

## CDA TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2013

- **Ricavi** a 1.401,2 milioni di euro (1.298,7 milioni nei 9M12, +7,9%)
- **Ebitda** a 1.132,7 milioni di euro (1.029 milioni nei 9M12, +10,1%)
- **Ebitda Margin** all'80,8% (79,2% nei 9M12)
- **Ebit** a 810,7 milioni di euro (718,1 milioni nei 9M12, +12,9%)
- **Utile Netto** a 411,6 milioni di euro (355,5 milioni nei 9M12, +15,8%)
- **Dividendo 2013**: acconto di 7 centesimi di euro per azione, in linea con la politica dei dividendi

**Roma, 13 novembre 2013** – L'Amministratore delegato Flavio Cattaneo ha illustrato i risultati dei primi nove mesi e del terzo trimestre del 2013, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di TERNA SpA ("Terna"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth.

*"Questi risultati sono la dimostrazione del livello di eccellenza raggiunto dalla squadra di Terna – afferma Flavio Cattaneo - che, pur in una congiuntura economica non favorevole, ci ha permesso di conseguire buoni risultati e di continuare il nostro lavoro al servizio delle famiglie e delle imprese italiane, le quali grazie al lavoro di Terna negli ultimi otto anni hanno beneficiato di minori costi per oltre 5 miliardi di euro. Ma bisogna lavorare ancora molto, anche per dare un contributo alla ripresa economica del Paese, perciò Terna prosegue con il Piano di investimenti per lo sviluppo della rete elettrica italiana e delle interconnessioni transfrontaliere – continua Cattaneo - e guarda sempre a tutte le opportunità per una crescita organica, non solo nelle attività tradizionali, ma anche in quelle non tradizionali, sia in Italia che all'estero".*

### RISULTATI ECONOMICI-FINANZIARI CONSOLIDATI DEI PRIMI 9 MESI 2013

<i>Dati in milioni di euro</i>	<b>Primi 9 mesi 2013</b>	<b>Primi 9 mesi 2012</b>	<b>Variazione %</b>
<b>Ricavi</b>	1.401,2	1.298,7	+7,9%
<b>Ebitda (Margine operativo lordo)</b>	1.132,7	1.029	+10,1%
<b>Ebit (Risultato operativo)</b>	810,7	718,1	+12,9%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	739,8	646,1	+14,5%
<b>Utile netto del periodo</b>	411,6	355,5	+15,8%

I **Ricavi** dei primi nove mesi del 2013 sono pari a 1.401,2 milioni di euro (+7,9%) con un aumento di 102,5 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, riferibili per 1.241,8 milioni di euro al corrispettivo di trasmissione (+106,7 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2012).

I **Costi operativi**, pari a 268,5 milioni di euro, risultano sostanzialmente in linea rispetto ai primi nove mesi del 2012 (-0,4%).

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 1.132,7 milioni di euro con un incremento di 103,7 milioni di euro (+10,1%) rispetto ai primi nove mesi del 2012. Migliora pertanto L'**Ebitda margin**, che si attesta all'80,8% e si confronta con il 79,2% fatto registrare nello stesso periodo dell'anno passato, per effetto del consistente incremento dei ricavi e della sostanziale stabilità dei costi operativi.

Gli **ammortamenti** del periodo crescono di 11,1 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2012, essenzialmente per l'entrata in esercizio di nuovi impianti.

L'**Ebit** (Risultato Operativo) si attesta a 810,7 milioni di euro in crescita di 92,6 milioni di euro (+12,9%) rispetto ai primi nove mesi del 2012, dopo aver scontato ammortamenti per 322 milioni di euro.

Gli **oneri finanziari netti** rilevano un leggero calo (1,1 milioni di euro), prevalentemente attribuibile alla riduzione dei tassi di interesse che hanno più che compensato gli effetti del maggior indebitamento netto e si attestano a 70,9 milioni di euro nel periodo, rispetto ai 72 milioni di euro dell'analogo periodo 2012.

Il **risultato ante imposte** si attesta pertanto a 739,8 milioni di euro, in crescita di 93,7 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+14,5%).

Le **imposte sul reddito** a carico del periodo sono pari a 328,2 milioni di euro, in crescita di 37,6 milioni di euro (+12,9%), essenzialmente per effetto dell'incremento dell'utile ante imposte. Il tax rate del periodo, pari al 44,4%, si attesta al 45% senza tener conto dei conguagli rilevati in occasione del versamento delle imposte del 2012.

L'**Utile netto del periodo**, pertanto, si attesta a 411,6 milioni di euro, in miglioramento del 15,8% rispetto ai 355,5 milioni di euro dell'analogo periodo del 2012.

La **situazione patrimoniale consolidata** al 30 settembre 2013 registra un **Patrimonio netto di Gruppo** pari a 2.975,7 milioni di euro a fronte dei 2.788,3 milioni di euro al 31 dicembre 2012.

Gli **Investimenti complessivi** del Gruppo nel periodo sono pari a 758 milioni di euro in flessione rispetto ai 778,4 milioni di euro (-2,6%) dello stesso periodo dello scorso anno, sostanzialmente per effetto della differente dinamica degli stessi nei due esercizi considerati e alle significative attività svolte sulla Sorgente-Rizziconi<sup>1</sup> nel corso del 2012.

L'**Indebitamento finanziario netto**, si attesta a 6.339,7 milioni di euro, rispetto a 5.855 milioni di euro alla fine dell'esercizio 2012. L'incremento è sostanzialmente riconducibile agli investimenti effettuati dal Gruppo e all'erogazione del saldo dividendo 2012.

Il rapporto **debt/equity**, al 30 settembre 2013, si attesta pertanto a 2,13.

I **Dipendenti** del Gruppo, a fine settembre 2013, sono pari a 3.467, in aumento di 31 unità rispetto al 31 dicembre 2012.

**RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2013**

<i>Milioni di euro</i>	<b>3° trimestre 2013</b>	<b>3° trimestre 2012</b>	<b>Variazione %</b>
<b>Ricavi</b>	482,4	442,1	+9,1%
<b>Ebitda (Margine operativo lordo)</b>	400,8	360,1	+11,3%
<b>Ebit (Risultato operativo)</b>	292,2	253,7	+15,2%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	264	243,8	+8,3%
<b>Utile netto del periodo</b>	147,9	133,6	+10,7%

**Nel terzo trimestre 2013 i ricavi** del Gruppo ammontano a 482,4 milioni di euro con un incremento di 40,3 milioni di euro (+9,1%) rispetto allo stesso periodo del 2012 essenzialmente per l'effetto del maggior corrispettivo di utilizzo rete.

**I costi operativi** ammontano a 81,6 milioni di euro, sostanzialmente in linea rispetto al terzo trimestre 2012 (-0,5%). **L'Ebitda** si attesta, pertanto, a 400,8 milioni di euro con una variazione di +40,7 milioni di euro (+11,3%) rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (360,1 milioni di euro).

**L'Ebit** è pari a 292,2 milioni di euro, in crescita del 15,2% rispetto al terzo trimestre del 2012, dopo aver scontato ammortamenti per 108,6 milioni di euro, in crescita di 2,2 milioni di euro rispetto ai 106,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2012.

**L'Utile ante imposte** si attesta a 264 milioni di euro, in crescita del 8,3% rispetto al medesimo periodo del 2012.

**L'Utile netto del periodo** risulta pari a 147,9 milioni di euro, in aumento del 10,7% rispetto ai 133,6 milioni del terzo trimestre 2012.

**AVANZAMENTO DELLE OPERE PRINCIPALI**

Fra le **principali realizzazioni** del periodo si evidenziano:

- **Elettrodotto 380 kV "Sorgente-Rizziconi<sup>2</sup>"** (119,4 milioni di euro): concluse le attività di posa di entrambe le terne di cavi marini e della fibra ottica e le relative attività di protezione. Procedono le attività di scavo del pozzo lato Scilla e della galleria lato mare di Favazzina;
- **Elettrodotto 380 kV "Trino-Lacchiarella"** (45,5 milioni di euro): sono state ultimate quattro varianti su elettrodotti esistenti interferenti e sono stati montati i primi sostegni Germoglio;
- **Elettrodotto 380 kV "Dolo-Camin"** (34,6 milioni di euro): l'attività consuntivata riguarda la progettazione esecutiva e l'approvvigionamento di materiali, in attesa di riapertura del procedimento autorizzativo.
- **Elettrodotto 380 kV "Foggia-Benevento II"** (18,8 milioni di euro): sono in corso le realizzazioni delle fondazioni e il montaggio dei sostegni; sono previsti degli interramenti per interferenze i cui cantieri sono stati aperti a settembre;

- **Riassetto Rete Nord Calabria** (18,7 milioni di euro): è stato completato il potenziamento della linea 150 kV “Lauria-Padula” e sono al termine i lavori in tutte le stazioni elettriche (Aliano, Feroletto, Taranto Nord, Pisticci e Rotonda);
- **Interconnessione Capri-Continente** (17,2 milioni di euro): i cantieri della stazione elettrica sono aperti e sono in corso i saggi archeologici, come da prescrizione. In corso le attività di progettazione esecutiva del cavo marino; aggiudicato il contratto di progettazione, fornitura e posa cavi marini.

## **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2013**

### **Rating di Legalità**

In data **2 ottobre 2013** l’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) ha deliberato l’attribuzione a Terna S.p.A. del Rating di Legalità con il punteggio massimo di tre stelle, a seguito di formale istanza presentata dalla Società ai sensi del D.L. 1/2012 (art. 5-ter – Rating di legalità delle imprese), modificato dal Decreto legge 29/2012 e convertito, con modificazioni, dalla Legge 62/2012. Contestualmente la Capogruppo è stata inserita nell’elenco delle imprese con rating di legalità ai sensi dell’art. 8 del regolamento emanato dall’AGCM con Del. n. 24075/2012.

### **Terna confermata leader di sostenibilità dagli indici STOXX ESG**

Per il terzo anno consecutivo Terna è presente in questi indici realizzati dalla società STOXX Limited che, sulla base delle performance di sostenibilità, seleziona 313 aziende tra i 1.800 titoli presenti nel paniere internazionale di partenza, lo STOXX Global 1800 Index. Terna è una delle 104 aziende a livello mondiale – e unica utility italiana – a vantare l’inclusione in tutti e tre gli indici, a testimonianza della solidità del suo impegno e di un’eccellenza su tutti i fronti della sostenibilità. Sono in totale 5 le aziende italiane in tutti e tre gli indici, mentre si riducono a 9 (erano 13 nel 2011 e 10 nel 2012), compresa Terna, le aziende italiane incluse nello STOXX Global ESG Leaders.

### **Fusione per incorporazione di Suntergrid S.p.A. in Terna Plus S.r.l.**

In data 18 ottobre 2013 è stato stipulato l’atto di fusione per incorporazione di Suntergrid S.p.A. nella consociata Terna Plus S.r.l., con efficacia giuridica dal **21 ottobre 2013**, secondo quanto previsto dal progetto di fusione approvato in data 6 giugno 2013 dai rispettivi Consigli di Amministrazione e successivamente deliberato in data 10 giugno 2013 dalle relative Assemblee dei soci. L’operazione di fusione ha come obiettivo quello di incrementare le sinergie del Gruppo, attraverso la razionalizzazione delle attività non tradizionali all’interno del perimetro di Terna Plus, operando la Società SunTergrid nel medesimo settore e avendo la stessa attività similari e complementari, così da perseguire una maggiore efficienza nella gestione del business non tradizionale.

### **Deliberazione AEEG su positivo accertamento *milestone* del primo semestre 2013**

Con la delibera ARG/elt 87/10 del 2010 l’Autorità per l’Energia Elettrica e il Gas (AEEG) ha introdotto il meccanismo di extra remunerazione dei lavori in corso per uno specifico numero di progetti se rispettati predeterminati obiettivi (*milestone*). In data **24 ottobre 2013** l’AEEG ha pubblicato la Deliberazione 469/2013/R/eel, con la quale ha accertato il raggiungimento delle *milestone* degli investimenti strategici di sviluppo della Rete di Trasmissione Nazionale relativi al primo semestre dell’anno 2013, ai fini del riconoscimento dell’incentivazione all’accelerazione degli investimenti sulle immobilizzazioni in corso al 31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2012, a valere sulle tariffe di trasmissione del 2014. In particolare, l’Autorità ha accertato il superamento della soglia del 70% del valore convenzionale complessivo delle *milestone* previste per il primo semestre dell’anno 2013, con riserva di verificare in situ l’effettivo raggiungimento delle stesse e, pertanto, riconosce a Terna l’incentivazione all’accelerazione degli investimenti sulle immobilizzazioni in corso afferenti agli investimenti I=3 esistenti al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2012, a valere sulle tariffe di trasmissione relative all’anno 2014, fatte salve le decisioni che saranno adottate in esito al supplemento istruttorio disposto con deliberazione 565/2012/R/eel.

## **ACCONTO DIVIDENDO 2013 DI 7 CENTESIMI DI EURO PER AZIONE**

In considerazione dei risultati conseguiti nei primi sei mesi del 2013 e alla luce della 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) prevista dall'art. 2433 bis del codice civile, ha deliberato la distribuzione dell'acconto sul dividendo ordinario dell'esercizio 2013 nella misura di 7 centesimi di euro per azione, in linea con la politica dei dividendi annunciata il 6 febbraio 2013. L'acconto sul dividendo, al lordo delle eventuali ritenute di legge, verrà posto in pagamento a decorrere dal 21 novembre 2013 (record date ex art.83-terdecies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 cd "TUF": 20 novembre 2013), previo stacco in data 18 novembre 2013 della cedola n. 19.

### **Cooptazione nuovo Consigliere**

Il Consiglio di Amministrazione, in sostituzione del Consigliere dimissionario Fabio Buscarini, con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale ha cooptato come nuovo Amministratore non esecutivo ed indipendente l'avvocato Antonio Segni, che è risultato in possesso dei requisiti per la carica. Il curriculum dell'Avv. Segni, che ha accettato la nomina e resterà in carica sino alla prossima Assemblea dei Soci, sarà consultabile sul sito internet [www.terna.it](http://www.terna.it).

*Alle ore 14.30 (CET) si terrà una conference call per illustrare i risultati dei primi nove mesi del 2013 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/Presentazioni, 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 al 30 settembre 2013 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 del Gruppo TERNA. Si precisa che il Gruppo Terna, ha applicato il nuovo IAS 19 – Benefici per i dipendenti, obbligatorio a partire dal 1 gennaio 2013, che esclude la possibilità di differire il riconoscimento degli utili e le perdite attuariali utilizzando il metodo del corridoio (corridor approach). A seguito di ciò, alcuni saldi comparativi dell'esercizio 2012 sono stati rettificati rilevando al 31 dicembre 2012 maggiori passività per benefici ai dipendenti per circa 9 milioni di euro, maggiori attività per imposte anticipate per un importo pari a circa 3 milioni di euro e una riduzione del patrimonio netto di circa 6 milioni di euro.*

*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 2013 e non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.*

*Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 sarà pubblicato entro i termini di legge 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 disponibile sul sito Internet Terna, all'indirizzo [www.terna.it](http://www.terna.it). Sarà resa la prescritta informativa in ordine al deposito.*

*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 del Gruppo Terna**

1 gennaio - 30 settembre				
euro milioni	2013	2012	Variazioni	%
<b>Ricavi:</b>				
- Corrispettivo utilizzo rete	1.241,8	1.135,1	106,7	9,4%
- Altre partite energia	101,8	116,5	-14,7	-12,6%
- Altri ricavi di gestione	57,6	47,1	10,5	22,3%
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.401,2</b>	<b>1.298,7</b>	<b>102,5</b>	<b>7,9%</b>
<b>Costi operativi:</b>				
- Costo del lavoro	144,3	146,2	-1,9	-1,3%
- Servizi e godimento beni di terzi	93,5	95,4	-1,9	-2,0%
- Materiali	9,2	10,8	-1,6	-14,8%
- Altri costi	21,5	17,3	4,2	24,3%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>268,5</b>	<b>269,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,4%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>1.132,7</b>	<b>1.029,0</b>	<b>103,7</b>	<b>10,1%</b>
<b>Ammortamenti</b>	<b>322,0</b>	<b>310,9</b>	<b>11,1</b>	<b>3,6%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>810,7</b>	<b>718,1</b>	<b>92,6</b>	<b>12,9%</b>
- Proventi (Oneri) finanziari netti	-70,9	-72,0	1,1	-1,5%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>739,8</b>	<b>646,1</b>	<b>93,7</b>	<b>14,5%</b>
- Imposte sul risultato del periodo	328,2	290,6	37,6	12,9%
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>411,6</b>	<b>355,5</b>	<b>56,1</b>	<b>15,8%</b>
-Quota di pertinenza del Gruppo	411,6	355,5	56,1	15,8%

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

	al 30.09.2013	al 31.12.2012	Variazione
<i>euro milioni</i>			
<b>Immobilizzazioni nette</b>			
- Attività immateriali e avviamento	458,3	470,4	-12,1
- Immobili, impianti e macchinari	9.795,5	9.342,0	453,5
- Attività finanziarie	83,4	81,4	2,0
<b>Totale</b>	<b>10.337,2</b>	<b>9.893,8</b>	<b>443,4</b>
<b>Capitale circolante netto</b>			
- Crediti commerciali	715,2	744,0	-28,8
- Rimanenze	7,0	6,6	0,4
- Altre attività	28,8	32,4	-3,6
- Debiti commerciali	529,0	712,0	-183,0
- Debiti netti partite energia passanti	203,8	440,0	-236,2
- Debiti tributari netti	216,6	35,9	180,7
- Altre passività	380,0	365,5	14,5
<b>Totale</b>	<b>-578,4</b>	<b>-770,4</b>	<b>192,0</b>
<b>Capitale investito lordo</b>	<b>9.758,8</b>	<b>9.123,4</b>	<b>635,4</b>
Fondi diversi	443,4	480,1	-36,7
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>9.315,4</b>	<b>8.643,3</b>	<b>672,1</b>
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>2.975,7</b>	<b>2.788,3</b>	<b>187,4</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>6.339,7</b>	<b>5.855,0</b>	<b>484,7</b>
<b>TOTALE</b>	<b>9.315,4</b>	<b>8.643,3</b>	<b>672,1</b>

**Cash Flow del Gruppo Terna**

<i>euro milioni</i>	<i>Cash flow 30.09.2013</i>	<i>Cash flow 30.09.2012</i>
<b>Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>2.510,1</b>	<b>1.114,9</b>
- Utile netto del periodo	411,6	355,5
- Ammortamenti	322,0	310,9
- Variazioni nette dei fondi	-36,7	-40,6
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	-0,9	-3,4
<b>Autofinanziamento</b>	<b>696,0</b>	<b>622,4</b>
- Variazione del capitale circolante netto	-192,0	-19,1
<b>Cash flow operativo</b>	<b>504,0</b>	<b>603,3</b>
<b>Investimenti</b>		
- Investimenti complessivi	-758,0	-778,4
- Altre variazioni delle immobilizzazioni	-5,4	21,2
- Variazione delle partecipazioni	-1,1	-4,1
<b>Totale flusso monetario (per) da attività di investimento</b>	<b>-764,5</b>	<b>-761,3</b>
- Variazione dei finanziamenti	-87,9	1.405,7
- Altri movimenti patrimonio netto Gruppo	37,1	-34,0
- Dividendi agli azionisti della Capogruppo	-261,3	-261,3
<b>Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie</b>	<b>-312,1</b>	<b>1.110,4</b>
<b>Totale flusso monetario del periodo</b>	<b>-572,6</b>	<b>952,4</b>
<b>Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>1.937,5</b>	<b>2.067,3</b>