

TerniEnergia S.p.A.

Sede Legale: Strada dello Stabilimento n.1, 05035, fraz. di Nera Montoro, Narni (TR)

Part. IVA : 01339010553

Capitale Sociale: 50.529.680,00 (i.v.)

RELAZIONE ILLUSTRATIVA ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI

di

“TERNIENERGIA 6.875% FE19 EUR”

Codice ISIN: IT0004991573

**CONVOCATA PER IL 10 OTTOBRE 2014, IN PRIMA CONVOCAZIONE E, OCCORRENDO,
L’11 OTTOBRE 2014 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Terni, 8 Settembre 2014

La presente relazione illustrativa è stata predisposta da TerniEnergia con riferimento all’Assemblea degli obbligazionisti titolari di obbligazioni (gli “Obbligazionisti”), convocata presso gli uffici di TerniEnergia, in Strada dello Stabilimento 1, fraz. di Nera Montoro, Narni (TR) – Italy, per il 10 Ottobre 2014, alle ore 11:00 (CET), in prima convocazione, e, occorrendo, per l’11 Ottobre 2014, stessi luogo e ora, in seconda convocazione (l’“Assemblea”).

L’avviso di convocazione dell’Assemblea (l’“Avviso”) è stato pubblicato in data 10 Settembre 2014 in un quotidiano italiano, MF, e nel sito web di TerniEnergia (www.ternienergia.com).

Contesto e motivi dell’Assemblea

Scopo dell’Assemblea è di sottoporre a votazione:

Ordine del Giorno

1. (...)
2. **Consenso richiesto dalla Società alla modifica dei covenants finanziari previsti ai sensi dell’articolo 8(vii) del Regolamento del Prestito, come segue:**
 - dal 6 febbraio 2016, in ogni bilancio semestrale ed annuale:
 - (i) **Interest Coverage Ratio: pari o maggiore di 2.0X;**
 - (ii) **Net financial debt / EBITDA: pari o minore di 7.0X;**
 - (iii) **Net financial debt corporate / EBITDA: pari o minore di 4.0X;**
 - da 6 febbraio 2017, in ogni bilancio semestrale ed annuale:

- (i) Interest Coverage Ratio: pari o maggiore di 2.25X;**
 - (ii) Net financial debt / EBITDA: pari o minore di 6.0X;**
 - (iii) Net financial debt corporate / EBITDA: pari o minore di 3.50X;**
- dal 6 febbraio 2018, in ogni bilancio semestrale ed annuale:**
- (i) Interest Coverage Ratio: pari o maggiore di 2.50X;**
 - (ii) Net financial debt / EBITDA: pari o minore di 5.0X;**
 - (iii) Net financial debt corporate / EBITDA: pari o minore di 3.25X.**

1 (...)

2 Consenso richiesto dalla Società alla modifica dei covenants finanziari previsti ai sensi dell'articolo 8(vii) del Regolamento del Prestito.

L'evoluzione delle scelte strategiche di TerniEnergia, attraverso l'acquisizione di Free Energia S.p.A. punta a perseguire i seguenti obiettivi:

- l'implementazione di sinergie finanziarie e operative per programmare una strategia di crescita focalizzata sullo sviluppo di business altamente complementari rispetto a quelli attuali di TerniEnergia;
- un sensibile incremento e diversificazione del fatturato del Gruppo;
- l'allargamento del perimetro delle attività core, con l'integrazione nella value-chain dei servizi tecnologicamente innovativi;
- l'arricchimento del portfolio con un brand forte, cresciuto più della media del mercato, in una categoria molto competitiva;
- lo sviluppo di forti opportunità commerciali cross-selling nei settori dell'efficienza energetica e della vendita di energia;
- la massimizzazione dei ritorni economici connessi con le attività integrate di produzione, gestione e vendita di energia, anche grazie al forte potenziamento della rete commerciale per i servizi nel risparmio energetico;
- l'ingresso nel promettente mercato della gestione e vendita di servizi alle centrali ad olio vegetale, dove Free Energia intende conseguire una leadership nazionale.

In ragione di tale percorso di riposizionamento del business del Gruppo, TerniEnergia ha prestato il consenso alla modifica dei covenants finanziari previsti ai sensi dell'articolo 8(vii) del Regolamento del Prestito, come segue:

- dal 6 febbraio 2016, in ogni bilancio semestrale ed annuale:**
- (i) Interest Coverage Ratio: pari o maggiore di 2.0X;**
 - (ii) Net financial debt / EBITDA: pari o minore di 7.0X;**

(iii) Net financial debt corporate / EBITDA: pari o minore di 4.0X;

- da 6 febbraio 2017, in ogni bilancio semestrale ed annuale:

(i) Interest Coverage Ratio: pari o maggiore di 2.25X;

(ii) Net financial debt / EBITDA: pari o minore di 6.0X;

(iii) Net financial debt corporate / EBITDA: pari o minore di 3.50X;

- dal 6 febbraio 2018, in ogni bilancio semestrale ed annuale:

(i) Interest Coverage Ratio: pari o maggiore di 2.50X;

(ii) Net financial debt / EBITDA: pari o minore di 5.0X.

TerniEnergia S.p.A.

Presidente e Amministratore Delegato

(Stefano Neri)