

## TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2014

- **Ricavi** a 950,4 milioni di euro (918,8 milioni nel 1H 2013, +3,4%)
- **Ebitda** a 753 milioni di euro (732,2 milioni nel 1H 2013, +2,8%)
- **Utile netto** a 274,5 milioni di euro (263,7 milioni nel 1H 2013, +4,1%)

**Roma, 24 luglio 2014** – L'Amministratore Delegato Matteo Del Fante ha illustrato i risultati del primo semestre 2014, esaminati e approvati dal Consiglio di amministrazione di TERNA SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Catia Bastioli.

*"Grazie al lavoro delle persone di Terna presentiamo risultati buoni in un momento che resta difficile per l'Italia e per l'Europa – dichiara Matteo Del Fante, Amministratore Delegato di Terna - Questo dimostra che investire nelle infrastrutture crea sviluppo e occupazione e fa risparmiare il sistema elettrico, con risultati importanti anche sul piano economico. Per me, il Presidente Catia Bastioli e l'intero Consiglio di Amministrazione, la priorità sarà creare valore per gli azionisti e contribuire alla crescita del Paese."*

### RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

Dati in milioni di euro	I semestre 2014	I semestre 2013	Variazione %
<b>Ricavi</b>	950,4	918,8	+3,4%
<b>Ebitda (Margine operativo lordo)</b>	753	732,2	+2,8%
<b>Ebit (Risultato operativo)</b>	517,9	518,5	-0,1%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	453,6	475,8	-4,7%
<b>Utile netto del periodo</b>	274,5	263,7	+4,1%

### SINTESI DEI RISULTATI CONSOLIDATI DEL 1° SEMESTRE 2014

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2013, l'area di consolidamento del Gruppo Terna include anche le società del Gruppo Tamini, acquistato nel corso del primo semestre 2014. Il conto economico del semestre riflette pertanto i risultati della gestione economica del Gruppo Tamini a partire dalla data di acquisizione del 20 maggio 2014.

I **ricavi** del primo semestre del 2014 ammontano a 950,4 milioni di euro, con un incremento di 31,6 milioni di euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+3,4%). Tale incremento è legato principalmente alle Attività Non Tradizionali, quali il consolidamento dei ricavi del Gruppo Tamini (16,4 milioni di euro) e le attività di ingegneria, realizzazione e manutenzione su impianti di terzi.

I **costi operativi** sono pari a 197,4 milioni di euro, in aumento di 10,8 milioni di euro (+5,8%), nonostante l'effetto dei costi operativi consuntivati dalla gestione del Gruppo Tamini (14,3 milioni di euro).

L'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) a 753 milioni di euro registra una crescita di 20,8 milioni di euro (+2,8%) rispetto ai 732,2 milioni di euro del primo semestre 2013. Tale incremento è principalmente riconducibile alle Attività Non Tradizionali. L'**Ebitda margin** si attesta al 79,2%, rispetto al 79,7% dei primi sei mesi del 2013, sostanzialmente per effetto dell'acquisizione del Gruppo Tamini.

La voce **ammortamenti e svalutazioni** del periodo, pari a 235,1 milioni di euro, registra un aumento di 21,4 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2013, essenzialmente per l'entrata in esercizio di nuovi impianti negli ultimi 12 mesi.

L'**EBIT** (Risultato Operativo) risulta pari a 517,9 milioni di euro, in linea con i primi sei mesi del 2013 (-0,1%).

Gli **oneri finanziari netti** del periodo, pari a 64,3 milioni di euro, rilevano un incremento di 21,6 milioni di euro rispetto ai 42,7 milioni di euro dell'analogo periodo 2013, che risentiva di superiori proventi finanziari, dovuti a una maggiore liquidità investita e tassi attivi più favorevoli.

A seguito dell'impatto degli oneri finanziari netti, il **risultato ante imposte** si attesta a 453,6 milioni di euro, in flessione di 22,2 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-4,7%).

Le **imposte sul reddito** a carico del periodo sono pari a 179,1 milioni di euro e si riducono rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente di 33 milioni di euro (-15,6%), essenzialmente per effetto della riduzione della maggiorazione IRES prevista dal D.L. n. 138 del 13.08.2011 (c.d. Robin Hood Tax), che passa dal 10,5% al 6,5%, attestando l'aliquota IRES al 34% (rispetto al 38% del 2013); pertanto il *tax rate* effettivo del periodo si attesta al 40%, rispetto al 45% dei primi sei mesi del 2013.

L'**utile netto** del periodo si attesta quindi a 274,5 milioni di euro, in crescita di 10,8 milioni di euro (+4,1%) rispetto ai 263,7 milioni del primo semestre 2013.

Gli **investimenti** complessivi effettuati dal Gruppo nel periodo, in linea con le previsioni del Piano Strategico, sono pari a 386 milioni di euro rispetto ai 503,9 milioni del corrispondente periodo del 2013.

La **situazione patrimoniale-finanziaria** consolidata al 30 giugno 2014 evidenzia un Patrimonio Netto pari a 2.960,3 milioni di euro (2.940,6 milioni di euro al 31 dicembre 2013). L'**indebitamento finanziario netto** risulta pari a 7.083,2 milioni di euro e registra una crescita di 458,1 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2013 (6.625,1 milioni di euro), prevalentemente per effetto del finanziamento degli investimenti effettuati nel periodo e dell'erogazione del saldo del dividendo 2013.

I **Dipendenti** del Gruppo, a fine giugno 2014, sono 3.837. Il dato include i dipendenti del Gruppo Tamini (374).

## **TERNA: 10 ANNI DI VALORE PER GLI AZIONISTI E PER LA CRESCITA DEL PAESE**

**Nei primi 10 anni di quotazione (dal 23 giugno 2004 al 23 giugno 2014), il titolo Terna si è apprezzato del 131%**, in controtendenza rispetto al mercato (FTSE Mib -22%) e meglio del settore di riferimento (DJ Stoxx Utilities +32%). Il TSR è risultato pari al 328%, meglio del mercato (FTSE Mib +15%) e del settore (DJ Stoxx Utilities +134%).

In questi anni Terna si è trasformata in società infrastrutturale, realizzando circa 8 miliardi di euro di investimenti che hanno permesso di costruire **2.500 km di nuove linee elettriche** ad alta tensione e 89 stazioni elettriche su tutto il territorio nazionale; sono **800 i chilometri di vecchi elettrodotti dismessi**. Attualmente sono 4.000 le persone che ogni giorno lavorano nei circa 200 cantieri aperti sul territorio nazionale e 750 le imprese coinvolte.

Quello di Terna è un impegno che, sia sul dispacciamento che sulla rete, complessivamente ha già prodotto **5,5 miliardi di euro di risparmi** per i cittadini e le imprese italiane, **che saliranno a 19 miliardi con i futuri investimenti**.

## **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2014**

Alla data di riferimento della presente Relazione finanziaria semestrale, non si evidenziano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2014.

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Nel secondo semestre il Gruppo Terna sarà impegnato nella realizzazione di quanto previsto nel Piano Strategico 2014-2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2014.

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

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.

Nella seconda parte del 2014 il Gruppo continuerà nelle attività di scouting e sviluppo di nuove opportunità in Italia e all'estero. In particolare, per il secondo semestre, sono previste la negoziazione degli accordi realizzativi per l'interconnessione Italia-Francia e l'integrazione delle attività di Tamini, recentemente acquisito, con l'obiettivo di replicare i consolidati modelli di efficienza operativa e finanziaria del Gruppo Terna valorizzando appieno una storica realtà industriale italiana, riconosciuta come eccellenza del settore elettrico in Italia e all'estero.

Inoltre, tra le opportunità di sviluppo, si segnala la partecipazione alla privatizzazione del TSO Greco, il cui processo di vendita si è avviato nel corso del secondo trimestre 2014: un'opzione che Terna valuterà con la dovuta attenzione.

## **PAGAMENTO DI ACCONTO SUL DIVIDENDO 2014**

L'ammontare dell'acconto sul dividendo dell'esercizio 2014 sarà annunciato al mercato nei prossimi mesi.

Con riferimento alle date attualmente previste per l'"acconto" dividendo 2014 relativo alle azioni di TERNA S.p.A. – comunicate al mercato con comunicato stampa del 27 gennaio 2014 – che indicano quale "data di stacco" il 24 novembre 2014, le relative date di pagamento e record date (ex art.83-terdecies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 cd "TUF") saranno definite in linea con la regolamentazione di Borsa vigente per tempo.

*Alle ore 16,00 si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo semestre 2014 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](http://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](http://www.borsaitaliana.it)) e del meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" ([www.1info.it](http://www.1info.it)).*

*Si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e situazione patrimoniale-finanziaria e il cash flow consolidati del Gruppo Terna.*

*Ai sensi della comunicazione n. DME/9081707 del 16 settembre 2009, si rappresenta che i suddetti schemi riclassificati sono riportati nella Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2014 inclusa nel fascicolo della Relazione finanziaria semestrale del Gruppo Terna al 30 giugno 2014 e non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.*

*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 semestrale al 30 giugno 2014, 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 previsti dalla legge, saranno depositate a disposizione del pubblico presso la sede sociale, pubblicate sul sito internet della Società ([www.terna.it](http://www.terna.it)) e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" ([www.1info.it](http://www.1info.it)), nonché depositate presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)). Sarà resa la prescritta informativa in ordine al deposito.*

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" (Ebitda, Ebit, 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	1° primo semestre			
	2014	2013	Variazioni	%
<b>Ricavi:</b>				
- Corrispettivo Utilizzo Rete (1)	816,6	819,8	-3,2	-0,4%
- Altre partite energia (1)	75,6	67,0	8,6	12,8%
- Altri ricavi di gestione (2)	58,2	32,0	26,2	81,9%
<b>Totale ricavi</b>	<b>950,4</b>	<b>918,8</b>	<b>31,6</b>	<b>3,4%</b>
<b>Costi operativi:</b>				
- Costo del lavoro	107,1	103,6	3,5	3,4%
- Servizi e godimento beni di terzi	66,6	64,7	1,9	2,9%
- Materiali	15,3	5,6	9,7	173,2%
- Altri costi	8,4	12,7	-4,3	-33,9%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>197,4</b>	<b>186,6</b>	<b>10,8</b>	<b>5,8%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>753,0</b>	<b>732,2</b>	<b>20,8</b>	<b>2,8%</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>235,1</b>	<b>213,7</b>	<b>21,4</b>	<b>10,0%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>517,9</b>	<b>518,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,1%</b>
- Proventi (Oneri) finanziari netti (3)	-64,3	-42,7	-21,6	50,6%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>453,6</b>	<b>475,8</b>	<b>-22,2</b>	<b>-4,7%</b>
- Imposte sul risultato del periodo	179,1	212,1	-33,0	-15,6%
<b>UTILE NETTO DEL PERIODO</b>	<b>274,5</b>	<b>263,7</b>	<b>10,8</b>	<b>4,1%</b>
-Quota di pertinenza del Gruppo	274,5	263,7	10,8	4,1%

Nel prospetto contabile di Conto economico del Bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2014:

- (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 30,6 milioni) e alla voce "Altri ricavi e proventi" (euro 27,6 milioni);
- (3) 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 30.06.2014	al 31.12.2013	Variazione
<i>euro milioni</i>			
<b>Immobilizzazioni Nette</b>			
- Attività immateriali e avviamento	454,6	461,8	-7,2
- Immobili, impianti e macchinari	10.287,1	10.119,9	167,2
- Attività finanziarie (1)	86,2	82,8	3,4
<b>Totale</b>	<b>10.827,9</b>	<b>10.664,5</b>	<b>163,4</b>
<b>Capitale Circolante Netto</b>			
- Crediti commerciali (2)	643,8	846,1	-202,3
- Rimanenze	18,0	8,0	10,0
- Altre attività (3)	121,8	95,5	26,3
- Debiti commerciali (4)	534,3	780,0	-245,7
- Debiti netti partite energia passanti (5)	130,7	407,3	-276,6
- Debiti tributari netti (6)	36,2	-32,9	69,1
- Altre Passività (7)	416,8	441,3	-24,5
<b>Totale</b>	<b>-334,4</b>	<b>-646,1</b>	<b>311,7</b>
<b>Capitale Investito lordo</b>	<b>10.493,5</b>	<b>10.018,4</b>	<b>475,1</b>
Fondi diversi (8)	450,0	452,7	-2,7
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>10.043,5</b>	<b>9.565,7</b>	<b>477,8</b>
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>2.960,3</b>	<b>2.940,6</b>	<b>19,7</b>
<b>Indebitamento finanziario netto (9)</b>	<b>7.083,2</b>	<b>6.625,1</b>	<b>458,1</b>
<b>TOTALE</b>	<b>10.043,5</b>	<b>9.565,7</b>	<b>477,8</b>

Nel prospetto contabile della Situazione patrimoniale-finanziaria del Bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2014, 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 1.238,7 milioni);
- (3) alla voce "Altre attività correnti" al netto degli altri crediti tributari (euro 18,3 milioni) ed alla voce "Attività finanziarie correnti" al netto del valore dei derivati di FVH (euro 6,7 milioni);
- (4) alla voce "Debiti commerciali" al netto del valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.369,4 milioni);
- (5) alle voci "Crediti commerciali" per il valore dei crediti per ricavi energia di natura passante (euro 1.238,7 milioni) e "Debiti commerciali" per il valore dei debiti per costi energia di natura passante (euro 1.369,4 milioni);
- (6) alle voci "Crediti per imposte sul reddito", "Altre attività correnti" per il valore degli altri crediti tributari (euro 18,3 milioni), "Altre passività correnti" per l'importo degli altri debiti tributari (euro 47,2 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 47,2 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 690,0 milioni e euro 6,7 milioni).

**Cash Flow Gruppo Terna\***

<i>euro milioni</i>	<i>Cash flow</i> 1° semestre 2014	<i>Cash flow</i> 1° semestre 2013
<b>Saldo iniziale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>1.617,1</b>	<b>2.510,1</b>
- Utile Netto del periodo	274,5	263,7
- Ammortamenti e svalutazioni	235,1	213,7
- Variazioni nette dei fondi	-2,7	-28,9
- Perdite (Utili) su dismissioni cespiti nette	-0,5	-0,6
<b>Autofinanziamento</b>	<b>506,4</b>	<b>447,9</b>
- Variazione del capitale circolante netto	-311,7	-422,3
<b>Cash Flow operativo</b>	<b>194,7</b>	<b>25,6</b>
<b>Investimenti</b>		
- Investimenti complessivi	-386,0	-503,9
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	-9,7	-10,3
- Variazione delle partecipazioni	-2,3	-0,9
<b>Totale flusso monetario (per) da attività di investimento</b>	<b>-398,0</b>	<b>-515,1</b>
- Variazione dei finanziamenti	515,6	-62,7
- Altri movimenti patrimonio netto Gruppo	6,5	31,0
- Dividendi agli azionisti della Capogruppo	-261,3	-261,3
<b>Totale flusso monetario (per) da attività finanziarie</b>	<b>260,8</b>	<b>-293,0</b>
<b>Totale flusso monetario del periodo</b>	<b>57,5</b>	<b>-782,5</b>
<b>Saldo finale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>1.674,6</b>	<b>1.727,6</b>

\* Per la riconduzione ai prospetti contabili consolidati si rimanda al paragrafo "Gestione economica e finanziaria del Gruppo Terna" incluso nella sezione "Performance" della Relazione intermedia sulla gestione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 Gruppo Terna.