

## CDA TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2010

- **Ricavi a 1.166,2 milioni di euro (1.013,4 milioni nei 9M09, +15,1%)**
- **Ebitda a 888,8 milioni di euro (763,8 milioni nei 9M09, +16,4%)**
- **Ebit a 628,8 milioni di euro (540,4 milioni nei 9M09, +16,4%)**
- **Utile netto delle attività continuative a 372,2 milioni di euro (281,1 milioni nei 9M09, +32,4%)**
- **Investimenti complessivi a 879,3 milioni di euro (570,8 milioni nei 9M09, +54%), di cui investimenti per lo sviluppo della rete a 766,9 milioni di euro (+34,4%)**

Roma, 12 novembre 2010 – L'Amministratore Delegato Flavio Cattaneo ha illustrato i risultati dei primi nove mesi e del terzo trimestre 2010, esaminati e approvati dal Consiglio di amministrazione di TERNA SpA ("Terna"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth.

### QUADRO DI SINTESI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2010

- Crescita a doppia cifra degli indicatori economici con i Ricavi a quota 1.166,2 milioni di euro, in crescita di oltre il 15% rispetto ai primi nove mesi del 2009, il Margine Operativo Lordo a 888,8 milioni con un incremento di oltre il 16% e l'Utile Netto a 372 milioni, in aumento di oltre il 32% (al netto delle attività brasiliane cessate)
- Prosegue l'accelerazione degli investimenti per lo sviluppo della rete che crescono di circa il 35% raggiungendo i 766,9 milioni di euro. Oltre 300 i cantieri aperti ad oggi, con più di 5.000 addetti. In fase di avanzamento i lavori per il collegamento sottomarino SAPEI con la posa del secondo cavo, per l'elettrodotto "Casellina-Tavarnuzze-Santa Barbara", in Toscana, e per la razionalizzazione della rete della Val d'Ossola; avviati i cantieri per il collegamento "Sorgente-Rizziconi" tra Sicilia e Calabria<sup>1</sup> e per l'elettrodotto Chignolo Po-Maleo.

L'Amministratore Delegato, Flavio Cattaneo, ha commentato: *"I buoni risultati del terzo trimestre e dei primi nove mesi ci fanno essere fiduciosi per una chiusura del 2010 in rialzo. Avevamo detto che quest'anno sarebbe stato l'anno delle opere: nel 2010 supereremo il miliardo di euro di investimenti nel potenziare e ammodernare la rete elettrica italiana, oltre ai più di 400 milioni del progetto fotovoltaico Rete Rinnovabile. La squadra di Terna sta confermando di saper mantenere le promesse"*.

### RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI<sup>2</sup>

Milioni di euro	Primi 9 mesi 2010	Primi 9 mesi 2009	Variazione %
Ricavi	1.166,2	1.013,4	+15,1%
Ebitda (Margine operativo lordo)	888,8	763,8	+16,4%
Ebit (Risultato operativo)	628,8	540,4	+16,4%
Utile netto delle attività continuative	372,2	281,1	+32,4%

I **Ricavi** dei primi nove mesi del 2010, pari a 1.166,2 milioni di euro, registrano un incremento del 15,1% (+152,8 milioni di euro) rispetto ai 1.013,4 milioni dello stesso periodo del 2009. Tale incremento è originato principalmente dal maggior corrispettivo per l'utilizzo della rete (pari a +93,5 milioni di euro) e dalla valorizzazione di competenza del meccanismo d'incentivazione legato alla riduzione dei volumi approvigionati sul Mercato dei Servizi di Dispacciamento (delibera AEEG 213/09) pari a 63 milioni di euro (+43 milioni di euro).

I **Costi operativi** pari a 277,4 milioni di euro al 30 settembre 2010 (269,6 milioni di euro per la Capogruppo) registrano un incremento, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, di 27,8 milioni di euro (+11,1%) in massima parte riferibili al parziale rilascio del Fondo Sconto Energia (per 26,8 milioni di euro) effettuato nei primi nove mesi 2009.

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 888,8 milioni di euro, con un incremento di 125 milioni di euro rispetto al dato dei primi nove mesi 2009 (+16,4%). L'**ebitda margin** passa dal 72,7% dei primi nove mesi del 2009 (senza tener conto degli effetti del rilascio del Fondo Sconto Energia) al 76,2% del corrispondente periodo del 2010.

Gli **ammortamenti complessivi** del periodo crescono di 36,6 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2009, attribuibili alla Capogruppo per +27,6 milioni di euro, principalmente per l'entrata in esercizio di nuovi impianti, ed alla controllata TELAT per +8,4 milioni di euro.

L'**Ebit** (Risultato Operativo) è pari a 628,8 milioni di euro, in crescita del 16,4% rispetto ai 540,4 milioni del corrispondente periodo del 2009.

Gli **oneri finanziari netti** del periodo sono pari a 71 milioni di euro, interamente riferibili alla Capogruppo e rilevano un sostanziale decremento rispetto ai 108,8 milioni di euro dello stesso periodo del 2009. Tale decremento, pari a euro 37,8 milioni, risente in primo luogo della riduzione della curva dei tassi di interesse e dell'assenza degli effetti cambi negativi registrati nel 2009 verso le controllate brasiliane.

Le **imposte sul reddito** a carico del periodo sono pari a 185,6 milioni di euro in crescita rispetto ai primi nove mesi del 2009 (+35,1 milioni di euro) essenzialmente per effetto del maggior risultato. Il tax rate del periodo si attesta al 34,5% senza tener conto delle rettifiche inerenti esercizi precedenti e dell'effetto one-off del provento derivante dall'acquisizione di Rete di Trasmissione Brescia.

L'**utile netto del periodo delle attività continuative** si attesta a 372,2 milioni di euro (281,1 milioni al 30 settembre 2009, +32,4%).

L'**utile netto di Gruppo complessivo** si attesta a 372,3 milioni di euro, in crescita rispetto ai 320 milioni di euro dello stesso periodo del 2009 (+16,3%) inclusivo del risultato delle attività brasiliane.

Gli **Investimenti** complessivi effettuati dal Gruppo nei primi 9 mesi 2010 sono pari a 879,3 milioni di euro, in crescita del 54% rispetto al corrispondente periodo del 2009. Gli investimenti nel core business ammontano a 766,9 milioni di euro (di cui 731,8 milioni riferiti a immobili, impianti e macchinari), in crescita del 34,4% rispetto al corrispondente periodo del 2009. Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari del "Progetto fotovoltaico" ammontano a 112,4 milioni di euro.

La situazione patrimoniale consolidata al 30 settembre 2010 registra un **Patrimonio Netto di Gruppo** pari a 2.654,4 milioni di euro (a fronte di 2.501,5 milioni di euro al 31 dicembre 2009).

**L'indebitamento Finanziario Netto** si attesta a 4.253,8 milioni di euro al 30 settembre 2010 rispetto ai 3.758,2 milioni di euro al 31 dicembre 2009. Questa evoluzione dell'indebitamento tiene conto degli investimenti effettuati per il progetto fotovoltaico e non comprende gli effetti positivi della cessione di Rete Rinnovabile, annunciata al mercato dopo la chiusura del terzo trimestre 2010 e in corso di finalizzazione.

Il **rapporto debt/equity** (indebitamento finanziario netto/patrimonio netto di Gruppo) al 30 settembre 2010 è pari a 1,60.

I **Dipendenti** del Gruppo, a fine settembre 2010, sono 3.509, in crescita di 62 unità rispetto al 31 dicembre 2009.

### RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2010

Milioni di euro	3° trimestre 2010	3° trimestre 2009	variazione
<b>Ricavi</b>	405,4	345,5	+17,3%
<b>Ebitda (Margine Operativo Lordo)</b>	320	256,8	+24,6%
<b>Ebit (Risultato Operativo)</b>	232,5	177,4	+31,1%
<b>Utile netto delle attività continuative</b>	138,7	97,1	+42,8%

Nel terzo trimestre 2010 i **ricavi** del Gruppo ammontano a 405,4 milioni di euro con un incremento di circa 59,9 milioni di euro (+17,3%) rispetto allo stesso periodo del 2009 essenzialmente per l'effetto dei maggiori ricavi per il trasporto di energia nella Rete e per la valorizzazione di competenza del meccanismo d'incentivazione legato alla riduzione dei volumi approvvigionati sul Mercato dei Servizi di Dispacciamento (delibera AEEG 213/09).

I **costi operativi** ammontano a 85,4 milioni di euro, con un decremento di circa 3,3 milioni di euro.

L'**Ebitda** si attesta a 320 milioni di euro con una variazione di +63,2 milioni di euro (+24,6%) rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (256,8 milioni di euro).

L'**Ebit** è pari a 232,5 milioni di euro, in crescita del 31,1% rispetto al terzo trimestre del 2009, dopo aver stanziato ammortamenti per 87,5 milioni di euro, in crescita di 8,1 milioni di euro rispetto ai 79,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2009.

L'**utile netto del periodo delle attività continuative** si attesta a 138,7 milioni di euro (97,1 milioni nel terzo trimestre 2009, +42,8%). L'**utile netto di Gruppo** si attesta a 138,7 milioni di euro, in aumento del 23,3% rispetto ai 112,5 milioni del terzo trimestre 2009.

### APPROVAZIONE PROCEDURA PARTI CORRELATE

In ottemperanza alla disciplina prevista dalla delibera Consob n.17221, il Consiglio di Amministrazione ha adottato la "Procedura Operazioni con Parti Correlate" e istituito il "Comitato per le operazioni con parti correlate". Il Comitato sarà composto integralmente da Consiglieri indipendenti.

*Alle ore 12.30 si terrà una conference call per illustrare i risultati dei primi nove mesi e del terzo trimestre 2010 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](http://www.borsaitaliana.it)) e sul sito Internet della Società ([www.terna.it](http://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.

TERNA ha redatto il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2010, in accordo con le previsioni dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/98, della comunicazione Consob n. DEM/8041082 del 30 aprile 2008 e dello IAS 34 Bilanci intermedi<sup>3</sup>.

Si evidenzia che, a fronte dell'applicazione dell'interpretazione IFRIC 12 - Accordi per servizi in concessione, a partire dal 1° gennaio 2010, gli immobili, impianti e macchinari e le attività immateriali identificati nell'ambito del perimetro di applicazione dell'IFRIC 12 all'attività di dispacciamento sono stati classificati in una specifica voce "Diritti sull'infrastruttura" nell'ambito delle attività immateriali. Inoltre i costi ed i ricavi inerenti l'attività di investimento del Dispacciamento sono rilevati come costi e ricavi di costruzione. Ne consegue che, i saldi patrimoniali comparativi del 31 dicembre 2009 ed i saldi economici comparativi dei primi nove mesi del 2009, sono stati analogamente riclassificati.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2010 sarà 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](http://www.borsaitaliana.it)) e sarà consultabile sul sito internet della Società ([www.terna.it](http://www.terna.it)) entro i termini di legge. Sarà resa la prescritta informativa in ordine al deposito

Si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e della situazione patrimoniale-finanziaria 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 nella Relazione intermedia sulla gestione, non oggetto di verifica da parte della società di revisione, inclusa nel fascicolo del Resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo Terna al 30 settembre 2010. Tale fascicolo include altresì il Bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2010 oggetto di verifica da parte della società di revisione.

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.



1 Terna SpA è l'unica responsabile delle informazioni ivi contenute. L'Unione Europea non è responsabile di qualsiasi uso che potrebbe essere fatto delle informazioni ivi contenute"

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.

3 Applicato al Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2010 ai fini della revisione contabile limitata per eventuali emissioni obbligazionarie

**Conto economico riclassificato Gruppo Terna**

1 gennaio - 30 settembre				
euro milioni	2010	2009	Δ	%
<b>Ricavi:</b>				
- Corrispettivo Utilizzo Rete (1)	979,2	885,7	93,5	10,6%
- Altre partite energia (1)	123,6	69,7	53,9	77,3%
- Altre Vendite e Prestazioni (1)	27,4	26,6	0,8	3,0%
- Altri Ricavi e Proventi	36,0	31,4	4,6	14,6%
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.166,2</b>	<b>1.013,4</b>	<b>152,8</b>	<b>15,1%</b>
<b>Costi operativi:</b>				
- Costo del lavoro	145,3	124,2	21,1	17,0%
- Servizi e godimento beni di terzi	98,5	96,7	1,8	1,9%
- Materiali	16,8	12,4	4,4	35,5%
- Altri costi	16,8	16,3	0,5	3,1%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>277,4</b>	<b>249,6</b>	<b>27,8</b>	<b>11,1%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>888,8</b>	<b>763,8</b>	<b>125,0</b>	<b>16,4%</b>
<b>Ammortamenti</b>	<b>260,0</b>	<b>223,4</b>	<b>36,6</b>	<b>16,4%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>628,8</b>	<b>540,4</b>	<b>88,4</b>	<b>16,4%</b>
- Proventi (Oneri) finanziari netti (2)	-71,0	-108,8	37,8	-34,7%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>557,8</b>	<b>431,6</b>	<b>126,2</b>	<b>29,2%</b>
- Imposte sul risultato del periodo	185,6	150,5	35,1	23,3%
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>	<b>372,2</b>	<b>281,1</b>	<b>91,1</b>	<b>32,4%</b>
Utile netto del periodo delle Attività operative cessate e destinate alla vendita	0,1	59,0	-58,9	-99,8%
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>372,3</b>	<b>340,1</b>	<b>32,2</b>	<b>9,5%</b>
-Quota di pertinenza del Gruppo	372,3	320,0	52,3	16,3%
-Quota di pertinenza dei Terzi	0,0	20,1	-20,1	-100,0%

Nel prospetto contabile di Conto economico consolidato:

(1) il saldo è incluso nella voce "Ricavi delle vendite e prestazioni";

(2) corrisponde al saldo delle voci esplicitate ai punti 1, 2 e 3 della lettera C-"Proventi/oneri finanziari".

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata Gruppo Terna

euro milioni	al 30.09.2010	al 31.12.2009	Variazione
<b>Immobilizzazioni Nette</b>			
- Attività immateriali e avviamento	462,0	457,6	4,4
- Immobili, impianti e macchinari	7.650,2	6.989,9	660,3
- Attività finanziarie (1)	24,8	21,0	3,8
<b>Totale</b>	<b>8.137,0</b>	<b>7.468,5</b>	<b>668,5</b>
<b>Capitale Circolante Netto</b>			
- Crediti commerciali (2)	497,5	371,8	125,7
- Rimanenze	11,1	11,7	-0,6
- Altre attività (3)	17,9	10,7	7,2
- Debiti commerciali (4)	465,7	381,3	84,4
- Debiti netti partite energia passanti (5)	270,1	303,4	-33,3
- Debiti tributari netti (6)	117,6	14,8	102,8
- Altre Passività (7)	286,4	265,3	21,1
<b>Totale</b>	<b>-613,3</b>	<b>-570,6</b>	<b>-42,7</b>
<b>Capitale Investito lordo</b>	<b>7.523,7</b>	<b>6.897,9</b>	<b>625,8</b>
Fondi diversi (8)	615,5	638,3	-22,8
<b>Capitale Investito netto delle attività continuative</b>	<b>6.908,2</b>	<b>6.259,6</b>	<b>648,6</b>
<b>Capitale Investito netto delle attività operative cessate</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,1</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO TOTALE</b>	<b>6.908,2</b>	<b>6.259,7</b>	<b>648,5</b>
Patrimonio netto di Gruppo	2.654,4	2.501,5	152,9
Indebitamento finanziario netto (9)	4.253,8	3.758,2	495,6
<b>Totale</b>	<b>6.908,2</b>	<b>6.259,7</b>	<b>648,5</b>

Nel prospetto contabile della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata corrispondono:

- (1) alle voci "Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto", "Altre attività non correnti" e "Attività finanziarie non correnti" per il valore della partecipazione nel Progetto Desertec (euro 0,1 milioni);
- (2) alla voce "Crediti commerciali" al netto del valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 958,2 milioni);
- (3) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (euro 26,0 milioni) ed alla voce "Attività finanziarie correnti" per il valore delle attività differite (euro 0,9 milioni);
- (4) alla voce "Debiti commerciali" al netto del valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.228,3 milioni);
- (5) alle voci "Crediti commerciali" per il valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 958,2 milioni) e "Debiti commerciali" per il valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.228,3 milioni);
- (6) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (euro 26,0 milioni), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (euro 33,7 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 107,0 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", "Finanziamenti a breve termine", "Passività finanziarie non correnti", "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", "Attività finanziarie non correnti" per il valore dei derivati di FVH (euro 361,7 milioni) ed "Attività finanziarie correnti" per il valore dei titoli a breve termine (euro 350,0 milioni).

**Cash Flow Gruppo Terna\***

<i>euro milioni</i>	Cash flow 30.09.2010	Cash flow 30.09.2009
<b>Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>0,1</b>	<b>779,7</b>
<i>di cui Disponibilità e mezzi equivalenti delle Attività operative cessate</i>	<i>0,0</i>	<i>90,5</i>
- Utile Netto del periodo	372,3	340,1
- Ammortamenti	260,0	233,1
- Variazioni nette dei fondi	-22,8	-16,7
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	-0,7	-1,7
<b>Autofinanziamento</b>	<b>608,8</b>	<b>554,8</b>
- Variazione del capitale circolante netto	42,7	357,1
<b>Cash Flow operativo</b>	<b>651,5</b>	<b>911,9</b>
<b>Investimenti</b>		
- Immobili, impianti e macchinari	-844,2	-553,8
- Attività immateriali	-35,1	-30,4
<i>di cui apporto nuove società acquisite</i>	<i>0,0</i>	<i>-5,6</i>
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	-45,8	-1.376,2
<i>di cui apporto nuove società acquisite</i>	<i>-52,1</i>	<i>-1.175,4</i>
- Variazione delle partecipazioni	-2,7	-23,1
<b>Totale flusso monetario (per) da attività di investimento</b>	<b>-927,8</b>	<b>-1.983,5</b>
- Variazione dei finanziamenti	686,4	1.162,2
- Altri movimenti patrimonio netto Gruppo	21,1	-93,8
- Dividendi agli azionisti della Capogruppo	-240,4	-197,7
- Dividendi ai terzi azionisti delle controllate estere	0,0	-1,0
- Altri movimenti del patrimonio netto delle minoranze	0,0	0,1
<b>Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie</b>	<b>467,1</b>	<b>869,8</b>
<b>Totale flusso monetario del periodo</b>	<b>190,8</b>	<b>-201,8</b>
<b>Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>190,9</b>	<b>577,9</b>
<i>di cui Disponibilità e mezzi equivalenti delle Attività operative cessate</i>	<i>0,0</i>	<i>153,0</i>

\*Per la riconduzione ai prospetti contabili consolidati si rimanda al paragrafo "Gestione economica e finanziaria del Gruppo Terna" della Relazione intermedia sulla gestione del Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2010 del Gruppo Terna.