

TERNA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI 2013

- **Ricavi a 1.896 milioni di euro (+5%)**
- **Ebitda a 1.481 milioni di euro (+6,5%)**
- **Ebit a 1.038 milioni di euro (+7%)**
- **Utile Netto di Gruppo a 514 milioni di euro (+10,8%)**
- **Dividendo proposto per il 2013: 20 centesimi di euro per azione, in linea con la politica dei dividendi**

(di cui 7 centesimi già pagati quale acconto e 13 centesimi quale saldo a giugno 2014)

Roma, 25 marzo 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di TERNA SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth, ha approvato i risultati 2013 presentati dall'Amministratore Delegato Flavio Cattaneo.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

<i>Dati in milioni di euro</i>	2013	2012	Variazione %
Ricavi	1.896	1.806	+5%
Ebitda (Margine operativo lordo)	1.481	1.390	+6,5%
Ebit (Risultato operativo)	1.038	969	+7%
Risultato prima delle imposte	938	876	+7%
Utile netto dell'esercizio	514	464	+10,8%

I **ricavi** consolidati dell'esercizio 2013 ammontano a 1.896,4 milioni di euro e registrano una crescita di 90,5 milioni di euro rispetto al 2012 (+5%).

I **costi operativi**, pari a 415,3 milioni di euro sono sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente (-0,5 milioni di euro, -0,1%), pur con una diversa distribuzione delle voci di spesa.

L'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) dell'esercizio si attesta a 1.481,1 milioni di euro, con un incremento di 91 milioni di euro rispetto ai 1.390,1 milioni di euro del 2012 (+6,5%).

L'incremento dei ricavi e la sostanziale stabilità dei costi si riflette sull'**EBITDA margin** che passa dal 77% del 2012 al 78,1% dell'esercizio 2013.

Gli **ammortamenti** dell'esercizio crescono di 22,8 milioni di euro rispetto al 2012, principalmente per l'entrata in esercizio di nuovi impianti.

L'**EBIT** (Risultato Operativo), pertanto, si attesta a circa 1.037,7 milioni di euro, in crescita di 68,2 milioni di euro (+7%) rispetto al 2012.

Gli **oneri finanziari netti**, pari a 100,2 milioni di euro, rilevano un incremento pari a 7 milioni di euro rispetto ai 93,2 milioni di euro del 2012.

A seguito dell'impatto degli oneri finanziari netti, il **risultato ante imposte** si attesta a 937,5 milioni di euro, in crescita di 61,2 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (+7%).

Le **imposte sul reddito** a carico dell'esercizio sono pari a 423,9 milioni di euro, in crescita rispetto all'esercizio precedente di 11,2 milioni di euro (+2,7%).

Il **tax rate**, pari al 45,2%, si riduce rispetto al 47,1% dell'esercizio precedente che risentiva di elementi di imposta non ricorrenti.

Di conseguenza l'**utile netto di esercizio** si attesta a 513,6 milioni di euro, in miglioramento di 50 milioni di euro rispetto ai 463,6 milioni dell'esercizio 2012 (+10,8%).

La **situazione patrimoniale-finanziaria** consolidata al 31 dicembre 2013 rileva un Patrimonio netto di Gruppo in crescita a 2.940,6 milioni di euro (2.788,3 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo al 31 dicembre 2013 (6.625,1 milioni di euro) registra nel corso dell'esercizio un incremento pari a 770,1 milioni di euro, principalmente per effetto degli investimenti effettuati sulla rete di trasmissione nazionale nel corso dell'anno.

Il rapporto **debt/equity**, al 31 dicembre 2013, si attesta pertanto a 2,25.

Gli **investimenti complessivi** effettuati dal Gruppo nel 2013 sono pari a 1.212,3 milioni di euro rispetto ai 1.235,2 milioni del 2012. La leggera flessione (-1,9%) è imputabile al blocco dei lavori della Dolo-Camin in seguito alla sentenza del Consiglio di Stato, parzialmente compensata dagli investimenti dell'esercizio nello sviluppo dei sistemi di accumulo.

I **Dipendenti** del Gruppo a fine 2013 sono 3.445, in aumento di 9 unità rispetto al 31 dicembre 2012.

RISULTATI 2013 DELLA CAPOGRUPPO – TERNA SpA

La Capogruppo chiude il 2013 con i ricavi, pari a 1.767,9 milioni di euro, che registrano un incremento del 6,5% (+108,1 milioni di euro) rispetto al 2012.

I **costi operativi** ammontano a 460,5 milioni di euro e risultano sostanzialmente in linea con il saldo dell'esercizio precedente (+0,4 milioni di euro, +0,1%).

L'**EBITDA** si attesta a 1.307,4 milioni di euro, pari al 74% dei ricavi (72,3% nel 2012), con un incremento di 107,7 milioni di euro rispetto ai 1.199,7 milioni di euro del 2012 (+9%).

Gli **ammortamenti** dell'esercizio pari a 394,4 milioni di euro, crescono di 23,8 milioni di euro rispetto al 2012 (+6,4%) principalmente per l'entrata in esercizio di nuovi impianti.

L'**EBIT** (Risultato Operativo) si attesta pertanto a 913 milioni di euro con un incremento di 83,9 milioni di euro (pari a +10,1%) rispetto all'esercizio 2012.

L'**utile netto** dell'esercizio si attesta a 454,8 milioni di euro, in flessione di 8,4 milioni di euro rispetto all'utile netto dell'esercizio 2012 (-1,8%), che beneficiava di elementi non ricorrenti.

Lo situazione patrimoniale-finanziaria mostra un **patrimonio netto** di 2.688,1 milioni di euro (a fronte dei 2.598,5 milioni di euro al 31 dicembre 2012) e un **indebitamento finanziario netto** per 6.403,7 milioni di euro (+783,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012).

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Rating Terna

In data **18 febbraio 2014** Moody's Investors Services (Moody's) ha migliorato da negativo a stabile l'outlook assegnato al rating di Terna. Il rating dell'Emittente ed il rating del Debito Senior Unsecured sono stati confermati a Baa1, così come il rating assegnato al Programma EMTN a P(Baa1). Il Rating di Breve Termine di Terna è rimasto immutato a Prime-2. Il passaggio da negativo a stabile dell'outlook riflette la stretta connessione tra la qualità del credito di Terna e quella della Repubblica Italiana.

In data **12 marzo 2014** Fitch Ratings ha ridotto il Long-Term Issuer Default Rating (IDR) e il Senior Unsecured Rating di Terna a 'BBB+' da 'A-', allineandosi così al livello delle altre agenzie. L'Outlook è passato da Negativo a Stabile. Lo Short-Term IDR è stato confermato a 'F2'.

Attività non regolamentate (“Non Traditional Activities - NTAs”): firmato accordo per l’acquisizione della Tamini Trasformatori

In data **25 febbraio 2014**, nell’ambito della realizzazione delle Attività Non Tradizionali del Gruppo Terna, Terna Plus S.r.l., società interamente controllata dalla Capogruppo, ha sottoscritto un accordo per l’acquisizione dell’intero capitale della Tamini Trasformatori S.r.l. e di alcune società da quest’ultima controllate.

Il perfezionamento dell’operazione– che prevede un corrispettivo per i soli impianti produttivi pari a 23,9 milioni di euro – è previsto nel corso del primo semestre del 2014 ed è subordinato al verificarsi di alcune condizioni sospensive.

L’acquisizione del Gruppo Tamini, nonostante la limitata esposizione finanziaria diretta di Terna e la prospettiva tipica delle Attività Non Tradizionali del Gruppo, da sempre considerate attività operative "non continuative", rappresenta un’opportunità di valorizzazione di una storica realtà industriale italiana, riconosciuta come di eccellenza del settore elettrico in Italia e all’estero.

Nel 2012 il Gruppo Tamini ha registrato un valore della produzione pari a 119,5 milioni di euro e un EBITDA pari a 7,7 milioni di euro.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L’esercizio 2014 vedrà la Società impegnata nella realizzazione di quanto previsto nel Piano Strategico 2014-2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2014.

In linea con la strategia del precedente Piano Strategico e con riferimento alle attività tradizionali, il Gruppo sarà focalizzato nella realizzazione degli investimenti di sviluppo e rinnovo della RTN e di quelli relativi ai sistemi di accumulo. In particolare nell’anno entreranno in esercizio il nuovo collegamento in doppia terna 380kV Trino-Lacchiarella che migliorerà la possibilità di utilizzo della capacità produttiva e di importazione dell’Italia nord occidentale all’area di carico di Milano e il nuovo elettrodotto 380kV Foggia-Benevento, il che permetterà un aumento della capacità di trasporto al servizio degli impianti di generazione situati tra Puglia, Molise e Campania. Con riferimento ai sistemi di accumulo proseguiranno le attività nei siti previsti nell’ambito del Piano di Sviluppo della RTN.

Con riferimento alle attività non tradizionali si conferma il focus sulla creazione di valore attraverso le attività per terzi nell’ambito dell’ingegneria, della realizzazione e dei servizi di manutenzione prevalentemente per il settore elettrico e housing per il business delle telecomunicazioni; inoltre il Gruppo è impegnato nelle attività di scouting e sviluppo di nuove opportunità in Italia e all’estero attraverso la controllata Terna Plus. In particolare per il 2014 sono previste la negoziazione degli accordi realizzativi per l’interconnessione Italia-Francia e la finalizzazione dell’acquisizione della società Tamini Trasformatori S.r.l..

In continuità con gli anni precedenti la Società perseguirà l’attività di razionalizzazione dei processi ed efficienza sui costi operativi e l’attenzione agli indicatori di qualità del servizio.

Si conferma infine il focus sulla solidità patrimoniale e finanziaria; nel 2014 il Gruppo finanzia gli investimenti e i dividendi attraverso la generazione di cassa e le disponibilità liquide, non presentando necessità di rifinanziare il proprio debito prima del 2015.

Nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 30 giugno 2015 è prevista la scadenza (ottobre 2014) di un prestito obbligazionario a tasso fisso per un importo pari a 600 milioni di euro emesso da Terna S.p.A..

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 2013 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 del 13 novembre 2013 aveva già deliberato la distribuzione agli azionisti di un acconto sul dividendo ordinario relativo all'esercizio 2013 pari a 7 centesimi di euro per azione a lordo delle eventuali ritenute di legge, posto in pagamento dal 21 novembre 2013.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà il 23 giugno 2014 come "data stacco" della cedola n. 20 (record date ex art.83-terdecies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 cd. "TUF": 25 giugno 2014) e il 26 giugno 2014 per il relativo pagamento.

Ad integrazione del calendario annuale degli eventi societari comunicato il 27 gennaio scorso, si informa che l'Assemblea ordinaria chiamata a deliberare circa l'approvazione del bilancio di esercizio di TERNA S.p.A. al 31 dicembre 2013 nonché sulla destinazione degli utili è programmata per il 27 maggio 2014, in unica convocazione.

La medesima Assemblea ordinaria sarà chiamata inoltre a deliberare riguardo al rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, destinati a scadere in occasione dell'approvazione del bilancio 2013. In considerazione del rinnovo dell'organo amministrativo, si prevede che saranno sottoposte all'Assemblea le deliberazioni in ordine ai limiti alla remunerazione degli amministratori con deleghe previsti dalle disposizioni per le società direttamente o indirettamente controllate dalle pubbliche amministrazioni che emettono titoli azionari quotati nei mercati regolamentati indicate all'art. 23 *bis* del D.L. 6 dicembre 2011, n. 201 conv. con modif. dalla L. 22 dicembre 2011, n. 214. 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.

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 12,00 si terrà un incontro con la comunità finanziaria ed i media per presentare le strategie aziendali ed i risultati dell'esercizio 2013. Il materiale di supporto all'evento 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 dell'incontro stesso. Nella stessa sezione sarà inoltre possibile seguire la presentazione in modalità web streaming.

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 2013 comprendente il progetto di bilancio di esercizio di TERNA S.p.A. ed il bilancio consolidato del Gruppo TERNA al 31 dicembre 2013, 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 2013 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 allegano gli schemi riclassificati del conto economico, della situazione patrimoniale-finanziaria ed il cashflow del Gruppo TERNA e di Terna SpA. 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.

Si precisa, ai sensi della comunicazione n. DME/9081707 del 16 settembre 2009, che tali schemi riclassificati, nel seguito presentati, sono quelli riportati nella Relazione sulla Gestione (inclusa nella Relazione Finanziaria annuale 2013) 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.

Conto economico riclassificato del Gruppo Terna

euro milioni	2013	2012	Variazioni	%
Ricavi:				
- Corrispettivo Utilizzo Rete (1)	1.644,4	1.531,3	113,1	7,4%
- Altre partite energia (1)	169,8	161,3	8,5	5,3%
- Altri ricavi di gestione (2)	82,2	113,3	-31,1	-27,4%
Totale ricavi	1.896,4	1.805,9	90,5	5,0%
Costi operativi:				
- Costo del lavoro	206,3	196,7	9,6	4,9%
- Servizi e godimento beni di terzi	140,9	139,5	1,4	1,0%
- Materiali	14,7	29,7	-15,0	-50,5%
- Altri costi (3)	53,4	49,9	3,5	7,0%
Totale costi operativi	415,3	415,8	-0,5	-0,1%
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.481,1	1.390,1	91,0	6,5%
Ammortamenti (4)	443,4	420,6	22,8	5,4%
RISULTATO OPERATIVO	1.037,7	969,5	68,2	7,0%
- Proventi (Oneri) finanziari netti (5)	-100,2	-93,2	-7,0	7,5%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	937,5	876,3	61,2	7,0%
- Imposte sul risultato dell'esercizio	423,9	412,7	11,2	2,7%
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	513,6	463,6	50,0	10,8%
-Quota di pertinenza del Gruppo	513,6	463,6	50,0	10,8%

Nel prospetto contabile di Conto economico del Bilancio consolidato al 31 dicembre 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 30,4 milioni) e alla voce "Altri ricavi e proventi" (euro 51,8 milioni);
- (3) corrisponde alla voce "Altri costi operativi" e alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" per il valore delle svalutazioni dei crediti commerciali (euro 7,0 milioni);
- (4) corrisponde alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" al netto del valore delle svalutazioni dei crediti commerciali (euro 7,0 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

euro milioni	al 31.12.2013	al 31.12.2012	Variazione
Immobilizzazioni Nette			
- Attività immateriali e avviamento	461,8	470,4	-8,6
- Immobili, impianti e macchinari	10.119,9	9.342,0	777,9
- Attività finanziarie (1)	82,8	81,4	1,4
Totale	10.664,5	9.893,8	770,7
Capitale Circolante Netto			
- Crediti commerciali (2)	846,1	866,0	-19,9
- Rimanenze	8,0	6,6	1,4
- Altre attività (3)	95,5	94,2	1,3
- Debiti commerciali (4)	780,0	730,1	49,9
- Debiti netti partite energia passanti (5)	407,3	562,0	-154,7
- Debiti tributari netti (6)	-32,9	35,9	-68,8
- Altre Passività (7)	441,3	409,2	32,1
Totale	-646,1	-770,4	124,3
Capitale Investito lordo	10.018,4	9.123,4	895,0
Fondi diversi (8)	452,7	480,1	-27,4
CAPITALE INVESTITO NETTO	9.565,7	8.643,3	922,4
Patrimonio netto di Gruppo	2.940,6	2.788,3	152,3
Indebitamento finanziario netto (9)	6.625,1	5.855,0	770,1
TOTALE	9.565,7	8.643,3	922,4

Nel prospetto contabile della Situazione patrimoniale-finanziaria del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, 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 1,0 milioni);
- (2) alla voce "Crediti commerciali" al netto del valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 875,0 milioni);
- (3) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (euro 62,6 milioni) ed alla voce "Attività finanziarie correnti" al netto del valore dei derivati di FVH (euro 18,4 milioni);
- (4) alla voce "Debiti commerciali" al netto del valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.282,3 milioni);
- (5) alle voci "Crediti commerciali" per il valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 875,0 milioni) e "Debiti commerciali" per il valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.282,3 milioni);
- (6) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (euro 62,6 milioni), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (euro 19,0 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 113,9 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" e "Attività finanziarie correnti" per il valore dei derivati di FVH (rispettivamente euro 527,1 milioni e euro 18,4 milioni).

Cash Flow Gruppo Terna*

<i>euro milioni</i>	<i>Cash flow 31.12.2013</i>	<i>Cash flow 31.12.2012</i>
Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.510,1	1.114,9
- Utile Netto dell'esercizio	513,6	463,6
- Ammortamenti	443,4	420,6
- Variazioni nette dei fondi	-27,4	-75,2
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	-1,7	-5,9
Autofinanziamento	927,9	803,1
- Variazione del capitale circolante netto	-124,3	46,2
Cash Flow operativo	803,6	849,3
Investimenti		
- Investimenti complessivi	-1.212,3	-1.235,2
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	0,6	96,7
- Variazione delle partecipazioni	-0,7	-6,9
Totale flusso monetario (per) da attività di investimento	-1.212,4	-1.145,4
- Variazione dei finanziamenti	-122,9	2.127,1
- Altri movimenti patrimonio netto Gruppo	40,7	-33,8
- Dividendi agli azionisti della Capogruppo	-402,0	-402,0
Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie	-484,2	1.691,3
Totale flusso monetario dell'esercizio	-893,0	1.395,2
Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.617,1	2.510,1

*Per la riconduzione ai prospetti contabili di bilancio del Gruppo Terna si rimanda al paragrafo "Gestione economica e finanziaria del Gruppo Terna" incluso nella sezione "Performance" della Relazione sulla gestione della Relazione finanziaria annuale 2013 Terna S.p.A. e Gruppo Terna.

Conto economico riclassificato Terna SpA

<i>euro milioni</i>	2013	2012	Variazioni	%
Ricavi:				
Corrispettivo Utilizzo Rete (1)	1.467,8	1.343,8	124,0	9,2%
Altre partite energia (1)	181,8	161,3	20,5	12,7%
Altri ricavi di gestione (2)	118,3	154,7	-36,4	-23,5%
Totale ricavi	1.767,9	1.659,8	108,1	6,5%
Costi operativi:				
- Costo del lavoro	47,1	81,9	-34,8	-42,5%
- Servizi e godimento beni di terzi	357,3	314,7	42,6	13,5%
- Materiali	5,3	19,1	-13,8	-72,3%
- Altri costi (3)	50,8	44,4	6,4	14,4%
Totale costi operativi	460,5	460,1	0,4	0,1%
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.307,4	1.199,7	107,7	9,0%
Ammortamenti (4)	394,4	370,6	23,8	6,4%
RISULTATO OPERATIVO	913,0	829,1	83,9	10,1%
- Proventi (Oneri) finanziari netti (5)	-88,5	-19,3	-69,2	358,5%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	824,5	809,8	14,7	1,8%
- Imposte sul risultato dell'esercizio	369,7	346,6	23,1	6,7%
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	454,8	463,2	-8,4	-1,8%

Nel prospetto contabile del Conto economico del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 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" (50,5 milioni di euro) e alla voce "Altri ricavi e proventi" (67,8 milioni di euro);
- (3) corrisponde alla voce "Altri costi operativi" e alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" per il valore delle svalutazioni dei crediti commerciali (5,8 milioni di euro);
- (4) corrisponde alla voce "Ammortamenti e svalutazioni" al netto del valore delle svalutazioni dei crediti commerciali (5,8 milioni di euro);
- (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 31.12.2013	al 31.12.2012	Variazione
Immobilizzazioni Nette			
- Attività immateriali ed avviamento	356,1	363,6	-7,5
- Immobili, impianti e macchinari	8.972,6	8.202,8	769,8
- Attività finanziarie (1)	683,3	681,1	2,2
Totale	10.012,0	9.247,5	764,5
Capitale Circolante Netto			
- Crediti commerciali (2)	833,5	844,2	-10,7
- Rimanenze	0,7	0,0	0,7
- Altre attività (3)	88,7	92,6	-3,9
- Debiti commerciali (4)	733,8	667,6	66,2
- Debiti netti partite energia passanti (5)	449,4	603,0	-153,6
- Debiti tributari netti (6)	-40,6	-13,4	-27,2
- Altre Passività (7)	453,3	436,0	17,3
Totale	-673,0	-756,4	83,4
Capitale Investito lordo	9.339,0	8.491,1	847,9
Fondi diversi (8)	247,2	272,2	-25,0
CAPITALE INVESTITO NETTO	9.091,8	8.218,9	872,9
Patrimonio netto	2.688,1	2.598,5	89,6
Indebitamento finanziario netto	6.403,7	5.620,4	783,3
TOTALE	9.091,8	8.218,9	872,9

Nel prospetto contabile della Situazione patrimoniale-finanziaria del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, corrispondono:

- (1) alle voci "Altre attività non correnti" e "Attività finanziarie non correnti" per il valore delle partecipazioni (681,1 milioni di euro);
- (2) alla voce "Crediti commerciali" al netto del valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (875,0 milioni di euro);
- (3) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (58,7 milioni di euro) e alla voce "Attività finanziarie correnti" al netto del valore dei derivati di FVH (euro 18,4 milioni);
- (4) alla voce "Debiti commerciali" al netto del valore dei debiti per costi energia di natura passante (1.324,4 milioni di euro);
- (5) alle voci "Crediti commerciali" per il valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (875,0 milioni di euro) e "Debiti commerciali" per il valore dei debiti per costi energia di natura passante (1.324,4 milioni di euro);
- (6) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (58,7 milioni di euro), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (1,3 milioni di euro) e "Debiti per imposte sul reddito";
- (7) alle voci "Altre passività non correnti", "Passività finanziarie correnti" e "Altre passività correnti" al netto degli altri debiti tributari (112,1 milioni di euro);
- (8) alle voci "Benefici per i dipendenti", "Fondi rischi e 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 S.r.l. e dei derivati di FVH (rispettivamente 500,0 milioni di euro e 527,1 milioni di euro) e "Attività finanziarie correnti" per il valore dei derivati di FVH (euro 18,4 milioni).

Cash flow Terna SpA*

<i>euro milioni</i>	Cash flow al 31.12.2013	Cash flow al 31.12.2012
Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti e c/c intersocietario	2.494,4	1.114,3
- Utile Netto dell'esercizio	454,8	463,2
- Ammortamenti	394,4	370,6
- Variazioni nette dei fondi	-25,0	-148,9
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	-1,7	-5,9
Autofinanziamento	822,5	679,0
- Variazione del capitale circolante netto	-83,4	41,3
Cash Flow operativo	739,1	720,3
Investimenti		
- Investimenti complessivi	-1.119,5	-1.166,8
- Variazione delle partecipazioni	-2,2	-56,1
- Altre movimentazioni delle Immobilizzazioni	-35,5	116,7
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	-1.157,2	-1.106,2
- Variazione dei finanziamenti	-103,1	2.195,5
- Altre movimentazioni del Patrimonio netto	36,8	-27,5
- Dividendi agli azionisti	-402,0	-402,0
Totale flusso monetario da (per) attività finanziarie	-468,3	1.766,0
Totale flusso monetario dell'esercizio	-886,4	1.380,1
Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti e c/c intersocietario	1.608,0	2.494,4

*Per la riconduzione ai prospetti contabili di bilancio di Terna SpA si rimanda al paragrafo "Gestione economica e finanziaria di Terna SpA" inclusa nella sezione "Performance" della Relazione sulla gestione della Relazione finanziaria annuale 2013 Terna S.p.A. e Gruppo Terna.