



**COMUNICATO STAMPA**  
**Terni, 10 Marzo 2014**

---

**TERNIENERGIA: in crescita ricavi e marginalità al 31 dicembre 2013;**

**Utile netto pari a Euro 6,85 milioni, proposto dividendo di Euro 0,06 p.a.**

- Ricavi pari a Euro 67 milioni, +2,4% rispetto al 31 Dicembre 2012
- EBITDA pari a Euro 12,4 milioni, +16% rispetto al 31 Dicembre 2012 con Ebitda Margin a 18,5% (16,3% al 31 Dicembre 2012)
- EBIT pari a Euro 5 milioni (Euro 5,8 milioni al 31 Dicembre 2012)
- Utile Netto pari a Euro 6,85 milioni, stabile rispetto al 31 Dicembre 2012
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 135,2 milioni, di cui a breve Euro 18,2 milioni (Euro 116,3 milioni al 30/09/2013, di cui a breve Euro 31,5 milioni)
- Patrimonio Netto pari a Euro 54,2 milioni (Euro 48,8 milioni al 31/12/2012)

**Terni, 10 Marzo 2014**

Il Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia, società attiva nei settori dell'energia da fonti rinnovabili, dell'efficienza energetica e del waste management, quotata sul segmento Star di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013.

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

*“Nel 2013 TerniEnergia ha conseguito risultati pienamente soddisfacenti, dimostrando elevata affidabilità e capacità di generare valore anche in un periodo di crisi internazionale, in particolare del settore “core” del fotovoltaico. TerniEnergia può essere considerato un caso esemplare, in termini di attendibilità e stabilità dei risultati, grazie alla comprovata capacità di rispondere con estrema velocità di adattamento alle repentine mutazioni dei contesti di riferimento e dei driver di mercato. Tale dinamicità può rappresentare un fattore competitivo prospettica nel medio-lungo periodo, in un mercato sempre più contraddistinto da processi di selezione e consolidamento dei maggiori player a livello mondiale.*”



## COMUNICATO STAMPA Terni, 10 Marzo 2014

---

*In tal senso, il Gruppo può già contare sulla progressiva crescita dell'attività globale, grazie a un processo di internazionalizzazione compiuto con estrema rapidità e prontezza, che ha generato circa il 30% dei ricavi complessivi dalle attività svolte all'estero. Analogamente, il rafforzamento delle attività nel settore dell'efficienza energetica e in quello ambientale ha contribuito anche quest'anno in maniera significativa ai risultati conseguiti".*

### **RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2013**

I **ricavi**, pari a Euro 67 milioni, mostrano una crescita del 2,4% rispetto al 31 Dicembre 2012 (Euro 65,4 milioni). L'incremento è principalmente attribuibile all'attività di power generation, all'efficienza energetica, al consolidamento delle partecipazioni e al contributo dei risultati delle attività ambientali. Circa il 30% dei ricavi deriva da attività verso paesi esteri.

**L'EBITDA** si attesta a Euro 12,4 milioni in significativo incremento (+16%) rispetto al 31 Dicembre 2012 (Euro 10,6 milioni). L'Ebitda Margin è pari al 18,5%, in crescita rispetto all'esercizio 2012 (16,3%).

Il **Risultato Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro 5 milioni (Euro 5,8 milioni al 31 Dicembre 2012), dopo ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 7,4 milioni (Euro 4,8 milioni nel 2012).

**L'utile netto** che si registra pari a Euro 6,85 milioni, è sostanzialmente stabile rispetto al 31 Dicembre 2012 (Euro 6,9 milioni) e include la quota di risultato dall'attività delle JV pari a Euro 2,7 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 135,2 milioni (Euro **62,3** milioni al 31/12/2012). La Posizione Finanziaria Netta non corrente è pari a Euro 117,0 milioni, mentre la Posizione Finanziaria Netta a breve è pari a Euro 18,2 milioni. La PFN al 30 Settembre 2013 era pari a Euro 116,3 milioni. L'incremento della Posizione Finanziaria Netta è strettamente correlato al debito degli asset entrati nel perimetro di consolidamento nell'esercizio 2013.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 54,2 milioni, mentre il **Capitale Immobilizzato** si attesta a Euro 182,7 milioni, di cui Euro 160,9 milioni riferiti a immobilizzazioni materiali. Il rapporto PFN a breve/Patrimonio Netto, pari a 0,34x, migliora in maniera sensibile, mantenendosi ben al di sotto dell'unità lasciando ampi margini di sicurezza.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci la distribuzione di un dividendo lordo unitario pari a Euro 0,06 per azione, corrispondente a un pay out ratio pari al 33% sul risultato netto consolidato. Il dividendo sarà posto in pagamento in data 22 Maggio 2014 con stacco della cedola N. 5 in data 19 Maggio 2014.

### **RISULTATI INDUSTRIALI AL 31 DICEMBRE 2013**

Il numero complessivo di impianti fotovoltaici costruiti da TerniEnergia dall'inizio dell'attività al 31 Dicembre 2013 è pari a 270, con una capacità cumulata di circa 275,2 MWp (di cui 34,3 MWp detenuti al 100% dalla



## COMUNICATO STAMPA Terni, 10 Marzo 2014

---

Società e 8,1 MWp in joint venture paritetiche, destinate 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 60 milioni di kWh. L'impianto di recupero PFU nell'anno ha lavorato circa 12.000 tonnellate di pneumatici esausti, mentre l'impianto di biodigestione circa 28.000 tonnellate di frazione organica dei rifiuti (FORSU) e prodotto circa 5 milioni di kWh di energia immessa in rete. Nell'ambito dell'attività di efficienza energetica sono stati installati n. 7.200 punti luce relativi a 3 interventi in ESCO.

### **RISULTATI TERNIENERGIA S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2013**

I **ricavi netti** si attestano a Euro 35,6 milioni (Euro 38,9 milioni al 31/12/2012). Il margine operativo lordo (**EBITDA**) è pari a Euro 2,8 milioni (Euro 3,6 milioni al 31/12/2012). Il **risultato netto** è pari a Euro 1,9 milioni (Euro 1,2 milioni al 31/12/2012).

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

#### ***Il CDA approva l'emissione di un prestito obbligazionario***

**27 Gennaio 2014** - Il Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia ha approvato l'emissione di un prestito obbligazionario per un valore massimo nominale pari a Euro 25 milioni.

#### ***Ammessa alle negoziazioni sul mercato ExtraMOT PRO l'obbligazione "TerniEnergia 2019"***

**5 Febbraio 2014** - E' stato ammesso alle negoziazioni sul mercato ExtraMOT PRO, gestito da Borsa Italiana, il prestito obbligazionario "TerniEnergia 2019" (ISIN: IT0004991573). L'emissione di Euro 25 milioni, con durata quinquennale e tasso fisso lordo pari al 6,875% con cedola annuale posticipata, è stata sottoscritta e interamente collocata dal *Sole Lead Manager* JCI Capital Limited Investment & Asset Management presso investitori istituzionali. Dal giorno 6 Febbraio 2014 le obbligazioni hanno iniziato ad essere negoziate sul mercato ExtraMOT PRO, il segmento professionale del mercato ExtraMOT gestito da Borsa Italiana e dedicato alla quotazione di obbligazioni, cambiali finanziarie, strumenti partecipativi e project bond.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'attuale situazione di mercato è contraddistinta da una ripresa complessiva degli investimenti nel settore fotovoltaico e ambientale, ma vi permangono criticità derivanti dalle limitazioni contingenti all'accesso al capitale, dalla crescita media della dimensione degli impianti e dalla conseguente necessità di un'accurata e prospettica visione di gestione finanziaria dei progetti. TerniEnergia si trova ad operare con un modello di business ormai modificato dal quale derivano stabilità di cash flow con opportunità di crescita derivante dalla



## COMUNICATO STAMPA Terni, 10 Marzo 2014

---

replicabilità; differenziazione del rischio Paese e differenziazione del rischio di controparte nel B2B; differenziazione delle fonti di accesso al capitale (bond e fondo di investimento RA).

TerniEnergia conferma, dunque, per il futuro una strategia che coniughi dimensione del business, crescita e politica di sviluppo dei rapporti con i mercati del capitale e del debito. Di conseguenza, la Società prevede le seguenti linee di sviluppo:

- Sviluppo internazionale (nel biennio 2014/2015 è prevista la realizzazione della commessa in portafoglio in Sudafrica per un controvalore di circa Euro 140 milioni circa);
- Specializzazione su alcuni settori portando competenze integrate per la risoluzione del problema energetico complessivo di aziende;
- Focalizzazione su linee di business a maggiore sviluppo, consolidando, senza il ricorso a nuovi investimenti, le linee di business a più basso potenziale di ritorno e di crescita, sulle quali si è basato lo sviluppo recente (EPC, O&M). Concentrazione sull'attività di power generation con la piena indipendenza tecnologica e la diversificazione delle fonti e delle tecnologie stesse, per esaltare le opportunità di breve periodo e le esigenze di copertura della curva di domanda.

In particolare, TerniEnergia intende proseguire il proprio percorso di crescita, concentrandosi su:

- Attività rivolta alla realizzazione di impianti di taglia industriale per immissione in rete, con diversificazione di rischio Paese, mirando allo sviluppo dei Paesi con forte domanda di crescita (es. Sudafrica e Paesi emergenti) e domanda di sostituzione (Europa);
- Investimenti diretti di generazione ed efficienza energetica per settori verticali con controparti private e conseguente diversificazione del rischio di controparte;
- Interventi ambientali e di uso delle risorse marginali;
- Espansione nel settore dell'efficienza energetica e dei servizi collegati.

TerniEnergia intende avere un portafoglio bilanciato per Paese. Nei prossimi mesi, in particolare, la società, nell'ambito del processo di internazionalizzazione del business EPC fotovoltaico, sarà impegnata nella realizzazione di impianti fotovoltaici di taglia industriale della potenza complessiva di 148,5 MWp in Sudafrica e sta conducendo un'intensa attività di scouting per promuovere progetti di sviluppo nei Paesi più attraenti per l'installazione di impianti di grande taglia.

TerniEnergia intende, inoltre, proseguire la propria politica di valorizzazione degli asset fotovoltaici, con conseguente riduzione della PFN, cogliendo le migliori opportunità offerte dal mercato.

La Società ha previsto consistenti investimenti dedicati ad attività di ESCO con la formula del Finanziamento Tramite Terzi (FTT), che potranno essere realizzati anche grazie al completamento dell'integrazione della controllata Lucos Alternative Energies all'interno del Gruppo TerniEnergia. La Società proseguirà, inoltre, il processo di rafforzamento del perimetro degli asset ambientali, completando un nuovo impianto per il



## COMUNICATO STAMPA Terni, 10 Marzo 2014

---

trattamento e il recupero di “materia prima seconda” di pneumatici fuori uso (PFU) nel Nord Italia e valorizzando un nuovo impianto nel Sud Italia per il recupero energetico attraverso biodigestione anaerobica e il compostaggio. Infine, sarà completato il nuovo impianto per il trattamento dei rifiuti fluidi industriali a Nera Montoro (TR), in avanzata fase autorizzativa, che consentirà di intercettare una consistente domanda in un segmento di mercato ad alta componente tecnologica e con elevate prospettive di crescita.

Sul versante finanziario, TerniEnergia intende consolidare l'eccellente reputazione presso gli investitori, utilizzando la propria presenza in Borsa per candidarsi ad essere una piattaforma di investimento per investitori istituzionali, creando le condizioni, attraverso la stabilità del cash flow, per utilizzare il debito in maniera efficiente rispetto alle evoluzioni richieste dal mercato.

### **ALTRE DELIBERAZIONI DEL CDA**

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari per l'esercizio 2013 e approvato 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 23 Aprile 2014, e in seconda convocazione per il giorno 24 Aprile 2014, per deliberare in ordine all'approvazione del bilancio al 31/12/2013.

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.*

*Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società [www.ternienergia.com](http://www.ternienergia.com).*



## COMUNICATO STAMPA Terni, 10 Marzo 2014

---

**TerniEnergia**, costituita nel mese di Settembre del 2005 e parte del Gruppo Terni Research, opera nel settore delle energie da fonti rinnovabili, nell'efficienza energetica e nel settore ambientale. 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; nel decommissioning di impianti industriali; nel recupero di metalli da demolizione e nelle bonifiche di siti industriali; nello sviluppo e produzione di apparati tecnologici. TerniEnergia, attraverso la controllata Lucos Alternative Energies, opera nello sviluppo di impianti di efficienza energetica sia in EPC sia in FTT (Finanziamento Tramite Terzi), perseguendo gli obiettivi di incremento della produzione energetica da fonti rinnovabili, di risparmio energetico e di riduzione delle emissioni dettati dalla politica ambientale europea. TerniEnergia è quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana S.p.A..

### Per informazioni:

#### Investor Relations

##### TerniEnergia SpA

Paolo Allegretti (CFO)

Tel. +39 0744 7581

[allegretti@ternienergia.com](mailto:allegretti@ternienergia.com)

#### IR TOP

##### Investor Relations Consulting

Maria Antonietta Pireddu, Floriana Vitale

Tel. +39 02 45473884/3

[ir.ternienergia@irtop.com](mailto:ir.ternienergia@irtop.com)

#### Ufficio stampa

##### TerniEnergia SpA

Federico Zacaglioni

Tel. +39 0744 7581

Mobile +39 340 5822368

[zacaglioni@ternienergia.com](mailto:zacaglioni@ternienergia.com)

### Allegati

- Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo TerniEnergia al 31 dicembre 2013
- Conto Economico riclassificato consolidato Gruppo TerniEnergia al 31 dicembre 2013
- Posizione Finanziaria Netta consolidata Gruppo TerniEnergia al 31 dicembre 2013
- Stato Patrimoniale riclassificato TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2013
- Conto Economico riclassificato TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2013
- Posizione Finanziaria Netta TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2013

**COMUNICATO STAMPA**  
**Terni, 10 Marzo 2014**

**Stato Patrimoniale riclassificato consolidato Gruppo TerniEnergia al 31 dicembre 2013**

<i>(in Euro)</i>	31 Dicembre 2013	31 Dicembre 2012	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni immateriali	4.337.960	5.555.935	(1.217.975)	(21,9)%
Immobilizzazioni materiali	160.868.419	67.605.402	93.263.017	138,0%
Immobilizzazioni finanziarie ed altre att.	17.493.201	17.222.037	271.164	1,6%
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>182.699.580</b>	<b>90.383.374</b>	<b>92.316.206</b>	<b>102,1%</b>
Rimanenze	8.208.886	8.773.234	(564.348)	(6,4)%
Crediti Commerciali	28.246.874	45.108.376	(16.861.502)	(37,4)%
Altre attività	16.568.091	9.538.845	7.029.246	73,7%
Debiti Commerciali	(31.594.491)	(26.909.257)	(4.685.234)	17,4%
Altre passività	(7.329.881)	(2.608.321)	(4.721.560)	n.a.
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>14.099.479</b>	<b>33.902.877</b>	<b>(19.803.398)</b>	<b>(58,4)%</b>
<b>Fondi ed altre passività non commerciali</b>	<b>(7.444.424)</b>	<b>(13.178.881)</b>	<b>5.734.457</b>	<b>(43,5)%</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>189.354.635</b>	<b>111.107.370</b>	<b>78.247.265</b>	<b>70,4%</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>54.181.841</b>	<b>48.769.462</b>	<b>5.412.379</b>	<b>11,1%</b>
Posizione finanziaria netta corrente	18.161.094	34.157.998	(15.996.904)	(46,8)%
Posizione finanziaria netta non corrente	117.011.700	28.179.910	88.831.790	n.a.
<b>Posizione finanziaria netta complessiva</b>	<b>135.172.794</b>	<b>62.337.908</b>	<b>72.834.886</b>	<b>116,8%</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>189.354.635</b>	<b>111.107.370</b>	<b>78.247.265</b>	<b>70,4%</b>

**COMUNICATO STAMPA**  
**Terni, 10 Marzo 2014**

**Conto Economico riclassificato consolidato Gruppo TerniEnergia al 31 dicembre 2013**

<i>(in Euro)</i>	2013	2012	Variazione	Variazione %
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	66.972.823	65.400.333	1.572.490	2,4%
Costi della produzione	(49.420.963)	(49.348.595)	(72.368)	0,1%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>17.551.860</b>	<b>16.051.738</b>	<b>1.500.122</b>	<b>9,3%</b>
Costo del personale	(5.159.847)	(5.375.326)	215.479	(4,0)%
<b>EBITDA</b>	<b>12.392.013</b>	<b>10.676.412</b>	<b>1.715.601</b>	<b>16,1%</b>
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(7.354.617)	(4.822.265)	(2.532.352)	52,5%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>5.037.396</b>	<b>5.854.147</b>	<b>(816.751)</b>	<b>(14,0)%</b>
Proventi ed oneri finanziari	(2.017.869)	(2.084.735)	66.866	(3,2)%
Quote di risultato di JV	2.718.229	3.243.281	(525.052)	(16,2)%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5.737.756</b>	<b>7.012.693</b>	<b>(1.274.937)</b>	<b>(18,2)%</b>
Imposte sul reddito	1.103.288	(133.829)	1.237.117	n.a.
<b>Risultato netto</b>	<b>6.841.044</b>	<b>6.878.864</b>	<b>(37.820)</b>	<b>(0,5)%</b>



**COMUNICATO STAMPA**  
**Terni, 10 Marzo 2014**

**Posizione Finanziaria Netta consolidata Gruppo TerniEnergia al 31 dicembre 2013**

<i>(in Euro)</i>	31 Dicembre 2013	31 Dicembre 2012
Cassa	(17.909)	(21.373)
Conti corrente bancari disponibili	(13.038.001)	(3.363.025)
<b>Liquidità</b>	<b>(13.055.910)</b>	<b>(3.384.398)</b>
Debiti bancari correnti (scoperto di c/c)	4.793.838	3.421.723
Debiti bancari correnti (anticipazione)	11.945.016	33.687.152
Debiti finanziari verso altri finanziatori	948.034	155.075
Quota corrente leasing	3.734.434	974.483
Finanziamenti a breve termine	12.452.165	8.680.765
Debiti /(Crediti) finanziari	(2.656.483)	(9.376.802)
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>31.217.004</b>	<b>37.542.396</b>
<b>Indebitamento finanziario netto corrente</b>	<b>18.161.094</b>	<b>34.157.998</b>
Finanziamento non corrente	48.015.688	1.495.824
Debiti finanziari verso altri finanziatori	35.430	101.639
Debiti finanziari verso Soc Leasing	68.960.582	26.582.447
<b>Indebitamento finanziario netto non corrente</b>	<b>117.011.700</b>	<b>28.179.910</b>
<b>Indebitamento finanziario netto complessivo</b>	<b>135.172.794</b>	<b>62.337.908</b>



**COMUNICATO STAMPA**  
**Terni, 10 Marzo 2014**

**Stato Patrimoniale riclassificato TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2013**

<i>(in Euro)</i>	31 Dicembre 2013	31 Dicembre 2012	Variazione	Variazione %
<i>IMPIEGHI</i>				
Immobilizzazioni immateriali	334.388	594.713	(260.325)	(43,8)%
Immobilizzazioni materiali	49.714.498	45.464.767	4.249.731	9,3%
Immobilizzazioni finanziarie ed altre attività imm	41.956.306	27.137.257	14.819.049	54,6%
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>92.005.192</b>	<b>73.196.737</b>	<b>18.808.455</b>	<b>25,7%</b>
Rimanenze	7.624.759	7.650.064	(25.305)	(0,3)%
Crediti Commerciali	15.305.055	27.225.119	(11.920.064)	(43,8)%
Altre attività	9.218.647	10.187.325	(968.678)	(9,5)%
Debiti Commerciali	(19.574.410)	(13.184.756)	(6.389.654)	48,5%
Altre passività	(2.121.452)	(1.058.796)	(1.062.656)	100,4%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>10.452.599</b>	<b>30.818.956</b>	<b>(20.366.357)</b>	<b>(66,1)%</b>
<b>Fondi ed altre passività non commerciali</b>	<b>(1.083.592)</b>	<b>(789.237)</b>	<b>(294.355)</b>	<b>37,3%</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>101.374.199</b>	<b>103.226.456</b>	<b>(1.852.257)</b>	<b>(1,8)%</b>
<i>FONTI</i>				
<b>Patrimonio netto</b>	<b>53.469.758</b>	<b>53.707.994</b>	<b>(238.236)</b>	<b>(0,4)%</b>
Posizione finanziaria netta a breve	15.908.994	35.985.880	(20.076.886)	(55,8)%
Posizione finanziaria netta non corrente	31.995.447	13.532.582	18.462.865	136,4%
<b>Posizione finanziaria netta Complessiva</b>	<b>47.904.441</b>	<b>49.518.462</b>	<b>(1.614.021)</b>	<b>(3,3)%</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>101.374.199</b>	<b>103.226.456</b>	<b>(1.852.257)</b>	<b>(1,8)%</b>



**COMUNICATO STAMPA**  
**Terni, 10 Marzo 2014**

**Conto Economico riclassificato TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2013**

<i>(in Euro)</i>	31 Dicembre 2013	31 Dicembre 2012	Variazione	Variazione %
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	35.622.164	38.909.037	(3.286.873)	(8,4)%
Costi della produzione	(28.747.830)	(30.428.678)	1.680.848	(5,5)%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>6.874.334</b>	<b>8.480.359</b>	<b>(1.606.025)</b>	<b>(18,9)%</b>
Costo del personale	(4.032.238)	(4.849.125)	816.887	(16,8)%
<b>EBITDA</b>	<b>2.842.096</b>	<b>3.631.234</b>	<b>(789.138)</b>	<b>(21,7)%</b>
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(2.795.961)	(3.640.106)	844.145	(23,2)%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>46.135</b>	<b>(8.872)</b>	<b>55.007</b>	<b>N.A.</b>
Proventi ed oneri finanziari	(169.340)	(764.649)	595.309	(77,9)%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(123.205)</b>	<b>(773.521)</b>	<b>650.316</b>	<b>(84,1)%</b>
Imposte sul reddito	2.038.165	1.948.829	89.336	4,6%
<b>Risultato netto</b>	<b>1.914.960</b>	<b>1.175.308</b>	<b>739.652</b>	<b>62,9%</b>



**COMUNICATO STAMPA**  
**Terni, 10 Marzo 2014**

**Posizione Finanziaria Netta TerniEnergia S.p.A. al 31 dicembre 2013**

<i>(in Euro)</i>	<b>31 Dicembre 2013</b>	<b>31 Dicembre 2012</b>
Cassa	(11.436)	(12.155)
Conti corrente bancari disponibili	(6.872.019)	(535.517)
<b>Liquidità</b>	<b>(6.883.455)</b>	<b>(547.672)</b>
Debiti bancari correnti (scoperto di c/c)	4.693.149	3.420.931
Debiti bancari correnti (anticipazione)	11.345.150	33.687.152
Debiti finanziari verso altri finanziatori	81.152	88.273
Quota corrente leasing	1.160.131	504.988
Debiti /(Crediti) finanziari	(6.797.458)	(11.671.403)
Finanziamento breve termine	10.340.062	8.680.765
C/c Intersocietario	1.970.263	1.822.846
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>22.792.449</b>	<b>36.533.552</b>
<b>Indebitamento finanziario netto a breve</b>	<b>15.908.994</b>	<b>35.985.880</b>
Finanziamento non corrente	14.785.309	1.495.824
Debiti finanziari verso altri finanziatori	35.430	101.639
Debiti finanziari (Leasing)	17.174.708	11.935.119
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>31.995.447</b>	<b>13.532.582</b>
<b>Indebitamento finanziario netto complessivo</b>	<b>47.904.441</b>	<b>49.518.462</b>