ITALEAF S.p.A.

Sede in Narni, Strada dello stabilimento 1 Capitale sociale Euro 15.000.000,00 interamente versato

> Cod.Fiscale Nr.Reg.Imp 01456730553 Iscritta al Registro delle Imprese di TERNI Nr. REA TR - 98422

BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2013

Indice

Organi sociali

Relazione sulla gestione

Missione ed attività della società e principali eventi dell'anno

Andamento economico e situazione patrimoniale – finanziaria

Investimenti

Attività di ricerca e sviluppo

Rapporti con parti correlate

Andamento economico delle società controllate

Azioni proprie

Altre informazioni

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Evoluzione prevedibile della gestione

Proposta del Consiglio di Amministrazione

Prospetti contabili

Stato patrimoniale attivo

Stato patrimoniale passivo

Conto economico

Nota integrativa

SEZIONE 1: Contenuto e forma del bilancio

SEZIONE 2: Criteri di redazione del bilancio e criteri di valutazione

SEZIONE 3: Analisi delle voci di bilancio e delle relative variazioni

SEZIONE 4: Altre informazioni

ORGANI SOCIALI E SOCIETÀ DI REVISIONE

Consiglio di Amministrazione

Presidente del Consiglio di Amministrazione	Prof. Avv Stefano NERI
Amministratore Delegato	Dott.ssa Monica Federici
Consigliere Delegato	Cav. Ivano EMILI
Collegio Sindacale:	
Presidente	Dott. Vittorio PELLEGRINI
Sindaco Effettivo	Dott. Marco CHIERUZZI
Sindaco Effettivo	Dott. Paolo SEBASTIANI
Società di revisione:	PricewaterhouseCoopers S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

MISSIONE ED ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ E PRINCIPALI EVENTI DELL'ANNO

ITALEAF S.p.A. nasce dalla trasformazione in Società per azioni della Nuova TIC S.r.l., società a responsabilità limitata costituita in data 28 dicembre 2010 e proprietaria del sito industriale in Narni - Nera Montoro di oltre 35 ettari con numerosi edifici e fabbricati che ospita le principali Società del gruppo Terni Research S.p.A. cui la Società appartiene.

ITALEAF S.p.A. nasce con l'obiettivo di creare una nuova "Startupper Company" italiana focalizzata sul settore della Green Economy che supporta e sostiene la creazione d'impresa nei settori della green e circular economy e dell'industria sostenibile.

La Società affianca, alle tradizionali attività di gestione delle proprietà immobiliari e di offerta di disponibilità di spazi attrezzati con servizi diversi ed utilities, una nuova struttura societaria, inedita in Italia, creata a sostegno di nuove imprese o imprese già esistenti con l'intento di agevolarne l'evoluzione in attività con propensione al raggiungimento di dimensioni e caratteristiche industriali.

ITALEAF S.p.A. persegue la creazione di valore attraverso la costruzione, l'affermazione e lo sviluppo di un "Polo italiano dell'industria verde", luogo di convergenza e community per imprenditori, startup, spin-off, mentor, investitori, advisor, consulenti e partner.

Obiettivo di ITALEAF è quello di rendere replicabile questo modello, per poter avviare la costruzione di un network nazionale.

Principali eventi dell'anno:

Scissione parziale proporzionale inversa della Terni Research S.p.A. nella ITALEAF S.p.A.

In data 6 novembre 2013 è stato depositato presso il registro delle imprese di Terni il progetto di scissione parziale proporzionale inversa di Terni Research S.p.A. nella ITALEAF S.p.A. con l'obiettivo di semplificare la struttura societaria garantendo altresì una maggiore unitarietà delle attività del Gruppo anche al fine si svilupparne le future strategie di crescita.

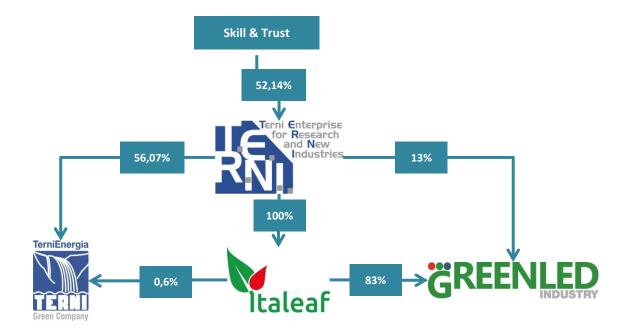
TERNI Research S.p.A., sin dalla sua costituzione ha sempre svolto l'attività di promozione di nuove iniziative industriali, investendo le proprie risorse finanziarie in società caratterizzate da una forte crescita in settori innovativi (in particolare la Green Industry), fino a capitalizzarne il valore attraverso operazioni di quotazione come nel caso di TerniEnergia S.p.A. e di TerniGreen S.p.A..

Italeaf S.p.A., al converso, beneficiaria dell'operazione, interamente controllata da TERNI Research

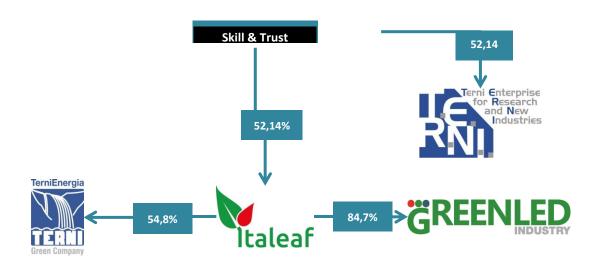
S.p.A., è una startupper company che supporta e sostiene la creazione d'impresa nei settori della green e circular economy e dell'industria sostenibile.

La scissione parziale della TERNI Research con il trasferimento della parte più significativa del proprio patrimonio (costituito in prevalenza da tutte le partecipazioni societarie) a favore della controllata Italeaf, permette quindi una semplificazione della struttura societaria, con una accorciamento della catena di controllo per quanto concerne Italeaf S.p.A che si configura come nuova Holding del gruppo. Di seguito rappresentata la struttura del Gruppo Ante e Post scissione

Struttura del Gruppo - Ante Scissione



Struttura del Gruppo – post scissione



La scissione consente anche di cogliere un obiettivo strategico per il Gruppo. Con la scissione si raggiunge il risultato di unire l'attività di "startupper company" di Italeaf con il ruolo di investitore di TERNI Research, accelerando e rendendo più snello il processo di crescita delle nuove imprese e limitando le operazioni infragruppo. Tale risultato risponde in maniera efficace alle esigenze strategiche del Gruppo, il cui modello di business si fonda appunto nell'indirizzare la propria attività di investimento nelle iniziative di impresa più interessanti, individuate all'interno dell'attività dell'attuale Italeaf, in modo da poter replicare quanto già realizzato con TerniEnergia e TerniGreen. La maggiore unitarietà delle attività del Gruppo che si realizza con la scissione consente quindi di rispondere al meglio alle finalità del modello di business e rappresenta il carattere distintivo dell'iniziativa che il management del Gruppo sta valutando di presentare alla comunità finanziaria attraverso la possibile quotazione della Italeaf post scissione sul mercato di capitali.

Infatti il nuovo assetto di Italeaf post scissione rappresenta un modello di business unico nel suo genere, che unisce in un unico soggetto la funzione di individuazione e sviluppo di nuove iniziative industriali innovative e a forte crescita, con la quella di reperimento dei capitali necessari allo sviluppo delle iniziative stesse. Il modello di business si fonda sulla possibilità di riuscire ad attrarre sempre nuove imprese, anche grazie alle importanti facilities di cui dispone Italeaf (sia di carattere immobiliare-industriale sia di carattere professionale) e sulla replicabilità, con lo sviluppo di più iniziative il cui valore verrà realizzato dal Gruppo attraverso una loro possibile quotazione in Borsa o una cessione della partecipazione stessa, in modo tale da liberare nuove risorse finanziarie che verranno utilizzate, da un lato, per remunerare gli azionisti, dall'altro, per sostenere lo sviluppo di nuove iniziative.

Dal punto di vista contabile agli elementi patrimoniali attivi e passivi oggetto di assegnazione a Italeaf S.p.A. sono di valore pari a Euro 30.662.391,27.

Ad esito della scissione quindi, il patrimonio netto contabile di Italeaf S.p.A., si incrementerà di un importo pari al valore contabile netto degli elementi patrimoniali che costituiscono il compendio scisso diversi dalla partecipazione di titolarità di T.E.R.N.I. Research S.p.A. nel capitale di Italeaf S.P.A., il cui valore contabile ammonta a Euro 23.607.737,00.

Pertanto, il patrimonio netto contabile di Italeaf S.p.A. ad esito della scissione si incrementerà di Euro 7.054.654,27, e tale incremento verrà imputato a riserve, rimanendo invariato il capitale sociale. L'operazione si è perfezionata in data 13 febbraio 2014 con l'iscrizione nel registro delle imprese di Terni dell'atto di scissione.

ATTIVITA' STRATUPPER COMPANY

La Società, nell'ambito della propria attività di "startupper company", ha promosso diverse iniziative imprenditoriali di cui si da di seguito informativa:

GREENLED INUSTRY S.P.A.

Nel mese di luglio 2013 la Società ha sottoscritto un aumento di capitale Sociale con esclusione del diritto di opzione nella Società GreenLed Industry S.p.A.; l'aumento sottoscritto pari ad Euro 2.500.000 è stato liberato mediante conferimento di alcune proprietà immobiliari . Al 31 dicembre 2013 la partecipazione nella GreenLed Industry S.p.A. ammontava al 73,53% del Capitale Sociale.

La società GreenLed Industry S.p.A. è produttrice di corpi illuminanti a tecnologia LED, sia per ambito stradale che industriale.

I corpi illuminanti sono certificati presso laboratori esterni riconosciuti in ambito nazionale ed internazionale in accordo con le normative di settore in vigore. In particolare i corpi illuminanti si distinguono per la certificazione di funzionamento a temperature e condizioni di lavoro estreme (fino a 75°C in ambienti "sporchi"); inoltre consentono risparmi energetici che possono raggiungere il 60% rispetto le vecchie tecnologie.

SKYROBOTIC S.R.L.

In data 21 dicembre 2013, la Società ha sottoscritto una partecipazione di Euro 530.000, corrispondente al 51,46% del capitale Sociale nella Società di nuova costituzione denominata Skyrobotic S.r.l.; la Società sarà attiva nello studio, progettazione, sviluppo, ingegnerizzazione e realizzazione di UAV (Unmanned Aerial Vehicle), ed in particolare di applicazioni della robotica alle tecnologie 'unmanned', quali lo sviluppo di velivoli robotizzati senza pilota, sia ad ala fissa sia ad ala

rotante.

ITALEAF U.K. LTD

La Società ha creato una subsidiary nel Regno Unito al fine di agevolare l'espansione del proprio modello sul mercato estero.

PROGETTO RIGENERAZIONE ARCHITETTONICA E AMBIENTALE SITO INDUSTRIALE DI NERA MONTORO –PARCO ECO INDUSTRIALE

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, la Società ha affidato al Politecnico di Milano - Dipartimento di Architettura e Pianificazione- uno studio finalizzato al disegno di un masterplan strategico per la rigenerazione architettonica e ambientale del sito Industriale di Nera Montoro

L'intento dell'intervento è quello di definire un nuovo Parco dell'Energia, destinato alla produzione e alla divulgazione delle principali attività delle società Ternienergia S.p.A. e Italeaf S.p.A., impegnate nella produzione di energia proveniente da fonti rinnovabili. L'obiettivo è altresì valorizzare l'esistente sito riqualificando, là dove se ne riconosce il valore architettonico, quei manufatti e quelle aree attualmente obsolete o in disuso; al contempo si è scelto di intervenire in modo puntuale con nuovi interventi architettonici giudicati necessari per la definizione di un sistema unitario.

Tema principale del progetto è il tentativo di stabilire un costante rapporto tra fabbrica e natura circostante, considerando la fabbrica non come elemento estraneo in antitesi al paesaggio collinare circostante, ma come parte integrante di esso.

Gli interventi principali, almeno in una prima fase riguarderebbero la realizzazione di un nuovo accesso all'area industriale e la viabilità attraverso il ridisegno degli spazi aperti esistenti, il riassetto delle aree a parcheggio, l'inserimento di alcuni volumi architettonici contenenti alcune funzioni ritenute necessarie (foresteria, nuova mensa, area fitness) e la ricollocazione di alcuni piccoli esercizi commerciali esistenti sull'area, la realizzazione di una nuova sede Centro Ricerche con spazi dedicati ad attività di laboratorio di diverse dimensioni e altezze, differentemente illuminati e opportunamente divisibili o attrezzabili.

Infine la riqualificazione e valorizzazione dell'"ampolla sferica" deposito dell'ammoniaca simbolo del trascorso industriale del sito.

RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITA'

Le attività svolte espongono la Società ai seguenti rischi: rischio di credito, rischio di liquidità e rischio di mercato. Le politiche operative e finanziarie della Società sono finalizzate, tra l'altro, a minimizzare l'impatto negativo di tali rischi sulla performance finanziaria della Società.

I rischi principali vengono riportati e discussi a livello di *key management* della Società al fine di creare i presupposti per la loro copertura e valutazione del rischio residuale.

Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso con le disponibilità liquide, i crediti finanziari e crediti commerciali.

È politica della Società, nell'ambito dello svolgimento dell'attività operativa, operare esclusivamente con controparti di provata solidità finanziaria.

La Società al 31 dicembre 2013 svolgeva una limitata attività operativa rappresentata prevalentemente dai servizi resi all'interno del compendio industriale di proprietà nei confronti delle Società del Gruppo e non. Conseguentemente, il rischio di credito a cui la Società risulta sottoposta, viene considerato nel suo complesso limitato, anche in considerazione dell'attività di monitoraggio della situazione dei crediti periodicamente svolta dalla Società.

Di seguito si presenta una tabella che riepiloga l'esposizione massima della Società al rischio di credito al 31 dicembre 2013 e 2012.

(in Euro)	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012	Differenza
Crediti commerciali	1.271.701	623.292	648.409
Totale crediti commerciali	1.271.701	623.292	648.409

Le prospettive di recuperabilità dei crediti in essere sono valutate posizione per posizione. Tutti i crediti per cui alla data di bilancio sussiste la probabilità di una perdita sono stati svalutati. Per quanto concerne la movimentazione del fondo svalutazione crediti si rimanda alla Nota integrativa.

Con riferimento ai depositi bancari, si segnala che la Società opera, su base continuativa e duratura, con controparti di primario standing, con un accettabile rating creditizio, limitando, conseguentemente, il connesso rischio di credito.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie possano non essere disponibili o essere disponibili ad un costo elevato tale da determinare un impatto significativo sul risultato economico.

L'obiettivo della Società è di assicurare la capacità di fare fronte in ogni momento alle proprie obbligazioni finanziarie, mantenendo un adeguato livello di liquidità disponibile attraverso l'incremento del capitale sociale e ottenendo linee di credito adeguate.

La Società provvede attraverso il budget di cassa alla misura, la gestione e la vigilanza quotidiana del rischio di liquidità; tramite il budget di cassa vengono infatti eseguite la pianificazione e la previsione giornaliera della liquidità.

Ai fini dell'analisi del rischio di liquidità, le passività finanziarie includono debiti commerciali e debiti e altre passività finanziarie.

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio delle passività finanziarie e commerciali al 31 dicembre 2013 e 2012.

(in Euro)	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012	Differenza
Debiti commerciali Debiti ed altre passività finanziarie	3.348.176 2.219.977	2.198.665 2.219.977	1.149.511 950.675
Totale debiti commerciali e finanziari	4.418.642	5.568.153	3.149.340

I debiti commerciali sono a breve e comprendono i debiti commerciali relativi alle forniture di beni e servizi.

Al 31 dicembre 2013 i debiti ed altre passività finanziarie erano rappresentate da uno scoperto di conto corrente a revoca e dal saldo passivo del c/c corrispondenza con Terni Research S.p.A.

Il rischio di revoca delle linee di affidamento è costantemente monitorato attraverso la periodica rivalutazione delle linee di credito esistenti con gli istituti concedenti e loro rinnovo.

Rischi di mercato

Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse a cui è esposta la Società è originato prevalentemente dalle attività e passività finanziarie regolate a tasso variabile incrementato di uno spread. In particolare, i crediti e debiti a tasso variabile espongono la Società a un rischio originato dalla volatilità dei tassi. La Società non ha ritenuto opportuno attivare specifici strumenti di copertura finanziaria dei rischi di tasso di interesse, in quanto, considerando l'attuale livello di indebitamento finanziario, gli stessi risulterebbero, nel complesso, particolarmente onerosi rispetto agli eventuali benefici. I risultati finanziari della Società sono pertanto influenzati dall'andamento dei tassi di interesse.

Al fine di rappresentare la potenziale volatilità risultante della suddetta esposizione della Società al rischio di tasso di interesse, nella seguente tabella sono stati rappresentati gli effetti sul conto economico relativo agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 2012 connessi a una variazione di un punto percentuale del tasso di interesse, al netto del teorico effetto fiscale:

	31 dice	mbre 2013 Rischi interesse (Euribor)		31 di	Rischi interesse (Euribor)	
	Valore contabile	+100 bp	-100bp	Valore contabile	+100 bp	-100bp
Debiti ed altre passività finanziarie	2.219.977	22.200	-22.200	950.675	9.507	-9.507
Impatto lordo sulle passività finanziare	2	22.200	-22.200		9.507	-9.507
Effetto fiscale	27,50%	-6.105	6.105	27,50%	-2.614	2.614
Impatto netto sulle passività finanziar	e	16.095	-16.095		6.892	-6.892

Rischio di valuta

La Società non è esposta al rischio di cambio, in quanto tutte le operazioni sono svolte in Euro.

Gestione del rischio di capitale

Il capitale viene gestito in modo tale da assicurare che la Società sia in grado di continuare la sua attività massimizzando il ritorno per gli azionisti.

ANDAMENTO ECONOMICO E SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

I risultati economico finanziari dell'esercizio sono sinteticamente rappresentati nella tabella seguente:

(in Euro)	31 Dicembre 2013	31 Dicembre 2012	
Dati Economici			
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	2.116.008	3.990.542	
EBITDA	-612.778	-990.848	
EBIT	-1.386.262	-1.854.358	
Risultato del periodo	-563.368	725.168	
Dati Finanziari			
Capitale circolante netto	-337.184	-867.196	
Capitale immobilizzato al netto fondi	22.348.774	22.137.866	
Indebitamento finanziario netto a breve	2.212.684	908.397	
Mezzi propri	19.798.906	20.362.273	

Conto economico riclassificato

(in euro)	2013	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
Ricavi delle vendite e prestazioni	1.741.384	3.488.143
Altri ricavi e Proventi	374.624	502.399
RICAVI OPERATIVI	2.116.008	3.990.542
Costi di produzione		
Materie Prime	15.907	30.005
Servizi	1.752.201	3.860.360
Godimento beni di terzi	134.401	95.912
Costi del personale	582.040	766.030
Altri costi operativi	244.239	229.082
COSTI DI PRODUZIONE	2.728.786	4.981.389
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	-612.778	-990.848
Ammortamenti netti e svalutazioni cespiti	773.484	823.511
Accantonamenti netti e svalutazioni		40.000
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	-1.386.262	-1.854.358
Saldo gestione finanziaria	-22.403	68.464
Componenti straordinarie nette	1.304.024	2.942.559
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	-104.641	1.156.665
Imposte sul reddito	458.727	431.498
RISULTATO DEL PERIODO	-563.368	725.168

I ricavi netti per vendite e prestazioni per l'esercizio 2013, come riportato nel conto economico riclassificato esposto nella sezione "andamento della gestione", sono stati pari a Euro 2.116.008 a fronte di costi della produzione per Euro 2.728.786.

A seguito dello stanziamento di ammortamenti netti e degli accantonamenti Euro 773.484, il risultato operativo (EBIT) presenta un saldo negativo di Euro 1.386.262.

La gestione finanziaria ha contribuito negativamente al risultato d'esercizio con un saldo di Euro - 22.403 mentre la gestione straordinaria ha contribuito positivamente per Euro 1.304.024.

Le imposte differite, anticipate e correnti hanno avuto un saldo negativo di Euro 458.727 determinando una perdita di periodo di Euro 563.368.

Stato patrimoniale riclassificato

(in euro)	2013	2012
ATTIVITA' NETTE	2013	2012
Crediti Verso Clienti	328.519	207.352
Altri Crediti	1.749.214	1.412.389
Debiti verso fornitori	-692.423	-933.471
Altri debiti	-1.722.494	-1.553.466
Capitale circolante netto	-337.184	-867.196
Immobilizzazioni immateriali	122.116	183.174
Immobilizzazioni materiali	22.141.564	24.100.410
Immobilizzazioni finanziarie	7.083.774	5.142.171
Capitale immobilizzato netto	29.347.454	29.425.755
Capitale Investito	29.010.270	28.558.559
TFR	-112.153	-154.193
Altri fondi	-6.886.527	-7.133.696
Totale fondi	-6.998.680	-7.287.889
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	22.011.590	21.270.670
COPERTURE		
Indebitamento finanziario netto	2.212.684	908.397
Indebitamento finanziario netto	2.212.684	908.397
Mezzi propri	19.798.906	20.362.273
TOTALE COPERTURE	22.011.590	21.270.670

Il capitale investito netto di fine periodo ammonta ad Euro 22.011.590; Il capitale immobilizzato netto è pari ad Euro 29.347.454, il capitale circolante netto presenta un saldo negativo per Euro 337.184; la Società presenta inoltre fondi rischi e TFR per Euro 6.998.680. Dal lato delle coperture i

mezzi propri ammontano ad Euro 19.798.906 mentre l'indebitamento finanziario netto, di seguito meglio dettagliatoa, evidenzia un indebitamento molto contenuto per Euro 2.212.684.

Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto presenta un saldo complessivo di Euro 2.212.684 evidenziando disponibilità nei confronti di istituti bancari per Euro 6.881, numerario in cassa per Euro 412. L'indebitamento finanziario corrente ammonta ad Euro 2.219.977, rappresentato per Euro 430.156 da uno scoperto di conto corrente e per Euro 1.789.821 dal saldo passivo del conto corrente di corrispondenza in essere con la controllante Terni Research S.p.A..

(in Euro)	31 Dicembre 2013	31 Dicembre 2012	
Cassa	412	1.332	
Conti corrente bancari	6.881	40.946	
Liquidità	7.294	42.277	
Debiti bancari correnti (scoperto di c/c)	-430.156	-950.674	
c/c corrispondenza controllante	-1.789.821		
Indebitamento finanziario corrente	-2.219.977	-950.674	
Indebitamento finanziario netto	-2.212.684	-908.397	

INVESTIMENTI

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 sono stati effettuati investimenti per Euro 527.170 relativi ad interventi di rifunzionalizzazione del sito industriale di Nera Montoro.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 non sussistono spese per attività di ricerca e sviluppo. La nostra società ad oggi non svolge alcuna attività di ricerca e sviluppo in quanto tale attività è stata completamente demandata ad altre Società del Gruppo.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nel seguito sono rappresentati, in un tabella di sintesi, i principali rapporti attivi e passivi intercorsi nell'esercizio con imprese controllate, collegate, controllanti, altre imprese consociate, collegate di proprie controllate dirette ed indirette ed altre parti correlate.

Denominazione	Rapporti attivi	Rapporti passivi
Imprese controllanti		
Terni Research S.p.A.	Commerciali: Contratto services	Commerciali e diversi: Rapporto di consolidato fiscale e disponibilità aree.
	Finanziari: Tesoreria accentrata	Finanziari: Tesoreria accentrata
Imprese controllate		
Green Led Industry S.p.A.	Commerciali e diversi: Contratto service	
ITALEAF U.K. Ltd	Commerciali e diversi: Contratto service	
SkyRobotic S.r.l.	Commerciali e diversi: Contratto service	
Imprese consociate		
Lucos Alternative Energies S.p.A.	Commerciali e diversi: Riaddebito personale/Service	Commerciali e diversi: Contratto efficienza Energetica sito Nera Montoro
I Green Patrol S.r.l.		Commerciali e diversi: Contratto Vigilanza sito
TerniEnergia S.p.A.	Commerciali e diversi: Riaddebito utilities – Contratto gestione bonifica e depurazione	Commerciali e diversi: Gestione attività bonifica e depurazione

Di seguito si riportano inoltre i valori patrimoniali ed economici derivanti dai rapporti sopra indicati.

Rapporti commerciali e diversi

								(in e	uro)
Denominazione	31.12.	2013				2013			
	Crediti	Debiti	Acquis		Costi			Ricavi	
			ti per investi menti	Acquisti di materie	Servizi	Altro	Beni	Servizi	Altro
Imprese controllanti									
Terni Research S.p.A.	928.154	645.182			22.400			692.000	
Imprese controllate									
Skyrobotic S.r.l.									
Greenled Industry S.p.A.									1.976.042
Imprese consociate									
Terni Energia S.p.A.	6.894	282.584						572.662	167.327
Lucos Alternative Energies S.p.A.	8.134	123.594	15.000		115.260			34.130	
I Green Patrol S.r.l.		14.580			24.000				
Totale	943.182	1.065.939	15.000		161.660			1.298.792	2.143.369

Rapporti finanziari

Denominazione			31.12.2013			2:	(in euro) 013
Denominazione	Imm.ni Finanz.	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Oneri	Proventi
Imprese controllanti Terni Research S.p.A.			1.789.821			19.837	13.003
Imprese controllate Skyrobotic S.r.l. ITALEAF U.K. Ltd			397.500 1.182				
Imprese consociate Terni Energia S.p.A. Lucos Alternative Energies S.p.A.							
Totale			2.188.503			19.837	13.003

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Informativa fornita ai sensi dell'art. 2428, punti 3 e 4 del Codice Civile

La Società non possiede e non ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio quote proprie e/o quote o azioni di società controllanti né lo ha fatto per il tramite di Società fiduciaria o per interposta persona.

ALTRE INFORMAZIONI

Contenziosi, indagini e procedimenti giudiziari in corso

Non sussistono procedimenti giudiziari o contenziosi in corso a carico della società.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 13 Febbraio 2014, si è perfezionata la scissione proporzionale inversa della Terni Research S.p.A. nella ITALEAF S.p.A. con attribuzione a quest'ultima della gran parte del patrimonio Sociale della scissa per un valore contabile di Euro 30.662.391,27.

Ad esito della scissione quindi, il patrimonio netto contabile di Italeaf S.P.A., si è incrementato di un importo di Euro 7.054.654,27 pari al valore contabile netto degli elementi patrimoniali che costituiscono il compendio scisso diversi dalla partecipazione di titolarità di T.E.R.N.I. Research S.P.A. nel capitale di Italeaf S.P.A.; tale incremento verrà imputato a riserve, rimanendo invariato il capitale sociale.

ITALEAF S.p.A., modifica altresì la compagine sociale, rappresentata dai medesi soci della Terni Research S.p.A. con Skill & Trust Holding S.r.l. come socio di riferimento.

Nel mese di Febbraio 2014 è stata costituita la Subsidiary ITALEAF H.K. Ltd, con sede legale ad Hong Kong, partecipata interamente dalla ITALEAF S.p.A., che ha sottoscritto e versato integralmente il capitale sociale di 10.000 HKD, con la finalità di supportare ed agevolare lo sviluppo internazionale delle società partecipate nei mercati emergenti asiatici.

Non si segnalano ulteriori fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il bilancio al 31 dicembre 2013 evidenzia un patrimonio netto di Euro 19.798.906, al netto della perdita di periodo di Euro 563.368 ed una posizione finanziaria netta che evidenzia un indebitamento complessivo per Euro 2.212.684.

Italeaf S.p.A.

Per il 2014, la Società beneficiaria della scissione parziale inversa della Terni Research S.p.A., di cui si

è data ampia informativa, vedrà modificata la propria attività, che includerà anche la gestione delle

partecipazioni e la propria consistenza patrimoniale.

La Società nell'esercizio 2014, affiancherà alla propria attività di startupper company e gestione del

sito industriale di Nera Montoro, anche la gestione di partecipazioni e l'attività di service a favore

delle controllate, attendendosi un risultato economico positivo e flussi di cassa in grado di coprire il

fabbisogno finanziario corrente e non corrente.

PROPOSTA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,

concludiamo con l'invitarVi ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 nelle risultanze

esposte, con la proposta di coprire la perdita di periodo pari ad Euro 563.368 mediante utilizzo delle

riserve disponibili.

Si ricorda che l'intervenuta scissione parziale inversa della Terni Research S.p.A. nella ITALEAF

S.p.a., ha determinato il trasferimento a quest'ultima della maggior parte del patrimonio aziendale, tra

cui la partecipazione nella TerniEnergia S.p.A. che darà diritto di incassare nel mese di maggio 2014

un rilevante dividendo; In ragione di cio' viene proposta la distribuzione ai soci della ITALEAF

S.p.A. di un dividendo nella misura di Euro 0,08 per azione, per un totale di Euro 1.200.000 a valere

sulla riserva straordinaria.

Terni, 28 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Stefano Neri

Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013

19

PROSPETTI CONTABILI

	IONIALE ATTIVO		31.12.2013	31.12.2012
	ERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUT	ſ		
(di cui già rich	iamati)			
B) IMMOBILIZ	ZZAZIONI			
	SILIZZAZIONI IMMATERIALI			
1) 2)	Costi di impianto e di ampliamento Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		2.566	3.848
3)	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione		1.000	1.500
,	delle opere dell'ingegno			
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		440.550	.== 0.0
5)	Avviamento Immobilizzazioni in corso e acconti		118.550	177.820
6) 7)	Altre			
')		Totale I	122.116	183.174
II. IMMOF	SILIZZAZIONI MATERIALI			
1)	Terreni e fabbricati		17.325.851	19.185.620
2)	Impianti e macchinario		4.598.206	4.835.569
3)	Attrezzature industriali e commerciali Altri beni		3.074	4.347
4) 5)	Immobilizzazioni in corso e acconti		56.983 157.450	74.867
3)	minosinzzazioni in corso e accond	Totale II	22.141.564	24.100.409
III IMMOF	SILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1)	Partecipazioni in:			
,	a) Imprese controllate		3.031.183	
	b) Imprese collegate			
	c) Imprese controllanti		4 000 020	5 001 005
	d) Altre imprese	Totale 1)	4.000.020 7.031.203	5.091.905 5.091.90 5
2)	Crediti:			
2)	a) verso imprese controllate			
	- esigibili entro l'esercizio successivo			
	- esigibili oltre l'esercizio successivo			
			-	
	b) verso imprese collegate			
	 esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo 			
	- esigibili offic resercizio successivo			
	, , ,			
	c) verso controllanti			
	c) verso controllanti - esigibili entro l'esercizio successivo			
	 esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo 			
	- esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo d) verso altri	_		
	 esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo d) verso altri esigibili entro l'esercizio successivo 	_	52 572	50 260
	- esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo d) verso altri		52.572 52.572	50.266 50.266
	 esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo d) verso altri esigibili entro l'esercizio successivo 	Totale 2)		50.260
3)	 esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo d) verso altri esigibili entro l'esercizio successivo 	Totale 2)	52.572	50.260
3) 4)	- esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo d) verso altri - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo	Totale 2)	52.572	50.266
,	- esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo d) verso altri - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo Altri titoli	Totale 2)	52.572	

C) ATTIVO CIRCOLANTE

- I. RIMANENZE

 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

	2) 3) 4) 5) 6)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati Lavori in corso su ordinazione Prodotti finiti e merci Acconti Cespiti radiati da alienare	Totale I		
	CDEDI	147			
II.	CREDIT	Verso clienti			
	-/	- esigibili entro l'esercizio successivo		328.519	207.352
		- esigibili oltre l'esercizio successivo		328.519	207.352
				320.317	207.332
	2)	Verso imprese controllate - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo			
	3)	Verso imprese collegate		-	-
	3)	- esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo			
	4)	Verso controllanti		-	-
	'/	- esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo		928.154	415.940
	4 bis	Crediti tributari		928.154	415.940
	4 bis)	- esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo		292.649	696.988
	4			292.649	696.988
	4 ter)	Imposte anticipate - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo			
	5)	Verso altri		-	-
	3)	a) altre imprese consociate - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo		15.028	295.970
		- esigibili ottre resercizio successivo		15.028	295.970
		b) altriesigibili entro l'esercizio successivoesigibili oltre l'esercizio successivo		-	909
		englom oute reservation successive		-	909
			Totale 5)	15.028	296.879
			Totale II	1.564.350	1.617.159
III.	IMMOB	TÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO ILIZZAZIONI			
	1) 2)	Partecipazioni in imprese controllate Partecipazioni in imprese collegate			
	3)	Partecipazioni in imprese controllanti			
	4) 5)	Altre partecipazioni Azioni proprie		508.924	
	6)	Altri titoli			
	Dienos	TOTAL SELECTION OF THE	Totale III	508.924	-
IV.	1) 2)	NIBILITÀ LIQUIDE Depositi bancari e postali Assegni		6.881	40.946
	3)	Denaro e valori in cassa		412	1.332
			Totale IV	7.293	42.278
		Totale C) Attivo circolante		2.080.567	1.659.437
RA'	ΓΕΙ E RI	SCONTI			
I.	RATEI			4.459	2.582

D)

- RISCONTI

 1) Disaggi su prestiti
 2) Altri risconti

Totale D) Ratei e risconti	4.459	2.582
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	31.432.481	31.087.773

STATO 1	PATRIMONIALE PASSIVO	31.12.2013	31.12.2012
A) PAT	TRIMONIO NETTO		
I. II. III.	CAPITALE RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI RISERVE DI RIVALUTAZIONE	15.000.000	15.000.000
IV. V. VI.	RISERVA LEGALE RISERVE STATUTARIE RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	37.640	1.382
V11.	ALTRE RISERVE 1. Riserva straordinaria	4.609.464	4.609.464
	2. Altre Riserve Totale VII	4.609.465	4.609.464
VIII IX	. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	715.170 (563.368)	26.259 725.168
	Totale A) Patrimonio Netto	19.798.906	20.362.273
B) FOI	NDI PER RISCHI E ONERI		
1) 2) 3)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili Per imposte, anche differite Altri	6.886.527	7.133.696
	Totale B) Fondi per rischi e oneri	6.886.527	7.133.696
C) TRA	ATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	112.153	154.193
2)	Obbligazioni - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo Obbligazioni convertibili - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo		
3)	Debiti verso soci per finanziamenti - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo		
4)	Debiti verso banche - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo	430.156	950.674
5)	Debiti verso altri finanziatori - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo	430.156	950.67 4
6)	Acconti - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo	200.000	
7)	Debiti verso fornitori	200.000	-
7)	- esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo	692.424	933.471
		692.424	933.471
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito - esigibili entro l'esercizio successivo - esigibili oltre l'esercizio successivo		

	- esigibili oltre l'esercizio successivo			
			398.683	-
10)	Debiti verso imprese collegate			
	- esigibili entro l'esercizio successivo			
	- esigibili oltre l'esercizio successivo			
11)	Debiti verso controllanti			
	- esigibili entro l'esercizio successivo		2.434.995	754.145
	- esigibili oltre l'esercizio successivo			
			2.434.995	754.145
12)	Debiti tributari			
	- esigibili entro l'esercizio successivo		88.353	28.819
	- esigibili oltre l'esercizio successivo			
4.2)	Division of the second second		88.353	28.819
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		44.454	77.04.6
	- esigibili entro l'esercizio successivo		41.451	77.316
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		41.451	77.316
1.4)	Altri debiti		41.451	//.310
14)				
	a) verso altre imprese consociate		220.757	F11 040
	- esigibili entro l'esercizio successivo		220.757	511.049
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		220,757	511.049
	b) verso altri		220.737	311.047
	- esigibili entro l'esercizio successivo		125.729	169.497
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		123.727	107.477
	- esigibili offic resercizio successivo		125.729	169.497
		75 . 1 .4 .0	246.406	COD #46
		Totale 14)	346.486	680.546
	Totale D) Debiti		4.632.548	3.424.971
E) RAT	EI E RISCONTI			
.	D.A.MELL			40.555
I.	RATEI		-	10.777
II.	RISCONTI		2.347	1.863
	Totale E) Ratei e risconti		2.347	12.640
	TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		31.432.481	31.087.773

3.488.143 3.488.143 50 74 502.399 08 3.990.542
3.488.143 500 74 502.399 98 3.990.542
3.488.143 500 74 502.399 98 3.990.542
500 74 502.399 08 3.990.54 2
74 502.399 08 3.990.54 2
74 502.399 08 3.990.54 2
74 502.399 08 3.990.54 2
74 502.399 08 3.990.54 2
3.990.542
30.005
3.860.360 31 95.912
1 93.912
32 563.618
55 157.451
57 29.785
15 174
6 15.176 10 766.03 0
700.030
61.058
26 762.453
40.000
40.000
863.511
39 229.082
5.844.900
1) (1.854.358)
,

16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI

	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
	- da imprese controllate		
	da imprese controllantida imprese collegate		
	- da controllanti		
	- da altri		
	totale a)		
	b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non		
	costituiscono partecipazioni c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non		
	costituiscono partecipazioni		
	d) proventi diversi dai precedenti:		
	- da imprese controllate		
	- da imprese collegate		
	- da contollanti - da altri	46.886	85.530
	totale d)	46.886	85.530
	totale a)	40.000	03.330
	Totale 16)	46.886	85.530
	17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI - verso imprese controllate		
	- verso imprese controllate - verso imprese collegate		
	- verso controllanti	5.671	941
	- verso altri	63.618	16.124
	Totale 17)	69.289	17.065
	17 bis) Utili e perdite su cambi		
	Totale C) Proventi e oneri finanziari	(22.403)	68.465
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	· /	
D)			
	18) RIVALUTAZIONI		
	a) di partecipazioni b) di immobilizzazioni finanziarie		
	che non costituiscono partecipazioni		
	c) di titoli iscritti all'attivo circolante		
	che non costituiscono partecipazioni		
	Totale 18)		
	19) SVALUTAZIONI		
	a) di partecipazioni		
	b) di immobilizzazioni finanziarie		
	che non costituiscono partecipazioni		
	c) di titoli iscritti all'attivo circolante		
	che non costituiscono partecipazioni		
	Totale 19)	-	-
	Totale D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
•	OO) DRONGS WELCHER A ORDS NA DE		
	20) PROVENTI STRAORDINARI a) plusvalenze da alienazioni	1.976.042	2.942.559
	a) plusvalenze da alienazioni b) disinquinamento interferenze fiscali	1.7/0.044	4.774.333
	c) altri proventi	124.720	
	d) Arrotondamento		
	Totale 20)	2.100.762	2.942.559
	21) ONIEDI STD AODINIA DI		
	21) ONERI STRAORDINARI a) minusvalenze da alienazioni		
	b) imposte relative ad esercizi precedenti		
	•		

c) oneri per esodi anticipati d) disinquinamento interferenze fiscali e) altri oneri Totale 21)		
Totale E) Proventi e oneri straordinari	1.304.026	2.942.559
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	(104.641)	1.156.666
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE		
a) imposte correnti	705.896	626.083
b) imposte differite e anticipate	(247.169)	(194.585)
Totale 22)	458.727	431.498
Utile (perdita) dell'esercizio	(563.368)	725.168

NOTA INTEGRATIVA

SEZIONE 1

Contenuto e forma del bilancio

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, è costituito da: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Per quanto riguarda l'attività della società ed i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rinvia alla Relazione sulla Gestione. Ad essa si rinvia anche per le informazioni di dettaglio sui rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, altre parti correlate e collegate di controllate, nonché sui rapporti con la Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento e con le altre società che vi sono soggette.

I prospetti contabili e la nota integrativa sono espressi in unità di Euro.

Il bilancio di esercizio è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Segnaliamo, inoltre, che la Società non redige il bilancio consolidato avvalendosi dell'esonero previsto dall'art. 27 del D.lgs 127/1991; la società è infatti sottoposta al controllo della Skill & Trust Holding S.r.l., con sede a Terni, Via Garibaldi 43, che provvede alla redazione del bilancio consolidato.

SEZIONE 2

Criteri di redazione del bilancio e criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate ed interpretate dai Principi Contabili nazionali emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri nonché dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura del periodo, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o produzione interna comprensivo degli oneri accessori imputabili e sono esposte al netto delle quote di ammortamento, calcolate in misura costante in funzione della residua possibilità di utilizzazione del bene.

Le immobilizzazioni immateriali che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione in bilancio sono iscritte a tale minor valore.

Qualora vengano meno le cause che hanno generato le svalutazioni sono ripristinati i valori delle immobilizzazioni nei limiti delle svalutazioni effettuate e tenendo conto degli ammortamenti maturati. Il ripristino di valore non è effettuato per l'avviamento e i costi pluriennali.

I costi di impianto e di ampliamento, di ricerca, sviluppo e pubblicità, se di accertata utilità pluriennale, sono capitalizzati previo consenso del Collegio Sindacale ed ammortizzati lungo il periodo della loro durata economica, e comunque non superiore a 5 anni.

I Diritti di brevetto industriale, i marchi e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono iscritti in bilancio al costo di acquisizione e sono ammortizzati in modo sistematico in conformità al periodo di utilizzazione contrattuale.

Gli altri oneri pluriennali, sono relativi a costi ad utilità futura, ed ammortizzati sistematicamente in 5 anni. L'avviamento, se acquisito a titolo oneroso, è iscritto, prevedendo la possibilità di recupero

attraverso redditi futuri generati dalla stessa azienda (o ramo d'azienda), con il consenso del Collegio Sindacale e nei limiti del solo costo sostenuto ed ammortizzato in cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna comprensivo degli oneri accessori imputabili, al netto degli ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione in bilancio sono iscritte a tale minor valore. Qualora vengano meno le cause che hanno generato le svalutazioni sono ripristinati i valori delle immobilizzazioni nei limiti delle svalutazioni effettuate e tenendo conto degli ammortamenti maturati.

Le spese di manutenzione vengono imputate al conto economico quando sostenute, salvo quelle aventi natura incrementativa dei beni, che vengono capitalizzate.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

	Aliquota
Fabbricati	
Fabbricati industriali	3%
Impianti e Macchinari	
Impianti specifici	5%
Attrezzature industriali e commerciali	
Attrezzature industriali e commerciali	15%
Altri beni	
Mobili e arredi	12%
Macchine Elettroniche Ufficio	20%
Autovetture	25%

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Sono valutate al costo di acquisizione o sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori imputabili e rettificato ove necessario per perdite durevoli di valore. Le perdite di valore eccedenti i corrispondenti valori di carico sono iscritte tra i fondi per rischi ed oneri.

Qualora vengano meno i presupposti delle svalutazioni viene ripristinato il valore della partecipazione fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

Crediti e debiti

I crediti di qualsiasi natura sono iscritti al valore nominale, ricondotto al presumibile valore di realizzo attraverso apposito fondo di svalutazione portato a diretta diminuzione degli stessi.

I debiti sono esposti al loro valore nominale.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono costituite da depositi bancari, denaro e valori in cassa e sono iscritte al presumibile valore di realizzo che coincide con il valore nominale.

Ratei e risconti attivi e passivi

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono costituiti a fronte di oneri e perdite realisticamente prevedibili dei quali, alla fine dell'esercizio, sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Il fondo per imposte accoglie gli stanziamenti appostati a fronte di oneri fiscali di prevedibile sostenimento futuro.

Il fondo per imposte differite accoglie le imposte differite determinate in base alle differenze temporanee tra il risultato ante imposte calcolato secondo criteri civilistici ed il reddito imponibile della società, calcolato ai fini fiscali.

Conti d'ordine

Le garanzie prestate sono iscritte per un importo corrispondente all'ammontare del debito garantito.

Gli impegni assunti sono iscritti in base ai contratti in essere alla fine dell'esercizio, non rientranti nel normale ciclo operativo e per la parte non ancora eseguita.

Ricavi e costi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza. I ricavi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte connesse alla vendita di beni e prestazione di servizi. Anche i costi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

Contributi

Contributi in conto esercizio

Sono rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto a percepirli, indipendentemente dalla data di incasso.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono contabilizzate per competenza sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale.

Sono rilevate le imposte differite dovute su differenze temporanee tassabili, nonché, ove esistano i necessari requisiti di certezza, i futuri benefici d'imposta derivanti sia da differenze temporanee deducibili sia da perdite fiscali riportabili a nuovo. Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza e solo se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Eventuali crediti e debiti netti per IRES corrente sono rilevati rispettivamente tra gli altri crediti e debiti verso la controllante Terni Research S.p.A. a seguito dell'opzione della Società per il consolidato fiscale esercitata nel mese di giugno 2011 e valida per gli esercizi fiscali 2011, 2012 e 2013.

Uso di stime

La predisposizione del bilancio richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati nel bilancio, quali lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati effettivi delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, possono differire da quelli riportati nelle situazioni

contabili a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulla quali si basano le stime.

SEZIONE 3

ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO E DELLE RELATIVE VARIAZIONI

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

La posta ammonta a Euro 122.116.

Nelle pagine che seguono sono riportate, rispettivamente, le analisi delle variazioni del "Costo originario" (Tabella 1), del "Fondo ammortamenti e svalutazioni" (Tabella 2) e dei "Valori netti" (Tabella 3).

Tabella 1

			COSTO O	RIGINARIO		
•	Decrementi					
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Valori al 31.12.2012	Increm.ti da acquisizioni	Increm.ti da conferimento	per dismissioni	Altre variazioni	Valori al 31.12.2013
Costi di impianto e di ampliamento	6.414					6.414
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità						
Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.500					2.500
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili						
Avviamento	296.376					296.376
Immobilizzazioni in corso e acconti						
Altre						
TOTALE	305.290					305.290

Tabella 2

		FONDO A	AMMORTAMEN	TI E SVALUT	AZIONI	
IMMOBILIZZAZIONI	Valori al	Incrementi	Decrementi		Altre	Valori al
IMMATERIALI	31.12.2012	del periodo	per dismissioni	Riclassifiche	variazioni	31.12.2013
Costi di impianto e di						
ampliamento						
- ammortamenti	2.566	1.283				3.848
Costi di ricerca, di						
sviluppo e di pubblicità						
- Spese di pubblicità						
- ammortamenti						
Diritto di brevetto industriale e						
diritti di utilizzazione delle opere						
dell'ingegno						
- ammortamenti	1.000	500				1.500
Concessioni, licenze,						
marchi e diritti simili						
- ammortamenti						
Avviamento						
- ammortamenti	118.550	59.275				177.826
Altre						
- ammortamenti	0					0
TOTALE	122.116	61.058				183.174

Tabella 3

	VALORI NETTI					
		31.12.2012			31.12.2013	
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Costo originario	Fondo amm.nti e svalut.ni	Valori netti	Costo originario	Fondo amm.nti e svalut.ni	Valori netti
Costi di impianto e di ampliamento Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	6.414	-2.566	3.848	6.414	-3.848	2.565
Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere	2.500	-1,000	1.500	2.500	1 500	1.000
dell'ingegno Concessioni, licenze, Avviamento	2.500	-1.000	1.77.826	2.500 296.376	-1.500 -177.826	118.550
Altre	270.570	110.550	177.020	250.570	177.020	110.550
TOTALE	305.290	-122.116	183.174	305.290	-183.174	122.116

L'avviamento iscritto in bilancio deriva dal conferimento di azienda, effettuato in sede di costituzione della Società nel mese di dicembre 2010, a liberazione della sottoscrizione del capitale Sociale come risultante dalla perizia del perito indipendente.

Immobilizzazioni materiali

La posta ammonta a Euro 22.141.564 con una variazione in diminuzione di Euro 1.958.845 rispetto all'esercizio 2012.

Nelle pagine che seguono sono riportate, rispettivamente, le analisi delle variazioni del "Costo originario" (Tabella 1), del "Fondo ammortamenti e svalutazioni" (Tabella 2) e dei "Valori netti" (Tabella 3).

Tabella 1

COSTO ORIGINARIO							
Valori al 31.12.2012	Increm.ti da acquisizioni	Rivalutazioni	Decrementi per dismissioni	Trasf.ti da LIC e riclassifiche	Valori al 31.12.2013		
20.033.423	335.313		-1.915.431		18.453.305		
5.369.282	33.247				5.402.529		
6.368					6.368		
94.640	1.160				95.800		
	157.450				157.450		
25 502 712	527 170		1 015 421		24.115.452		
	31.12.2012 20.033.423 5.369.282 6.368	31.12.2012 acquisizioni 20.033.423 335.313 5.369.282 33.247 6.368 94.640 1.160 157.450	Valori al 31.12.2012 Increm.ti da acquisizioni Rivalutazioni 20.033.423 335.313 5.369.282 33.247 6.368 94.640 1.160 157.450 157.450	Valori al 31.12.2012 Increm.ti da acquisizioni Rivalutazioni Decrementi per dismissioni 20.033.423 335.313 -1.915.431 5.369.282 33.247 6.368 94.640 1.160 157.450 -1.915.431	Valori al 31.12.2012 Increm.ti da acquisizioni Rivalutazioni Decrementi per dismissioni Trasf.ti da LIC e riclassifiche 20.033.423 335.313 -1.915.431 5.369.282 33.247 -6.368 94.640 1.160 -1.915.431		

La voce terreni e fabbricati comprende la piena proprietà delle aree, dei terreni e dei Fabbricati del sito industriale di Narni -Nera Montoro oltre ad investimenti per la riqualificazione di alcuni fabbricati esistenti. Gli incrementi dell'esercizio sono relativi ad investimenti per la rifunzionalizzazione di alcuni immobili del sito. I decrementi si riferiscono invece al conferimento di due fabbricati nel mese di luglio 2013 a liberazione di un aumento di capitale sociale nella Società

Green Led Industry S.p.A. per Euro 2.500.000 e ad una cessione con corrispettivo in denaro effettuata nel mese di dicembre a favore della TerniEnergia S.p.A..

Dal punto di vista economico le due operazioni hanno determinato plusvalenze per Euro 2.143.270.

Tabella 2

	FONDO AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI						
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Valori al 31.12.2012	Increm.ti	Increm.ti da conferimento	Decrementi per dismissioni	Riclassifiche	Altre variazioni*	Valori al 31.12.2013
Terreni e fabbricati - ammortamenti	847.797	421.499		-141.841			1.127.455
Impianti e macchinario - ammortamenti	533.713	270.610					804.323
Attrezzature industriali e commerciali - ammortamenti	2.021	1.274					3.294
Altri beni - ammortamenti	19.773	19.044					38.817
Immobilizzazioni in corso e acconti							
TOTALE	1.403.303	712.426		-141.841			1.973.888

Tabella 3

				VALORI NETTI		
	•	31.12.2012			31.12.2013	_
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Costo originario	Fondo amm.nti e svalut.ni	Valori netti	Costo originario	Fondo amm.nti e svalut.ni	Valori netti
Terreni e fabbricati	20.033.423	-847.797	19.185.626	18.453.305	-1.127.455	17.325.851
Impianti e macchinario Attrezzature industriali e	5.369.282	-533.713	4.835.569	5.402.529	-804.323	4.598.206
commerciali	6.368	-2.021	4.347	6.368	-3.294	3.074
Altri beni	94.640	-19.773	74.867	95.800	-38.817	56.983
Imm Materiali in corso				157.450		157.450
TOTALE	25.503.713	-1.403.303	24.100.409	24.115.452	-1.973.888	22.141.564

Immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie:

La posta ammonta a Euro 7.083.775.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in imprese controllate

La posta ammonta ad Euro 3.031.183.

Si tratta della partecipazione nelle Società sotto riportate:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	% Possesso	Valore di carico della Partecipazione	Utile /Perdita Periodo	Patrimonio netto al 31.12.2013
Green Led Industries S.p.A.	Narni - Via dello stabilimento 1	3.400.000	73,53%	2.500.000	97.140	3.523.948
SkyRonotic S.r.l.	Narni - Via dello stabilimento 1	1.030.000	51,46%	530.000	-	530.000
ITALEAF U.K.	London - Corn Hill	1.183	100,00%	1.183	-	1.183

Di seguito la movimentazione dell'esercizio:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	% Possesso	Valore di carico della Partecipazione	Utile /Perdita Periodo	Patrimonio netto al 31.12.2013	Patrimonio netto di pertinenza
Green Led Industry S.p.A.	Narni - Via dello stabilimento 1 Narni - Via dello	3.400.000	73,53%	2.500.000	97.140	3.523.948	2.591.159
SkyRonotic S.r.l.	stabilimento 1	1.030.000	51,46%	530.000	-	1.030.000	530.000
ITALEAF U.K.	London - Corn Hill	1.183	100,00%	1.183	-	1.183	1.183

La variazione delle partecipazioni in imprese controllate è riconducibile alla sottoscrizione nel mese di luglio 2013 di un aumento di capitale Sociale con esclusione del diritto di opzione nella Società GreenLed Industry S.p.A.; L'aumento sottoscritto pari ad Euro 2.500.000 è stato liberato mediante conferimento di alcune proprietà immobiliari . Al 31 dicembre 2013 la partecipazione nella GreenLed Industry S.p.A. ammontava al 73,53% del Capitale Sociale.

La società GreenLed Industry S.p.A. è produttrice di corpi illuminanti a tecnologia LED, sia per ambito stradale che industriale.

In data 21 dicembre 2013, inoltre, la Società ha sottoscritto una partecipazione di Euro 530.000, corrispondente al 51,46% del capitale Sociale nella Società di nuova costituzione denominata Skyrobotic S.r.l.; la Società sarà attiva nello studio, progettazione, sviluppo, ingegnerizzazione e realizzazione di UAV (Unmanned Aerial Vehicle), ed in particolare di applicazioni della robotica alle tecnologie 'unmanned', quali lo sviluppo di velivoli robotizzati senza pilota, sia ad ala fissa sia ad ala rotante.

La partecipazione totalitaria nella ITALEAF U.K. Ltd risponde alla esigenza della Società di creare delle subsidiary per agevolare l'espansione e la riproduzione del proprio modello sui mercati esteri.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in altre imprese

La posta ammonta a Euro 4.000.020 ed è rappresentata dalle partecipazioni nella Società Veneto Banca S.p.A.. Di seguito la movimentazione del periodo:

	Valori al	ori al MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO				
Partecipazioni in altre imprese	31.12.2012	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Rivalut	31.12.2013
TerniEnergia S.p.A. Veneto Banca S.c.r.l	5.091.905	4.000.020		-5.091.905		0 4.000.020
Totale	5.091.905	4.000.020		-5.091.905		4.000.020

La partecipazione nella consociata TerniEnergia S.p.A. è stata riclassificata nell'attivo circolante, stante la delibera del consiglio di amministrazione che ne ha autorizzato la cessione fino a concorrenza del suo intero ammontare.

Immobilizzazioni finanziarie: Altri Crediti

La posta ammonta ad € 52.572 ed è rappresentata da depositi cauzionali in denaro.

Crediti

La posta, rappresentata esclusivamente da crediti verso soggetti italiani, ammonta a Euro 1.564.350 ed è così dettagliato:

Crediti	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Crediti verso clienti	328.519	207.352	121.167
Crediti verso imprese controllate			
Crediti verso imprese collegate			
Crediti verso controllanti	928.154	415.940	512.214
Crediti tributari	292.649	696.988	-404.339
Crediti per Imposte anticipate			
Crediti verso altre imprese consociate	15.028		
Crediti verso altri	0	296.879	-296.879
TOTALE	1.564.350	1.617.159	-67.838

Crediti: Verso clienti

I crediti verso clienti ammontano a Euro 328.519 e si riferiscono a crediti per prestazioni vantati nei confronti di soggetti italiani e sono esigibili entro 12 mesi.

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
			404.467
Clienti ordinari	599.403	478.236	121.167
Fondo svalutazione	-270.884	-270.884	0
TOTALE	328.519	207.352	121.167

Si tratta nel dettaglio di crediti derivanti da fornitura di utilities.

Il valore dei crediti è adeguato al loro valore di presumibile realizzo con l'appostazione del relativo fondo svalutazione crediti per Euro 270.884.

Crediti: Verso imprese controllanti

La voce ammonta a Euro 928.154 ed è rappresentata da crediti commerciali e finanziari verso le Società controllanti come di seguito rappresentato:

Natura	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Commerciali			
- Crediti da prestazioni	928.154	415.940	512.214
Finanziari:			
- c/c intersocietario			
finanziamenti			
Altri			
TOTALE	928.154	415.940	512.214

Nel dettaglio si tratta per Euro 928.154 di crediti commerciali verso la Terni Research S.p.A.

Crediti: Tributari

La voce ammonta a Euro 292.649 come di seguito rappresentato:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
TV/A	207.200	6F (121	-369.743
IVA IRES	286.388	656.131	-309.743
IRAP		38.139	-38.139
Altri crediti	6.261	2.717	3.543
Aith clediu	0.201	2./1/	3.545
TOTALE	292.649	696.988	-404.339

Crediti: Verso altri

I crediti verso altri, ammontano a Euro 15.028, e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Altri			
- Depositi cauzionali	0	0	0
- Altri Crediti	0	909	-909
- Crediti verso consociate	15.028	295.970	-280.942
TOTALE	15.028	296.879	-281.852

Per ogni ulteriore informazione si fa riferimento al prospetto dei rapporti con parti correlate riportato nella relazione sulla gestione.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Altre partecipazioni

La altre partecipazioni iscritte nelle Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, ammontano a Euro 508.924 e sono rappresentate dalla partecipazione nella TerniEnergia S.p.A.:

Di seguito la movimentazione dell'esercizio:

Partecipazioni in altre	M	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO				
imprese	31.12.2012	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Rivalut	31.12.2013
TerniEnergia S.p.A.			-4.582.981	5.091.905		508.924
Totale			-4.582.981	5.091.905		508.924

La partecipazione nella consociata TerniEnergia S.p.A. era originariamente iscritta nelle immobilizzazione finanziarie e poi riclassificata nell'attivo circolante, stante la delibera del consiglio di amministrazione che ne ha autorizzato la cessione fino a concorrenza del suo intero ammontare.

Disponibilità liquide

La voce ammonta a Euro 7.293 ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Conti correnti	6.881	40.946	-34.064
Cassa	412	1.332	-920
TOTALE	7.293	42.278	-34.985

Si tratta del numerario in cassa oltre alle disponibilità del conto corrente presso le Casse di Risparmio dell'Umbria S.p.A., Veneto Banca S.p.A., Monte Paschi Siena S.p.A. e Banca Popolare di Vicenza.

Ratei e Risconti

La voce ammonta a Euro 4.459 ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Risconti attivi	4.459	2.582	1.877
	4.459	2.582	1.877

STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La posta ammonta a Euro 19.798.906.

Nelle tabelle seguenti è riportate la movimentazione del patrimonio netto negli esercizi 2012 e 2013.

		Destinazio risultato d'es		I	Altre variazio	oni		
Composizione Patrimonio netto	Saldo al 31.12.2011	Distrib.ne dividendi	Altro	Increm.ti	Decrem.ti	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Saldo al 31.12.2012
Capitale	80.000			14.920.000				15.000.000
Riserva da soprapprezzo								
azioni	0							0
Riserva legale	0		1.382					1.382
Riserve statutarie	0							0
Altre riserve	19.529.465			-14.920.000	-1			4.609.464
Utile (perdita) a nuovo	0		26.259					26.259
Utile (perdita) dell'esercizio	27.641		-27.641				725.168	725.168
TOTALE	19.637.106		0	0			725.168	20.362.273

		Destinazione del risultato d'esercizio					Altre variazioni					
Composizione Patrimonio netto	Saldo al 31.12.2012	Distrib.ne dividendi	Altro	Increm.ti	Decrem.ti	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Saldo al 31.12.2013				
Capitale	15.000.000							15.000.000				
Riserva da soprapprezzo azioni	0							0				
Riserva legale	1.382		36.258					37.640				
Riserve statutarie	0							0				
Altre riserve	4.609.464							4.609.465				
Utile (perdita) a nuovo	26.259		688.911					715.170				
Utile (perdita) dell'esercizio	725.168		-725.168				-563.368	-563.368				
TOTALE	20.362.273						-563.368	19.798.906				

Il capitale sociale al 31 dicembre 2013 è pari ad Euro 15.000.000, ed e è costituito da numero 15.000.000 di azioni di valore nominale pari ad un Euro, interamente possedute dalla Terni Research S.p.A.. In relazione alla possibilità di distribuzione delle riserve si riporta il prospetto in calce:

	Importi al	Quota	Quota	Quota	Riepilogo delle utilizzazioni dei tre eserciz precedenti		re esercizi	
Origine	31.12.2013 (a+b)	indispon.le (a)	disponibile (b)	distribuibile di b	Aumento di capitale	Copertura perdite	Distrib.ne ai soci	Altro
Capitale Riserve di capitale: Riserva da sopraprezzo azioni	15.000.000				-			
Riserve di utili: Riserva legale Riserve statutarie Altre riserve Utile (perdita)	5.324.635		5.324.633	5.324.633				
dell'esercizio	-563.368							
TOTALE	19.761.267		5.324.633	5.324.633				

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La posta ammonta a Euro 6.886.527.

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Fondo imposte differite	6.886.527	7.133.696	-247.169
TOTALE	6.886.527	7.133.696	-247.169

L'intera voce è rappresentata dal fondo imposte differite. Si tratta nel dettaglio dell'accantonamento per imposte latenti appostato in relazione al conferimento di azienda effettuato dalla Nuova Terni Industrie Chimiche S.p.A. a favore di Nuova TIC S.r.l. (ora ITALEAF S.p.A.) ed il cui rigiro avviene contestualmente agli ammortamenti dei relativi plusvalori.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

La posta ammonta a Euro 112.153. La variazione è ascrivibile oltre all'accantonamento dell'esercizio al trasferimento di 6 unità dalla consociata TerniEnergia S.p.A. nel mese di gennaio 2013.

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Trattamento di fine rapporto	112.153	154.193	-42.040
TOTALE	112.153	154.193	-42.040

DEBITI

La posta ammonta a Euro 4.632.548 è articolata come segue:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Obbligazioni			
Obbligazioni convertibili			
Debiti verso soci per finanziamenti			
Debiti verso banche	430.156	950.674	-520.518
Debiti verso altri finanziatori			
Acconti	200.000		200.000
Debiti verso fornitori	692.424	933.471	-241.047
Debiti rappresentati da titoli di credito			
Debiti verso imprese controllate	398.683		
Debiti verso imprese collegate			
Debiti verso controllanti	2.434.995	754.145	1.680.851
Debiti tributari	88.353	28.819	59.534
Debiti verso istituti di previdenza e di			
sicurezza sociale	41.451	77.316	-35.865
Altri debiti	346.486	680.546	-334.060
TOTALE	4.632.548	3.424.971	1.207.577

Debiti: Debiti verso banche

La voce ammonta a Euro 430.156; si tratta dello scoperto di c/c con il Monte Paschi Siena S.p.A., concesso per nominali Euro 962.500 e a garanzia del quale, la controllante Terni Research S.p.A. aveva rilasciato garanzia fidejussoria alla Banca Popolare di Vicenza S.p.A..

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
- C/c bancari passivi	430.156	950.674	-520.518
TOTALE	430.156	950.674	-520.518

Debiti: Acconti

La voce ammonta ad Euro 200.000 ed è rappresentata da acconti ricevuti dalla consociata TerniEnergia S.p.A. per forniture di utilities.

Debiti: Debiti verso fornitori

La voce ammonta a Euro 692.424 ed è rappresentata da debiti verso fornitori italiani e comprende fatture da ricevere per Euro 168.336.

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Fornitori ordinari	524.088	660.525	-136.437
Fatture da ricevere	168.336	272.945	-104.609
TOTALE	692.424	933.471	-241.047

Debiti: Debiti verso imprese controllate

La voce ammonta a Euro 398.683 ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Commerciali			
- prestazioni servizi			
- altre	398.683		398.683
Finanziari			
- C/c tesoreria accentrata			
TOTALE	398.683		398.683

Si tratta nello specifico del debito verso le controllate Skyrobotic S.r.l. ed Italeaf U.K. Ltd per la sottoscrizione del capitale sociale non interamente versato in sede di costituzione.

Debiti: Debiti verso imprese controllanti

La voce ammonta a Euro 2.434.995 ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Commerciali			
- prestazioni servizi			
- altre	645.174	754.145	-108.971
Finanziari			
- C/c tesoreria accentrata	1.789.821		1.789.821
TOTALE	2.434.995	754.145	1.680.850

La voce si riferisce quanto ad Euro 598.178 al debito verso la controllante Terni Research S.p.A. per le imposte sui redditi (IRES); la Società infatti partecipa al consolidato fiscale cui la Terni Research S.p.A. ha aderito nel mese di giugno 2011 per gli esercizi 2011,1012,1013.

Per l'importo di Euro 1.789.821 la voce è rappresentata dal saldo passivo del conto corrente di corrispondenza con la Terni Research S.p.A., regolato a normali condizioni di mercato.

Debiti: Debiti tributari

La voce ammonta a Euro 88.353 ed è così articolata:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Debiti Tributari Irap	69.580	0	69.580
Erario C/Rit. Lav. Autonomo	1.016	125	891
Erario C/Rit. Lav. Dip.	17.757	28.695	-10.937
TOTALE	88.353	28.819	59.534

Si tratta del debito verso l'erario per ritenute su stipendi e retribuzioni relative al mese di dicembre.

Debiti: Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce ammonta a Euro 41.451 ed è costituita dal debito per i contributi sui compensi dei dipendenti.

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Debiti V/Inps (Dipendenti)	41.451	75.057	-33.606
Debiti V/altri istituti		2.260	-2.260
TOTALE	41.451	77.316	-35.865

Debiti: Altri debiti

La voce ammonta a Euro 346.486 ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2013	31.12.2012	Differenza
Verso Consociate			
TerniEnergia S.p.A.	82.584	1.720.467	-1.637.884
Lucos Alternative Energies S.p.A.	123.594		123.594
Igreen patrol S.r.l.	14.580		14.580
Altri			
Debiti per salari e stipendi	76.741	44.890	31.851
Debiti verso altri	48.986	129.025	-80.039
TOTALE	346.486	1.894.382	-1.547.897

Si tratta prevalentemente di debiti commerciali verso la consociata TerniEnergia S.p.A. per le attività di bonifica e per prestazioni diverse, del debito verso i dipendenti per le retribuzioni del mese di dicembre e ratei mensilità aggiuntive e ferie non godute.

CONTI D'ORDINE

La Società ha prestato garanzie fiduejussorie per un totale di Euro 15.164; così dettagliate:

- Agenzia Dogane Euro 10.000 Fidejussione a garanzia pagamento imposta di consumo sull'energia elettrica.
- Comune di Narni € 5.164 Fidejussione a garanzia degli oneri derivanti da interventi edilizi.

CONTO ECONOMICO

Di seguito vengono analizzati i ricavi e i costi del periodo chiuso al 31 dicembre 2013 confrontati con quello dell'esercizio precedente.

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta ad Euro 2.116.008 e risulta così composto:

Descrizione	2013	2012	Differenza
Ricavi delle vendite e delle prestazioni Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.741.384	3.488.143	-1.746.759
Variazione dei lavori in corso su ordinazione			
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	134.950		134.950
Altri ricavi e proventi	239.674	502.399	-262.724
TOTALE	2.116.008	3.990.542	-1.874.532

Il dettaglio delle voci che costituiscono il valore della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce ammonta a Euro 1.741.384 ed è così dettagliata:

Descrizione	2013	2012	Differenza
Ricavi delle vendite e delle prestazioni			
Ricavi gestione biologico		1.265.868	-1.265.868
Ricavi gestione bonifica		1.109.400	-1.109.400
Ricavi diversi	316.124	625.293	-309.169
Ricavi Utilities/Service	1.425.260	487.582	937.678
TOTALE	1.741.384	3.488.143	-1.746.759

La voce include per Euro 607.960 i ricavi relativi alla locazione ed ai servizi prestati in forza di contratti di service in essere con alcune Società del Gruppo e con le nuove iniziative localizzate presso Italeaf S.p.A..

La voce Ricavi utilities/Servizi include i proventi derivanti dal riaddebito delle utilities e del costo dei servizi comuni (Pulizia sito, vigilanza, portineria) alle diverse Società presenti nel sito industriale di Nera Montoro.

Le voci "Ricavi gestione biologico" e "Ricavi gestione bonifica", per l'esercizio 2012 comprendevano il corrispettivo per la bonifica del sito e per la depurazione delle acque di falda, attività trasferita unitamente al relativo ramo di azienda alla TerniEnergia S.p.A. in data 21 dicembre 2012.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

La voce ammonta ad Euro 134.950, ed è rappresentata dall'importo dei costi sospesi relativi ad attività di rifunzionalizzazione e riqualificazione del sito di nera Montoro, in relazione al piu ampio progetto di rigenerazione architettonica e ambientale affidato al Politecnico di Milano - Dipartimento di Architettura e Pianificazione di cui si è data ampia informativa nella relazione sulla gestione.

Altri Ricavi

La voce ammonta ad Euro 239.674, ed è così articolata:

Descrizione	2013	2012	Differenza
Locazioni Immobiliari	38.217		38.217
Altri Ricavi	34.130	52.399	-18.269
Plusvalenze	167.327	450.000	-282.673
TOTALE	239.674	502.399	-262.725

La voce Plusvalenze accoglie la plusvalenza relativa alla cessione di un fabbricato alla consociata TerniEnergia S.p.A. perfezionatasi nel mese di dicembre.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a Euro 3.502.272. Essi risultano così composti:

Descrizione	2013	2012	Differenza
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.907	30.005	-14.098
Servizi	1.752.201	3.860.360	-2.108.159
Godimento di beni di terzi	134.401	95.912	38.489
Personale	582.040	766.030	-183.991
Ammortamenti e svalutazioni	773.484	823.511	-50.026
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0
Accantonamenti per rischi	0	0	0
Altri accantonamenti		40.000	-40.000
Oneri diversi di gestione	244.239	229.082	15.156
TOTALE	3.502.272	5.844.900	-2.342.629

Il dettaglio delle voci che costituiscono i costi della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La voce ammonta a Euro 15.907 ed è rappresentata da costi per l'acquisto di materiali di consumo per la gestione dei depuratori delle acque e la manutenzione e gestione del sito.

Descrizione	2013	2012	Differenza
Acquisto di materiali Carburanti e lubrificanti	15.907	30.005	-14.098
TOTALE	15.907	30.005	-14.098

Servizi

La voce ammonta a Euro 1.752.201 e comprende principalmente spese per consulenze tecniche, spese per utenze e spese per la gestione del sito, come dettagliato nella seguente tabella:

Descrizione	2013	2012	Differenza
- Lavorazioni esterne	24.903	2.280.922	-2.256.020
- Smaltimento rifiuti	14.350	35.164	-20.814
- Pulizia e vigilanza	120.726	124.960	-4.234
- Consulenze/Prestazioni professionali	127.717	148.018	-20.302
- Utenze	1.179.959	913.809	266.150
- Assicurazioni	18.324	21.654	-3.330
- Bancarie e postali	5.237	5.786	-548
- Altri servizi esterni	260.985	330.047	-69.062
TOTALE	1.752.201	3.860.360	-2.108.160

Relativamente alla voce "Lavorazioni esterne", il saldo 2012 comprendeva il corrispettivo corrisposto alla TerniEnergia S.p.A, per la bonifica del sito e per la depurazione delle acque di falda, attività trasferita unitamente al relativo ramo di azienda alla TerniEnergia S.p.A. in data 21 dicembre 2012.

Godimento di beni di terzi

La voce ammonta a Euro 134.401 ed è rappresentata dalle spese per noleggi per attrezzature.

Descrizione	2013	2012	Differenza
Nolo attrezzature/Automezzi	14.082	13.900	182
Altri costi godimento beni terzi	120.319	82.012	38.307
TOTALE	134.401	95.912	38.489

Personale

I costi del personale in servizio ammontano ad Euro 582.040. Al 31 dicembre 2013 l'organico era rappresentato da 11 unità; si veda in proposito la tabella riportata nella Sezione 4 "Altre Informazioni".

Di seguito il dettaglio della voce:

Descrizione	2013	2012	Differenza
Salari e stipendi	447.682	563.618	-115.936
Oneri sociali	108.555	157.451	-48.896
Trattamento di fine rapporto	15.057	29.785	-14.729
Altri costi	10.746	15.176	-4.430
TOTALE	582.040	766.030	-183.991

Ammortamenti e svalutazioni

La voce ammonta a Euro 773.484 ed è così dettagliata:

Descrizione	2013	2012	Differenza
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	61.058	61.058	0
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	712.426	762.453	-50.026
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo			
circolante e delle disponibilità liquide	0	40.000	-40.000
TOTALE	773.484	863.511	-90.026

Oneri diversi di gestione

La voce ammonta a Euro 244.239 ed è così dettagliata:

Descrizione	2013	2012	Differenza
- IMU	158.271	144.475	13.796
- Imposte e tasse non sul reddito	82.453	74.940	7.513
- Altri oneri	3.515	9.667	-6.152
TOTALE	244.239	229.082	15.156

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La gestione finanziaria presenta un saldo negativo di Euro 22.403.

Essi risultano così composti:

Descrizione	2013	2012	Differenza
PROVENTI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni			
- in imprese controllate			
- in imprese collegate			
- in altre imprese			
Altri proventi finanziari			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
Da titoli inscritti nelle immobilizzazioni che non			
costituiscono partecipazioni			
Da titoli inscritti nell'attivo circolante che non			
costituiscono partecipazioni			
Proventi diversi dai precedenti			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti	0	0	0
- da altri	46.886	85.530	-38.644
- interessi attivi su c/c bancari e postali			
- interessi attivi su pronti c/termine			
- proventi finanziari su altre operazioni di			
- diversi			
Totale proventi finanziari	46.886	85.530	-38.644
ONERI FINANZIARI			
Interessi ed altri oneri finanziari			
- verso imprese controllate			
- verso imprese collegate			
- verso controllanti	5.671	941	4.729
- verso altri			
- su debiti obbligazionari			
- su debiti verso istituti bancari	63.618	16.124	47.494
- interessi passivi su pronti c/termine			
- oneri finanziari su altre operazioni di			
compravendita con obbligo di retrocessione			
- diversi			
Perdite su cambi			
Totale oneri finanziari	69.289	17.065	52.223
TOTALE	-22.403	68.465	-90.867

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

La voce ammonta ad Euro 1.304.026 ed è così dettagliata:

Descrizione	2013	2012	Differenza
PROVENTI STRAORDINARI			
- Sopravvenienza attiva	124.720	0	124.720
- Plusvalenze da alienazione immobile/ azienda	1.976.042	2.942.559	-966.517
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI			
ONERI STRAORDINARI			
- Sopravvenienza passiva	-28.321	0	-28.321
- Minusvalenze	-768.415		-768.415
TOTALE	1.304.026	2.942.559	-1.638.533

I proventi straordinari accolgono prevalentemente accoglie la plusvalenza relativa al conferimento di due immobili per la sottoscrizione del capitale della Greenled Industry S.p.A. perfezionato nel mese di luglio. La plusvalenze è dovuta al fatto che i valori conferiti, individuati sulla base di apposita perizia di stima redatta da esperto indipendente, erano iscritti ad un valore netto contabile inferiore nel bilancio della Società.

Nella voce "Minusvalenze" sono ricomprese le minusvalenze relative alla cessione delle azioni della TerniEnergia S.p.A. effettuate nel corso dell'esercizio.

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate

Le imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate ammontano a Euro 458.727 e sono così dettagliate:

Descrizione	2013	2012	Differenza
Imposte correnti	705.896	626.083	79.813
Imposte anticipate e differite	-247.169	-194.585	-52.584
TOTALE	458.727	431.498	27.230

ULTERIORI INFORMAZIONI

Numero medio dei dipendenti

Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2013 ammontava a 11 unità così ripartite per categoria:

PERSONALE	2013	2012	Differenza
Dirigenti		0	0
Quadri	3	4	-1
Impiegati	5	6	-1
Operai	3	12	-9
TOTALE	11	22	-11

Compensi della società di Revisione

Si evidenziano di seguito i compensi della società di Revisione per lo svolgimento dell'attività di revisione contabile.

(in Euro)	2013	2012	Differenza
PricewaterhouseCoopers S.p.A.	15.000	25.000	-10.000
Totale	15.000	25.000	-10.000

Compensi degli organi sociali

Si evidenziano di seguito i compensi degli amministratori e del Collegio Sindacale

(in Euro)	2013	2012	'Differenza
Amministratori	6.000	2.000	4.000
Sindaci	7.072	3.400	3.672
Totale	13.072	5.400	7.672

Strumenti di finanza derivata e patrimoni destinati ad uno specifico affare

Ai sensi dell'art. 2427 bis del Codice Civile, si evidenzia che la società non ha utilizzato nel corso dell'esercizio strumenti di finanza derivata e, ai sensi dell'art. 2447 bis del Codice Civile, non ha attivato patrimoni destinati a specifico affare.

Informativa relativa all'articolo 2497 ter C.C.

Si riportano, di seguito, i prospetti riepilogativi dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio della Società che esercita l'attività di Direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497bis del Codice Civile

Terni Research S.p.A.
Sede in Nera Montoro - Narni, Strada dello Stabilimento 1
Capitale sociale Euro 9.050.000,00 interamente versato

Cod.Fiscale Nr.Reg.Imp. 01312370552 Iscritta al Registro delle Imprese di TERNI

STATO PATRIMONIALE	31.12.2012	31.12.2011
ATTIVO:		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	46.395.394	27.647.136
C) Attivo circolante	4.562.641	8.275.400
D) Ratei e risconti	971.639	472.660
TOTALE	51.929.674	36.395.196
PASSIVO:		
A) Patrimonio Netto:		
Capitale	9.050.000	9.050.000
Riserve	22.108.599	2.982.174
Utile (perdita) dell'esercizio	1.687.198	2.452.441
B) Fondi per rischi e oneri	296.103	324.385
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	119.380	86.473
D) Debiti	18.650.865	21.499.723
E) Ratei e risconti	17.530	-
TOTALE	51.929.675	36.395.196

Conto Economico	2012	2011
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	2.808.337	3.046.602
Costi della produzione (costi non finanziari)	3.203.811	3.214.684
Differenza	(395.474)	(168.082)
Proventi e oneri finanziari	1.979.543	2.753.086
Rettifiche di valore di attività finanziarie		
Proventi e oneri straordinari	128.427	(126.561)
Risultato prima delle imposte	1.712.496	2.458.443
Imposte sul reddito	25.298	6.002
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.687.198	2.452.441

I dati essenziali della controllante Terni Research S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2012 nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio

chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che corredato dalla relazione della Società di

Revisione è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto economico e Nota Integrativa,

rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato

economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Narni, 28 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Stefano Neri



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39 E DELL'ARTICOLO 165-BIS DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58

ITALEAF SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2013



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL' ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39 E DELL'ARTICOLO 165-BIS DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58

Agli Azionisti della Italeaf SpA

- Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Italeaf SpA chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Italeaf SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 23 aprile 2013.

- A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Italeaf SpA al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
- La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Italcaf SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è cocrente con il bilancio d'esercizio della Italeaf SpA al 31 dicembre 2013.

Roma, 11 aprile 2014

PriccwaterhouseCoopers SpA

Leda Ciavarella (Revisore legale)

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA c Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al nº 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 151212 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0203697501 - Catamia 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 Roma 00154 Largo Fochelti 29 Tel. 06170251 - Tovino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 042269691 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043226789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel.0458263001