

TerniEnergia S.p.A.

Sede Legale sita in Narni (TR)
Località Nera Montoro, Strada dello Stabilimento n. 1
Capitale sociale Euro 50.529.680 i.v.
C.F. e P.IVA: 01339010553
REA di TERNI n. 89319

Relazione del Collegio Sindacale che non esercita attività di revisione legale dei conti

Signori Azionisti della **TerniEnergia S.p.A.**,

Premessa

Il presente Collegio sindacale è stato nominato con verbale del 29/04/2010.

Il Collegio sindacale non esercita le funzioni di revisione legale dei conti, essendo le stesse attribuite, alla società di revisione: PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti e della conseguente relazione di revisione e giudizio sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato, ai sensi dell'art. 22 del vigente statuto ed in conformità degli articoli 14 e 16 del D. Lgs. 27/01/2010, n. 39 e degli articoli 155 e seguenti del D.Lgs. 58/1998.

Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

1. Nel corso dell'esercizio, chiuso al 31/12/2012, la nostra attività è stata ispirata alle norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. In conformità a tali norme abbiamo fatto riferimento alle disposizioni generali del Codice Civile che disciplinano il bilancio d'esercizio ed ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) e dagli International Accounting Standard (IAS), emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dalla Comunità Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, così come interpretato anche dall'O.I.C. (Organismo Italiano per la Contabilità), e tenuto conto dei provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D. Lgs. n. 38/2005.
2. In particolare, ai sensi dell'art. 2403 c.c.

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
 - Abbiamo partecipato alle Assemblee dei soci ed alle sedute del Consiglio di amministrazione, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
 - Nel corso dell'anno 2012 abbiamo operato n° 6 verifiche collegiali. Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della collaborazione della struttura dei controlli interni e della Direzione Amministrativa.
 - Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società ed in particolare del suo sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e provvedendo ad esaminare la documentazione trasmessaci; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
 - Abbiamo esaminato e valutato il sistema di controllo interno al fine di verificarne l'indipendenza, l'autonomia e la separazione da altre funzioni; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
3. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico e finanziario.
4. Nel corso dell'esercizio in esame sono state eseguite dalla società le seguenti operazioni straordinarie e/o di particolare rilievo:
- 4.1 Costituzione di una società in Grecia, controllata al 100% da TerniEnergia S.p.A., per la realizzazione di impianti fotovoltaici in Grecia per conto di altri operatori di standing internazionale.
 - 4.2 Approvazione del progetto denominato "Sud Africa" per partecipare alla gara pubblica indetta dalla Repubblica Sud-Africana per la costruzione di impianti fotovoltaici per circa ulteriori 180 MWp per conto di altri operatori di standing internazionale.
 - 4.3 Approvazione della realizzazione di un impianto fotovoltaico, su copertura, della potenza di circa 1 MWp per conto della parte correlata Terni Research S.p.A, previa acquisizione del parere favorevole, espresso dal Comitato Operazioni Parti Correlate.

- 4.4 Adesione alla nuova edizione del Codice di Autodisciplina del dicembre 2011. Introduzione delle modifiche formali apportate dalla nuova edizione del Codice di Autodisciplina, quanto alla denominazione “Del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi” e “Comitato controllo e rischi” e di “Responsabile della funzione di Internal Audit”.
- 4.5 Approvazione del Progetto di Fusione di TerniGreen S.p.A. in TerniEnergia S.p.A., ai sensi dell’art. 2501-ter, fissando il rapporto di cambio pari ad euro 0,34 azioni TerniEnergia a fronte di n. 1 azione di TerniGreen, con un aumento del capitale della società incorporante di euro 27.319.680,00. L’operazione si è completata con atto di fusione in data 12/09/2012, con efficacia dal 14/09/2012. Per effetto della intervenuta fusione il capitale sociale della Terni Energia S.p.A. ha raggiunto l’importo di Euro 50.529.680,00.
- 4.6 Conferimento al Presidente del C.d.A: Prof. Avv. Stefano Neri ed ai Consiglieri delegati: Ing. Paolo Ricci e Dott. Fabrizio Venturi, dei poteri necessari per la costituzione e l’ acquisizione di quote di società all’estero, entro il limite di Euro 400.000,00.
- 4.7 Approvazione del nuovo Piano Industriale 2013-2015, a seguito dell’operazione di fusione di TerniGreen S.p.A. in TerniEnergia S.p.A., denominato “TerniEnergia 3.0), che si svilupperà attraverso le seguenti tre linee guida di sviluppo strategico:
- Terza fase di crescita della Società: dopo lo start-up e lo sviluppo sostenuto dagli incentivi governativi, la Società si evolve in una “Green Company”;
 - Costruzione di una nuova identità organizzativa basata su tre business unit:
 - 1) **Independent Power Producer (IPP)** per la produzione di energia da fonti rinnovabili;
 - 2) **Integrated Energy Solutions (IES)** dedicata alla realizzazione di impianti, eseguiti per conto terzi, finalizzati alla produzione di energia da fonti rinnovabili e di cogenerazione;
 - 3) **Environmental Resources Solutions (ERS)** per l’offerta di soluzioni integrate per l’impiego di risorse marginali attraverso il loro recupero economico e la trasformazione in nuovi utilizzi o riconversione in energia.
 - Internazionalizzazione in 3 continenti per cogliere le opportunità di sviluppo e diversificare il rischio paese.

Il nuovo Piano Industriale prevede i seguenti obiettivi strategici, valutati in modo pro-forma risultante dal consolidamento proporzionale dell’Attività di Power Generation:

INVESTIMENTI – Anno 2012 - Euro/Mil. 34;
Anno 2013 - Euro/Mil. 20.

RICAVI – Anno 2013 - Euro/Mil. 90;
Anno 2014 - Euro /Mil. 116;
Anno 2015 - Euro/Mil. 143.

EBITDA margin – Anno 2013 - 27%;
Anno 2014 - 28%;
Anno 2015 - 29%.

- 4.8 Adesione al regime di opt-out previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1 bis, del Regolamento Consob 11971/99. Con tale adesione la società potrà avvalersi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi, previsti dall'Allegato 3B del Regolamento Emittenti, come previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del medesimo Regolamento, in caso di operazioni straordinarie significative di cessione o acquisizione, aumento di capitale con conferimento di beni in natura, fusione o scissione (c.d. opt-out).
- 4.9 Acquisizione da parte di TerniEnergia di un ramo d'azienda di Italeaf S.p.A., consistente nella gestione tecnica ed operativa dell'impianto di "Depurazione acque di falda".
- 4.10 Cessione da parte di TerniEnergia S.p.A. del 50% delle quote di partecipazione nel capitale sociale di Energie S.r.l. a EDF EN Italia S.p.A..
- 4.11 Acquisto da parte di TerniEnergia S.p.A. del 50% delle quote di partecipazione nel capitale sociale di EnergiaAlternativa S.r.l., detenute da EDF EN Italia S.p.A..
- 4.12 Costituzione di due società all'estero, di cui una in Romania e l'altra a Malta, controllate, entrambe al 100% da TerniEnergia S.p.A..

Possiamo ragionevolmente assicurare che le suddette azioni di gestione straordinaria e/o di particolare rilievo, per quanto di ns. conoscenza, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse e/o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci e/o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

5. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile:
6. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
7. Nel corso dell'esercizio, non sono insorti obblighi per rilasciare pareri ai sensi di legge.
8. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano la redazione e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e



finanziaria ed il risultato economico della Vostra Società, ai sensi degli articoli 14 e 16 del D. Lgs. 27/01/2010, n. 39, rimandiamo alle relazioni predisposte, in data 8 aprile 2013, dalla suddetta società di revisione, in merito al bilancio chiuso al 31/12/2012 ed al bilancio consolidato relativo allo stesso periodo. Dalle stesse non si rilevano osservazioni, eccezioni o note critiche, né si rileva alcun messaggio di attenzione.

9. Nel corso delle verifiche eseguite il Collegio sindacale ha proceduto anche ad incontri periodici con la Società incaricata della revisione legale dei conti, prendendo così atto del lavoro svolto dalla medesima e procedendo al reciproco scambio di informazioni nel rispetto dell'art. 2409 *–septies* del Codice Civile.
10. Nel corso delle verifiche eseguite il Collegio ha acquisito dall'*Internal Audit* le necessarie informazioni relative alla struttura organizzativa, alle eventuali anomalie riscontrate nell'operatività delle procedure di controllo, nonché ai rischi identificati ed alle procedure definite per la gestione ed il loro contenimento. Dalle stesse non si rileva alcuna anomalia o rischio significativo.
11. Nel corso delle verifiche eseguite il Collegio ha acquisito dall'Organismo di Vigilanza di cui al D. Lgs. n. 231 del 8/6/2001 le informazioni relative al modello organizzativo adottato dalla società ed al suo funzionamento. Da riscontri eseguiti il Collegio può ragionevolmente confermare la correttezza del modello organizzativo adottato e l'effettiva operatività dell'Organismo di Vigilanza.
12. Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge, in particolare alle disposizioni di cui agli articoli 14 e 16 del D. Lgs. 27/01/2010, n. 39.
13. Si da atto che il progetto di bilancio, relativo all'esercizio 2012, è stato redatto in forma integrale ed in conformità ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) e dagli International Accounting Standard (IAS), emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dalla Comunità Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D. Lgs. n. 38/2005.
14. Si da atto che, al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n.15519 del 28 luglio 2006: "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", nel progetto di bilancio, relativo all'esercizio 2012, sono stati riportati gli schemi di conto economico, situazione patrimoniale-finanziaria e rendiconto finanziario, con indicazione per singola voce di bilancio degli importi significativi delle posizioni o transazioni rivenienti da operazioni effettuate con parti correlate.
15. Il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012 è composto da quattro distinti documenti: lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa; esso è corredato dalla Relazione sulla Gestione del Consiglio di amministrazione ed è stato sottoposto, come sopra indicato, alla revisione legale dei conti dalla PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A..

16. Il progetto di bilancio, che evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro **1.175.308**, può essere riassunto nelle seguenti risultanze :

STATO PATRIMONIALE

Attività	Euro	130.478.320
Passività	Euro	76.770.326
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	52.532.686
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	1.175.308
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro/Mil.	73,3

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	40.328.747
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	40.337.619
Differenza	Euro	(8.872)
Proventi e oneri finanziari	Euro	(764.649)
Quota di risultato di joint venture	Euro	0
Proventi e oneri straordinari	Euro	0
Risultato prima delle imposte	Euro	(773.521)
Imposte sul reddito	Euro	1.948.829
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	1.175.308

L'utile per azione – Base e diluito - risulta pari ad Euro **0,038**.

RENDICONTO FINANZIARIO

Utile prima delle imposte	Euro	(773.521)
Flusso di cassa netto generato da attività operative	Euro	3.953.923
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	Euro	(10.537.429)
Flusso di cassa netto generato da attività finanziarie	Euro	380.010
Flusso di cassa complessivo del periodo	Euro	(6.203.496)
Disponibilità liquide ad inizio periodo	Euro	6.751.168
Disponibilità liquide a fine periodo	Euro	547.672

Il rendiconto finanziario evidenzia inoltre:

Interessi pagati	per Euro	3.134.228;
Imposte sul reddito pagate	per Euro	700.247.

17. Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile; punto 5, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di ricerca e

sviluppo (Software) per Euro 185.442, di costi per diritti di superficie per Euro 22.691 e costi per brevetti pari ad Euro 2.145.

18. E' da rilevare, come segnalato nelle note esplicative al bilancio, che la società ha redatto il bilancio consolidato, ricorrendone i presupposti; anch'esso è stato sottoposto, alla revisione legale dei conti dalla PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A..
19. Il Collegio Sindacale prende atto che la società ha redatto il documento programmatico sulla sicurezza ai sensi dell'art. 34 e della regola 19 dell'Allegato B del Codice in materia di protezione dei dati personali del D. Lgs. n. 196 del 30/06/2003.
20. Il Collegio Sindacale prende atto che la società ha conservato la funzione di *Internal Audit* e che si avvale di un Organismo di Vigilanza Collegiale per le funzioni stabilite dal D.Lgs 231/2001; tale organismo é composto dal responsabile dell'*Internal Audit* e da due professionisti esterni indipendenti.
21. Il Collegio Sindacale prende atto che la società non ha variato le modalità di costituzione e funzionamento del comitato del controllo interno e di quello della remunerazione, già istituiti, approvando i relativi regolamenti. La società non ha altresì variato la *mission* dell'*Investor relator*.
22. Il Collegio Sindacale prende atto che ai sensi dell'art. 2.2.3 comma 3 lettera m) del regolamento di Borsa, applicabile agli emittenti con la qualifica STAR ed ai sensi del Codice di Autodisciplina, la società ha confermato, in seno al proprio Consiglio, il Comitato per le Remunerazioni che esprime le proposte e le raccomandazioni al Consiglio di Amministrazione al fine di un costante adeguamento alla normativa applicabile nonché alla *best practice*.
23. Il Collegio Sindacale prende atto che la società non ha modificato il Consiglio di amministrazione, che conserva i tre amministratori indipendenti, già nominati su sette componenti il Consiglio stesso.
24. Il Collegio Sindacale prende atto della Relazione sul Governo Societario e gli Aspetti Proprietari, redatta ai sensi dell'art.123-bis del TUF ed approvata in data 13 marzo 2013.
25. Il Collegio Sindacale evidenzia che dal 5 luglio 2010 è stato nominato un *Lead Independent Director*, ricorrendo i presupposti previsti dal Codice civile.
26. Il Collegio Sindacale evidenzia che all'interno del Consiglio di amministrazione risultano costituiti i seguenti tre comitati:
 - Comitato per la Remunerazione;
 - Comitato per il Controllo Interno;
 - Comitato per le operazioni con parti correlate.

27. Il Collegio Sindacale comunica che dalle attività di vigilanza e controllo, eseguite nel corso dell'esercizio 2012, compreso le verifiche delle operazioni straordinarie e/o di particolare rilievo sopra dettagliate, non sono emersi fatti significativi e/o suscettibili di segnalazione nella presente relazione.
28. Il Collegio Sindacale ha riscontrato che i risultati economici, espressi nel bilancio in esame, pur tenendo conto del mutato scenario economico sia generale che specifico, confermano le prospettive di sviluppo dell'attività produttiva della Società, in linea con il piano industriale aziendale aggiornato per il periodo 2013-2015. E' da rilevare che l'incremento della Posizione Finanziaria netta è passata dal valore negativo di euro/mil. 29,7 ad un valore negativo di euro/mil. 49,5. Tale incremento derivante, soprattutto, dall'incremento dell'indebitamento non corrente, è da porre in relazione, prevalentemente, ai contratti di leasing relativi agli investimenti eseguiti per lo sviluppo dei parchi fotovoltaici, tenuti interamente nella piena disponibilità della società. La posizione risulta comunque in equilibrio, constatato che è inferiore al parametro, ritenuto ottimale del 100%, del rapporto tra gestione finanziaria netta e patrimonio netto.
29. Le imposte differite attive, che residuano in bilancio per €. 2.326.683, trovano giustificazione, tenuto conto della ragionevole certezza che nel futuro la società conseguirà imponibili tali da assorbire le riprese fiscali temporanee deducibili negli esercizi successivi, atteso che dal piano di sviluppo aziendale, presentato unitamente al bilancio, si evidenziano sufficienti imponibili futuri capaci di assorbire l'intero credito per fiscalità anticipata sopra indicato.
30. In merito al **Bilancio consolidato** il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2403 c.c., segnala quanto segue:
- 30.1 Abbiamo richiesto ed ottenuto dall'Organo amministrativo le necessarie informazioni sulla composizione del Gruppo e circa i rapporti di partecipazione, così come definiti dall'art. 2359 c.c. e dall'art. 26 del D. Lgs. n. 127/1991.
 - 30.2 Abbiamo preso atto che nell'ambito della struttura organizzativa risulta istituita la funzione del responsabile dei rapporti con le società controllate, funzione che risulta adeguata per le esigenze del Gruppo.
 - 30.3 Abbiamo acquisito la relazione di revisione predisposta a norma dell'art. 14 del D. Lgs. 39/210 dalla Società di Revisione: PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A..
 - 30.4 Abbiamo ottenuto dall'Organo amministrativo, nel rispetto dei principi di corretta amministrazione, tempestive informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nell'ambito dei rapporti del Gruppo.
 - 30.5 Abbiamo provveduto ad eseguire il reciproco scambio, delle necessarie informazioni, con la società di revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A., nel rispetto dell'art. 2409 *septies* del Codice Civile.



