

TerniEnergia S.p.A.

Sede Legale sita in Narni (TR)
Località Nera Montoro, Strada dello Stabilimento n. 1
Capitale sociale Euro 59.197.230 i.v.
C.F. e P.IVA: 01339010553
REA di TERNI n. 89319

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 153 T.U.F (D.Lgs 58/1998) e dell'art. 2429, co. 3, C.C.

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

Premessa

Il presente Collegio Sindacale è stato nominato con verbale del 27/04/2016.
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 (Relazione Finanziaria), 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. 153 T.U.F. e dell'art. 2429, co. 3, del Codice Civile

1. Nel corso dell'esercizio, chiuso al 31/12/2016, la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale di società quotate, emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dalle raccomandazioni Consob in materia di controlli societari e attività di collegio sindacale (in particolare, comunicazione 20 febbraio 1997 n. DAC/RM 97001574 e comunicazione n. DEM 1025564 del 6 aprile 2001, successivamente integrata con comunicazione n. DEM/3021582 del 4 aprile 2003 e comunicazione n. DEM/6031329 del 7 aprile 2006) e delle indicazioni contenute nel Codice di Autodisciplina.
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. 149 del T.U.F. e dell'art. 2403 Codice Civile.

- 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 2016 abbiamo operato n° 8 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 Approvazione del Piano Industriale 2016/2018.

4.2 Approvazione della fusione della società Terni Energia Gas&Power S.p.A. in TerniEnergia S.p.A, mediante l'approvazione di quanto riportato nel relativo progetto, depositato e pubblicato ai sensi di Legge. Di conseguenza la società Terni Energia Gas&Power S.p.A. è stata incorporata in TerniEnergia S.p.A, con conseguente annullamento di tutte le partecipazioni azionarie costituenti il capitale sociale della società

incorporata, prendendo atto che lo statuto della società incorporante non ha subito modifiche.

- 4.3 Approvazione dell'acquisto di n. 177.634 azioni, pari al 51% del capitale sociale della società Energetic S.p.A, per un importo di euro 7.300.000,00.
- 4.4 Approvazione dell'operazione d'investimento avente ad oggetto l'acquisto di una partecipazione pari al 100% delle quote rappresentative del capitale sociale della società Softeco Sismat S.r.l. e Selesoft Consulting S.r.l., a fronte della cessione, quale corrispettivo, complessivamente di n. 3.000.000 di azioni proprie, pari al 6,80% del capitale sociale ed il pagamento di euro 2.300.000 in danaro.
- 4.5 Approvazione dell'operazione di cessione di n. 767.095 azioni proprie a favore di Roma Gas & Power S.p.A, a fronte di un corrispettivo in danaro pari ad Euro 920.514.
- 4.6 Approvazione della costituzione di una Joint Venture paritetica con la società Roma Gas & Power denominata "Ant Energy Srl".
- 4.7 Approvazione dell'acquisizione di una partecipazione pari a 88,22% nella società Wisave Srl, per un importo complessivo di Euro 685.000.
- 4.8 Approvazione della delibera di un aumento di capitale sociale, ai sensi dell'art.2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un ammontare massimo pari a n. 3.000.000 di azioni di nuova emissione, per un corrispondente importo pari al 6,80% del capitale sociale, riservato a investitori italiani o esteri, con esclusione di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti, da completarsi entro il 10 aprile 2017.

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, il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole per la fusione della società Terni Energia Gas&Power S.p.A. in TerniEnergia S.p.A, che ha approvato quanto riportato nel relativo progetto, depositato e pubblicato ai sensi di Legge. L'approvazione è avvenuta in data 17/06/2016, con l'assistenza del Notaio dott. Filippo Clericò e con il voto favorevole di tutti i consiglieri.

8. Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri delle procedure di accertamento, adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri. Dai riscontri eseguiti il Collegio può ragionevolmente confermare che i criteri previsti dalle procedure sono stati correttamente applicati.
9. Il Collegio Sindacale ha verificato il rispetto dei criteri di valutazione di indipendenza previsti per i suoi componenti, applicando gli stessi criteri stabiliti per gli amministratori indipendenti. Dai riscontri eseguiti il Collegio può ragionevolmente confermare che i criteri previsti dalle procedure sono stati correttamente applicati.
10. 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 11 aprile 2017, dalla suddetta società di revisione, in merito al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 ed al Bilancio Consolidato (Relazione Finanziaria) relativo allo stesso periodo. Dalle stesse non si rilevano osservazioni, eccezioni o note critiche, né si rileva alcun messaggio di attenzione.
11. 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.
12. Nel corso delle verifiche eseguite il Collegio Sindacale 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.
13. Nel corso delle verifiche eseguite il Collegio Sindacale 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. Dai riscontri eseguiti il Collegio può ragionevolmente confermare la correttezza del modello organizzativo adottato e l'effettiva operatività dell'Organismo di Vigilanza.
14. 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.
15. Si da atto che il progetto di bilancio, relativo all'esercizio 2016, 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.

16. 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 2016, 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.
17. Il Progetto di Bilancio, relativo all'esercizio 2016, 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..
18. Il progetto di bilancio, che evidenzia un risultato d'esercizio negativo di Euro (6.725.445), può essere riassunto nelle seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE

Attività	Euro	155.398.191
Passività	Euro	104.699.062
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	57.424.573
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	(6.725.445)
Conti, impegni, ed altri conti d'ordine (*)	Euro/Mil.	53,7

(*) Per quanto attiene gli impegni le garanzie prestate, il dettaglio dell'importo sopra indicato, con le relative motivazioni, sono riportate nello specifico paragrafo 3.5.8 della Nota Integrativa.

Mentre per quanto attiene le passività potenziali, l'analisi delle stesse e dei relativi rischi è riportata, in dettaglio, nello specifico paragrafo 3.5.9 della Nota Integrativa.

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	30.729.674
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	33.251.877
Differenza (Risultato Operativo)	Euro	(2.522.203)
Proventi e oneri finanziari	Euro	(5.398.872)
Quota di risultato di joint venture	Euro	0
Proventi e oneri straordinari	Euro	0
Risultato prima delle imposte	Euro	(7.921.075)
Imposte sul reddito	Euro	1.195.630
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	(6.725.445)

La perdita per azione – Base e diluito - risulta pari ad Euro 0,166.

RENDICONTO FINANZIARIO

Utile (Perdita) prima delle imposte	Euro	(7.921.075)
Flusso di cassa netto (assorbito)/generato da attività operative, al netto dell'Utile (Perdita) prima delle imposte	Euro	(1.213.564)
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	Euro	(48.755)
Flusso di cassa netto generato da attività finanziarie	Euro	1.315.453
Flusso di cassa complessivo del periodo	Euro	53.134
Disponibilità liquide ad inizio periodo	Euro	319.977
Disponibilità liquide a fine periodo	Euro	373.112

Il rendiconto finanziario evidenzia inoltre:

Interessi pagati	per Euro	6.214.586
Imposte sul reddito pagate	per Euro	Zero

19. 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, per un totale di Euro 2.918.789, costituiti da:
- Software per Euro 398.466;
 - Altri oneri pluriennali, costituiti in prevalenza da spese di ricerca e sviluppo per Euro 16.857;
 - Costi per diritti di superficie per Euro 22.691;
 - Costi per avviamento per Euro 2.480.775.
20. E' da rilevare, come segnalato nelle note esplicative al bilancio, che la società ha redatto il Bilancio Consolidato (Relazione Finanziaria), ricorrendone i presupposti; anch'esso è stato sottoposto, alla revisione legale dei conti da parte della società PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A..
21. 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.
22. 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 è composto dal responsabile dell'*Internal Audit* e da due professionisti esterni indipendenti.

23. 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*.
24. 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*.
25. Il Collegio Sindacale prende atto che la società ha conservato il numero di componenti del Consiglio di amministrazione pari a nove, conservando il numero di tre amministratori indipendenti.
26. 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 15 marzo 2017.
27. Il Collegio Sindacale evidenzia che dal 5 luglio 2010 è stato nominato un *Lead Independent Director*, ricorrendo i presupposti previsti dal Codice civile.
28. 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 e Rischi;
 - Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.
29. Il Collegio Sindacale comunica che dalle attività di vigilanza e controllo, eseguite nel corso dell'esercizio 2016, 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.
30. 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. Il Collegio evidenzia che la società, in relazione alle variazioni del mercato di riferimento, ha approvato, in data 03/11/2016, il nuovo piano industriale per il periodo 2016-2018, denominato "PLUG IN THE SMART ENERGY COMPANY", che persegue la valorizzazione delle seguenti quattro unità di business:
- 1) **Technical Services**, ossia Produzione di energia rinnovabile con investimenti diretti, e/o con primari co-investors;

- 2) **Clean Technologies**, ossia Sviluppo e Costruzione di impianti integrati per clienti primari, ed efficientamento energetico;
 - 3) **Energy Saving**, ossia Investimenti diretti per l'attività di recupero energetico e di materiali da prodotti e/o risorse marginali, nonché bonifiche e depurazioni.
 - 4) **Energy Management**, ossia Commercio di Energia e gestione post-vendita.
31. Il Collegio Sindacale constata che il risultato negativo della gestione è stato determinato, in maniera rilevante, dalla svalutazione dei titoli Veneto Banca, dalla svalutazione dell'investimento per la realizzazione del campo eolico sito nel Comune di Stroncone, dalla svalutazione dei crediti di dubbia recuperabilità e per le perdite derivanti dalle liquidazioni delle seguenti società controllate: Capital Energy, Energia Nuova, Meet Solar, Energia Basilicata, Energia Lucana, Verde Energia e Festina.
32. Il Collegio Sindacale constata che la Posizione Finanziaria Netta (PFN) si è incrementata di Euro/Mil. 0,80 passando dal valore negativo di euro/mil. 73,6 al valore negativo di Euro/Mil. 74,4, derivante in maniera prevalente dalla incremento dell'indebitamento finanziario corrente pari ad Euro/Mil. 0,9. La Posizione Finanziaria Netta è altresì bilanciata dal capitale immobilizzato, riferibile anche ai contratti di leasing stipulati per il finanziamento di impianti fotovoltaici, di biodigestione e di trattamento PFU. Tenuto conto di quanto sopra indicato la posizione è da considerarsi in sostanziale equilibrio, constatato anche che il parametro, ritenuto ottimale del 100%, del rapporto tra gestione finanziaria netta e patrimonio netto, è stato superato in maniera non significativa.
33. Il Collegio Sindacale, in merito alle imposte differite attive, che residuano in bilancio per € 8.164.688, ritiene che le stesse 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.
34. Il Collegio Sindacale, in merito al **Bilancio Consolidato**, segnala, ai sensi degli art. 2403 e 2429 Codice Civile, quanto segue:
- 34.1 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.
 - 34.2 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.
 - 34.3 Abbiamo acquisito la relazione di revisione predisposta a norma dell'art. 14 del D. Lgs. 39/2010 dalla Società di Revisione: PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A..
 - 34.4 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.

- 34.5 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.
- 34.6 Abbiamo svolto, sul Bilancio Consolidato e sulla Relazione Consolidata della Gestione, le medesime attività di vigilanza eseguite per il bilancio d'esercizio sopra commentate.
- 34.7 Il Collegio Sindacale, a seguito dell'esame ed alla verifica della suddetta documentazione, può riportarVi che il progetto di bilancio consolidato evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro **1.150.570**, che può essere riassunto nelle seguenti risultanze fondamentali:

RICAVI	Euro	84.165.876
COSTI	Euro	76.061.716
RISULTATO OPERATIVO	Euro	8.104.160
UTILE NETTO	Euro	1.150.570
PATRIMONIO NETTO	Euro	57.489.165

Conti, impegni, ed altri conti d'ordine (*) **Euro/Mil.** **53,7**

(*)Per quanto attiene gli impegni le garanzie prestate, il dettaglio dell'importo sopra indicato, con le relative motivazioni, sono riportate nello specifico paragrafo 3.6.12 della Nota Integrativa.

Nello stesso paragrafo è anche riportato l'analisi delle passività potenziali e dei relativi rischi.

35. Per tutto quanto precede, il Collegio Sindacale, non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato (Relazione Finanziaria), relativo al periodo intercorrente dal 01/01/2016 al 31/12/2016, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione, presentata dal Consiglio di Amministrazione per la copertura della perdita dell'esercizio, pari ad Euro 6.725.445, che prevede di riportare la stessa integralmente a nuovo.

TERNI, li 11/04/2017

Il Collegio Sindacale

Dott. Ernesto Santaniello - Presidente

Dott.ssa Simonetta Magni - Sindaco effettivo

Dott. Andrea Bellucci - Sindaco effettivo

