

CDA TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2012

- **Ricavi a 1.298,7 milioni di euro (1.214,6 milioni nei 9M11, +6,9%)**
- **Ebitda a 1.029 milioni di euro (939,3 milioni nei 9M11, +9,5%)**
- **Ebit a 718,1 milioni di euro (650,3 milioni nei 9M11, +10,4%)**
- **Utile Netto delle Attività Continuative adjusted¹ a 355,5 milioni di euro (+15,6%)**
- **Dividendo 2012: 7 centesimi di euro di acconto, in linea con la politica dei dividendi**

Roma, 8 novembre 2012 – L'Amministratore Delegato Flavio Cattaneo ha illustrato i risultati dei primi nove mesi e del terzo trimestre 2012, esaminati e approvati dal Consiglio di amministrazione di TERNA S.p.A. ("Terna"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth.

"I buoni risultati dei nove mesi evidenziano l'efficienza gestionale raggiunta dal Gruppo - ha dichiarato Flavio Cattaneo, Amministratore Delegato di Terna. Siamo confidenti in una chiusura di anno positiva. Terna ha dall'inizio un obiettivo: dare un contributo positivo allo sviluppo e alla crescita delle infrastrutture in Italia e creare valore per i suoi azionisti. Questo ventinovesimo trimestre di crescita rende tutti soddisfatti del lavoro svolto e consapevoli di avere ancora una strada importante da fare. Lo sviluppo delle infrastrutture è una leva virtuosa per la crescita e l'innovazione del sistema elettrico italiano. Grazie ai risultati conseguiti possiamo annunciare un acconto sul dividendo in linea con la nostra politica. Si tratta di un risultato molto significativo tenendo conto anche della Robin Hood Tax."

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI²

Milioni di euro	Primi 9 mesi 2012	Primi 9 mesi 2011	Variazione %
Ricavi	1.298,7	1.214,6	+6,9%
Ebitda (Margine operativo lordo)	1.029	939,3	+9,5%
Ebit (Risultato operativo)	718,1	650,3	+10,4%
Risultato prima delle imposte	646,1	562,7	+14,8%
Utile netto delle Attività Continuative	355,5	224,6	+58,3%
Utile netto delle Attività Continuative adjusted¹	355,5	307,5	+15,6%

I **Ricavi** dei primi nove mesi del 2012, pari a 1.298,7 milioni di euro, registrano un incremento del 6,9% (+84,1 milioni di euro) rispetto a 1.214,6 milioni dello stesso periodo del 2011. Tale incremento è originato principalmente dal maggior corrispettivo per il trasporto di energia nella Rete di Trasmissione Nazionale e per il servizio di dispacciamento.

I **Costi operativi** pari a 269,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2012, registrano una riduzione di 5,6 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2011 (-2%), sostanzialmente per minori costi per servizi e materiali.

¹ Tiene conto della prima applicazione del D.L. n. 138 del 13.08.2011 (c.d. Robin Hood Tax) e del D.L. n. 98 del 06.07.2011, art. 23, comma 5 (manovra economica per le concessionarie – adeguamento IRAP); i primi nove mesi del 2011 scontano l'effetto *one off* derivante dall'adeguamento alle nuove aliquote IRES e IRAP del fondo imposte differite nette di inizio esercizio 2011 che ha comportato la rilevazione di maggiori imposte per 82,9 milioni di euro.

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 1.029 milioni di euro, con un incremento di 89,7 milioni di euro rispetto ai 939,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2011 (+9,5%). L'**ebitda margin** passa dal 77,3% dei primi nove mesi del 2011 al 79,2% del corrispondente periodo del 2012.

Gli **ammortamenti** del periodo crescono di 21,9 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2011 principalmente per l'entrata in esercizio di nuovi impianti.

L'**Ebit** (Risultato Operativo) è pari a 718,1 milioni di euro, in crescita del 10,4% rispetto ai 650,3 milioni del corrispondente periodo del 2011.

Gli **oneri finanziari netti** del periodo sono pari a 72 milioni di euro e rilevano un decremento di 15,6 milioni di euro rispetto agli 87,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2011, riconducibile sostanzialmente alla riduzione dei tassi di interesse il cui effetto ha più che compensato gli oneri relativi al maggior indebitamento netto.

Le **imposte sul reddito** a carico del periodo sono pari a 290,6 milioni di euro, in diminuzione di 47,5 milioni di euro (-14%) rispetto ai primi nove mesi del 2011, che scontavano l'effetto fiscale *one off* dell'adeguamento del fondo imposte differite nette di inizio esercizio a seguito della prima applicazione delle manovre fiscali 2011.

Il *tax rate* del periodo si attesta al 45% in linea con il dato dei primi nove mesi del 2011 (senza tener conto dell'effetto *one-off* sopradescritto).

L'**utile netto del periodo delle attività continuative** si attesta pertanto a 355,5 milioni di euro con un incremento di 130,9 milioni rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (+36 milioni di euro rispetto all'**utile netto** dei primi nove mesi del 2011, che include il risultato riferibile alle attività operative cessate, pari a 94,9 milioni di euro).

Anche se si esclude l'impatto delle maggiori imposte rilevate nei primi nove mesi dello scorso anno per la rideterminazione del fondo imposte differite nette di inizio esercizio 2011, l'**utile netto del periodo delle attività continuative (adjusted)** risulterebbe comunque in crescita di 48 milioni di euro (+15,6%) rispetto ai 307,5 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

La situazione patrimoniale consolidata al 30 settembre 2012 registra un **Patrimonio Netto** pari a 2.822,8 milioni di euro (a fronte di 2.751 milioni di euro al 31 dicembre 2011).

L'**indebitamento Finanziario Netto** è pari a 5.576,4 milioni di euro e registra una crescita di 453,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2011 (5.123,1 milioni di euro), dovuta prevalentemente alla dinamica degli investimenti effettuati.

Il **rapporto debt/equity** al 30 settembre 2012 è pari a 1,98%.

Gli **investimenti** complessivi di Gruppo nei primi 9 mesi 2012 si attestano a 778,4 milioni di euro, di cui quelli in **attività regolamentate** sono pari a 736,3 milioni di euro, in flessione del 4,8%. L'andamento degli investimenti risente di una più marcata stagionalità nel terzo trimestre che si equilibrerà nell'ultima parte dell'anno confermando il livello degli investimenti del 2011.

I **Dipendenti** del Gruppo, a fine settembre 2012, sono 3.479, in diminuzione di 16 unità rispetto al 31 dicembre 2011.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2012²

<i>Milioni di euro</i>	3° trimestre 2012	3° trimestre 2011	Variazione%
Ricavi	442,1	420,5	+5,1%
Ebitda (Margine Operativo Lordo)	360,1	332,8	+8,2%
Ebit (Risultato Operativo)	253,7	236,5	+7,3%
Risultato prima delle imposte	243,8	207	+17,8%

Nel terzo trimestre 2012 i **ricavi** del Gruppo ammontano a 442,1 milioni di euro con un incremento di 21,6 milioni di euro (+5,1%) rispetto allo stesso periodo del 2011 essenzialmente per l'effetto del maggior corrispettivo utilizzo rete e del servizio di dispacciamento.

I **costi operativi** ammontano a 82 milioni di euro, in diminuzione di 5,7 milioni di euro rispetto agli 87,7 milioni del terzo trimestre del 2011 soprattutto per minori costi per servizi e materiali.

L'**Ebitda** si attesta a 360,1 milioni di euro con una variazione di +27,3 milioni di euro (+8,2%) rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (332,8 milioni di euro).

L'**Ebit** è pari a 253,7 milioni di euro, in crescita del 7,3% rispetto al terzo trimestre del 2011, dopo aver scontato ammortamenti per 106,4 milioni di euro, in crescita di 10,1 milioni di euro rispetto ai 96,3 milioni di euro dello stesso periodo del 2011.

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2012**Approvazione del Piano di Sviluppo della Rete Elettrica Nazionale e del Piano di Difesa**

Il 2 ottobre 2012 il Ministero dello Sviluppo Economico ha approvato il Piano di Sviluppo della rete elettrica Nazionale 2011 e il Piano di Difesa 2012 predisposti da Terna S.p.A. Con tali provvedimenti il Ministero dello Sviluppo Economico ha così approvato complessivi 75 MW di batterie.

Emissione obbligazionaria a 5 anni, con scadenza 16 febbraio 2018 per 750 milioni di euro

In data 8 ottobre 2012, Terna S.p.A ha lanciato sul mercato un'emissione obbligazionaria in euro, a tasso fisso, con durata superiore a 5 anni e con scadenza 16 febbraio 2018, per totali 750 milioni di euro, nell'ambito del proprio Programma di Euro Medium Term Notes (EMTN). La cedola è pari a 2,875% e il suo prezzo di emissione pari a 99,736%.

Acconto dividendo 2012 di 7 centesimi di euro per azione

In considerazione dei risultati conseguiti nel primo semestre 2012 e alla luce della prevedibile evoluzione della gestione per l'esercizio in corso, il Consiglio di Amministrazione di Terna S.p.A, avendo ottenuto in data odierna il parere della società di revisione PricewaterhouseCoopers (PwC) prevista dall'art. 2433 bis del codice civile, ha deliberato la distribuzione dell'acconto sul dividendo ordinario dell'esercizio 2012 nella misura di 7 centesimi di euro per azione, in linea con la politica dei dividendi annunciata il 20 marzo 2012. L'acconto sul dividendo, al lordo delle eventuali ritenute di legge, verrà posto in pagamento a decorrere dal 22 novembre 2012 (*record date* ex art.83-terdecies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 cd "TUF": 21 novembre 2012), previo stacco in data 19 novembre 2012 della cedola n. 17.

Alle ore 16.00 si terrà una conference call per illustrare i risultati dei primi nove mesi e del terzo trimestre 2012 ad analisti finanziari e investitori istituzionali, alla quale potranno collegarsi in

modalità ascolto anche i giornalisti. Il materiale di supporto alla conference call sarà reso disponibile sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) e sul sito Internet della Società (www.terna.it) nella sezione Investor Relations/Presentazioni, in concomitanza con l'avvio della conference call stessa. Nella stessa sezione sarà inoltre possibile seguire la presentazione tramite audio webcasting.

TERNA ha redatto il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2012, in accordo con le previsioni dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/98, della comunicazione Consob n. DEM/8041082 del 30 aprile 2008.

Si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e della situazione patrimoniale-finanziaria ed il cashflow consolidati del Gruppo TERNA. Si evidenzia che alcuni saldi comparativi economici dei primi nove mesi del 2011 sono stati rettificati per tener conto del cambiamento del modello di contabilizzazione dell'affrancamento ai fini fiscali degli avviamenti del Gruppo.

Si precisa, ai sensi della comunicazione n. DME/9081707 del 16 settembre 2009, che tali schemi sono riportati nel Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2012, non oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2012, entro i termini di legge, sarà pubblicato sul sito internet della società (www.terna.it), depositato a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it). Sarà resa la prescritta informativa in ordine al deposito.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luciano di Bacco, 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.

² Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" (Ebitda e Indebitamento finanziario netto), il cui significato e contenuto sono illustrati qui di seguito in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005:

- Ebitda (margine operativo lordo): rappresenta un indicatore della performance operativa; è calcolato sommando al risultato operativo (EBIT) gli ammortamenti;
- Ebitda margin: rappresenta un indicatore della performance operativa; deriva dal rapporto tra il Margine Operativo Lordo (Ebitda) e i ricavi;
- Indebitamento finanziario netto: rappresenta un indicatore della propria struttura finanziaria; è determinato quale risultante dei debiti finanziari a breve e lungo termine e dei relativi strumenti derivati, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie.

Conto economico riclassificato Gruppo Terna

euro milioni	1° gennaio 30 settembre			
	2012	2011	Variazioni	%
Ricavi:				
- Corrispettivo Utilizzo Rete ⁽¹⁾	1.135,1	1.039,9	95,2	9,2%
- Altre partite energia ⁽¹⁾	116,5	125,5	-9,0	-7,2%
- Altre Vendite e Prestazioni ⁽¹⁾	19,1	24,6	-5,5	-22,4%
- Altri Ricavi e Proventi	28,0	24,6	3,4	13,8%
Totale ricavi	1.298,7	1.214,6	84,1	6,9%
Costi operativi:				
- Costo del lavoro	146,2	146,7	-0,5	-0,3%
- Servizi e godimento beni di terzi	95,4	99,9	-4,5	-4,5%
- Materiali	10,8	15,5	-4,7	-30,3%
- Altri costi ⁽²⁾	17,3	13,2	4,1	31,1%
Totale costi operativi	269,7	275,3	-5,6	-2,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.029,0	939,3	89,7	9,5%
Ammortamenti (3)	310,9	289,0	21,9	7,6%
RISULTATO OPERATIVO	718,1	650,3	67,8	10,4%
- Proventi (Oneri) finanziari netti ⁽⁴⁾	-72,0	-87,6	15,6	-17,8%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	646,1	562,7	83,4	14,8%
- Imposte sul risultato del periodo	290,6	338,1	-47,5	-14,0%
UTILE NETTO DEL PERIODO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	355,5	224,6	130,9	58,3%
<i>Adjustment - Normative fiscali 2011</i>		82,9		
- Imposte adjusted sul risultato del periodo	290,6	255,2	35,4	13,9%
UTILE NETTO ADJUSTED DEL PERIODO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	355,5	307,5	48,0	15,6%
Utile netto del periodo delle Attività operative cessate e destinate alla vendita	0,0	94,9	-94,9	-100,0%
UTILE NETTO DEL PERIODO	355,5	319,5	36,0	11,3%
-Quota di pertinenza del Gruppo	355,5	319,5	36,0	11,3%

Nel prospetto contabile di Conto economico consolidato (Allegato II del Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2012):

- (1) il saldo è incluso nella voce "Ricavi delle vendite e prestazioni";
- (2) corrisponde alla voce "Altri costi operativi" e alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" per il valore delle svalutazioni delle immobilizzazioni (0,1 milioni di euro);
- (3) corrisponde alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" al netto del valore delle svalutazioni delle immobilizzazioni (0,1 milioni di euro);
- (4) corrisponde al saldo delle voci esplicitate ai punti 1, 2 e 3 della lettera C-"Proventi/oneri finanziari".

Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata Gruppo Terna

<i>euro milioni</i>	al 30.09.2012	al 31.12.2011	Variazione
Immobilizzazioni Nette			
- Attività immateriali e avviamento	462,7	470,9	-8,2
- Immobili, impianti e macchinari	9.075,9	8.618,2	457,7
- Attività finanziarie ⁽¹⁾	78,3	74,0	4,3
Totale	9.616,9	9.163,1	453,8
Capitale Circolante Netto			
- Crediti commerciali ⁽²⁾	630,2	612,4	17,8
- Rimanenze	7,5	16,3	-8,8
- Altre attività ⁽³⁾	22,8	14,9	7,9
- Debiti commerciali ⁽⁴⁾	460,5	705,0	-244,5
- Debiti netti partite energia passanti ⁽⁵⁾	340,4	247,0	93,4
- Debiti tributari netti ⁽⁶⁾	232,4	121,5	110,9
- Altre Passività ⁽⁷⁾	332,3	294,3	38,0
Totale	-705,1	-724,2	19,1
Capitale Investito lordo	8.911,8	8.438,9	472,9
Fondi diversi ⁽⁸⁾	512,6	564,8	-52,2
CAPITALE INVESTITO NETTO	8.399,2	7.874,1	525,1
Patrimonio netto	2.822,8	2.751,0	71,8
Indebitamento finanziario netto ⁽⁹⁾	5.576,4	5.123,1	453,3
TOTALE	8.399,2	7.874,1	525,1

Nel prospetto contabile della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (Allegato II del Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2012) corrispondono:

- (1) alle voci "Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto", "Altre attività non correnti" e "Attività finanziarie non correnti" per il valore delle altre partecipazioni (0,6 milioni di euro);
- (2) alla voce "Crediti commerciali" al netto del valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (1.402 milioni di euro);
- (3) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (10,1 milioni) ed alla voce "Attività finanziarie correnti" per il valore delle attività finanziarie differite (6,5 milioni di euro);
- (4) alla voce "Debiti commerciali" al netto del valore dei debiti per costi energia di natura passante (1.742,4 milioni di euro);
- (5) alle voci "Crediti commerciali" per il valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (1.402 milioni di euro) e "Debiti commerciali" per il valore dei debiti per costi energia di natura passante (1.742,4 milioni di euro);
- (6) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (10,1 milioni di euro), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (65,6 milioni di euro) e "Debiti per imposte sul reddito";
- (7) alle voci "Altre passività non correnti", "Passività finanziarie correnti" ed "Altre passività correnti" al netto degli altri debiti tributari (65,6 milioni di euro);
- (8) alle voci "Benefici per i dipendenti", "Fondi rischi ed oneri futuri" e "Passività per imposte differite";
- (9) alle voci "Finanziamenti a lungo termine", "Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine", "Passività finanziarie non correnti", "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", "Attività finanziarie non correnti" per il valore dei derivati di FVH (707,6 milioni di euro).

Cash Flow Gruppo Terna

<i>euro milioni</i>	Cash flow 30.09.2012	Cash flow 30.09.2011*
Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.114,9	156,3
<i>di cui Disponibilità e mezzi equivalenti delle Attività operative cessate</i>	<i>0,0</i>	<i>6,2</i>
- Utile Netto del periodo	355,5	319,5
<i>di cui attribuibile alle Attività continuative</i>	<i>355,5</i>	<i>224,6</i>
- Ammortamenti	310,9	289,0
- Variazioni nette dei fondi	-52,2	-9,2
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	-3,4	-1,4
Autofinanziamento	610,8	597,9
- Variazione del capitale circolante netto	-19,1	239,4
Cash Flow operativo	591,7	837,3
Investimenti		
- Immobili, impianti e macchinari	-747,4	-817,5
<i>di cui attribuibili alle Attività continuative - investimenti in attività tradizionali</i>	<i>-742,6</i>	<i>-810,0</i>
- Attività immateriali	-31,0	-34,0
- Altre variazioni delle immobilizzazioni	21,2	12,8
- Variazione delle partecipazioni	-4,1	-40,6
Totale flusso monetario (per) da attività di investimento	-761,3	-879,3
CIN Attività operative cessate	0,0	202,2
- Variazione dei finanziamenti	1.405,7	703,6
<i>di cui attribuibili alle Attività continuative</i>	<i>1.405,7</i>	<i>728,4**</i>
- Altri movimenti patrimonio netto Gruppo	-22,4	-45,3
<i>di cui attribuibili alle Attività continuative</i>	<i>-22,4</i>	<i>-16,3</i>
- Dividendi agli azionisti della Capogruppo	-261,3	-261,3
- Patrimonio netto delle minoranze delle Attività operative cessate	0,0	-0,2
Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie	1.122,0	396,8
Totale flusso monetario del periodo	952,4	557,0
<i>di cui attribuibili alle Attività continuative</i>	<i>952,4</i>	<i>563,2</i>
Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.067,3	713,3

* I dati sono rideterminati per tener conto del cambiamento di contabilizzazione dell'affrancamento ai fini fiscali degli avviamenti del Gruppo;

** Include al 30.09.2011 il finanziamento complessivo del Gruppo a favore di NRTS (233 milioni di euro in c/capitale e la posizione finanziaria netta passiva per 43,3 milioni di euro) e al 31.12.2010 la posizione finanziaria netta attiva verso RTR (254,6 milioni di euro).

Per la riconduzione ai prospetti contabili consolidati si rimanda al paragrafo "Gestione economica e finanziaria del Gruppo Terna" del Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2012.