

COMUNICATO STAMPA 14 MARZO 2016

Italeaf: ricavi e marginalità più alti nella storia di TerniEnergia

- **Approvato il bilancio al 31 dicembre 2015;**
- **Utile ante imposte pari a Euro 6,1 milioni; Utile netto pari a Euro 2,6 milioni, proposto dividendo di Euro 0,025 p.a.**
- **Ricavi pari a Euro 369,8 milioni, +288% (Euro 95,2 milioni al 31/12/2014)**
- **EBITDA pari a Euro 25,2 milioni, +40% (Euro 18 milioni al 31/12/2014) con Ebitda Margin a 6,8% (18,9% al 31/12/2014)**
- **EBIT pari a Euro 17,1 milioni, + 103% (Euro 8,4 milioni al 31/12/2014)**
- **Utile ante imposte (EBT) pari a Euro 6,1 milioni; Utile Netto pari a Euro 2,6 milioni, -59% (Euro 6,2 milioni al 31/12/2014); tax rate pari al 58%**
- **Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 87,3 milioni, di cui a breve Euro 8,1 milioni (Euro 92,9 milioni al 30/09/2015, di cui a breve Euro 7,1 milioni)**
- **Patrimonio Netto pari a Euro 55,8 milioni (Euro 70,8 milioni al 30/09/2015)**
- **Approvata la fusione per incorporazione di TerniEnergia Gas&Power in TerniEnergia S.p.A.**

Il Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia, smart energy company attiva nei settori dell'energia da fonti rinnovabili, dell'efficienza energetica, del waste e del gas&power management, quotata sul segmento Star di Borsa Italiana e parte del Gruppo Italeaf, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Stefano Neri, Presidente e Amministratore Delegato, ha così commentato:

"I risultati del Gruppo confermano l'implementazione di miglioramenti strutturali e operativi mirati, previsti nella fase di transizione verso il nuovo modello di business. I ricavi e la marginalità più alti conseguiti nella storia dell'azienda, la drastica e costante riduzione della PFN, il miglioramento dei principali indicatori di risultato sono tutti dati chiave che dimostrano la correttezza delle scelte poste alla base del piano "Fast on the smart energy road". Con questi presupposti, ci prepariamo a completare la roadmap che abbiamo disegnato e che passa attraverso un riposizionamento strategico della Società, con possibili operazioni di M&A finalizzate ad alleanze o integrazioni con società operanti nel settore delle "smart technologies" e con l'attenzione alla ricerca di partnership nel settore ambientale. Attraverso il raggiungimento degli obiettivi del piano industriale e il contemporaneo scouting per operazioni straordinarie, rafforzeremo ulteriormente il valore della nostra azienda".

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2015

I ricavi, pari a Euro 369,8,1 milioni, mostrano una crescita del 288% rispetto al 31 Dicembre 2014 (Euro 95,2 milioni) attribuibile, da un lato, alla presenza nel perimetro di consolidamento della società Free Energia fino al 30 novembre 2015 e, dall'altro, dall'avanzamento dei cantieri per attività di EPC relativo alle due commesse in Sudafrica.

L'EBITDA si attesta a Euro 25,2 milioni in significativo incremento (+40%) rispetto al 31 Dicembre 2014 (Euro 18 milioni). L'Ebitda Margin è pari al 6,8%, in diminuzione rispetto all'esercizio 2014 (18,9%) per effetto del diverso modello di business. Ricavi e marginalità sono i più alti conseguiti nella storia dell'azienda.

Il Risultato Operativo Netto (EBIT) è pari a Euro 17,1 milioni (Euro 8,4 milioni al 31 Dicembre 2014), dopo ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 8,1 milioni (Euro 9,6 milioni totali nel 2014).

L'utile netto, che include la quota di risultato dall'attività delle JV, si attesta a Euro 2,6 milioni, mentre l'Utile ante imposte (EBT) è pari a 6,1 milioni. La sensibile incidenza di un tax rate pari al 58% (in aumento a causa degli effetti della riduzione dell'IRES a partire dal 2017, che ha comportato una rideterminazione della fiscalità differita già nell'esercizio 2015), è la principale ragione della contrazione dell'Utile netto rispetto al 31 Dicembre 2014, quando era stato pari a Euro 6,2 milioni (-59%).

La Posizione Finanziaria Netta è pari a Euro 87,3 milioni (Euro 92,9 milioni al 30/09/2015). La PFN rispetto al 2014 è diminuita in totale di Euro 20,8 milioni, a testimonianza dell'attenzione posta dal management sul mantenimento di un equilibrio finanziario del Gruppo. La Posizione Finanziaria Netta non corrente è pari a Euro 79,2 milioni, mentre la Posizione Finanziaria Netta a breve è pari a Euro 8,1 milioni. La costante riduzione della PFN ha consentito di raggiungere i risultati previsti nell'update del Piano Industriale. Il rapporto PFN/Patrimonio Netto (Gearing Ratio 156%) a 1,56x resta pressoché costante rispetto al 1,52x dell'esercizio precedente, anch'esso in linea con le attese del piano industriale. Il rapporto PFN/EBITDA è pari a 3,46x (rispetto a 6x dell'esercizio 2014).

Il Patrimonio Netto è pari a Euro 55,8 milioni in decremento del 21,8% (Euro 71,3 milioni al 31/12/2014) per effetto dell'operazione di disinvestimento da Free Energia, mentre il Capitale Immobilizzato si attesta a Euro 125,3 milioni, di cui Euro 82,6 milioni riferiti a immobilizzazioni materiali. Il Patrimonio Netto tiene conto anche delle azioni proprie detenute in portafoglio, che ammontano a n° 4.012.998.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci la distribuzione di un dividendo lordo unitario pari a Euro 0,025 per azione, corrispondente a un pay out ratio pari al 43% sul risultato netto consolidato. Il dividendo sarà posto in pagamento in data 25 Maggio 2016 con stacco della cedola N. 7 in data 23 Maggio 2016.

RISULTATI INDUSTRIALI AL 31 DICEMBRE 2015

Lo stato di avanzamento dei lavori dei due cantieri "giant" attivi in Sudafrica (impianti fotovoltaici della potenza complessiva di 148,5 MWp per conto di una primaria utility italiana) è in linea con il cronoprogramma previsto dai contratti definitivi di EPC (engineering, procurement and construction) e O&M (operation and maintenance). Il numero complessivo di impianti fotovoltaici costruiti da TerniEnergia dall'inizio dell'attività è pari a 273, con una capacità cumulata di circa 284,1 MWp (di cui 13,2 MWp detenuti al 100% dalla Società e 30 MWp in joint venture, destinati all'attività di Power Generation). Inoltre, risultano allacciati alla rete impianti a biomasse per complessivi 1,5 MWe e 2 MWt.

La produzione complessiva di energia degli impianti in full ownership e in Joint Venture per l'attività di power generation, è stata pari a circa 64 milioni di kWh.

Nel settore ambientale sono operativi gli impianti di trattamento e recupero degli pneumatici fuori uso (PFU) di Nera Montoro e Borgo Val di Taro, di biodigestione e compostaggio GreenAsm e, infine, di depurazione delle acque di falda di Nera Montoro. Il Gruppo Free Energia ha gestito 1,3 TWh di energia per clienti energivori. I risultati industriali di Free Energia SpA vengono considerati nel bilancio del Gruppo TerniEnergia fino al 30 Novembre 2015, data di efficacia del disinvestimento.

TerniEnergia Gas &Power ha gestito circa 13,2 milioni di Standard metri cubi di gas equivalenti a 139.800 MWh.

Il gruppo ha realizzato interventi di efficienza energetica illuminotecnica di scala industriale per circa 10.200 punti luce con un risparmio atteso superiore di 21,2 milioni di KWh e 3.901 TEP.

Greenled Industry ha prodotto 2000 lampade a led destinati a interventi di efficienza energetica e 500 lampade per la vendita diretta.

RISULTATI TERNIENERGIA S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2015

I ricavi netti si attestano a Euro 32,2 milioni (Euro 17,7 milioni al 31/12/2014). Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a Euro 11,5 milioni (Euro 5,7 milioni al 31/12/2014). Il risultato netto è pari a Euro 2,1 milioni (Euro 1,7 milioni al 31/12/2014).

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Sottoscritto accordo con Khalid Al Hamed Group LLC

19 Gennaio, 2016 - Costituita ad Abu Dhabi la subsidiary TerniErgia Middle East Power LLC, controllata al 51% da Al Hamed Group e partecipata al 49% da TerniEnergia con capitale sociale pari a 150 mila Dirham. Gli utili saranno così ripartiti: 75% a TerniEnergia S.p.A. e 25% a Khalid Al Hamed Group LLC. TerniEnergia avrà le responsabilità di management della parte operativa e industriale.

Presentata "TerniEnergia Hub", la nuova formula operativa della Business Line "Energy saving" del Gruppo

11 Febbraio 2016 - Obiettivo dell'operazione: creare una asset class specialistica di investimento, che consenta ai mercati dei capitali di investire in progetti italiani di energy saving. Lo strumento di business rappresenta l'ideale piattaforma di convergenza tra la filiera industriale del settore dell'efficienza energetica e gli investitori istituzionali. Per i progetti di ESCo previste varie modalità (dal leasing alla cartolarizzazione dei crediti) per risolvere le criticità che frenano il mercato del finanziamento dell'energy saving.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

TerniEnergia intende incrementare il contributo dalle commesse nel settore fotovoltaico già acquisite e in via di acquisizione all'estero, anche a seguito del rispetto del cronoprogramma previsto nei contratti definitivi. La società intende inoltre sfruttare il contesto internazionale estremamente positivo per il settore, rafforzando le attività di scouting e analisi del mercato per lo sviluppo di nuovi progetti (non esclusivamente nel settore fotovoltaico), al fine di valutare la possibilità di dare vita a una piattaforma industriale "leader italiana" per il conseguimento di grandi commesse all'estero.

Inoltre, coerentemente agli obiettivi strategici previsti nell'aggiornamento del Piano industriale, TerniEnergia ha intrapreso una nuova iniziativa per rafforzare e consolidare l'attività della Business Line "Energy Saving", dalla quale sono attesi contratti per importanti interventi di risparmio energetico da realizzare per primari operatori industriali. In questa prospettiva è stato lanciato il progetto "HUB", una nuova modalità operativa per sbloccare il mercato dell'efficienza energetica industriale attraverso la formula del "finanziamento tramite terzi" in Italia. L'obiettivo di "TerniEnergia Hub" è quello di formare un'alleanza strategica tra tutti gli attori della filiera per rispondere ai bisogni del mercato dei capitali, selezionando progetti e interventi di efficienza energetica con la formula FTT (Finanziamento tramite terzi), valutandone i ritorni economici da piano di business e il rischio tecnologico e proponendoli ad investitori

istituzionali per finanziarne la realizzazione o per acquisirne i crediti generati dall'attività di saving energetico. L'operazione punta a creare una asset class specialistica di investimento, che consenta ai mercati dei capitali di investire in progetti italiani di energy saving. Si tratta di uno dei fattori che, secondo le analisi del mondo della finanza, hanno finora rallentato lo sviluppo del mercato del finanziamento dell'efficienza energetica, conducendo a frustrazione la filiera di settore e ritardando il raggiungimento di dimensioni rilevanti per i progetti. TerniEnergia, inoltre, intende massimizzare i ritorni derivanti dall'acquisizione di Greenled Industry, con una funzione di ottimizzazione della supply chain per la linea di business denominata "Energy Saving", nel cui ambito l'approvvigionamento di lampade led rappresenta la principale voce di costo. Tale operazione è quindi coerente con gli obiettivi di TerniEnergia ed in linea con la crescita del settore dell'"Energy Saving".

Grazie alla piena integrazione nella Business Line "Energy Management" della nuova Società dedicata TerniEnergia Gas&Power, il Gruppo intende accedere al mercato dual fuel per clienti industriali; presenziare tutte le fasi della catena del valore dell'energia e del gas in Italia, integrando approvvigionamento, trading e marketing di gas naturale e GNL con le attività di generazione e management di energia elettrica; massimizzare le opportunità di sviluppo del settore del gas; distinguere maggiormente il ruolo della Società nei confronti delle Istituzioni, del mercato, della comunità finanziaria e industriale e dei clienti.

TerniEnergia, inoltre, proseguirà la sua attività di ricerca delle migliori opportunità per l'ingresso nel settore dello sviluppo e produzione industriale di soluzioni e tecnologie smart per l'efficienza energetica e il cleantech. Ciò al fine di contribuire a una forte diversificazione del business di TerniEnergia in settori anticiclici e contribuire al completamento delle attività "core" del Gruppo lungo l'intera catena del valore dell'energia, dalla progettazione di impianti fino ai servizi evoluti post-vendita.

Nell'ambito dell'attività della business line cleantech, un elemento strategico di novità sarà rappresentato dalla ricerca di potenziali partnership societarie e industriali nel settore ambientale, anche comprendendo la possibilità di dare vita allo spin-off degli impianti del settore "waste management" in una newco, che possa rappresentare una piattaforma industriale "leader nazionale" aperta alla partecipazione di nuovi investitori focalizzati sul settore green & circular economy.

TerniEnergia potrà utilizzare in tutto o in parte il portafoglio di azioni proprie come corrispettivo nell'ambito di possibili operazioni straordinarie per la conclusione di alleanze industriali o strategiche che vedano il coinvolgimento di terzi investitori, ad oggi non ancora individuati.

ALTRE DELIBERAZIONI DEL CDA

Il Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia ha approvato il progetto di fusione per incorporazione in TerniEnergia di TerniEnergia Gas & Power (società quest'ultima interamente controllata dalla stessa TerniEnergia), nel rispetto degli articoli 2501 ter e 2505, Codice Civile. Trattandosi di incorporazione di società interamente posseduta ai sensi dell'art. 2505 c.c., la decisione in ordine alla fusione sarà adottata dal CDA di TerniEnergia anziché dall'Assemblea straordinaria, in conformità a quanto consentito dall'art. 2505, comma 2, c.c..

Con la Fusione si otterrà un accorciamento della catena di controllo che permetterà una migliore gestione finanziaria dell'attività di energy management, un miglior coordinamento industriale, il raggiungimento di sinergie produttive e finanziarie nonché il conseguimento di risparmi di costi fissi operativi e gestionali.

La documentazione relativa alla fusione prevista ai sensi di legge sarà a disposizione del pubblico presso la sede sociale e consultabile sul sito internet della società www.ternienergia.com sezione Investor Relations, nonché sul sistema di stoccaggio 1INFO.

Come previsto dal Regolamento Consob per le Operazioni con Parti Correlate (approvato con delibera n. 17221 del 12.3.2010 e successive modifiche) e dalla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate predisposta dalla Società, non si rende necessaria la predisposizione del relativo documento informativo in quanto l'operazione è effettuata con società controllata e non vi sono interessi, qualificati come significativi in base ai criteri definiti dalle procedure, di altre parti correlate della Società.

Il Consiglio di Amministrazione, successivamente, ha esaminato e approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2015, la Relazione del Comitato Controllo e rischi, la Relazione del dirigente preposto in merito alla gestione dei processi amministrativi in un'ottica di controllo interno e la Relazione sulla remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, prevista dall'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98, che sarà sottoposta ad approvazione dell'Assemblea.

Il Consiglio ha, infine, convocato l'assemblea ordinaria degli Azionisti in prima convocazione per il giorno 27 Aprile 2016, e in seconda convocazione per il giorno 28 Aprile 2016, per deliberare in ordine all'approvazione del bilancio al 31/12/2015.

La documentazione relativa alle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli azionisti sarà messa a disposizione del pubblico nei tempi e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Paolo Allegretti, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

TerniEnergia, costituita nel mese di Settembre del 2005 e parte del Gruppo Italeaf, è la prima "smart energy company italiana" e opera nel settore delle energie da fonti rinnovabili, nell'efficienza energetica, nell'energy e nel waste management. TerniEnergia è attiva come system integrator, con un'offerta chiavi in mano di impianti fotovoltaici di taglia industriale, sia per conto terzi sia in proprio anche tramite joint venture con primari operatori nazionali. La Società intende inoltre rafforzare l'attività di vendita dell'energia prodotta da fonte solare. TerniEnergia opera nel waste management, nel recupero di materia ed energia e nello sviluppo e produzione di tecnologie. In particolare, la Società è attiva nel recupero pneumatici fuori uso; nel trattamento di rifiuti biodegradabili attraverso l'implementazione di biodigestori; nella produzione di energia da biomasse; nella gestione di un impianto di depurazione biologica; nello sviluppo e produzione di apparati tecnologici. Attraverso TerniEnergia Gas & Power, il Gruppo è attivo nell'energy management, nella vendita di energia a clienti energivori, nella realizzazione di software e servizi informatici per l'energia ed è provider di servizi amministrativi, finanziari e di gestione del credito. Il Gruppo è inoltre attivo nel mercato del gas naturale e di gas naturale liquefatto (GNL), offrendo una gamma di servizi e attività, al fine di sviluppare il business del cliente e ottenere un vantaggio competitivo, fornendo le migliori condizioni di mercato e la creazione di un elevato valore aggiunto. TerniEnergia opera per lo sviluppo di impianti di efficienza energetica sia attraverso EPC sia in FTT (Finanziamento Tramite Terzi), perseguendo gli obiettivi di incremento della produzione di energia da fonti rinnovabili, del risparmio energetico e riduzione delle emissioni come stabilito dalla politica ambientale europea.

TerniEnergia è quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana S.p.A..

Il presente comunicato stampa è disponibile anche sui siti internet delle Società: www.italeaf.com e www.ternienergia.com.

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB opera come Certified Adviser per Italeaf sul mercato NASDAQ OMX First North.

Per maggiori informazioni:

Filippo Calisti

CFO – Italeaf S.p.A.

E-mail: calisti@italeaf.com

Mangold Fondkommission AB

Tel. +46 (0)8 5030 1550

info@mangold.se

Italeaf S.p.A., costituita nel dicembre 2010, è una holding di partecipazione e un acceleratore di business per imprese e startup nei settori dell'innovazione e del cleantech. Italeaf opera come company builder, promuovendo la nascita e lo sviluppo di startup industriali nei settori cleantech, smart energy e dell'innovazione tecnologica.

Italeaf ha sedi operative in Umbria a Terni e Nera Montoro nel Comune di Narni, a Milano e Lecce; ha filiali internazionali a Londra e a Hong Kong ed un centro di ricerca localizzato all'interno dell'Hong Kong Science and Technology Park. La società controlla TerniEnergia, quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana e attiva nei settori delle energie rinnovabili, dell'efficienza energetica e del waste management, WiSave nel settore "internet of things" per lo sviluppo e la produzione di termostati intelligenti e tecnologie per il telecontrollo remoto degli impianti elettrici e termici degli edifici gestiti su infrastruttura cloud, Skyrobotic, azienda di sviluppo e produzione di droni civili e commerciali nelle classi mini e micro per il mercato professionale, Numanova, attiva nella produzione di polveri metalliche per la manifattura additiva e l'industria metallurgica avanzata, e Italeaf RE, società immobiliare.

Allegati

- Conto Economico riclassificato consolidato Gruppo TerniEnergia al 31 dicembre 2015
- Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo TerniEnergia al 31 dicembre 2015
- Posizione Finanziaria Netta consolidata Gruppo TerniEnergia al 31 dicembre 2015
- Conto Economico riclassificato TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2015
- Stato Patrimoniale riclassificato TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2015
- Posizione Finanziaria Netta TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2015

Conto Economico riclassificato consolidato Gruppo TerniEnergia al 31 Dicembre 2015

<i>(in Euro)</i>	2015	2014	Variazione	Variazione %
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	369.796.908	95.191.364	274.605.544	n.a.
Costi della produzione	(337.036.665)	(71.446.441)	(265.590.224)	n.a.
Valore aggiunto	32.760.243	23.744.923	9.015.320	37,97%
Costo del personale	(7.519.175)	(5.741.457)	(1.777.718)	30,96%
EBITDA	25.241.068	18.003.466	7.237.602	40,20%
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(8.110.618)	(9.570.419)	1.459.801	(15,25)%
Risultato Operativo	17.130.451	8.433.047	8.697.404	103,13%
Proventi ed oneri finanziari	(10.351.957)	(10.080.568)	(271.389)	2,69%
Quote di risultato di JV	(665.015)	907.637	(1.572.652)	n.a.
Risultato prima delle imposte	6.113.479	(739.884)	6.853.363	n.a.
Imposte sul reddito	(3.555.997)	6.943.465	(10.499.462)	n.a.
Risultato netto	2.557.482	6.203.581	(3.646.099)	(58,77)%

Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo TerniEnergia al 31 Dicembre 2015

<i>(in Euro)</i>	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni immateriali	4.460.745	14.143.177	(9.682.432)	(68,46)%
Immobilizzazioni materiali	82.616.544	91.306.645	(8.690.101)	(9,52)%
Immobilizzazioni finanziarie ed altre att.	38.206.682	45.855.510	(7.648.828)	(16,68)%
Capitale Immobilizzato	125.283.971	151.305.332	(26.021.361)	(17,20)%
Rimanenze	23.329.978	10.943.522	12.386.456	113,19%
Crediti Commerciali	53.064.759	79.108.151	(26.043.392)	(32,92)%
Altre attività	23.833.858	24.283.439	(449.582)	(1,85)%
Debiti Commerciali	(63.875.863)	(67.172.376)	3.296.513	(4,91)%
Altre passività	(12.558.262)	(11.731.401)	(826.861)	7,05%
Capitale circolante netto	23.794.470	35.431.335	(11.636.866)	(32,84)%
Fondi ed altre passività non commerciali	(5.943.540)	(7.215.228)	1.271.688	(17,63)%
Capitale Investito netto	143.134.901	179.521.439	(36.386.538)	(20,27)%
Patrimonio netto	55.791.390	71.346.754	(15.555.364)	(21,80)%
Posizione finanziaria netta corrente	8.071.478	18.337.508	(10.266.030)	(55,98)%
Posizione finanziaria netta non corrente	79.272.033	89.837.177	(10.565.144)	(11,76)%
Posizione finanziaria netta complessiva	87.343.511	108.174.685	(20.831.174)	(19,26)%
Capitale Investito netto	143.134.901	179.521.439	(36.386.538)	(20,27)%

Posizione Finanziaria Netta consolidata Gruppo TerniEnergia al 31 Dicembre 2015

<i>(in Euro)</i>	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
Cassa	(20.354)	(21.315)
Conti corrente bancari disponibili	(11.873.035)	(14.156.175)
Liquidità	(11.893.389)	(14.177.490)
Debito Obbligazionario	1.544.521	1.544.520
Debiti bancari correnti (scoperto di c/c)	3.683.217	3.713.874
Debiti bancari correnti (anticipazione)	7.867.675	19.978.036
Debiti finanziari verso altri finanziatori		189.279
Quota corrente leasing	1.882.573	1.795.955
Finanziamenti a breve termine	9.207.073	13.975.757
Debiti /(Crediti) finanziari	(4.220.193)	(8.682.422)
Indebitamento finanziario corrente	19.964.867	32.514.999
Indebitamento finanziario netto corrente	8.071.478	18.337.509
Debito Obbligazionario	24.419.853	24.259.621
Finanziamento non corrente	33.243.168	35.934.530
Debiti finanziari verso altri finanziatori		16.285
Debiti finanziari verso Soc Leasing	21.609.012	29.626.742
Indebitamento finanziario netto non corrente	79.272.033	89.837.178
Indebitamento finanziario netto complessivo	87.343.511	108.174.686

Conto Economico riclassificato TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2015

<i>(in Euro)</i>	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014	Variazione	Variazione %
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	32.174.918	17.696.337	14.478.581	81,82%
Costi della produzione	(15.262.331)	(7.668.356)	(7.593.975)	99,03%
Valore aggiunto	16.912.587	10.027.981	6.884.606	68,65%
Costo del personale	(5.459.817)	(4.298.186)	(1.161.631)	27,03%
EBITDA	11.452.770	5.729.795	5.722.975	99,88%
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(4.270.754)	(2.200.648)	(2.070.106)	94,07%
Risultato Operativo	7.182.016	3.529.147	3.652.869	103,51%
Proventi ed oneri finanziari	(4.648.560)	(3.911.510)	(737.050)	18,84%
Risultato prima delle imposte	2.533.456	(382.363)	2.915.819	n.a.
Imposte sul reddito	(427.894)	2.072.064	(2.499.958)	(120,65)%
Risultato netto	2.105.562	1.689.701	415.861	24,61%

Stato Patrimoniale riclassificato TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2015

<i>(in Euro)</i>	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014	Variazione	Variazione %
<i>IMPIEGHI</i>				
Immobilizzazioni immateriali	2.824.359	341.367	2.482.992	n.a.
Immobilizzazioni materiali	51.544.874	49.905.285	1.639.589	3,29%
Immobilizzazioni finanziarie ed altre attività imm	52.510.712	62.564.962	(10.054.250)	(16,07)%
Capitale Immobilizzato	106.879.946	112.811.614	(5.931.668)	(5,26)%
				0,00%
Rimanenze	6.004.633	9.446.298	(3.441.665)	(36,43)%
Crediti Commerciali	18.247.239	14.510.955	3.736.284	25,75%
Altre attività	15.429.341	16.885.793	(1.456.452)	(8,63)%
Debiti Commerciali	(7.753.589)	(7.144.790)	(608.799)	8,52%
Altre passività	(5.594.947)	(1.602.144)	(3.992.803)	N.A.
Capitale circolante netto	26.332.676	32.096.112	(5.763.436)	(17,96)%
Fondi ed altre passività non commerciali	(2.584.774)	(1.602.657)	(982.117)	61,28%
Capitale Investito netto	130.627.848	143.305.069	(12.677.221)	(8,85)%
FONTI				
Patrimonio netto	57.066.069	66.748.490	(9.682.421)	(14,51)%
Posizione finanziaria netta a breve	16.651.245	20.297.276	(3.646.031)	(17,96)%
Posizione finanziaria netta non corrente	56.910.534	56.259.303	651.231	1,16%
Posizione finanziaria netta complessiva	73.561.779	76.556.579	(2.994.800)	(3,91)%
Capitale Investito netto	130.627.847	143.305.069	(12.677.222)	(8,85)%

Posizione Finanziaria Netta TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2015

<i>(in Euro)</i>	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
Cassa	(2.905)	(11.247)
Conti corrente bancari disponibili	(317.072)	(174.042)
Liquidità	(319.977)	(185.289)
Debito Obbligazionario	1.544.521	1.544.520
Debiti bancari correnti (scoperto di c/c)	2.871.819	3.543.004
Debiti bancari correnti (anticipazione)	7.867.675	7.732.756
Debiti finanziari verso altri finanziatori		18.866
Quota corrente leasing	1.587.445	1.228.173
Finanziamenti a breve termine	8.014.519	11.900.992
Debiti /(Crediti) finanziari	(4.914.757)	(5.485.748)
Indebitamento finanziario corrente	16.971.222	20.482.563
Indebitamento finanziario netto corrente	16.651.245	20.297.274
Debito Obbligazionario	24.419.853	24.259.621
Finanziamento non corrente	16.895.131	16.026.108
Debiti finanziari verso altri finanziatori		16.285
Debiti finanziari verso Soc Leasing	15.595.550	15.957.290
Indebitamento finanziario netto non corrente	56.910.534	56.259.304
Indebitamento finanziario netto complessivo	73.561.779	76.556.578