

## TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2013

- **Ricavi** a 470 milioni di euro (432 milioni nel 1Q12, +8,8%)
- **Ebitda** a 381 milioni di euro (340 milioni nel 1Q12, +12,1%)
- **Ebitda Margin** al 81,1% (78,7% nel 1Q12)
- **Ebit** a 275 milioni di euro (239 milioni nel 1Q12, +15,1%)
- **Utile netto** a 142 milioni di euro (114 milioni nel 1Q12, +24,6%)

**Roma, 14 maggio 2013** – L'Amministratore delegato Flavio Cattaneo ha illustrato i risultati del primo trimestre 2013, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di TERNA SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth.

*“L’inizio dell’anno è stato buono malgrado la generale crisi internazionale - afferma **Flavio Cattaneo, Amministratore Delegato di Terna** - Questi risultati ci consentono di impegnarci con maggiore robustezza sulle due grandi sfide del sistema elettrico in evoluzione: l’integrazione europea con un ruolo centrale per le interconnessioni dell’Italia e il continuo sviluppo degli investimenti infrastrutturali in aree fondamentali del Paese. Terna e tutta la sua squadra – conclude Cattaneo – continuano ad avere come priorità la creazione di valore per i suoi azionisti, per i cittadini e le imprese italiane e per tutto il sistema economico del Paese.”*

### RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

Dati in milioni di euro	I trimestre 2013	I trimestre 2012	Variazione %
<b>Ricavi</b>	470	432	+8,8%
<b>Ebitda (Margine operativo lordo)</b>	381	340	+12,1%
<b>Ebit (Risultato operativo)</b>	275	239	+15,1%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	257	208	+23,6%
<b>Utile netto del periodo</b>	142	114	+24,6%

### SINTESI DEI RISULTATI CONSOLIDATI 1° TRIMESTRE 2013

I **Ricavi** del primo trimestre 2013, pari a 470 milioni di euro, registrano un aumento di 38 milioni di euro (+8,8% rispetto ai 432 milioni di euro del primo trimestre 2012). Tale aumento deriva prevalentemente dal maggiore corrispettivo per la remunerazione per il trasporto di energia nella Rete di Trasmissione Nazionale (RTN), pari a +39 milioni di euro.

I **Costi operativi**, pari a 89 milioni di euro, registrano una riduzione di 3 milioni di euro riconducibile principalmente ai minori costi per risorse esterne.

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 381 milioni di euro con una crescita di 41 milioni di euro (+12,1%) rispetto del primo trimestre 2012, e l'**Ebitda margin** passa dal 78,7% del primo trimestre 2012 al 81,1% del corrispondente periodo del 2013.

Gli **ammortamenti** del periodo crescono di 5,0 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2012, essenzialmente per l'entrata in esercizio di nuovi impianti.

L'**Ebit** (Risultato Operativo), dopo aver scontato ammortamenti per 106 milioni di euro, si attesta a 275 milioni di euro, in crescita di 36 milioni di euro (+15,1%) rispetto ai primi tre mesi del 2012.

Gli **oneri finanziari netti** del periodo, pari a 18 milioni di euro, rilevano una contrazione di 13 milioni di euro rispetto ai 31 milioni dell'analogo periodo del 2012, da attribuirsi sostanzialmente agli effetti della riduzione dei tassi di interesse.

Il **risultato ante imposte** si attesta a 257 milioni di euro, in crescita di 49 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+23,6%).

Le **imposte sul reddito** a carico del periodo sono pari a 115 milioni di euro, in crescita di 21 milioni di euro (+22,3%), essenzialmente per effetto del maggior utile ante imposte. Il tax rate è del 45%, allineato al dato dei primi tre mesi del 2012.

L'**Utile netto del periodo** si attesta, pertanto, a 142 milioni di euro, in crescita del 24,6% rispetto ai 114 milioni di euro del primo trimestre 2012.

La situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo 2013 registra un **Patrimonio netto di Gruppo** pari a 2.943 milioni di euro a fronte dei 2.788 milioni di euro al 31 dicembre 2012.

Gli **Investimenti complessivi** effettuati dal Gruppo nel periodo sono pari a 206 milioni di euro, rispetto ai 246 milioni di euro (-16%) dello stesso periodo dello scorso anno, per effetto della differente dinamica degli stessi nei due esercizi considerati.

L'**Indebitamento finanziario netto**, si attesta a 5.924 milioni di euro, in aumento di 69 milioni rispetto al 31 dicembre 2012, quale differenza tra la positiva generazione di cassa per 137 milioni di euro, più che compensata dai 206 milioni di euro di investimenti.

I **Dipendenti** del Gruppo, a fine marzo 2013, sono pari a 3.468, in aumento di 32 unità rispetto al 31 dicembre 2012.

## Avanzamento delle opere principali

Fra le **principali realizzazioni** del periodo gennaio-marzo 2013 si evidenziano:

- l'**avanzamento dei lavori** relativi all'opera Sorgente-Rizziconi (24 milioni di euro): si è conclusa la posa di entrambe le terne di cavi marini e della fibra ottica; è in corso la predisposizione della protezione della seconda terna di cavi, mentre procedono le attività di scavo del pozzo lato Scilla e della galleria lato mare di Favazzina.
- la **prosecuzione dei lavori** per la realizzazione dell'opera Trino-Lacchiarella (16 milioni di euro): sono state ultimate in questo primo trimestre due delle varianti su elettrodotti esistenti interferenti e sono state completate le fondazioni dei sei sostegni "Rosental" che saranno installati sull'elettrodotto.
- la **realizzazione del nuovo elettrodotto** Foggia-Benevento II (16 milioni di euro): sono in corso le realizzazioni delle fondazioni, il montaggio delle basi e delle parti alte dei sostegni.
- la **prosecuzione dei lavori** per la realizzazione del nuovo collegamento tra Dolo e Camin (7 milioni di euro): sono in corso le attività di progettazione esecutiva e l'approvvigionamento dei materiali delle stazioni elettriche di Fusina, Malcontenta e Romea e l'acquisizione delle aree al fine di aprire i cantieri entro l'anno.

*Alle ore 12.30 si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 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.*

*Si allegano gli schemi riclassificati del conto economico, della situazione patrimoniale-finanziaria ed il cashflow 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 31 marzo 2013.*

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

*Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013, non sottoposto a revisione contabile, 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 Gruppo Terna**

<i>milioni di euro</i>	1 gennaio - 31 marzo			
	2013	2012	Variazioni	%
<b>Ricavi:</b>				
- Corrispettivo Utilizzo Rete (1)	423	384	39	10,2%
- Altre partite energia (1)	34	33	1	3,0%
- Altri ricavi di gestione (2)	13	15	-2	-13,3%
<b>Totale ricavi</b>	<b>470</b>	<b>432</b>	<b>38</b>	<b>8,8%</b>
<b>Costi operativi:</b>				
- Costo del lavoro	53	52	1	1,9%
- Servizi e godimento beni di terzi	28	33	-5	-15,2%
- Materiali	3	3	0	0,0%
- Altri costi	5	4	1	25,0%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>89</b>	<b>92</b>	<b>-3</b>	<b>-3,3%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>381</b>	<b>340</b>	<b>41</b>	<b>12,1%</b>
<b>Ammortamenti</b>	<b>106</b>	<b>101</b>	<b>5</b>	<b>5,0%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>275</b>	<b>239</b>	<b>36</b>	<b>15,1%</b>
- Proventi (Oneri) finanziari netti (3)	-18	-31	13	-41,9%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>257</b>	<b>208</b>	<b>49</b>	<b>23,6%</b>
- Imposte sul risultato del periodo	115	94	21	22,3%
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>142</b>	<b>114</b>	<b>28</b>	<b>24,6%</b>
- Quota di pertinenza del Gruppo	142	114	28	24,6%

Nel prospetto contabile di Conto economico consolidato (Allegato II del Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Terna al 31 marzo 2013):

- (1) il saldo è incluso nella voce "Ricavi delle vendite e prestazioni";
- (2) corrisponde alla voce "Ricavi delle vendite e prestazioni" per il valore delle "Altre vendite e prestazioni" (euro 5 milioni) e alla voce "Altri ricavi e proventi" (euro 8 milioni);
- (3) 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>milioni di euro</i>	al 31.03.2013	al 31.12.2012	Variazione
Immobilizzazioni Nette			
- Attività immateriali e avviamento	464	471	-7
- Immobili, impianti e macchinari	9.448	9.342	106
- Attività finanziarie (1)	84	81	3
<b>Totale</b>	<b>9.996</b>	<b>9.894</b>	<b>102</b>
Capitale Circolante Netto			
- Crediti commerciali (2)	729	744	-15
- Rimanenze	7	7	-
- Altre attività (3)	51	32	19
- Debiti commerciali (4)	575	712	-137
- Debiti netti partite energia passanti (5)	273	440	-167
- Debiti tributari netti (6)	237	36	201
- Altre Passività (7)	356	366	-10
<b>Totale</b>	<b>-654</b>	<b>-771</b>	<b>117</b>
<b>Capitale Investito lordo</b>	<b>9.342</b>	<b>9.123</b>	<b>219</b>
Fondi diversi (8)	475	480	-5
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>8.867</b>	<b>8.643</b>	<b>224</b>
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>2.943</b>	<b>2.788</b>	<b>155</b>
<b>Indebitamento finanziario netto (9)</b>	<b>5.924</b>	<b>5.855</b>	<b>69</b>
<b>TOTALE</b>	<b>8.867</b>	<b>8.643</b>	<b>224</b>

Nel Prospetto contabile della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (Allegato II del Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Terna al 31 marzo 2013) corrispondono:

- (1) alle voci "Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto" e "Altre attività non correnti";
- (2) alla voce "Crediti commerciali" al netto del valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 928 milioni);
- (3) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (euro 15 milioni) ed alla voce "Attività finanziarie correnti";
- (4) alla voce "Debiti commerciali" al netto del valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.201 milioni);
- (5) alle voci "Crediti commerciali" per il valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 928 milioni) e "Debiti commerciali" per il valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.201 milioni);
- (6) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (euro 15 milioni), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (euro 47 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 185 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", "Passività finanziarie non correnti", "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", "Attività finanziarie non correnti".

**Cash Flow Gruppo Terna\***

<i>milioni di euro</i>	<i>Cash flow primi 3 mesi 2013</i>	<i>Cash flow primi 3 mesi 2012</i>
<b>Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>2.510</b>	<b>1.115</b>
- Utile Netto del periodo	142	114
- Ammortamenti	106	101
- Variazioni nette dei fondi	-5	-14
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	-	-1
<b>Autofinanziamento</b>	<b>243</b>	<b>200</b>
- Variazione del capitale circolante netto	-117	-103
<b>Cash Flow operativo</b>	<b>126</b>	<b>97</b>
<b>Investimenti</b>		
- Investimenti complessivi	-206	-246
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	1	2
- Variazione delle partecipazioni	-3	-1
<b>Totale flusso monetario (per) da attività di investimento</b>	<b>-208</b>	<b>-245</b>
- Variazione dei finanziamenti	-28	1.395
- Altri movimenti patrimonio netto Gruppo	13	-2
<b>Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie</b>	<b>-15</b>	<b>1.393</b>
<b>Totale flusso monetario del periodo</b>	<b>-97</b>	<b>1.245</b>
<b>Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>2.413</b>	<b>2.360</b>

\*Per la riconduzione ai prospetti contabili consolidati si rimanda al paragrafo "Gestione economica e finanziaria del Gruppo Terna" del Resoconto intermedio di gestione del Gruppo Terna al 31 marzo 2013.