

**Relazione illustrativa degli Amministratori sulle proposte concernenti l'alienazione di azioni proprie
redatta ai sensi dell'Allegato 3 A, Schema n. 4, del Regolamento Emittenti n. 11971/1999**

-

**Proposte di deliberazione concernenti l'alienazione di azioni proprie all'ordine del giorno dell'assemblea
ordinaria del 31 ottobre 2016 in prima convocazione e del 1 novembre 2016 in seconda convocazione**

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI
SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE CONCERNENTI L'ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 OTTOBRE 2016 IN PRIMA
CONVOCAZIONE E DEL 1 NOVEMBRE 2016 IN SECONDA CONVOCAZIONE

(ai sensi dell'Allegato 3 A, Schema n. 4, del Regolamento Emittenti n. 11971/1999)

Signori azionisti,
la presente Relazione, redatta ai sensi de ai sensi dell'Allegato 3 A, Schema n. 4, del Regolamento Emittenti n. 11971/1999, illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia S.p.A. intende sottoporre alla vostra approvazione in relazione ai punti 1, 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria del 31 ottobre 2016 in prima convocazione e del 1 novembre 2016 in seconda convocazione:

- 1. Approvazione dell'operazione di investimento avente ad oggetto l'acquisto di una partecipazione pari al 100% delle quote rappresentative del capitale sociale delle società Softeco Sismat Srl e Selesoft Consulting Srl, deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 settembre 2016, a fronte della cessione, quale corrispettivo, complessivamente di n. 3.000.000 azioni proprie, pari al 6,80% del capitale sociale ed il pagamento di Euro 2.300.000 in danaro. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2. Approvazione dell'operazione di alienazione di ulteriori n. 767.095 azioni proprie, pari all'1,74% del capitale sociale, a favore di un investitore industriale a fronte di un corrispettivo in danaro. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

TerniEnergia S.p.A. Sede legale in Nera Montoro – Narni (TR) Strada dello Stabilimento, n. 1 Capitale Sociale € 57.007.230,00 C.F. - P.I. - Reg. Imp. di Terni : 01339010553



Nera Montoro – Strada dello Stabilimento, n. 1 – 05035 Narni (TR) – Tel +39 0744 7581 – Fax +39 0744 758205 – e-mail: info@ternienergia.com
Milano – Via Borgogna, n. 7 – 20122 MI – Tel +39 02 45490105 – Fax +39 02 45490255 – e-mail: infomilano@ternienergia.com
Lecce- Via Colonnello Archimede Costadura n. 3 – 73100 LE - +39 0832 247160- e-mail: info@ternienergia.com

Premessa

Le operazioni di alienazione di azioni proprie proposte al punto 1 e 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria di TerniEnergia, riguardano l'alienazione di complessive n. 3.767.095 azioni proprie, pari all'8,54% del capitale sociale. Si ricorda che tali azioni proprie non sono quotate e sono contraddistinte dal codice ISIN IT0005059230.

Le proposte di alienazione rappresentano due operazioni tra loro distinte:

- una per l'alienazione di n. 3.000.000 di azioni a fronte dell'acquisizione di due società, Softeco Sismat Srl e Selesoft Srl;
- l'altra per l'alienazione di n. 767.095 azioni proprie a favore di un investitore industriale a fronte di un corrispettivo in denaro.

Di seguito, separatamente per ciascuna delle proposte di alienazione suindicate, si riportano le informazioni richieste ai sensi dell'Allegato 3 A, Schema n. 4, del Regolamento Emittenti n. 11971/1999.

* * *

Primo punto all'ordine del giorno:

Approvazione dell'operazione di investimento avente ad oggetto l'acquisto di una partecipazione pari al 100% delle quote rappresentative del capitale sociale delle società Softeco Sismat Srl e Selesoft Consulting Srl, deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 settembre 2016, a fronte della cessione, quale corrispettivo, complessivamente di n. 3.000.000 azioni proprie, pari al 6,80% del capitale sociale ed il pagamento di Euro 2.300.000 in danaro. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

A.1) MOTIVAZIONI PER LE QUALI È RICHIESTA L'AUTORIZZAZIONE ALL'ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE

Le motivazioni che hanno portato a strutturare e, successivamente, realizzare l'operazione in oggetto, meglio descritta al punto a.3) che segue, sono di natura strategica, operativa, gestionale ed economica. In particolare, l'operazione è mirata al raggiungimento di vari obiettivi, tra cui:

- (i) disporre di una base industriale di alto livello tecnologico in Italia, con prodotti e soluzioni scalabili a livello globale, con cui consolidare il posizionamento competitivo sui mercati internazionali e veicolare sul mercato della *digital energy* le competenze del Gruppo TerniEnergia;
- (ii) integrare il *track record* e il *know-how* industriale di TerniEnergia come *system integrator* e l'eccellenza nel settore dell'*information and communication technology* di Softeco Sismat S.r.l. ("**Softeco**") e di Selesoft Consulting S.r.l. ("**Selesoft**" e, insieme a Softeco, le "**Società Target**"), entrando nel mercato del settore "*digital energy*" con competenze e soluzioni in grado di integrare i *business* industriali e "fisici" e quelli digitali e "virtuali";
- (iii) crescere nei segmenti strategici dello sviluppo e produzione industriale di soluzioni e tecnologie *smart* per la trasmissione e la distribuzione dell'energia (*smart grid*), la gestione flessibile e puntuale della produzione e del consumo energetico, l'efficienza energetica, la gestione delle energie rinnovabili e le *cleantech* (isole energetiche), telecomunicazioni, *internetworking* e trasporto ottico, *big data* e *cloud applications* e nei servizi, *software* e *IT solutions* e, così, poter aspirare a un ruolo di fornitore privilegiato e partner dei *prime contractor* nei maggiori programmi internazionali nella generazione, trasporto, stoccaggio, distribuzione e vendita dell'energia, con soluzioni innovative in linea con i principali trend di mercato e tecnologici;
- (iv) portare all'interno del Gruppo TerniEnergia due società, Softeco e Selesoft, che hanno dimostrato di saper selezionare le migliori risorse con cultura informatica provenienti dalla scuola superiore e dall'Università, e formarle rapidamente su tecnologie d'avanguardia in particolare

TerniEnergia S.p.A. Sede legale in Nera Montoro – Narni (TR) Strada dello Stabilimento, n. 1 Capitale Sociale € 57.007.230,00 C.F. - P.I. - Reg. Imp. di Terni : 01339010553



Nera Montoro – Strada dello Stabilimento, n. 1 – 05035 Narni (TR) – Tel +39 0744 7581 – Fax +39 0744 758205 – e-mail: info@ternienergia.com
Milano – Via Borgogna, n. 7 – 20122 MI – Tel +39 02 45490105 – Fax +39 02 45490255 – e-mail: infomilano@ternienergia.com
Lecce- Via Colonnello Archimede Costadura n. 3 – 73100 LE - +39 0832 247160- e-mail: info@ternienergia.com

negli ambiti ICT e *digital* applicati all'energia, ai trasporti, alle telecomunicazioni e alle *smart cities*, settori caratterizzati da diversi anni da una costante crescita di domanda di risorse con provata esperienza e competenze innovative;

- (v) migliorare immediatamente la marginalità industriale del Gruppo TerniEnergia, in linea con gli obiettivi prefissati dal piano industriale, incrementare l'efficacia e l'efficienza operativa del Gruppo TerniEnergia, integrando le società Softeco e Selesoft e le loro risorse tecniche e, facendo leva su queste ultime, ampliare i servizi offerti al mercato, semplificare l'operatività tra TerniEnergia e le due società nella gestione dei propri rapporti commerciali e finanziari grazie al *track record*, ai requisiti di trasparenza e *governance* e alla credibilità industriale del Gruppo TerniEnergia.

Obiettivo dichiarato del Gruppo TerniEnergia è quello di diventare un *player* con caratteristiche e competenze uniche, industriali e tecnologiche, nell'era della digitalizzazione energetica. Il Gruppo, attraverso l'acquisizione, sarà nelle condizioni di completare il proprio percorso di affermazione del modello "*smart energy company*", intende recitare un ruolo industriale innovativo nella rivoluzione energetica globale, introducendo soluzioni applicative digitali lungo l'intera *value chain* del settore. L'operazione, supportata dalle motivazioni sopra sintetizzate, ha una significativa valenza economica derivante dal consolidarsi della complementarità e delle sinergie tra il Gruppo TerniEnergia e le Società Target.

A.2) NUMERO MASSIMO, CATEGORIA E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI

L'operazione di acquisizione delle Società Target, come meglio precisato al punto A.3) che segue, avverrà a fronte di un corrispettivo articolato come segue:

- n. 3 milioni di azioni ordinarie TerniEnergia, prive di valore nominale, attualmente non quotate, contraddistinte dal codice ISIN IT0005059230;
- € 1 milione, da versare entro il 30 novembre 2017 (senza riconoscimento di interessi);
- € 1,3 milioni, da versare entro il 31 marzo 2018 (senza riconoscimento di interessi).

A.3) INFORMAZIONI UTILI PER LA VALUTAZIONE DELL'OPERAZIONE

Di seguito si riporta una sintetica illustrazione delle caratteristiche precipue dell'operazione di acquisizione delle Società Target.

(i) descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione

Il Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia, in data 29 luglio 2016, ha esaminato e approvato due Memorandum of Understanding, l'uno con Ingefi S.p.A. (di seguito, rispettivamente, "**MoU TerniEnergia – Ingefi**") e "**Ingefi**") ed i suoi soci e l'altro con B.Soft Group S.r.l. (di seguito "**B.Soft**" e "**MoU TerniEnergia – B. Soft**"), finalizzati entrambi all'acquisizione in due fasi del 100% del capitale sociale delle Società Target.

In particolare, per effetto dei Memorandum of Understanding sottoscritti e sopra citati, nonché a seguito del perfezionamento di varie operazioni di trasferimento di partecipazioni tra B.Soft, Ingefi e AVM Private Equity 1 S.p.A. in liquidazione ("**AVM**", azionista di maggioranza di B.Soft), TerniEnergia acquisirà una partecipazione pari al 65,60% delle Società Target da Ingefi ed il restante 34,40% da B.Soft (l' "**Operazione**"), secondo termini, modalità e condizioni di seguito brevemente riassunte.

La sottoscrizione dei contratti di investimento ed il trasferimento della titolarità delle quote, prevista entro il termine del 31 ottobre 2016 (di seguito "**closing**"), è subordinata all'esito positivo della *due diligence* legale, contabile e fiscale, nonché al verificarsi di una serie di condizioni sospensive, tra le quali l'ottenimento dell'assenso, sotto forma di *waiver*, alla cessione di quote di partecipazione al capitale sociale di Softeco da parte di un istituto di credito (Unicredit S.p.A.) che, ai sensi di un precedente contratto di finanziamento, detiene in pegno l'intera quota rappresentativa del capitale sociale di tale società.

TerniEnergia acquisirà le Società Target, completando così l'Operazione, in due distinte transazioni:

TerniEnergia S.p.A. Sede legale in Nera Montoro – Narni (TR) Strada dello Stabilimento, n. 1 Capitale Sociale € 57.007.230,00 C.F. - P.I. - Reg. Imp. di Terni : 01339010553



- 1) il 65,60% del capitale sociale delle Società Target sarà acquisito da Ingefi, per un corrispettivo pari a (i) n. 2.000.000 milioni di azioni proprie TerniEnergia (al valore fisso e invariabile di Euro 1,20 cadauna) da quotare sul segmento STAR di Borsa Italiana entro il 28 febbraio 2017; e (ii) Euro 1 milione da versare per cassa entro il 30 Novembre 2017, senza riconoscimento di interessi;
- 2) il restante 34,40% del capitale sociale delle Società Target sarà acquisito da B.Soft, per un corrispettivo pari a (i) n. 1.000.000 milione di azioni proprie da quotare sul segmento STAR di Borsa Italiana entro il 28 febbraio 2017; e (ii) Euro 1,3 milioni da versare per cassa entro il 31 Marzo 2018, senza riconoscimento di interessi.

Si ricorda che TerniEnergia alla data odierna possiede azioni proprie pari a n. 4.012.998, pari al 9,10% del capitale sociale (di cui n. 3.767.095 attualmente ancora non quotate).

(ii) descrizione delle Società Target oggetto dell'operazione di acquisizione

Di seguito si riporta una descrizione sintetica delle Società Target.

SOFTECO SISMAT S.r.l.:

Softeco è una società con sede in Genova, Via De Marini n. 1, capitale sociale Euro 8.630.000,00 i.v., iscritta al Registro delle Imprese di Genova – CF n. 02581250103.

La società è stata fondata nel 1979 ed è leader nel mercato dell'*Information and Communication Technology*. La società si propone come fornitore di soluzioni innovative che consentono la valorizzazione delle potenzialità offerte dall'*Information and Communication Technology* per lo sviluppo del *business*. Softeco realizza progetti informatici e industriali mediante l'integrazione di sistemi, prodotti, tecnologie e reti completando l'offerta con la fornitura di consulenza tecnica ed organizzativa, servizi specialistici e formazione.

Elemento distintivo della società è il consistente investimento nella "Ricerca e Innovazione". In questo contesto la partecipazione a progetti nazionali e UE e le numerose collaborazioni internazionali di carattere scientifico e tecnologico sono le chiavi per lo sviluppo di "Prodotti ad Alta Tecnologia" e condizione preliminare per la trasformazione dell'Innovazione in soluzioni di *business*.

La società opera nei settori dell'energia, dei trasporti, delle telecomunicazioni, del *finance* e nell'intero mercato dell'industria con le proprie soluzioni e servizi. Sul mercato da oltre 35 anni, Softeco si è conquistata la fiducia di centinaia di Clienti ed è partner di alcuni tra i maggiori *player* Italiani e Internazionali.

Nelle sedi di Genova, Milano, Napoli e Catania, operano circa 250 persone, di cui oltre il 60% laureate in discipline tecnico scientifiche.

SELESOFT CONSULTING S.r.l.

Selesoft è una società con sede in Genova, Via De Marini n.1, capitale sociale Euro 475.000,00 i.v., iscritta al Registro delle Imprese di Genova – CF n. 07498920961.

Costituita a Giugno 2011, Selesoft ha acquisito ad Aprile 2012 come ramo di azienda il laboratorio R&D di Alcatel Lucent di Genova in cui venivano sviluppati i prodotti ottici per le reti di trasporto PTN. Selesoft opera nel settore delle soluzioni in ambito TLC.

Il Laboratorio HW offre la possibilità di fare *staging* di tecnologie/prodotti di telecomunicazioni innovativi, integrare, qualificare e validare i prodotti ed offrire servizi di assistenza specialistica in outsourcing.

Le competenze, focalizzate soprattutto sul trasporto ottico, spaziano dalle tecnologie TDM (PDH, SONET e SDH) a quelle a pacchetto, coprendo lo sviluppo *hardware* e *software*. In quest'ultimo in particolare, le competenze non sono limitate alla parte *embedded* (a esempio per i protocolli di comunicazione e *routing*), ma coinvolgono anche quella di *Network Management System*.

La fusione per incorporazione della società Itaco Systems effettuata il 1 Gennaio 2014, porta in dote a Selesoft competenze che le consentono di estendere il proprio portfolio offerta a: progettazione e fornitura di sistemi *mission-critical* per "Very High Voltage Transmission Grid" (EMS), soluzioni per l'efficienza energetica e la gestione delle fonti rinnovabili, automazione e telecontrollo del ciclo idrico integrato.

Selesoft produce apparati di telecontrollo (UPDM, UPDC), conformi alle specifiche di Terna e utilizzati per monitoraggio e il distacco carichi della Rete di Trasmissione Nazionale nell'ambito del sistema di difesa della rete (sistema di interrompibilità in tempo reale).

Selesoft ha un organico di circa 50 dipendenti con un rilevante numero di tecnici laureati.

(iii) Modalità, condizioni e termini dell'Operazione

Come già sopra brevemente accennato, il perfezionamento dell'operazione di acquisizione da parte di TerniEnergia è condizionato al perfezionamento di ulteriori operazioni societarie tra Ingefi ed AVM relativamente ad uno scambio di partecipazioni sociali come regolato in un apposito Memorandum of Understanding (nel seguito "MoU INGEFI-AVM"). Attualmente Ingefi è socia, con una quota di partecipazione del 24,18% del capitale sociale di B. Soft ; il 75,77% del capitale sociale di B. Soft è posseduto da AVM. B. Soft a sua volta, detiene una partecipazione del 100% del capitale sociale di Softeco e di Selesoft.

In base al richiamato MoU INGEFI-AVM, dovranno essere perfezionate una serie di operazioni societarie, all'esito delle quali: (i) AVM sarà titolare direttamente del 100% del capitale sociale di B. Soft, mentre Ingefi sarà titolare direttamente di una quota pari al 65,60% circa del capitale sociale di entrambe le Società Target. Il restante 34,40% delle Società Target resterà di proprietà di B. Soft; e (ii) AVM, tramite B. Soft, cederà a TerniEnergia la quota di partecipazione nelle Società Target (34,40% del capitale sociale di entrambe).

Si riporta di seguito una tabella con l'attuale Compagine societaria delle Società Target:

Softeco Sismat Srl	%
B. Soft Group Srl	100,00%
TOTALE	100,00%

Selesoft Consulting Srl	%
B. Soft Group Srl	100,00%
TOTALE	100,00%

La compagine societaria delle Società Target, al perfezionamento delle operazioni societarie disciplinate dall' MoU INGEFI-AVM, risulterà essere come segue

Softeco Sismat Srl	%
B. Soft Group Srl	34,40%
Ingefi SpA	65,60%
TOTALE	100,00%

Selesoft Consulting Srl	%
B. Soft Group Srl	34,40%
Ingefi SpA	65,60%
TOTALE	100,00%

Tenuto conto di quanto sopra riportato, di seguito si riportano le principali condizioni che devono avverarsi prima del perfezionamento dell'operazione di acquisizione da parte di TerniEnergia del 100% delle Società Target:

- vendita da parte di B. Soft a Ingefi di una quota pari al 65,60% di Softeco;
- vendita da parte di B. Soft a Ingefi di una quota pari al 65,60% di Selesoft;

TerniEnergia S.p.A. Sede legale in Nera Montoro – Narni (TR) Strada dello Stabilimento, n. 1 Capitale Sociale € 57.007.230,00 C.F. - P.I. - Reg. Imp. di Terni : 01339010553



- ottenimento dell'assenso di Unicredit S.p.A., sotto forma di *waiver*, alla cessione di quota di partecipazione di Softeco, tenuto conto che l'intera quota rappresentativa del capitale sociale di Softeco è concessa in pegno a favore della stessa Unicredit S.p.A. a garanzia di un finanziamento concesso a favore di Softeco;
- esito positivo delle *due diligence* in corso per le Società Target;
- non siano in corso accertamenti di natura amministrativa e/o previdenziale o che possano sfociare in sanzioni e/o pretese contributive connesse con i rapporti di lavoro per un ammontare eccedente Euro 500.000,00;
- delibera assembleare di TerniEnergia relativa all'alienazione delle azioni proprie.

La sottoscrizione del contratto di compravendita definitivo per il trasferimento delle quote delle Società Target dovrà avvenire entro e non oltre il 31 ottobre 2016.

La *due diligence* sulle Società Target dovrà essere completata entro il 10 ottobre 2016 (termine prorogato rispetto a quello originario del 30 settembre 2016).

Entro i successivi cinque giorni, TerniEnergia, dovrà inviare a Ingefi una comunicazione scritta circa la volontà di procedere o meno con l'Operazione o di non voler procedere motivando la decisione in maniera adeguata.

Nell'ambito degli accordi, TerniEnergia si impegna a far restituire entro il 30 giugno 2017 un finanziamento soci di complessivi Euro 600.000,00, erogato da B. Soft a Softeco.

(iv) Dati economici e patrimoniali pro forma

Di seguito si rappresentano gli effetti patrimoniali ed economici conseguenti all'Operazione, attraverso una rielaborazione pro-forma dei dati pubblicati con la Relazione Finanziaria annuale 2015 e la Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2016.

Si precisa che le Società Softeco e Selesoft redigono il proprio bilancio secondo i Principi Contabili Italiani; al fine di dare una rappresentazione degli effetti economici e patrimoniali dell'Operazione sono state operate alcune rettifiche in base all'applicazione dei Principi Contabili Internazionali. La rettifica più importante è rappresentata dallo storno dell'ammortamento rilevato sull'avviamento della Società Softeco Sismat, tenuto conto che trattasi di un'attività a vita indefinita.

	Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 31 Dicembre 2015 del Gruppo TerniEnergia	Stato Patrimoniale riclassificato al 31 Dicembre 2015 di Softeco Sismat Srl	Stato Patrimoniale riclassificato al 31 Dicembre 2015 di Selesoft Consulting Srl	Stato Patrimoniale consolidato riclassificato pro-forma al 31 Dicembre 2015 del Gruppo TerniEnergia
<i>(in Euro/000)</i>				
Immobilizzazioni immateriali	4.461	13.642	843	18.946
Immobilizzazioni materiali	82.617	217	65	82.898
Immobilizzazioni finanziarie ed altre att.	38.883	155	243	39.281
Capitale Immobilizzato	125.960	14.014	1.151	141.125
Rimanenze	23.330	5.736	775	29.842
Crediti Commerciali	52.362	8.275	2.113	62.750
Altre attività	24.105	886	139	25.130
Debiti Commerciali	(63.543)	(6.214)	(1.000)	(70.757)
Altre passività	(13.107)	(5.165)	(2.219)	(20.490)
Capitale circolante netto	23.146	3.519	(191)	26.475
Fondi ed altre passività non commerciali	(5.944)	(4.413)	(379)	(10.735)
Capitale Investito netto	143.163	13.120	582	156.865
Patrimonio netto	55.791	7.326	206	63.323
Posizione finanziaria netta corrente	8.100	4.714	376	13.189
Posizione finanziaria netta non corrente	79.272	1.081		80.353
Posizione finanziaria netta complessiva	87.372	5.795	376	93.542
Capitale Investito netto	143.163	13.120	582	156.865

	Conto Economico consolidato riclassificato al 31 Dicembre 2015 del Gruppo TerniEnergia	Conto Economico riclassificato al 31 Dicembre 2015 di Softeco Sismat Srl	Conto Economico riclassificato al 31 Dicembre 2015 di Selesoft Consulting Srl	Conto Economico consolidato riclassificato pro-forma al 31 Dicembre 2015 del Gruppo TerniEnergia
<i>(in Euro/000)</i>				
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	368.740	22.082	4.597	395.419
Costi della produzione	(335.980)	(7.465)	(1.718)	(345.164)
Valore aggiunto	32.760	14.617	2.879	50.255
Costo del personale	(7.519)	(12.548)	(2.889)	(22.957)
EBITDA	25.241	2.068	(11)	27.298
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(8.111)	(1.082)	(233)	(9.425)
Risultato Operativo	17.130	986	(244)	17.873
Proventi ed oneri finanziari	(10.352)	(399)	(41)	(10.792)
Quote di risultato di JV	(665)			(665)
Risultato prima delle imposte	6.113	587	(285)	6.416
Imposte sul reddito	(3.556)	(240)	67	(3.729)
Risultato netto	2.557	347	(218)	2.687

TerniEnergia S.p.A. Sede legale in Nera Montoro – Narni (TR) Strada dello Stabilimento, n. 1 Capitale Sociale € 57.007.230,00 C.F. - P.I. - Reg. Imp. di Terni : 01339010553



Nera Montoro – Strada dello Stabilimento, n. 1 – 05035 Narni (TR) – Tel +39 0744 7581 – Fax +39 0744 758205 – e-mail: info@ternienergia.com
 Milano – Via Borgogna, n. 7 – 20122 MI – Tel +39 02 45490105 – Fax +39 02 45490255 – e-mail: infomilano@ternienergia.com
 Lecce- Via Colonnello Archimede Costadura n. 3 – 73100 LE - +39 0832 247160- e-mail: info@ternienergia.com

	Stato Patrimoniale consolidato riclassificato al 30 Giugno 2016 del Gruppo TerniEnergia	Stato Patrimoniale riclassificato al 30 Giugno 2016 di Softeco Sismat Srl	Stato Patrimoniale riclassificato al 30 Giugno 2016 di Selesoft Consulting Srl	Stato Patrimoniale consolidato riclassificato pro-forma al 30 Giugno 2016 del Gruppo TerniEnergia
<i>(in Euro/000)</i>				
Immobilizzazioni immateriali	5.309	13.064	1.048	19.422
Immobilizzazioni materiali	81.281	179	57	81.516
Immobilizzazioni finanziarie ed altre att.	37.895	163	243	38.301
Capitale Immobilizzato	124.485	13.406	1.347	139.238
Rimanenze	13.894	6.802	1.081	21.776
Crediti Commerciali	31.843	5.059	1.266	38.168
Altre attività	20.321	995	375	21.691
Debiti Commerciali	(44.066)	(5.246)	(614)	(49.927)
Altre passività	(6.029)	(5.531)	(2.738)	(14.298)
Capitale circolante netto	15.962	2.078	(630)	17.410
Fondi ed altre passività non commerciali	(6.412)	(4.520)	(406)	(11.337)
Capitale Investito netto	134.035	10.964	652	145.311
Patrimonio netto	54.674	6.141	48	60.863
Posizione finanziaria netta corrente	(170)	3.743	263	3.835
Posizione finanziaria netta non corrente	79.532	1.081	0	80.613
Posizione finanziaria netta complessiva	79.532	4.824	263	84.448
Capitale Investito netto	134.035	10.964	652	145.311

	Conto Economico consolidato riclassificato al 30 Giugno 2016 del Gruppo TerniEnergia	Conto Economico riclassificato al 30 Giugno 2016 di Softeco Sismat Srl	Conto Economico riclassificato al 30 Giugno 2016 di Selesoft Consulting Srl	Conto Economico consolidato riclassificato pro-forma al 30 Giugno 2016 del Gruppo TerniEnergia
<i>(in Euro/000)</i>				
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	50.536	9.113	2.025	61.674
Costi della produzione	(38.858)	(2.305)	(857)	(42.020)
Valore aggiunto	11.678	6.808	1.167	19.653
Costo del personale	(2.175)	(6.731)	(1.281)	(10.187)
EBITDA	9.503	77	(114)	9.467
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(3.555)	(441)	(92)	(4.087)
Risultato Operativo	5.949	(364)	(205)	5.379
Proventi ed oneri finanziari	(3.604)	(198)	(12)	(3.814)
Quote di risultato di JV	620	-	-	620
Risultato prima delle imposte	2.965	(562)	(218)	2.185
Imposte sul reddito	(1.857)	131	60	(1.666)
Risultato netto	1.108	(431)	(158)	519

TerniEnergia S.p.A. Sede legale in Nera Montoro – Narni (TR) Strada dello Stabilimento, n. 1 Capitale Sociale € 57.007.230,00 C.F. - P.I. - Reg. Imp. di Terni : 01339010553



Nera Montoro – Strada dello Stabilimento, n. 1 – 05035 Narni (TR) – Tel +39 0744 7581 – Fax +39 0744 758205 – e-mail: info@ternienergia.com
 Milano – Via Borgogna, n. 7 – 20122 MI – Tel +39 02 45490105 – Fax +39 02 45490255 – e-mail: infomilano@ternienergia.com
 Lecce- Via Colonnello Archimede Costadura n. 3 – 73100 LE - +39 0832 247160- e-mail: info@ternienergia.com

A.4) DURATA PER LA QUALE L'AUTORIZZAZIONE È RICHIESTA

Come evidenziato al punto A.3) che precede, la sottoscrizione del contratto di compravendita definitivo per il trasferimento delle quote delle Società Target ed il trasferimento della titolarità delle quote medesime dovrà avvenire entro e non oltre il 31 ottobre 2016, sull'assunto che le condizioni sopra riportate si siano verificate.

Si rammenta altresì che:

- le azioni proprie che saranno utilizzate quale parziale corrispettivo per l'acquisizione delle Società Target dovranno essere quotate sul segmento STAR di Borsa Italiana entro e non oltre il termine del 28 febbraio 2017;
- TerniEnergia si impegna a far restituire entro il 30 giugno 2017 un finanziamento soci di complessivi Euro 600.000,00, erogato da B. Soft a Softeco.

A.5) CORRISPETTIVO

La valorizzazione per il 100% delle quote delle Società Target (in base al MoU TerniEnergia – Ingefi) è pari ad un totale di Euro 5.900.000,00 (“Equity Value”). Tale Equity Value non sarà soggetto ad aggiustamento, né in diminuzione né in aumento.

A fronte della cessione della quota del 34,40% detenuta da B. Soft nelle società Softeco e Selesoft, TerniEnergia trasferirà la titolarità di n. 1.000.000 di azioni proprie, con l'impegno di quotarle entro e non oltre il 28 febbraio 2017; TerniEnergia, inoltre, verserà a B. Soft l'importo di Euro 1.300.000,00 entro e non oltre il 31 marzo 2018 (su tale somma non matureranno interessi).

A fronte della cessione della quota del 65,60% detenuta da Ingefi nelle società Softeco e Selesoft, TerniEnergia trasferirà la titolarità di n. 2.000.000 di azioni proprie, con l'impegno di quotarle entro e non oltre il 28 febbraio 2017; TerniEnergia, inoltre, verserà a Ingefi l'importo di Euro 1.000.000,00 entro e non oltre il 30 novembre 2017 (su tale somma non matureranno interessi).

Le azioni proprie verranno trasferite al valore convenzionalmente concordato di Euro 1,20 per azione.

A.6) MODALITÀ ATTRAVERSO LE QUALI LE ALIENAZIONI SARANNO COMPIUTE

Come indicato al punto A.3) che precede, l'acquisizione delle Società Target avverrà a fronte di un corrispettivo determinato in parte in denaro ed in altra parte mediante trasferimento di azioni proprie non quotate. L'alienazione, in particolare, si articolerà come segue:

- n. 1 milioni di azioni proprie saranno trasferite, entro il 31 ottobre 2016, a favore di B.Soft;
- n. 2 milioni di azioni proprie saranno trasferite, entro il 31 ottobre 2016, a favore di Ingefi.

Le predette azioni verranno successivamente quotate, entro il termine del 28 febbraio 2017.

A.7) INDICAZIONE DELLE RISERVE UTILIZZABILI A COPERTURA DELL'EVENTUALE DIFFERENZA TRA IL VALORE NOMINALE DELLE AZIONI DA ANNULLARE ED IL PREZZO DI ACQUISTO DELLE STESSE

Non applicabile, in quanto l'Operazione non è strumentale né in alcun modo connessa ad una riduzione del capitale sociale di TerniEnergia.

* * *

Secondo punto all'ordine del giorno:

Approvazione dell'operazione di alienazione di n. 767.095 azioni proprie, pari all'1,74% del capitale sociale, a favore di un investitore industriale, a fronte di un corrispettivo in danaro. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

B.1) MOTIVAZIONI PER LE QUALI È RICHIESTA L'AUTORIZZAZIONE ALL'ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE

Le motivazioni che hanno portato all'operazione in discussione sono coerenti con la strategia di "integrazione aperta" sviluppata dal *management* di TerniEnergia, che intende perseguire la finalità di rafforzare il Gruppo TerniEnergia nella sua identità di "piattaforma di aggregazione", capace di rappresentare un'opportunità per investitori interessati ad allocare risorse nel settore *green* e *digital energy*, favorendo il rafforzamento di un nuovo comparto industriale.

In questo senso, una collaborazione più stretta tra i *brand* di TerniEnergia e di Roma Gas & Power rappresenta una priorità per i *business* legati all'*energy saving* e *management*. Nel medio termine, l'obiettivo risiede nell'ampliamento delle opzioni commerciali e industriali che le società saranno in grado di offrire ai propri clienti (attuali e potenziali), facendo leva sui punti di forza di entrambe le aziende. L'investimento azionario di Roma Gas & Power rafforzerà la posizione di TerniEnergia in termini di liquidità per operazioni strategiche e investimenti e amplierà la sua flessibilità finanziaria, consentendo nel contempo l'ingresso di un partner strategico di valore nella compagine azionaria di TerniEnergia.

B.2) NUMERO MASSIMO, CATEGORIA E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI

L'operazione consiste nell'alienazione di n. 767.095 azioni proprie, prive di valore nominale, pari all'1,74% del capitale sociale di TerniEnergia, a fronte di un corrispettivo in denaro da parte della società Roma Gas & Power SpA (di seguito "**Roma Gas & Power**").

B.3) INFORMAZIONI UTILI PER LA VALUTAZIONE DELL'OPERAZIONE

La relazione tra TerniEnergia e Roma Gas & Power ha avuto un primo formale atto lo scorso 21 luglio 2016, data in cui le due società hanno sottoscritto un accordo quadro con l'intento di:

- i. presentarsi al mercato in maniera congiunta, offrendo soluzioni integrate volte al risparmio energetico e allo sviluppo di progetti di efficienza energetica per la Pubblica Amministrazione e per il mercato corporate attraverso l'offerta di prodotti/servizi integrati di energia, fornitura di tecnologie e strumenti finanziari innovativi;
- ii. identificare una forma esecutiva di cooperazione capace di generare economie di scala attraverso la messa a fattor comune delle specifiche competenze;
- iii. impegnarsi a predisporre congiuntamente interventi di efficienza energetica con l'intento di sviluppare progetti standardizzabili e replicabili, assicurando la scalabilità del *business* dell'*energy saving*;
- iv. adottare un modello di integrazione e coinvolgimento di operatori presenti e accreditati nei territori di intervento per attuare un modello di esecuzione delle opere attraverso la valorizzazione delle competenze locali;
- v. diventare interlocutori di riferimento per investitori istituzionali attraverso l'attivazione di specifici strumenti finanziari;
- vi. identificare forme di collaborazione societaria, quali la costituzione di consorzi stabili o società dedicate.

Al fine di rafforzare l'interazione tra le due società e favorire la costituzione di una collaborazione strategica, Roma Gas & Power ha avanzato la richiesta di acquisire una partecipazione in TerniEnergia e, in

TerniEnergia S.p.A. Sede legale in Nera Montoro – Narni (TR) Strada dello Stabilimento, n. 1 Capitale Sociale € 57.007.230,00 C.F. - P.I. - Reg. Imp. di Terni : 01339010553



data 29 settembre 2016, è stato sottoscritto un contratto di compravendita di partecipazione azionaria tra la stessa TerniEnergia e la Roma Gas & Power.

Mediante tale accordo, TerniEnergia si è impegnata trasferire a Roma Gas & Power SpA n. 767.095 di azioni ordinarie proprie non quotate (contraddistinte dal Codice ISIN IT0005059230), pari all'1,74% del capitale sociale di TerniEnergia, a fronte di un corrispettivo pari ad Euro 920.514,00.

B.4) DURATA PER LA QUALE L'AUTORIZZAZIONE È RICHIESTA

Il perfezionamento dell'operazione di compravendita è subordinato alla deliberazione dell'assemblea dei soci convocata per il 31 ottobre 2016.

In base agli accordi intercorsi con Roma Gas & Power S.p.A., TerniEnergia si è impegnata a quotare al segmento STAR di Borsa Italiana le azioni succitate entro il 28 febbraio 2017.

B.5) CORRISPETTIVO

L'importo complessivo per l'acquisto delle n. 767.095 azioni proprie è stato determinato dal prezzo, convenzionalmente pattuito tra le parti, di Euro 1,20 per azione.

Il pagamento del corrispettivo sarà eseguito da Roma Gas & Power al momento del perfezionamento del trasferimento delle azioni proprie.

B.6) MODALITÀ ATTRAVERSO LE QUALI LE ALIENAZIONI SARANNO COMPIUTE

Come indicato al punto B.3) che precede, l'operazione prevede la cessione di n. 767.095 azioni proprie non quotate a fronte di un corrispettivo in denaro pari ad € 920.514,00.

Il trasferimento verrà perfezionato a seguito dell'autorizzazione data dall'assemblea dei soci di TerniEnergia.

Le predette azioni verranno successivamente quotate, entro il termine del 28 febbraio 2017.

A.7) INDICAZIONE DELLE RISERVE UTILIZZABILI A COPERTURA DELL'EVENTUALE DIFFERENZA TRA IL VALORE NOMINALE DELLE AZIONI DA ANNULLARE ED IL PREZZO DI ACQUISTO DELLE STESSE

Non applicabile, in quanto l'operazione in oggetto non è strumentale né in alcun modo connessa ad una riduzione del capitale sociale di TerniEnergia.

Nera Montoro, 10 ottobre 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Stefano Neri

TerniEnergia S.p.A. Sede legale in Nera Montoro – Narni (TR) Strada dello Stabilimento, n. 1 Capitale Sociale € 57.007.230,00 C.F. - P.I. - Reg. Imp. di Terni : 01339010553



*Nera Montoro – Strada dello Stabilimento, n. 1 – 05035 Narni (TR) – Tel +39 0744 7581 – Fax +39 0744 758205 – e-mail: info@ternienergia.com
Milano – Via Borgogna, n. 7 – 20122 MI – Tel +39 02 45490105 – Fax +39 02 45490255 – e-mail: infomilano@ternienergia.com
Lecce- Via Colonnello Archimede Costadura n. 3 – 73100 LE - +39 0832 247160- e-mail: info@ternienergia.com*