COMUNICATO STAMPA

Media Relations
Tel. +39 0683139081
Fax +39 0683138372
e-mail: ufficio.stampa@terna.it

Investor Relations
Tel. +39 0683138282
Fax +39 0683139312
e-mail: investor.relations@terna.it

APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2018

- **Ricavi** a 537,8 milioni di euro (523,9 milioni nel 1Q17, +2,7%)
- **EBITDA** a 409,3 milioni di euro (402,8 milioni nel 1Q17, +1,6%)
- **Utile netto di Gruppo del periodo** a 182,7 milioni di euro (179,3 milioni nel 1Q17, +1,9%)
- **Investimenti** a 141,6 milioni di euro (99,7 milioni nel 1Q17, +42%)
- **Indebitamento finanziario netto** a 7.617,7 milioni di euro, in diminuzione di 178,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2017

Roma, 9 maggio 2018 – L'Amministratore Delegato e Direttore Generale Luigi Ferraris ha illustrato i risultati del primo trimestre 2018, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di Terna S.p.A. ("Terna"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Catia Bastioli.

"I risultati del primo trimestre dell'anno in corso confermano l'andamento positivo del Gruppo, con tutte le grandezze economiche in aumento" dichiara **Luigi Ferraris, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Terna**. "*In particolare, gli investimenti in crescita di oltre il 40% e la robusta generazione di cassa risultano in linea con il piano strategico presentato al mercato lo scorso mese di marzo".*

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEL 1° TRIMESTRE 2018

Milioni di euro	I trimestre 2018	I trimestre 2017	Variazione %
Ricavi	537,8	523,9	+2,7%
Ebitda (Margine operativo lordo)	409,3	402,8	+1,6%
Ebit (Risultato operativo)	276,8	272,8	+1,5%
Utile netto di Gruppo del periodo	182,7	179,3	+1,9%

I **ricavi** del primo trimestre 2018, pari a 537,8 milioni di euro, registrano un aumento di 13,9 milioni di euro (+2,7%) rispetto al corrispondente periodo del 2017, principalmente attribuibile al Non Regolato.

L'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) del periodo si attesta a 409,3 milioni di euro, in crescita di 6,5 milioni di euro (+1,6%) rispetto ai 402,8 milioni di euro del primo trimestre 2017. Tale risultato, legato per circa il 96% al business Regolato, registra il maggior contributo del Non Regolato e dell'Internazionale, in particolare grazie alla crescita delle vendite del Gruppo Tamini, nonché dell'avanzamento delle attività dei cantieri in America Latina.

L'**EBIT** (Risultato Operativo) del periodo, a valle di ammortamenti e svalutazioni pari a 132,5 milioni di euro, si attesta a 276,8 milioni di euro, rispetto ai 272,8 milioni di euro dei primi tre mesi del 2017 (+1,5%).

Gli **oneri finanziari netti** del periodo, pari a 24,6 milioni di euro, si confrontano con i 20,5 milioni di euro del primo trimestre 2017 (+4,1 milioni di euro). Tale incremento è dovuto principalmente agli interessi sul maggior debito lordo parzialmente compensato dal rendimento della liquidità.

Il **risultato ante imposte** si attesta a 252,2 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il dato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-0,1 milioni di euro).

Le **imposte sul reddito** del periodo sono pari a 68,5 milioni di euro e si riducono di 5,2 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo del 2017 (-7,1%) essenzialmente per effetti fiscali positivi non ricorrenti.

L'**utile netto di Gruppo del periodo** si attesta a 182,7 milioni di euro, in crescita di 3,4 milioni di euro rispetto ai 179,3 del primo trimestre del 2017 (+1,9%).

La **situazione patrimoniale consolidata** al 31 marzo 2018 registra un **patrimonio netto di Gruppo** pari a 3.977,9 milioni di euro, a fronte dei 3.803,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

L'**indebitamento finanziario netto** si attesta a 7.617,7 milioni di euro, in diminuzione di 178,7 milioni di euro rispetto ai 7.796,4 milioni di euro al 31 dicembre 2017, principalmente grazie alla buona generazione di cassa del periodo.

Gli **investimenti complessivi** effettuati dal Gruppo Terna nei primi tre mesi del 2018 sono pari a 141,6 milioni di euro, in crescita del 42% rispetto ai 99,7 milioni di euro nel primo trimestre dell'esercizio precedente, confermando quanto previsto nel Piano Strategico per il 2018. Tra i

principali progetti del periodo si segnalano gli avanzamenti dei cantieri per le interconnessioni elettriche *Italia-Montenegro* e *Italia-Francia*, i lavori per la realizzazione del collegamento elettrico tra Capri e Sorrento, e per la connessione sottomarina della Laguna Veneta.

I **dipendenti** del Gruppo, a fine marzo 2018, sono pari a 4.023, in crescita di 126 unità rispetto al 31 dicembre 2017. Tale incremento è legato principalmente alla politica di rafforzamento delle competenze core che proseguirà nel 2018.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2018

Nei primi giorni del mese di aprile 2018 Terna ha avviato la posa del cavo sulla A32 relativo all'interconnessione elettrica **Italia-Francia**.

In data 4 maggio 2018 l'**Assemblea degli azionisti** di Terna ha approvato il Bilancio 2017 e deliberato la distribuzione di un dividendo di 22 centesimi di euro per azione, in linea con la politica comunicata al mercato. L'Assemblea degli azionisti ha anche approvato la Politica adottata da Terna per la remunerazione e il Piano di incentivazione di lungo termine denominato "Piano di Phantom Stock 2018-2021".

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" (Ebitda e Indebitamento Finanziario Netto) non previsti dai principi contabili IAS/IFRS, il cui significato e contenuto sono illustrati qui di seguito in linea con l'orientamento ESMA/2015/1415 pubblicata il 3 dicembre 2015:

- EBITDA (Margine Operativo Lordo): rappresenta un indicatore della performance operativa; è calcolato come "Utile netto dell'esercizio" prima delle "Imposte dell'esercizio", dei "Proventi/(oneri) finanziari" e degli "Ammortamenti e svalutazioni".
- Indebitamento Finanziario Netto: rappresenta un indicatore della struttura finanziaria; è determinato quale risultante dei debiti finanziari a breve ("Finanziamenti a breve termine", "Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine" e "Passività finanziarie correnti") e lungo termine ("Finanziamenti a lungo termine") e dei relativi strumenti derivati ("Passività finanziarie non correnti"), al netto delle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" e delle relative attività finanziarie ("Attività finanziarie non correnti" per il valore dei risconti sulle commissioni dei finanziamenti

disponibili e “Attività finanziarie correnti”). Si precisa che l’indebitamento finanziario netto del Gruppo Terna è conforme a quanto previsto dalla Raccomandazione ESMA n. 319 del 2013 relativamente alla definizione della posizione finanziaria netta, dedotte le “Attività finanziarie non correnti”.

In data odierna, alle ore 16.30 si terrà un incontro per presentare i risultati del primo trimestre 2018 ad analisti finanziari e investitori alla quale potranno collegarsi in modalità ascolto anche i giornalisti. Il materiale di supporto all’evento sarà reso disponibile 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 tramite webstreaming. Le Presentazioni saranno altresì rese disponibili, tramite il circuito “eMarket SDIR”, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) e del meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Agostino Scornajenchi, dichiara ai sensi del comma 2 dell’art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato è conforme alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo Terna al 31 marzo 2018, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto su base volontaria, ai sensi dell’art. 82 ter del Regolamento Emittenti Consob (come modificato dalla Delibera Consob n. 19770 del 26 ottobre 2016). In continuità con il passato, è garantita la coerenza e la correttezza delle informazioni finanziarie diffuse al pubblico e la comparabilità degli elementi informativi con i corrispondenti dati contenuti nei resoconti intermedi di gestione precedentemente diffusi.
Il documento contenente il Resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo Terna al 31 marzo 2018, entro il 15 maggio 2018 sarà depositato a disposizione del pubblico presso la sede sociale, pubblicato 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 informativa in ordine al deposito.

Si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e situazione patrimoniale-finanziaria e il cashflow del Gruppo Terna, che rappresentano la classificazione gestionale dei risultati utilizzata dal management per una più efficace valutazione delle performance economico-finanziarie 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 2018, predisposti in linea con la prassi di settore.

Conto economico riclassificato del Gruppo Terna

(€/milioni)

	1Q2018	1Q2017	Δ	Δ%
TOTALE RICAVI	**537,8**	**523,9**	**13,9**	**2,7**
- Ricavi Regolato Italia	487,6	490,1	(2,5)	(0,5)
di cui Ricavi da costruzione attività in concessione	*3,1*	*2,4*	*0,7*	*29,2*
- Ricavi Non Regolato	47,1	33,6	13,5	40,2
- Ricavi Internazionale*	3,1	0,2	2,9	-
TOTALE COSTI OPERATIVI	**128,5**	**121,1**	**7,4**	**6,1**
- Costo del personale	60,9	61,4	(0,5)	(0,8)
- Servizi e godimento beni di terzi	34,5	34,3	0,2	0,6
- Materiali	19,9	15,1	4,8	31,8
- Altri costi	6,7	4,9	1,8	36,7
- Qualità del servizio	3,4	3,0	0,4	13,3
- Costi di costruzione attività in concessione	3,1	2,4	0,7	29,2
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	**409,3**	**402,8**	**6,5**	**1,6**
- Ammortamenti e svalutazioni	132,5	130,0	2,5	1,9
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**276,8**	**272,8**	**4,0**	**1,5**
- Proventi/(Oneri) finanziari netti	(24,6)	(20,5)	(4,1)	20,0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**252,2**	**252,3**	**(0,1)**	**-**
- Imposte sul risultato del periodo	68,5	73,7	(5,2)	(7,1)
UTILE NETTO DEL PERIODO	**183,7**	**178,6**	**5,1**	**2,9**
- Quota di pertinenza dei terzi	1,0	(0,7)	1,7	-
UTILE NETTO DI GRUPPO DEL PERIODO	**182,7**	**179,3**	**3,4**	**1,9**

* Includono il margine delle attività in concessione realizzate all'estero.

Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata del Gruppo Terna

(€/milioni)

	al 31.3.2018	al 31.12.2017	Δ
Totale Immobilizzazioni Nette	**13.507,0**	**13.466,4**	**40,6**
- Attività immateriali e avviamento	506,7	505,7	1,0
- Immobili, impianti e macchinari	12.769,8	12.752,8	17,0
- Attività finanziarie*	230,5	207,9	22,6
Totale Capitale Circolante Netto	**(1.535,0)**	**(1.485,2)**	**(49,8)**
- Debiti netti partite energia passanti	(822,0)	(852,7)	30,7
- Crediti netti partite energia a margine	307,7	335,1	(27,4)
- Debiti netti commerciali	(624,6)	(714,4)	89,8
- Debiti tributari netti	(11,5)	105,9	(117,4)
- Altre passività nette	(384,6)	(359,1)	(25,5)
Capitale Investito Lordo	**11.972,0**	**11.981,2**	**(9,2)**
Fondi diversi	(345,4)	(355,8)	10,4
CAPITALE INVESTITO NETTO	**11.626,6**	**11.625,4**	**1,2**
Patrimonio netto di gruppo	**3.977,9**	**3.803,3**	**174,6**
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	**31,0**	**25,7**	**5,3**
Indebitamento finanziario netto	**7.617,7**	**7.796,4**	**(178,7)**
TOTALE	**11.626,6**	**11.625,4**	**1,2**

**Include IFRIC 12 finanziario delle attività in Brasile e il Fondo garanzia Interconnector*

Cash Flow Gruppo Terna

	***Cash flow* 1Q2018**
- Utile Netto del periodo	183,7
- Ammortamenti e svalutazioni	132,5
- Variazioni nette dei fondi	(10,4)
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	(0,6)
Autofinanziamento (*Operating Cash Flow*)	**305,2**
- Variazione del capitale circolante netto	49,8
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	(8,3)
- Variazione delle Partecipazioni	0,2
- Variazione delle Attività finanziarie	(22,8)
Flusso di cassa delle attività operative (*Cash Flow from Operating Activities*)	**324,1**
- Investimenti complessivi	(141,6)
Flusso di cassa disponibile (*Free Cash Flow*)	**182,5**
- Riserva di patrimonio netto *cash flow hedge* al netto dell'effetto fiscale e altri movimenti del patrimonio netto di Gruppo	(8,1)
- Altri movimenti patrimonio netto delle minoranze	4,3
Variazione indebitamento finanziario netto	**178,7**