

CDA TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2009

- **Ricavi a 366,8 milioni di euro (337,3 milioni nel 1Q08, + 8,7%)**
- **Ebitda a 267,3 milioni di euro (246,2 milioni nel 1Q08, + 8,6%)**
- **Ebit a 195,2 milioni di euro (181,3 milioni nel 1Q08, + 7,7%)**
- **Utile netto a 94,1 milioni di euro (90,7 milioni nel 1Q08, + 3,7%)**
- **Investimenti a 149,5 milioni di euro (145,2 milioni nel 1Q08, +3%)**

Roma, 15 maggio 2009 – L'Amministratore Delegato Flavio Cattaneo ha illustrato i risultati del primo trimestre 2009, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di TERNA SpA (Terna), riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth.

L'Amministratore Delegato, Flavio Cattaneo, ha dichiarato: *“Primo trimestre al di sopra delle previsioni. Sul piano dei risultati, una crescita importante, nonostante il momento congiunturale, anche grazie al riconoscimento da parte dell’Autorità della nostra natura di operatore focalizzato sulle infrastrutture strategiche per lo sviluppo del Paese, che viene confermato anche nel primo trimestre dal valore degli investimenti. Anche l’attenzione verso i nostri azionisti rimarrà prioritaria e l’accordo per la cessione di Terna Participações rafforza ulteriormente questa nostra determinazione.”*

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

Milioni di euro	1° trimestre 2009	1° trimestre 2008	Variazione
Ricavi	366,8	337,3	+ 8,7%
Ebitda (Margine operativo lordo)	267,3	246,2	+ 8,6%
Ebit (Risultato operativo)	195,2	181,3	+ 7,7%
Utile netto	94,1	90,7	+ 3,7%

PREMESSA

Terna ha redatto il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009, in accordo con le previsioni dell'art. 154-ter al D.Lgs. 58/98 e della comunicazione Consob n. DEM/8041082 del 30 aprile 2008, che non richiedono l'informativa ai sensi dello IAS 34.

RISULTATI CONSOLIDATI 1° TRIMESTRE 2009

Crescono i Ricavi a 366,8 milioni di euro in aumento dell'8,7%, l'Ebitda, a 267,3 milioni di euro (+ 8,6%), e l'utile netto a 94,1 milioni di euro, in progresso del 3,7%. In crescita anche gli Investimenti, a 149,5 milioni di euro (+3%), per il continuo impegno di Terna nello sviluppo della Rete di Trasmissione Nazionale, necessario a rafforzare l'intero sistema elettrico, aumentandone sicurezza e affidabilità. Anche l'Ebit, che si attesta a 195,2 milioni di euro, fa registrare un incremento del 7,7%.

I **Ricavi** del primo trimestre 2009, pari a 366,8 milioni di euro (309,4 milioni di euro per la Capogruppo e 57,4 milioni di euro per le controllate brasiliane) registrano un aumento di 29,5 milioni di euro (+ 8,7% rispetto ai 337,3 milioni di euro del primo trimestre 2008).

Tale aumento deriva prevalentemente dal maggiore corrispettivo per l'utilizzo della rete (17,4 milioni di euro), di cui 13,4 milioni di euro per effetto di maggiori ricavi della Capogruppo per il trasporto di energia nella Rete di Trasmissione Nazionale (RTN) inclusa la quota di competenza del meccanismo di garanzia stabilito nella Del. 188/08 che prevede la sostanziale neutralizzazione sul corrispettivo di trasporto delle variazioni annuali di energia trasmessa. I ricavi per il trasporto dell'energia delle società brasiliane contribuiscono al citato incremento per 4 milioni di euro, principalmente per l'adeguamento annuale del canone di concessione e per l'apporto di ETEO, acquisita nel mese di maggio 2008, compensati in parte dal deprezzamento medio della moneta locale nei confronti dell'euro.

Si evidenziano inoltre maggiori ricavi per le attività rese in Brasile dalla società Terna Serviços per la costruzione degli impianti di Brasnorte (6,6 milioni di euro), maggiori attività non regolamentate svolte dalla Capogruppo (+2,2 milioni di euro) ed aumento degli altri ricavi e proventi (+3,0 milioni di euro), principalmente per plusvalenze da cessione di immobili.

I **Costi operativi** pari a 99,5 milioni di euro (79,8 milioni di euro per la Capogruppo e 19,7 milioni di euro per le società brasiliane) registrano un incremento di 8,4 milioni di euro (+ 9,2 %) rispetto allo stesso periodo del 2008. Tale crescita è attribuibile alle società brasiliane per 7,8 milioni di euro prevalentemente per i maggiori acquisti di materiali effettuati da Terna Serviços per le attività di costruzione della società Brasnorte, nonché all'inclusione nel perimetro di consolidamento della società ETEO. Il costo del lavoro non presenta variazioni significative rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 267,3 milioni di euro con un incremento di 21,1 milioni di euro (+8,6%) rispetto al dato del primo trimestre 2008. Le controllate brasiliane contribuiscono per 37,7 milioni di euro.

L'**Ebit** (Risultato Operativo), che riflette un incremento degli ammortamenti di 7,2 milioni di euro (11,1%) dovuto essenzialmente all'entrata in esercizio di nuovi impianti, è pari a 195,2 milioni di euro, in crescita di 13,9 milioni di euro (+7,7%) rispetto ai primi tre mesi del 2008.

Gli **oneri finanziari** netti del periodo, pari a 49,2 milioni di euro (dei quali 40,4 milioni di euro relativi alla Capogruppo e 8,8 milioni di euro alle società brasiliane), rilevano un incremento rispetto al primo trimestre 2008 pari a circa 9,3 milioni di euro. Tale aumento è riconducibile principalmente all'incremento degli oneri finanziari netti dovuti ad un maggiore indebitamento netto medio rispetto al primo trimestre 2008.

Le **imposte sul reddito** a carico del periodo sono pari a 51,9 milioni di euro e registrano un incremento di 1,2 milioni rispetto al primo trimestre 2008.

L'**Utile netto** si attesta a 94,1 milioni di euro (90,7 milioni nel 1° trimestre 2008, + 3,7%). L'**Utile netto di Gruppo**, scontata la quota di pertinenza delle minoranze, si attesta a 89,1 milioni di euro, in crescita del 4,2 % rispetto agli 85,5 milioni di euro del primo trimestre 2008.

La situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo 2009 registra un **Patrimonio netto** pari a 2.250,7 milioni di euro, di cui 2.155,0 milioni di euro come **Patrimonio netto di Gruppo** (a fronte dei 2.163,7 milioni di euro al 31 dicembre 2008, di cui 2.076,8 milioni di euro del Gruppo), mentre l'**Indebitamento finanziario netto**, pari a 3.278,9 milioni di euro, si riduce di 86,9 milioni rispetto ai 3.365,8 milioni di euro al 31 dicembre 2008. Il rapporto **debt/equity** al 31 marzo 2009 è pari a 1,46 in flessione rispetto agli 1,56 del 31 dicembre 2008.

Gli **Investimenti** complessivi del primo trimestre 2009 sono pari a 149,5 milioni di euro, con un incremento del 3% rispetto ai 145,2 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno.

I **Dipendenti** del Gruppo, a fine marzo 2009, sono pari a 3.739 unità, in aumento di 5 unità rispetto a fine 2008.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2009

Il 1° aprile è stata perfezionata l'acquisizione dell'intero capitale di Enel Linee Alta Tensione Srl (ELAT), società a cui Enel Distribuzione ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2009, un ramo d'azienda costituito dalla linee di alta tensione e dai rapporti giuridici inerenti. Il ramo d'azienda conferito ad ELAT è costituito da 18.583 chilometri di rete di alta tensione, eserciti principalmente a 132 e 150 kilovolt.

Alla stessa data del 1° aprile 2009, l'Assemblea straordinaria di ELAT ha deliberato, tra l'altro, la modifica della denominazione sociale della società in "Terna Linee Alta Tensione S.r.l." (TELAT S.r.l.).

Il corrispettivo per la cessione, pari a 1.152 milioni di euro, è stato versato integralmente al momento del *closing*. Il perfezionamento dell'operazione è avvenuto in seguito al verificarsi delle condizioni cui era sottoposta l'efficacia del contratto e, in particolare, all'ottenimento dei nulla osta all'operazione da parte dell'Autorità Antitrust, all'inserimento da parte delle Autorità competenti delle linee AT oggetto di cessione nell'ambito della Rete di Trasmissione Nazionale, nonché all'emanazione del provvedimento da parte dell'AEEG, che ha riconosciuto a ELAT il gettito tariffario relativo.

Il 24 aprile Terna, Cemig Geração e Transmissão S.A. – società interamente posseduta da Companhia Energética de Minas Gerais ('Cemig') – e Cemig (come garante) hanno firmato l'accordo per il trasferimento di un pacchetto azionario, pari a 173.527.113 azioni ordinarie, rappresentante circa il 65,86% del capitale sociale di Terna Participações S.A. Il corrispettivo per l'acquisto di ciascuna azione è stato pari a 13,43 reais (circa 4,66 euro), che ammonta per l'intero Pacchetto Azionario, a 2.330 milioni di reais (circa 809 milioni di euro al cambio del giorno dell'annuncio). Il corrispettivo per l'acquisto di un certificato di deposito di azioni (o "Unit", rappresentante un'azione ordinaria e due azioni preferenziali) è, pertanto, pari a 40,29 reais (circa 13,99 euro).

L'operazione, già approvata dal Consiglio di Amministrazione di Cemig, secondo la legge brasiliana è subordinata alla ratifica da parte dell'Assemblea degli azionisti della stessa, convocata per il 28 maggio prossimo. Il closing dell'operazione, che avverrà non prima del 30 settembre 2009, è poi subordinato all'approvazione da parte dell'Autorità di regolazione locale (ANEEL, Agência Nacional de Energia Elétrica).

L'utilizzo dei proventi derivanti dalla cessione sarà oggetto d'analisi solo a valle del closing.

Alle ore 15.30 si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 2009 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 evidenzia che, con riferimento ai saldi del primo trimestre 2008 degli schemi riclassificati allegati, sono state rideterminate le voci interessate dall'applicazione

effettuata dal Gruppo Terna al 31 dicembre 2008 della nuova versione dello IAS 23-Oneri Finanziari e dalla rilevazione degli effetti della purchase price allocation, come richiesto dall'IFRS 3, relativa alle acquisizioni estere del 2007, rilevata definitivamente nell'ultimo trimestre 2008.

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009, non sottoposto a revisione contabile, 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) e sarà disponibile sul sito Internet Terna all'indirizzo www.terna.it a decorrere dalla data odierna.

In conformità alla vigente normativa brasiliana, sono invece disponibili nei siti internet della Commissione Valori Mobiliari del Brasile (all'indirizzo www.cvm.gov.br) e della propria controllata brasiliana, Terna Participações (www.terna.com.br), i risultati, pubblicati in data odierna, relativi al primo trimestre 2009 di Terna Participações stessa e delle sue controllate elaborati secondo i principi contabili brasiliani BR GAAP (e presentati in valuta locale).

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 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;
- 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 Gruppo Terna Riclassificato

euro milioni	1 gennaio - 31 marzo			
	2009	2008*	Variazioni	%
Ricavi:				
- Corrispettivo Utilizzo Rete (1)	325,0	307,6	17,4	5,7%
- Altre partite energia (1)	11,2	10,9	0,3	2,8%
- Altre Vendite e Prestazioni (1)	16,6	7,8	8,8	112,8%
- Altri Ricavi e Proventi	14,0	11,0	3,0	27,3%
Totale ricavi	366,8	337,3	29,5	8,7%
Costi operativi:				
- Costo del lavoro (2)	51,3	50,3	1,0	2,0%
- Servizi e godimento beni di terzi	30,2	30,4	-0,2	-0,7%
- Materiali (2)	9,8	2,0	7,8	390,0%
- Altri costi	8,2	8,4	-0,2	-2,4%
Totale costi operativi	99,5	91,1	8,4	9,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO	267,3	246,2	21,1	8,6%
Ammortamenti	72,1	64,9	7,2	11,1%
RISULTATO OPERATIVO	195,2	181,3	13,9	7,7%
- Proventi (Oneri) finanziari netti (3)	-49,2	-39,9	-9,3	23,3%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	146,0	141,4	4,6	3,3%
- Imposte sul risultato del periodo	51,9	50,7	1,2	2,4%
UTILE NETTO DEL PERIODO	94,1	90,7	3,4	3,7%
-Quota di pertinenza del Gruppo	89,1	85,5	3,6	4,2%
-Quota di pertinenza dei Terzi	5,0	5,2	-0,2	-3,8%

* Per la riconciliazione dei dati al 31 marzo 2008 si rimanda alla Gestione economica e finanziaria del Gruppo Terna del Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Terna 31 marzo 2008.

Nei prospetti contabili consolidati:

- (1) il saldo è incluso nella voce "Ricavi delle vendite e prestazioni".
- (2) comprensivo della voce costi capitalizzati pari ad euro 13,8 milioni alla voce "Costo del lavoro" ed euro 7,1 milioni alla voce "Materiali".
- (3) corrisponde al saldo delle voci esplicitate ai punti 1, 2, 3 dei "Proventi ed oneri finanziari".

Stato Patrimoniale Gruppo Terna Riclassificato

<i>euro milioni</i>	al 31.03.2009	al 31.12.2008*	Variazione
Immobilizzazioni Nette			
- Attività immateriali e avviamento	493,6	483,2	10,4
- Immobili, impianti e macchinari	6.143,2	6.035,8	107,4
- Attività finanziarie (1)	45,1	43,7	1,4
Totale	6.681,9	6.562,7	119,2
Capitale Circolante Netto			
- Crediti commerciali	1.205,2	1.730,4	-525,2
- Rimanenze	14,7	17,7	-3,0
- Altre attività (2)	28,2	26,6	1,6
- Debiti commerciali	1.360,8	1.880,6	-519,8
- Debiti tributari netti (3)	76,3	-11,9	88,2
- Altre Passività (4)	571,5	514,2	57,3
Totale	-760,5	-608,2	-152,3
Capitale Investito lordo	5.921,4	5.954,5	-33,1
Fondi diversi (5)	391,8	425,0	-33,2
Capitale Investito netto	5.529,6	5.529,5	0,1
Patrimonio netto di Gruppo	2.155,0	2.076,8	78,2
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	95,7	86,9	8,8
Indebitamento finanziario netto (6)	3.278,9	3.365,8	-86,9
Totale	5.529,6	5.529,5	0,1

* Per la riconciliazione dei dati al 31 dicembre 2008 si rimanda alla Relazione sulla gestione della Relazione finanziaria annuale 2008 del Gruppo Terna.

Nei prospetti contabili consolidati corrispondono:

- (1) alle voci "Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto" ed "Altre attività non correnti";
- (2) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (euro 12,4 milioni) ed alla voce "Attività finanziarie correnti" per il valore dei ratei attivi su proventi finanziari (euro 3,2 milioni);
- (3) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (euro 12,4 milioni), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (euro 51,4 milioni) e "Debiti per imposte sul reddito";
- (4) alle voci "Altre passività non correnti", "Passività finanziarie correnti", "Altre passività correnti" al netto degli altri debiti tributari (euro 82,3 milioni) ed "Attività finanziarie correnti" per il valore dei ratei passivi per interessi su contratti derivati (euro 0,2 milioni);
- (5) alle voci "Benefici per i dipendenti", "Fondi rischi ed oneri futuri", "Passività per imposte differite" ed "Attività per imposte anticipate";
- (6) 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 del finanziamento attivo a breve verso ETAU (euro 0,2 milioni).

Cash Flow Gruppo Terna*

<i>euro milioni</i>	Cash flow 31.03.2009	Cash flow 31.03.2008
Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	779,7	244,0
- Utile Netto del periodo	94,1	90,7
- Ammortamenti	72,1	64,9
- Variazioni nette dei fondi	-33,2	0,9
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	-1,7	0,6
Autofinanziamento	131,3	157,1
- Variazione del capitale circolante netto	152,3	48,2
Cash Flow operativo	283,6	205,3
Investimenti		
- Immobilizzazioni materiali	-143,3	-141,6
- Immobilizzazioni immateriali	-6,2	-3,6
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	-20,6	23,3
- Variazione delle partecipazioni	-1,2	-0,5
Totale flusso monetario (per) da attività di investimento	-171,3	-122,4
- Variazione dei finanziamenti	-633,2	10,4
- Cash flow hedge e stock option a Patrimonio Netto	-24,4	0,5
- Dividendi ai terzi azionisti delle controllate estere	-1,0	-6,7
Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie	-658,6	4,2
Totale flusso monetario del periodo	-546,3	87,1
Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	233,4	331,1

* Per la riconciliazione ai prospetti contabili consolidati si rimanda al paragrafo "Riconciliazione degli indicatori alternativi di performance ai sensi della raccomandazione CESR/05-178b" del Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Terna 31 marzo 2009.