodali-transactions.com](http://www.sodali-transactions.com).

## DEFINIZIONI

A p. 8 e seguenti del Documento d'Offerta, le definizioni sono modificate e integrate nelle voci sotto riportate come di seguito indicato.

<b>Comunicato sui Risultati dell'Offerta</b>	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data del Secondo Pagamento.
<b>Corrispettivo</b>	Il corrispettivo per azione offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente, pari a Euro 2,46, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione Alerion di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento d'Offerta, ma prima della Data del Primo Pagamento.
<b>Data del Supplemento</b>	La data di pubblicazione del presente Supplemento ai sensi dell'art. 38, comma 5, del Regolamento Emittenti.
<b>Data del Primo Pagamento</b>	La data in cui – qualora l'Offerta risulti prevalente rispetto all'Offerta FGPA ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti – sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione dagli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta FGPA, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle relative Azioni, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi il giorno 9 dicembre 2016 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile).
<b>Data del Secondo Pagamento</b>	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione dagli azionisti dell'Emittente che abbiano aderito all'Offerta FGPA e revocato la propria adesione a tale offerta ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti. Quanto precede contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle relative Azioni, corrispondente al quindicesimo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi il giorno 20 dicembre 2016 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile).
<b>Supplemento FGPA</b>	Il supplemento al documento relativo all'Offerta FGPA pubblicato il 3 novembre 2016.

## PREMESSA

### 1. A p. 20 del Documento d'Offerta, il Paragrafo 1.2 "*Caratteristiche dell'Offerta*" è modificato come di seguito indicato

L'Offerta ha per oggetto n. 43.579.004 azioni ordinarie Alerion rappresentative dell'intero capitale sociale di Alerion. Detto quantitativo ricomprende le n. 780.339 azioni ordinarie proprie che risultano possedute da Alerion alla Data del Documento d'Offerta, corrispondenti all'1,79% del capitale dell'Emittente (le "*Azioni Proprie*").

L'efficacia dell'Offerta è condizionata al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi o circostanze entro il termine previsto qui di seguito per ciascuno di essi (le "*Condizioni di Efficacia*"):

- (a) raggiungimento di adesioni all'Offerta tali da consentire all'Offerente di conseguire una percentuale del capitale sociale di Alerion pari ad almeno il 50% + 1 azione. Tale percentuale deve ritenersi (i) inclusiva della Partecipazione Fondo 1, qualora F2i non esercitasse il diritto di recesso dall'Accordo di Supporto all'Offerta e si avvalesse della possibilità a essa ivi accordata di effettuare il conferimento in favore dell'Offerente della medesima Partecipazione Fondo 1, ferma restando la sua partecipazione ai patti parasociali previsti dall'Accordo di Supporto all'Offerta; o (ii) automaticamente ridotta al 35% + 1 azione qualora non avesse luogo il predetto conferimento, F2i non esercitasse il diritto di recesso a essa accordato ai sensi dell'Accordo di Supporto all'Offerta e partecipasse ai patti parasociali ivi previsti anche in qualità di titolare della Partecipazione Fondo 1;
- (b) al mancato verificarsi, entro il secondo giorno di Borsa aperta antecedente la prima data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta: (i) a livello nazionale e/o internazionale, di eventi o situazioni straordinari comportanti significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Alerion e/o delle società del gruppo a essa facente capo; o (ii) di fatti o situazioni relativi ad Alerion e/o alle società del gruppo a essa facente capo, non noti al mercato alla data di pubblicazione del documento di offerta, comportanti mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sulla situazione patrimoniale, economica o finanziaria di Alerion e/o delle società del gruppo a essa facente capo (la "*Condizione MAC*").

In caso di mancato avveramento di una o più delle Condizioni di Efficacia, senza che sia intervenuta rinuncia da parte dell'Offerente - e, quindi, in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta - le Azioni saranno svincolate, entro il primo Giorno di Borsa Aperta dalla data in cui sarà comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta e ritorneranno nella disponibilità degli azionisti che avessero portato le loro Azioni in adesione all'Offerta, senza addebito di oneri o spese a loro carico. Di tale circostanza e delle relative modalità sarà data comunicazione al mercato.

Con riferimento alla condizione relativa al quantitativo minimo di adesioni di cui al punto (a) dell'elenco che precede, si precisa che, benché alla data del presente Supplemento l'Offerente non abbia compiuto alcuna valutazione in ordine all'eventuale rinuncia a tale condizione, anche alla luce dell'attuale assetto azionario di Alerion, l'Offerente si riserva di rinunciare alla condizione in parola nel caso di raggiungimento, a seguito della chiusura del periodo di adesione all'Offerta, di una partecipazione che consenta all'Offerente

medesimo - tenuto anche conto dell'esito della presente Offerta, di quello dell'Offerta FGPA e/o di altre eventuali offerte, nonché dell'evoluzione della composizione dell'azionariato dell'Emittente in termini di numero di investitori con partecipazioni rilevanti - di esprimere un numero di voti ritenuto sufficiente a determinare l'esito delle delibere dell'assemblea ordinaria di Alerion e, in particolare, di quelle relative alla nomina e alla revoca del Consiglio di Amministrazione.

Con riferimento alle Azioni Proprie, per completezza, si ricorda che l'assemblea ordinaria degli azionisti di Alerion del 29 aprile 2015 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter cod. civ.:

- ad acquistare azioni proprie, in una o più soluzioni e nel rispetto delle condizioni di legge, entro un massimale rotativo di n. 4.357.900 azioni (in aggiunta alle azioni proprie al tempo già possedute) e per un controvalore massimo rotativo di Euro 10.000.000,00, nell'arco di 18 mesi dalla data della delibera e a un prezzo non inferiore del 20% e non superiore del 20% rispetto al prezzo medio ponderato delle azioni Alerion registrato nelle tre sedute di Borsa antecedenti la data di acquisto;
- di autorizzare la disposizione delle azioni proprie, in una o più soluzioni senza limiti temporali, a un prezzo che non potrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento che il titolo Alerion avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente e, comunque, nel rispetto delle norme di legge e regolamentari vigenti.

Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione:

- l'Offerente acquistasse Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto di quanto disposto dagli artt. 41, comma 2, e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti;
- in esecuzione di quanto previsto nell'Accordo di Supporto all'Offerta, avesse luogo il conferimento in favore dell'Offerente, ai sensi degli artt. 2464 e 2465 cod. civ., delle azioni Alerion che costituiscono la Partecipazione Fondo 1, pari a n. 6.985.856 azioni ordinarie e corrispondenti al 16,03% del capitale dell'Emittente.

Di tali circostanze verrà data comunicazione al mercato ex art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti, restando inoltre inteso che: (i) le azioni dell'Emittente rappresentative della Partecipazione Fondo 1 eventualmente conferite in favore dell'Offerente verranno conteggiate ai fini del raggiungimento della soglia di adesione con riferimento alla relativa Condizione di Efficacia; nonché (ii) laddove non fosse effettuato il conferimento di cui sopra ed F2i non esercitasse il diritto di recesso a essa accordato ai sensi dell'Accordo di Supporto all'Offerta, la soglia di adesione all'Offerta ai fini del soddisfacimento della relativa Condizione di Efficacia dovrà intendersi automaticamente ridotta al 35% + 1 Azione (salvo rinuncia).

Si precisa infine che sino alla data del 25 novembre 2016 l'Offerente ha acquistato al di fuori dell'Offerta complessive n. 5.236.228 azioni dell'Emittente, pari al 12,015% del capitale sociale, mentre non possiede strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

Per completezza, si ricorda che a F2i fa capo anche la Partecipazione Fondo 1, pari al 16,03% del capitale dell'Emittente.

Per ulteriori dettagli in merito alle Azioni oggetto dell'Offerta, si veda la Sezione C del Documento d'Offerta.

**2. A p. 22 del Documento d'Offerta, il Paragrafo 1.3 “Corrispettivo, Esborso Massimo, modalità di finanziamento e Garanzia di Esatto Adempimento” è modificato come di seguito indicato**

In caso di adesione integrale all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta - calcolato sulla base del numero di Azioni alla Data del Documento d'Offerta (ovverosia 43.579.004) e del corrispettivo che l'Offerente intende riconoscere agli aderenti all'Offerta per ciascuna Azione portata in adesione (ovverosia Euro 2,46, il “**Corrispettivo**”) - è pari a Euro 107.204.349,84 (l’“**Esborso Massimo**”). Dall'importo del Corrispettivo dovrà in ogni caso essere dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di Alerion dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla data del Documento d'Offerta (la “**Data del Documento d'Offerta**”), ma prima della prima data di pagamento del Corrispettivo (la “**Data del Primo Pagamento**”).

L'Offerente farà fronte alla copertura dell'Esborso Massimo e dei costi dell'operazione mediante le risorse finanziarie che saranno messe a disposizione da parte di Edison sulla base di un finanziamento infragruppo (il “**Finanziamento Edison**”) e secondo le modalità previste nell'Accordo Quadro.

La somma oggetto del Finanziamento Edison sarà erogata da parte di Edison:

- a favore di E2i, per l'importo massimo di Euro 30.000.000,00;
- a favore di EPER per l'importo residuo fino a concorrenza dell'Esborso Massimo e dei costi dell'operazione.

A loro volta, E2i ed EPER utilizzeranno detta provvista per effettuare in favore dell'Offerente - in funzione dei livelli di adesione all'Offerta ed entro l'ultima data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo (la “**Data del Secondo Pagamento**”) - oltre che, a seconda dei casi, per quanto sarebbe risultato necessario all'adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108 TUF e all'esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 TUF - apporti per cassa, a titolo di aumento di capitale, versamenti in conto capitale o comunque a titolo di patrimonio ovvero di finanziamento soci, al fine di mettere a disposizione dell'Offerente medesimo le risorse finanziarie necessarie a far fronte alle conseguenti obbligazioni di pagamento (inclusi i costi dell'operazione).

Più in particolare, in funzione dell'esborso effettivamente necessario per pagare agli aderenti il corrispettivo delle azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta: (i) una prima porzione di complessivi Euro 61.224.489,80, sarà erogata in favore dell'Offerente con una (o una combinazione) delle modalità di cui sopra quanto a Euro 30.000.000,00 da E2i ed Euro 31.224.489,80 da EPER; ove necessario (ii) la restante porzione fino a copertura dell'Esborso Massimo relativo all'Offerta, nonché dei costi dell'operazione, sarà erogata con una (o una combinazione) delle modalità di cui sopra esclusivamente da EPER.

Fermo restando quanto precede, si segnala che:

- gli apporti a titolo di aumento di capitale saranno effettuati in modo tale da assicurare che l'Offerente sia sempre partecipato quanto al 51% da EPER (anche in caso di conferimento della Partecipazione Fondo 1);



- nel caso in cui si renda necessario effettuare l'apporto sub (ii), e tale apporto avvenga nella forma di un finanziamento soci, il 49% del relativo credito sarà trasferito in favore di E2i tra l'1 febbraio e il 31 marzo 2017, al fine di assicurare che EPER ed E2i sostengano l'esborso finanziario necessario ai fini dell'Offerta nelle proporzioni, rispettivamente, del 51% e del 49%.

Si segnala infine che la garanzia di esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento del Corrispettivo derivanti dall'Offerta è stata messa a disposizione dell'Offerente da parte di Mediobanca in data 27 ottobre 2016.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo G.1 del Documento d'Offerta.

**2. A p. 24 del Documento d'Offerta, il Paragrafo 1.4 “Distribuzione di dividendi” è modificato come di seguito indicato**

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un Corrispettivo pari a Euro 2,46 per azione, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento d'Offerta, ma prima della Data del Primo Pagamento.

Si precisa quindi che, laddove la Data del Primo Pagamento cadesse successivamente alla data di effettivo pagamento di dividendi che dovessero essere eventualmente approvati dai competenti organi sociali di Alerion successivamente alla Data del Documento d'Offerta, il Corrispettivo che sarà pagato dall'Offerente alla Data del Primo Pagamento e alla Data del Secondo Pagamento verrà ridotto in misura pari all'ammontare del dividendo per Azione pagato.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo E.1 del Documento d'Offerta.

**3. A p. 29 del Documento d'Offerta, il Paragrafo 1.8 “Tabella dei principali avvenimenti relativi all'Offerta” è modificato come di seguito indicato**

Per una migliore comprensione dell'operazione nell'ambito della quale è promossa l'Offerta, si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi all'Offerta medesima.

<b>Data</b>	<b>Evento</b>	<b>Modalità di comunicazione al mercato</b>
12 ottobre 2016	Sottoscrizione dell'Accordo Quadro e dell'Accordo di Supporto all'Offerta. Comunicazione ex art. 102 TUF dell'intenzione di promuovere l'Offerta.	Comunicato ai sensi degli artt. 102, comma 1, TUF e 37 del Regolamento Emittenti.
13 ottobre 2016	Presentazione del Documento d'Offerta alla CONSOB ex art.102, comma 3, del TUF.	Comunicato ex art. 37-ter del Regolamento Emittenti.
26 ottobre 2016	Approvazione del Documento d'Offerta da parte della CONSOB.	Comunicato dell'Offerente.
28 ottobre 2016	Pubblicazione del Documento d'Offerta unitamente al Comunicato dell'Emittente.	Comunicato ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. Diffusione del Documento d'Offerta ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.

<b>Data</b>	<b>Evento</b>	<b>Modalità di comunicazione al mercato</b>
31 ottobre 2016	Inizio del Periodo di Adesione.	
In pendenza del Periodo di Adesione	Eventuale comunicazione relativamente: <ul style="list-style-type: none"> <li>• all'effettuazione del conferimento in favore dell'Offerente della Partecipazione Fondo 1;</li> <li>• alla riduzione al 35% + 1 Azione della soglia di adesione all'Offerta ai fini del soddisfacimento della connessa Condizione di Efficacia (salvo rinuncia).</li> </ul>	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.
2 dicembre 2016	Termine del Periodo di Adesione.	
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione	Comunicazione: <ul style="list-style-type: none"> <li>• dei risultati provvisori dell'Offerta;</li> <li>• dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione di Efficacia relativa al livello di adesione all'Offerta e/o dell'eventuale rinuncia alla medesima;</li> <li>• in caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia relativa al livello di adesione all'Offerta (senza che sia intervenuta rinuncia alla medesima) delle modalità di restituzione delle azioni portate in adesione all'Offerta.</li> </ul>	Comunicato ai sensi degli artt. 114 TUF e 66 del Regolamento Emittenti.
Entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà comunicato per la prima volta l'eventuale mancato perfezionamento dell'Offerta	Eventuale restituzione di tutte le azioni portate in adesione all'Offerta in caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia relativa al livello di adesione all'Offerta (senza che sia intervenuta rinuncia alla medesima).	
Entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Primo Pagamento	Comunicazione: <ul style="list-style-type: none"> <li>• del numero di azioni Alerion che saranno acquistate dall'Offerente alla Data del Primo Pagamento;</li> <li>• dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione MAC e/o dell'eventuale rinuncia alla medesima;</li> <li>• in caso di mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia (senza che sia intervenuta rinuncia alle medesime) delle modalità di restituzione delle azioni portate in adesione all'Offerta.</li> </ul>	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
9 dicembre 2016	A seconda dei casi: <ul style="list-style-type: none"> <li>• qualora l'Offerta sia risultata prevalente rispetto all'Offerta FGPA ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta da parte degli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta FGPA;</li> <li>○ inizio dei 5 giorni di Borsa aperta in cui gli azionisti Alerion che abbiano aderito all'Offerta FGPA potranno revocare le proprie adesioni e portare in adesione all'Offerta tutte le azioni dell'Emittente da essi possedute;</li> </ul> </li> <li>• eventuale restituzione delle azioni portate in adesione all'Offerta.</li> </ul>	
15 dicembre 2016	Qualora l'Offerta sia risultata prevalente ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, termine dei 5 giorni di Borsa Aperta in cui gli azionisti Alerion che abbiano aderito all'Offerta FGPA potranno revocare le proprie adesioni e portare in adesione all'Offerta tutte le azioni dell'Emittente da essi possedute.	
Entro le ore 7:59 del 19 dicembre 2016	Comunicazione da parte dell'Offerente dei risultati definitivi dell'Offerta e del numero di	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

Data	Evento	Modalità di comunicazione al mercato
	azioni Alerion che saranno acquistate alla Data del Secondo Pagamento.	
20 dicembre 2016	Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione dagli azionisti dell'Emittente che abbiano aderito all'Offerta FGPA e revocato la propria adesione a tale offerta ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti.	

*Nota: Tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, saranno diffusi in nome e per conto dell'Offerente da parte di Edison mediante l'utilizzo del circuito SDIR-NIS. I comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno inoltre pubblicati senza indugio sui siti Internet [www.edison.it](http://www.edison.it) e [www.sodali-transactions.com](http://www.sodali-transactions.com).*

## A. AVVERTENZE

### 1. A p. 32 del Documento d'Offerta, il Paragrafo A.1 "Caratteristiche dell'Offerta" è modificato come di seguito indicato

La presente Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ex artt. 102 e 106, comma 4, TUF avente per oggetto n. 43.579.004 azioni ordinarie, pari al 100% del capitale sociale, di Alerion.

L'Offerta si configura, ai sensi e per gli effetti degli articoli 103, comma 4, lett. d), del TUF e 44 del Regolamento Emittenti, quale offerta concorrente rispetto all'Offerta FGPA.

Si precisa che l'Offerta FGPA è strutturata quale offerta pubblica di acquisto parziale, che di per sé non consente a tutti gli azionisti Alerion la possibilità di dismettere per intero il proprio investimento ed espone gli aderenti al rischio di subire l'eventuale riparto, senza quindi la certezza di cedere a FGPA tutte le azioni portate in adesione.

Viceversa, la presente Offerta è un'offerta totalitaria, finalizzata a consentire a tutti gli attuali azionisti di Alerion di dismettere il proprio investimento per l'intero, incassando la somma di Euro 2,46 per ciascuna Azione portata in adesione e senza incorrere in alcun rischio di riparto.

Relativamente al predetto Corrispettivo, si evidenzia all'attenzione degli investitori che esso incorpora uno sconto del 5,38% rispetto al corrispettivo dell'Offerta FGPA (a sua volta pari a Euro 2,60 per azione, a seguito dell'aumento comunicato nel Supplemento FGPA) – offerta, quest'ultima, che peraltro consente un disinvestimento limitato a n. 4 azioni ogni 100 azioni apportate – e che il Corrispettivo della presente Offerta è stato determinato secondo le metodologie meglio indicate al Paragrafo E.1 del Documento d'Offerta, tra cui l'originario corrispettivo dell'Offerta FGPA e le medie ponderate dei prezzi ufficiali per azione ordinaria di Alerion negli intervalli di tempo indicati nella seguente tabella calcolati a ritroso a partire dalla data della Comunicazione dell'Offerente (escludendo pertanto il prezzo ufficiale del giorno 12 ottobre 2016).

Periodo antecedente la data della Comunicazione dell'Offerente (*)	Media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni Alerion (Euro/azione)	Premio implicito
1 mese	2,03	21,0%
3 mesi	1,86	32,1%
6 mesi	1,79	37,3%
12 mesi	2,03	21,0%

(\*) Escluso il prezzo ufficiale del giorno 12 ottobre 2016

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione E del Documento d'Offerta.

### 2. A p. 32 del Documento d'Offerta, il Paragrafo A.2 "Condizioni di Efficacia dell'Offerta" è modificato come di seguito indicato

L'Offerta è un'offerta irrevocabile rivolta a tutti i titolari di Azioni dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni. Per informazioni aggiuntive sul punto si rinvia alle Sezioni C ed F del Documento d'Offerta.

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

- (a) raggiungimento di adesioni all'Offerta tali da consentire all'Offerente di conseguire una percentuale del capitale sociale di Alerion pari ad almeno il 50% + 1 azione. Tale percentuale deve ritenersi (i) inclusiva della Partecipazione Fondo 1, qualora F2i non esercitasse il diritto di recesso dall'Accordo di Supporto all'Offerta e si avvallesse della possibilità a essa ivi accordata di effettuare il conferimento in favore dell'Offerente della medesima Partecipazione Fondo 1, ferma restando la sua partecipazione ai patti parasociali previsti dall'Accordo di Supporto all'Offerta; o (ii) automaticamente ridotta al 35% + 1 azione qualora non avesse luogo il predetto conferimento, F2i non esercitasse il diritto di recesso a essa accordato ai sensi dell'Accordo di Supporto all'Offerta e partecipasse ai patti parasociali ivi previsti anche in qualità di titolare della Partecipazione Fondo 1;
- (b) al mancato verificarsi, entro il secondo giorno di Borsa aperta antecedente la Data del Primo Pagamento: (i) a livello nazionale e/o internazionale, di eventi o situazioni straordinari comportanti significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Alerion e/o delle società del gruppo a essa facente capo; o (ii) di fatti o situazioni relativi ad Alerion e/o alle società del gruppo a essa facente capo, non noti al mercato alla data di pubblicazione del documento di offerta, comportanti mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sulla situazione patrimoniale, economica o finanziaria di Alerion e/o delle società del gruppo a essa facente capo.

Fatto salvo quanto sopra indicato, l'Offerente potrà - in qualsiasi momento, ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dal Regolamento Emittenti - rinunciare, in tutto o in parte, a qualsiasi Condizione di Efficacia (considerandola come non apposta *ab origine*) o modificare i termini delle stesse. Di tale rinuncia o modifica sarà data comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento di una o più delle Condizioni di Efficacia, senza che sia intervenuta rinuncia da parte dell'Offerente - e, quindi, in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta - le Azioni saranno svincolate, entro il primo Giorno di Borsa Aperta dalla data in cui sarà comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta e ritorneranno nella disponibilità degli azionisti dell'Emittente che avessero portato le loro Azioni in adesione all'Offerta, senza addebito di oneri o spese a loro carico. Di tale circostanza e delle relative modalità sarà data comunicazione al mercato.

Con riferimento alla condizione relativa al quantitativo minimo di adesioni di cui al punto (a) dell'elenco che precede, si precisa che, benché alla Data del Supplemento l'Offerente non abbia compiuto alcuna valutazione in ordine all'eventuale rinuncia a tale condizione, anche alla luce dell'attuale assetto azionario di Alerion, l'Offerente si riserva di rinunciare alla condizione in parola nel caso di raggiungimento, a seguito della chiusura del Periodo di Adesione, di una partecipazione che consenta all'Offerente medesimo - tenuto anche conto dell'esito della presente Offerta, di quello dell'Offerta FGPA e/o di altre eventuali offerte, nonché dell'evoluzione della composizione dell'azionariato dell'Emittente in termini di numero di investitori con partecipazioni rilevanti - di esprimere un numero di voti ritenuto sufficiente a determinare l'esito delle delibere dell'assemblea ordinaria di Alerion e, in particolare, di quelle relative alla nomina e alla revoca del Consiglio di Amministrazione.

Qualora poi – in esecuzione di quanto previsto nell'Accordo di Supporto all'Offerta ed entro la data di chiusura del Periodo di Adesione – avesse luogo il conferimento in favore dell'Offerente, ai sensi degli artt. 2464 e 2465 cod. civ., delle azioni Alerion che costituiscono la Partecipazione Fondo 1, pari a n. 6.985.856 azioni ordinarie e corrispondenti al 16,03% del capitale dell'Emittente verranno consegnate ai fini del raggiungimento della soglia di adesione con riferimento alla relativa Condizione di Efficacia, mentre laddove non fosse effettuato il conferimento di cui sopra ed F2i non esercitasse il diritto di recesso a essa accordato ai sensi dell'Accordo di Supporto all'Offerta, la soglia di adesione all'Offerta ai fini del soddisfacimento della relativa Condizione di Efficacia dovrà intendersi automaticamente ridotta al 35% + 1 Azione (salvo rinuncia). Di tale circostanza verrà data comunicazione al mercato ex art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo F.1.2 del Documento d'Offerta.

**3. A p. 36 del Documento d'Offerta, il paragrafo A.7 “Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta” è modificato come di seguito indicato**

L'Offerta non è sospensivamente condizionata ad autorizzazioni anti-trust o da parte di altre Autorità.

Si segnala in ogni caso che l'Offerente – in ragione della partecipazione indiretta detenuta dall'Emittente in Wind Energy EOOD, Wind Stream EOOD, Wind Systems EOOD e Wind Power 2 EOOD – in data 17 novembre 2016 ha notificato l'operazione all'autorità anti-trust della Repubblica di Bulgaria, fermo restando che, ai sensi delle applicabili disposizioni della legge bulgara, l'iter autorizzativo innanzi alla predetta autorità anti-trust non influirà comunque sullo svolgimento dell'Offerta, sul suo perfezionamento e sui tempi previsti per il pagamento delle Azioni portate in adesione.

Con riferimento al relativo procedimento, si segnala che non si ravvisano criticità e che l'Offerente si aspetta che il procedimento si chiuda positivamente entro il mese di dicembre 2016.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo C.2 del Documento d'Offerta.

**4. A p. 40 del Documento d'Offerta, il Paragrafo A.13.1 “Possibili scenari alternativi per gli azionisti dell'Emittente” – “Adesione all'Offerta” è modificato come di seguito indicato**

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, nonché, limitatamente a coloro che avessero aderito all'Offerta FGPA e ove la presente Offerta risulti prevalente rispetto all'Offerta FGPA medesima, nei 5 Giorni di Borsa Aperta successivi alla pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, a norma dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, con tutte le azioni da essi possedute.

In caso di adesione alla presente Offerta secondo quanto sopra indicato, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 2,46 per ciascuna Azione portata in adesione.

Si precisa infine che, essendo la presente Offerta un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

**5. A p. 44 del Documento d'Offerta, il Paragrafo A.16 "*Diritti disponibili degli aderenti all'Offerta*" è modificato come di seguito indicato**

La proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione sarà trasferita in capo all'Offerente:

- alla Data del Primo Pagamento, con riferimento alle Azioni portate in adesione dagli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta FGPA;
- alla Data del Secondo Pagamento, con riferimento alle Azioni portate in adesione dagli azionisti dell'Emittente che abbiano aderito all'Offerta FGPA e revocato la propria adesione a tale offerta ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti.

Fino alle predette date di pagamento, a seconda dei casi, gli azionisti Alerion conserveranno, a tutti gli effetti, la titolarità delle Azioni e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni portate in adesione, salvo quanto previsto dall'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti.

Per ulteriori informazioni si rinvia ai Paragrafi F.1.1 ed F.2 del Documento d'Offerta.

## B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

### 1. A p. 96 del Documento d'Offerta, il Paragrafo B.2.3 "Soci rilevanti" è modificato come di seguito indicato

Alla Data del Supplemento, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 161.242.314,80, suddiviso in n. 43.579.004 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 3,70 ciascuna. Le azioni dell'Emittente sono quotate sull'MTA dal 2003.

Sempre alla Data del Supplemento, sulla base delle informazioni rese note ai sensi dell'art. 120 del TUF gli azionisti che possiedono partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente<sup>1</sup>, (vale a dire la soglia di partecipazione minima soggetta a obbligo di comunicazione al mercato ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari) sono quelli indicati nella seguente tabella.

Dichiarante	Azionista diretto	% sul capitale sociale
Fri-el Green Power S.p.A.	FGPA S.r.l.	25,366(*)
F2i SGR S.p.A.	F2i Energie Rinnovabili S.r.l.	16,030
Elèctricità de France SA	Eolo Energia S.r.l.	10,989(**)

(\*) Si segnala che FGPA ha reso noto mediante comunicato stampa diffuso il 4 novembre 2016 la titolarità di una partecipazione nell'Emittente pari al 27,65%.

(\*\*) Si segnala che l'Offerente ha reso noto mediante il comunicato stampa diffuso il 25 novembre 2016 la titolarità di una partecipazione nell'Emittente pari al 12,015%

Per quanto concerne le Azioni Proprie, si rinvia a quanto indicato in merito al precedente paragrafo B.2.2.

Nessun azionista controlla l'Emittente ai sensi degli artt. 2359 cod. civ. e 93 TUF.

Alla Data del Supplemento, l'Offerente non è a conoscenza di patti parasociali aventi per oggetto l'Emittente pubblicati ai sensi dell'art. 122 TUF e delle relative disposizioni di attuazione, eccezion fatta per l'Accordo Quadro e l'Accordo di Supporto all'Offerta, fermo restando in ogni caso che le disposizioni parasociali contenute in quest'ultimo con riferimento all'Emittente entreranno in vigore solamente in caso di buon esito della presente Offerta.

Per completezza, si segnala che il 3 ottobre 2016 ha cessato di avere efficacia il patto parasociale sottoscritto il 3 aprile 2015 tra F2i Energie Rinnovabili S.r.l., Lowlands–Comercio Internacional e Serviços Lda, Piovesana Holding S.p.A., Lujan S.p.A., Keryx S.p.A., ASTM S.p.A., Dino Tonini e Gastone Colleoni, avente per oggetto le azioni dell'Emittente possedute dai predetti soggetti e rientrante nella categoria dei sindacati di voto ex art. 122, comma 5, lett. a), TUF e dei patti che pongono limiti al trasferimento di azioni ex art. 122, comma 5, lett. b), TUF.

### 2. A p. 117 del Documento d'Offerta, il Paragrafo B.3 "Intermediari" è modificato come di seguito indicato

<sup>1</sup> Alerion rientra nella categoria delle PMI di cui all'art. 1, comma w-quater.1), del TUF. Pertanto, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione previsti dall'art. 120 del TUF, è pari al 5%.



Spafid S.p.A., con sede in Milano, Via Filodrammatici n. 10, è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

Gli Intermediari Incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione sono:

- Banca Akros S.p.A.
- Banca Aletti & C. S.p.A.
- BNP Paribas Securities Services
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

La Scheda di Adesione potrà pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli Intermediari Depositari.

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all'Offerta (anche con riferimento alle Azioni che dovessero essere acquistate qualora la presente Offerta fosse considerata prevalente rispetto all'Offerta FGPA e gli aderenti a quest'ultima offerta esercitassero la facoltà di cui all'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti) e terranno in deposito le Azioni portate in adesione secondo quanto indicato nella Scheda di Adesione, verificheranno la regolarità e la conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni Alerion alle condizioni dell'Offerta.

Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente, mediante raccolta delle Schede di Adesione degli aderenti all'Offerta; ovvero, (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli aderenti all'Offerta.

Presso gli Intermediari Incaricati sono disponibili il Documento d'Offerta, la Scheda di Adesione, nonché, per la consultazione, i documenti indicati nella Sezione N.

Il Documento d'Offerta, il Supplemento e la Scheda di Adesione saranno altresì disponibili sul sito Internet: [www.edison.it](http://www.edison.it).

A seconda dei casi, alla Data del Primo Pagamento ovvero alla Data del Secondo Pagamento, il Corrispettivo sarà pagato e le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno trasferite su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

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

### **1. A p. 119 del Documento d'Offerta, il Paragrafo C.2 "Autorizzazioni" è modificato come di seguito indicato**

L'Offerta non è sospensivamente condizionata ad autorizzazioni anti-trust o di altre Autorità.

Si segnala in ogni caso che l'Offerente – in ragione della partecipazione indiretta detenuta dall'Emittente in Wind Energy EOOD, Wind Stream EOOD, Wind Systems EOOD e Wind Power 2 EOOD – in data 17 novembre 2016 ha notificato l'operazione all'autorità anti-trust della Repubblica di Bulgaria, fermo restando che, ai sensi delle applicabili disposizioni della legge bulgara, l'*iter* autorizzativo innanzi alla predetta autorità anti-trust non influirà comunque sullo svolgimento dell'Offerta, sul suo perfezionamento e sui tempi previsti per il pagamento delle Azioni portate in adesione.

Con riferimento al relativo procedimento, si segnala che non si ravvisano criticità e che l'Offerente si aspetta che il procedimento si chiuda positivamente entro il mese di dicembre 2016.

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

**1. A p. 121 del Documento d'Offerta, il Paragrafo D.1 “*Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall’Emittente posseduti dall’Offerente con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto*” è modificato come di seguito indicato**

Sino alla data del 22 novembre 2016, l’Offerente ha acquistato al difuori dell’Offerta complessive n. 5.236.228 azioni dell’Emittente, pari al 12,015% del capitale sociale, mentre non possiede strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell’Emittente.

Per completezza, deve essere segnalato che a F2i fa capo la Partecipazione Fondo 1, pari al 16,030% del capitale dell’Emittente.

## **E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE**

### **1. A p. 122, il Paragrafo E.1 del Documento d'Offerta “INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE” è modificato come di seguito indicato**

L'Offerente pagherà a ciascun aderente il Corrispettivo, pari a Euro 2,46 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento d'Offerta, ma prima della Data del Primo Pagamento.

Si precisa, quindi, che, laddove la Data del Primo Pagamento cadesse successivamente alla data di effettivo pagamento di dividendi che dovessero essere eventualmente approvati dai competenti organi sociali di Alerion, il Corrispettivo che sarà pagato dall'Offerente alla Data del Primo Pagamento e alla Data del Secondo Pagamento verrà ridotto in misura pari all'ammontare del dividendo per azione pagato.

Come già indicato al Paragrafo 1.4 della Premessa al Documento d'Offerta, e fatto salvo quanto sopra indicato, l'Esborso Massimo, nel caso di piena adesione all'Offerta, sarà pari a Euro 107.204.349,84.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti.

Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente attraverso una valutazione condotta autonomamente, anche tenendo conto dei seguenti elementi:

- il prezzo ufficiale per azione ordinaria Alerion nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la data della Comunicazione dell'Offerente;
- il corrispettivo originario dell'Offerta FGPA, a sua volta pari a Euro 1,90 per azione;
- il prezzo medio ponderato giornaliero per azione ordinaria Alerion sulla base del prezzo ufficiale in determinati intervalli temporali, ovverosia 1 mese, 3 mese, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la data della Comunicazione dell'Offerente;
- il prezzo medio ponderato giornaliero per azione ordinaria Alerion sulla base del prezzo ufficiale in determinati intervalli temporali, ovverosia 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la data di comunicazione dell'Offerta FGPA ex art. 102 TUF;
- il prezzo ufficiale per azione Alerion nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di comunicazione dell'Offerta FGPA ex art. 102 TUF.

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

### **2. A p. 123 del Documento d'Offerta, il Paragrafo E.1.2. “Corrispettivo dell'Offerta FGPA” è modificato come di seguito indicato**

Il corrispettivo dell'Offerta FGPA, come indicato nel Supplemento FGPA, è pari a Euro 2,60 per azione ordinaria Alerion. Rispetto a tale prezzo, il Corrispettivo dell'Offerta incorpora uno sconto del 5,38%. Si

segnala che l'Offerta FGPA consente peraltro un disinvestimento limitato a massime n. 4 azioni ogni 100 azioni apportate.

**3. A p. 128 del Documento d'Offerta, il Paragrafo E.5 "*Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso*" è modificato come di seguito indicato**

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 e dell'esercizio in corso, non sono state realizzate operazioni finanziarie - quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissioni di *warrant* e trasferimenti di pacchetti significativi - che abbiano comportato una valutazione delle Azioni Alerion.

Per completezza, si segnala la promozione dell'Offerta FGPA - un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale avente per oggetto una partecipazione nell'Emittente pari al 29,90% - al prezzo di Euro 1,90 per azione poi aumentato a Euro 2,60 per azione, rispetto alla quale la presente Offerta si colloca come offerta pubblica di acquisto concorrente ai sensi e per gli effetti dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

## **F. MODALITA' E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **1. A p. 129 del Documento d'Offerta, il Paragrafo F.1.2 "Condizioni di Efficacia" è modificato come di seguito indicato**

L'Offerta è un'offerta irrevocabile rivolta a tutti i titolari di Azioni dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni. Per informazioni aggiuntive sul punto si rinvia alla Sezione C del Documento d'Offerta.

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

- (a) raggiungimento di adesioni all'Offerta tali da consentire all'Offerente di conseguire una percentuale del capitale sociale di Alerion pari ad almeno il 50% + 1 azione. Tale percentuale deve ritenersi (i) inclusiva della Partecipazione Fondo 1, qualora F2i non esercitasse il diritto di recesso dall'Accordo di Supporto all'Offerta e si avvalsesse della possibilità a essa ivi accordata di effettuare il conferimento in favore dell'Offerente della medesima Partecipazione Fondo 1, ferma restando la sua partecipazione ai patti parasociali previsti dall'Accordo di Supporto all'Offerta; o (ii) automaticamente ridotta al 35% + 1 azione qualora non avesse luogo il predetto conferimento, F2i non esercitasse il diritto di recesso a essa accordato ai sensi dell'Accordo di Supporto all'Offerta e partecipasse ai patti parasociali ivi previsti anche in qualità di titolare della Partecipazione Fondo 1;
- (b) al mancato verificarsi, entro il secondo giorno di Borsa aperta antecedente la Data del Primo Pagamento: (i) a livello nazionale e/o internazionale, di eventi o situazioni straordinari comportanti significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Alerion e/o delle società del gruppo a essa facente capo; o (ii) di fatti o situazioni relativi ad Alerion e/o alle società del gruppo a essa facente capo, non noti al mercato alla data di pubblicazione del documento di offerta, comportanti mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sulla situazione patrimoniale, economica o finanziaria di Alerion e/o delle società del gruppo a essa facente capo.

Fatto salvo quanto sopra indicato, l'Offerente potrà - in qualsiasi momento, ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dal Regolamento Emittenti - rinunciare, in tutto o in parte, a qualsiasi Condizione di Efficacia o modificare i termini delle stesse. Di tale rinuncia o modifica sarà data comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento di una o più delle Condizioni di Efficacia, senza che sia intervenuta rinuncia da parte dell'Offerente - e, quindi, in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta - le Azioni saranno svincolate, entro il primo Giorno di Borsa Aperta dalla data in cui sarà comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta e ritorneranno nella disponibilità degli azionisti che avessero portato le loro Azioni in adesione all'Offerta, senza addebito di oneri o spese a loro carico. Di tale circostanza e delle relative modalità sarà data comunicazione al mercato.

Con riferimento alla condizione relativa al quantitativo minimo di adesioni di cui al punto (a) dell'elenco che precede, si precisa che, benché alla Data del Supplemento l'Offerente non abbia compiuto alcuna valutazione in ordine all'eventuale rinuncia a tale condizione, anche alla luce dell'attuale assetto azionario di Alerion, l'Offerente si riserva di rinunciare alla condizione in parola nel caso di raggiungimento, a seguito della chiusura del Periodo di Adesione, di una partecipazione che consenta all'Offerente medesimo - tenuto anche conto dell'esito della presente Offerta, di quello dell'Offerta FGPA e/o di altre eventuali offerte, nonché dell'evoluzione della composizione dell'azionariato dell'Emittente in termini di numero di investitori con partecipazioni rilevanti - di esprimere un numero di voti ritenuto sufficiente a determinare l'esito delle delibere dell'assemblea ordinaria di Alerion e, in particolare, di quelle relative alla nomina e alla revoca del Consiglio di Amministrazione.

Qualora poi – in esecuzione di quanto previsto nell'Accordo di Supporto all'Offerta ed entro la data di chiusura del Periodo di Adesione – avesse luogo il conferimento in favore dell'Offerente, ai sensi degli artt. 2464 e 2465 cod. civ., delle azioni Alerion che costituiscono la Partecipazione Fondo 1, pari a n. 6.985.856 azioni ordinarie e corrispondenti al 16,03% del capitale dell'Emittente verranno conteggiate ai fini del raggiungimento della soglia di adesione con riferimento alla relativa Condizione di Efficacia, mentre laddove non fosse effettuato il conferimento di cui sopra ed F2i non esercitasse il diritto di recesso a essa accordato ai sensi dell'Accordo di Supporto all'Offerta, la soglia di adesione all'Offerta ai fini del soddisfacimento della relativa Condizione di Efficacia dovrà intendersi automaticamente ridotta al 35% + 1 Azione (salvo rinuncia). Di tale circostanza verrà data comunicazione al mercato ex art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

**2. A p. 134 del Documento d'Offerta, il Paragrafo F.2 “Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni portate in adesione in pendenza dell'Offerta” è modificato come di seguito indicato**

Le Azioni saranno trasferite all'Offerente:

- alla Data del Primo Pagamento, con riferimento alle Azioni portate in adesione dagli azionisti dell'Emittente che non abbiano in qualunque tempo aderito all'Offerta FGPA;
- alla Data del Secondo Pagamento, con riferimento alle Azioni portate in adesione dagli azionisti dell'Emittente che abbiano aderito all'Offerta FGPA e revocato la propria adesione a tale offerta ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti.

Fino alle predette date di pagamento, a seconda dei casi, gli azionisti conserveranno, a tutti gli effetti, la titolarità delle azioni e potranno esercitarne i relativi diritti patrimoniali e amministrativi; tuttavia, gli aderenti non potranno trasferire le loro Azioni, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione delle Azioni, all'infuori di quanto previsto dall'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti.

**3. A p. 134 del Documento d'Offerta, il Paragrafo F.3 “Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta” è modificato come di seguito indicato**

Durante il Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. d), del Regolamento

Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute nella giornata e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni.

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

Inoltre, qualora, entro la Data del Primo Pagamento, venga effettuato il conferimento della Partecipazione Fondo 1 ovvero l'Offerente acquisti, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata a CONSOB e al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento, del mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia nonché, in caso di mancato avveramento, della rinuncia alle stesse, ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti, entro i seguenti termini:

- con riferimento alla condizione sul livello di adesioni, entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o, comunque, entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (ovverosia, entro le 7:59 del 5 dicembre 2016, salvo proroghe);
- con riferimento alla Condizione MAC, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Primo Pagamento (ovverosia, entro le 7:59 dell'8 dicembre 2016, salvo proroghe).

Qualora l'Offerente decida di esercitare la facoltà di modificare i termini dell'Offerta ai sensi dell'art. 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, ne darà comunicazione nelle forme previste dall'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o, comunque, entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente diffonderà un comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta, ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Primo Pagamento, l'Offerente diffonderà un comunicato contenente il numero di azioni Alerion che saranno acquistate dall'Offerente alla Data del Primo Pagamento.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta entro le 7:59 della Data del Secondo Pagamento, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

**5. A p. 136 del Documento d'Offerta, il Paragrafo F.5 “Data di Pagamento del Corrispettivo” è modificato come di seguito indicato**

Subordinatamente al verificarsi delle Condizioni di Efficacia (ovvero alla rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà:



- il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto (salvo proroghe), il 9 dicembre 2016, con riferimento alle Azioni portate in adesione dagli azionisti dell'Emittente che non abbiano in qualunque tempo aderito all'Offerta FGPA;
- il quindicesimo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto (salvo proroghe), il 20 dicembre 2016, con riferimento alle Azioni portate in adesione dagli azionisti dell'Emittente che abbiano aderito all'Offerta FGPA e revocato la propria adesione a tale offerta ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti.

In caso di proroga o sospensione del Periodo di Adesione, il pagamento del Corrispettivo avverrà, a seconda dei casi sopra menzionati, il quinto Giorno di Borsa Aperta e il quindicesimo Giorno di Borsa Aperta successivi alla data di chiusura del Periodo di Adesione come prorogato. Le nuove date di pagamento così determinate saranno rese note dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e le date di pagamento sopra menzionate.

## H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

**1. A p. 147 del Documento d'Offerta, il Paragrafo H.1 "Descrizione degli accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati e/o eseguiti, nei 12 mesi antecedenti la Data del Documento d'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente" è modificato come di seguito indicato**

Fatto salvo per quanto indicato nel Documento d'Offerta, per l'Accordo Quadro e per l'Accordo di Supporto all'Offerta, l'Offerente non è parte di accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o gli altri azionisti rilevanti dell'Emittente o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, eseguiti o deliberati nei 12 mesi antecedenti la Data del Documento d'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

Le informazioni essenziali relative ai predetti accordi sono riportate nell'Appendice M.2 al Documento d'Offerta. Al riguardo, si segnala quanto segue.

Ai sensi dell'Accordo Quadro, è previsto che:

- A) i mezzi finanziari necessari al pagamento del corrispettivo dell'Offerta e dei costi dell'operazione saranno interamente messi a disposizione dell'Offerente da parte dei suoi soci, i quali, a loro volta, li riceveranno da Edison ai sensi di appositi contratti di finanziamento infragruppo. Più in particolare, in base a questi ultimi contratti:
- (i) Edison erogherà: (1) in favore di E2i, l'importo di Euro 30.000.000,00; (2) in favore di EPER l'importo di Euro 80.000.000,00;
  - (ii) E2i ed EPER, a loro volta, erogheranno all'Offerente i fondi così ricevuti – a titolo di apporto di patrimonio e/o finanziamento soci – in funzione dell'esborso effettivamente necessario per pagare agli aderenti il corrispettivo delle azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta: (1) una prima porzione di complessivi Euro 61.224.489,80, sarà erogata quanto a Euro 30.000.000,00 da E2i ed Euro 31.224.489,80 da EPER; ove necessario (2) per la restante porzione fino a copertura dell'esborso massimo relativo all'Offerta, nonché dei costi dell'operazione, esclusivamente da EPER.

Nel caso in cui si renda necessario effettuare l'apporto di cui sub (ii)(2), e tale apporto avvenga nella forma di un finanziamento soci, il 49% del relativo credito sarà trasferito in favore di E2i tra l'1 febbraio e il 31 marzo 2017, al fine di assicurare che EPER ed E2i sostengano l'esborso finanziario necessario ai fini dell'Offerta nelle proporzioni, rispettivamente, del 51% e del 49%;

- B) ciascuna delle parti, diversa dall'Offerente, si è obbligata in pendenza dell'Offerta, a non effettuare (o pattuire) alcun acquisto di azioni dell'Emittente (o di strumenti finanziari che diano il diritto di acquistarle o sottoscriverle) nel periodo compreso tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro e i sei mesi successivi alla data di chiusura dell'Offerta.

L'Accordo di Supporto all'Offerta prevede, tra l'altro:

- la facoltà di conferire la Partecipazione Fondo 1 in favore dell'Offerente medesimo in sottoscrizione di un apposito aumento di capitale ex artt. 2464 e 2465 cod. civ. entro la data di chiusura del Periodo di Adesione; nonché
- l'impegno del Primo Fondo F2i a partecipare, unitamente al Secondo Fondo F2i, a un patto parasociale relativo ad Alerion e all'Offerente, a sua volta da articolare nel rispetto delle Linee Guida e il cui contenuto verrà modulato a seconda dell'esecuzione o meno del predetto conferimento. Detto patto parasociale entrerà in vigore in caso di buon esito dell'Offerta.

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

Pertanto, in assenza del recesso sopra descritto, potrebbe darsi luogo ai seguenti scenari:

- (a) F2i effettua il conferimento della Partecipazione Fondo 1 in favore dell'Offerente, stipulando il relativo atto entro la chiusura del Periodo di Adesione e venendo così a partecipare al capitale di quest'ultimo: (i) direttamente, per conto del Primo Fondo F2i e per effetto del predetto conferimento; (ii) indirettamente, per conto del Secondo Fondo F2i e tramite E2i. In tale ipotesi, le pattuizioni parasociali di cui alle Linee Guida riguarderanno direttamente l'Offerente e, indirettamente, Alerion, in quanto la Partecipazione Fondo 1 non farà più capo a F2i, bensì all'Offerente. In ogni caso, F2i manterrà i diritti riguardanti la *governance* dell'Emittente delineati nelle predette Linee Guida per il tramite della partecipazione complessiva nell'Offerente: (i) acquisita in capo al Primo Fondo F2i mediante il conferimento di cui sopra; nonché (ii) detenuta per conto del Secondo Fondo F2i tramite E2i; oppure
- (b) F2i non effettua il conferimento della Partecipazione Fondo 1 in favore dell'Offerente, e continua così a partecipare: (i) direttamente, per conto del Primo Fondo F2i, al capitale dell'Emittente; (ii) indirettamente, per conto del Secondo Fondo F2i e tramite E2i, al capitale dell'Offerente. In tale ipotesi, le pattuizioni parasociali di cui alle Linee Guida riguarderanno in via diretta sia l'Offerente, sia Alerion, in virtù: (i) della partecipazione nell'Offerente detenuta da F2i per conto del Secondo Fondo F2i tramite E2i; nonché (ii) della partecipazione nell'Emittente detenuta da F2i per conto del Primo Fondo F2i.

In relazione a quanto precede, si segnala pertanto che F2i parteciperà alle pattuizioni parasociali oggetto delle Linee Guida come parte unica (e pertanto i diritti di spettanza di F2i non verranno allocati tra il Primo Fondo F2i e il Secondo Fondo F2i), fermo restando che nel caso sub (b) i diritti amministrativi nell'Emittente derivanti dalla titolarità della Partecipazione Fondo 1 e i diritti amministrativi in E2i derivanti dalla partecipazione in essa detenuta dal Secondo Fondo F2i saranno esercitati in modo tale da assicurare, per quanto di spettanza di F2i, il complessivo esercizio dei diritti di nomina e veto pattuiti a beneficio di F2i.

Della stipula dell'atto di conferimento di cui sopra verrà data notizia al mercato mediante apposito comunicato stampa.

Si precisa infine che gli impegni ai sensi dell'Accordo di Supporto all'Offerta (così come gli impegni di natura finanziaria contenuti nell'Accordo Quadro) saranno in ogni caso subordinati: (i) all'avveramento (ma non per rinuncia a opera dell'Offerente) delle Condizioni di Efficacia; (ii) al fatto che l'Offerente non modifichi i termini economici dell'Offerta (inclusi eventuali rilanci).

Le Linee Guida con riferimento alle pattuizioni parasociali che governeranno l'Offerente e l'Emittente in caso di buon esito dell'Offerta e successivamente alla Data del Secondo Pagamento sono riassunte di seguito.

### I - Pattuizioni parasociali relative all'Offerente

<b>1. Nomina amministratori</b>	Il consiglio di amministrazione dell'Offerente sarà formato da n. 5 componenti nominati in modo da assicurare: <ul style="list-style-type: none"> <li>– a EPER la nomina di n. 3 amministratori;</li> <li>– a F2i la nomina di n. 2 amministratori.</li> </ul> L'Offerente avrà un presidente operativo nominato da EPER.
<b>2. Distribuzioni</b>	Le parti convengono che l'eventuale cassa in eccesso rispetto all'utile e alle riserve di cui l'assemblea dell'Offerente delibererà la distribuzione a maggioranza semplice, sarà utilizzata per rimborsare i finanziamenti soci in essere (fatto salvo il principio di una sana e prudente gestione).
<b>3. Materie riservate in assemblea</b>	Le deliberazioni di competenza dell'assemblea sulle seguenti materie saranno validamente assunte solo con il voto favorevole di F2i: <ul style="list-style-type: none"> <li>– aumenti di capitale in genere, eccezion fatta per (a) gli aumenti di capitale richiesti ex art. 2482-ter cod. civ. e (b) gli aumenti di capitale che risultino inderogabilmente necessari per ristabilire il rispetto di parametri patrimoniali previsti nei contratti di finanziamento di cui l'Offerente è o sarà parte, purché, in entrambi i suddetti casi, vengano rispettate tutte le seguenti condizioni: (i) l'aumento di capitale sia deliberato nella misura minima necessaria per ricostituire il capitale originario ante azzeramento ovvero per ristabilire il rispetto del parametro altrimenti violato e (ii) l'aumento di capitale venga offerto in opzione ai soci;</li> <li>– delibere relative a qualsiasi modifica dello statuto;</li> <li>– fusioni e scissioni che coinvolgano Alerion, nonché fusioni e scissioni non proporzionali di società non interamente possedute dall'Offerente;</li> <li>– decisione in merito ai compensi spettanti ai membri del collegio sindacale.</li> <li>– La nomina degli amministratori e del collegio sindacale sarà disciplinate dal voto di lista, ovvero quale diritto particolare dei soci.</li> </ul>
<b>4. Principi generali sui processi decisionali</b>	F2i avrà un diritto di veto di natura protettiva su talune materie; tale diritto di veto sarà assicurato attraverso il meccanismo di riservare talune materie alla competenza esclusiva del consiglio di amministrazione che su di esse delibererà a maggioranza di 4 amministratori. Il Presidente disporrà di deleghe operative su materie specificamente individuate. Sulle restanti materie il consiglio di amministrazione delibererà a maggioranza semplice.
<b>5. Materie di competenza del consiglio di amministrazione a maggioranza qualificata</b>	Le deliberazioni di competenza del consiglio di amministrazione sulle seguenti materie saranno validamente assunte solo con il voto favorevole di almeno uno degli amministratori designati da F2i: <ul style="list-style-type: none"> <li>– dopo la chiusura dell'Offerta Totalitaria acquisti di azioni dell'Emittente per quantitativi eccedenti l'importo di euro 500.000 e vendite di azioni dell'Emittente (per qualsiasi importo);</li> <li>– approvazione, modifica e risoluzione di contratti di finanziamento di qualsiasi tipo (i "Finanziamenti") superiori ad euro 750.000.</li> </ul>
<b>6. Vincoli sulle partecipazioni nell'Offerente</b>	La disponibilità delle partecipazioni nell'Offerente sarà soggetta ai seguenti vincoli.
<b>6.1 Lock up</b>	Le partecipazioni nell'Offerente non saranno trasferibili per un periodo di 3 anni, fatti salvi i trasferimenti infragruppo.
<b>6.2 Diritto di Prima Offerta</b>	Una volta scaduto il periodo di <i>lock up</i> , impregiudicato il diritto di <i>tag along</i> di cui al

	successivo punto 5.3, il socio che intendesse alienare, in tutto o in parte, la propria partecipazione nell'Offerente, dovrà concedere un diritto di prima offerta agli altri soci.
<b>6.3 Tag along</b>	Una volta scaduto il periodo di <i>lock up</i> , qualora uno dei soci intendesse alienare la propria intera partecipazione nell'Offerente dovrà fare in modo che il terzo acquirente acquisti, a parità di termini e condizioni, anche le partecipazioni degli altri soci che ne facessero richiesta.

## II – Pattuizioni parasociali relative all'Emittente

<b>1. Nomina degli amministratori a seguito dell'Offerta</b>	<p>Il consiglio di amministrazione dell'Emittente sarà formato da n. 7 componenti, di cui n. 6 nominati dalla lista di maggioranza presentata dall'Offerente e n. 1 nominato dalle minoranze di mercato ovvero da 6 amministratori ove la lista di minoranza non voti propri candidati.</p> <p>Le Parti si impegnano a presentare congiuntamente una lista di maggioranza in modo da assicurare che i 6 membri tratti da quest'ultima consentano:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– a EPER la nomina di n. 4 amministratori tra cui l'Amministratore Delegato che, se opportuno, avrà il <i>casting vote</i>.</li> <li>– a F2i la nomina di n. 2 amministratori, tra cui il Presidente.</li> </ul>
<b>2. Collegio sindacale</b>	<p>Il collegio sindacale sarà formato da 3 sindaci effettivi e 2 supplenti.</p> <p>Qualora venga presentata una lista di minoranza, le Parti si impegnano a far sì che F2i e EPER abbiano diritto di nominare 1 sindaco effettivo ciascuno e F2i 1 sindaco supplente.</p> <p>Qualora non venga presentata una lista di minoranza, le Parti si impegnano a far sì che EPER abbia il diritto di nominare 1 sindaco effettivo con funzione di Presidente, e 1 supplente e F2i 2 sindaci effettivi e 1 sindaco supplente.</p>
<b>3. Distribuzioni</b>	Le deliberazioni sulla distribuzione degli utili e delle riserve verrà approvata dall'assemblea a maggioranza semplice. Il patto parasociale conterrà il principio (ma non l'obbligo) di utilizzare tutta la cassa disponibile, (i) per la distribuzione di dividendi da utile e/o riserve, e, (ii) laddove esistenti, per il rimborso di finanziamenti soci, nel rispetto di una sana e sostenibile gestione attuale e prospettica della società.
<b>4. Materie riservate in assemblea</b>	<p>Le deliberazioni di competenza dell'assemblea sulle seguenti materie saranno validamente assunte solo con il voto favorevole di F2i:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– modifiche dello statuto;</li> <li>– aumenti di capitale, emissione di prestiti convertibili o con warrant o altri strumenti partecipativi</li> <li>– fusioni e scissioni non proporzionali di società, escluse società interamente possedute; fusioni e scissioni tra Alerion e l'Offerente;</li> <li>– autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie Alerion.</li> </ul>
<b>5. Principi generali sui processi decisionali</b>	<p>F2i avrà un diritto di veto di natura protettiva su talune materie; tale diritto di veto sarà assicurato attraverso il meccanismo di riservare talune materie alla competenza esclusiva del consiglio di amministrazione, che su di esse delibererà a maggioranza di 6 amministratori.</p> <p>L'amministratore delegato disporrà di deleghe operative su materie specificamente individuate.</p> <p>Sulle restanti materie il consiglio di amministrazione delibererà a maggioranza semplice.</p>
<b>6. Materie di competenza del consiglio di amministrazione a maggioranza qualificata</b>	<p>Le deliberazioni di competenza del consiglio di amministrazione sulle seguenti materie saranno validamente assunte solo con il voto favorevole di almeno 1 amministratore di nomina F2i:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– modifiche del <i>budget</i> e del <i>business plan</i> che prevedono scostamenti peggiorativi al netto di elementi negativi generati da modifiche normative e/o regolamentari e da scenari di mercato (elaborati dal medesimo provider) - rispettivamente superiori al 9% dell'ebitda dell'ultimo budget approvato e al 3,5% del valore attuale netto, calcolato ad un tasso di interesse pari al 7% dell'ebitda atteso cumulato nell'ultimo business plan approvato (i "<b>Parametri</b>").</li> <li>– approvazione, modifica e risoluzione dei contratti di <b>Finanziamento</b>, nel caso in cui il Presidente non abbia riscontrato la coerenza delle relative condizioni a quelle di mercato, motivando tale valutazione (i "<b>Finanziamenti Riservati</b>");</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- attivazione, modifica e risoluzione di strumenti finanziari derivati di <i>hedging</i> dei tassi collegati a detti Finanziamenti, nel caso in cui il Presidente non abbia riscontrato la coerenza delle relative condizioni a quelle di mercato, motivando tale valutazione;</li> <li>- investimenti, incluse le partecipazioni, (ma esclusi i <i>refitting</i> che non devono essere ricompresi nei limiti sotto indicati), (i) già previsti nel <i>budget</i>, che eccedono il limite cumulato annuo di 30 milioni di euro ovvero 10 milioni di euro se non previsti nel budget, con la precisazione che relativamente alle partecipazioni il limite deve essere riferito al pro quota dell'<i>enterprise value</i>; (ii) non in linea con la <i>policy</i> degli investimenti (approvata dal consiglio di amministrazione a maggioranza semplice), indipendentemente dal relativo ammontare;</li> <li>- disinvestimenti superiori a 5 milioni di euro;</li> <li>- assegnazione dell'incarico al consulente tecnico a supporto della valutazione delle attività di <i>refitting</i> (estensione vita utile) degli impianti, (l'<b>Incarico al Consulente</b>) nel caso in cui il consulente tecnico selezionato non sia stato ritenuto appropriato dal Presidente, che dovrà motivare tale posizione;</li> <li>- approvazione, modifica e risoluzione di contratti aventi ad oggetto energia elettrica e contratti di O&amp;M nel caso in cui il Presidente non abbia riscontrato la coerenza delle relative condizioni a quelle di mercato, motivando tale valutazione (i <b>Contratti di Energia e O&amp;M Riservati</b>);</li> <li>- contratti di appalto per attività non previste nei contratti di O&amp;M, di importo superiore a 500.000 euro, originate da eventi accidentali e imprevedibili, che abbiano determinato un danno (<b>Contratti di Appalto Riservati</b>) Nel caso di operazioni con parti correlate si dovrà anche esprimere il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;</li> <li>- operazioni con parti correlate aventi ad oggetto, se del caso, rapporti diversi dai Contratti di Energia e O&amp;M Riservati e dai Contratti di Energia e O&amp;M (approvati dal consiglio di amministrazione a maggioranza semplice), dall'Incarico al Consulente, dai Contratti di Appalto Riservati e dai Contratti di Appalto (approvati dal consiglio di amministrazione a maggioranza semplice), di importo a euro 300.000;</li> <li>- approvazione delle operazioni delle controllate - incluse le istruzioni di voto per le operazioni sottoposte all'approvazione delle relative assemblee - che, ove fossero poste in essere direttamente dall'Emittente, richiederebbero una deliberazione del consiglio di amministrazione dell'Emittente a maggioranza qualificata.</li> </ul>
<b>7. Vincolo sulle partecipazioni nell'Emittente</b>	L'Offerente ed F2i si impegnano a non trasferire in alcun modo e a qualunque titolo a terzi, nemmeno in parte, le partecipazioni da esse detenute nell'Emittente per la durata del patto.

**N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI INTERNET NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI**

**A p. 205 del documento d'Offerta, la Sezione N. "DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI INTERNET NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI" è modificata come di seguito indicato**

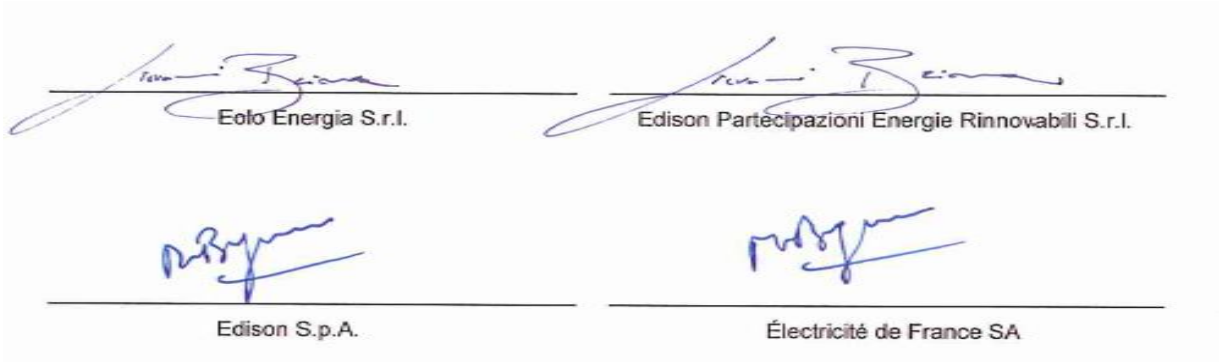
Il Documento d'Offerta, il Supplemento e i documenti indicati nei Paragrafi N.1 ed N.2 sono a disposizione del pubblico presso:

- la sede sociale dell'Offerente in Milano, Foro Buonaparte n. 31;
- la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Milano, Via Filodrammatici n. 10;
- le sedi degli Intermediari Incaricati;
- i siti Internet [www.edison.it](http://www.edison.it) e [www.sodali-transactions.com](http://www.sodali-transactions.com).

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Supplemento appartiene all'Offerente, a EPER, a Edison e a EDF per quanto di rispettiva competenza.

L'Offerente, EPER, Edison ed EDF dichiarano che, per quanto di loro rispettiva conoscenza, i dati contenuti nel presente Supplemento rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.



The image shows four signatures, each placed above a horizontal line and followed by the company name. The signatures are in blue ink. The first signature is for Eolo Energia S.r.l., the second for Edison Partecipazioni Energie Rinnovabili S.r.l., the third for Edison S.p.A., and the fourth for Électricité de France SA.

Eolo Energia S.r.l.

Edison Partecipazioni Energie Rinnovabili S.r.l.

Edison S.p.A.

Électricité de France SA