



**COMUNICATO STAMPA**  
**Terni, 7 Agosto 2015**

---

**TERNIENERGIA: il CDA accoglie proposta degli ex soci di Free Energia  
per la rimozione degli effetti del contratto di investimento per  
l'acquisizione di Free Energia S.p.A.**

- **Dimissioni del Vicepresidente e Consigliere di Amministrazione Umberto Paparelli**
- **Via libera alla partecipazione a gare per EPC fotovoltaico in Namibia e Messico per complessivi 1.230 MWp**

**Terni, 7 Agosto 2015**

**TerniEnergia** S.p.A., smart energy company attiva nei settori dell'energia da fonti rinnovabili, dell'efficienza energetica, del waste e dell'energy management, quotata sul segmento Star di Borsa Italiana e parte del Gruppo Italeaf, comunica quanto segue.

In data odierna Umberto Paparelli ha rassegnato le proprie dimissioni, con efficacia immediata, da Vicepresidente e Consigliere di Amministrazione della Società. Il CDA, nel ringraziare Paparelli per l'impegno profuso e il lavoro svolto in questi mesi, ha accettato le sue dimissioni.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia ha deliberato di accogliere la proposta dei principali ex soci di Free Energia, ricevuta in data 31 luglio 2015, finalizzata alla rimozione degli effetti del contratto di investimento sottoscritto il 1° agosto 2014 e comunicato al mercato il 4 agosto 2014.

Si rammenta che, ai sensi di tale contratto di investimento, i principali ex soci di Free Energia S.p.A., nell'ambito di un aumento di capitale sociale a loro riservato, avevano sottoscritto n. 6.477.550 azioni TerniEnergia mediante conferimento di n. 3.674.604 azioni di Free Energia, pari al 97,60% del capitale sociale di quest'ultima. Per effetto di tale operazione, Free Energia è dunque entrata a far parte del Gruppo TerniEnergia.

In attuazione del predetto contratto di investimento, in data 23 giugno 2015 TerniEnergia ha inviato alla Consob la richiesta di autorizzazione alla pubblicazione del prospetto relativo all'ammissione alle negoziazioni delle azioni TerniEnergia rivenienti dall'aumento di capitale a servizio dell'acquisizione di Free Energia.

Successivamente, in data 31 luglio 2015, come sopra indicato, TerniEnergia ha ricevuto dai principali ex soci di Free Energia una proposta finalizzata alla rimozione degli effetti del contratto di investimento sottoscritto, da attuarsi secondo le modalità tecniche più opportune che saranno concordemente individuate tra le parti.



## **COMUNICATO STAMPA** **Terni, 7 Agosto 2015**

---

Il ricevimento di tale proposta ha indotto TerniEnergia, anche mediante il coinvolgimento di professionalità esterne, ad approfondire tutti gli elementi potenzialmente idonei ad incidere sul rapporto costi/benefici prodotti dal contratto di investimento.

Il CDA, riunitosi in data odierna, anche alla luce dei richiamati approfondimenti, ha quindi deliberato di accogliere tale proposta (ratificando altresì il ritiro dell'istanza di autorizzazione alla pubblicazione del richiamato prospetto, già all'esame della Consob, disposto dal presidente del CDA in data 6 agosto 2015), fondando la propria decisione prevalentemente sulle motivazioni di seguito esposte.

Come noto, nell'anno in corso è stato notificato a Free Energia un avviso di accertamento, emesso dall'Agenzia delle Entrate, riguardante una verifica fiscale relativa al periodo di imposta 2009. Peraltro, come già riportato nelle ultime situazioni contabili pubblicate, ivi inclusa la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2015, approvata in data 31 luglio 2015 e comunicata in medesima data al mercato, successivamente al perfezionamento del predetto contratto di investimento, le verifiche fiscali si sono estese anche ad altri periodi di imposta.

Tale circostanza ha suggerito di valutare la possibilità che i rischi discendenti dal contratto di investimento, al momento solo potenziali e non quantificabili, come confermato dai consulenti di TerniEnergia, possano superare i benefici da esso apportati.

Nell'approfondito svolgimento di tali valutazioni, TerniEnergia ha altresì tenuto attentamente conto delle mutevoli prospettive dell'attività di trading energetico, nonché dell'accelerazione dello sviluppo del segmento gas, che la società ritiene di fondamentale importanza al fine di dare seguito all'obiettivo di favorire la crescita per linee esterne contenuto nel piano industriale "Fast on the smart energy road" e nel cui ambito si innesta l'acquisizione dell'intero capitale sociale di New Gas Trade. Considerati infatti i risultati crescenti del segmento gas, l'accettazione della proposta ricevuta, volta alla neutralizzazione degli effetti del richiamato contratto di investimento, consentirebbe di indirizzare le risorse e le energie attualmente dedicate al settore del power, nel quale opera prevalentemente Free Energia, caratterizzato da incerte prospettive, verso il settore del gas, cui sono state riconosciute maggiori possibilità di sviluppo. Infatti, con precipuo riferimento al settore del gas si è rilevato, sia in Italia che a livello internazionale, come tale settore abbia registrato nel primo semestre un andamento positivo sia in termini di volumi che di margini, con prospettive di crescita più interessanti anche in relazione al settore dell'energia elettrica.

In ragione della delibera odierna, entro il 30 novembre 2015, a seguito della sottoscrizione di un apposito contratto di disinvestimento, il CDA di TerniEnergia proporrà all'Assemblea dei soci e, qualora necessario, a quella degli Obbligazionisti, il trasferimento delle azioni di Free Energia, attualmente detenute, agli ex soci di quest'ultima, i quali, in cambio, cederanno le azioni di TerniEnergia sottoscritte in occasione dell'aumento di capitale e che saranno successivamente annullate.



## COMUNICATO STAMPA Terni, 7 Agosto 2015

---

Prima di procedere alla esecuzione dell'operazione di disinvestimento, sarà effettuata una valutazione circa il valore delle azioni Free Energia possedute da TerniEnergia che saranno cedute. Qualora l'operazione fosse configurabile quale "operazione con parti correlate" la stessa sarà gestita nel rispetto dei presidi regolamentari e procedurali previsti in questi casi.

In altri termini, l'intento che le parti intendono perseguire è quello di ripristinare lo status quo precedente alla deliberazione dell'aumento di capitale, così da far uscire Free Energia dal perimetro del Gruppo TerniEnergia, nell'interesse reciproco ed al fine di consentire alle parti di poter perseguire in via indipendente i propri obiettivi strategici e di business, nonché per permettere agli ex soci di Free Energia di decidere in maniera autonoma in merito alle verifiche fiscali sopra menzionate. Naturalmente, gli ex soci di Free Energia diversi da quelli che hanno presentato la proposta di disinvestimento continueranno a far parte della compagine sociale di TerniEnergia e le azioni dagli stessi sottoscritte in occasione del richiamato aumento di capitale sociale saranno successivamente ammesse a quotazione, nel rispetto della regolamentazione di riferimento.

Per quanto attiene agli effetti che si potranno produrre sul piano industriale "Fast on the smart energy road" presentato al mercato in data 9 febbraio 2015, il CDA odierno ha stabilito:

- la conferma degli obiettivi strategici e di risultato previsti per l'esercizio 2015, anche considerando che i tempi di attuazione dell'operazione di cui trattasi si protrarranno ancora per alcuni mesi, ritenendo altresì conseguibile un miglioramento dell'indebitamento finanziario netto rispetto all'obiettivo già fissato per il 31/12/2015;
- la riaffermazione del modello di business nonché della struttura organizzativa basata su quattro business lines (technical services, cleantech, energy management ed energy saving) in grado di presidiare l'intera filiera energetica. A tal proposito, il CDA ha preso positivamente atto delle rinnovate prospettive di sviluppo, anche internazionale, dell'attività di EPC fotovoltaico, della recente apertura dell'impianto di recupero pneumatici fuori uso (PFU) sito a Borgotaro nonché della piena integrazione di Lucos Spa in Ternienergia, a seguito della recente fusione, nel settore dell'efficienza energetica;
- in riferimento agli aspetti economici dell'operazione di cui trattasi e, in particolare, alle previsioni di risultato già stabilite da TerniEnergia, di procedere, entro il mese di ottobre 2015, ad un aggiornamento del proprio piano industriale che sarà, in ogni caso, sviluppato sulle quattro linee di business strategiche ivi contenute.

Con riferimento alle circostanze sopra citate, TerniEnergia avrà cura di informare prontamente il mercato circa qualunque ulteriore fatto o azione rilevante inerente alla summenzionata operazione.



## COMUNICATO STAMPA Terni, 7 Agosto 2015

---

Infine, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la partecipazione a due gare per la realizzazione di impianti fotovoltaici per conto di una primaria utility italiana con la formula EPC (engineering, procurement and construction) rispettivamente in:

- Namibia: capacità complessiva di 30 MWp divisi in tre impianti da 10 MWp ciascuno;
- Messico: capacità totale di circa 1.200 MWp divisi in 7 impianti di potenza varia tra i 40 MWp e i 400 MWp.

*Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società [www.ternienergia.com](http://www.ternienergia.com).*

**TerniEnergia**, costituita nel mese di Settembre del 2005 e parte del Gruppo Italeaf, è la prima "smart energy company italiana" e opera nel settore delle energie da fonti rinnovabili, nell'efficienza energetica, nell'energy e nel waste management. TerniEnergia è attiva come system integrator, con un'offerta chiavi in mano di impianti fotovoltaici di taglia industriale, sia per conto terzi sia in proprio anche tramite joint venture con primari operatori nazionali. La Società intende inoltre rafforzare l'attività di vendita dell'energia prodotta da fonte solare. TerniEnergia opera nel waste management, nel recupero di materia ed energia e nello sviluppo e produzione di tecnologie. In particolare, la Società è attiva nel recupero pneumatici fuori uso; nel trattamento di rifiuti biodegradabili attraverso l'implementazione di biodigestori; nella produzione di energia da biomasse; nella gestione di un impianto di depurazione biologica; nel decommissioning di impianti industriali; nel recupero di metalli da demolizione e nelle bonifiche di siti industriali; nello sviluppo e produzione di apparati tecnologici. Attraverso Free Energia, il Gruppo è attivo nell'energy management, nella vendita di energia a clienti energivori, nella realizzazione di software e servizi informatici per l'energia ed è provider di servizi amministrativi, finanziari e di gestione del credito. Attraverso New Gas Trade, il Gruppo è inoltre attivo nel mercato del gas naturale e di gas naturale liquefatto (GNL), offrendo una gamma di servizi e attività, al fine di sviluppare il business del cliente e ottenere un vantaggio competitivo, fornendo le migliori condizioni di mercato e la creazione di un elevato valore aggiunto. TerniEnergia opera per lo sviluppo di impianti di efficienza energetica sia attraverso EPC sia in FTT (Finanziamento Tramite Terzi), perseguendo gli obiettivi di incremento della produzione di energia da fonti rinnovabili, del risparmio energetico e riduzione delle emissioni come stabilito dalla politica ambientale europea. TerniEnergia è quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana S.p.A..

### Per informazioni:

**Investor Relations**  
**TerniEnergia SpA**  
Paolo Allegretti (CFO)  
Tel. +39 0744 7581  
[allegretti@ternienergia.com](mailto:allegretti@ternienergia.com)

**Ufficio stampa**  
**TerniEnergia SpA**  
Federico Zacaglioni  
Tel. +39 0744 7581  
Mobile +39 340 5822368  
[zacaglioni@ternienergia.com](mailto:zacaglioni@ternienergia.com)



**PRESS RELEASE**  
**Terni, August 7, 2015**

---

**TERNIENERGIA: the Board of Directors accepted the proposal of former shareholders of Free Energia to remove the effects of the investment agreement for the acquisition of Free Energia SpA**

- **Resignation of the Vice President and Director Mr. Umberto Paparelli**
- **Green light to participation in tenders for photovoltaic EPC in Namibia and Mexico for a total of 1,230 MWp**

**Terni, August 7, 2015**

The Board of Directors of TerniEnergia, smart energy company active in the fields of renewable energy, energy efficiency, waste and energy management, listed on the Star segment of the Italian Stock Exchange and part of Italeaf Group, states the following.

Today Umberto Paparelli has resigned, effective immediately, as Vice President and Director of the Company. The Board of Directors, thanking Paparelli for his commitment and the work undertaken during the latest months, has accepted his resignation.

Subsequently, the Board of Directors of TerniEnergia resolved to accept the proposal of the main former shareholders of Free Energia SpA, received last 31 July 2015, aimed at removing the effects of the investment agreement signed on 1 August 2014 and announced to the market on August 4, 2014.

It is recalled that, pursuant to the investment agreement, the main former shareholders of Free Energia SpA, as part of a capital increase reserved for them, had subscribed 6,477,550 shares of TerniEnergia by contribution of n. Free Energia 3,674,604 shares, representing 97.60% of its share capital. As a result of this transaction, Free Energia thus joined the Group TerniEnergia.

In implementation of the aforementioned investment agreement, on June 23, 2015 TerniEnergia sent to Consob's a request for the authorization to publish the prospectus for the admission to trading of the TerniEnergia's shares resulting from the capital increase at the service of the acquisition of Free Energia.

Subsequently, on July 31, 2015, as indicated above, TerniEnergia received by the main former shareholders of Free Energia a proposal to remove the effects of the investment agreement signed, to be implemented in the most appropriate ways that will be identified in a subsequent agreement to be signed between the parties.



## **PRESS RELEASE**

### **Terni, August 7, 2015**

---

The receipt of this proposal convinced TerniEnergia to investigate, including through the involvement of external professionals, all the elements potentially capable of affecting the cost/benefit ratio produced by the investment agreement.

The Board of Directors, which met today, in light of the recalled further information, voted to accept this proposal (by ratifying also the withdrawal of the request for authorization to publish the prospectus, already filed with the Consob, resolved by the Chairman of the Board on 6 August 2015) and based its decision primarily on the reasons summarized below.

As it is known, this year has been notified to Free Energy a tax assessment notice issued by the tax authority, concerning a tax audit of the fiscal year 2009. Moreover, as already reported in the last published financial statements, including the consolidated interim report as at 30 June 2015, approved on 31 July 2015 and communicated to the market on the same date, after completion of the aforementioned investment agreement, the tax audits have extended to additional fiscal years.

That fact suggested to consider the possibility that the risks stemming from the investment agreement, at the time only potential and not quantifiable, as confirmed by the consultants appointed by TerniEnergia, may exceed the benefits previously envisaged.

In the in-depth evaluation, TerniEnergia has also carefully taken into account the changing outlook for energy trading, as well as the acceleration of the development of the gas segment, which the company considers crucial in order to give effect to the target of foster growth through acquisitions, underlined in the Industrial Plan "Fast on the road smart energy", and in which engages the acquisition of the entire share capital of New Gas Trade. Taking into account, in fact, the results of the growing gas segment, the acceptance of the proposal received, draw to the neutralization of the effects of the aforementioned investment agreement, would direct resources and energies currently dedicated to the power sector, in which operates mainly Free Energia, characterized by uncertain prospects, to the gas sector, which has been recognized more profitable. In fact, with primary reference to the gas sector, was detected, both in Italy and internationally, as this sector has registered a positive trend in the first half in terms of both volumes and margins, and is expected to grow even more in relation to the electricity sector.

According to the resolution adopted today, by 30 November 2015, following the signing of a separate divestment agreement, the Board of Directors of TerniEnergia will propose to the Shareholders' Meeting and, if necessary, to the Bondholders' Meeting, the transfer of shares of Free Energia, currently held, by former members of the latter, which in return will transfer to TerniEnergia its own shares subscribed in the capital increase. Such shares once returned to TerniEnergia will be subsequently revoked and canceled. Before finalizing the aforementioned transaction an assessment on the value of Free Energia shares currently held by TerniEnergia will be carried out. If the transaction was configured as a "related party



## **PRESS RELEASE**

### **Terni, August 7, 2015**

---

transaction” it shall be managed in accordance with the regulations and procedural requirements set forth in these cases.

In other words, the intent that the parties intend to pursue is to restore the status quo prior to the approval of the capital increase, so as to remove Free Energia from the perimeter of the TerniEnergia Group for the mutual benefit and in order to allow the parties to pursue independently their own strategic targets and business, as well as to allow former shareholders of Free Energia to decide independently about the tax assessment mentioned above.

Of course, the former shareholders of Free Energy other than those who submitted the proposed divestment will remain part of the shareholders of TerniEnergia and the shares they subscribed at the time of the aforementioned share capital increase will be subsequently admitted to listing, in accordance with the applicable regulation.

With regard to the effects that will be produced on the business plan "Fast on the road smart energy" presented to the market on February 9, 2015, the Board today decided:

- the confirmation of the strategic targets and expected results for the year 2015, even considering that the timing of implementation of this transaction will last for a few months, considering that it will be achievable an improvement in NFP over the target already scheduled for 31/12/2015;
- the reaffirmation of the business model and organizational structure based on four business lines (technical services, cleantech, energy management and energy saving) able to cover the whole energy chain. In this regard, the Board took note of (1) the renewed prospects of EPC photovoltaic business, even international, of (2) the recent opening of the End of Life Tyres recovery plant in Borgotaro and of (3) the full integration of Lucos Spa in TerniEnergia, following the recent merger, in the field of energy efficiency;
- in reference to the economic aspects of the operation in question and, in particular, to forecast results already stated by TerniEnergia, to proceed, by the end of October 2015, with an update of its industrial plan that will be, in any case, developed through the herein four strategic business lines.

With reference to the conditions stated above, TerniEnergia take care to promptly inform the market about any further action or relevant fact regarding the aforementioned transaction.

Finally, the Board of Directors has approved the participation in two tenders for the construction of giant photovoltaic plants on behalf of a leading Italian utility with the EPC formula (engineering, procurement and construction), respectively in:

- Namibia: total capacity of 30 MWp divided into three plants of 10 MWp each;



## PRESS RELEASE Terni, August 7, 2015

---

- Mexico: total capacity of around 1,200 MWp divided into seven giant power plants between 40 MWp and 400 MWp.

*This press release is also available on the Company's website: [www.ternienergia.com](http://www.ternienergia.com).*

**TerniEnergia**, a company incorporated in September of 2005 and part of Italeaf Group, is the first Italian smart energy company and operates in renewable energy, energy efficiency, energy and waste management. TerniEnergia operates as system integrator, with a turn-key offer of industrial sized photovoltaic plants, on behalf of third parties and on its own, for the Power Generation business, also through joint venture companies with leading national players. TerniEnergia operates in the waste management sector, recovery of the material and energy, development and production of technologies. In particular, the Company is active in the recovery of tires out of use, in the treatment of biodegradable waste through the implementation of biodigesters, management of plant for the biological depuration; decommissioning of industrial plants, recovery of demolition metals and cleaning of industrial sites; development and production of technological apparatus.

Through Free Energia, the Group is active in the energy management, energy sales to energy intensive customers, software and services for energy management, administrative, financial and credit management. Through New Gas Trade, the Group is also active on the natural gas and liquefied natural gas (LNG) market, offering a range of services and activities in order to develop Client's business and achieve a competitive advantage providing the best market conditions and creating a high added value.

TerniEnergia operates in the development of energy efficient plants both through EPC scheme and FTT scheme (Financing Through Third Parties), pursuing the objectives of increasing energy production from renewable sources, of energy saving and reduction of emissions as set forth by environmental European policy.

TerniEnergia is listed on STAR segment of Borsa Italiana S.p.A..

### For further info:

**Investor Relations**  
**TerniEnergia SpA**  
Paolo Allegretti (CFO)  
Tel. +39 0744 7581  
[allegretti@ternienergia.com](mailto:allegretti@ternienergia.com)

**Press Office**  
**TerniEnergia SpA**  
Federico Zacaglioni  
Tel. +39 0744 7581  
Mobile +39 340 5822368  
[zacaglioni@ternienergia.com](mailto:zacaglioni@ternienergia.com)