

CDA TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2011

- **Ricavi a 384,7 milioni di euro (364,7 milioni nel 1Q10, +5,5%)**
- **Ebitda a 294,7 milioni di euro (273,9 milioni nel 1Q10, +7,6%)**
- **Ebit a 199,5 milioni di euro (190 milioni nel 1Q10, +5%)**
- **Utile netto delle attività continuative a 114,4 milioni di euro, +6,9% (con i 59,2 dei 204 milioni di euro provenienti dalla cessione di Rete Rinnovabile S.r.l, Utile netto di Gruppo a 173,6 milioni di euro)**
- **Investimenti a 257,4 milioni di euro (189 milioni nel 1Q10 +36,2%)**

Roma, 13 maggio 2011 – L'Amministratore delegato Flavio Cattaneo ha illustrato i risultati del primo trimestre 2011, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di TERNA SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth.

L'Amministratore Delegato, Flavio Cattaneo, ha commentato: *“Un buon inizio d'anno, confermato il trend di crescita. Ringrazio tutti quelli che hanno contribuito a questo eccellente risultato. I 22 trimestri di crescita continuata sono loro merito”*.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

| <i>Milioni di euro</i> | 1° trimestre 2011 | 1° trimestre 2010 | Variazione |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| Ricavi | 384,7 | 364,7 | +5,5% |
| Ebitda (Margine operativo lordo) | 294,7 | 273,9 | +7,6% |
| Ebit (Risultato operativo) | 199,5 | 190 | +5% |
| Utile netto delle attività continuative | 114,4 | 107 | +6,9% |

I risultati consolidati del primo trimestre 2011, rispetto a quelli del primo trimestre 2010, confermano una crescita costante e il continuo impegno di TERNA nello sviluppo della Rete di Trasmissione Nazionale, necessario a rafforzare l'intero sistema elettrico, aumentandone sicurezza e affidabilità.

SINTESI DEI RISULTATI CONSOLIDATI 1° TRIMESTRE 2011

I **Ricavi** del primo trimestre 2011, pari a 384,7 milioni di euro (347,9 milioni di euro per la Capogruppo) registrano un aumento di 20 milioni di euro (+5,5% rispetto ai 364,7 milioni di euro del primo trimestre 2010). Tale aumento deriva prevalentemente dal maggiore corrispettivo per il trasporto di energia nella Rete di Trasmissione Nazionale (RTN), pari a 20,8 milioni di euro, principalmente attribuibile alla Capogruppo (19,1 milioni di euro).

I **Costi operativi**, pari a 90 milioni di euro (88,1 milioni di euro per la Capogruppo), risultano sostanzialmente in linea (-0,8 milioni di euro) con lo stesso periodo dell'anno precedente principalmente per l'effetto combinato di maggiori oneri inerenti la gestione della rete rilevati nel primo trimestre 2010 (-3 milioni), minori consumi di materiali (-1,4 milioni di euro) parzialmente compensati dall'andamento del costo del lavoro (3,5 milioni di euro).

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 294,7 milioni di euro con un incremento di 20,8 milioni di euro (+7,6%) rispetto al dato del primo trimestre 2010.

L'**Ebitda margin** passa dal 75,1% del primo trimestre 2010 al 76,6% del corrispondente periodo del 2011.

L'**Ebit** (Risultato Operativo), che riflette un incremento degli ammortamenti di 11,3 milioni di euro (+13,5%) dovuto essenzialmente all'entrata in esercizio di nuovi impianti, è pari a 199,5 milioni di euro, in crescita di 9,5 milioni di euro (+5%) rispetto ai primi tre mesi del 2010.

Gli **oneri finanziari netti** del periodo, pari a 25,1 milioni di euro (interamente riferibili alla Capogruppo), sono sostanzialmente allineati (-1,1 milioni di euro) rispetto al primo trimestre 2010.

Le **imposte sul reddito** a carico del periodo sono pari a 60 milioni di euro (+1 milione di euro rispetto al primo trimestre 2010). Il tax rate è pari a 34,4% rispetto al 35,5% dei primi tre mesi dell'esercizio precedente.

L'**Utile netto delle attività continuative** si attesta a 114,4 milioni di euro, in crescita del 6,9% rispetto ai 107 milioni di euro del primo trimestre 2010. L'**Utile netto di Gruppo** si attesta a 173,6 milioni di euro, in crescita di 66,5 milioni di euro (pari al 62,1%) rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, e include 59,2 dei circa 204 milioni di euro complessivi provenienti dalla cessione di Rete Rinnovabile S.r.l.

La situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2011 registra un **Patrimonio netto di Gruppo** pari a 2.941,1 milioni di euro a fronte dei 2.760,6 milioni di euro al 31 dicembre 2010.

L'**Indebitamento finanziario netto effettivo delle attività continuative** si attesta a 4.548,9 milioni di euro, in diminuzione di 173,5 milioni di euro rispetto ai 4.722,4 (considerata la posizione finanziaria netta attiva di Terna verso Rete Rinnovabile S.r.l.) del 31 dicembre 2010.

Il **rapporto debt/equity** al 31 marzo 2011 si attesta pertanto a 1,55 e riflette l'incasso derivante dalla cessione di Rete Rinnovabile S.r.l.

Gli **Investimenti complessivi nelle attività tradizionali** del primo trimestre 2011 sono pari a 257,4 milioni di euro, con un incremento del 36,2% rispetto ai 189 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno.

I **Dipendenti** del Gruppo, a fine marzo 2011, sono pari a 3.524 unità, in aumento di 56 unità rispetto a fine 2010.

Alle ore 12.00 (ora italiana) si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 2011 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, oltre che sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it), sul sito Internet della Società (www.terna.it), nella sezione Investor Relations, in concomitanza con l'avvio della conference call stessa. Nella stessa sezione sarà inoltre possibile seguire la presentazione tramite audio webcasting.

Si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale ed il cashflow consolidati del Gruppo TERNA.

Si precisa, ai sensi della comunicazione n. DME/9081707 del 16 settembre 2009, che tali schemi sono riportati nel Resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo Terna al 31 marzo 2011.

TERNA ha redatto il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011 in accordo con le previsioni dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/98, della comunicazione Consob n. DEM/8041082 del 30 aprile 2008.

TERNA informa che il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011, non oggetto di verifica da parte della società di revisione, è 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) ed è consultabile sul sito internet della Società, all'indirizzo www.terna.it.

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.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" (Ebitda, Ebitda margin 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 | I trimestre | | | |
|---|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | 2011 | 2010 | Variazioni | % |
| Ricavi: | | | | |
| - Corrispettivo Utilizzo Rete (1) | 351,5 | 330,7 | 20,8 | 6,3% |
| - Altre partite energia (1) | 19,2 | 18,3 | 0,9 | 4,9% |
| - Altre Vendite e Prestazioni (1) | 7,2 | 6,2 | 1,0 | 16,1% |
| - Altri Ricavi e Proventi | 6,8 | 9,5 | -2,7 | -28,4% |
| Totale ricavi | 384,7 | 364,7 | 20,0 | 5,5% |
| Costi operativi: | | | | |
| - Costo del lavoro | 51,7 | 48,2 | 3,5 | 7,3% |
| - Servizi e godimento beni di terzi | 30,8 | 30,7 | 0,1 | 0,3% |
| - Materiali | 3,6 | 5,0 | -1,4 | -28,0% |
| - Altri costi (2) | 3,9 | 6,9 | -3,0 | -43,5% |
| Totale costi operativi | 90,0 | 90,8 | -0,8 | -0,9% |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 294,7 | 273,9 | 20,8 | 7,6% |
| Ammortamenti (3) | 95,2 | 83,9 | 11,3 | 13,5% |
| RISULTATO OPERATIVO | 199,5 | 190,0 | 9,5 | 5,0% |
| - Proventi (Oneri) finanziari netti (4) | -25,1 | -24,0 | -1,1 | 4,6% |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 174,4 | 166,0 | 8,4 | 5,1% |
| - Imposte sul risultato del periodo | 60,0 | 59,0 | 1,0 | 1,7% |
| UTILE NETTO DEL PERIODO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE | 114,4 | 107,0 | 7,4 | 6,9% |
| Utile netto del periodo delle Attività operative cessate | 59,2 | 0,1 | 59,1 | |
| UTILE NETTO DEL PERIODO | 173,6 | 107,1 | 66,5 | 62,1% |

Nel prospetto contabile di Conto economico consolidato (Allegato II del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011 del Gruppo Terna):

- (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 (euro 0,1 milioni);
- (3) corrisponde alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" al netto del valore delle svalutazioni delle immobilizzazioni (euro 0,1 milioni);
- (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

| | al 31.03.2011 | al 31.12.2010 | Variazione |
|--|----------------|-----------------|---------------|
| <i>euro milioni</i> | | | |
| Immobilizzazioni Nette | | | |
| - Attività immateriali e avviamento | 465,4 | 470,6 | -5,2 |
| - Immobili, impianti e macchinari | 7.979,6 | 7.802,6 | 177,0 |
| - Attività finanziarie (1) | 66,4 | 30,4 | 36,0 |
| Totale | 8.511,4 | 8.303,6 | 207,8 |
| Capitale Circolante Netto | | | |
| - Crediti commerciali (2) | 509,2 | 511,5 | -2,3 |
| - Rimanenze | 11,7 | 11,4 | 0,3 |
| - Altre attività (3) | 17,9 | 16,2 | 1,7 |
| - Debiti commerciali (4) | 431,0 | 480,6 | -49,6 |
| - Debiti netti partite energia passanti (5) | 25,0 | 77,3 | -52,3 |
| - Debiti tributari netti (6) | 175,4 | 55,7 | 119,7 |
| - Altre Passività (7) | 318,1 | 294,2 | 23,9 |
| Totale | -410,7 | -368,7 | -42,0 |
| Capitale Investito lordo | 8.100,7 | 7.934,9 | 165,8 |
| Fondi diversi (8) | 610,7 | 624,2 | -13,5 |
| Capitale Investito netto delle attività continuative | 7.490,0 | 7.310,7 | 179,3 |
| Capitale Investito netto delle attività operative cessate | 0,0 | 398,8 | -398,8 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO TOTALE | 7.490,0 | 7.709,5 | -219,5 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 2.941,1 | 2.760,6 | 180,5 |
| Patrimonio netto di pertinenza di Terzi | 0,0 | 0,2 | -0,2 |
| Indebitamento finanziario netto effettivo delle attività continuative (9) | 4.548,9 | 4.722,4* | -173,5 |
| Indebitamento finanziario netto delle attività continuative | 4.548,9 | 4.977,0 | -428,1 |
| Indebitamento finanziario netto delle attività operative cessate | 0,0 | -28,3 | 28,3 |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO TOTALE | 4.548,9 | 4.948,7 | -399,8 |
| Totale | 7.490,0 | 7.709,5 | -219,5 |

*inclusa la posizione finanziaria netta di Terna verso RTR (euro 254,6 milioni al 31.12.2010)

Nel prospetto contabile della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata corrispondono (Allegato II del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011 del Gruppo Terna):

- (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 (euro 0,5 milioni);
- (2) alla voce "Crediti commerciali" al netto del valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 885,1 milioni);
- (3) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (euro 5,6 milioni) ed alla voce "Attività finanziarie correnti";
- (4) alla voce "Debiti commerciali" al netto del valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 910,1 milioni);
- (5) alle voci "Crediti commerciali" per il valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 885,1 milioni) e "Debiti commerciali" per il valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 910,1 milioni);
- (6) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (euro 5,6 milioni), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (euro 55,2 milioni) 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 (euro 55,2 milioni);
- (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 (euro 124,9 milioni).

Cash Flow Gruppo Terna*

| <i>euro milioni</i> | Cash flow 31.03.2011 | Cash flow 31.03.2010 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 156,3 | 0,1 |
| <i>di cui Disponibilità e mezzi equivalenti delle Attività operative cessate</i> | <i>6,2</i> | <i>0,0</i> |
| - Utile Netto del periodo | 173,6 | 107,1 |
| <i>di cui Utile netto del periodo delle Attività continuative</i> | <i>114,4</i> | <i>107,0</i> |
| - Ammortamenti | 95,2 | 83,9 |
| - Variazioni nette dei fondi | -13,5 | -5,7 |
| - Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette | -0,8 | 0,1 |
| Autofinanziamento | 254,5 | 185,4 |
| - Variazione del capitale circolante netto | 42,0 | -12,8 |
| Cash Flow operativo | 296,5 | 172,6 |
| Investimenti | | |
| - Immobili, impianti e macchinari | -259,6 | -184,7 |
| <i>di cui attribuibili ad attività continuative - investimenti attività tradizionali</i> | <i>-249,8</i> | <i>-180,4</i> |
| - Attività immateriali | -7,6 | -8,6 |
| - Altre variazioni delle Immobilizzazioni | 0,9 | 0,3 |
| - Variazione delle partecipazioni | -35,9 | -0,3 |
| Totale flusso monetario (per) da attività di investimento | -302,2 | -193,3 |
| CIN Attività operative cessate | 398,8 | 0,0 |
| - Variazione dei finanziamenti | 1.161,2 | 28,8 |
| <i>di cui variazione effettiva attribuibile ad attività continuative</i> | <i>1.393,7</i> | <i>28,8</i> |
| - Altri movimenti patrimonio netto Gruppo | 6,9 | 2,5 |
| - Patrimonio netto delle minoranze delle Attività operative cessate | -0,2 | 0,0 |
| Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie | 1.167,9 | 31,3 |
| Totale flusso monetario dell'esercizio | 1.561,0 | 10,6 |
| <i>di cui attribuibili ad attività continuative</i> | <i>1.567,2</i> | <i>10,6</i> |
| Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 1.717,3 | 10,7 |

*Per la riconduzione ai prospetti contabili consolidati di bilancio si rimanda al paragrafo "Gestione economica e finanziaria del Gruppo Terna" del Resoconto intermedio di gestione 31 marzo 2011 del Gruppo Terna.