

CDA TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2015

- **Ricavi** a 513,3 milioni di euro (478 milioni nel 1Q14, +7,4%)
- **EBITDA** a 401,6 milioni di euro (390,2 milioni nel 1Q14, +2,9%)
- **EBIT** a 281,3 milioni di euro (277,3 milioni nel 1Q14, +1,4%)
- **Utile netto del periodo** a 165,2 milioni di euro (145,2 milioni nel 1Q14, +13,8%)

Roma, 6 maggio 2015 – L'Amministratore Delegato Matteo Del Fante ha illustrato i risultati del primo trimestre 2015, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di TERNA S.p.A. ("Terna"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Catia Bastioli.

"I principali indicatori economici confermano un buon trend di crescita anche in questo primo trimestre dell'anno – dichiara Matteo Del Fante, Amministratore Delegato di Terna. Il percorso volto alla maggior efficienza operativa e il processo di ricambio generazionale, entrambi illustrati nel nuovo Piano Strategico 2015-2019, è stato avviato. Terna continuerà a generare benefici per imprese e famiglie italiane e a creare valore per i suoi azionisti, grazie al costante impegno nello sviluppo della rete di trasmissione elettrica nazionale, anche in un'ottica di integrazione delle reti europee, e alla maggiore efficienza del servizio di dispacciamento".

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI 1° TRIMESTRE 2015

Millioni di euro	I trimestre 2015	I trimestre 2014	Variazione %
Ricavi	513,3	478	+7,4%
Ebitda (Margine operativo lordo)	401,6	390,2	+2,9%
Ebit (Risultato operativo)	281,3	277,3	+1,4%
Utile netto del periodo	165,2	145,2	+13,8%

I **ricavi** del primo trimestre 2015, pari a 513,3 milioni di euro, registrano un aumento di 35,3 milioni di euro (+7,4%) rispetto al corrispondente periodo del 2014. La variazione è imputabile alla crescita delle Attività Regolate per 21,7 milioni di euro e delle Attività Non Regolate per 14,8 milioni di euro.

I **costi operativi** sono pari a 111,7 milioni di euro, rispetto a 87,8 milioni di euro dello stesso periodo del 2014 (+23,9 milioni di euro), anche per effetto dei costi consuntivati nel periodo dalla gestione del Gruppo Tamini, non facente parte del Gruppo Terna nel primo trimestre 2014, e di alcuni elementi non ricorrenti.

L'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) del periodo si attesta a 401,6 milioni di euro, in crescita di 11,4 milioni di euro (+2,9%) rispetto ai 390,2 milioni di euro del primo trimestre 2014. L'**EBITDA margin** si attesta al

78,2% rispetto al 81,6% dei primi tre mesi del 2014, sostanzialmente per l'effetto diluitivo del consolidamento del Gruppo Tamini (*Ebitda margin* pari a 81,3% a parità di perimetro).

Gli **ammortamenti e svalutazioni** del periodo, pari a 120,3 milioni di euro, crescono di 7,4 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2014, per effetto dell'entrata in esercizio di nuovi impianti.

L'**EBIT** (Risultato Operativo), dopo aver scontato gli ammortamenti e le svalutazioni, si attesta a 281,3 milioni di euro, rispetto ai 277,3 milioni di euro dei primi tre mesi del 2014 (+1,4%).

Tenuto conto degli oneri finanziari netti, sostanzialmente in linea con il dato del medesimo periodo 2014 (0,4 milioni di euro), il **risultato ante imposte** si attesta a 250,3 milioni di euro, in aumento di 4,4 milioni di euro rispetto al dato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+1,8%).

Le **imposte sul reddito** a carico del periodo sono pari a 85,1 milioni di euro e si riducono di 15,6 milioni di euro (-15,5%) per l'effetto positivo sulle imposte correnti derivante dall'eliminazione della maggiorazione IRES (c.d. *Robin Hood Tax*)¹ e della deducibilità del costo del personale a tempo indeterminato ai fini IRAP introdotta dalla legge di Stabilità 2015. Il **tax rate** del periodo si riduce, passando dal 41% dei primi tre mesi 2014 al 34% del corrispondente periodo 2015.

L'**utile netto del periodo** raggiunge i 165,2 milioni di euro, in crescita di 20 milioni di euro (+13,8%) rispetto ai 145,2 milioni di euro del primo trimestre 2014.

Gli **investimenti complessivi** effettuati dal Gruppo nel periodo sono pari a 177,2 milioni di euro, in aumento di 12,9 milioni di euro rispetto ai 164,3 milioni di euro (+7,9%) dello stesso periodo dello scorso anno. Al 31 marzo 2015 si rilevano, in particolare, gli avanzamenti dei cantieri dell'interconnessione elettrica *Italia-Montenegro*, degli elettrodotti *Sorgente-Rizziconi* (tra Sicilia e Calabria), *Paternò-Pantano-Priolo* (in Sicilia), *Udine Ovest-Redipuglia* (in Friuli Venezia Giulia) e *Foggia-Villanova* (tra Puglia e Abruzzo), e dei sistemi di accumulo *Energy Intensive* e *Power Intensive* localizzati principalmente nel Sud Italia e nelle isole maggiori.

L'**indebitamento finanziario netto** si attesta a 6.518,2 milioni di euro.

La **situazione patrimoniale consolidata** al 31 marzo 2015 registra un **patrimonio netto di Gruppo** pari a 3.267,3 milioni di euro, in aumento rispetto ai 3.092,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

I **dipendenti** del Gruppo, a fine marzo 2015, sono 3.717. I dipendenti complessivamente usciti nel periodo, pari a 121, sono riconducibili in massima parte all'iniziativa avviata dall'azienda nell'ultimo trimestre 2014, volta ad anticipare il ricambio generazionale attraverso incentivi alla scelta volontaria di cessare il servizio per i dipendenti prossimi alla pensione; contemporaneamente è iniziato il programma di inserimento di nuove giovani professionalità, che nel corso del trimestre ha già registrato 41 ingressi.

¹ Conseguente la declaratoria di illegittimità costituzionale della maggiorazione introdotta dal D. L. n. 112/2008 (c.d. *Robin Hood Tax*).

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2015

Nell'ambito del processo di sviluppo delle Attività Non Regolate del Gruppo, con particolare riferimento alla realizzazione e gestione delle infrastrutture di interconnessione con l'estero, in data 13 aprile 2015 la Capogruppo Terna e la controllata Terna Rete Italia S.p.A. hanno costituito la società denominata Monita Interconnector S.r.l. con capitale sociale di 10.000 euro, sottoscritto per il 95% da Terna S.p.A. e per la restante quota dalla predetta società controllata. La costituzione di questa società si inquadra nel più ampio progetto di sviluppo Interconnector illustrato nel Piano Strategico 2015-2019.

Alle ore 16,00 si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 2015 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), 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) e del meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

Terna ha redatto il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 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, 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 2015 e non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 sarà pubblicato entro i termini di legge, depositato a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società (www.terna.it) e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it), nonché depositato presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. (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.

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

euro milioni	1Q2015	1Q2014	Δ	Δ%
Ricavi:				
- Corrispettivo Trasmissione ⁽¹⁾	443,3	417,2	26,1	6,3%
- Corrispettivo Dispacciamento ⁽¹⁾	31,8	30,9	0,9	2,9%
- Altri ricavi di gestione	35,2	25,7	9,5	37,0%
<i>di cui altri ricavi delle Attività Regolate ⁽¹⁾</i>	3,7	9,0	(5,3)	(58,9%)
<i>di cui ricavi delle Attività Non Regolate</i>	31,5	16,7	14,8	88,6%
- Ricavi da costruzione attività in concessione ⁽²⁾	3,0	4,2	(1,2)	(28,6%)
Totale ricavi	513,3	478,0	35,3	7,4%
Costi operativi:				
- Costo del lavoro	56,3	51,3	5,0	9,7%
- Servizi e godimento beni di terzi	30,9	25,4	5,5	21,7%
- Materiali	12,5	2,2	10,3	468,2%
- Altri costi	9,0	4,7	4,3	91,5%
- Costi di costruzione attività in concessione ⁽²⁾	3,0	4,2	(1,2)	(28,6%)
Totale costi operativi	111,7	87,8	23,9	27,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO	401,6	390,2	11,4	2,9%
- Ammortamenti e svalutazioni	120,3	112,9	7,4	6,6%
RISULTATO OPERATIVO	281,3	277,3	4,0	1,4%
- Proventi (Oneri) finanziari netti	(31,0)	(31,4)	0,4	(1,3%)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	250,3	245,9	4,4	1,8%
- Imposte sul risultato del periodo	85,1	100,7	(15,6)	(15,5%)
UTILE NETTO DEL PERIODO	165,2	145,2	20,0	13,8%

(1) I ricavi delle Attività Regolate 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 31.03.2015	al 31.12.2014	Δ
Immobilizzazioni Nette			
- Attività immateriali e avviamento	442,9	452,5	(9,6)
- Immobili, impianti e macchinari	10.834,6	10.778,6	56,0
- Attività finanziarie	90,7	91,3	(0,6)
Totale	11.368,2	11.322,4	45,8
Capitale Circolante Netto			
- Crediti commerciali	580,1	670,8	(90,7)
- Rimanenze	29,4	21,6	7,8
- Altre attività	22,2	24,4	(2,2)
- Debiti commerciali	589,4	742,9	(153,5)
- Debiti netti partite energia passanti	717,6	453,9	263,7
- Debiti tributari netti	124,6	(6,2)	130,8
- Altre Passività	353,2	347,0	6,2
Totale	(1.153,1)	(820,8)	(332,3)
Capitale Investito lordo	10.215,1	10.501,6	(286,5)
Fondi diversi	429,6	440,9	(11,3)
CAPITALE INVESTITO NETTO	9.785,5	10.060,7	(275,2)
Patrimonio netto di Gruppo	3.267,3	3.092,9	174,4
Indebitamento finanziario netto	6.518,2	6.967,8	(449,6)
TOTALE	9.785,5	10.060,7	(275,2)

Cash Flow Gruppo Terna

<i>euro milioni</i>	Cash flow 1Q2015	Cash flow 1Q2014
- Utile Netto dell'esercizio	165,2	145,2
- Ammortamenti e svalutazioni	120,3	112,9
- Oneri finanziari netti	31,0	31,4
- Variazioni nette dei fondi	(11,3)	(7,6)
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	(0,8)	-
Autofinanziamento (Operating Cash Flow)	304,4	281,9
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	13	2,4
- Variazione delle partecipazioni	(1,1)	(1,4)
- Altri movimenti patrimonio netto Gruppo	9,2	7,7
Altre variazioni	21,1	8,7
- Variazione del capitale circolante netto	332,3	(51,6)
- Investimenti complessivi	(177,2)	(164,3)
Free Cash Flow attività operativa	155,1	(215,9)
- Oneri finanziari netti	(31,0)	(31,4)
Variazione indebitamento finanziario netto	449,6	43,3