

## **Italeaf: il CDA di TerniEnergia approva il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016; in crescita l'Ebitda margin, diminuisce la PFN**

- Ricavi pari a Euro 31,3 milioni, -54,37% (Euro 68,6 milioni al 31/03/2015)
- EBITDA pari a Euro 4 milioni, -22,17% (Euro 5,2 milioni al 31/03/2015) con Ebitda Margin al 12,89%
- EBIT pari a Euro 2,8 milioni, -26,49% (Euro 3,8 milioni al 31/03/2015)
- Utile Netto pari a Euro 0,6 milioni, -50,85% (Euro 1,2 milioni al 31/03/2015)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 72,8 milioni, di cui a breve positiva per Euro 4,3 milioni (Euro 108 milioni al 31/12/2015, di cui a breve Euro 8 milioni)
- Patrimonio Netto pari a Euro 56,5 milioni, +1,42% (Euro 55,8 milioni al 31/12/2015)
- Il CDA ha confermato Stefano Neri Presidente e Amministratore delegato della Società; Massimiliano Salvi nominato Vice Presidente, Fabrizio Venturi e Laura Bizzarri Consiglieri delegati

Il Consiglio di Amministrazione di **TerniEnergia**, smart energy company attiva nei settori dell'energia da fonti rinnovabili, dell'efficienza energetica, del waste e dell'energy management, quotata sul segmento Star di Borsa Italiana e parte del Gruppo Italeaf, ha approvato in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016.

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

*"I dati del primo trimestre presentano elementi positivi per l'andamento della Società, nonostante il ridimensionamento significativo dell'attività di trading energetico con conseguente riduzione dei ricavi, derivante dal disinvestimento in Free Energia. Si tratta, in particolare, del primo resoconto che fotografa una fase di transizione avviata da TerniEnergia già verso la fine del 2015. La Società intende, infatti completare il percorso finalizzato ad aumentare il ruolo da protagonista di TerniEnergia nel settore della smart energy, integrando le attività nelle rinnovabili, nell'efficienza energetica e nell'energy management con sistemi e soluzioni innovative e ad alto valore aggiunto che consentano di introdurre tecnologie in grado di fare da ponte tra i business industriali e "fisici" e quelli digitali e "virtuali". Contemporaneamente, la Società si sta predisponendo a sviluppare il proprio ruolo nel settore dell'economia circolare e del business ambientale. Per raggiungere tali obiettivi, il management ha posto attenzione particolare al rafforzamento del processo di internazionalizzazione, all'incremento dei margini e al mantenimento dell'equilibrio e della sostenibilità finanziaria delle attività del Gruppo. TerniEnergia è, dunque, nelle migliori condizioni per perseguire le scelte strategiche più qualificanti già evidenziate nel piano industriale: dallo spin off delle attività ambientali, in modo da incrementare gli investimenti in nuovi impianti per creare una piattaforma più ampia, alla acquisizione di ulteriori tecnologie e di competenze distintive, anche attraverso l'ottimale utilizzo del portafoglio di azioni proprie".*

## **RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2016**

I **ricavi**, pari a Euro 31,3 milioni, evidenziano il contributo dei due cantieri giant in Sudafrica, in fase di avanzamento attraverso due contratti di EPC. Il confronto con il primo trimestre 2015 (Euro 68,6 milioni; -54,37%), è condizionato dall'uscita dal perimetro di consolidamento di Free Energia, che pur non determinando cambiamenti sostanziali nel modello di business, ha comportato una ridefinizione dell'attività di trading energetico.

L'**EBITDA** si attesta a Euro 4 milioni in diminuzione (-22,17%) rispetto al 31 Marzo 2015 (Euro 5,2 milioni), ma proporzionalmente in sensibile aumento rispetto ai ricavi. Una evoluzione confermata dall'**Ebitda Margin**, pari al 12,89%, in crescita rispetto al 31/3/2015 (7,56%) per effetto dell'incidenza dei risultati delle linee di business a più alto valore aggiunto.

Il **Risultato Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 2,8 milioni (Euro 3,8 milioni al 31 Marzo 2015, -26,49%), dopo ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 1,2 milioni (Euro 1,3 milioni nello stesso periodo del 2015).

L'**utile netto** si attesta a Euro 0,6 milioni e include la quota di risultato dall'attività delle JV, rispetto a Euro 1,2 milioni al 31 marzo 2015 (-50,85%).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 72,7 milioni (Euro 87,4 milioni al 31/12/2015). La Posizione Finanziaria Netta non corrente è pari a Euro 77,2 milioni, mentre la Posizione Finanziaria Netta a breve è positiva per Euro 4,5 milioni. Il rapporto PFN/Patrimonio Netto migliora in maniera sensibile a 1,29x rispetto a 1,56x al 31/12/2015.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 56,3 milioni in crescita del 0,95% (Euro 55,8 milioni al 31/12/2015), e tiene conto anche delle azioni proprie detenute in portafoglio, che ammontano a n° 4.012.998 (9,10% del capitale sociale). Il **Capitale Immobilizzato** si attesta a Euro 125,3 milioni, di cui Euro 82,2 milioni riferiti a immobilizzazioni materiali.

## **RISULTATI INDUSTRIALI AL 31 MARZO 2016**

Completato il primo dei due cantieri "giant" attivi in Sudafrica, il secondo cantiere di Tom Burke (impianto fotovoltaico della potenza complessiva di 66 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 274, con una capacità cumulata di circa 366,6 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 17,8 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.

## **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

***Costituita in Mozambico la subsidiary "TerniEnergia Moçambique Limitada"***

In data 20 aprile 2016, TerniEnergia ha comunicato l'avvenuta costituzione a Maputo (Mozambico) della Società TerniEnergia Moçambique Limitada, controllata al 100%, nell'ambito della propria strategia di sviluppo e di internazionalizzazione del business, La subsidiary mozambicana opererà per lo svolgimento del consistente programma di attività che il Gruppo prevede di sviluppare nei Paesi africani, considerati strategici in termini di tendenza per la crescita dei business legati alle energie rinnovabili e alla smart energy.

### ***Collegato alla rete l'impianto fotovoltaico "giant" di Paleisheuvel (Sudafrica)***

In data 26 aprile 2016, il primo dei due cantieri "giant" attivi in Sudafrica per conto di una primaria utility italiana è stato completato e collegato, attraverso un nuovo breve tratto di linea in Alta Tensione, alla rete di trasmissione nazionale del distributore Eskom. In particolare, TerniEnergia Projects PTY Ltd, subsidiary sudafricana di TerniEnergia S.p.A., ha completato il cantiere di Paleisheuvel (per una potenza complessiva installata di 82,5 MWp), in anticipo rispetto alla timeline prevista dai contratti definitivi di EPC (engineering, procurement and construction) e O&M (operation and maintenance) di durata quadriennale e rinnovabile, nel rispetto dei risultati economici attesi.

### ***L'assemblea approva il bilancio 2015 e la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,025 p.a.***

In data 27 aprile 2016, l'Assemblea degli Azionisti di TerniEnergia si è riunita in sede ordinaria ed ha esaminato e approvato all'unanimità il progetto di bilancio, nonché preso atto della presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015. L'Assemblea degli Azionisti ha altresì approvato la distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,025 per azione ordinaria al lordo delle ritenute di legge. Il dividendo sarà posto in pagamento in data 25 Maggio 2016 con stacco della cedola N. 7 in data 23 Maggio 2016. L'Assemblea degli Azionisti ha nominato i componenti del Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica per gli esercizi 2016, 2017 e 2018, fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018, il cui numero è stato determinato in 9 membri. Nominati anche i 3 componenti del Collegio Sindacale e i 2 sindaci supplenti dalla lista n. 1, che resteranno in carica per gli esercizi 2016, 2017 e 2018

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

TerniEnergia sta rafforzando le attività di scouting e analisi del mercato per lo sviluppo di nuovi progetti e per la partecipazione a nuove gare internazionali come "EPC contractor" per grandi utility o investitori di primario livello. TerniEnergia punta a sviluppare nuove opportunità di crescita in paesi con un ampio potenziale di sviluppo, con l'obiettivo di consolidare la propria presenza internazionale, in un'ottica di diversificazione geografica e massimizzazione del valore creato con la strategia di internazionalizzazione. In particolare, nel settore degli impianti fotovoltaici, sono in corso attività propedeutiche al conseguimento di importanti commesse in Paesi emergenti target caratterizzati da abbondanti risorse rinnovabili, stabilità del sistema regolatorio ed elevata crescita economica. In questo contesto, sono giunte alla fase finale 4 gare per la realizzazione di impianti fotovoltaici per conto di una primaria utility con la formula EPC (engineering, procurement and construction) rispettivamente in Zambia, Sudafrica, Egitto e Mozambico per complessivi 170 MWp.

Inoltre, TerniEnergia intende rafforzare l'attività della Business Line "Energy Saving", dalla quale sono attesi contratti per importanti interventi di risparmio energetico da realizzare per primari operatori industriali. Tale obiettivo viene perseguito attraverso il progetto "HUB", una nuova modalità operativa per sbloccare il mercato dell'efficienza energetica industriale attraverso la formula del "finanziamento tramite terzi" in Italia.

Nel breve periodo sarà conclusa l'integrazione di TerniEnergia Gas&Power, con il completamento della fusione per incorporazione in TerniEnergia al fine di rafforzare la Business Line "Energy Management" per l'accesso al mercato dual fuel per clienti industriali.

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, la gestione delle energie rinnovabili e le 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.

#### **ATTRIBUZIONE DELLE DELEGHE AI CONSIGLIERI DI AMMINISTRAZIONE**

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Presidente Stefano Neri quale Amministratore delegato della Società, attribuendogli i relativi poteri per l'esercizio della carica, in continuità con il precedente mandato.

Il Consiglio ha, quindi, proceduto alla nomina del consigliere Massimiliano Salvi a Vice Presidente e all'attribuzione delle deleghe e dei poteri ai consiglieri delegati Fabrizio Venturi e Laura Bizzarri.

Il CDA in ottemperanza al Codice di Autodisciplina pubblicato da Borsa Italiana e a seguito delle modifiche avvenute nei componenti dell'organo amministrativo (in numero di 9, di cui 4 – Domenico De Marinis, Mario Marco Molteni, Paolo Ottone Migliavacca e Laura Rossi – in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148 ter del T.U.F. e di quelli previsti dal Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A.) nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 Aprile 2016, ha effettuato la procedura di autovalutazione, esprimendo giudizio positivo circa l'adeguatezza delle proprie dimensioni, della propria composizione, della tipologia e varietà di competenze ed esperienze nel suo complesso, del proprio funzionamento e di quello dei Comitati costituiti al suo interno.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, proceduto alla verifica della sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa e dal Codice di Autodisciplina delle Società quotate. Ad esito di tale valutazione, si conferma la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai quattro amministratori qualificati come indipendenti.

In seno al Consiglio di Amministrazione sono stati costituiti il Comitato controllo e rischi, il Comitato per le operazioni con le parti correlate e il Comitato per le remunerazioni, nelle persone dei consiglieri Migliavacca, De Marinis, Molteni e Rossi.

Il Consiglio ha nominato Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi il consigliere Laura Bizzarri, mentre è stato nominato Lead Independent Director il consigliere Paolo Ottone Migliavacca.

Si segnala, inoltre, che il Collegio Sindacale, in ottemperanza all'art. 8.C.1. del Codice di Autodisciplina, ha verificato in capo a tutti i suoi componenti la sussistenza dei requisiti di indipendenza anche sulla base dei

criteri previsti dall'art. 3.C.1 dal predetto Codice con riferimento all'indipendenza degli Amministratori e ne ha informato il Consiglio di Amministrazione.

*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](http://www.italeaf.com) e [www.ternienergia.com](http://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](mailto:calisti@italeaf.com)

Mangold Fondkommission AB  
Tel. +46 (0)8 5030 1550  
[info@mangold.se](mailto: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.

## Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo TerniEnergia al 31 Marzo 2016

<i>(in Euro)</i>	31 Marzo 2016	31 Dicembre 2015	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni immateriali	4.461.710	4.460.745	965	0,02%
Immobilizzazioni materiali	82.226.041	82.616.544	(390.503)	(0,47)%
Immobilizzazioni finanziarie ed altre att.	38.538.401	38.882.887	(344.486)	(0,89)%
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>125.226.152</b>	<b>125.960.176</b>	<b>(734.024)</b>	<b>(0,58)%</b>
Rimanenze	15.747.104	23.329.978	(7.582.874)	(32,50)%
Crediti Commerciali	46.928.008	52.361.935	(5.433.927)	(10,38)%
Altre attività	18.715.377	24.104.536	(5.389.159)	(22,36)%
Debiti Commerciali	(66.849.582)	(63.543.245)	(3.306.337)	5,20%
Altre passività	(4.775.594)	(13.106.938)	8.331.344	(63,56)%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>9.765.313</b>	<b>23.146.266</b>	<b>(13.380.953)</b>	<b>(57,81)%</b>
<b>Fondi ed altre passività non commerciali</b>	<b>(5.986.603)</b>	<b>(5.943.540)</b>	<b>(43.063)</b>	<b>0,72%</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>129.004.862</b>	<b>143.162.902</b>	<b>(14.158.040)</b>	<b>(9,89)%</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>56.320.767</b>	<b>55.791.353</b>	<b>529.414</b>	<b>0,95%</b>
Posizione finanziaria netta corrente	(4.524.068)	8.099.515	(12.623.583)	n.a.
Posizione finanziaria netta non corrente	77.208.163	79.272.033	(2.063.870)	(2,60)%
<b>Posizione finanziaria netta complessiva</b>	<b>72.684.095</b>	<b>87.371.548</b>	<b>(14.687.453)</b>	<b>(16,81)%</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>129.004.862</b>	<b>143.162.901</b>	<b>(14.158.039)</b>	<b>(9,89)%</b>

## Conto Economico riclassificato consolidato Gruppo TerniEnergia al 31 Marzo 2016

<i>(in Euro)</i>	Tre mesi chiusi al 31 Marzo 2016	Tre mesi chiusi al 31 Marzo 2015	Variazione	Variazione %
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	31.303.908	68.607.817	(37.303.910)	(54,37)%
Costi della produzione	(25.779.568)	(61.817.817)	36.038.248	(58,30)%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>5.524.339</b>	<b>6.790.000</b>	<b>(1.265.661)</b>	<b>(18,64)%</b>
Costo del personale	(1.488.281)	(1.604.335)	116.054	(7,23)%
<b>EBITDA</b>	<b>4.036.058</b>	<b>5.185.665</b>	<b>(1.149.607)</b>	<b>(22,17)%</b>
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1.212.138)	(1.343.921)	131.783	(9,81)%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>2.823.920</b>	<b>3.841.745</b>	<b>(1.017.824)</b>	<b>(26,49)%</b>
Proventi ed oneri finanziari	(1.802.693)	(2.234.704)	432.011	(19,33)%
Quote di risultato di JV	(118.142)	(99.433)	(18.709)	18,82%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>903.086</b>	<b>1.507.608</b>	<b>(604.522)</b>	<b>(40,10)%</b>
Imposte sul reddito	(331.054)	(343.741)	12.687	(3,69)%
<b>Risultato netto</b>	<b>572.032</b>	<b>1.163.867</b>	<b>(591.835)</b>	<b>(50,85)%</b>

## Posizione Finanziaria Netta consolidata Gruppo TerniEnergia al 31 Marzo 2016

<i>(in Euro)</i>	31 Marzo 2016	31 Dicembre 2015
Cassa	(35.150)	(20.354)
Conti corrente bancari disponibili	(26.266.917)	(11.873.035)
<b>Liquidità</b>	<b>(26.302.067)</b>	<b>(11.893.389)</b>
Debito Obbligazionario	255.002	1.544.521
Debiti bancari correnti (scoperto di c/c)	4.070.593	3.683.254
Debiti bancari correnti (anticipazione)	9.215.854	7.867.675
Debiti finanziari verso altri finanziatori		
Quota corrente leasing	2.105.434	1.882.573
Finanziamenti a breve termine	9.241.720	9.207.073
Debiti /(Crediti) finanziari	(3.110.604)	(4.192.193)
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>21.777.999</b>	<b>19.992.904</b>
<b>Indebitamento finanziario netto corrente</b>	<b>(4.524.068)</b>	<b>8.099.515</b>
Debito Obbligazionario	24.445.658	24.419.853
Finanziamento non corrente	31.472.883	33.243.168
Debiti finanziari verso Soc. Leasing	21.289.622	21.609.012
<b>Indebitamento finanziario netto non corrente</b>	<b>77.208.163</b>	<b>79.272.033</b>
<b>Indebitamento finanziario netto complessivo</b>	<b>72.684.095</b>	<b>87.371.548</b>