

## CDA TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2010

- **Ricavi a 365,2 milioni di euro (314,2 milioni nel 1Q09, +16,2%)**
- **Ebitda a 274,0 milioni di euro (229,6 milioni nel 1Q09, +19,3%)**
- **Ebit a 190,1 milioni di euro (164,2 milioni nel 1Q09, +15,8%)**
- **Utile netto di Gruppo a 107,1 milioni di euro (80,6 milioni nel 1Q09, +32,9%, al netto delle attività brasiliane)**
- **Investimenti a 193,3 milioni di euro (144,6 milioni nel 1Q09, +33,7%)**

Roma, 11 maggio 2010 – L'Amministratore delegato Flavio Cattaneo ha illustrato i risultati del primo trimestre 2010, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di TERNA SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth.

### RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

<i>Milioni di euro</i>	1° trimestre 2010	1° trimestre 2009 <sup>1</sup>	Variazione
<b>Ricavi<sup>2</sup></b>	<b>365,2</b>	<b>314,2</b>	<b>+16,2%</b>
<b>Ebitda (Margine operativo lordo)</b>	<b>274,0</b>	<b>229,6</b>	<b>+ 19,3%</b>
<b>Ebit (Risultato operativo)</b>	<b>190,1</b>	<b>164,2</b>	<b>+ 15,8%</b>
<b>Utile netto di Gruppo</b>	<b>107,1</b>	<b>80,6</b>	<b>+ 32,9%</b>

I risultati consolidati del primo trimestre 2010, rispetto a quelli del primo trimestre 2009, confermano una crescita costante ed 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 2010

I **Ricavi** del primo trimestre 2010, pari a 365,2 milioni di euro (329,4 milioni di euro per la Capogruppo) registrano un aumento di 51,0 milioni di euro (+16,2% rispetto ai 314,2 milioni di euro del primo trimestre 2009). Tale aumento deriva prevalentemente dal maggiore corrispettivo per il trasporto di energia nella Rete di Trasmissione Nazionale (RTN), pari a 52,1 milioni di euro, principalmente per effetto della revisione tariffaria della Capogruppo (14,9 milioni di euro), nonché per l'ampliamento del perimetro di consolidamento per l'acquisizione di Telat (35,1 milioni di euro).

I **Costi operativi** pari a 91,2 milioni di euro (87,1 milioni di euro per la Capogruppo) registrano un incremento di 6,6 milioni di euro (+7,8%) rispetto allo stesso periodo del 2009. La variazione è imputabile principalmente ai servizi e godimento beni di terzi della Capogruppo (per +2,5 milioni di euro) ed altri costi operativi essenzialmente attribuibili alle attività core (per + 4,6 milioni di euro).

<sup>1</sup> dati economici e gli investimenti del primo trimestre 2009, a seguito dell'operazione di cessione di Terna Participações, effettuata nel corso dell'esercizio precedente, sono esposti al netto delle attività brasiliane.

<sup>2</sup> A seguito dell'entrata in vigore, a partire dal 1 gennaio 2010, dell'IFRIC 12 "Accordi per servizi in concessione", gli investimenti nelle infrastrutture dell'attività di dispacciamento sono contabilizzati rilevando separatamente **ricavi e costi di costruzione** (rispettivamente per circa 5 milioni di euro nel I trimestre 2009 e circa 6 milioni nel I trimestre 2010), senza alcun impatto sull'EBITDA.

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 274,0 milioni di euro con un incremento di 44,4 milioni di euro (+19,3%) rispetto al dato del primo trimestre 2009.

L'**Ebitda margin** passa dal 73,1% del I trimestre 2009 (74,2% senza gli effetti dell'IFRIC 12) al 75% del corrispondente periodo del 2010 (76,4% senza gli effetti dell'IFRIC 12).

L'**Ebit** (Risultato Operativo), che riflette un incremento degli ammortamenti di 18,5 milioni di euro (+28,3%) dovuto essenzialmente all'acquisizione della controllata Telat e all'entrata in esercizio di nuovi impianti, è pari a 190,1 milioni di euro, in crescita di 25,9 milioni di euro (+15,8%) rispetto ai primi tre mesi del 2009.

Gli **oneri finanziari** netti del periodo, pari a 24,0 milioni di euro (interamente riferibili alla Capogruppo), registrano un calo rispetto al primo trimestre 2009 di 14,4 milioni di euro. Il decremento è dovuto principalmente alla riduzione della curva dei tassi di interesse e all'assenza di effetti cambi negativi registrati nel 2009.

Le **imposte sul reddito** a carico del periodo sono pari a 59,0 milioni di euro e registrano un incremento di 13,8 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2009. Il tax rate è pari al 35,5% in linea con l'analogo periodo dell'esercizio precedente.

L'**Utile netto delle attività continuative** si attesta a 107,1 milioni di euro, in crescita del 32,9% rispetto agli 80,6 milioni di euro del primo trimestre 2009. L'**Utile netto di Gruppo**, pari a 107,1 milioni di euro, registra un incremento del 20,2% rispetto agli 89,1 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.

La situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo 2010 registra un **Patrimonio netto di Gruppo** pari a 2.611,1 a fronte dei 2.501,5 milioni di euro al 31 dicembre 2009. L'**Indebitamento finanziario netto**, si attesta a 3.776,4 milioni di euro, in crescita di 18,2 milioni di euro rispetto ai 3.758,2 del 31 dicembre 2009.

Gli **Investimenti** complessivi del primo trimestre 2010 sono pari a 193,3 milioni di euro, con un incremento del 33,7% rispetto ai 144,6 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno.

I **Dipendenti** del Gruppo, a fine marzo 2010, sono pari a 3.460 unità, in aumento di 13 unità rispetto a fine 2009.

*Alle ore 15.00 si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo 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, oltre che sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), 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.*

*Si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale ed il cashflow consolidati del Gruppo TERNA. Si evidenzia che, i saldi patrimoniali comparativi del 31 dicembre 2009 ed i saldi economici comparativi dei primi tre mesi del 2009, sono stati riclassificati per tener conto dell'entrata in vigore, a partire dal 1 gennaio 2010, dell'IFRIC 12 "Accordi per servizi in concessione". In particolare al 31 dicembre 2009 sono stati riclassificati immobili impianti e macchinari del dispacciamento ad attività immateriali per un importo pari a circa 191 milioni di euro*

*e nel risultato del primo trimestre 2009, sono stati rilevati maggiori costi e ricavi di costruzione, per circa 5 milioni rispettivamente.*

*TERNA ha redatto il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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>.*

*Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2010, sottoposto a revisione contabile limitata, verrà messo 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 disponibile sul sito Internet Terna, all'indirizzo [www.terna.it](http://www.terna.it), nei termini di legge.*

*Si precisa, ai sensi della Comunicazione n. DME/9081707 del 16 settembre 2009, che, con riguardo agli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale ed il cashflow consolidati del Gruppo TERNA nel seguito presentati, si tratta di dati non 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.*

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.

---

<sup>3</sup> Applicato al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2010 ai fini della revisione contabile limitata per il rinnovo e ampliamento del programma EMTN, già annunciato al mercato il 17 febbraio 2010

## Conto economico riclassificato Gruppo Terna

1 gennaio - 31 marzo				
euro milioni	2010	2009	Variazioni	%
<b>Ricavi:</b>				
- Corrispettivo Utilizzo Rete (1)	330,7	278,6	52,1	18,7%
- Altre partite energia (1)	18,7	16,0	2,7	16,9%
- Altre Vendite e Prestazioni (1)	6,3	10,0	-3,7	-37,0%
- Altri Ricavi e Proventi	9,5	9,6	-0,1	-1,0%
<b>Totale ricavi</b>	<b>365,2</b>	<b>314,2</b>	<b>51,0</b>	<b>16,2%</b>
<b>Costi operativi:</b>				
- Costo del lavoro	48,4	50,1	-1,7	-3,4%
- Servizi e godimento beni di terzi	30,9	27,7	3,2	11,6%
- Materiali	5,0	4,5	0,5	11,1%
- Altri costi	6,9	2,3	4,6	200,0%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>91,2</b>	<b>84,6</b>	<b>6,6</b>	<b>7,8%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>274,0</b>	<b>229,6</b>	<b>44,4</b>	<b>19,3%</b>
<b>Ammortamenti</b>	<b>83,9</b>	<b>65,4</b>	<b>18,5</b>	<b>28,3%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>190,1</b>	<b>164,2</b>	<b>25,9</b>	<b>15,8%</b>
- Proventi (Oneri) finanziari netti (2)	-24,0	-38,4	14,4	-37,5%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>166,1</b>	<b>125,8</b>	<b>40,3</b>	<b>32,0%</b>
- Imposte sul risultato del periodo	59,0	45,2	13,8	30,5%
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>	<b>107,1</b>	<b>80,6</b>	<b>26,5</b>	<b>32,9%</b>
Utile netto del periodo delle Attività operative cessate e destinate alla vendita	0,0	13,5	-13,5	-100,0%
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>107,1</b>	<b>94,1</b>	<b>13,0</b>	<b>13,8%</b>
-Quota di pertinenza del Gruppo	107,1	89,1	18,0	20,2%
-Quota di pertinenza dei Terzi	0,0	5,0	-5,0	-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

<i>euro milioni</i>	al 31.03.2010	al 31.12.2009	Variazione
Immobilizzazioni Nette			
- Attività immateriali e avviamento	559,3	563,6	-4,3
- Immobili, impianti e macchinari	6.996,9	6.883,9	113,0
- Attività finanziarie (1)	21,6	21,0	0,6
<b>Totale</b>	<b>7.577,8</b>	<b>7.468,5</b>	<b>109,3</b>
Capitale Circolante Netto			
- Crediti commerciali (2)	399,8	371,8	28,0
- Rimanenze	10,7	11,7	-1,0
- Altre attività (3)	14,7	10,7	4,0
- Debiti commerciali (4)	347,8	381,3	-33,5
- Debiti netti partite energia passanti (5)	243,0	303,4	-60,4
- Debiti tributari netti (6)	93,4	14,8	78,6
- Altre Passività (7)	298,8	265,3	33,5
<b>Totale</b>	<b>-557,8</b>	<b>-570,6</b>	<b>12,8</b>
<b>Capitale Investito lordo</b>	<b>7.020,0</b>	<b>6.897,9</b>	<b>122,1</b>
Fondi diversi (8)	632,6	638,3	-5,7
<b>Capitale Investito netto delle attività continuative</b>	<b>6.387,4</b>	<b>6.259,6</b>	<b>127,8</b>
<b>Capitale Investito netto delle attività operative cessate e destinate alla vendita</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO TOTALE</b>	<b>6.387,5</b>	<b>6.259,7</b>	<b>127,8</b>
Patrimonio netto di Gruppo	2.611,1	2.501,5	109,6
Indebitamento finanziario netto (9)	3.776,4	3.758,2	18,2
<b>Totale</b>	<b>6.387,5</b>	<b>6.259,7</b>	<b>127,8</b>

Nel prospetto contabile della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata corrispondono:

- (1) alle voci "Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto" ed "Altre attività non correnti";
- (2) alla voce "Crediti commerciali" al netto del valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 622,8 milioni);
- (3) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (euro 18,4 milioni) ed alla voce "Attività finanziarie correnti" per il valore delle attività differite (euro 1,4 milioni);
- (4) alla voce "Debiti commerciali" al netto del valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 865,8 milioni);
- (5) alle voci "Crediti commerciali" per il valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 622,8 milioni) e "Debiti commerciali" per il valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 865,8 milioni);
- (6) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (euro 18,4 milioni), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (euro 16,6 milioni) e "Debiti per imposte sul reddito";
- (7) alle voci "Altre passività non correnti", "Passività finanziarie correnti" ed "Altre passività correnti" (euro 109,9 milioni, al netto degli altri debiti tributari);
- (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" ed "Attività finanziarie correnti" per il valore dei titoli a breve termine (euro 500,0 milioni).

**Cash Flow Gruppo Terna\***

<i>euro milioni</i>	Cash flow 31.03.2010	Cash flow 31.03.2009
<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	107,1	94,1
- Ammortamenti	83,9	72,1
- Variazioni nette dei fondi	-5,7	-33,2
- Perdite ( Utili ) su dismissioni cespiti nette	0,1	-1,7
<b>Autofinanziamento</b>	<b>185,4</b>	<b>131,3</b>
- Variazione del capitale circolante netto	-12,8	152,3
<b>Cash Flow operativo</b>	<b>172,6</b>	<b>283,6</b>
<b>Investimenti</b>		
- Immobili, impianti e macchinari	-184,7	-143,3
- Attività immateriali	-8,6	-6,2
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	0,3	-20,6
- Variazione delle partecipazioni	-0,3	-1,2
<b>Totale flusso monetario (per) da attività di investimento</b>	<b>-193,3</b>	<b>-171,3</b>
- Variazione dei finanziamenti	28,8	-633,2
- Altri movimenti patrimonio netto Gruppo	2,5	-24,4
- Dividendi ai terzi azionisti delle controllate estere	0,0	-1,0
<b>Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie</b>	<b>31,3</b>	<b>-658,6</b>
<b>Totale flusso monetario del periodo</b>	<b>10,6</b>	<b>-546,3</b>
<b>Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>10,7</b>	<b>233,4</b>
<i>di cui Disponibilità e mezzi equivalenti delle Attività operative cessate</i>	<i>0,0</i>	<i>91,1</i>

\*Per la riconduzione ai prospetti contabili di bilancio consolidati si rimanda al paragrafo "Gestione economica e finanziaria del Gruppo Terna" della Relazione intermedia sulla gestione del Resoconto intermedio di gestione 31 marzo 2010 del Gruppo Terna.