

## CDA TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2014

- **Ricavi** a 1.447,7 milioni di euro (1.401,2 milioni nei 9M13, +3,3%)
- **EBITDA** a 1.134,8 milioni di euro (1.133 milioni nei 9M13, +0,2%)
- **Utile Netto** a 417,8 milioni di euro (411,6 milioni nei 9M13, +1,5%)
- **Acconto dividendo 2014** pari a 7 centesimi di euro per azione

**Roma, 12 novembre 2014** – L'Amministratore Delegato Matteo Del Fante ha illustrato i risultati dei primi nove mesi e del terzo trimestre del 2014, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di TERNA S.p.A. ("Terna"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Catia Bastioli.

*"I primi nove mesi dell'anno presentano buoni risultati – dichiara Matteo Del Fante, Amministratore Delegato di Terna – che confermano ancora una volta efficienza e solidità, pur in un quadro economico non favorevole. Continua il nostro impegno per lo sviluppo della rete di trasmissione nazionale – prosegue Del Fante – anche in un'ottica di integrazione delle reti europee. Resta costante l'attenzione alle concrete opportunità che dovessero presentarsi, che valuteremo solo nel caso in cui dimostrino potenziale industriale e siano in grado di creare valore per i nostri azionisti, ai quali confermiamo oggi l'acconto sul dividendo 2014".*

### RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEI PRIMI 9 MESI 2014

Dati in milioni di euro	Primi 9 mesi 2014	Primi 9 mesi 2013	Variazione %
<b>Ricavi</b>	1.447,7	1.401,2	+3,3%
<b>EBITDA (Margine operativo lordo)</b>	1.134,8	1.133	+0,2%
<b>EBIT (Risultato operativo)</b>	791,4	810,7	-2,4%
<b>Utile netto del periodo</b>	417,8	411,6	+1,5%

I **ricavi** dei primi nove mesi del 2014 sono pari a 1.447,7 milioni di euro, con un aumento di 46,5 milioni di euro (+3,3%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento è legato principalmente alle attività non tradizionali (+43,6 milioni di euro), sostanzialmente per i ricavi realizzati dal Gruppo Tamini dalla data di acquisizione (38,6 milioni di euro) e per maggiori attività su impianti di terzi.

I **costi operativi**, pari a 312,9 milioni di euro, sono in crescita rispetto ai primi nove mesi del 2013 (+44,7 milioni di euro), principalmente per l'effetto dei costi operativi della gestione del Gruppo Tamini (37,7 milioni di euro) e di altre partite non ricorrenti.

L'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) del Gruppo si attesta a 1.134,8 milioni di euro, in crescita di 1,8 milioni di euro (+0,2%) rispetto ai primi nove mesi del 2013. L'**EBITDA margin** passa dall'80,9% dei primi nove mesi del 2013 al 78,4% del corrispondente periodo del 2014 (**EBITDA margin** 80,5% a parità di perimetro).

Gli **ammortamenti e svalutazioni** del periodo risultano pari a 343,4 milioni di euro, in crescita di 21,1 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2013, essenzialmente per l'entrata in esercizio di nuovi impianti.

L'**EBIT** (Risultato Operativo) risulta pari a 791,4 milioni di euro, in flessione rispetto agli 810,7 milioni di euro dei primi nove mesi del 2013 (-2,4%).

Gli **oneri finanziari netti** del periodo, pari a 99,8 milioni di euro, rilevano un incremento di 28,9 milioni di euro rispetto ai 70,9 milioni di euro dell'analogo periodo 2013, che risentiva di superiori proventi finanziari dovuti principalmente a tassi attivi più favorevoli.

Il **risultato ante imposte** si attesta a 691,6 milioni di euro, in flessione di 48,2 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-6,5%).

Le **imposte sul reddito** a carico del periodo sono pari a 273,8 milioni di euro e si riducono rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente di 54,4 milioni di euro (-16,6%), essenzialmente per effetto della riduzione della maggiorazione IRES prevista dal D.L. n. 138 del 13.08.2011 (c.d. Robin Hood Tax), che passa dal 10,5% al 6,5%, attestando l'aliquota IRES al 34% (rispetto al 38% del 2013).

L'**utile netto del periodo** è quindi pari a 417,8 milioni di euro, in crescita di 6,2 milioni di euro (+1,5%) rispetto ai 411,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2013.

La **situazione patrimoniale consolidata** al 30 settembre 2014 registra un **patrimonio netto di Gruppo** pari a 3.110,4 milioni di euro a fronte dei 2.940,6 milioni di euro al 31 dicembre 2013.

Gli **investimenti complessivi** di Gruppo sono allineati con il Piano Strategico, si attestano a 652,4 milioni di euro (758 milioni di euro del corrispondente periodo del 2013) e riflettono l'entrata in esercizio di opere strategiche come le linee Trino-Lacchiarella e Foggia-Benevento.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre si attesta a 6.688,1 milioni di euro, sostanzialmente in linea con i 6.625,1 milioni di euro al 31 dicembre 2013.

A fine settembre 2014 i **dipendenti** del Gruppo sono 3.823, inclusi i dipendenti del Gruppo Tamini.

## **RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE 2014**

Nel terzo trimestre 2014 i **ricavi** del Gruppo ammontano a 497,8 milioni di euro, con un incremento di 15,4 milioni di euro (+3,2%) rispetto allo stesso periodo del 2013, e riflettono l'ingresso del Gruppo Tamini nel perimetro di consolidamento e l'andamento di alcune delle attività non tradizionali.

I **costi operativi** nel terzo trimestre 2014 sono pari a 115,5 milioni di euro, rispetto agli 82 milioni di euro del terzo trimestre 2013, sostanzialmente per i costi riferiti alle società del Gruppo Tamini.

Per tali effetti, l'**EBITDA** si attesta a 382,3 milioni di euro, rispetto ai 400,8 milioni di euro nello stesso periodo dello scorso anno (-4,6%). Tale riduzione riflette principalmente **effetti non ricorrenti** sia sui ricavi che sui costi operativi. L'**EBIT**, dopo aver scontato ammortamenti per 108,3 milioni di euro, si attesta a 274 milioni di euro, in riduzione del 6,2%.

L'**utile netto del periodo**, al netto delle imposte del periodo pari a 94,7 milioni di euro, risulta pertanto pari a 143,8 milioni di euro.

## **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2014**

Con comunicazione in data 30 ottobre 2014 (dichiarazione ex art. 120 TUF) la Controllante Cassa depositi e prestiti S.p.A. (CDP) ha informato Terna che in data 27 ottobre 2014, nell'ambito dell'operazione di apertura del capitale sociale di CDP Reti a terzi investitori, è stata conferita a CDP Reti S.p.A. l'intera partecipazione posseduta da CDP in Terna, costituita da n. 599.999.999 azioni, pari al 29,851% del capitale sociale. Alla data della comunicazione indicata, CDP Reti S.p.A. è società interamente partecipata da CDP; risulta, pertanto, ad oggi invariata la relazione di controllo di fatto esistente tra CDP e Terna, dichiarata dalla Controllante con comunicazione del 19 aprile 2007.

## **ACCONTO DIVIDENDO 2014 DI 7 CENTESIMI DI EURO PER AZIONE**

In considerazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Terna S.p.A. nel primo semestre 2014 e delle informazioni in merito alle prospettive economiche e alla 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) previsto dall'art. 2433-bis del codice civile, ha deliberato la distribuzione dell'acconto sul dividendo ordinario dell'esercizio 2014 nella misura di 7 centesimi di euro per azione, in linea con la politica dei dividendi annunciata il 25 marzo 2014. L'acconto sul dividendo, al lordo delle eventuali ritenute di legge, verrà posto in pagamento a decorrere dal 26 novembre 2014 (record date ex art.83-terdecies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 cd "TUF": 25 novembre 2014), previo stacco in data 24 novembre 2014 della cedola n. 21.

*Alle ore 16.00 (CET) si terrà una conference call per illustrare i risultati dei primi nove mesi del 2014 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 della Società ([www.terna.it](http://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. Le Presentazioni saranno altresì rese disponibili, via SDIR-NIS, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)) e del meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" ([www.1info.it](http://www.1info.it)).*

*Terna ha redatto il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 in accordo con le previsioni dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/98 (Testo Unico della Finanza) e della comunicazione Consob n. DEM/8041082 del 30 aprile 2008.*

*Si allegano gli schemi riclassificati del conto economico, 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 nel Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Terna al 30 settembre 2014 e non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.*

*Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 sarà pubblicato entro i termini di legge, depositato a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società ([www.terna.it](http://www.terna.it)) e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" ([www.1info.it](http://www.1info.it)), nonché depositato presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)). Sarà resa la prescritta informativa in ordine al deposito.*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pierpaolo Cristofori, 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.*

**Conto economico riclassificato del Gruppo Terna**

III trimestre				1 gennaio - 30 settembre				
2014	2013	Δ	Δ%		2014	2013	Δ	Δ%
				<i>euro milioni</i>				
				<b>Ricavi:</b>				
422,1	422,0	0,1	0,0%	- Corrispettivo Trasmissione (1)	1.238,7	1.241,8	(3,1)	(0,2%)
30,2	29,6	0,6	2,0%	- Corrispettivo Dispacciamento (1)	87,7	84,8	2,9	3,4%
40,0	25,6	14,4	56,3%	- Altri ricavi di gestione	103,4	57,6	45,8	79,5%
3,3	2,1	1,2	57,1%	<i>di cui altri ricavi delle Attività Tradizionali</i> (1)	15,8	13,6	2,2	16,2%
36,7	23,5	13,2	56,2%	<i>di cui ricavi delle Attività Non Tradizionali</i>	87,6	44,0	43,6	99,1%
5,5	5,2	0,3	5,8%	- Ricavi da costruzione attività in concessione (2)	17,9	17,0	0,9	5,3%
<b>497,8</b>	<b>482,4</b>	<b>15,4</b>	<b>3,2%</b>	<b>Totale ricavi</b>	<b>1.447,7</b>	<b>1.401,2</b>	<b>46,5</b>	<b>3,3%</b>
				<b>Costi operativi:</b>				
57,6	39,1	18,5	47,3%	- Costo del lavoro	161,4	139,5	21,9	15,7%
31,7	25,8	5,9	22,9%	- Servizi e godimento beni di terzi	89,9	82,7	7,2	8,7%
15,4	3,0	12,4	413,3%	- Materiali	30,0	7,8	22,2	284,6%
5,3	8,5	(3,2)	(37,6%)	- Altri costi	13,7	21,2	(7,5)	(35,4%)
5,5	5,2	0,3	5,8%	- Costi di costruzione attività in concessione (2)	17,9	17,0	0,9	5,3%
<b>115,5</b>	<b>81,6</b>	<b>33,9</b>	<b>41,5%</b>	<b>Totale costi operativi</b>	<b>312,9</b>	<b>268,2</b>	<b>44,7</b>	<b>16,7%</b>
<b>382,3</b>	<b>400,8</b>	<b>(18,5)</b>	<b>(4,6%)</b>	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.134,8</b>	<b>1.133,0</b>	<b>1,8</b>	<b>0,2%</b>
<b>108,3</b>	<b>108,6</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>343,4</b>	<b>322,3</b>	<b>21,1</b>	<b>6,5%</b>
<b>274,0</b>	<b>292,2</b>	<b>(18,2)</b>	<b>(6,2%)</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>791,4</b>	<b>810,7</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(2,4%)</b>
(35,5)	(28,2)	(7,3)	25,9%	- Proventi (Oneri) finanziari netti	(99,8)	(70,9)	(28,9)	40,8%
<b>238,5</b>	<b>264,0</b>	<b>(25,5)</b>	<b>(9,7%)</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>691,6</b>	<b>739,8</b>	<b>(48,2)</b>	<b>(6,5%)</b>
94,7	116,1	(21,4)	(18,4%)	- Imposte sul risultato del periodo	273,8	328,2	(54,4)	(16,6%)
<b>143,8</b>	<b>147,9</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>417,8</b>	<b>411,6</b>	<b>6,2</b>	<b>1,5%</b>
143,8	147,9	(4,1)	(2,8%)	-Quota di pertinenza del Gruppo	417,8	411,6	6,2	1,5%

(1) I ricavi delle Attività Tradizionali includono i ricavi delle voci "Corrispettivo Trasmissione", "Corrispettivo Dispacciamento" e dei relativi "Altri ricavi di gestione".

(2) Rilevati in applicazione dell'interpretazione IFRIC 12 "Accordi per servizi in concessione".

**Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata del Gruppo Terna**

<i>euro milioni</i>	al 30.09.2014	al 31.12.2013	Δ
<b>Immobilizzazioni nette</b>			
- Attività immateriali e avviamento	448,9	461,8	(12,9)
- Immobili, impianti e macchinari	10.457,8	10.119,9	337,9
- Attività finanziarie	84,8	82,8	2,0
<b>Totale</b>	<b>10.991,5</b>	<b>10.664,5</b>	<b>327,0</b>
<b>Capitale circolante netto</b>			
- Crediti commerciali	647,1	846,1	(199,0)
- Debiti commerciali	551,9	780,0	(228,1)
- Debiti netti partite energia passanti	411,4	407,3	4,1
- Debiti tributari netti	138,4	(32,9)	171,3
- Rimanenze	18,5	8,0	10,5
- Altre attività	142,5	95,5	47,0
- Altre passività	457,8	441,3	16,5
<b>Totale</b>	<b>(751,4)</b>	<b>(646,1)</b>	<b>(105,3)</b>
<b>Capitale investito lordo</b>	<b>10.240,1</b>	<b>10.018,4</b>	<b>221,7</b>
Fondi diversi	441,6	452,7	(11,1)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>9.798,5</b>	<b>9.565,7</b>	<b>232,8</b>
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>3.110,4</b>	<b>2.940,6</b>	<b>169,8</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>6.688,1</b>	<b>6.625,1</b>	<b>63,0</b>
<b>TOTALE</b>	<b>9.798,5</b>	<b>9.565,7</b>	<b>232,8</b>

**Cash Flow Gruppo Terna**

<i>euro milioni</i>	<i>Cash flow 30.09.2014</i>	<i>Cash flow 30.09.2013</i>
<b>Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>1.617,1</b>	<b>2.510,1</b>
- Utile netto del periodo	417,8	411,6
- Ammortamenti e svalutazioni	343,4	322,3
- Variazioni nette dei fondi	(11,1)	(36,7)
<i>di cui apporto Gruppo Tamini*</i>	5,6	-
- Oneri finanziari netti	99,8	70,9
- Perdite (utili) su dismissioni cespiti nette	(0,9)	(0,9)
<b>Autofinanziamento</b>	<b>849,0</b>	<b>767,2</b>
- Variazione del capitale circolante netto	105,3	(192,3)
<i>di cui apporto Gruppo Tamini*</i>	(32,0)	-
<b>Cash flow operativo</b>	<b>954,3</b>	<b>574,9</b>
<b>Investimenti</b>		
- Investimenti complessivi	(652,4)	(758,0)
- Altre variazioni delle immobilizzazioni	(16,5)	(5,4)
<i>di cui apporto Gruppo Tamini*</i>	(17,7)	-
- Variazione delle partecipazioni	(0,6)	(1,1)
<b>Totale flusso monetario (per) da attività di investimento</b>	<b>(669,5)</b>	<b>(764,5)</b>
- Variazione dei finanziamenti	495,9	(87,9)
- Altri movimenti patrimonio netto Gruppo	13,3	37,1
- Dividendi agli azionisti della Capogruppo	(261,3)	(261,3)
- Oneri finanziari netti	(99,8)	(70,9)
<b>Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie</b>	<b>148,1</b>	<b>(383,0)</b>
<b>Totale flusso monetario del periodo</b>	<b>432,9</b>	<b>(572,6)</b>
<b>Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>2.050,0</b>	<b>1.937,5</b>

\* Valore iniziale alla data di acquisizione del 20 maggio 2014.