

TerniEnergia S.p.A.

Assemblea ordinaria del 2 maggio 2017 in prima convocazione

e del 3 maggio 2017 in seconda convocazione

Relazione illustrativa degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie

poste all'ordine del giorno

redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. 58/98)

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 2 MAGGIO 2017 IN PRIMA CONVOCAZIONE E DEL 3 MAGGIO 2017 IN SECONDA CONVOCAZIONE

(redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs 58/1998)

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia S.p.A. intende sottoporre alla vostra approvazione in relazione ai punti 1, 2, 3, 4, 5, 6 e 7 all'ordine del giorno nella parte ordinaria e ai punti 1 e 2 nella parte straordinaria dell'Assemblea ordinaria del **2 maggio 2017 in prima convocazione e del 3 maggio 2017 in seconda convocazione.**

PARTE ORDINARIA

Punto 1 all'ordine del giorno: Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016. Presentazione delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 15 marzo 2017.

Copia del progetto di bilancio di esercizio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016, della Relazione del Consiglio di Amministrazione, della Relazione della Società di Revisione e della Relazione del Collegio Sindacale, nonché copia del bilancio consolidato e della relativa Relazione del Consiglio di Amministrazione, della Relazione della Società di Revisione e della Relazione del Collegio Sindacale saranno depositati presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito Internet della Società (www.ternienergia.com) 21 giorni prima della data di prima convocazione dell'Assemblea, unitamente alla Relazione annuale sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari.

Facendo rinvio alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione Vi invitiamo a:

- approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 riportante una perdita di esercizio di Euro 6.725.444,00;
- prendere atto del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2016 così come redatto e presentato dal Consiglio di Amministrazione;
- riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 6.725.444,00.

Si ricorda che la Società detiene alla data odierna n. 1.012.224 azioni proprie.

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

siete invitati pertanto ad adottare la seguente deliberazione:

"l'Assemblea degli Azionisti di TerniEnergia S.p.A., esaminata la Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

- a) approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 riportante una perdita di esercizio di Euro 6.725.444,00;
- b) prendere atto del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2016 così come redatto e presentato dal Consiglio di Amministrazione;
- c) riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 6.725.444,00.

Punto 2 all'ordine del giorno: Approvazione della Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che l'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/1998 richiede che l'Assemblea deliberi in senso favorevole o contrario sulla Sezione Prima della Relazione sulla Remunerazione. La deliberazione non è vincolante. L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 125-*quater* del D. Lgs. 58/1998 sul sito Internet della Società (www.ternienergia.com) entro cinque giorni dalla data dell'Assemblea.

Facendo rinvio alla Relazione sulla Remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998 (e che sarà depositata almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea presso la sede della Società, Borsa Italiana e pubblicata sul sito Internet della Società stessa) ed in particolare alla Sezione Prima nella quale sono illustrate le politiche sulla remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche Vi invitiamo ad approvare la Relazione sulla Remunerazione, Sezione Prima, predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998.

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

siete invitati pertanto ad adottare la seguente deliberazione:

"l'Assemblea degli Azionisti di TerniEnergia S.p.A., esaminata la Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

a) di approvare la Relazione sulla Remunerazione, Sezione Prima, predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998."

Punto 3 all'ordine del giorno: Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2017 - 2025 e determinazione del corrispettivo; Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, giunge a scadenza l'incarico di revisione affidato per gli esercizi 2008-2016 alla società PricewaterhouseCoopers.

Il Consiglio sottopone all'approvazione dell'Assemblea la proposta motivata del Collegio Sindacale relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale del bilancio di TerniEnergia S.p.A. per gli esercizi 2017-2025, di seguito riportata:

**PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE DI TERNIENERGIA S.P.A.
PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI
PER GLI ESERCIZI 2017-2025**

Signori Azionisti,

con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016 scadrà l'incarico di revisione legale dei conti della **TerniEnergiaS.p.A.** (di seguito la Società), conferito per il periodo 2008-2016 alla Società PriceWaterhouseCoopers S.p.A.(di seguito anche "Price" o il "revisore uscente") dall'Assemblea degli Azionisti in data 26 febbraio 2008.

L'art. 13 del D.Lgs n. 39/2010 (il "Decreto") prevede che l'Assemblea:

".. su proposta motivata dell'organo di controllo conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico".

L'incarico al revisore uscente non potrà essere più rinnovato in ragione del completamento, con l'esercizio 2016, del periodo novennale previsto dall'art. 17 del Decreto, il quale dispone che:

“..l’incarico di revisione ha durata di nove esercizi” e “.. non può essere rinnovato o nuovamente conferito se non siano trascorsi almeno tre esercizi dalla data di cessazione”.

Le richieste di Offerta

Le richieste di Offerta, sono state inviate alle seguenti Società di revisione in quanto, tenuto conto dei rispettivi *network* di appartenenza, rappresentano al pari del revisore uscente, i principali operatori del mercato nazionale ed internazionale:

- DELOITTE & TOUCHE S.p.A;
- EY S.p.A.;
- KPMG S.p.A.

Le richieste di offerta contemplavano i seguenti servizi:

- Revisione legale del Bilancio separato della Società TerniEnergia S.p.A, ai sensi degli artt.14, 16 e 17 comma 1 del D.Lgs. 39/2010;
- Revisione legale del Bilancio consolidato del “Gruppo TerniEnergia S.p.A”, ai sensi degli artt.14, 16 e 17 comma 1 del D.Lgs. 39/2010;
- Verifica nel corso dell’esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili del “Gruppo TerniEnergia S.p.A”, ai sensi dell’art.14 1° comma lettera b) del D.Lgs. 39/2010;
- Espressione di un giudizio di coerenza della Relazione sulla Gestione e delle informazioni presentate nella relazione sul Governo Societario;
- Revisione contabile limitata del Bilancio semestrale consolidata del “Gruppo TerniEnergia S.p.A”, ai sensi della comunicazione Consob n. 97001574 del 20/02/1997 e svolta secondo i criteri per la revisione limitata, raccomandati da Consob;
- Attività connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali.

Nelle richieste di Offerta per il conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti è stato anche precisato che l’incarico di revisione che verrà conferito da TerniEnergia avrà durata novennale, con decorrenza dall’esercizio 2017 e, pertanto, avrà scadenza - fatte salve cause di cessazione anticipata - con l’approvazione del bilancio dell’esercizio 2025.

I criteri di selezione delle Offerte pervenute

Il Collegio constata che entro il termine, all’uopo fissato, sono pervenute tutte le proposte delle società di revisione interpellate.

Il Collegio Sindacale ha svolto il processo di selezione sulla base delle offerte ricevute, avvalendosi anche del supporto operativo delle competenti funzioni aziendali.

In via propedeutica all'avvio del processo di selezione il Collegio Sindacale ha identificato i criteri di selezione oggettivi al fine di garantire trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte.

I criteri valutativi utilizzati sono i seguenti:

a) Aspetti qualitativi

- Valutazione della società di revisione (capacità di servire clienti globali, dimensioni e presenza sul mercato nazionale ed internazionale);
- Valutazione della conoscenza della Società e del Gruppo e dei relativi settori di operatività;
- Valutazione dell'approccio metodologico;
- Valutazione del Team di revisione; in particolare:
professionalità, esperienza, specializzazione rispetto alle attività della Società e del suo Gruppo, impegno previsto per le diverse categorie professionali.

b) Aspetti quantitativi

Per gli aspetti quantitativi il Collegio Sindacale ha attribuito rilevanza al monte ore di lavoro complessivo, programmato per lo svolgimento dell'incarico, ed alla suddivisione di questo per singola categoria professionale coinvolta, ed ai relativi corrispettivi.

Sulla base della documentazione pervenuta e tenendo presenti i criteri di selezione predefiniti, il Collegio Sindacale ha analizzato nel dettaglio, ed in via comparativa, le Offerte rilevando, per ciascun profilo valutativo, gli aspetti distintivi e qualificanti di ciascuna società.

L'analisi ha altresì tenuto conto delle previsioni e delle indicazioni delle Autorità di Vigilanza, esistenti in materia di revisione legale dei conti, quali:

- Indipendenza;
- Incompatibilità;
- Coperture assicurative obbligatorie;
- Livello di professionalità nella composizione del *team*.

Il Collegio Sindacale ha inoltre tenuto conto delle informazioni dalle competenti funzioni aziendali.

Le analisi compiute sulle Offerte ricevute hanno evidenziato, tra l'altro, che:

- tutte le Offerte risultano adeguate all'ampiezza ed alla complessità dell'incarico, sia per le modalità di svolgimento illustrate, che per le ore e le risorse professionali previste;

- tutte le Offerte contengono la dichiarazione concernente i requisiti di indipendenza, previsti dagli artt. 10 e 17 del Decreto;
- tutte le società di revisione legale, come sopra indicate, risultano disporre di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni ed alla complessità dell'incarico.

Gli esiti della selezione

Il Collegio Sindacale, al termine del processo di selezione, eseguito con le suddette modalità, in particolare tenuto conto, dell'esito della ponderazione degli aspetti qualitativi e quantitativi sopra illustrati, ha condiviso il proprio giudizio a favore dell'Offerta presentata dalla EY S.p.A., ritenendo la stessa maggiormente idonea a rispondere alle esigenze di TerniEnergia e del suo Gruppo.

a) Aspetti qualitativi

Valutazione della Società di Revisione: EY S.p.A. ha maturato una rilevante esperienza nell'attività di revisione di società quotate italiane di grandi dimensioni nel settore industriale, in particolare è attualmente revisore di fiducia di oltre l'80% delle società quotate italiane appartenenti al settore P&U e di oltre il 45% delle società quotate alla Borsa di Milano.

Valutazione della conoscenza delle attività della Società, del suo Gruppo e dei settori di rispettiva operatività: EY S.p.A. dispone di un'approfondita conoscenza dei settori di business ove opera TerniEnergia, sviluppata nel tempo in relazione a numerosi e rilevanti incarichi rivestiti in qualità di revisore legale per clienti che svolgono attività analoghe od affini a quella della Società (vd. ENI, ENEL, A2A, ACEA, ALSTOM, API, EON, ERG, GDF, IP, etc).

Valutazione del Team di Revisione: il *Team* di lavoro proposto da EY S.p.A. si compone di risorse dotate di adeguate competenze ed esperienza nel settore di riferimento. Il profilo del *partner* responsabile della revisione legale di TerniEnergia, e del suo Gruppo, nonché quello dei *partners e managers*, dedicati agli ambiti specialistici (struttura IT, *impairment*, tematiche fiscali, derivati e bilanci di sostenibilità), appaiono di riconosciuta professionalità.

Valutazione dell'approccio metodologico: nell'ambito dell'approccio metodologico sono stati valutati positivamente alcuni profili caratterizzanti, finalizzati ad ottimizzare l'efficacia delle procedure di Audit, in particolare la presenza sul territorio di una struttura propria della EY S.p.A., ubicata nel territorio Umbro e precisamente a Perugia in via Bartolo n.10.

b) Aspetti quantitativi

Mix di ore: il livello di coinvolgimento ed impegno previsto nell'offerta di EY S.p.A è risultato particolarmente elevato, con riguardo all'impegno complessivo in termini di ore di esercizio, che sono state indicate per n. 3.670 all'anno, contro Deloitte&Touche S.p.A indicate per n. 3.590 e contro KPMG S.p.A, indicate per n. 3.050.

Profilo economico: il costo complessivo indicato nell'offerta pervenuta da EY S.p.A. per le attività di revisione legale del bilancio separato e consolidato di TerniEnergia S.p.A. e per i servizi connessi, risulta essere pari ad Euro 110.000, su base annua, contro il corrispettivo, indicato per le stesse attività dalla Deloitte&Touche S.p.A, per l'importo di Euro 115.000 e contro l'importo indicato dalla KPMG S.p.A. per Euro 180.000.

Per quanto sopra il costo orario della EY S.p.A. risulta essere pari ad Euro 29,97, contro un costo orario derivante dall'offerta Deloitte&Touche S.p.A pari ad Euro 32,03 e contro un costo orario derivante dall'offerta KPMG S.p.A. pari ad Euro 59,01.

Gli onorari verranno adeguati annualmente per tenere conto della variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita, nei limiti dell'aumento registrato rispetto all'anno precedente, a partire dal 01 luglio 2018.

L'Offerta prevede infine che, le attività aggiuntive che dovesse rendersi necessarie, saranno fatturate separatamente in base al tempo effettivamente speso dalla Società di revisione, applicando le tariffe orarie definite dall'incarico conferito.

La proposta del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale sottopone all'approvazione dell'Assemblea la propria proposta di conferire, ai sensi dell'art. 13 comma 1, del D. Lgs. 39 del 27 gennaio 2010, alla società di revisione EY S.p.A, l'incarico di revisione legale dei conti di TerniEnergia S.p.A, per gli esercizi 2017-2025, nei termini indicati con la presente proposta di delibera, individuata e formulata alla luce di un processo di selezione basato su chiari ed oggettivi criteri di valutazione, oltreché caratterizzato da trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte.

L'assemblea di TerniEnergia S.p.A, dopo aver preso atto che:

- i) con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016 viene a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito, per il periodo 2008-2016 alla Società PriceWaterhouseCoopers S.p.A., giusta delibera dell'assemblea del 26/02/2008;
- ii) che l'incarico alla PriceWaterhouseCoopers S.p.A. non potrà essere rinnovato essendosi completato il periodo novennale, previsto dall'art. 17 del D.Lgs. n. 39/2010;
- iii) che l'art. 13, del D. Lgs. n. 39/2010 dispone che sia l'Assemblea, su proposta motivata dell'Organo di controllo a conferire l'incarico di revisione legale dei conti e a determinare il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale, per l'intera durata dell'incarico, e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo, durante l'incarico, è chiamata a conferire, alla società EY S.p.A, l'incarico di revisione legale dei conti - per i Bilanci separati della Società TerniEnergia S.p.A, ai sensi degli artt.14, 16 e 17 comma 1 del D.Lgs. 39/2010, per gli

esercizi 2017-2025 - per i Bilanci consolidati del "Gruppo TerniEnergia S.p.A", ai sensi degli artt. 14, 16 e 17 comma 1 del D.Lgs. 39/2010, per gli esercizi 2017-2025, e per la revisione contabile limitata alle relazioni semestrali consolidate al 30 giugno dal 2017 al 2025;

- iv) che siano fatte salve le cause di cessazione anticipata, nei termini ed alle condizioni dell'offerta formulata dalla suddetta società di revisione e sopra riportati nella presente proposta motivata del Collegio Sindacale.

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

siete invitati pertanto ad adottare la seguente deliberazione:

"l'Assemblea degli Azionisti di TerniEnergia S.p.A., esaminata la Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

a) di approvare la proposta relativa al conferimento a EY S.p.a. dell'incarico di revisione legale relativo a TerniEnergia S.p.A. per gli esercizi 2017-2025, secondo i contenuti, i termini e le modalità illustrate dal Collegio Sindacale, determinando il compenso annuale dell'incarico di revisione legale in Euro 110.000,00."

Punto 4 all'ordine del giorno: Ratifica delle nomine avvenute per cooptazione di due consiglieri e autorizzazione ex art. 2390 cod. civ. - deliberazioni relative.

Signori Azionisti,

in data 15 marzo 2017, successivamente all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio 2016 e di bilancio consolidato 2016, il dr. Massimiliano Salvi e il rag. Domenico De Marinis, hanno rassegnato le proprie dimissioni dal Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio dello stesso 15 marzo, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha provveduto a nominare mediante cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, quali componenti del Consiglio di Amministrazione l'ing. Piero Manzoni e il dr. Giulio Gallazzi.

L'ing. Manzoni e il dr. Gallazzi rimarranno in carica sino alla naturale scadenza del Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia e, quindi, fino all'Assemblea che approverà il bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

Inoltre, Vi comunichiamo che l'ing. Piero Manzoni ha richiesto di subordinare l'accettazione della nomina all'analisi e alla verifica e autorizzazione (ex art 2390 c.c.), da parte dell'Assemblea, relativamente a eventuali

conflitti di interesse, anche potenziali, tra la carica assunta e quelle ricoperte in aziende controllate dalla propria famiglia.

L'ing. Manzoni è attualmente Amministratore delegato di Neorurale Spa e dell'omonimo gruppo controllato da persone a lui strettamente legate. Neorurale spa è una holding di partecipazioni a cui appartengono le società Menoenergia Srl e Acqua e Sole Srl delle quali l'Ing. Manzoni è Presidente del Consiglio di Amministrazione. Menoenergia si occupa di efficientamento energetico nei campi della refrigerazione, cogenerazione e recupero termico, attraverso la concezione di tecnologie proprietarie che consentono il recupero del 50% dei consumi. Le attività sono al momento prevalentemente indirizzate al segmento della azienda di processo agroalimentare. La controllata Acqua e Sole si occupa della realizzazioni di soluzioni tecnologiche per la estrazione di elementi nutritivi dagli scarti di aziende agroalimentari, reflui zootecnici, e fanghi biologici da depurazione oltre a possedere due impianti Miniidro e un impianto solare su discarica in post chiusura.

L'ing. Manzoni è attualmente Amministratore delegato di Neorurale Spa con le seguenti deleghe a firma singola: rappresentare la società; redigere, concludere ed eseguire contratti di acquisto o di offerte di vendita nel limite di euro 500 mila per operazione; acquistare, vendere e permutare beni nel limite di euro 500.000 mila per operazioni; acquistare terreni ed immobili nel limite di euro 1 milione; compiere atti che rientrano nelle normali operazioni di conto corrente nel limite di euro 500 mila; costituire o rilasciare garanzie nel limite di 1 milione di euro.

Le deleghe dell'Ing. Manzoni riferite alla società Acqua e Sole Srl sono le seguenti: rappresentare la società; redigere, concludere ed eseguire contratti di acquisto o di offerte di vendita nel limite di euro 500 mila per operazione; acquistare, vendere e permutare beni nel limite di euro 500.000 mila per operazioni; acquistare terreni ed immobili nel limite di euro 1 milione; compiere atti che rientrano nelle normali operazioni di conto corrente nel limite di euro 1.000.000 mila.

Le deleghe dell'Ing. Manzoni riferite alla società Menoenergia Srl sono le seguenti: rappresentare la società; redigere, concludere ed eseguire contratti di acquisto nel limite di euro 100 mila per operazione; acquistare, vendere e permutare beni nel limite di euro 50.000 mila per operazioni; stipulare contratti di locazione per un importo non superiore a euro 500.000; compiere atti che rientrano nelle normali operazioni di conto corrente nel limite di euro 100.000 mila.

L'attività dell'ing. Manzoni si potrebbe porre, apparentemente, in diretta concorrenza con parte delle attività svolte da TerniEnergia soprattutto per quanto riguarda il settore dell'efficientamento energetico e della depurazione.

Tuttavia, senza alcun pregiudizio per le valutazioni che, in conformità a quanto disposto dall'art. 1.C.4 del Codice di Autodisciplina, dovranno essere compiute nel merito riguardo l'operato dell'ing. Manzoni, il Consiglio di Amministrazione ha valutato preventivamente le attività dell'ing. Manzoni non in diretta concorrenza con le attività del Gruppo TerniEnergia poichè gli interventi proposti dalle aziende del gruppo Neorurale si differenziano sostanzialmente rispetto alla proposizione commerciale e al piano industriale di TerniEnergia che si propone quale promotore di interventi di grandi dimensioni utilizzando quali tecnologie proprietarie soluzioni software IOT e *Lighting*. Il *target* di clientela al quale si rivolge TerniEnergia risulta essere sostanzialmente diverso da quello di Neorurale SpA, rivolto prevalentemente ad operatori del settore agroalimentare ed ha un fatturato aggregato nell'anno 2015 di circa euro 7,3 milioni, dei quali solo euro 800 mila riferiti ad attività di efficientamento energetico.

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

siete invitati pertanto ad adottare la seguente deliberazione:

"l'Assemblea degli Azionisti di TerniEnergia S.p.A., esaminata la Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

a) la ratifica delle nomine avvenute per cooptazione dell'ing. Piero Manzoni e del dr. Giulio Gallazzi, autorizzando espressamente l'ing. Manzoni, ex art 2390 Codice civile, in via generale e preventiva, ad operare quale Amministratore esecutivo della Società."

Punto 5 all'ordine del giorno: Determinazione del compenso complessivo spettante agli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

Signori Azionisti,

in data 15 marzo 2017, a seguito delle dimissioni del dr. Massimiliano Salvi e del rag. Domenico De Marinis, ha provveduto a nominare mediante cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, quali componenti del Consiglio di Amministrazione l'ing. Piero Manzoni e il dr. Giulio Gallazzi. A seguito di tali nuove nomine, il Comitato per la Remunerazione ha provveduto a comunicare al Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2017 il nuovo emolumento complessivo spettante agli Amministratori.

Il Consiglio, viste le nuove importanti professionalità apportate dalla nomina dei due nuovi Amministratori, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea l'aumento del compenso complessivo del Consiglio di Amministrazione determinando un nuovo emolumento complessivo annuo lordo da ripartire tra

gli Amministratori in Euro 720.000,00 oltre oneri e contributi di legge. Inoltre, si precisa che con riferimento al compenso variabile deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2016, si propone di confermare lo stesso compenso variabile per gli amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategiche per gli esercizi 2017 e 2018, con la precisazione che questo non sarà spettante a coloro che risulteranno beneficiari del Piano di Stock Grant 2017-2019.

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

siete invitati pertanto ad adottare la seguente deliberazione:

"l'Assemblea degli Azionisti di TerniEnergia S.p.A., esaminata la Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

a) di determinare il compenso complessivo annuo lordo del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2017 e 2018 in euro 720.000,00 oltre oneri e contributi di legge;

b) di confermare lo stesso compenso variabile per gli amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategiche per gli esercizi 2017 e 2018, con la precisazione che questo non sarà spettante a coloro che risulteranno beneficiari del Piano di Stock Grant 2017-2019.

Punto 6 all'ordine del giorno: Approvazione di un Piano di Incentivazione (Stock Grant) per dipendenti e Amministratori che abbiano un rapporto di lavoro dipendente con la Società o sue controllate da attuarsi negli esercizi 2017 – 2019. Delega al Consiglio di Amministrazione per definizione del Regolamento e l'attuazione del Piano. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

si richiama alla Vostra attenzione la proposta di delibera sottoposta all'esame dell'Assemblea Ordinaria di seguito illustrata derivante dall'adozione del sistema di incentivazione per dipendenti e Amministratori del Gruppo TerniEnergia, di cui al punto 6 all'ordine del giorno dell'odierna adunanza, che prevede l'assegnazione del diritto a ricevere gratuitamente azioni ordinarie della Società subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* così come determinati nel Piano.

Al fine dell'adozione di uno strumento incentivante di medio-lungo periodo basato sugli strumenti finanziari della Società a favore di manager e/o amministratori del Gruppo TerniEnergia, sentito il Comitato per le

Remunerazioni, il Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2017 ha predisposto un apposito piano (il "Piano di Stock Grant 2017 - 2019" o più brevemente il "Piano") con le caratteristiche di seguito descritte.

Finalità del Piano

Gli obiettivi che la Società si prefigge di raggiungere mediante l'implementazione del Piano sono da individuarsi nell'incentivazione delle risorse chiave del Gruppo, così favorendone la fidelizzazione, attraverso l'attribuzione di strumenti rappresentativi del valore della Società in base al raggiungimento di predeterminati obiettivi di *performance*.

Gli obiettivi fondamentali del Piano possono essere sintetizzati come segue:

- (i) garantire il pieno allineamento degli interessi del top management a quelli degli Azionisti;
- (ii) attivare un sistema di incentivazione a medio-lungo termine in grado di creare un forte legame fra retribuzioni, risultati aziendali conseguiti e creazione di valore per gli Azionisti;
- (iii) supportare la *retention* delle risorse chiave nel medio-lungo termine;
- (iv) attivare un rapporto tra compensi basati su strumenti finanziari e altre componenti della retribuzione in coerenza con quanto sopra e con la prassi delle società quotate in Italia;
- (v) attrarre figure professionali di elevato *standing* che possano contribuire favorevolmente in misura decisiva all'incremento del valore della Società ed allo sviluppo della sua attività.

Destinatari del Piano

I beneficiari saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Remunerazioni, tra i dirigenti con responsabilità strategiche e gli amministratori esecutivi legati da rapporto di lavoro dipendente con la Società o sue controllate che ricoprono funzioni chiave e con impatto significativo sulla creazione di valore per gli azionisti della società.

Oggetto del Piano

Il Piano ha per oggetto l'assegnazione gratuita ai beneficiari del Piano di diritti all'attribuzione a titolo gratuito fino a massime n. 2.354.478 azioni subordinatamente al raggiungimento di predeterminati obiettivi di *performance* così come previsti nel Piano.

Modalità e clausole di attuazione del Piano

Il Piano prevede che l'attribuzione delle azioni sia condizionata (i) al conseguimento di specifici obiettivi di *performance*; nonché (ii) alla circostanza che sia in essere alla data di attribuzione delle azioni un rapporto di lavoro dipendente tra il beneficiario e la Società o una delle Società Controllate.

Le azioni a servizio del Piano riverranno, nel rispetto delle previsioni di legge applicabili, da un aumento gratuito del capitale sociale ai sensi dell'articolo 2349, comma 1, del Codice Civile, sottoposto all'approvazione dell'odierna Assemblea in sede straordinaria (punto 2 all'ordine del giorno sessione straordinaria).

Secondo quanto previsto dai principi contabili applicabili la rilevazione del costo ed il correlato incremento patrimoniale conseguenti alla realizzazione del Piano di Stock Grant 2017 - 2019 sarà effettuata a seguito dell'individuazione da parte del Consiglio di Amministrazione dei beneficiari e del numero di azioni effettivamente assegnate.

Per ogni ulteriore dettaglio in merito al Piano, si rinvia all'allegato Documento Informativo redatto in conformità all'articolo 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971/99 in materia di Emittenti, in attuazione di quanto previsto dell'articolo 114-*bis* del D.Lgs. n. 58/98 (il TUF).

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

siete invitati pertanto ad adottare la seguente deliberazione:

"l'Assemblea degli Azionisti di TerniEnergia S.p.A., esaminata la Relazione illustrativa degli Amministratori e visto il documento informativo illustrativo del Piano di Stock Grant 2017-2019 messo a disposizione del pubblico ai sensi della disciplina applicabile

delibera

a) di approvare il Piano di Stock Grant 2017-2019, concernente l'assegnazione in favore dei Dirigenti con responsabilità strategiche e degli amministratori esecutivi legati da rapporto di lavoro dipendente con la Società o sue controllate del diritto a ricevere gratuitamente massime n. 2.354.478 azioni ordinarie della Società subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* così come previsti nel Piano ed avente le caratteristiche descritte, in dettaglio, nel Documento Informativo redatto in conformità all'art. 84-*bis* del Regolamento 4 Consob n. 11971/99 in materia di Emittenti, in attuazione di quanto previsto dell'articolo 114- bis del TUF;

b) conseguentemente, di attribuire al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri occorrenti alla concreta attuazione del predetto Piano di Stock Grant 2017-2019, da esercitare nel rispetto dei criteri applicativi sopra esposti, apportandovi ogni eventuale modifica e/o integrazione che risultasse necessaria per la realizzazione di quanto deliberato. A tal fine, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Consiglio di Amministrazione potrà, sentito il Comitato per le Remunerazioni, con facoltà di subdelega, (i) dare attuazione al Piano redigendone il Regolamento; (ii) individuare nominativamente i beneficiari dello stesso; (iii) determinare il numero dei diritti a ricevere gratuitamente azioni della Società da assegnare a ciascun beneficiario; (iv) predisporre ed approvare la documentazione connessa all'implementazione del Piano.

Punto 7 all'ordine del giorno: Costituzione di un'apposita riserva di utili vincolata al servizio dell'aumento gratuito del capitale sociale a servizio del Piano di Stock Grant di cui al punto 6. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

si richiama alla Vostra attenzione la proposta di delibera sottoposta all'esame dell'Assemblea Ordinaria derivante dall'adozione del sistema d'incentivazione del management del Gruppo TerniEnergia, di cui al punto 7 all'ordine del giorno dell'odierna adunanza. Al riguardo è stato proposto all'Assemblea in sede ordinaria di approvare il Piano di Stock Grant 2017-2019 (o il "Piano"), concernente l'assegnazione in favore del management del Gruppo TerniEnergia del diritto a ricevere gratuitamente massime n. 2.354.478 azioni ordinarie della Società subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* come determinati nel Piano.

Il Piano prevede l'assegnazione di diritti all'attribuzione a titolo gratuito di azioni ordinarie della Società. Dette azioni saranno reperite, nel rispetto delle previsioni di legge applicabili, da un aumento gratuito del capitale sociale ai sensi dell'articolo 2349, comma 1, del Codice Civile (l'"Aumento di Capitale") sottoposto all'approvazione dell'Assemblea al punto 2 all'ordine del giorno di parte straordinaria, mediante utilizzo di una riserva di utili vincolata da istituire.

Ai fini dell'Aumento di Capitale è necessario provvedere fin d'ora all'istituzione della suddetta apposita riserva di patrimonio vincolata, a servizio del Piano, denominata "Riserva vincolata aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Grant 2017-2019", per un importo di Euro 2.959.862, da prelevarsi da una preesistente riserva di patrimonio libera alimentata da "utili indivisi", che il Consiglio di Amministrazione ha individuato nella "Riserva Straordinaria".

Al riguardo il Consiglio di Amministrazione dà atto che, sulla base delle risultanze del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, l'ammontare della "Riserva Straordinaria" è pari ad Euro 10.181.067 e che la consistenza patrimoniale della Società è tale da non intaccare la suddetta Riserva.

Di conseguenza:

- in virtù della delibera assembleare in proposta si provvederà ad alimentare la "Riserva vincolata aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Grant 2017-2019" decrementando di Euro 2.959.862 la "Riserva Straordinaria", il cui ammontare passerà da Euro 10.181.067 ad Euro 7.221.205; la "Riserva vincolata aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Grant 2017-2019" sarà vincolata all'esecuzione dell'Aumento di Capitale gratuito a servizio del Piano di Stock Grant 2017-2019;

- alla data di attribuzione delle azioni del Piano, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*, così come determinati nel Piano, si provvederà, in conformità con l'apposita delibera consiliare di attribuzione ed emissione delle azioni ad incrementare il capitale sociale per un ammontare corrispondente al valore contabile delle azioni che verranno eventualmente emesse, decrementando dello stesso ammontare la "Riserva vincolata aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Grant 2017-2019".

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

siete invitati pertanto ad adottare la seguente deliberazione:

"l'Assemblea degli Azionisti di TerniEnergia S.p.A., esaminata la Relazione illustrativa degli Amministratori e visto il documento informativo illustrativo del Piano di Stock Grant 2017-2019 messo a disposizione del pubblico ai sensi della disciplina applicabile

delibera

a) di provvedere fin d'ora all'istituzione di un'apposita riserva di patrimonio vincolata, a servizio del predetto Piano di Stock Grant 2017-2019, denominata "Riserva vincolata aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Grant 2017-2019", per un importo di Euro 2.959.862, da prelevarsi da una preesistente riserva di patrimonio libera alimentata da "utili indivisi", individuata nella "Riserva Straordinaria".

PARTE STRAORDINARIA

Punto 1 all'ordine del giorno: Inserimento della previsione di aumento del capitale gratuito ex art. 2349 del Codice Civile; modifiche statutarie conseguenti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Punto 2 all'ordine del giorno: Aumento gratuito del capitale sociale ai sensi dell'articolo 2349, comma 1, del Codice Civile, in forma scindibile, per massimi Euro 2.959.862, corrispondenti a massime n. 2.354.478 azioni ordinarie della Società, a servizio del Piano di Stock Grant, mediante l'utilizzo di apposita riserva di utili, come da deliberazione dell'Assemblea di cui al punto 7 di parte ordinaria. Conferimento al Consiglio di Amministrazione dei poteri relativi all'emissione delle nuove azioni della Società. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

si richiamano alla Vostra attenzione le proposte di delibera sottoposte all'esame dell'Assemblea in sede straordinaria di seguito illustrate derivanti dall'adozione del sistema di incentivazione del Gruppo TerniEnergia di cui al punto 6 all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede ordinaria. Al riguardo è stato proposto all'Assemblea in sede ordinaria di approvare il Piano di Stock Grant 2017-2019 (o il "Piano"), concernente l'assegnazione in favore dei dipendenti e amministratori del Gruppo TerniEnergia del diritto a ricevere gratuitamente massime n. 2.354.478 azioni ordinarie della Società subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* così come determinati nel Piano.

Il Piano prevede l'assegnazione di diritti all'attribuzione a titolo gratuito di azioni ordinarie della Società. Dette azioni saranno reperite, nel rispetto delle previsioni di legge applicabili, da un aumento gratuito del capitale sociale ai sensi dell'articolo 2349, comma 1, del Codice Civile (l'"Aumento di Capitale"), da attuarsi mediante l'utilizzo di una riserva di utili vincolata al servizio di detto aumento del capitale, di cui al punto 7 all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede ordinaria.

A tal fine il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta sottoposta all'odierna Assemblea in sede straordinaria volta all'approvazione dell'aumento gratuito del capitale sociale al servizio del Piano di Stock Grant 2017-2019, in via scindibile, per un ammontare massimo di nominali Euro 2.959.862 corrispondenti a massime n. 2.354.478 azioni ordinarie della Società, da emettere a cura del Consiglio di Amministrazione anche in più tranches, nei termini e alle condizioni previsti dal Piano stesso.

1. Motivazione e destinazione dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale è funzionale all'esecuzione del Piano ed è quindi riservato ai beneficiari del Piano stesso come individuati a giudizio del Consiglio di Amministrazione, tra i dirigenti con responsabilità strategiche e gli amministratori esecutivi che siano legati alla Società o a sue controllate da rapporto di lavoro dipendente.

2. Modalità dell'operazione e data di godimento delle azioni

L'Aumento di Capitale gratuito ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile avverrà mediante utilizzo di una riserva di utili vincolata, la cui costituzione, per un ammontare pari ad Euro 2.959.862, è proposta all'odierna Assemblea in sede ordinaria al punto 7 all'ordine del giorno.

Le azioni oggetto dell'Aumento di Capitale avranno godimento regolare e saranno attribuite ai beneficiari del Piano dal Consiglio di Amministrazione subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Qualora, subordinatamente al raggiungimento dei suddetti obiettivi, siano emesse tutte le massime n. 2.354.478 azioni ordinarie oggetto del Piano di Stock Grant 2017-2019, le azioni di nuova emissione saranno pari al 5 % dell'attuale capitale sociale.

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra attenzione si rende necessario integrare l'articolo 5 dello Statuto sociale con l'inserimento di una clausola relativa alla possibilità di deliberare aumenti di capitale a norma dell'art. 2349 cod. civ.

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

ciò premesso, nel presupposto che l'Assemblea in sede ordinaria abbia approvato l'adozione del Piano di Stock Grant 2017-2019, nonché l'istituzione di un'apposita riserva di utili vincolata a servizio del Piano stesso, siete invitati pertanto ad adottare la seguente deliberazione:

"l'Assemblea degli Azionisti di TerniEnergia S.p.A. riunita in sede straordinaria, udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione e viste le delibere testé assunte dall'Assemblea Ordinaria

delibera

a) di modificare l'art. 5 dello statuto della Società mediante inserimento nello stesso della seguente previsione: "L'assemblea straordinaria può deliberare l'assegnazione di utili a prestatori di lavoro dipendenti delle Società o di società controllate mediante emissione di azioni o altri strumenti finanziari, a norma dell'art. 2349 del Cod. Civ.

b) di aumentare il capitale sociale in forma gratuita ed in via scindibile, ai sensi dell'articolo 2349, primo comma del Codice Civile per massimi Euro 2.959.862 corrispondenti a, e quindi con l'emissione di massime n. 2.354.478 nuove azioni aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, a servizio del Piano di Stock Grant 2017-2019 deliberato sub punto 6 della parte ordinaria, mediante l'utilizzo di apposita riserva di utili, come da deliberazione dell'Assemblea di cui al punto 7 all'ordine di parte ordinaria, da attuarsi entro la data del termine del Piano di Stock Grant, intendendosi il capitale aumentato a tale data dell'importo corrispondente alle sottoscrizioni raccolte;

c) conseguentemente di delegare al Consiglio di Amministrazione tutte le occorrenti facoltà relative all'emissione, anche in più tranches, nei termini e alle condizioni previsti dal Piano di Stock Grant 2017-2019, delle nuove azioni a servizio del Piano stesso, nonché quella di apportare le correlate modifiche all'articolo 5 dello Statuto sociale, al fine di adeguare conseguentemente l'ammontare del capitale sociale, provvedendo a tutti gli adempimenti previsti dalla normativa pro-tempore vigente;

d) di conferire infine al Presidente ogni opportuno potere per provvedere a rendere esecutive a norma di legge le deliberazioni di cui sopra, anche introducendo nelle stesse eventuali modifiche od integrazioni (che non alterino la sostanza delle deliberazioni medesime) che fossero richieste per l'iscrizione nel Registro delle Imprese e provvedere a qualsivoglia adempimento all'uopo necessario.

Nera Montoro - Narni, 31 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Neri