



**SOFTECO**  
SIMPLY YOUR TECH SOLUTIONS

# BITS&ENERGY

**TerniEnergia e Softeco:  
le opportunità di un turnaround  
industriale nel settore energetico**

Stefano Neri

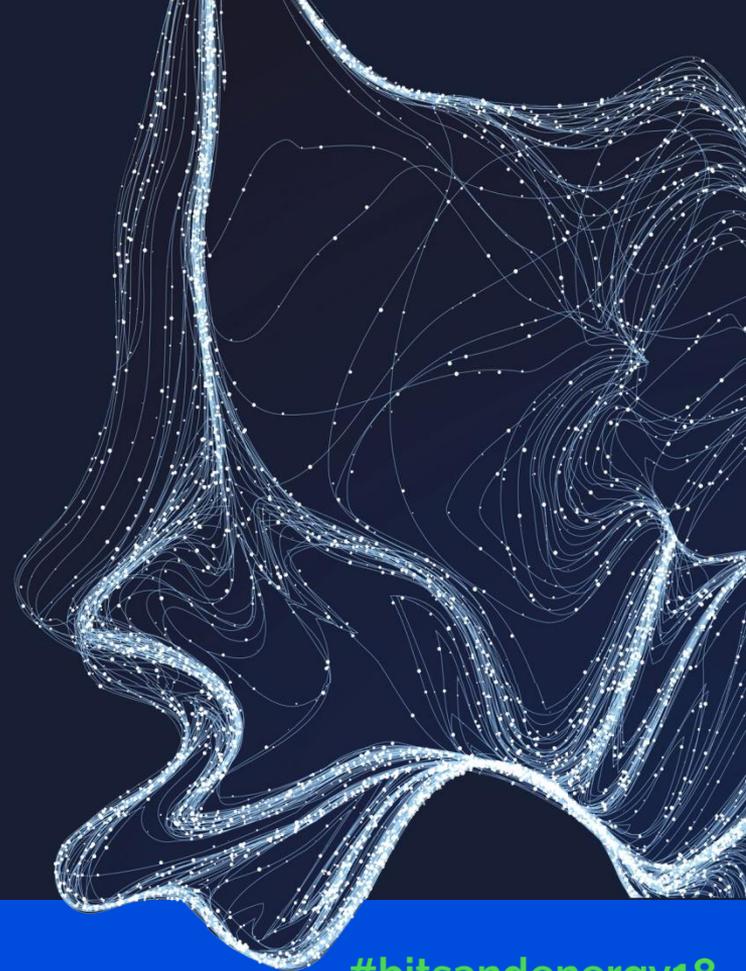
Presidente e Amministratore Delegato TerniEnergia S.p.A.

**9 NOVEMBRE 2018 | 9.00-13.00**

Sala Auditorium, Acquario di Genova  
Ponte Spinola - Porto Antico

**#bitsandenergy18**

SOFTECO A TERNIENERGIA COMPANY  
[WWW.SOFTECO.IT](http://WWW.SOFTECO.IT)



# RIPENSIAMO IL NOSTRO FUTURO UNENDO LE FORZE

Il Piano di Risanamento e Rilancio di TerniEnergia prevede una razionalizzazione del Gruppo, all'esito del processo di alienazione dei rami d'azienda Fotovoltaico (O&M, EPC e Power Generation) e CleanTech e della avvenuta fusione di Selesoft, Softeco e Proteco. La fase di razionalizzazione societaria culminerà entro il 2019 con la fusione per incorporazione di Softeco in TerniEnergia, con la finalità di sostenere il turnaround industriale e il riposizionamento strategico del Gruppo.

Una storia industriale di primario livello nel settore delle energie rinnovabili, dell'efficienza energetica e della gestione di impianti ambientali. Esperienza internazionale, attitudine al rispetto degli obblighi di trasparenza e ad elevati standard qualitativi, visibilità sul mercato dei capitali.

Da 30 anni azienda leader nel mercato dell'Information and Communication Technology, come fornitore di soluzioni innovative che consentono la valorizzazione delle potenzialità digitali per lo sviluppo del business. Forte vocazione all'innovazione e alla digital transformation.

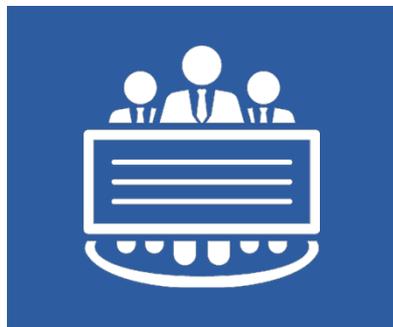


**SOFTECO**  
SIMPLY YOUR TECH SOLUTIONS



**LA FUSIONE TERNIENERGIA-SOFTECO COMPLETA LA TRASFORMAZIONE IN «ONE SMART COMPANY» E INTRODUCE SUL MERCATO IL PRIMO ABILITATORE TECNOLOGICO PER LA TRANSIZIONE ENERGETICA E LA TRASFORMAZIONE DIGITALE.**

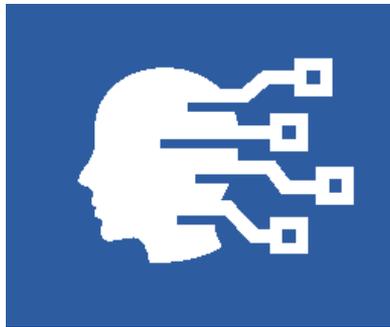
# RAZIONALI DELL'OPERAZIONE DI FUSIONE



## SOCIETARI

La fusione permette a TerniEnergia di essere attiva sul mercato come una società operativa e non come holding finanziaria.

La fusione, inoltre, contribuisce a conferire alla Società un migliore apprezzamento sul mercato e a definire un target più ampio e diversificato di investitori. Per Softeco l'approdo sul mercato borsistico si traduce in un profilo più alto, una maggiore credibilità, un più efficace riconoscimento pubblico grazie all'adesione a standard più rilevanti di trasparenza



## BUSINESS

La fusione consente a TerniEnergia di completare il processo di turnaround industriale con l'ingresso nel settore hi-tech, grazie ai positivi risultati industriali conseguiti da Softeco e alla riserva di prospettive innovative, garantite dalle attività di R&S, il presidio del nuovo mercato della Digital Energy, la piena valorizzazione delle competenze di Softeco nello sviluppo di tecnologie digitali sempre più avanzate per l'intera filiera dell'energia, dalla produzione alla vendita, al consumo finale



## ECONOMICO|FINANZARI

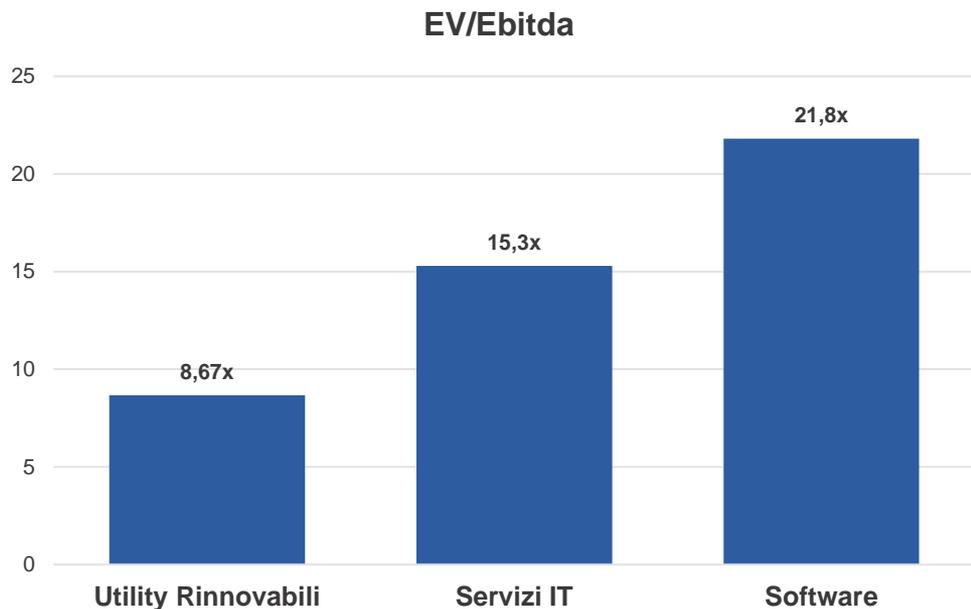
La fusione permette di semplificare l'architettura societaria, confermando la vocazione industriale di TerniEnergia, ottimizzare i processi decisionali e l'efficienza gestionale (societaria, contabile ed amministrativa), con una conseguente maggiore razionalizzazione dei costi



# UNA PIATTAFORMA DI CONVERGENZA PER LA CRESCITA



# IL TURNAROUND INDUSTRIALE E LA CREAZIONE DI VALORE



## LEGENDA:

Multipli di mercato europei "Utility Rinnovabili" al 31/10/2018 – Fonte Market Insight

Multipli di mercato europei "IT e Software" al 31/03/2018 - Fonte VALEBO elaborati su dati Standard & Poor's Capital IQ

Attraverso il **turnaround operativo** programmato, che si completerà con la  **fusione** tra **TerniEnergia** e **Softeco** entro il **2019**, la società intende attuare la completa ridefinizione della propria operatività strategica, completando il processo di trasformazione in «**Smart Company**».

Tale processo produrrà:

- **Uscita dal settore Utility Rinnovabili, contraddistinta da attività capital intensive e da elevato livello di indebitamento**
- **Ingresso nel performante settore del Digitale, trasversalmente nei comparti Servizi IT e Software**
- **Conseguente incremento dei multipli utilizzati per l'analisi del valore strategico delle aziende**
- **Utilizzo della digital transformation come leva per la crescita, fattore propulsivo per la nuova strategia di business**
- **Costruzione di piani strategici a medio termine con ricerca di nuove sinergie a basso costo unitamente ad altri competitors, accorpamenti sinergici**
- **Aumento dell'interesse degli investitori specializzati nel settore digitale**

