

TERNA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI 2012

- **Dividendo proposto per il 2012: 20 centesimi di euro per azione**
(di cui 7 centesimi già pagati quale acconto e 13 centesimi quale saldo a giugno 2013)
- **Record per gli investimenti totali di Gruppo a quota 1.235 milioni di euro**
 - **Ricavi a 1.806 milioni di euro**
 - **Ebitda a 1.390 milioni di euro**
 - **Ebit a 969 milioni di euro**
- **Utile Netto di Gruppo a 464 milioni di euro**

Roma, 15 marzo 2013 – Il Consiglio di Amministrazione di TERNA SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth, ha approvato i risultati 2012 presentati dall'Amministratore Delegato Flavio Cattaneo.

“Chiudiamo anche il 2012 con risultati molto buoni, che testimoniano l'eccellenza professionale raggiunta dalla squadra di Terna – ha commentato l'amministratore delegato Flavio Cattaneo. Questo ottavo anno consecutivo di crescita ci gratifica del lavoro svolto, i cui obiettivi sono stati e restano una rete elettrica sempre più efficiente e sicura e la creazione di valore, con un approccio strategico che affianca al core business lo sviluppo di progetti in attività non tradizionali. Il livello record degli investimenti e il dividendo 2012 confermano l'attenzione di Terna verso il sistema elettrico e gli azionisti”.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

Milioni di euro	2012	2011	Variazione %
Ricavi	1.806	1.636	+10,4%
Ebitda (Margine operativo lordo)	1.390	1.230	+13,0%
Ebit (Risultato operativo)	969	836	+15,9%
Risultato prima delle imposte	876	715	+22,5%
Utile netto	464	440	+5,5%

I **Ricavi** consolidati dell'esercizio 2012 ammontano a 1.806 milioni di euro, di cui 1.592 milioni di euro riferiti alla Capogruppo e 197 milioni di euro riferito alla controllata Terna Rete Italia Srl, con una crescita di 170 milioni di euro (+10,4%) rispetto all'esercizio 2011, principalmente ascrivibile al corrispettivo per il trasporto di energia sulla Rete di Trasmissione Nazionale ed ai risultati conseguiti dalle Attività Non Tradizionali svolte dal Gruppo, pari a 86 milioni di euro.

I **Costi operativi**, pari a 416 milioni di euro, registrano un incremento di 10 milioni di euro (+2,5%) rispetto all'esercizio precedente, sostanzialmente per l'effetto combinato della riduzione dei costi del personale e dell' aumento degli altri oneri core.

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 1.390 milioni di euro, di cui 64 milioni di euro riferibili ad Attività Non Tradizionali, con un incremento di 160 milioni di euro (+13%) rispetto ai 1.230 milioni di euro del 2011. L'**Ebitda margin** passa dal 75,2% del 2011 al 77% dell'esercizio 2012.

Gli **ammortamenti** dell'esercizio crescono di 27 milioni di euro rispetto al 2011, principalmente attribuibili all'entrata in esercizio di nuovi impianti.

L'**Ebit** (Risultato Operativo) è pari a 969 milioni di euro, in crescita di 133 milioni di euro (+15,9%) rispetto ai 836 milioni di euro del 2011.

Gli **oneri finanziari netti** dell'esercizio si attestano a 93 milioni di euro, in calo di 28 milioni di euro rispetto al 2011 sostanzialmente per gli effetti dovuti alla riduzione dei tassi d'interesse.

Le **Imposte sul reddito** a carico dell'esercizio sono pari a 412 milioni di euro, con una crescita di 24 milioni di euro (+6,2%) rispetto al 2011, essenzialmente per effetto dell'incremento del risultato dell'esercizio.

Il *tax rate* risulta pari al 47%, rispetto al 54,3% del 2011, sul quale aveva inciso l'impatto non ricorrente dell'adeguamento del Fondo Imposte Differite, per effetto dell'applicazione della cosiddetta Robin Hood Tax. Al netto di tale effetto, il *tax rate* 2012 risulta comparabile con quello del 2011.

L'**Utile Netto di Gruppo** si attesta a 464 milioni di euro, in crescita di 24 milioni di euro (+5,5%) rispetto al risultato 2011, che includeva 113 milioni di euro derivanti dalle attività operative cessate.

La situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2012 rileva un **Patrimonio netto di Gruppo** pari a 2.794 milioni di euro (a fronte dei 2.751 milioni di euro al 31 dicembre 2011).

L'**indebitamento finanziario netto** è pari a 5.855 milioni di euro (rispetto ai 5.123 milioni di euro al 31 dicembre 2011) e registra una crescita di 732 milioni di euro rispetto all'esercizio 2011.

Il rapporto **debt/equity** al 31 dicembre 2012 è pari a 2,1.

Gli **investimenti** complessivi del Gruppo nel 2012 sono pari a 1.235 milioni di euro, in crescita dello 0,5% rispetto ai 1.229 milioni del 2011.

I **Dipendenti** del Gruppo a fine 2012 sono 3.436, in diminuzione di 59 unità rispetto al 31 dicembre 2011.

RISULTATI 2012 DELLA CAPOGRUPPO – TERNA SpA

La Capogruppo chiude il 2012 con i **ricavi** a 1.660 milioni di euro, in crescita del 6,8% rispetto ai 1.554 milioni di euro dell'esercizio precedente.

I **costi operativi** ammontano a 460 milioni di euro, in aumento del 6,5% rispetto al 2011.

L'**Ebitda** si attesta a 1.200 milioni di euro, pari al 72,3% dei ricavi (in crescita di 0,1 punti percentuali rispetto al 2011), con un incremento di 78 milioni di euro rispetto ai 1.122 milioni di euro del precedente esercizio (+7,0%).

Gli **ammortamenti**, pari a 371 milioni di euro, crescono di 22 milioni di euro rispetto al 2011.

L'**Ebit** è pari a 829 milioni di euro, in crescita del 7,2% (pari a +56 milioni di euro) rispetto al 2011.

L'**Utile netto dell'esercizio** si attesta a 463 milioni di euro, in crescita di 9 milioni di euro (+2,0%) rispetto all'utile netto del 2011, che includeva 34 milioni di euro derivanti dalle attività operative cessate.

Lo **situazione patrimoniale-finanziaria** evidenzia un Patrimonio Netto pari a 2.599 milioni di euro (a fronte dei 2.555 milioni di euro del 2011), mentre l'**indebitamento finanziario netto** è pari a 5.621 milioni di euro (+816 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2011).

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Terna premiata come migliore utility europea per ritorno agli azionisti

In data **11 marzo 2013** Terna è stata insignita a Londra del premio "*International Utility Award 2013*" dell'Edison Electric Institute (EEI) di Washington DC (US). Il premio ha designato la Società come la migliore tra le utilities europee per rendimento totale del titolo (Total Shareholder Return o TSR) degli ultimi tre anni. Nel triennio 2010-2012 il rendimento di Terna si è infatti attestato al 24%, contro rendimenti medi del settore e dell'indice italiano decisamente negativi (DJ Stoxx -10%, Ftse Mib -21%).

Delibere AEEG sui progetti pilota relativi ai sistemi di accumulo

Con le deliberazioni 66/2013/R/eel del **21 febbraio 2013**, e 43/2013/R/eel l'Aeeg del **7 febbraio 2013**, l'Autorità per l'energia elettrica e il gas ha ammesso al trattamento incentivante con extraremunerazione del 2% (classificazione I=4), rispettivamente, 6 progetti pilota di tipo "*energy intensive*" (per complessivi 35 MW di sistemi di accumulo sperimentali inseriti nel Piano di Sviluppo 2011 della Rete di Trasmissione Nazionale), e 2 progetti pilota di tipo "*power intensive*" (per complessivi 16 MW di sistemi di accumulo facenti parte del Piano di Difesa della Rete di Trasmissione Nazionale 2012).

Terna unica società elettrica italiana nella Gold Class mondiale della sostenibilità

In data **23 gennaio 2013** Terna, unica società elettrica italiana, è presente per il secondo anno consecutivo nella Gold Class del RobecoSam – Sustainability Yearbook 2013, l'annuario dell'agenzia internazionale di rating che effettua lo screening delle aziende valutandone la possibilità di accesso, di permanenza o l'esclusione dai prestigiosi indici Dow Jones Sustainability in base ad un'analisi etica che esamina una review delle principali controversie e la verifica di conformità a severi criteri di performance economica, ambientale e sociale.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2013 vedrà la Società impegnata nella realizzazione di quanto previsto nel Piano Strategico 2013-2017 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 febbraio 2013.

In linea con la strategia adottata nel precedente Piano Strategico, il Gruppo ha finalizzato il processo di riorganizzazione aziendale che prevede una struttura societaria con maggior focus sulle attività non tradizionali oltre che al consolidamento delle attività tradizionali.

Con riferimento alle attività tradizionali, ed in particolare allo sviluppo e rinnovo della Rete di Trasmissione Nazionale, si prevedono investimenti in linea rispetto all'esercizio appena concluso; in particolare il Piano di Sviluppo prevede che la Società continui a sviluppare e realizzare le interconnessioni con l'estero (Montenegro e Francia), a ridurre le congestioni della rete (interventi Sorgente-Rizziconi* e Trino-Lacchiarella) ed a proseguire lo sviluppo dei progetti dei sistemi di accumulo.

In termini di ricavi si prevede un aumento della componente regolamentata riconducibile agli investimenti realizzati nel 2011 e agli impatti della rivalutazione del Capitale Investito riconosciuto a fini regolatori (RAB).

In continuità con gli anni precedenti, la Società proseguirà nell'attività di razionalizzazione dei processi e nel perseguimento di una maggiore efficienza, assicurando al contempo la massima qualità del servizio di trasmissione e di dispacciamento.

Con riferimento alla gestione finanziaria, le emissioni obbligazionarie effettuate nel corso del 2012 garantiranno le risorse disponibili all'attività d'impresa fino al 2015.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA E DIVIDENDI

In linea con la politica dei dividendi, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli azionisti l'approvazione di un dividendo ordinario complessivo per l'intero esercizio 2012 pari a 20 centesimi di euro per azione e la distribuzione - al lordo delle eventuali ritenute di legge - dei rimanenti 13 centesimi di euro per azione.

Si ricorda in proposito che il Consiglio di Amministrazione di TERNA dell'8 novembre 2012 aveva già deliberato la distribuzione agli azionisti di un acconto sul dividendo ordinario relativo all'esercizio 2012 pari a 7 centesimi di euro per azione a lordo delle eventuali ritenute di legge, posto in pagamento dal 22 novembre 2012.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà il 24 giugno 2013 come "data stacco" della cedola n. 18 (*record date* ex art.83-terdecies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 cd. "TUF": 26 giugno 2013) e il 27 giugno 2013 per il relativo pagamento.

L'Assemblea ordinaria chiamata a deliberare circa l'approvazione del bilancio di esercizio di TERNA S.p.A. al 31 dicembre 2012 nonché sulla destinazione degli utili è programmata per il 14 maggio 2013, in unica convocazione.

All'Assemblea ordinaria sarà inoltre sottoposta in sede consultiva e con voto non vincolante la sezione della "Relazione Annuale sulle Remunerazioni di Terna" che - con riferimento ai componenti degli organi di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche - contiene informazioni circa la Politica di Remunerazione e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale Politica.

L'Assemblea sarà inoltre chiamata a deliberare, in sede straordinaria, circa alcune modifiche statutarie conseguenti essenzialmente alle novità introdotte dal D.Lgs. 18 giugno 2012 n. 91 correttivo del D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 27 di attuazione della c.d. Direttiva *Shareholders' Rights* (in tema di esercizio di alcuni diritti degli Azionisti di società quotate) quali, tra l'altro, quelle agli articoli 2369 del codice civile e 147 ter, del Testo Unico della Finanza in tema di convocazione dell'Assemblea e di modalità per il deposito delle liste.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Alle ore 12.30 si terrà una conference call per illustrare i risultati dell'esercizio 2012 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 di Borsa Italiana S.p.A.

(www.borsaitaliana.it) e sul sito Internet della Società (www.terna.it) nella sezione Investor Relations/Presentazioni, in concomitanza con l'avvio della conferenza call stessa. Nella stessa sezione sarà inoltre possibile seguire la presentazione tramite audio webcasting.

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.

La Relazione Finanziaria annuale 2012 comprendente il progetto di bilancio di esercizio di TERNA S.p.A. ed il bilancio consolidato del Gruppo TERNA al 31 dicembre 2012, corredati dalla relazione sulla gestione al bilancio d'esercizio di TERNA S.p.A. ed al bilancio consolidato e dall'attestazione del dirigente preposto e dell'Amministratore Delegato ai sensi del comma 5 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza unitamente alla ulteriore documentazione prescritta dalla normativa ed alla Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari saranno depositati a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. e disponibili sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) e della Società (www.terna.it) nei termini di legge. Sarà resa la prescritta informativa in ordine al deposito.

La Relazione Finanziaria annuale 2012 è stata consegnata al Collegio Sindacale e alla Società di revisione per le valutazioni di competenza.

Non appena disponibili, entro i termini previsti dalle vigenti disposizioni, verranno messi a disposizione del pubblico anche la relazione del Collegio Sindacale e le relazioni della società di revisione.

Si precisa, ai sensi della comunicazione n. DME/9081707 del 16 settembre 2009, che gli schemi riclassificati di conto economico e della situazione patrimoniale-finanziaria e il cash flow del Gruppo Terna e di Terna S.p.A., nel seguito presentati, sono quelli riportati nella Relazione sulla Gestione (inclusa nella Relazione Finanziaria annuale al 31 Dicembre 2012) per la quale la Società di Revisione, ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, provvederà alla verifica di coerenza con il Bilancio.

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;
- 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.



* Terna SpA è l'unica responsabile delle informazioni ivi contenute. L'Unione Europea non è responsabile di qualsiasi uso che potrebbe essere fatto delle informazioni ivi contenute

Conto economico riclassificato del Gruppo Terna

euro milioni	2012	2011	Variazioni	%
Ricavi:				
- Corrispettivo Utilizzo Rete (1)	1.532	1.381	151	10,9%
- Altre partite energia (1)	161	163	-2	-1,2%
- Altri ricavi di gestione (2)	113	92	21	22,8%
Totale ricavi	1.806	1.636	170	10,4%
Costi operativi:				
- Costo del lavoro	197	211	-14	-6,6%
- Servizi e godimento beni di terzi	139	149	-10	-6,7%
- Materiali	30	21	9	42,9%
- Altri costi (3)	50	25	25	100,0%
Totale costi operativi	416	406	10	2,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.390	1.230	160	13,0%
Ammortamenti (4)	421	394	27	6,9%
RISULTATO OPERATIVO	969	836	133	15,9%
- Proventi (Oneri) finanziari netti (5)	-93	-121	28	-23,1%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	876	715	161	22,5%
- Imposte sul risultato dell'esercizio	412	388	24	6,2%
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	464	327	137	41,9%
Utile netto dell'esercizio delle Attività operative cessate e destinate alla vendita	0	113	-113	-100,0%
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	464	440	24	5,5%
-Quota di pertinenza del Gruppo	464	440	24	5,5%

Nel prospetto contabile di Conto economico consolidato:

- (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 40,2 milioni) e alla voce "Altri ricavi e proventi" (euro 73,1 milioni);
- (3) corrisponde alla voce "Altri costi operativi" e alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" per il valore delle svalutazioni dei crediti commerciali (euro 3,0 milioni) e delle immobilizzazioni (euro 0,1 milioni);
- (4) corrisponde alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" al netto del valore delle svalutazioni dei crediti commerciali (euro 3,0 milioni) e delle immobilizzazioni (euro 0,1 milioni);
- (5) corrisponde al saldo delle voci esplicitate ai punti 1, 2 e 3 della lettera C-"Proventi/oneri finanziari".

Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata del Gruppo Terna

	al 31.12.2012	al 31.12.2011	Variazione
<i>euro milioni</i>			
Immobilizzazioni Nette			
- Attività immateriali e avviamento	471	471	0
- Immobili, impianti e macchinari	9.342	8.618	724
- Attività finanziarie (1)	81	74	7
Totale	9.894	9.163	731
Capitale Circolante Netto			
- Crediti commerciali (2)	744*	612	132
- Rimanenze	7	16	-9
- Altre attività (3)	32	15	17
- Debiti commerciali (4)	712	705	7
- Debiti netti partite energia passanti (5)	440*	247	193
- Debiti tributari netti (6)	36	121	-85
- Altre Passività (7)	366	294	72
Totale	-771	-724	-47
Capitale Investito lordo	9.123	8.439	684
Fondi diversi (8)	474	565	-91
CAPITALE INVESTITO NETTO	8.649	7.874	775
Patrimonio netto di Gruppo	2.794	2.751	43
Indebitamento finanziario netto (9)	5.855	5.123	732
TOTALE	8.649	7.874	775

*al netto delle partite in compensazione verso un operatore del mercato elettrico, liquidate nel mese di gennaio 2013

Nel prospetto contabile della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata corrispondono:

- (1) alle voci "Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto", "Altre attività non correnti" e "Attività finanziarie non correnti" per il valore delle altre partecipazioni (euro 0,8 milioni);
- (2) alla voce "Crediti commerciali" al netto del valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 1.018,1 milioni) e delle partite in compensazione verso un operatore del mercato elettrico, liquidate nel mese di gennaio 2013 (euro 122,0 milioni);
- (3) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (euro 48,5 milioni) ed alla voce "Attività finanziarie correnti" (euro 21,3 milioni);
- (4) alla voce "Debiti commerciali" al netto del valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.580,1 milioni);
- (5) alle voci "Crediti commerciali" per il valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 1.018,1 milioni) e "Debiti commerciali" per il valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.580,1 milioni) al netto delle partite in compensazione verso un operatore del mercato elettrico, liquidate nel mese di gennaio 2013 (euro 122,0 milioni);
- (6) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (euro 48,5 milioni), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (euro 8,0 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 154,8 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" per il valore dei derivati di FVH (euro 754,9 milioni).

Cash Flow Gruppo Terna*

<i>euro milioni</i>	Cash flow 31.12.2012	Cash flow 31.12.2011
Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.115	156
<i>di cui Disponibilità e mezzi equivalenti delle Attività operative cessate</i>	<i>0</i>	<i>6</i>
- Utile Netto dell'esercizio	464	440
<i>di cui Utile netto dell'esercizio delle Attività continuative</i>	<i>464</i>	<i>327</i>
- Ammortamenti	421	394
- Variazioni nette dei fondi	-91	-34
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	-7	-4
Autofinanziamento	787	796
- Variazione del capitale circolante netto	47	343
Cash Flow operativo	834	1.139
Investimenti		
- Investimenti complessivi	-1.235	-1.229
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	97	22
- Variazione delle partecipazioni	-7	-43
Totale flusso monetario (per) da attività di investimento	-1.145	-1.250
CIN Attività operative cessate e destinate alla vendita	0	399
- Variazione dei finanziamenti	2.127	1.133
- Altri movimenti patrimonio netto Gruppo	-19	-40
- Dividendi agli azionisti della Capogruppo	-402	-422
Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie	1.706	671
Totale flusso monetario dell'esercizio	1.395	959
Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.510	1.115

*Per la riconduzione ai prospetti contabili di bilancio del Gruppo Terna si rimanda al paragrafo "Gestione economica e finanziaria del Gruppo Terna" della Relazione sulla gestione della Relazione finanziaria annuale 2012 Terna S.p.A. e Gruppo Terna.

Conto economico riclassificato Terna SpA

<i>euro milioni</i>	2012	2011	Variazioni	%
Ricavi:				
Corrispettivo Utilizzo Rete (1)	1.344	1.238	106	8,6%
Altre partite energia (1)	161	163	-2	-1,2%
Altri ricavi di gestione (2)	155	153	2	1,3%
Totale ricavi	1.660	1.554	106	6,8%
Costi operativi:				
- Costo del lavoro	82	214	-132	-61,7%
- Servizi e godimento beni di terzi	315	166	149	89,8%
- Materiali	19	34	-15	-44,1%
- Altri costi (3)	44	18	26	144,4%
Totale costi operativi	460	432	28	6,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.200	1.122	78	7,0%
Ammortamenti (4)	371	349	22	6,3%
RISULTATO OPERATIVO	829	773	56	7,2%
- Proventi (Oneri) finanziari netti (5)	-19	-9	-10	111,1%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	810	764	46	6,0%
- Imposte sul risultato dell'esercizio	347	344	3	0,9%
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	463	420	43	10,2%
Utile netto dell'esercizio delle attività operative cessate e destinate alla vendita	0	34	-34	-100,0%
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	463	454	9	2,0%

Nel prospetto contabile di Conto economico di Terna S.p.A.:

- (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 66,5 milioni) e alla voce "Altri ricavi e proventi" (euro 88,2 milioni);
- (3) corrisponde alla voce "Altri costi operativi" e alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" per il valore delle svalutazioni dei crediti commerciali (euro 3,0 milioni) e delle immobilizzazioni (euro 0,1 milioni);
- (4) corrisponde alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" al netto del valore delle svalutazioni dei crediti commerciali (euro 3,0 milioni) e delle immobilizzazioni (euro 0,1 milioni);
- (5) corrisponde al saldo delle voci esplicitate ai punti 1 e 2 della lettera C-"Proventi/oneri finanziari".

Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata Terna SpA

euro milioni	al 31.12.2012	al 31.12.2011	Variazione
Immobilizzazioni Nette			
- Attività immateriali ed avviamento	364	363	1
- Immobili, impianti e macchinari	8.203	7.514	689
- Attività finanziarie (1)	681	629	52
Totale	9.248	8.506	742
Capitale Circolante Netto			
- Crediti commerciali (2)	722*	606	116
- Rimanenze	0	13	-13
- Altre attività (3)	31	17	14
- Debiti commerciali (4)	650	723	-73
- Debiti netti partite energia passanti (5)	481*	247	234
- Debiti tributari netti (6)	-14	96	-110
- Altre Passività (7)	399	285	114
Totale	-763	-715	-48
Capitale Investito lordo	8.485	7.791	694
Fondi diversi (8)	265	431	-166
CAPITALE INVESTITO NETTO	8.220	7.360	860
Patrimonio netto	2.599	2.555	44
Indebitamento finanziario netto (9)	5.621	4.805	816
TOTALE	8.220	7.360	860

*al netto delle partite in compensazione verso un operatore del mercato elettrico, liquidate nel mese di gennaio 2013

Nel prospetto contabile della Situazione patrimoniale-finanziaria di Terna S.p.A. corrispondono:

- (1) alle voci "Altre attività non correnti" e "Attività finanziarie non correnti" per il valore delle partecipazioni (euro 678,9 milioni);
- (2) alla voce "Crediti commerciali" al netto del valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 1.018,1 milioni) e delle partite in compensazione verso un operatore del mercato elettrico, liquidate nel mese di gennaio 2013 (euro 122,0 milioni);
- (3) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (euro 46,2 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 1.621,1 milioni);
- (5) alle voci "Crediti commerciali" per il valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 1.018,1 milioni) e "Debiti commerciali" per il valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.621,1 milioni) al netto delle partite in compensazione verso un operatore del mercato elettrico, liquidate nel mese di gennaio 2013 (euro 122,0 milioni);
- (6) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (euro 46,2 milioni), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (euro 1,0 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 112,7 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", "Finanziamenti a breve termine", "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", "Attività finanziarie non correnti" per il valore del finanziamento verso Terna Rete Italia Srl e dei derivati di FVH (rispettivamente euro 500,0 milioni ed euro 754,9 milioni).

Cash flow Terna SpA*

<i>euro milioni</i>	Cash flow al 31.12.2012	Cash flow al 31.12.2011
Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti e c/c intersocietario	1.114	169
- Utile Netto dell'esercizio	463	454
<i>di cui attribuibile ad Attività continuative</i>	463	420
- Ammortamenti	371	349
- Variazioni nette dei fondi	-166	-81
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	-6	-4
Autofinanziamento	662	718
- Variazione del capitale circolante netto	48	336
Cash Flow operativo	710	1.054
Investimenti		
- Investimenti complessivi	-1.167	-1.173
- Partecipazioni	-56	-39
- Altre movimentazioni delle Immobilizzazioni	117	1
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	-1.106	-1.211
- Variazione dei finanziamenti	2.196	1.547
- Altre movimentazioni del Patrimonio netto	-18	-23
- Dividendi	-402	-422
Totale flusso monetario da (per) attività finanziarie	1.776	1.102
Totale flusso monetario dell'esercizio	1.380	945
Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti e c/c intersocietario	2.494	1.114

*Per la riconduzione ai prospetti contabili di bilancio Terna SpA si rimanda al paragrafo "Gestione economica e finanziaria di Terna SpA" della Relazione sulla gestione della Relazione finanziaria annuale 2012 Terna S.p.A. e Gruppo Terna.