

APPROVATI I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2018

- **Ricavi** a 1.080,3 milioni di euro (1.045,5 milioni nel 1H17, +3,3%)
- **EBITDA** a 814,9 milioni di euro (794,8 milioni nel 1H17, +2,5%)
- **Utile netto di Gruppo del periodo** a 360,2 milioni di euro (351,3 milioni nel 1H17, +2,5%)
- **Investimenti** a 337,9 milioni di euro (325,7 milioni nel 1H17, +3,7%)
- **Indebitamento finanziario netto** a 7.895,5 milioni di euro (7.796,4 milioni di euro al 31 dicembre 2017)

Roma, 25 luglio 2018 – L'Amministratore Delegato e Direttore Generale Luigi Ferraris ha illustrato i risultati del primo semestre 2018, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di Terna S.p.A. ("Terna"), riunitosi oggi sotto la presidenza di Catia Bastioli.

"I principali indicatori economico-finanziari del semestre confermano la solidità delle azioni manageriali intraprese e ci consentono di proseguire con decisione nel percorso tracciato dal Piano Strategico 2018-2022. Procede nei tempi previsti anche il programma di investimenti che, grazie alle iniziative poste in essere anche per i prossimi mesi, contribuiranno a creare valore per tutti i nostri stakeholder" dichiara **Luigi Ferraris, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Terna.**

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEL 1° SEMESTRE 2018

Milioni di euro	I semestre 2018	I semestre 2017	Variazione %
Ricavi	1.080,3	1.045,5	+3,3%
Ebitda (Margine operativo lordo)	814,9	794,8	+2,5%
Ebit (Risultato operativo)	547,5	534	+2,5%
Utile netto di Gruppo del periodo	360,2	351,3	+2,5%
CAPEX	337,9	325,7	+3,7%

I **ricavi** del primo semestre 2018, pari a 1.080,3 milioni di euro, registrano un aumento di 34,8 milioni di euro (+3,3%) rispetto al corrispondente periodo del 2017. Tale risultato è dovuto prevalentemente all'incremento dei ricavi tariffari del Regolato e al contributo del Non Regolato, in particolare per la crescita delle vendite del Gruppo Tamini e per l'avanzamento delle attività sull'Interconnector privato Italia-Francia.

L'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) del periodo si attesta a 814,9 milioni di euro, in crescita di 20,1 milioni di euro (+2,5%) rispetto ai 794,8 milioni di euro del primo semestre 2017.

L'**EBIT** (Risultato Operativo) del periodo, a valle di ammortamenti e svalutazioni pari a 267,4 milioni di euro, si attesta a 547,5 milioni di euro, rispetto ai 534 milioni di euro dei primi sei mesi del 2017 (+2,5%).

Gli **oneri finanziari netti** del periodo, pari a 42,7 milioni di euro, si confrontano con i 39,6 milioni di euro del primo semestre 2017 (+3,1 milioni di euro). Tale incremento è dovuto principalmente agli interessi sul maggior debito lordo.

Il **risultato ante imposte** si attesta a 504,8 milioni di euro, in aumento di 10,4 milioni di euro rispetto al primo semestre 2017 (+2,1%).

Le **imposte** del periodo sono pari a 142,7 milioni di euro e si riducono di 1,2 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo del 2017 (-0,8%), principalmente per la rilevazione di proventi non ricorrenti fiscalmente non rilevanti generati nel periodo.

L'**utile netto di Gruppo del periodo** si attesta a 360,2 milioni di euro, in crescita di 8,9 milioni di euro rispetto ai 351,3 del primo semestre del 2017 (+2,5%).

La **situazione patrimoniale consolidata** al 30 giugno 2018 registra un **patrimonio netto di Gruppo** pari a 3.842,8 milioni di euro, a fronte dei 3.803,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

L'**indebitamento finanziario netto** si attesta a 7.895,5 milioni di euro, rispetto ai 7.796,4 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

Gli **investimenti complessivi** effettuati dal Gruppo Terna nei primi sei mesi del 2018 sono pari a 337,9 milioni di euro, in crescita del 3,7% rispetto ai 325,7 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio precedente, in linea con il Piano Strategico 2018-2022. Tra i principali progetti del periodo si segnalano gli avanzamenti dei cantieri per le interconnessioni elettriche *Italia-Montenegro* e *Italia-Francia*, e i lavori per la realizzazione del collegamento sottomarino in Laguna Veneta.

I **dipendenti** del Gruppo, a fine giugno 2018, sono pari a 4.073, in crescita di 176 unità rispetto al 31 dicembre 2017. Tale incremento è legato principalmente al programma di ricambio generazionale avviato nel corso del 2017 e alla politica di rafforzamento delle competenze core in linea con il nuovo Piano Strategico.

FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO SEMESTRE 2018 E SUCCESSIVI

Business

In data 6 luglio 2018 è **entrata in esercizio la nuova stazione elettrica 150kV a San Salvo** (Chieti), i raccordi alle linee elettriche a essa collegate e la connessione alla Cabina Primaria di San Salvo che alimenta i carichi elettrici della zona. Le opere realizzate permettono di rendere più affidabile e sicuro il sistema elettrico della zona costiera adriatica che, durante il periodo estivo, è caratterizzato da un carico estremamente elevato.

In data 2 luglio 2018 Terna è stata la **prima azienda in Italia a ottenere la certificazione del proprio Sistema di Gestione degli Asset, su beni tangibili**, ovvero linee e stazioni elettriche, secondo la norma internazionale ISO 55001:2014 "Asset Management" che definisce i requisiti per una ottimale gestione degli Asset.

In data 15 giugno 2018 è **entrato in esercizio il cavo interrato 132 kV "C.P. Sacca Serenella-C.P. Cavallino"**, prima fase dell'intervento di Terna che ammodernerà la rete elettrica della Laguna di Venezia rendendola più sicura ed efficiente, lungo complessivamente 14 km, di cui 10 km sottomarini. Terna ha anche avviato i lavori del secondo tratto che compone e completa l'opera: l'elettrodotto in cavo interrato a 132 kV "Fusina 2-C.P. Sacca Fisola" che sarà ultimato entro la fine del 2018 e che permetterà di smantellare 6,5 km dell'attuale linea aerea che insiste nella Laguna.

Finanza

In data 16 luglio 2018 Terna ha lanciato con successo un'**emissione obbligazionaria "green"** a tasso fisso per un totale di 750 milioni di euro nell'ambito del proprio Programma Euro Medium Term Notes da 8 miliardi di euro. I titoli hanno durata pari a 5 anni e pagheranno una cedola pari all'1%, con un rendimento del 1.08% (MS +80bps). L'operazione rientra nei programmi di ottimizzazione finanziaria di Terna al servizio del piano di investimenti del gruppo e il costo del nuovo debito è inferiore rispetto a quello medio complessivo di Piano pari al 1.6%. L'iniziativa ha avuto grande successo presso la platea degli investitori con una domanda di circa sei volte l'offerta.

Sostenibilità e Innovazione

In data 12 luglio 2018 è **entrato in esercizio nella stazione elettrica di Udine Ovest il nuovo trasformatore green di ultima generazione**, isolato in estere (olio) vegetale sperimentato negli ultimi due anni. Il nuovo macchinario limita drasticamente i rischi d'incendio e riduce l'impatto ambientale grazie all'impiego dell'estere di derivazione vegetale, rinnovabile e biodegradabile quasi al 100% e che va a sostituire l'olio minerale, distillato petrolifero. Terna, all'avanguardia nell'utilizzo di questa alternativa tecnologica a minore impatto ambientale, prevede nel prossimo futuro di installare gli autotrasformatori green in altre stazioni elettriche dislocate sul territorio nazionale; il tutto per proseguire nel percorso di innovazione indispensabile per una rete elettrica sempre più sicura, moderna e sostenibile.

In data 29 maggio 2018 si è conclusa la seconda edizione di **Next Energy** promossa da Terna, Fondazione Cariplo e Cariplo Factory per individuare i nuovi talenti dell'energia in Italia. Bettery è il nome del progetto vincitore.

In data 25 maggio 2018 Terna ha ottenuto la settima conferma consecutiva negli indici **Euronext** dell'agenzia di rating Vigeo Eiris grazie ai risultati conseguiti nei settori Ambiente, Sociale e Governance, a ulteriore conferma della solidità e qualità della sostenibilità di Terna e della sua capacità di integrare obiettivi di sostenibilità nella strategia di business.

Sicurezza

In data 10 maggio 2018 è stato firmato l'accordo tra **Terna e Polizia di Stato** per la tutela delle reti e dei sistemi informativi di supporto alle funzioni istituzionali della società e per l'adozione di strategie efficaci in materia di prevenzione e contrasto al cybercrime.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel secondo semestre 2018, Terna sarà impegnata nella realizzazione di quanto previsto nel Piano Strategico 2018-2022 approvato dal Consiglio di Amministrazione e presentato alla Comunità finanziaria lo scorso 22 marzo 2018.

In particolare l'azienda continuerà nel perseguimento dei propri obiettivi strategici imprimendo una forte accelerazione alle attività di investimento con il focus sullo sviluppo della rete di trasmissione nazionale per favorire l'integrazione delle fonti rinnovabili e migliorare la sicurezza del sistema e, al tempo stesso, accelerare il rinnovo degli asset del Gruppo con l'obiettivo di mitigare i rischi di interruzioni di servizio, aumentare la sostenibilità ambientale e supportare la manutenzione mediante il ricorso a tecnologie di digitalizzazione della rete. Terna proseguirà nel rafforzamento degli investimenti in innovazione e soluzioni digitali per gestire l'incremento della complessità del sistema.

Con riferimento al **Regolato**, tra le principali infrastrutture elettriche in corso di realizzazione figurano le interconnessioni con la Francia e il Montenegro, la cui ultimazione è prevista entro la fine del 2019, che permetteranno di aumentare la capacità di scambio transfrontaliera facilitando la progressiva integrazione dei mercati a livello europeo. Per quanto riguarda i principali progetti volti ad accrescere la qualità del servizio, nel secondo semestre proseguiranno le attività di realizzazione delle connessioni sottomarine tra Capri e Sorrento e in Laguna Veneta. Si prevede anche l'entrata in esercizio, nell'assetto definitivo della nuova direttrice 380 kV "Foggia-Benevento" che rientra tra gli interventi volti a facilitare la connessione delle fonti energetiche rinnovabili localizzate prevalentemente nel Sud Italia, con contestuale razionalizzazione della rete esistente. Inoltre, al fine di rispettare gli obiettivi previsti nel Piano Strategico e in linea con quanto pubblicato dall'ARERA nella delibera 129/2018 sull'incentivazione output based, sono in corso le attività propedeutiche all'accesso alle misure previste nella suddetta delibera.

Con riferimento al **Non Regolato**, il Gruppo perseguirà un approccio industriale fondato sulle competenze distintive, posizionando Terna sempre più come un Energy Solution Provider attraverso il proseguimento della crescita sull'efficienza energetica e l'ingresso sulle attività di integratore a maggiore valore aggiunto a supporto dell'evoluzione tecnologica e del ruolo del TSO nella transizione energetica. Con riferimento alla società Avvenia, proseguiranno le attività di integrazione nel Gruppo prevedendo il raggiungimento di sinergie commerciali e industriali già nel secondo semestre. Con riferimento alla Sostenibilità, nel secondo semestre, continueranno le attività previste dal Protocollo d'Intesa firmato da ANBI, Coldiretti e Terna, per l'identificazione di una strategia di azione finalizzata all'ottimizzazione delle risorse irrigue, all'efficientamento energetico e alla tutela dei territori. Inoltre, è previsto il completamento del progetto Giannutri, primo intervento infrastrutturale smart a favore della transizione energetica delle isole minori non interconnesse. Relativamente al business delle telecomunicazioni, si conferma il focus sui servizi ad alto valore perseguendo le opportunità derivanti dalla valorizzazione delle infrastrutture del Gruppo.

Per quanto riguarda l'**Internazionale** con riferimento ai progetti in corso in Brasile, è previsto il completamento delle attività di costruzione delle linee e stazioni relative alle due concessioni, Santa Maria Transmissora de Energia (SMTE) e Santa Lucia Transmissora de Energia (SLTE) entro la fine del 2018. Inoltre, nel secondo semestre, continueranno le attività di realizzazione dei progetti esistenti in Uruguay e Perù. Proseguiranno le attività di scouting per l'individuazione di ulteriori opportunità all'estero che potranno essere sviluppate anche in partnership e che saranno selezionate attraverso processi di valutazione che garantiscano un basso profilo di rischio e un limitato assorbimento di capitale.

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 16.00 si terrà un incontro per presentare i risultati del primo semestre 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.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018, con l’attestazione prevista dall’art.154 bis comma 5 del D.Lgs 58/98 (TUF) e la relazione contenente il giudizio della Società di revisione, entro i termini di legge 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 riclassificati, nel seguito presentati, sono quelli riportati nella Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2018, inclusa nella Relazione finanziaria semestrale del Gruppo Terna al 30 giugno 2018 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 consolidato semestrale abbreviato.

Conto economico riclassificato del Gruppo Terna

(€/milioni)

Il trimestre								
2018	2017	Δ	Δ %		1H2018	1H2017	Δ	Δ %
542,5	521,6	20,9	4,0	TOTALE RICAVI	1.080,3	1.045,5	34,8	3,3
491,8	477,4	14,4	3,0	- Ricavi Regolato Italia	979,4	967,5	11,9	1,2
3,2	3,2	-	-	- di cui Ricavi di costruzione attività in concessione	6,3	5,6	0,7	12,5
48,3	44,3	4,0	9,0	- Ricavi Non Regolato	95,4	77,9	17,5	22,5
2,4	(0,1)	2,5	-	- Ricavi Internazionale*	5,5	0,1	5,4	-
136,9	129,6	7,3	5,6	TOTALE COSTI OPERATIVI	265,4	250,7	14,7	5,9
63,5	63,0	0,5	0,8	- Costo del personale	124,4	124,4	-	-
42,5	39,4	3,1	7,9	- Servizi e godimento beni di terzi	77,0	73,7	3,3	4,5
21,1	16,6	4,5	27,1	- Materiali	41,0	31,7	9,3	29,3
6,3	6,6	(0,3)	(4,5)	- Altri costi	13,0	11,5	1,5	13,0
0,3	0,8	(0,5)	(62,5)	- Qualità del servizio	3,7	3,8	(0,1)	(2,6)
3,2	3,2	-	-	- Costi di costruzione attività in concessione	6,3	5,6	0,7	12,5
405,6	392,0	13,6	3,5	MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	814,9	794,8	20,1	2,5
134,9	130,8	4,1	3,1	- Ammortamenti e svalutazioni	267,4	260,8	6,6	2,5
270,7	261,2	9,5	3,6	RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	547,5	534,0	13,5	2,5
(18,1)	(19,1)	1,0	(5,2)	- Proventi/(Oneri) finanziari netti	(42,7)	(39,6)	(3,1)	7,8
252,6	242,1	10,5	4,3	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	504,8	494,4	10,4	2,1
74,2	70,2	4,0	5,7	- Imposte del periodo	142,7	143,9	(1,2)	(0,8)
178,4	171,9	6,5	3,8	UTILE NETTO DEL PERIODO	362,1	350,5	11,6	3,3
0,9	(0,1)	1,0	-	- Quota di pertinenza dei Terzi	1,9	(0,8)	2,7	-
177,5	172,0	5,5	3,2	UTILE NETTO DI GRUPPO DEL PERIODO	360,2	351,3	8,9	2,5

* Includono direttamente i margini delle attività in concessione realizzate all'estero.

Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata del Gruppo Terna

(€/milioni)

	AL 30.06.2018	AL 31.12.2017	Δ
Totale Immobilizzazioni Nette	13.593,5	13.466,4	127,1
- Attività immateriali e avviamento	500,5	505,7	(5,2)
- Immobili, impianti e macchinari	12.839,9	12.752,8	87,1
- Attività finanziarie*	253,1	207,9	45,2
Totale Capitale Circolante Netto	(1.496,0)	(1.485,2)	(10,8)
- Debiti netti partite energia passanti	(853,5)	(852,7)	(0,8)
- Crediti netti partite energia a margine	312,0	335,1	(23,1)
- Debiti netti commerciali	(555,8)	(714,4)	158,6
- Debiti tributari netti	(3,2)	105,9	(109,1)
- Altre passività nette	(395,5)	(359,1)	(36,4)
Capitale Investito lordo	12.097,5	11.981,2	116,3
Fondi diversi	(327,3)	(355,8)	28,5
CAPITALE INVESTITO NETTO	11.770,2	11.625,4	144,8
Patrimonio netto TOTALE	3.842,8	3.803,3	39,5
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	31,9	25,7	6,2
Indebitamento finanziario netto	7.895,5	7.796,4	99,1
TOTALE	11.770,2	11.625,4	144,8

* Include IFRIC12 finanziario del Brasile 110 milioni di euro e Fondo Garanzia Interconnector 50,1 milioni di euro al 30.06.2018

Cash Flow Gruppo Terna

(€/milioni)

	Cash flow 1H2018	Cash flow 1H2017
- Utile Netto del periodo	362,1	350,5
- Ammortamenti e svalutazioni	267,2	260,8
- Variazioni nette dei fondi	(28,5)	(21,4)
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	(1,0)	(0,2)
Autofinanziamento (Operating Cash Flow)	599,8	589,7
- Variazione del capitale circolante netto	9,1	16,9
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni materiali e immateriali	(8,5)	3,6
- Variazione delle Partecipazioni	(0,3)	(1,9)
- Variazione delle attività finanziarie	(44,9)	(10,9)
Flusso di cassa delle attività operative (Cash Flow from Operating Activities)	555,2	597,4
- Investimenti complessivi	(337,9)	(325,7)
Flusso di cassa disponibile (Free Cash Flow)	217,3	271,7
- Dividendi agli azionisti della Capogruppo	(292,9)	(269,1)
- Riserva di patrimonio netto <i>cash flow hedge</i> al netto dell'effetto fiscale e altri movimenti del patrimonio netto di Gruppo	(27,8)	3,7
- Altri movimenti patrimonio netto delle minoranze	4,3	-
Variazione indebitamento finanziario netto	(99,1)	6,3