



TerniEnergia S.p.A.

Assemblea ordinaria del 6 novembre 2019 in prima convocazione

e del 7 novembre 2019 in seconda convocazione

Relazione illustrativa degli Amministratori predisposta ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile e dell'art. 74, comma 1, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "Regolamento Emittenti") e in conformità all'Allegato 3/A, schema 5 del citato Regolamento Emittenti

Signori Azionisti,

La presente Relazione illustrativa è redatta ai sensi dell'art. 2446 del codice civile e dell'art.74, comma 1, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "Regolamento Emittenti"), in conformità all'Allegato 3/A, schema n.5 del citato Regolamento Emittenti.

La Relazione ha lo scopo di illustrare

- (i) la situazione patrimoniale e il conto economico di TerniEnergia S.p.A. (la "**Società**") redatti alla data del 31 luglio 2019;
- (ii) la posizione finanziaria netta al 31 luglio 2019 con indicazioni delle componenti attive e passive che rientrano nella determinazione della stessa;
- (iii) la proposta che il Consiglio di Amministrazione formula all'Assemblea degli Azionisti in relazione all'adozione di opportuni provvedimenti per il ripianamento delle perdite che hanno diminuito di oltre un terzo il capitale sociale;
- (iv) le iniziative che il Consiglio di Amministrazione intende porre in essere per il risanamento della gestione e per il mantenimento delle condizioni di continuità aziendale;
- (v) ove siano stati approvati o in corso di approvazione dei piani di ristrutturazione dell'indebitamento, i loro contenuti ed effetti prevedibili sull'andamento gestionale.

La Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale previste dall'art. 2446 c.c., viene messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet www.ternienergia.com nei termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione in data 24 settembre 2019 ha approvato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, dal quale risulta un patrimonio netto pari a Euro 4.364.936, a fronte di un capitale sociale di Euro 12.281.320.

Il corrispondente patrimonio netto al 31 luglio 2019 (che mantiene ancora riportato a nuovo il risultato dell'esercizio 2018 in attesa delle determinazioni assembleari) è pari a Euro, con un risultato positivo di periodo pari a Euro....

Poiché in conseguenza delle perdite realizzate il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo, già in sede di predisposizione del bilancio di esercizio 2018, si è manifestata la fattispecie prevista dall'art. 2446 del codice civile, comma 1. Per tale motivo il Consiglio di Amministrazione vi ha convocato in Assemblea ordinaria per l'assunzione degli opportuni provvedimenti.

Si segnala che l'art. 2446 del codice civile, comma 2, prevede l'obbligo di riduzione del capitale sociale in proporzione alle perdite accertate solo in occasione dell'approvazione del bilancio dell'esercizio successivo rispetto a quello in cui il capitale sociale risulta essere diminuito di oltre un terzo.

Le principali motivazioni delle perdite realizzate nell'esercizio 2018 sono illustrate nel bilancio dell'esercizio 2018 a cui si fa esplicito rinvio.

Per quanto riguarda il contenuto della presente Relazione illustrativa, in conformità all'allegato 3/A, schema n.5 del citato Regolamento Emittenti, si precisa:

1. La Situazione patrimoniale e il conto economico al 31 luglio 2019 sono riportate al paragrafo 1 del presente documento.
2. La Situazione finanziaria netta al 31 luglio 2019, con separata indicazione delle componenti attive e passive, suddivise a seconda che si tratti di poste a breve o medio termine è riportata al paragrafo 2.
3. Le proposte relative ai provvedimenti da assumere per il ripianamento delle perdite e sono riportate al paragrafo 3.
4. Le iniziative che la Società intende assumere per il risanamento della gestione e per il mantenimento delle condizioni di continuità aziendale sono riportate al paragrafo 4.
5. Per i dettagli del Piano di ristrutturazione dell'indebitamento si veda quanto riportato nel paragrafo 4.

1. La Situazione patrimoniale e il conto economico al 31 luglio 2019

2. La Situazione finanziaria netta al 31 luglio 2019, con separata indicazione delle componenti attive e passive, suddivise a seconda che si tratti di poste a breve o medio termine

Situazione Patrimoniale Riclassificata al 31 luglio 2019

<i>(in Euro)</i>	31 Luglio 2019	31 Dicembre 2018	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni immateriali	2.955.915	3.027.946	(72.031)	(2,38%)
Immobilizzazioni materiali	4.426.105	4.598.633	(172.528)	(3,75%)
Immobilizzazioni finanziarie ed altre att.	28.362.176	28.541.976	(179.801)	(0,63%)
Capitale Immobilizzato	35.744.196	36.168.556	(424.359)	(1,17%)
Rimanenze	1.928.700	1.928.700	(0)	(0,00%)
Crediti Commerciali	7.109.788	7.564.236	(454.448)	(6,01%)
Altre attività	4.027.328	3.300.877	726.450	22,01%
Debiti Commerciali	(8.151.479)	(8.157.128)	5.649	(0,07%)
Altre passività	(7.938.068)	(7.055.318)	(882.750)	12,51%
Capitale circolante netto	(3.023.730)	(2.418.632)	(605.098)	25,02%
Fondi ed altre passività non commerciali	(6.891.793)	(7.236.397)	344.604	(4,76%)
Capitale Investito netto	25.828.673	26.513.527	(684.853)	(2,58%)
Patrimonio netto	4.693.904	4.364.936	328.968	7,54%
Posizione finanziaria netta corrente	60.668.885	60.932.840	(263.954)	(0,43%)
Posizione finanziaria netta non corrente	873.884	912.182	(38.298)	(4,20%)
Posizione finanziaria netta complessiva	61.542.769	61.845.022	(302.253)	(0,49%)
(Attività)/Passività nette possedute per la vendita	(40.408.000)	(39.696.432)	(711.569)	1,79%
Capitale Investito netto	25.828.673	26.513.527	(684.853)	(2,58%)

TerniEnergia S.p.A. Sede legale in Nera Montoro – Narni (TR) Strada dello Stabilimento, n. 1 Capitale Sociale € 12.281.320,00 C.F. - P.I. - Reg. Imp. di Terni: 01339010553

Situazione Economica Riclassificata al 31 luglio 2019

<i>(in Euro)</i>	31 Luglio 2019
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	2.163.845
Costi della produzione	(1.148.338)
Valore aggiunto	1.015.507
Costo del personale	(822.296)
EBITDA	193.211
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(229.681)
Risultato Operativo	(36.469)
Proventi ed oneri finanziari	351.044
Risultato prima delle imposte	314.575
Imposte sul reddito	(179.801)
Risultato delle attività continuative	134.774
Risultato netto derivante dalle attività destinate alla vendita	194.194
Risultato netto	328.968

Posizione Finanziaria Netta al 31 luglio 2019

<i>(in Euro)</i>	31 Luglio 2019	31 Dicembre 2018	Variazione
Cassa	(38.917)	(36.525)	(2.392)
Conti corrente bancari disponibili	(235.367)	(912.157)	676.789
Liquidità	(274.285)	(948.682)	674.397
Debito Obbligazionario	26.020.512	26.462.387	(441.875)
Debiti bancari correnti (scoperto di c/c)	9.092.493	9.422.074	(329.581)
Debiti bancari correnti (anticipazione)	4.703.089	4.701.578	1.511
Debiti finanziari verso altri finanziatori	2.010.927	2.010.927	0
Quota corrente leasing	87.811	84.995	2.816
Finanziamenti a breve termine	20.558.789	20.606.509	(47.720)
Debiti /(Crediti) finanziari	(1.553.586)	(1.429.962)	(123.624)
C/c intersocietario	23.135	23.013	122
Indebitamento finanziario corrente	60.943.170	61.881.521	(938.351)
Indebitamento finanziario netto corrente	60.668.885	60.932.840	(263.954)
Debiti finanziari verso Soc Leasing	873.884	912.182	(38.298)
Indebitamento finanziario netto non corrente	873.884	912.182	(38.298)
Indebitamento finanziario netto complessivo	61.542.769	61.845.022	(302.253)

3. Le proposte relative ai provvedimenti da assumere per il ripianamento delle perdite

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo punto all'Ordine del Giorno siete chiamati, ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile, a deliberare in merito secondo quanto previsto dal medesimo articolo.

In particolare si evidenzia che dal bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 risulta una perdita di esercizio pari a Euro 6.337.444, per cui il Patrimonio Netto risulta così ridotto ad Euro 4.364.936 rispetto ad un capitale sociale pari a Euro 12.281.320. Poiché il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo in conseguenza delle suddette perdite, si impone l'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2446, primo comma, del codice civile.

La Società ha predisposto una situazione contabile infrannuale al 31 luglio 2019 al fine di verificare, in una data più prossima all'assemblea, il fatto che continuino a non sussistere ragioni per l'adozione di provvedimenti urgenti ai sensi del summenzionato articolo, anche tenuto conto dell'andamento positivo registrato nei primi sette mesi dell'esercizio 2019.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea di avvalersi del disposto del comma 2 dell'art. 2446 del codice civile, e pertanto di rinviare l'eventuale necessaria riduzione del capitale in proporzione alle perdite accertate al momento dell'approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2019.

In considerazione di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Assemblea degli Azionisti la seguente proposta di delibera.

L'assemblea degli Azionisti di TerniEnergia S.p.A.:

- preso atto della Relazione ex art. 2446 c.c. e art. 74, primo comma, del Regolamento Emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni e pubblicata con le osservazioni del Collegio Sindacale nelle forme e nei termini di legge
- preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione

delibera

di avvalersi del disposto del comma 2 dell'art. 2446 del codice civile, e pertanto di rinviare l'eventuale necessaria riduzione del capitale in proporzione alle perdite accertate al momento dell'approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2019

4. Le iniziative che la Società intende assumere per il risanamento della gestione e per il mantenimento delle condizioni di continuità aziendale

In data 30 settembre 2019 si sono avverate le condizioni sospensive all'efficacia dell'accordo finanziario stipulato, inter alia, tra la stessa TerniEnergia S.p.A. ("Società" o "TerniEnergia") e le relative banche creditrici (l' "Accordo Finanziario"), in esecuzione del piano di risanamento e rilancio redatto ex art. 67, terzo comma, lettera d), della legge fallimentare (il "Piano di Risanamento e Rilancio"), la cui versione definitiva è stata approvata dal consiglio di



amministrazione in data 7 agosto 2019 (per una descrizione dei principali termini e condizioni di tale Piano di Risanamento si rinvia al comunicato stampa pubblicato in data 27 giugno 2019).

L'efficacia dell'Accordo Finanziario rappresenta il positivo esito di un lungo e complesso processo negoziale che ha coinvolto numerose controparti, tra cui, inter alia, le principali banche creditrici della Società, oltre ai bondholders (che ricordiamo avevano già espresso - secondo le maggioranze previste dalla legge - il loro assenso alla rinegoziazione del prestito obbligazionario - secondo termini e condizioni previsti dal Piano di Risanamento e Rilancio - nel contesto dell'assemblea tenutasi in data 30 luglio 2019). Le operazioni riflesse nel Piano di Risanamento e Rilancio sanciscono un punto di svolta fondamentale per TerniEnergia e le relative società del gruppo, in quanto ne consentono la messa in sicurezza e il superamento della situazione di crisi nella quale si è venuta a trovare. Con ciò consentendo al tempo stesso il risanamento della relativa esposizione debitoria e il riequilibrio della situazione finanziaria tramite l'attuazione, inter alia, del processo di turnaround industriale prospettato e riflesso all'interno del Piano di Risanamento e Rilancio e già in parte avviato con successo dalla Società.

Per ulteriori dettagli relativi al Piano di Risanamento e Rilancio si rinvia a quanto riportato nel progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 settembre 2019.

Si evidenzia che l'efficacia dell'Accordo Finanziario rappresenta un elemento di fondamentale importanza anche dal punto di vista patrimoniale per la Società, in quanto permette di registrare fin da subito una serie di impatti positivi, pur non considerando i consistenti miglioramenti patrimoniali derivanti dalla prevista fusione per incorporazione della controllata Softeco Sismat in TerniEnergia che saranno rilevati nell'esercizio 2020. In particolare l'Accordo Finanziario comporta una sensibile riduzione del tasso di interesse applicato dagli istituti di credito e dagli obbligazionisti che a partire dal 1° luglio 2018 è pari a Euribor 6 mesi + 150 basis points. Tale riduzione si rifletterà in un miglioramento del risultato economico per l'esercizio 2019 come già evidenziato nella situazione infrannuale al 31 luglio 2019. Inoltre, l'efficacia dell'Accordo consente alla Società di avviare il piano di dismissioni di impianti fotovoltaici e ambientali previsto dal Piano di Risanamento e Rilancio, da cui si attendono alcune plusvalenze che potranno avere un impatto positivo sulla situazione patrimoniale della TerniEnergia. Infine, è proseguito anche nel corrente esercizio il costante monitoraggio gestionale al fine di contenere i costi in capo alla Società. La Direzione ritiene che le suddette circostanze potranno avere un impatto positivo sulla situazione patrimoniale della Società nel corso dell'esercizio 2019. Per tale ragione il Consiglio di Amministrazione ha proposto di rinviare ogni decisione in merito a eventuali riduzioni del capitale sociale al momento dell'approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2019.



Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

Il sottoscritto Filippo Calisti, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TerniEnergia S.p.A., dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, secondo comma del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Nera Montoro – Narni 16 ottobre 2019

Stefano Neri
