

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

**COMUNICAZIONE AI SENSI DEGLI ARTT. 102 E 114 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58
("TUF") E DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971
("REGOLAMENTO EMITTENTI").**

Roma, 24 gennaio 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di FRI-EL Green Power S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**FGP**”), riunitosi il 23 gennaio 2017, ha deliberato all'unanimità di promuovere un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria (l'“**Offerta**”) avente ad oggetto n. 30.782.275 azioni ordinarie Alerion Clean Power S.p.A. (l'“**Emittente**” o “**Alerion**”), pari al 70,64% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente dedotte le n. 12.796.729 azioni dell'Emittente detenute da FGP tramite la società interamente controllata FGPA S.r.l. (“**FGPA**”) alla data della presente comunicazione.

Per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli azionisti un corrispettivo (il “**Corrispettivo**”) rappresentato da n. 1 strumento finanziario partecipativo di natura obbligazionaria di nuova emissione avente valore nominale pari a Euro 3,00 (lo “**Strumento Obbligazionario**”).

In particolare, il Consiglio di Amministrazione di FGP, ai sensi degli artt. 2346, comma 6, e 2351, comma 5, del codice civile, ha deliberato di proporre all'assemblea straordinaria dei soci di FGP, convocata per l'8 febbraio 2017, l'emissione di massimi n. 60.000.000 Strumenti Obbligazionari, per un importo massimo complessivo pari a Euro 180.000.000,00, da emettere:

- (i) per massimi n. 29.217.725 nuovi Strumenti Obbligazionari, aventi un importo massimo complessivo di Euro 87.653.175,00, ai fini della raccolta di nuove risorse finanziarie sul mercato, e
- (ii) fino a concorrenza di massimi n. 30.782.275 Strumenti Obbligazionari, aventi un importo massimo complessivo di Euro 92.346.825,00, al servizio dell'Offerta.

L'Offerente presenterà quanto prima domanda di ammissione a quotazione degli Strumenti Obbligazionari sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (“**MOT**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) ai fini del rilascio, da parte di Borsa Italiana, del provvedimento di ammissione a quotazione e dell'inizio delle negoziazioni prima dell'avvio del periodo di adesione all'Offerta; in tale prospettiva gli Strumenti Obbligazionari saranno oggetto di una offerta pubblica di sottoscrizione aperta al pubblico indistinto in Italia e ad investitori qualificati in Italia e istituzionali all'estero.

La seguente tabella sintetizza le principali caratteristiche degli Strumenti Obbligazionari.

| | |
|----------------------------|--|
| Scadenza | 7 anni (ovvero ottantaquattro mesi). |
| Prezzo di emissione | Non superiore al 100% del valore nominale. |

FRI-EL GREEN POWER S.p.a.

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

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

| | |
|--|---|
| Valore nominale unitario | Euro 3,00. |
| Rimborso | Pari al 100% del valore nominale alla data di scadenza, con facoltà di rimborso anticipato con un premio rispetto al valore nominale se effettuato prima della scadenza del 6° anno dalla data di emissione. |
| Tasso di interesse | Tasso fisso nominale annuo minimo del 3,00%, con pagamento annuale posticipato degli interessi. |
| Covenant e impegni dell'Offerente | Il regolamento degli Strumenti Obbligazionari prevedrà una serie di <i>covenant</i> e impegni dell'Offerente, ivi inclusi <i>covenant</i> finanziari, clausola di <i>negative pledge</i> e clausola di <i>change of control</i> in linea con la prassi per operazioni similari. |

I titolari di Strumenti Obbligazionari avranno inoltre il diritto di voto, ai sensi dell'art. 2351, comma 5, del codice civile, nelle assemblee straordinarie dell'Offerente convocate per deliberare sulle seguenti materie:

- emissione di aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile;
- emissione di strumenti finanziari partecipativi ai sensi dell'art. 2346, comma 6, del codice civile dotati di diritti patrimoniali antergrati rispetto agli Strumenti Obbligazionari;
- emissione di obbligazioni convertibili in azioni dell'Offerente ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, del codice civile.

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

1. CONDIZIONI DI EFFICACIA, PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

1.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

- (i) entro la data di avvio del periodo di adesione all'Offerta, rilascio del procedimento di ammissione a quotazione sul MOT da parte di Borsa Italiana e avvio delle negoziazioni degli Strumenti Obbligazionari sul MOT;
- (ii) entro le ore 7.59 del giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento del Corrispettivo, mancato verificarsi di circostanze o eventi straordinari ovvero gravi mutamenti negativi nella situazione finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato, a livello nazionale o internazionale, o altri eventi che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta o sulla situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale di Alerion.

L'Offerente potrà rinunciare a una o più delle Condizioni dell'Offerta ovvero modificarle, in tutto o in parte, secondo quanto previsto dalla normativa applicabile.

1.2 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta rappresenta un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, comma 1, e 106, comma 4, TUF, e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

1.3 Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta segue la promozione di una precedente offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da FGPA a esito della quale quest'ultima, anche a seguito di acquisti effettuati al di fuori dell'offerta, detiene una partecipazione del 29,36% del capitale sociale di Alerion. Mediante tale offerta il gruppo FRI-EL si è posto l'obiettivo di contribuire, attraverso il proprio *management*, alla gestione dell'Emittente, mettendo a disposizione di quest'ultimo il proprio significativo *know-how* nel settore delle energie rinnovabili con l'obiettivo di rendere la gestione dei parchi eolici di proprietà di Alerion più efficiente, principalmente sotto il profilo tecnico-finanziario, ottenendo in tal modo un miglioramento della loro redditività nell'interesse di tutti gli azionisti dell'Emittente.

Inoltre, ad avviso dell'Offerente, il coordinamento dell'Emittente e del proprio gruppo di società attraverso una gestione unitaria consentirebbe di creare uno dei *leader* italiani nel settore dell'energia rinnovabile da fonti eoliche che, facendo leva sull'esperienza di FRI-EL, potrebbe sfruttare al meglio future opportunità di crescita sul panorama nazionale e internazionale.

A tal fine, in data 10 novembre 2016, FGPA ha richiesto, ai sensi dell'art. 2367 del codice civile, la convocazione dell'assemblea ordinaria di Alerion al fine di proporre la revoca dei membri del Consiglio di Amministrazione in carica e la nomina di nuovi amministratori in grado di supportare il progetto di crescita di Alerion che FGPA intende perseguire. Tale assemblea è stata convocata per il 30-31 gennaio 2017.

Attraverso la promozione dell'Offerta FGP, in un'ottica di continuità con le iniziative già intraprese, intende: (a) incrementare la propria partecipazione in Alerion al fine di acquisirne il controllo, tenuto conto della sottoscrizione, in data 30 novembre 2016, da parte della medesima Eolo Energia S.r.l., di Edison S.p.A., di Edison Partecipazioni Energie Rinnovabili S.r.l., di E2i Energie Speciali S.r.l. e di F2i SGR S.p.A., di un patto parasociale che attualmente raggruppa il 38,93% del capitale sociale di Alerion; (b) assicurare in tal modo la piena realizzabilità del piano industriale relativo ad Alerion le cui linee guida sono state approvate il 21 novembre 2016.

Al riguardo, si rammenta che le suddette linee guida prevedono:

- (i) quanto alle iniziative di crescita, l'avvio di un percorso di crescita dimensionale per Alerion da realizzarsi attraverso il conferimento di impianti eolici e di progetti per la costruzione di tali impianti nonché l'eventuale integrazione con altri operatori del settore, al fine di rendere l'Emittente un polo di aggregazione per la nascita di uno dei *leader* italiani nel settore dell'energia rinnovabile da fonti eoliche, che miri ad una capacità installata pari a circa 800-1.000 MW;

- (ii) quanto alle iniziative di efficientamento, la promozione di una serie di attività mirate al miglioramento dell'efficienza operativa e finanziaria di Alerion, attraverso la riduzione dei costi di gestione, dei costi del personale e degli oneri finanziari.

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

2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

2.1 I soggetti partecipanti all'Offerta

2.1.1 Offerente e soggetti controllanti

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

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

Alla data della presente comunicazione l'Offerente detiene n. 12.796.729 azioni dell'Emittente attraverso la società internamente controllata FGPA, una società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Roma, Piazza della Rotonda n. 2, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA n. 13980371002, capitale sociale pari a Euro 100.000,00, interamente sottoscritto e versato.

2.1.2 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

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

2.1.3 Emittente

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

Alla data della presente comunicazione il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 161.242.314,80 diviso in n. 43.579.004 azioni del valore nominale di Euro 3,7 ciascuna. Le azioni ordinarie Alerion sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA").

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

| DICHIARANTE | AZIONISTA DIRETTO | % DEL CAPITALE SOCIALE |
|---|--------------------------------|------------------------|
| Electricité de France S.A. | Eolo Energia S.r.l. | 22,901 |
| Fri-El Green Power S.p.A. | FGPA S.r.l. | 29,364 |
| F2i Fondi Italiani per le Infrastrutture SGR S.p.A. (*) | F2i Energie Rinnovabili S.r.l. | 16,030 |

(*) In qualità di gestore del fondo mobiliare riservato di tipo chiuso F2i – Fondo italiano per le infrastrutture.

2.2 Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

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

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

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

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

2.3 Corrispettivo e controvalore complessivo dell'Offerta

2.3.1 Corrispettivo

Per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli azionisti un corrispettivo rappresentato da n. 1 Strumento Obbligazionario avente valore nominale pari a Euro 3,00.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione di FGP, ai sensi degli artt. 2346, comma 6, e 2351, comma 5, del codice civile, ha deliberato di proporre all'assemblea straordinaria dei soci di FGP, convocata per l'8 febbraio 2017, l'emissione di massimi n. 60.000.000 Strumenti Obbligazionari, per un importo massimo complessivo pari a Euro 180.000.000,00, da emettere:

- (i) per massimi n. 29.217.725 nuovi Strumenti Obbligazionari, aventi un importo massimo complessivo di Euro 87.653.175,00, ai fini della raccolta di nuove risorse finanziarie sul mercato, e
- (ii) fino a concorrenza di massimi n. 30.782.275 Strumenti Obbligazionari, aventi un importo massimo complessivo di Euro 92.346.825,00, al servizio dell'Offerta.

L'Offerente presenterà quanto prima domanda di ammissione a quotazione degli Strumenti Obbligazionari sul MOT ai fini del rilascio, da parte di Borsa Italiana, del provvedimento di ammissione a quotazione e dell'inizio delle negoziazioni prima dell'avvio del periodo di

adesione all'Offerta; in tale prospettiva gli Strumenti Obbligazionari saranno oggetto di una offerta pubblica di sottoscrizione aperta al pubblico indistinto in Italia e ad investitori qualificati in Italia e istituzionali all'estero.

La seguente tabella sintetizza le principali caratteristiche degli Strumenti Obbligazionari.

| | |
|--|---|
| Scadenza | 7 anni (ovvero ottantaquattro mesi). |
| Prezzo di emissione | Non superiore al 100% del valore nominale. |
| Valore nominale unitario | Euro 3,00. |
| Rimborso | Pari al 100% del valore nominale alla data di scadenza, con facoltà di rimborso anticipato con un premio rispetto al valore nominale se effettuato prima della scadenza del 6° anno dalla data di emissione. |
| Tasso di interesse | Tasso fisso nominale annuo minimo del 3,00%, con pagamento annuale posticipato degli interessi. |
| Covenant e impegni dell'Offerente | Il regolamento degli Strumenti Obbligazionari prevedrà una serie di <i>covenant</i> e impegni dell'Offerente, ivi inclusi <i>covenant</i> finanziari, clausola di <i>negative pledge</i> e clausola di <i>change of control</i> in linea con la prassi per operazioni similari. |

I titolari di Strumenti Obbligazionari avranno inoltre il diritto di voto, ai sensi dell'art. 2351, comma 5, del codice civile, nelle assemblee straordinarie dell'Offerente convocate per deliberare sulle seguenti materie:

- emissione di aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile;
- emissione di strumenti finanziari partecipativi ai sensi dell'art. 2346, comma 6, del codice civile dotati di diritti patrimoniali antergati rispetto agli Strumenti Obbligazionari;
- emissione di obbligazioni convertibili in azioni dell'Offerente ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, del codice civile.

L'emissione e la sottoscrizione degli Strumenti Obbligazionari a servizio dell'Offerta avverrà alla data di pagamento del Corrispettivo, nel rapporto di n. 1 Strumento Obbligazionario ogni n. 1 azione ordinaria dell'Emittente portata in adesione all'Offerta, per un controvalore complessivo massimo pari a Euro 92.346.825,00.

Il Corrispettivo incorpora un premio del 3,9% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie Alerion registrato il 23 gennaio 2017, giorno di borsa aperta antecedente la data della presente comunicazione, pari a Euro 2,89, nonché i seguenti premi rispetto alla media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Alerion nei periodi di seguito considerati:

FRI-EL GREEN POWER S.p.a.

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

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

| PERIODO | PREZZO MEDIO PONDERATO | PREMIO |
|-------------|------------------------|--------|
| 1 settimana | 2,83 | 5,9% |
| 1 mese | 2,87 | 4,4% |
| 3 mesi | 2,56 | 17,2% |
| 6 mesi | 2,48 | 20,7% |
| 12 mesi | 2,38 | 26,3% |

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

2.3.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta

Poiché il Corrispettivo è rappresentato dagli Strumenti Obbligazionari, la garanzia di esatto adempimento in relazione all'Offerta è rappresentata dalla delibera di emissione degli Strumenti Obbligazionari che verrà adottata dall'assemblea straordinaria dei soci di FGP convocata per l'8 febbraio 2017.

3. ULTERIORI CONDIZIONI DELL'OFFERTA

3.1 Intenzione di revocare dalla negoziazione le azioni ordinarie Alerion

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

3.2 Partecipazioni, inclusi gli strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente, detenute dall'Offerente

L'Offerente detiene n. 12.796.729 azioni dell'Emittente attraverso la società interamente controllata FGPA.

L'Offerente non detiene strumenti finanziari derivati che conferiscano una posizione lunga su Alerion.

3.3 Periodo di adesione

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

Entro il giorno successivo alla consegna del Corrispettivo agli aderenti all'Offerta, i termini di adesione all'Offerta potrebbero essere riaperti per cinque giorni di borsa aperta qualora si verificassero le condizioni di cui all'art. 40-*bis* Regolamento Emittenti.

3.4 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

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

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

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

4. SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

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

5. CONSULENTI DELL'OFFERENTE

Si riporta di seguito la lista dei consulenti dell'Offerente in relazione all'Offerta:

- *advisor* finanziario e Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni: EQUITA SIM S.p.A.;
- *advisor* legale: Chiomenti;
- *advisor* fiscale e strategico: Hager&Partners – ProStrategy di ProStrategy S.r.l. & C. S.a.s.;
- consulente per la comunicazione: True Relazioni Pubbliche.