



PRESS RELEASE
Terni, December 14, 2018

TerniEnergia: Bondholders' Meeting of the loan "Euro 25,000,000.00 notes due 2019 - ISIN Code: IT0004991573" approved positively all items on the agenda

The Bondholders' Meeting of the bond "**TerniEnergia Euro 25,000,000,00 notes due 2019 - ISIN Code: IT0004991573**", which met today, 14 December 2018, at 11.00 a.m. in second call, under the chairmanship of Stefano Neri and in the deeds of the Notary Adele Cesàro of Milan, was attended by 133 bondholders representing 53,2% of the bond issue.

The Meeting voted in favour of all the items on the agenda, specifically:

1. approved the extension of the maturity of the bond from February 6, 2019 to September 30, 2019, in order to allow the Company the time it needs to sign an agreement pursuant to Article 67, Section 3, Letter d), of Royal Decree No. 267 of March 16, 1942 (the "Recovery and Relaunch Plan");
2. for the same purposes as in point 1 above, approved the amendment to the regulations for the bond issue with reference to the definition of "Interest Payment Date" with exclusive reference to the determination of the date of payment of interest accrued during the 2018 financial year, with a new date of 30 September 2019 (without prejudice to the definition of the "Interest Calculation Period");
3. approved the participation of bondholders in the Recovery and Relaunch Plan in accordance with the general guidelines outlined in item 2 (Main contents of the Recovery and Relaunch Plan) of the report illustrating the items on the agenda of the bondholders' meeting prepared by the Company's Board of Directors and published on November 5, 2018 on the website www.ternienergia.com. The Board of Directors, having acknowledged that the plan may be subject to changes as a result of developments in negotiations with the creditors, reserves the right, in any case, to approve its approval and the amendments to the regulations for the bond issue necessary to bring it into line with the provisions of the Recovery and Relaunch Plan, as amended if necessary as a result of developments in negotiations with the creditors, at a subsequent meeting to be held once the contents of the Recovery and Relaunch Plan have been defined;
4. having acknowledged the need to appoint a common representative of the Bondholders, in order, inter alia, to facilitate future relations with the bondholders themselves and represent their interests in the context of negotiating and implementing the Recovery and Relaunch Plan, approved the appointment of a lawyer, Mr. Marzio Molinari of Studio Russo De Rosa Associati as the common representative of the bondholders for 3 years, determining their compensation at Euro 10,000 per



PRESS RELEASE Terni, December 14, 2018

year, plus a subsequent fee of Euro 65,000 to be paid by 2019 in the event of the signing of the agreement in execution of the Recovery and Relaunch Plan.

The minutes of the Bondholders' Meeting and the summary statement of votes will be made available to the public within the time limit established by current legislation.

The **Chairman of TerniEnergia Stefano Neri** commented: *"The positive resolution by the Bondholders' Meeting is an important sign of confidence in the Group's Recovery and Relaunch Plan, as identified by the management. We are convinced that in the medium term, following the industrial and operational turnover indicated in the Recovery and Relaunch Plan, the Group will restart to create value in highly competitive sectors with great prospects such as digital energy and hi-tech. The trust placed in us by the Bondholders represents an important impulse to accelerate the implementation of the Recovery and Relaunch Plan, which will allow the Group to recover efficiency and profitability. It is also a decisive signal to shareholders, the banking community and other stakeholders of the management's and the Company's ability to react in order to achieve financial equilibrium. We are strongly committed to creating the conditions to seize the opportunities offered by the digital transformation in energy and energy efficiency, consolidated sectors of the Group's activities, and in the sectors of mobility and transport, smart cities and automation for industrial sustainability".*

TerniEnergia is assisted by KPMG Advisory SpA as financial advisor in drawing up the above mentioned Rehabilitation and Relaunch Plan. DLA Piper assists the Company as legal advisor.

Attached the presentation circulated at the Bondholders' Meeting in Italian language.

This press release is also available on the Company's website: www.ternienergia.com.

TERNIENERGIA (TER. MI), established in September 2005 and part of the Italeaf Group, is the first Italian global technological enabler, committed to bringing energy solutions and efficient recovery of integrated and sustainable resources to the world. Organized into two strategic business lines (Assets and Smart solutions and services), with about 300 employees and a geographical presence worldwide, with operative and commercial offices, TerniEnergia develops innovative solutions, products and services based on digital and industrial technologies for the energy supply chain, grids, smart mobility, industrial automation and the recovery of marginal resources.

TerniEnergia, also through its subsidiaries (Softeco Sismat, Greenled Industry, GreenAsm, GreenAsm, Purify, Wisave, Ant Energy), pursues the objectives of increasing energy production from renewable sources, saving energy and reducing emissions and actively participates in the energy revolution of distributed power generation and smart grids, with innovative digital solutions.

TerniEnergia is the ideal partner for large utilities, distribution operators and network operators, energy producers, public administrations, industrial customers and investors who intend to realize large projects for the production of renewable energy, modern systems and plants with high energy efficiency, solutions for the management and maintenance of infrastructure and electrical installations.

TerniEnergia has completed its transformation from a leader in the international photovoltaic market into a smart energy company and technological enabler for the sustainable use of resources through a complete commercial offer of solutions,



PRESS RELEASE

Terni, December 14, 2018

the development and supply of digital technologies and the creation of "intelligent" services and solutions aimed at public and private customers in emerging sectors.
TerniEnergia is listed on the MTA of Borsa Italiana.

For further info:

Investor Relations
TerniEnergia SpA
Filippo Calisti (CFO)
Tel. +39 0744 7581
calisti@ternienergia.com

Press Office
TerniEnergia SpA
Federico Zacaglioni
Tel. +39 0744 7581
Mobile +39 340 5822368
zacaglioni@ternienergia.com



Gruppo TerniEnergia

Piano di Risanamento e di Rilancio

Assemblea degli Obbligazionisti

Milano, 14 Dicembre 2018

Documento soggetto a negoziazione e pertanto soggetto a modifiche

Ordine del Giorno

A.

Consenso richiesto dalla Società alla **modifica del regolamento del prestito obbligazionario con riferimento alla definizione di "Data Finale di Rimborso"** ("Final Maturity Date") prevedendo come nuova data di scadenza del prestito obbligazionario il **30 settembre 2019**, al fine di concedere alla Società il tempo necessario per poter addivenire alla sottoscrizione dell'accordo ex art. 67, comma terzo, lettera d), del R.D. del 16 marzo 1942, n. 267 (il "*Piano di Risanamento e Rilancio*");

B.

Consenso richiesto dalla Società alla **modifica della definizione di "Data di Pagamento degli Interessi"** ("Interest Payment Date") con esclusivo riferimento alla determinazione della data di pagamento degli interessi maturati nel corso dell'esercizio del 2018 prevedendo come **nuova data il 30 settembre 2019** (impregiudicata la definizione di "*Periodo di Calcolo degli Interessi*" ("Interest Calculation Period"));

C.

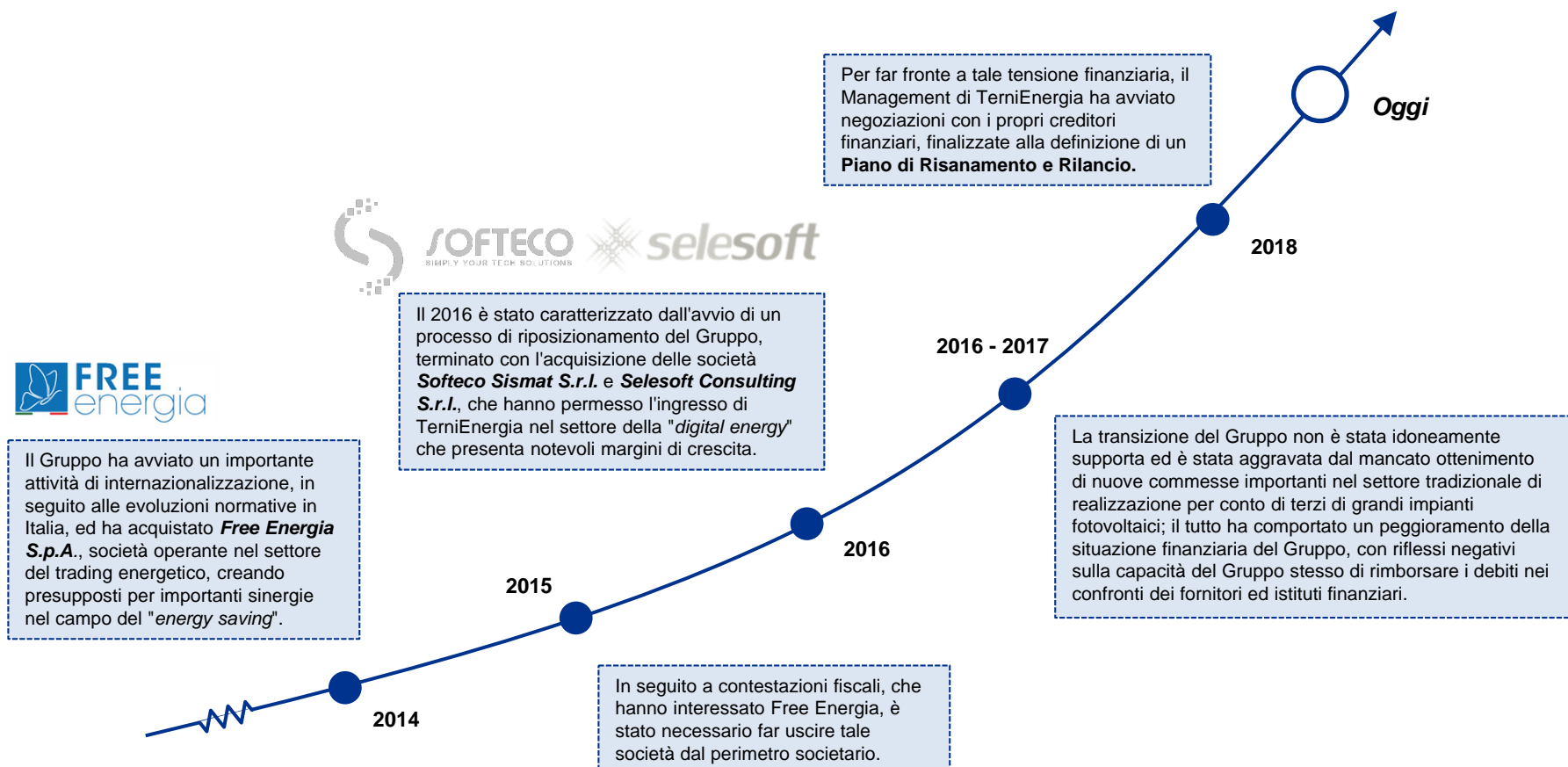
Consenso richiesto dalla Società all'**approvazione del Piano di Risanamento e Rilancio con conseguenti modifiche al regolamento del prestito obbligazionario** (da formalizzarsi nell'ambito di una successiva adunanza assembleare) **volte a riscadenziare la durata dello stesso fino al 31 dicembre 2025 ovvero, a seconda della manovra finanziaria che sarà adottata, al 31 dicembre 2026. Delibere inerenti e conseguenti;**

D.

Consenso richiesto dalla Società alla **nomina del rappresentante comune degli Obbligazionisti e determinazione del relativo compenso.**

Ragioni sottostanti l'attuale situazione finanziaria del Gruppo

TerniEnergia ha avviato un processo di *turnaround* industriale a seguito del verificarsi di una serie di eventi che hanno indotto il *management* della Società ad optare per un riposizionamento sul mercato passando dal settore della realizzazione e vendita di impianti fotovoltaici, ad altri e diversi segmenti merceologici che presentano ad oggi ampi margini di crescita.



Overview – Gruppo TerniEnergia



- Il Gruppo TerniEnergia sviluppa soluzioni, prodotti e servizi innovativi basati su tecnologie digitali e industriali per la filiera energetica, attraverso due linee di business strategiche: **Assets e Smart Solutions and Services**. Il Gruppo oggi conta circa 350 dipendenti con presenza geografica internazionale (Africa, Europa ecc.).
- Il Gruppo TerniEnergia, anche attraverso le sue subsidiaries (Softeco Sismat, Greenled Industry, GreenAsm, Purify, Wisave, Ant Energy), persegue gli obiettivi di incremento della **produzione di energia da fonti rinnovabili**, del **risparmio energetico** e della riduzione delle emissioni, come stabilito dalla politica ambientale europea.
- Attraverso i suoi prodotti e servizi il Gruppo si prefigge di diventare il **partner ideale per grandi player del settore** (operatori della distribuzione e gestori delle reti, produttori di energia, pubbliche amministrazioni, clienti industriali e investitori) che intendono realizzare grandi progetti per la produzione di energia rinnovabile, sistemi e impianti moderni ad elevata efficienza energetica, soluzioni per la gestione e la manutenzione delle infrastrutture e degli impianti elettrici.
- TerniEnergia è quotata dal 2010 sul segmento MTA di Borsa Italiana**
- A partire dal 2017 è stato avviato un processo di profonda riorganizzazione, che porterà alla focalizzazione sulle attività legate alla fornitura di servizi e soluzioni (**Smart Solutions and Services**)



Capogruppo



Strategic Business Unit

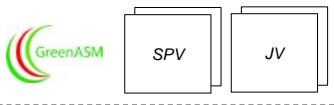
SBU Smart Solution and Service

Consulenza, servizi e soluzioni per la digital energy e la smart mobility

SBU Asset








Produzione di energia fotovoltaica e gestione di impianti ambientali (es. gestione PFU, acque reflue). Attività di creazione di impianti fotovoltaici e loro manutenzione

Principali legal entity



Overview – Le attività del Gruppo

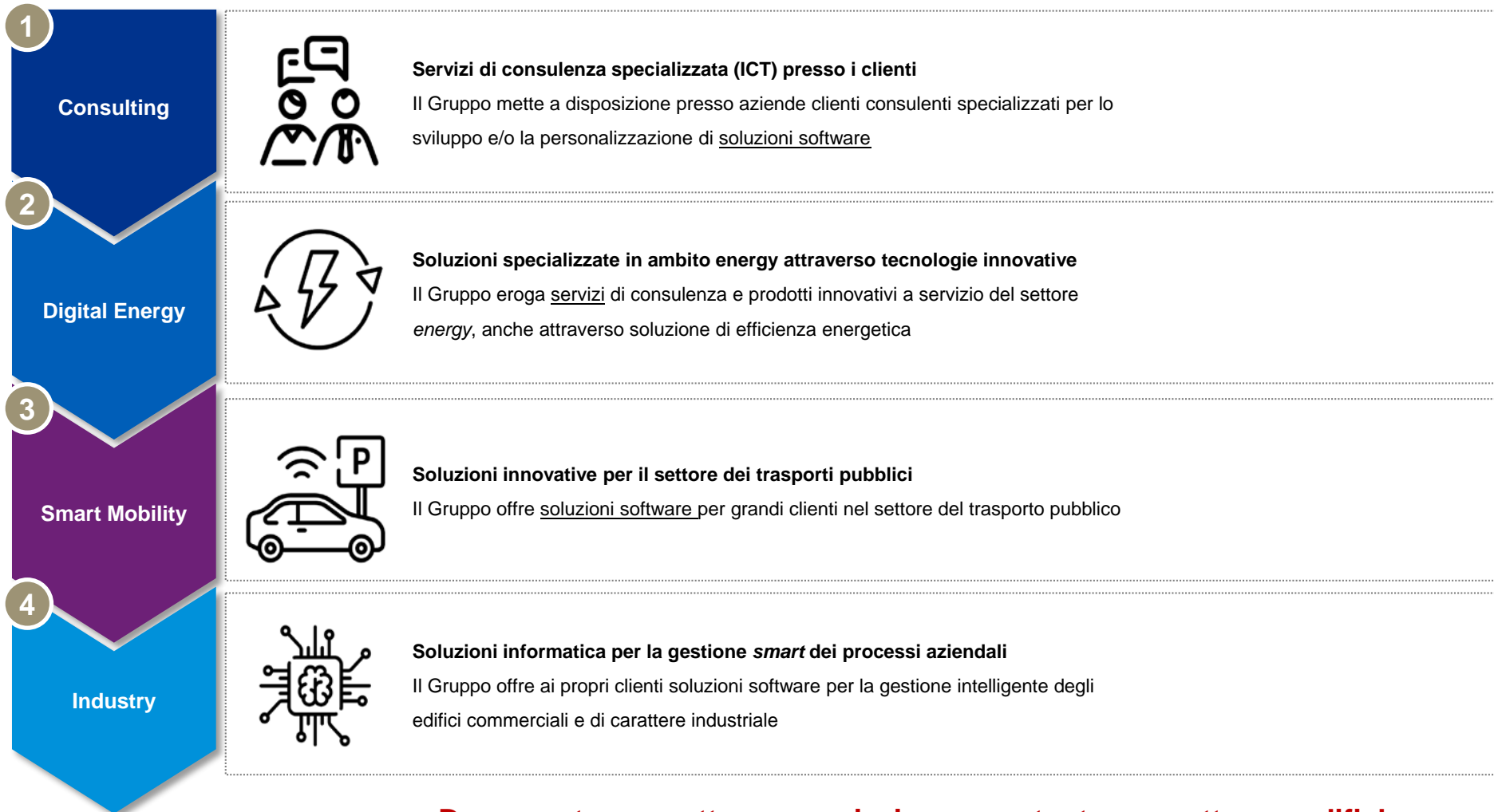
Le attività del Gruppo TerniEnergia si sviluppano attraverso due principali SBU

SBU	Business units	Descrizione	
SBU Smart Solution and Service	Consulting	Il Gruppo offre attività di consulenza ICT ad alto contenuto tecnologico per le quali vengono messi a disposizione della società cliente consulenti specializzati	
	Industry	La linea di business fa riferimento a soluzioni software e hardware per la gestione intelligente (illuminotecnica e condizionamento) degli edifici commerciali e di carattere industriale	
	Smart Mobilty	Il Gruppo fornisce soluzioni informatiche per grandi operatori nel settore della mobilità e dei trasporti	
	Digital Energy	Il Gruppo è da sempre attivo nell'industria digitale legata all'energia, anche mediante l'erogazione di servizi di Energy Saving , attraverso progetti di illuminotecnica e di cogenerazione atti all'efficiamento energetico	
	Altro	La società Softeco opera storicamente in stretto contatto con enti governativi attraverso i quali sviluppa progetti innovativi e di ricerca per le quali riceve contributi pubblici	
SBU Asset	Fotovoltaico e EPC e O&M ⁽¹⁾	Negli ultimi anni il Gruppo ha sviluppato l'attività di costruzione di impianti fotovoltaici (EPC). È inoltre attiva nel business delle manutenzione degli stessi impianti fotovoltaici (O&M) e nell'immissione di energia nelle reti attraverso impianti fotovoltaici di proprietà	
	Clean Tech	Il Gruppo è attivo sul mercato tramite l'attività di diversi impianti ambientali (gestione PFU, gestione acque reflue, biodigestore, ecc.)	
	Energy Management ⁽²⁾	Il Gruppo ha registrato ricavi residuali nel 2017 riferibili alla BU Energy Management , trading di gas e energia, gradualmente dismessa nel corso dell'esercizio 2017	

Note:
 1) Le attività di manutenzione (O&M) sono comprese nella SBU Smart Solution and Service, la rimanente parte delle attività (EPC e immissione di energia) fanno parte SBU Asset
 2) Le attività di Energy Management (trading sul gas) sono state dismesse entro il primo semestre del 2017

Sviluppo della SBU - Business Unit Smart Solution and Service

Il Piano di Risanamento e Rilancio si basa principalmente sullo sviluppo della SBU Smart Solution and Service di cui fanno parte 4 principali Business Units



Direttive strategiche alla base del Piano di Risanamento e Rilancio

A fronte dell'elevato indebitamento del Gruppo, unitamente all'impossibilità di far fronte agli impegni finanziari basandosi sulle sole attività operative, il piano industriale e strategico in continuità del Gruppo TerniEnergia si basa sulle seguenti linee guida.

1. Dismissioni

Il **Piano di Risanamento e Rilancio** prevede la dismissione entro il **31 dicembre 2019** degli asset relativi alle *Business Unit* del:

- Fotovoltaico
- Clean Tech
- EPC e O&M

2. Razionalizzazione

La cessione degli asset è riconducibile alla scelta da parte del Gruppo di optare per un **riposizionamento sul mercato** passando dal *core business* rappresentato sino ad oggi dalla realizzazione e vendita di impianti fotovoltaici di tagli industriale al promettente settore della "**digital energy**"; tali dismissioni hanno l'obiettivo di **razionalizzare la struttura societaria alleggerendo la posizione finanziaria verso gli istituti bancari**.

Il processo è previsto concludersi con la **fusione per incorporazione di Softeco in TerniEnergia**.

3. Continuità e Sviluppo

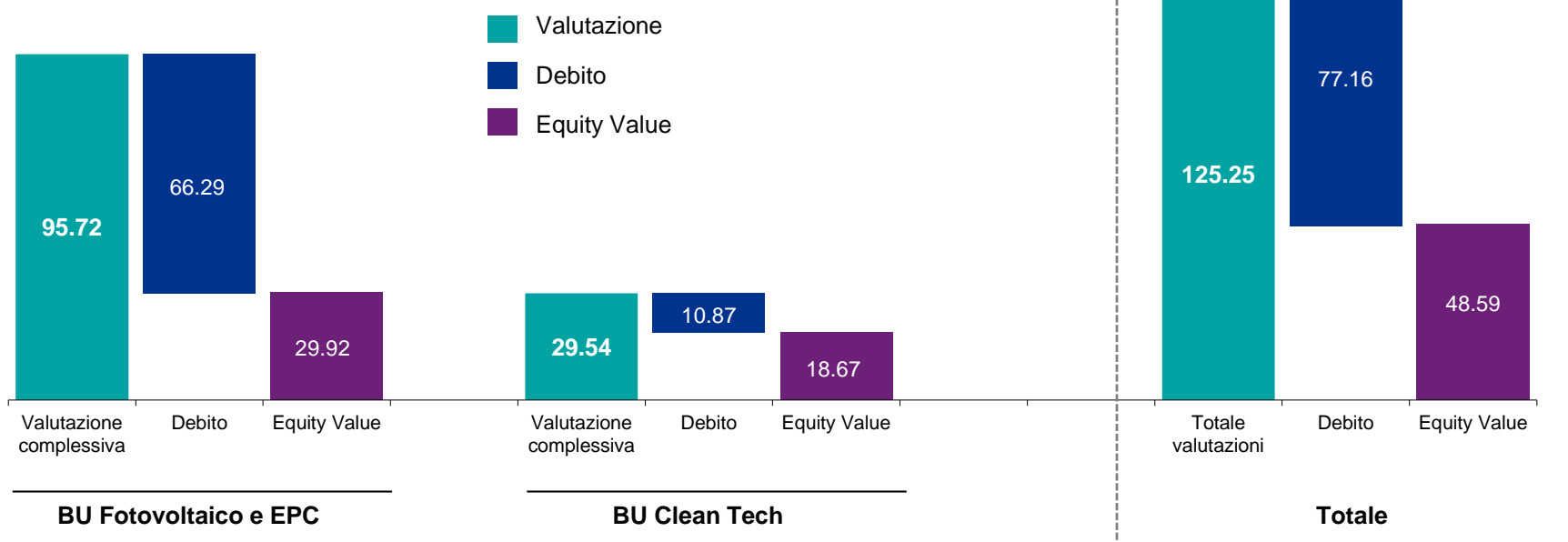
Focus del Gruppo TerniEnergia nella **Digital Energy**, sviluppando ed integrando le attività di Softeco con le competenze del Gruppo.

Overview dismissioni

Il Piano di Risanamento e Rilancio prevede un beneficio finanziario derivante dalle dismissioni degli assets del Gruppo di complessivi €125mln, di cui ca. €48.6 mln di *equity value* ed €77.2 mln di riduzione delle esposizioni finanziarie del Gruppo per effetto dell'accollo di parte dell'indebitamento da parte degli acquirenti degli assets)

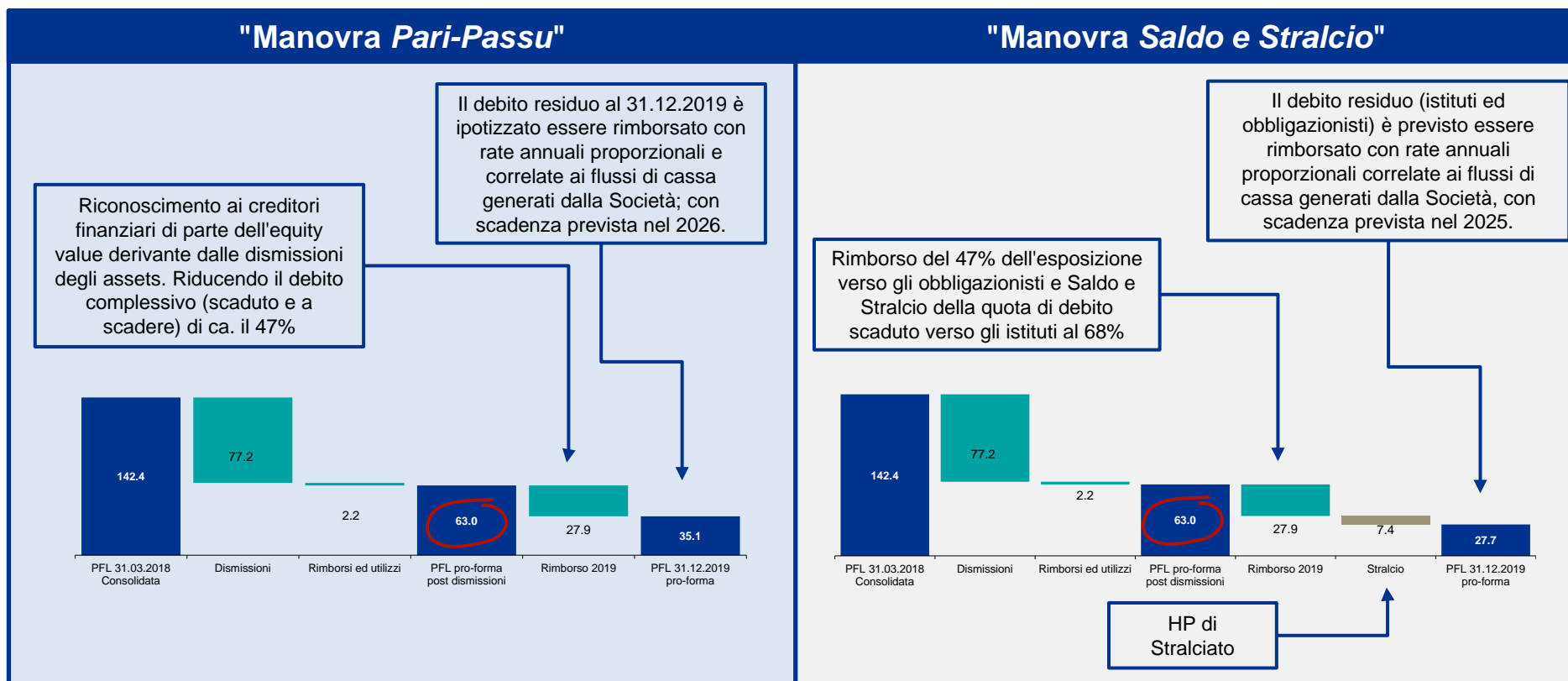
Overview delle dismissioni

Dati in €'mln



Proposta di Manovra Finanziaria del Piano di Risanamento e Rilancio

In base alle negoziazioni attualmente ancora in corso con gli istituti finanziari, il *management* di TerniEnergia ha predisposto due diverse proposte di manovra finanziaria, entrambe finalizzate al risanamento dell'esposizione debitoria del Gruppo e ad assicurare il riequilibrio della situazione finanziaria. La seconda in ordine cronologico ("Manovra Saldo e Stralcio") è stata inserita nel Piano di Risanamento e Rilancio solo successivamente a seguito di una richiesta avanzata da parte di alcuni istituti finanziari relativamente alla possibilità di contemplare una soluzione che consentisse un pagamento a saldo e stralcio anticipato rispetto alle scadenze previste nell'ambito della Manovra Pari-Passu.



Manovra Pari-Passu (1/2)

La prima (ed originaria) proposta di manovra finanziaria si fonda su un principio di ripartizione "pari-passu", tra gli istituti finanziari e gli obbligazionisti, dei proventi derivanti dalle dismissioni degli assets senza fare ricorso ad ipotesi di stralcio del credito.

a.

Mantenimento dell'operatività delle linee a breve termine nei limiti degli affidamenti in essere alla data di riferimento tra **Softeco** ed i relativi istituti finanziari

b.

Consolidamento e moratoria delle esposizioni relative alle linee a breve termine in essere alla data di riferimento (**€14.1 mln**) sino al 31.12.19. Entro il 31 dicembre 2019 verranno rimborsate per un importo complessivamente pari ad **€6.6 mln** tramite i proventi delle dismissioni; il debito residuo, pari a ca. **€7.5mln** sarà rimborsato in rate annuali con i flussi derivanti dall'operatività di TerniEnergia sino ad estinzione integrale entro il 31.12.2026.

c.

Moratoria delle esposizioni relative ai finanziamenti a medio lungo termine in essere alla data di riferimento (**€57.1 mln**) sino al 31.12.19. Entro il 31 dicembre 2019 verranno rimborsati per un importo complessivamente pari ad **€46.5 mln** in parte in seguito dell'accollo del debito relativo alle esposizioni MLT da parte degli acquirenti ed in parte tramite i proventi derivanti dalle dismissioni; il debito residuo, pari a ca. **€10.6mln** sarà rimborsato in rate annuali con i flussi derivanti dall'operatività di TerniEnergia, sino ad estinzione integrale entro il 31.12.2026.

d.

Moratoria delle esposizioni relative al prestito obbligazionario in essere alla data di riferimento (**€25 mln**) sino al 31.12.2019. Entro il 31 dicembre 2019 le esposizioni del prestito obbligazionario verranno ridotte di **ca. il 47%** tramite l'utilizzo dei proventi derivanti dalle dismissioni degli assets. Il debito residuo sarà rimborsato in rate annuali con i flussi derivanti dall'operatività di TerniEnergia, sino ad esaurimento integrale entro il 31.12.2026

e.

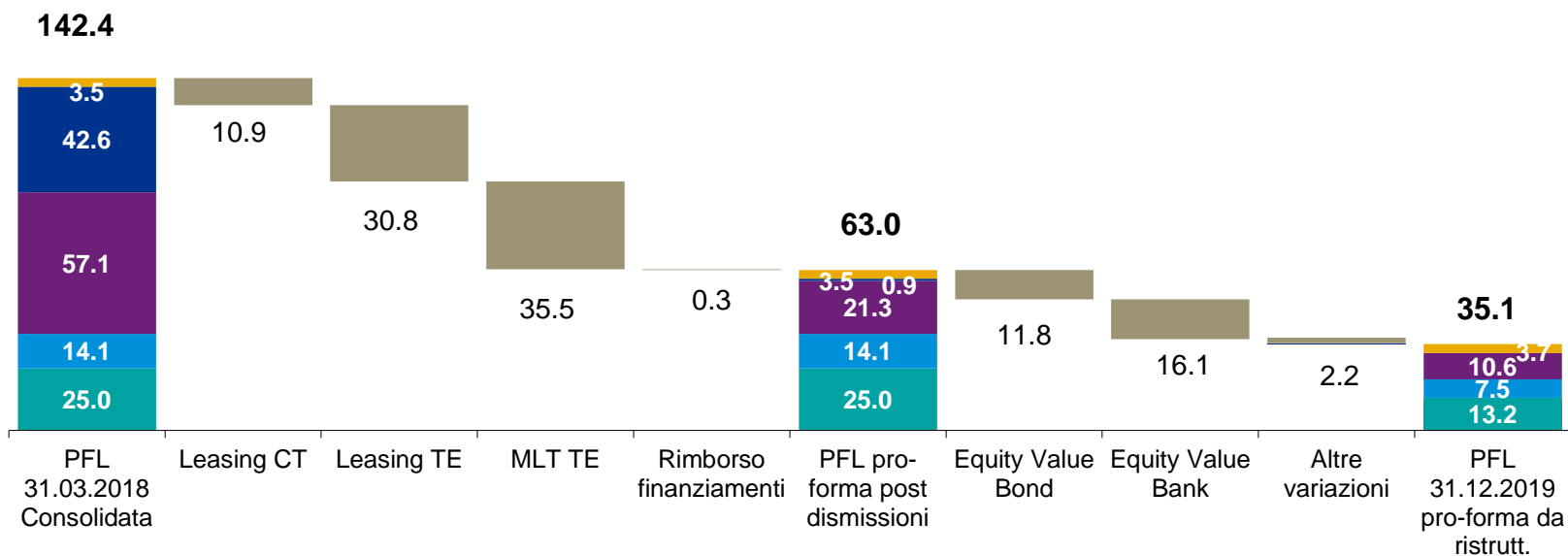
Moratoria delle esposizioni derivanti dai contratti di leasing in essere alla data di riferimento (**€42.5 mln**) sino al 31.12.19. Entro il 31 dicembre 2019 le esposizioni di Leasing saranno azzerate per effetto dell'accollo del debito da parte degli acquirenti degli asset.

f.

Rinegoziazione dei tassi di interesse maturati e maturandi a partire dal 1° luglio 2018 (Euribor 6 mesi + 150 basis points). Il pagamento degli interessi maturati e non pagati alla data di riferimento al 31 dicembre 2018 saranno pagati in un'unica soluzione alla data di sottoscrizione dell'accordo con i flussi derivanti dalle dismissioni.

Manovra Pari-Passu (2/2)

La prima (ed originaria) proposta di manovra finanziaria si fonda su un principio di ripartizione "pari-passu", tra gli istituti finanziari e gli obbligazionisti, dei proventi derivanti dalle dismissioni degli assets senza fare ricorso ad ipotesi di stralcio del credito.



Manovra Saldo e Stralcio (1/2)

La seconda ipotesi di manovra finanziaria si fonda invece su un diverso principio di ripartizione tra gli istituti finanziari dei proventi derivanti dalle dismissioni e consiste nel pagamento a saldo e stralcio del ca. 68% delle esposizioni scadute vantate dagli istituti finanziari nei confronti del Gruppo al 31 dicembre 2019 con un beneficio legato alla rinuncia di parte dei crediti per ca. €7.4 mln.

Ai fini dell'implementazione manovra Saldo e Stralcio è necessario che gli istituti finanziari che risultano esposti con esposizioni con scadenza oltre il 31 dicembre 2019 aderiscano a tale proposta accettando conseguentemente il pagamento a saldo e stralcio limitatamente alla quota di debito scaduto al 31 dicembre 2019.

a.

Mantenimento dell'operatività delle linee a breve termine nei limiti degli affidamenti in essere alla data di riferimento tra **Softeco** ed i relativi istituti finanziari

b.

Consolidamento e moratoria delle esposizioni relative alle linee a breve termine in essere alla data di riferimento (**€14.1 mln**) sino al 31.12.19. Entro il 31 dicembre 2019 verranno completamente rimborsate per effetto del pagamento a saldo e stralcio per complessivi €9.7 mln tramite l'utilizzo dei proventi derivanti dalle dismissioni (beneficio dello stralcio pari a ca. €4.5 mln)

c.

Moratoria delle esposizioni relative ai finanziamenti a medio lungo termine in essere alla data di riferimento (**€57.1 mln**) sino al 31.12.19. Entro il 31 dicembre 2019 verranno rimborsati per un importo complessivamente pari ad **€43.5 mln** in parte in seguito dell'accollo del debito relativo alle esposizioni MLT da parte degli acquirenti ed in parte tramite i proventi derivanti dalle dismissioni che verranno utilizzati per effettuare il pagamento a saldo e stralcio del 68% delle esposizioni MLT scadute al 31.12.19 (beneficio dello stralcio pari a ca. €2.9 mln); il debito residuo, pari a ca. **€10.7mln** sarà rimborsato in rate annuali con i flussi derivanti dall'operatività di TerniEnergia, sino ad estinzione integrale entro il 31.12.2025.

d.

Moratoria delle esposizioni relative al prestito obbligazionario in essere alla data di riferimenti (**€25 mln**) sino al 31.12.2019. Entro il 31 dicembre 2019 le esposizioni del prestito obbligazionario verranno ridotte di **ca. il 47%** tramite l'utilizzo dei proventi derivanti dalle dismissioni degli assets. Il debito residuo sarà rimborsato in rate annuali con i flussi derivanti dall'operatività di TerniEnergia, sino ad esaurimento integrale entro il 31.12.2025

e.

Moratoria delle esposizioni derivanti dai contratti di leasing in essere alla data di riferimento (**€42.5 mln**) sino al 31.12.19. Entro il 31 dicembre 2019 le esposizioni di Leasing saranno azzerate per effetto dell'accollo del debito da parte degli acquirenti degli asset.

f.

Rinegoziazione dei tassi di interesse maturati e maturandi a partire dal 1° luglio 2018 (Euribor 6 mesi + 150 basis points). Il pagamento degli interessi maturati e non pagati alla data di riferimenti al 31 dicembre 2018 saranno pagati in un'unica soluzione alla data di sottoscrizione dell'accordo con i flussi derivanti dalle dismissioni.

Manovra Saldo e Stralcio (2/2)

La seconda Ipotesi di manovra finanziaria si fonda invece su un diverso principio di ripartizione tra gli istituti finanziari dei proventi derivanti dalle dismissioni e consiste nel pagamento a saldo e stralcio del ca. 68% delle esposizioni scadute vantate dagli istituti finanziari nei confronti del Gruppo al 31 dicembre 2019 con un beneficio legato alla rinuncia di parte dei crediti per ca. €7.4 mln.

Ai fini dell'implementazione manovra Saldo e Stralcio è necessario che gli istituti finanziari che risultano esposti con esposizioni con scadenza oltre il 31 dicembre 2019 aderiscano a tale proposta accettando conseguentemente il pagamento a saldo e stralcio limitatamente alla quota di debito scaduto al 31 dicembre 2019.

