



TerniEnergia S.p.A.

Codice fiscale, Partita IVA e

Iscrizione al Registro delle Imprese di Terni n. 01339010553

Strada dello Stabilimento, n. 1 - 05035 -Nera Montoro – Narni (TR)

Numero R.E.A TR - 89319

Capitale Sociale € 57.007.230,00 interamente versato

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA 28 DICEMBRE 2015

L'anno duemilaquindici il giorno 28 del mese di dicembre alle ore 11:00, presso la sede legale della Società, in Nera Montoro – Narni (TR), Strada dello Stabilimento n. 1, si è riunita in prima convocazione l'Assemblea degli Azionisti di "TerniEnergia S.p.A.", per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Approvazione dell'operazione di investimento avete ad oggetto l'acquisto di una partecipazione sino al 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società denominata Greenled Industry S.p.A., deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 novembre 2015, a fronte della cessione, quale corrispettivo, sino ad un massimo di n. 2.078.195 azioni proprie, pari al 4,71% del capitale sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Varie ed eventuali.

Assume la Presidenza dell'Assemblea, a norma di legge e di statuto, il Stefano Neri, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società. Su designazione del Presidente e consenso unanime dell'Assemblea, il Presidente chiama la Sig.ra Alessandra Casadidio a fungere da Segretario, che accetta.

Il Presidente constata e comunica:

- che le azioni della società sono ammesse alle negoziazione sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa italiana S.p.A.;
- che il capitale sociale è attualmente costituito da n. 44.089.550 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, per complessivi Euro 57.007.230,00;



- che la presente assemblea – ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale – è stata indetta in prima convocazione per oggi, in questo luogo alle ore 11:00, giusta avviso pubblicato sul sito Internet della Società e per estratto il 28 novembre 2015 su il Sole 24 Ore e trasmesso a Borsa Italiana S.p.A. a mezzo NIS;
- che non sono pervenute da parte dei soci richieste di integrazione dell'Ordine del Giorno ex art. 126-bis del Decreto Legislativo 58/1998;
- che, per il Consiglio di Amministrazione, oltre a sé medesimo, sono attualmente presenti:
 - Dr. Giovanni Fabrizi, Consigliere Delegato;
 - Dr. Fabrizio Venturi, Consigliere Delegato;
 - Dr.ssa Monica Federici, Consigliere;
 - Avv. Francesca Ricci, Consigliere;
 - è assente giustificato l'Avv. Sergio Agosta, Consigliere Delegato;
 - Dr. Domenico De Marinis, Consigliere Indipendente;
 - sono assenti giustificati il Dr. Paolo Ottone Migliavacca e il Dr. Mario Marco Molteni, Consiglieri Indipendenti;
- che, per il Collegio Sindacale, sono presenti:
 - Dr. Ernesto Santaniello, Presidente del Collegio Sindacale;
 - Dr. Vittorio Pellegrini, Sindaco Effettivo;
 - Dr. Simonetta Magni, Sindaco Effettivo.
- che, con il consenso del Presidente, è presente l'incaricata per la rilevazione delle presenze e precisamente la Dr.ssa Venonica Ciciriello di Computershare. Non vi



sono rappresentanti della società di revisione incaricata, PricewaterhouseCoopers S.p.A.;

- che è consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti di assistere alla riunione assembleare;
- che sono rappresentate in aula n. 27.040.551 azioni ordinarie pari al 61,330975% del capitale Sociale,. Sono presenti in aula 8 aventi diritto, che rappresentano numero 8 presenti in proprio e numero 4 azionisti per delega, come da allegato A al presente verbale.
- che è stata accertata la legittimazione all'intervento degli azionisti presenti o rappresentati e così l'identità degli azionisti o dei loro rappresentanti e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;
- che l'elenco nominativo degli azionisti, partecipanti in proprio o per delega, con specificazione delle azioni possedute e con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione – così come degli allontanamenti prima di ogni votazione – ed indicazione altresì del voto espresso e con precisazione dei relativi quantitativi azionari, costituirà allegato del verbale assembleare, sub lettera B;
- il Presidente dichiara di riservarsi di comunicare le variazioni delle presenze che avranno luogo nel corso dell'assemblea;
- che, in base alle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e ad altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al due per cento del capitale sociale sottoscritto e rappresentato da azioni con diritto di voto, è il seguente:

Azionista	Partecipazione	Numero Azioni	% su capitale sociale
Stefano Neri	Diretta	120.697	0,27%
	tramite Italeaf S.p.A.	19.374.644	43,94%



TerniEnergia S.p.A.	Diretta	6.091.193	13,82%
----------------------------	---------	-----------	--------

- il Presidente invita gli azionisti presenti a voler comunicare l'eventuale esistenza di patti parasociali previsti ai sensi dell'art. 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e, in caso di dichiarazione di esistenza, a specificare la percentuale di partecipazione complessivamente vincolata, il nominativo degli azionisti aderenti al patto e la percentuale di partecipazione che ciascuno di questi ha vincolato al patto. Che, per quanto, concerne l'esistenza di patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF, il Consiglio di Amministrazione non è a conoscenza dell'esistenza degli stessi;
- che sono stati effettuati gli adempimenti informativi ed i depositi pre-assembleari previsti dalla legge in relazione a quanto all'Ordine del Giorno della presente assemblea;
- che la società detiene n. 6.091.193 azioni proprie in portafoglio pari al 13,82 % per le quali è sospeso il diritto di voto ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile.

Il Presidente invita i soci intervenuti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione – a norma di legge – del diritto di voto. Nessuno prende la parola al riguardo.

Il Presidente dichiara validamente costituita l'assemblea in prima convocazione.

Il Presidente comunica che, ai sensi della normativa applicabile, i dati personali degli azionisti o degli aventi diritto al voto, necessari ai fini della partecipazione dell'assemblea, saranno trattati dalla società per le finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari in modo da garantire, comunque, la sicurezza e la riservatezza dei dati medesimi. Gli stessi dati potranno formare oggetto di comunicazione ai soggetti nei cui confronti tale comunicazione sia dovuta in base a norme di legge, di regolamento o comunitarie. In relazione a tale trattamento, ogni interessato potrà esercitare i diritti spettanti per legge, tra cui quello di ottenere, a cura del titolare



ovvero del responsabile del trattamento medesimo, l'aggiornamento, la rettifica, l'integrazione dei dati che lo riguardano.

Il Presidente detta inoltre le seguenti raccomandazioni e disposizioni per lo svolgimento dei lavori assembleari:

- Coloro che intendessero prendere la parola sono invitati a segnalare la loro intenzione al Presidente, precisando l'argomento sul quale vogliono intervenire;
- La richiesta di intervento potrà essere presentata sin quando non sia stata dichiarata chiusa la discussione;
- Per regolare la discussione, gli azionisti sono invitati a contenere il loro intervento in un lasso di tempo non superiore a 5 minuti;
- Ove se ne ravvisi l'opportunità, i lavori verranno sospesi per un periodo non superiore a due ore, per consentire la raccolta delle informazioni per procedere alle risposte;
- La discussione sarà dichiarata chiusa esauriti gli interventi, le risposte e le eventuali repliche;
- Le votazioni dell'odierna assemblea avranno luogo per alzata di mano e per i portatori di più deleghe è possibile esprimere voto differenziato comunicandolo alla Segreteria;
- Gli astenuti e i contrari sono invitati a dare al Segretario il proprio nominativo.

Il Presidente chiede quindi ai partecipanti di dare notizia alla segreteria di eventuali allontanamenti dal locale presso il quale l'Assemblea è in corso di svolgimento, prima del termine della stessa.

Il Presidente dichiara che è a disposizione degli intervenuti un set documentale contenente, fra l'altro:

- la relazione illustrativa degli amministratori sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF;
- lo statuto sociale;



- il regolamento assembleare.

Il Presidente apre, quindi, la seduta.

1. Approvazione dell'operazione di investimento avente ad oggetto l'acquisto di una partecipazione sino al 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società denominata Greenled Industry S.p.A., deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 novembre 2015, a fronte della cessione, quale corrispettivo, sino ad un massimo di n. 2.078.195 azioni proprie, pari al 4,71% del capitale sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente procede alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno.

A tale proposito, il Presidente rammenta anzitutto che, in data 27 novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia ha proposto di procedere all'acquisizione fino al 100% delle azioni rappresentanti il capitale sociale di Greenled Industry S.p.A. (di seguito anche solo "Greenled"), società operante nel settore della produzione e vendita di lampade con tecnologia led, a fronte della cessione di un massimo di azioni proprie pari a n. 2.078.195.

L'operazione di acquisto è stata positivamente valutata dal Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia in quanto l'acquisto di Greenled consentirebbe di ottenere un rafforzamento della linea di business denominata "Energy saving", attiva nella realizzazione di progetti di efficienza energetica, nel cui ambito l'approvvigionamento di lampade led rappresenta la principale voce di costo. Più in particolare, in considerazione del fatto che nel corso del 2015 l'attività di Greenled è stata sempre maggiormente assorbita dalle richieste di produzione di lampade led da utilizzare a servizio dei progetti di efficienza energetica di TerniEnergia, il Consiglio di Amministrazione della Società ha ritenuto che l'acquisizione di Greenled possa rappresentare un'opportunità strategica in grado di rafforzare le sinergie tra le società e dunque accrescere i valori aziendali di TerniEnergia, migliorandone l'operatività.

Per la determinazione del valore di mercato della totalità delle azioni di Greenled, TerniEnergia ha richiesto la consulenza di un esperto indipendente, individuato nella persona del Dott. Luigi Tardella della società Ambers & CO S.r.l.

La valutazione dell'esperto indipendente ha individuato in € 3.500.000 il valore intermedio di riferimento delle azioni rappresentanti il capitale sociale di Greenled.



Quale corrispettivo per l'acquisto delle azioni Greenled, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di ricorrere alla cessione di azioni proprie della Società. Anche in questo caso, è stato richiesto al predetto esperto indipendente di individuare, all'interno della propria valutazione, il valore di mercato da riconoscere alle azioni TerniEnergia e, conseguentemente, il numero di azioni TerniEnergia necessario per procedere all'acquisto dell'intera partecipazione al capitale sociale di Greenled.

Il Dott. Tardella, all'interno della propria valutazione, ha dunque evidenziato come il valore congruo da riconoscere a ogni azione TerniEnergia risulti pari a € 1,6842. Conseguentemente, per l'acquisto della totalità delle azioni Greenled ha ritenuto congruo, quale corrispettivo, l'utilizzo di n. 2.078.195 azioni proprie TerniEnergia, pari al 4,71% del capitale sociale di quest'ultima.

Il Consiglio di Amministrazione, esaminate attentamente le conclusioni riportate nella valutazione dell'esperto indipendente nonché le relative motivazioni, ha concordato con i dati ivi riportati.

Il Presidente rammenta ai presenti che le azioni proprie TerniEnergia da utilizzare a supporto dell'operazione di investimento per l'acquisizione di Greenled siano rivenienti dalla precedente operazione di disinvestimento avente ad oggetto la società Free Energia S.p.A., approvata dall'assemblea in data 18 novembre 2015 e perfezionatasi lo scorso 30 novembre.

In considerazione di quanto sopra precisato, qualora l'operazione di acquisizione dell'intero capitale sociale di Greenled venisse perfezionata, TerniEnergia risulterebbe titolare di n. 4.012.998 azioni proprie, pari al 9,10 % del capitale sociale.

Ciò detto, il Presidente osserva altresì come, alla data dell'odierna assemblea, Italeaf S.p.A., socio di maggioranza di Greenled, abbia già deliberato di cedere a TerniEnergia la propria partecipazione detenuta nel capitale sociale di Greenled mentre gli azionisti di minoranza di quest'ultima non abbiano ancora manifestato la propria adesione all'operazione. Al riguardo, il Presidente evidenzia come il termine ultimo per aderire alla proposta di acquisizione delle azioni di Greenled sia stato individuato nel 31 gennaio 2016. Qualora alla scadenza di detto termine perentorio solamente alcuni degli azionisti di Greenled abbiano convenuto di cedere la propria partecipazione a favore di TerniEnergia, il numero di azioni proprie utilizzato quale corrispettivo sarà conseguentemente calcolato secondo i criteri espressi dall'esperto indipendente e sopra brevemente richiamati.



Premesso quanto sopra, il Presidente evidenzia ai presenti come l'operazione in discussione si configuri per TerniEnergia quale "operazione con parti correlate di maggiore rilevanza", ai sensi della Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 (la "Delibera Consob"). Ciò in quanto:

- oltre ad Italeaf S.p.A., socio di maggioranza di Greenled con una partecipazione pari al 64,60%, tra gli azionisti di minoranza di Greenled vi sono altri soggetti che rientrano nella nozione di "parti correlate" contenuta nell'Allegato 1 della richiamata Delibera Consob. Più in particolare, le azioni di Greenled sono attualmente detenute, in misura pari all'82,03%, da soggetti qualificati come "parti correlate" di TerniEnergia;
- risulta superato l'indice di rilevanza del controvalore dell'operazione di acquisizione dell'intera partecipazione Greenled, determinato ai sensi dell'Allegato 3 alla Delibera Consob.

Per l'effetto, in conformità con la disciplina regolamentare vigente nonché con le disposizioni di cui alla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia in data 30 novembre 2010, la Società ha adottato i necessari presidi, consistenti nello specifico (i) nella predisposizione di un documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 5, comma 1 della Delibera Consob, (ii) nell'acquisizione di una valutazione da parte di un esperto indipendente nonché (iii) nell'acquisizione di un parere favorevole alla realizzazione dell'operazione di cui trattasi, espresso dal Comitato per le Parti Correlate in data 27 novembre 2015. Tali documenti, conformemente alle vigenti prescrizioni normative, sono stati messi a disposizione degli azionisti di TerniEnergia in tempo utile per poterne prendere visione.

Alla luce di tutto quanto esposto, il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera come segue:

"L'assemblea degli azionisti di TerniEnergia S.p.A.,

delibera

- *di approvare la proposta di investimento avente ad oggetto l'acquisto di una partecipazione sino al 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società denominata Greenled Industry S.p.A., deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 novembre 2015, a fronte della cessione, quale corrispettivo, sino ad un massimo di n. 2.078.195 azioni proprie, pari al 4,71% del capitale sociale;*



- *di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega, di porre in essere tutto quanto ritenuto necessario o opportuno, compiendo a tali fini gli atti o formalità necessarie, per una corretta e tempestiva implementazione della presente delibera”.*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura.

Nessun prendendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale Dr. Ernesto Santaniello a prendere la parola per esprimere il proprio parere in merito a tale operazione.

Prende la parola il Presidente del Collegio Sindacale Dr. Ernesto Santaniello il quale comunica che la procedura riportata dal Presidente è quella correttamente prevista dalla normativa e quindi di conseguenza sono stati fatti tutti i passaggi obbligatori prima della presentazione all'Assemblea e quindi il Collegio Sindacale non ha obiezioni in materia.

Il Presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo agli argomenti in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno prende la parola al riguardo.

Gli azionisti procedono alla votazione per alzata di mano.

Il Presidente comunica che non Vi sono variazioni sulle presenze in assemblea.

Vengono effettuati i conteggi delle votazioni, al termine dei quali il Presidente comunica che sono presenti alla votazione n. 8 aventi diritto portatori di n. 21.195.261 azioni ammesse al voto, pari al 55,4208% del capitale ordinario, escluse le azioni proprie, dichiarando approvata all'unanimità dei presenti la suddetta proposta di delibera della quale è stata data lettura.

2. Varie ed eventuali.

Non essendovi più null'altro da deliberare e nessuno chiedendo la parola, dichiaro l'Assemblea chiusa alle ore 11:30.

Il Presidente

(Avv. Stefano Neri)

La Segretaria

(Alessandra Casadidio)

TerniEnergia S.p.A.

28 dicembre 2015 11.06.04



Assemblea Ordinaria del 28 dicembre 2015
(2^ Convocazione del 29 dicembre 2015)

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 27.040.551 azioni ordinarie

pari al 61,330975% del capitale Sociale,

Sono presenti in aula numero 8 aventi diritto,

che rappresentano numero 8 presenti in proprio e

numero 4 azionisti per delega.



TerniEnergia S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 28 dicembre 2015
(2^ Convocazione del 29 dicembre 2015)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Approvazione dell' operazione di investimento

Presenti alla votazione

n° 8 aventi diritto,

portatori di n° 21.195.261 azioni ammesse al voto,

pari al 55,4208% del capitale ordinario, escluse le azioni proprie.

Esito della votazione

		% su Azioni presenti ammesse al voto
Favorevoli	21.195.261	100,000000
Contrari	0	0,000000
stenuti	0	0,000000
Non Votanti	0	0,000000
Totale	21.195.261	100,000000



TerniEnergia S.p.A.

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

2	AGOSTINI ANTONIO		0	
3	D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		760	
1	D PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY		1.500	
2	D PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA		3.000	
	Totale azioni		5.260	
			0,011930%	
5	BRIOTTI GIUSEPPE		591	
			0,001340%	
5	CALISTI FILIPPO		32.452	
			0,073605%	
4	CARUSO ENRICO		0	
1	D TERNIENERGIA S.P.A.		5.845.290	
	Totale azioni		5.845.290	
			13,257767%	
7	CASADIDIO ALESSANDRA		16.070	
			0,036449%	
3	FEDERICI MONICA		11.240	
1	R ITALEAF SPA		20.624.643	
	<i>di cui 5.700.000 azioni in garanzia a BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA</i>			
	Totale azioni		20.635.883	
			46,804476%	
1	FRANCONI SPARTACO		5.050	
1	R NERINDUSTRIE S.P.A.		379.258	
	Totale azioni		384.308	
			0,871653%	
8	NERI STEFANO		120.697	
			0,273754%	
	Totale azioni in proprio		186.100	
	Totale azioni in delega		5.850.550	
	Totale azioni in rappresentanza legale		21.003.901	
	TOTALE AZIONI		27.040.551	
			61,330975%	
	Totale azionisti in proprio		6	
	Totale azionisti in delega		4	
	Totale azionisti in rappresentanza legale		2	
	TOTALE AZIONISTI		12	
	TOTALE PERSONE INTERVENUTE		8	

Legenda

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione dell' operazione di investimento

Badge Ragione Sociale

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0.000000
Percentuale Capitale % 0.000000

CONTRARI

Proprio Delega Totale

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Teste
0 Azionisti in delega:

Pagina 1

0 0



Assemblea Ordinaria del 28 dicembre 2015
(2^ Convocazione del 29 dicembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione dell' operazione di investimento

Badge	Ragione Sociale
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

ASTENUTI

Proprio	Delega	Totale
---------	--------	--------

Azionisti:	0	Teste	0	Pagina 2
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	0	





LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione dell' operazione di investimento

NON VOTANTI

Badge Ragione Sociale

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

Proprio Delega Totale

Azionisti
Azionisti in proprio:

0 Teste
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

Assemblea Ordinaria del 28 dicembre 2015
(2^ Convocazione del 29 dicembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione dell' operazione di investimento

Badge	Ragione Sociale	
**D	CARUSO ENRICO	
	TERNIENERGIA S.P.A.	
Totale voti	5.845.290	
Percentuale votanti %	27,578287	
Percentuale Capitale %	13,257767	

VOTI ESCLUSI DAL QUORUM Deliberativo

Proprio	Delega	Totale
	5.845.290	5.845.290



Azionisti	1	Teste:	1	Pagina 4
Azionisti in proprio.	0	Azionisti in delega:	1	

Assemblea Ordinaria del 28 dicembre 2015
(2^ Convocazione del 29 dicembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione dell' operazione di investimento

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	FRANCONI SPARTACO	5.050		5.050
RL*	NERINDUSTRIE S.P.A.	379.258		379.258
2	AGOSTINI ANTONIO		760	760
DE*	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		1.500	1.500
DE*	PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY		3.000	3.000
DE*	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA			
3	FEDERICI MONICA	11.240		11.240
RL*	ITALEAF SPA	20.624.643		20.624.643
5	BRIOTTI GIUSEPPE	591		591
6	CALISTI FILIPPO	32.452		32.452
7	CASADIDIO ALESSANDRA	16.070		16.070
8	NERI STEFANO	120.697		120.697

Totale voti 21.195.261
 Percentuale votanti % 100,000000
 Percentuale Capitale % 48,073208

Azionisti:
 Azionisti in proprio: 11

Teste: 8
 Azionisti in delega: 8

Pagina 5

