BILANCIO DI ESERCIZIO

Indice

Prospetti contabili 416
- Conto economico Terna S.p.A. 416
- Conto economico complessivo Terna S.p.A. 417
- Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria Terna S.p.A. 418
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 420
- Rendiconto finanziario 422

Nota Illustrativa 424
- A. Principi contabili e criteri di valutazione 424
- B. Informazioni sul conto economico 444
- C. Settori operativi 452
- D. Informazioni sul prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria 453
- E. Impegni e rischi 475
- F. Aggregazione di imprese 482
- G. Rapporti con parti correlate 482
- H. Eventi e operazioni significative non ricorrenti, operazioni atipiche o inusuali 489
- I. Note esplicative al rendiconto finanziario 489
- L. Erogazioni pubbliche 490
- M. Proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio 491
- N. Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 492

Informazioni ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del Regolamento Emittenti CONSOB 501

Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-*ter* del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni 502

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti di Terna S.p.A. 504

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014 - Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 518

Prospetti contabili

Conto economico Terna S.p.A.

(€)

	NOTE	2021	2020
A - RICAVI			
1. Ricavi delle vendite e prestazioni	1	2.146.811.627	2.037.100.265
di cui verso parti correlate		*1.757.378.433*	*1.713.712.766*
2. Altri ricavi e proventi	2	77.270.263	49.508.889
di cui verso parti correlate		*31.267.339*	*27.703.214*
Totale ricavi		**2.224.081.890**	**2.086.609.154**
B - COSTI OPERATIVI			
1. Materie prime e materiali di consumo utilizzati	3	5.976.243	2.934.602
di cui verso parti correlate		*2*	*87.966*
2. Servizi	4	411.931.685	395.060.854
di cui verso parti correlate		*350.578.841*	*348.096.223*
3. Costo del personale	5	76.342.716	71.128.754
- costo personale lordo		*88.448.387*	*76.418.183*
- costo del personale capitalizzato		*(12.105.671)*	*(5.289.429)*
di cui verso parti correlate		*1.096.829*	*909.882*
4. Ammortamenti e svalutazioni	6	585.810.876	571.171.050
5. Altri costi operativi	7	23.028.603	30.520.691
di cui verso parti correlate		*68.501*	*198.961*
Totale costi operativi		**1.103.090.123**	**1.070.815.951**
A-B RISULTATO OPERATIVO		**1.120.991.767**	**1.015.793.203**
C - PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI			
1. Proventi finanziari	8	14.360.043	29.339.820
di cui verso parti correlate		*436.302*	*19.933.688*
2. Oneri finanziari	8	(92.772.644)	(86.633.507)
di cui verso parti correlate		*(20.867)*	*(32.604)*
D - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		**1.042.579.166**	**958.499.516**
E - IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	9	**297.665.547**	**269.339.403**
F - UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO DELLE ATTIVITÀ CONTINUATIVE		**744.913.619**	**689.160.113**
G - RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO DELLE ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA	10	**(9.665.093)**	**(1.588.847)**
H - UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO		**735.248.526**	**687.571.266**

Conto economico complessivo Terna S.p.A.*

(€)

	NOTE	2021	2020
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO		**735.248.526**	**687.571.266**
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio che saranno successivamente rilasciate a conto economico			
- *Cash flow hedge*	21	74.275.418	(77.891.323)
- Attività finanziarie al fair value con effetto al conto economico complessivo	21	(2.974.000)	2.445.211
- Costo della copertura	21	350.773	13.705.891
Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che non saranno successivamente rilasciate a conto economico			
- Utili (perdite) attuariali sui Benefici ai dipendenti	21	825.777	(405.488)
Totale altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio		**72.477.968**	**(62.145.709)**
UTILE NETTO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO		**807.726.494**	**625.425.557**

** I valori sono esposti al netto dell'effetto fiscale ove applicabile.*

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria Terna S.p.A.

(€)

	NOTE	AL 31.12.2021	AL 31.12.2020
A - ATTIVITÀ NON CORRENTI			
1. Immobili, impianti e macchinari	11	13.447.430.700	12.755.221.891
di cui verso parti correlate		*160.872.604*	*116.552.050*
2. Avviamento	12	190.228.231	190.228.231
3. Attività immateriali	13	353.625.748	285.659.821
4. Attività per imposte anticipate	14	109.342.277	109.825.683
5. Attività finanziarie non correnti	15	1.415.091.938	1.513.097.841
di cui verso parti correlate		-	*22.422.935*
6. Altre attività non correnti	16	6.361.704	4.918.651
di cui verso parti correlate		*1.415.511*	*349.352*
Totale attività non correnti		**15.522.080.598**	**14.858.952.118**
B - ATTIVITÀ CORRENTI			
1. Crediti commerciali	17	2.633.333.626	1.091.087.665
di cui verso parti correlate		*309.176.439*	*263.061.089*
2. Attività finanziarie correnti	15	980.574.975	621.024.841
3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18	1.619.814.640	2.451.843.285
di cui verso parti correlate		*137.693.625*	*(58.704.126)*
4. Crediti per imposte sul reddito	19	3.454.116	3.220.794
di cui verso parti correlate		*26.421.752*	*24.312.747*
5. Altre attività correnti	16	21.018.618	34.894.879
di cui verso parti correlate		-	*265.883*
Totale attività correnti		**5.258.195.975**	**4.202.071.464**
C- Attività destinate alla vendita	20	**23.044.212**	**-**
TOTALE ATTIVITÀ		**20.803.320.785**	**19.061.023.582**

(segue)

(segue) (€)

	NOTE	AL 31.12.2021	AL 31.12.2020
D - PATRIMONIO NETTO			
1. Capitale sociale		442.198.240	442.198.240
2. Altre riserve		684.132.325	617.660.889
3. Utili e perdite accumulate		2.665.343.879	2.518.877.167
4. Acconto dividendo		(197.381.214)	(182.708.272)
5. Utile netto dell'esercizio		735.248.526	687.571.266
Totale Patrimonio netto	**21**	**4.329.541.756**	**4.083.599.290**
E - PASSIVITÀ NON CORRENTI			
1. Finanziamenti a lungo termine	22	8.813.900.637	9.630.770.331
2. Benefici per i dipendenti	23	12.320.918	13.578.290
3. Fondi rischi e oneri	24	104.626.447	141.691.759
4. Passività finanziarie non correnti	22	83.661.191	251.373.591
5. Altre passività non correnti	25	346.621.805	332.823.592
di cui verso parti correlate		*27.325.796*	*29.231.349*
Totale passività non correnti		**9.361.130.998**	**10.370.237.563**
F - PASSIVITÀ CORRENTI			
1. Finanziamenti a breve termine	22	1.917.570.334	977.134.397
2. Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine	22	1.634.927.207	1.377.753.541
3. Debiti commerciali	26	3.090.931.401	1.884.552.822
di cui verso parti correlate		*627.816.091*	*578.009.833*
4. Debiti per imposte sul reddito	26	33.912.907	-
5. Passività finanziarie correnti	22	45.708.530	89.726.277
6. Altre passività correnti	26	389.597.652	278.019.692
di cui verso parti correlate		*12.566.139*	*26.158.919*
Totale passività correnti		**7.112.648.031**	**4.607.186.729**
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		**20.803.320.785**	**19.061.023.582**

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

31 DICEMBRE 2020 - 31 DICEMBRE 2021
CAPITALE SOCIALE E RISERVE TERNA S.P.A.

(€/milioni)

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	RISERVA *CASH FLOW HEDGE*	RISERVA AZIONI PROPRIE	ALTRE RISERVE	UTILE E PERDITE ACCUMULATE	ACCONTO DIVIDENDO	UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO
PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2020	**442,2**	**88,4**	**20,0**	**(215,1)**	**(9,5)**	**733,8**	**2.518,9**	**(182,7)**	**687,6**	**4.083,6**
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**735,2**	**735,2**
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO:										
- Variazione fair value derivati *cash flow hedge*	-	-	-	74,3	-	-	-	-	-	74,3
- Attività finanz. al fair value con effetto al conto economico complessivo	-	-	-	-	-	(3,0)	-	-	-	(3,0)
- Costo della copertura	-	-	-	0,4	-	-	-	-	-	0,4
- Utili (perdite) attuariali su Benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	0,8	-	-	-	0,8
Totale altre componenti del conto economico complessivo	**-**	**-**	**-**	**74,7**	**-**	**(2,2)**	**-**	**-**	**-**	**72,5**
UTILE NETTO COMPLESSIVO	**-**	**-**	**-**	**74,7**	**-**	**(2,2)**	**-**	**-**	**735,2**	**807,7**
OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI:										
- Destinazione Risultato 2020										
- Utili portati a nuovo	-	-	-	-	-	-	145,9	-	(145,9)	-
- Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	182,7	(541,7)	(359,0)
- Acconto dividendo 2021	-	-	-	-	-	-	-	(197,4)	-	(197,4)
- Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	(10,0)	-	-	-	-	(10,0)
Totale operazioni con gli azionisti	**-**	**-**	**-**	**-**	**(10,0)**	**-**	**145,9**	**(14,7)**	**(687,6)**	**(566,4)**
Riserva stock option	-	-	-	-	-	4,0	-	-	-	4,0
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	0,6	-	-	0,6
Totale altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,0**	**0,6**	**-**	**-**	**4,6**
PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2021	**442,2**	**88,4**	**20,0**	**(140,4)**	**(19,5)**	**735,6**	**2.665,4**	**(197,4)**	**735,2**	**4.329,5**

31 DICEMBRE 2019 - 31 DICEMBRE 2020
CAPITALE SOCIALE E RISERVE TERNA S.P.A.

(€/milioni)

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	RISERVA *CASH FLOW HEDGE*	RISERVA AZIONI PROPRIE	ALTRE RISERVE	UTILE E PERDITE ACCUMULATE	ACCONTO DIVIDENDO	UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO
PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2019	**442,2**	**88,4**	**20,0**	**(150,9)**	**-**	**730,5**	**2.306,6**	**(169,2)**	**713,5**	**3.981,1**
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**687,6**	**687,6**
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO:										
- Variazione fair value derivati *cash flow hedge*	-	-	-	(77,9)	-	-	-	-	-	(77,9)
- Attività finanziarie al fair value con effetto al conto economico complessivo	-	-	-	-	-	2,5	-	-	-	2,5
- Costo della copertura	-	-	-	13,7	-	-	-	-	-	13,7
- Utili (perdite) attuariali su Benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(0,4)	-	-	-	(0,4)
Totale altre componenti del conto economico complessivo	**-**	**-**	**-**	**(64,2)**	**-**	**2,1**	**-**	**-**	**-**	**(62,1)**
UTILE NETTO COMPLESSIVO	**-**	**-**	**-**	**(64,2)**		**2,1**	**-**	**-**	**687,6**	**625,5**
OPERAZIONI CON GLI AZIONISTI:										
- Destinazione Risultato 2019										
- Utili portati a nuovo	-	-	-	-	-	-	212,0	-	(212,0)	-
- Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	169,2	(501,5)	(332,3)
Acconto dividendo 2020	-	-	-	-	-	-	-	(182,7)	-	(182,7)
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	(9,5)	-	-	-	-	(9,5)
Totale operazioni con gli azionisti e altre operazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**(9,5)**	**-**	**212,0**	**(13,5)**	**(713,5)**	**(524,5)**
Riserva stock option	-	-	-	-	-	1,2	-	-	-	1,2
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	0,3	-	-	0,3
Totale altre variazioni	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,2**	**0,3**	**-**	**-**	**1,5**
PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2020	**442,2**	**88,4**	**20,0**	**(215,1)**	**(9,5)**	**733,8**	**2.518,9**	**(182,7)**	**687,6**	**4.083,6**

Rendiconto finanziario

(€/milioni)

	NOTE	2021	2020
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO		**735,2**	**687,6**
RETTIFICHE PER:			
Ammortamenti, perdite di valore/(rivalutazioni) di attività materiali e immateriali non correnti*		589,4	562,6
Accantonamenti ai fondi (incluso fondi del personale) e svalutazioni		18,7	39,8
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazione attività materiali		(12,6)	(5,5)
(Proventi)/Oneri finanziari	8	79,9	54,7
Imposte sul reddito	9	297,7	269,3
Altre variazioni non monetarie	21	4,0	1,2
CASH FLOW DA ATTIVITÀ OPERATIVA PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CCN		**1.712,3**	**1.609,7**
Incremento/(decremento) fondi (incluso fondi del personale e imposte)		(56,1)	(66,1)
(Incremento)/decremento di crediti commerciali e altre attività correnti		(1.528,9)	47,7
Incremento/(decremento) di debiti commerciali e altre passività correnti		1.312,2	(175,1)
(Incremento)/decremento di altre attività non correnti		(10,8)	4,6
Incremento/(decremento) di altre passività non correnti		(59,3)	(9,5)
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati		51,6	26,4
Dividendi incassati	8	-	19,5
Interessi passivi e altri oneri finanziari pagati		(209,0)	(195,2)
Imposte pagate		(285,5)	(303,1)
CASH FLOW DA ATTIVITÀ OPERATIVA [A]		**926,5**	**958,9**
- di cui verso parti correlate		*(211,2)*	*53,0*
Investimenti delle attività materiali non correnti al netto dei contributi incassati	11	(1.206,1)	(1.010,5)
Ricavo dalla vendita di attività materiali non correnti e altre movimentazioni		(0,1)	10,5
Investimenti delle attività immateriali non correnti	13	(128,3)	(92,4)
(Acquisizioni)/cessioni infragruppo attività materiali		0,1	0,9
Oneri finanziari capitalizzati		10,8	10,1
(Incremento)/decremento di partecipazioni		(5,4)	(102,9)
Variazioni degli impieghi finanziari a breve e a medio/lungo termine		600,0	(121,2)
CASH FLOW DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO [B]		**(729,0)**	**(1.305,5)**
- di cui verso parti correlate		*(44,3)*	*(20,6)*
Rilevazione riserva azioni proprie	21	(10,0)	(9,5)
Dividendi pagati		(546,7)	(517,1)
Variazioni dei debiti finanziari a breve e a medio/lungo termine (compresa quota a breve)**		(472,9)	2.605,9
CASH FLOW DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO [C]		**(1.029,6)**	**2.079,3**
INCREMENTO/(DECREMENTO) CASSA ED EQUIVALENTI DI CASSA [A+B+C]		**(832,1)**	**1.732,7**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio		2.451,9	719,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio		1.619,8	2.451,9

** Al netto dei contributi in conto impianti accreditati al Conto economico dell'esercizio.*
*** Al netto dei derivati e degli impatti dell'adeguamento al fair value, inclusa la variazione dei diritti d'uso per cassa.*

Nota Illustrativa

A. Principi contabili e criteri di valutazione

Premessa

La Società Terna S.p.A., che opera nel settore della trasmissione e del dispacciamento dell'energia elettrica, ha la forma giuridica di società per azioni e ha sede in Roma, in Viale Egidio Galbani, 70.
Il presente Bilancio d'esercizio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione convocato in data 17 marzo 2022.
Il Bilancio d'esercizio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è disponibile su richiesta presso la sede della società Terna S.p.A. in viale Egidio Galbani, 70 Roma o sul sito internet www.terna.it.
Il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato il Presidente e l'Amministratore Delegato ad apportare al Bilancio d'esercizio eventuali modifiche di carattere formale, che si dovessero rendere necessarie nella stesura del testo definitivo da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea, nonché integrazioni e rettifiche ai capitoli riguardanti i fatti di rilievo successivi alla data di chiusura dell'esercizio.

Conformità agli IAS/IFRS

Il Bilancio di esercizio della Società è stato predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), agli International Accounting Standards (IAS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea (in seguito "IFRS").

Nella predisposizione del presente documento si è tenuto conto delle disposizioni del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, delle disposizioni del Codice Civile, delle Delibere CONSOB n. 15519 ("Disposizioni in materia di schemi di bilancio da emanare in attuazione dell'art. 9, comma 3, del Decreto Legislativo n. 38/2005") e n. 15520 ("Modificazioni e integrazioni al regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo n. 58/1998"), nonché della comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 ("Informativa societaria degli emittenti quotati e degli emittenti aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico di cui all'art. 116 del TUF").

Il Bilancio d'esercizio è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari, nonché sul presupposto della continuità aziendale.

Base di presentazione

Il Bilancio d'esercizio è costituito dal Prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota illustrativa.

Per la Situazione patrimoniale-finanziaria la classificazione delle attività e passività è effettuata secondo il criterio "corrente/non corrente" con specifica separazione delle attività e passività possedute per la vendita. Le attività correnti, che includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, sono quelle destinate a essere realizzate, cedute o consumate nel normale ciclo

operativo della Società; le passività correnti sono quelle per le quali è prevista l'estinzione nel normale ciclo operativo della Società o nei dodici mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.
Il Conto economico è classificato in base alla natura dei costi ed è presentato con due prospetti, il primo (Conto economico) mostra le componenti del risultato dell'esercizio; il secondo (Conto economico complessivo) invece, partendo dal risultato dell'esercizio, contiene le voci di ricavo e di costo che non sono rilevate nell'utile (perdita) dell'esercizio, bensì nel patrimonio netto.
Il Rendiconto Finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Il Bilancio di esercizio è accompagnato dalla Relazione sulla gestione della Società e del Gruppo che, a partire dall'esercizio 2008, è presentata in un unico documento, in attuazione della facoltà concessa dal D.lgs. 2 febbraio 2007, n. 32, che ha modificato l'art. 40 (Relazione sulla gestione) del D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127. Si precisa che a partire dal 2021, la Relazione Finanziaria Annuale del Gruppo Terna contiene il primo Rapporto Integrato che include in un unico documento la Relazione sulla Gestione, il Rapporto di Sostenibilità e la Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario (di seguito "DNF"), oltre che il Bilancio Consolidato e il Bilancio dell'Esercizio della Capogruppo.

Il Bilancio di esercizio è presentato in euro, mentre i valori riportati nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, nel Rendiconto finanziario e nella Nota illustrativa sono espressi in milioni di euro alla prima cifra decimale, tranne quando diversamente indicato.
Il Bilancio di esercizio è redatto applicando il metodo del costo storico con l'eccezione delle voci di bilancio che secondo gli IFRS sono rilevate al *fair value*, come indicato nei criteri di valutazione delle singole voci.
Si precisa che, sussistendo i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IFRS 5, i saldi economici degli esercizi 2021 e 2020 verso la controllata in Uruguay oggetto del progetto di cessione sono stati classificati nella voce "Risultato netto dell'esercizio delle attività destinate alla vendita" del prospetto di conto economico. Le attività al 31 dicembre 2021 relative alla stessa controllata sono state riclassificate nella voce "Attività destinate alla vendita" del prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria, senza modificare il dato comparativo.

Si rileva altresì che alcuni saldi del bilancio al 31 dicembre 2020, al fine di una migliore esposizione comparativa, sono stati riesposti, senza peraltro modificare i valori di patrimonio netto al 31 dicembre 2020 del Conto economico e del Conto economico complessivo 2020.

Uso di stime

La redazione dei prospetti della Situazione patrimoniale-finanziaria e di Conto economico, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa, nonché sulle attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime sono effettuate sulla base delle informazioni a disposizione del management alla data di redazione del bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti oggettive. I risultati che si consuntiveranno potrebbero, quindi, differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti delle eventuali variazioni sono riflessi a Conto economico, qualora le stesse interessino solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi sia l'esercizio corrente sia esercizi futuri, la variazione è rilevata nell'esercizio in cui la revisione è effettuata e nei relativi esercizi futuri.
Di seguito sono riepilogate le attività e le passività soggette a stime e le assunzioni chiave utilizzate dalla Società nel processo di applicazione degli IFRS omologati che possono avere effetti significativi nel Bilancio di esercizio o per le quali esiste il rischio che possano emergere rettifiche significative al valore contabile delle attività e passività negli esercizi successivi a quello corrente.

Perdite di valore

Gli immobili, impianti e macchinari e le attività immateriali con vita utile definita sono analizzati almeno una volta l'anno, al fine di identificare eventuali indicatori di perdite di valore. Se esiste un'indicazione di perdite di valore, si procede alla stima del loro valore recuperabile.
Il valore recuperabile dell'avviamento e delle immobilizzazioni immateriali con vita utile indefinita, quando presenti, nonché quello delle immobilizzazioni immateriali non ancora disponibili per l'uso è stimato almeno annualmente. Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto dei costi di vendita, e il valore d'uso determinato attualizzando i flussi finanziari futuri attesi quantificati alla luce delle informazioni disponibili al momento della stima sulla base di stime sull'andamento di variabili future – quali i prezzi, i costi, i tassi di crescita della domanda, i profili produttivi – e sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto al lordo delle imposte che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari, il valore recuperabile è determinato in relazione alla "*Cash Generating Unit*" (di seguito "CGU") cui tale attività appartiene.
Una perdita di valore è riconosciuta nel Conto economico qualora il valore di iscrizione dell'attività o il valore del capitale impiegato netto della relativa "*Cash Generating Unit*" a cui essa è allocata è superiore al suo valore recuperabile.
Le perdite di valore delle CGU sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito e, quindi, a riduzione delle altre attività dell'unità in proporzione al valore contabile di ciascuna di esse. Ad eccezione dell'avviamento, le perdite di valore, nel caso in cui vi sia un indicatore che la perdita di valore non esiste più o quando vi è stato un cambiamento nelle valutazioni utilizzate per determinare il valore recuperabile, sono ripristinate nei limiti della relativa recuperabilità e del costo originariamente iscritto.

Fondo svalutazione crediti

I crediti commerciali sono inizialmente iscritti al *fair value* al netto di eventuali perdite di valore riferite alle somme ritenute inesigibili, iscritte in appositi fondi di svalutazione rettificativi. Le perdite di valore sono determinate in applicazione del principio IFRS 9 (modello Expected Credit Loss): la Società considera le perdite su crediti attese, e le relative variazioni, a ogni data di riferimento del bilancio.
Nello specifico, in relazione ai crediti commerciali, ai crediti da leasing finanziario e alle attività derivanti da contratti con i clienti, la Società ha applicato l'approccio semplificato indicato dall'IFRS 9 per misurare il fondo svalutazione crediti come perdita attesa lungo la vita del credito. La Società ha quindi determinato l'ammontare delle perdite su crediti attese attraverso l'utilizzo di una matrice di accantonamento, stimata in base all'esperienza storica delle perdite su crediti in base allo scaduto dei creditori, aggiustata per riflettere le condizioni attuali e le stime in merito alle condizioni economiche future.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono accantonati quando, in presenza di un'obbligazione in corso (legale o implicita), quale risultato di un evento passato, è probabile che sarà necessario un esborso di risorse per adempiere l'obbligazione il cui ammontare è stimabile in modo attendibile. Dove la componente finanziaria correlata al trascorrere del tempo è significativa, gli accantonamenti sono attualizzati, utilizzando un tasso che la Società ritiene adeguato (è utilizzato un tasso al lordo delle imposte e tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici connessi alla passività). Successivamente all'iscrizione iniziale, il valore del fondo rischi è aggiornato per riflettere il trascorrere del tempo e le eventuali variazioni di stima a seguito di modifiche degli importi previsti, delle tempistiche e dei tassi di attualizzazione utilizzati. L'eventuale incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a Conto economico alla voce "Oneri finanziari".

Sono oggetto di stima da parte della Società le passività associabili a contenziosi legali e fiscali, agli incentivi all'esodo, ai progetti di riqualificazione urbanistica e ambientale e ad altri oneri

diversi. Le valutazioni sugli accantonamenti per contenziosi sono basate sulla probabilità di esborso, anche attraverso l'ausilio dei legali esterni che supportano la Società; la stima degli accantonamenti per i progetti di riqualificazione urbanistica e ambientale, le c.d. compensazioni volte a compensare gli impatti ambientali conseguenti alla realizzazione di impianti, è basata sull'analisi delle convenzioni sottoscritte con gli enti locali interessati e dell'avanzamento delle attività di realizzazione dei nuovi impianti.

Benefici ai dipendenti

I benefici successivi al rapporto di lavoro sono definiti sulla base di piani, ancorché non formalizzati, che in funzione delle loro caratteristiche sono distinti in piani "a benefici definiti" e piani "a contributi definiti".
La passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro e relativa a programmi a benefici definiti o altri benefici a lungo termine è iscritta al netto delle eventuali attività al servizio del piano ed è determinata sulla base di ipotesi attuariali stimando l'ammontare dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato alla data di riferimento ed è rilevata per competenza coerentemente al periodo lavorativo necessario all'ottenimento dei benefici.
Le variazioni di valore delle passività nette (cd. rivalutazioni) derivanti da utili (perdite) attuariali, conseguenti a variazioni delle ipotesi attuariali utilizzate o a rettifiche basate sull'esperienza passata, sono rilevate tra le altre componenti del conto economico complessivo nell'esercizio in cui si verificano. In caso di modifica, riduzione o estinzione di un piano, i relativi effetti sono rilevati a conto economico.
Gli oneri finanziari netti includono la componente di rendimento delle attività al servizio del piano e del costo per interessi da rilevare a conto economico e sono determinati applicando alle passività, al netto delle eventuali attività al servizio del piano, il tasso di sconto definito per le passività; gli interessi netti di piani a benefici definiti sono rilevati tra i "Proventi (oneri) finanziari".
Le valutazioni attuariali utilizzate per la quantificazione dei benefici ai dipendenti (di tutti i piani a esclusione del TFR) sono state realizzate in base alla metodologia dei "benefici maturati" mediante il criterio "Projected Unit Credit" (PUC). Tali valutazioni si basano su ipotesi di tipo economico e demografico: tasso di attualizzazione (utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione, determinato considerando il rendimento di titoli obbligazionari di elevata qualità in linea con la durata del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione), tasso di inflazione, tasso di incremento del livello delle retribuzioni future, tasso di incremento del rimborso medio sanitario, tasso di incremento del prezzo del consumo elettrico e le basi tecniche demografiche, come ad esempio la mortalità e invalidità, pensionamento, dimissioni, anticipazioni e composizione delle famiglie. Per quanto riguarda il TFR, la metodologia di calcolo consiste nell'attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento stimato per ogni dipendente, proiettato fino all'epoca stimata di corresponsione del TFR.
Nei piani a contributi definiti l'obbligazione dell'impresa, limitata al versamento dei contributi allo Stato ovvero a un patrimonio o a un'entità giuridicamente distinta (cd. fondo), è determinata sulla base dei contributi dovuti. I costi relativi a tali piani sono rilevati a Conto economico sulla base della contribuzione effettuata nel periodo.

Analisi degli impatti Covid-19

Nel corso degli ultimi due anni (2020-2021), in un contesto socio-economico profondamente influenzato dall'epidemia di Covid-19, il Gruppo Terna ha mostrato un modello di business aziendale estremamente resiliente, una struttura finanziaria solida ed un significativo livello di digitalizzazione in grado di fronteggiare le nuove sfide imposte dalla pandemia. Oggi, sulla base dei recenti sviluppi dell'epidemia, in cui permangono elementi di preoccupazione – in particolare sulla diffusione delle varianti del virus – e reali prospettive di superamento dell'emergenza sanitaria, continuano a non ravvisarsi elementi che richiedano un approfondimento della validità del presupposto di continuità aziendale.

Tale analisi è stata effettuata in considerazione di quanto statuito dallo IAS 1, che richiede alla Direzione Aziendale, in presenza di fattori di incertezza, tra i quali rientra la pandemia in atto, di analizzarne i possibili impatti in termini di capacità dell'entità di continuare ad operare come entità in funzionamento.

Analisi circa gli effetti della pandemia Covid-19 sulla rappresentazione e valutazione delle voci del bilancio d'esercizio

In linea con le raccomandazioni dell'ESMA pubblicate nel corso del 2020 e del 2021[1] e in accordo con quanto previsto dal Richiamo di informativa Consob n. 1/2021 del 16 febbraio 2021, la Società ha monitorato attentamente l'evoluzione della pandemia da Covid-19 ed i possibili impatti riguardo alle singole voci del bilancio d'esercizio.

Attività non finanziarie e partecipazioni

La valutazione degli effetti connessi alla pandemia non ha generato *trigger events* tali da determinare la necessità di testare l'esistenza di riduzioni di valore degli immobili, impianti e macchinari di proprietà della Società e delle attività immateriali a vita utile definita. Tale analisi conferma gli esiti dell'analoga valutazione effettuata nel 2020, in quanto i flussi di cassa attesi hanno subito un impatto marginale dalla pandemia, trattandosi per la maggior parte di flussi legati a concessioni.

In relazione al valore recuperabile delle attività materiali e delle attività immateriali a vita utile definita facenti parte del perimetro della RAB (Regulated Asset Base), l'analisi dei flussi di cassa attesi connessi alla remunerazione di tali asset ha mostrato che i rallentamenti delle attività operative, peraltro già superati nella seconda parte del 2020, e gli effetti macroeconomici conseguenti allo scoppio della pandemia, non hanno prodotto impatti tali da far presumere la presenza di *triggering events* che richiedano alla Società di procedere all'effettuazione di un test di impairment. Le medesime conclusioni possono essere estese anche al valore recuperabile delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto, afferenti a società per le quali gli impatti della pandemia si sono attestati ad un livello marginalmente contenuto.

Attività immateriali a vita utile indefinita (Avviamento)

Ai fini della determinazione del valore recuperabile dell'avviamento allocato al perimetro delle attività di trasmissione della Società è stata utilizzata la configurazione del fair value less cost of disposal, determinato sulla base della quotazione di Borsa del titolo Terna, opportunamente rettificata della stima del fair value delle attività e passività non attribuibili al gruppo di CGU relativo al perimetro delle attività di trasmissione. Il valore recuperabile determinato in sede di impairment test risulta superiore al valore iscritto in bilancio comprensivo dell'avviamento.

Contratti di finanziamento e di leasing

Ad oggi i contratti di finanziamento e di leasing di cui la Società è controparte, non sono stati interessati da modifiche contrattuali concernenti sia i canoni da riconoscere che le relative scadenze per effetto della pandemia Covid-19.

Strumenti finanziari

Gli effetti negativi della pandemia, che perdurano anche nel 2021, non hanno comportato, nonostante il generale andamento negativo dello scenario macroeconomico, significativi impatti in relazione agli strumenti finanziari della Società.

I crediti commerciali della Società rientrano nel modello di business Held to collect, hanno prevalentemente scadenza entro i 12 mesi e non presentano una significativa componente finanziaria. La pandemia in atto, pertanto, non ha generato impatti neppure in riferimento al modello di business identificato per gli strumenti finanziari, non comportando alterazioni della classificazione prescelta.

[1] Raccomandazione dell'ESMA del 29 ottobre 2021 'European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports'.

Inoltre, la misurazione al fair value delle attività e delle passività finanziarie detenute dalla Società non ha subito variazioni in termini di incremento dei rischi ad essi connessi (di mercato, di liquidità e di credito). Allo stesso modo, la modifica delle ipotesi sottostanti non ha generato scostamenti in riferimento alle analisi di sensitività connesse alla loro valutazione.

In relazione al loro valore recuperabile, si tenga in considerazione che per le principali controparti della Società (titolari di contratti di dispacciamento in prelievo o in immissione e distributori), considerate solvibili dal mercato e con elevato standing creditizio, le posizioni creditorie non hanno registrato peggioramenti nel corso del 2021, a seguito dello scoppio della pandemia.

Come meglio descritto nel paragrafo "Rischio di credito", la gestione del medesimo è anche presidiata dall'applicazione della Delibera dell'ARERA n. 111/06 che ha introdotto degli strumenti per la limitazione dei rischi legati all'insolvenza dei clienti del dispacciamento, sia in via preventiva, sia in caso di insolvenza manifestata. Dall'analisi svolta, inoltre, non è emersa la necessità di procedere a modifiche del modello utilizzato a seguito della valutazione degli effetti prodotti dalla pandemia.

In relazione, invece, all'approvvigionamento di risorse finanziarie, non si ravvedono particolari criticità connesse alla pandemia, considerato che la Società dispone di una liquidità sufficiente a far fronte alle obbligazioni in scadenza nei prossimi 12 mesi e oltre.

Come argomentato nel paragrafo "Rischio di default e covenant sul debito", i debiti finanziari a lungo termine non contengono impegni ("covenant") ancorati a parametri patrimoniali bensì identificabili principalmente con clausole di "negative pledge", "pari passu", e altre clausole standard per società investment grade. Inoltre, la Società ha un rating di Moody's, S&P e Scope pari a Baa2/BBB+/A-, di un notch più elevato di quello della Repubblica Italiana. Con riferimento alle poste di bilancio valutate a fair value, si evidenzia che tutti i finanziamenti e le relative coperture contabilizzate in hedge accounting non hanno, per loro natura, subito impatti significativi in considerazione delle relazioni di copertura in essere e della solidità delle controparti contrattuali e che la pandemia ed i relativi effetti non hanno provocato mutamenti nelle relazioni di copertura in riferimento sia a sottostanti costituiti da operazioni già effettuate che future.

Revenue recognition

La Società, già nel 2020, ha valutato la presenza di eventuali effetti della pandemia Covid-19 che potessero portare alla variazione dei corrispettivi percepiti per lo svolgimento della propria attività. Considerato che la quota più significativa dei proventi della Società è rappresentata dai ricavi connessi allo svolgimento delle Attività Regolate e tenuto quindi conto delle modalità di formazione del provento, non si ravvedono circostanze modificative dell'ammontare di proventi iscritto dalla Società. Inoltre, il significativo miglioramento dei risultati consuntivati nel 2021 e dei relativi volumi di richiesta energetica hanno confermato le suddette assunzioni.

Benefici per i dipendenti

La considerazione degli effetti connessi alla pandemia in corso non ha portato alla revisione delle ipotesi sottostanti la valutazione dei benefici per i dipendenti rispetto al precedente esercizio.

Imposte anticipate

A seguito della valutazione degli impatti della pandemia Covid-19 non è stato necessario procedere alla revisione delle valutazioni effettuate circa la recuperabilità delle Attività per imposte anticipate, anche alla luce dei risultati consuntivati nell'esercizio.

Cambiamento climatico

La sensibilità all'evolversi del cambiamento climatico ed ai suoi effetti determina un accresciuto bisogno di informativa nella Relazione Finanziaria Annuale (o il Report Integrato). Sebbene non esista un principio contabile internazionale che disciplini come gli impatti del cambiamento climatico siano da considerare nella predisposizione del bilancio, lo IASB ha emesso taluni

documenti per supportare gli *IFRS-Adopter* nel soddisfare tale richiesta di informativa delle parti interessate. Parimenti, l'ESMA, nelle sue European Common Enforcement Priorities del 29 ottobre 2021, ha evidenziato che gli emittenti devono considerare nella preparazione dei bilanci IFRS i rischi climatici nella misura in cui i medesimi siano rilevanti, a prescindere dal fatto che detti rischi siano o meno esplicitamente previsti dagli standard contabili di riferimento.

Il Gruppo Terna descrive le proprie considerazioni in merito alle azioni riconducibili alla mitigazione degli effetti del cambiamento climatico principalmente nei paragrafi "Il contesto di settore" e "Opportunità e rischi per Terna legati al cambiamento climatico" del Rapporto Integrato 2021. In tale ambito, in quanto TSO operante nei servizi di trasmissione e dispacciamento, il Gruppo Terna si configura, certamente, come attore attivo nel supportare il sistema nel raggiungimento degli sfidanti obiettivi connessi alla riduzione delle emissioni di CO_2. Infatti, oltre alle emissioni correlate al consumo di energia elettrica, la componente più significativa relativa ad emissioni indirette di Terna, è collegata alle perdite di rete che a loro volta comportano l'indiretta necessità di produrre CO_2 per compensare tali perdite con nuova energia. Di per sé, le emissioni di un TSO (*Scope 1 e 2 del 'GHG emission protocol'*) sono molto modeste se comparate alla potenziale riduzione a livello di sistema, abilitata dall'integrazione delle fonti da energie rinnovabili e dall'elettrificazione.

La Società ha scelto di riportare le considerazioni attinenti al cambiamento climatico in un'unica nota. Di seguito si fornisce una sintesi delle considerazioni svolte dalla direzione aziendale con riferimento agli aspetti ritenuti rilevanti ai fini della predisposizione del bilancio d'esercizio.

IAS 1 – Presentazione del bilancio

Lo IAS 1 richiede alle entità di fornire informazioni, per esempio questioni legate al clima, che non sono specificatamente richieste dagli standard IFRS e non presentate altrove, ma che sono rilevanti per la comprensione del bilancio. I requisiti dello IAS 1 sono rilevanti per l'intero bilancio. Lo IAS 1 richiede, per quanto riguarda le ipotesi e le stime effettuate ai fini della predispone del bilancio, di fornire informativa sulle assunzioni prospettiche fatte e che presentano un rischio significativo di essere rettificate in maniera significativa entro l'esercizio successivo. Si riportano pertanto nel seguito le principali ipotesi in merito a questioni legate al clima.
Con riferimento al breve periodo la direzione aziendale non rileva impatti specifici derivanti da rischi legati al clima, da considerare nell'applicazione dei principi contabili.

Con riferimento al medio-lungo periodo la direzione aziendale ha individuato rischi principalmente legati al ruolo ricoperto (TSO), derivanti dall'adattamento della rete elettrica in termini di interventi tesi ad incrementarne la resilienza e consentire un adattamento al nuovo profilo e mix di fonti di energia immesse in rete. Tuttavia, come meglio descritto nelle specifiche sezioni che seguono, le azioni pianificate e tese a mitigare tali rischi non comportano ulteriori valutazioni nell'applicazione dei principi contabili utilizzati nella predisposizione del presente bilancio.

Si segnala tuttavia che la valutazione e, più specificamente, la quantificazione, dei rischi legati al clima richiede generalmente l'applicazione di assunzioni su sviluppi futuri altamente incerti, come futuri sviluppi tecnologici, sviluppi politici e azioni del governo.

IAS 16 – Immobili, impianti e macchinari

Con specifico riferimento alla rete e al relativo servizio di trasmissione, le azioni definite richiedono uno sforzo di pianificazione, autorizzazione e realizzazione degli investimenti come, ad esempio, le interconnessioni con l'estero e lo sviluppo dell'infrastruttura per abilitare la sempre maggiore integrazione delle fonti di energia rinnovabili.

Si specifica difatti che, nell'ambito dell'implementazione del Risk Framework di Gruppo, è stato identificato il rischio correlato all'intensificazione di eventi atmosferici estremi (trombe d'aria, forti nevicate, ghiaccio, inondazioni) con conseguenti impatti sulla continuità e qualità del servizio offerto da Terna e/o danneggiamenti ad attrezzature, macchinari, infrastrutture e rete. In risposta a tali contingenze, il Gruppo continua a porre in essere nuovi investimenti per incrementare la resilienza della rete elettrica e identificare gli strumenti con cui mitigare tali rischi.

Terna infatti, in linea con il suo ruolo di regista della transizione energetica del Paese, ha previsto nel Piano di Sviluppo 2021 (piano decennale) due principali direttrici d'intervento: a) investimenti in digitalizzazione, in resilienza, inerzia e regolazione di tensione, per rinforzare la rete e le interconnessioni con l'estero; b) interventi predittivi, di manutenzione e di rinnovo.

Le azioni di mitigazione del rischio climatico, inoltre, si estrinsecano nell'esigenza di pianificare la manutenzione degli impianti della RTN al fine di garantire la qualità del servizio, la sicurezza degli asset gestiti (linee e stazioni elettriche) ed il mantenimento delle prestazioni degli stessi.

Terna in tal senso, oltre agli interventi rientranti nella "campagna standard" manutentiva di Gruppo, si ritrova sempre più spesso ad intervenire sulla rete, con opere di sostituzione specifiche che, a prescindere dalla vetustà della rete, consentono di mitigare l'intensificazione di eventi climatici dannosi. La direzione aziendale ha valutato che tali investimenti non riducono o modificano l'aspettativa con riferimento ai benefici economici connessi all'utilizzo dell'attuale rete iscritta tra le immobilizzazioni materiali. Alla luce di quanto esposto, non si è resa necessaria la rivisitazione critica della vita utile delle immobilizzazioni in bilancio.

La Società considera inoltre che possa esistere un rischio connesso alla supply chain per cambiamenti significativi della strategia dei fornitori chiave, acuiti dalla crisi della catena delle forniture globale conseguente la pandemia e dal processo di transizione energetica avviato in molti Paesi, con un impatto potenziale sugli interventi realizzativi e manutentivi e conseguenti impatti sulla continuità e qualità del servizio e sulle tempistiche di realizzazione delle opere. La società monitora costantemente l'evoluzione della supply chain e non rileva al momento criticità.

IAS 38 - Immobilizzazioni immateriali

Con riferimento alle attività non regolate, la Società è impegnata a sviluppare soluzioni tecnologiche innovative e digitali a supporto della transizione ecologica. In particolare, tali attività includono le offerte di Tamini e Brugg, rispettivamente operanti nel campo dei trasformatori di potenza e dei cavi terrestri (attività industrial), anche attraverso lo sviluppo di competenze lungo tutta la catena del valore, nonché i servizi relativi alle Energy Solutions e all'offerta di connettività. Inoltre, la Società è impegnata negli investimenti volti alla digitalizzazione e all'innovazione, proseguendo nelle attività di controllo da remoto delle stazioni elettriche e delle principali infrastrutture, attraverso l'installazione di sistemi di sensoristica, monitoraggio e diagnostica, anche di tipo predittivo, a beneficio della sicurezza della rete e del territorio.

Nel corso del 2020 e del 2021, nell'ambito della metodologia Resilienza 2.0, sono stati inoltre sviluppati tool per lo studio e la definizione di nuovi interventi per rispondere alle criticità legate ai cambiamenti climatici. Per favorire l'affermazione di una consapevole cultura energetica e agevolare una conoscenza diffusa delle tematiche del settore elettrico, nel corso del 2021 la Società ha sviluppato una nuova applicazione sul Piano di Sviluppo e la piattaforma digitale Terna4Green, che consente di monitorare i progressi nel percorso di decarbonizzazione dell'Italia. Due nuove iniziative attraverso le quali Terna prosegue e rafforza il suo impegno per una sempre maggiore trasparenza e divulgazione di informazioni e dati, competenze specifiche e conoscenze approfondite sul sistema elettrico nazionale.

Gli investimenti in ricerca sono spesati nel conto economico mentre i costi di sviluppo che rispettano determinati requisiti possono essere rilevati come attività immateriale. Per maggiori informazioni con riferimento ai criteri riferiti alla rilevazione di un'immobilizzazione immateriale derivante dallo sviluppo si rinvia al paragrafo "Attività immateriali".

IAS 36 - Riduzione di valore delle attività

Come indicato nel precedente paragrafo sulle immobilizzazioni materiali, la Direzione Aziendale non ha individuato elementi che ne comportino la revisione critica della vita utile. Similmente, con riferimento all'esistenza di rischi di impairment delle attività materiali, la direzione aziendale ha considerato che, sebbene le azioni di mitigazione del rischio climatico comportino la necessità di pianificare la manutenzione degli impianti della RTN, coerentemente con il

passato, per garantire la qualità del servizio, la sicurezza degli asset gestiti (linee e stazioni elettriche) ed il mantenimento delle prestazioni degli stessi, queste attività comunque non hanno un impatto negativo sulla determinazione del fair value al netto dei costi di dismissione, poiché un operatore di mercato considererebbe questi investimenti nell'ambito del processo di *Fair Value Measurement*.

IFRS 9 – Finanziamenti e prestiti obbligazionari

Nell'ambito dei finanziamenti e prestiti obbligazionari la Società ha in essere programmi di finanziamento ESG-linked ed ha lanciato emissioni obbligazionarie Green. In entrambi i casi è presente un collegamento con obiettivi di sostenibilità e la Società considera che possa esistere un rischio, seppur non significativo, connesso al raggiungimento di tali obiettivi. L'impatto di tale rischio sugli oneri finanziari risulterebbe del tutto trascurabile. La Società monitora costantemente l'evoluzione delle tematiche relative ai cambiamenti climatici e non rileva al momento criticità.

IAS 37 - Accantonamenti, passività e attività potenziali

La legislazione introdotta in risposta ai cambiamenti climatici può dar luogo a nuovi obblighi che prima non esistevano. Terna si è dotata, a tale scopo, di una politica ambientale che descrive la sua adesione a pratiche di contenimento e riduzione dell'impatto ambientale anche oltre i limiti di legge, pur non compromettendo la tutela di altri interessi generali previsti dalla concessione. La piena realizzazione di questa politica, finalizzata anche alla riduzione delle emissioni di CO_2, contempla anche interventi di efficienza energetica e di mitigazione a tutela dell'avifauna. Difatti Terna estende il tema del rispetto dell'ambiente sia alla catena della fornitura che alle comunità locali direttamente interessate dagli interventi di sviluppo della RTN, con opere compensative sempre più "eco-sostenibili".

Alla luce del sistema regolatorio, la direzione aziendale ha valutato che tali politiche non comportano l'esigenza di rilevare passività precedentemente non iscritte. La medesima conclusione è stata tratta anche in riferimento al rischio connesso alla supply chain per cambiamenti significativi nella strategia dei fornitori, precedentemente descritto. Pertanto, non si è resa necessaria la rivisitazione critica degli accantonamenti espressi in bilancio.

Partecipazioni in imprese controllate e collegate

Le partecipazioni in imprese controllate sono quelle nelle quali Terna ha il potere di esercitare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie e operative al fine di ottenere i benefici derivanti dalle sue attività. Per partecipazioni in imprese collegate si intendono quelle nelle quali Terna ha un'influenza notevole.
Nel valutare l'esistenza di una situazione di controllo e di influenza notevole, intesa come il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo o il controllo congiunto, si tiene conto, inoltre, dei diritti di voto potenziali che risultano effettivamente esercitabili o convertibili.
Le partecipazioni in imprese controllate e quelle in imprese collegate sono valutate al costo, eventualmente ridotto in presenza di perdite di valore. Nel caso in cui vengano meno i motivi delle svalutazioni, il valore delle partecipazioni è ripristinato nei limiti delle svalutazioni effettuate e la rettifica è imputata a Conto economico come rivalutazione.
Nel caso in cui la perdita di pertinenza della Società ecceda il valore contabile della partecipazione e la partecipante sia impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite dell'impresa partecipata o comunque a coprirne le perdite, l'eventuale eccedenza rispetto al valore contabile è rilevata in un apposito fondo.

Società a controllo congiunto

Le partecipazioni in società a controllo congiunto, nelle quali la Società esercita il controllo congiuntamente ad altre entità, sono iscritte inizialmente al costo e successivamente valutate con il metodo del patrimonio netto (*equity method)*. La Società rileva la propria quota di attività e passività sugli investimenti che rappresentano attività a controllo congiunto secondo quanto previsto dal principio IFRS 11.
Nel valutare l'esistenza di controllo congiunto si verifica se le parti sono vincolate da un accordo contrattuale e se tale accordo attribuisce alle parti il controllo congiunto dell'accordo stesso. Nello specifico il controllo congiunto è dato dalla condivisione, su base contrattuale, del controllo di un accordo, che esiste unicamente quando per le decisioni relative alle attività rilevanti è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

Conversione delle poste in valuta

Il bilancio di Terna è redatto in euro, che è anche la valuta funzionale. In tale bilancio, tutte le transazioni in valuta diversa dalla valuta funzionale sono rilevate al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta diversa dalla valuta funzionale sono successivamente adeguate al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del periodo contabile di riferimento e le differenze di cambio eventualmente emergenti sono riflesse nel Conto economico.
Le attività e passività non monetarie denominate in valuta e iscritte al costo storico sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione.
Le attività e passività non monetarie denominate in valuta e iscritte al *fair value* sono convertite utilizzando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore.

Immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari sono rilevati al costo storico, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato; il costo è incrementato, in presenza di obbligazioni legali o implicite, del valore attuale del costo stimato per lo smantellamento e la rimozione dell'attività. La corrispondente passività è rilevata nei fondi rischi e oneri.
Gli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene che giustifica una capitalizzazione ai sensi dello IAS 23 sono capitalizzati sul bene stesso come parte del suo costo. I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono rilevati come un aumento del valore contabile dell'elemento cui si riferiscono, se è probabile che i futuri benefici derivanti dal costo sostenuto affluiranno alla Società e il costo dell'elemento può essere determinato attendibilmente. Tutti gli altri costi sono rilevati nel Conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.
Ciascuna componente di un immobile, impianto e macchinario di valore significativo rispetto al valore complessivo del cespite cui appartiene è rilevata e ammortizzata separatamente.
Gli immobili, impianti e macchinari sono esposti al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore. L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile economico-tecnica stimata del bene, che è riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti sono riflessi prospetticamente. L'ammortamento delle immobilizzazioni inizia quando il bene è disponibile all'uso.
Qualora sussistano passività relative ad attività materiali, è rilevato un apposito fondo in contropartita all'attività a cui si riferisce; la rilevazione dell'onere a Conto economico avviene attraverso il processo di ammortamento dell'immobilizzazione materiale alla quale l'onere stesso si riferisce.
Gli immobili, impianti e macchinari sono eliminati contabilmente o al momento della loro dismissione o quando non è atteso alcun beneficio economico futuro dal loro utilizzo o dismissione. L'eventuale utile o perdita, rilevato a Conto economico, è determinato come differenza tra il corrispettivo netto derivante dalla dismissione e il valore netto contabile dei beni eliminati.

Le principali aliquote calcolate sulla base della vita utile sono le seguenti:

ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO	
Fabbricati - Fabbricati civili e industriali	2,50%
Impianti e macchinari - Linee di trasporto	2,22%
Impianti e macchinari - Stazioni di trasformazione:	
- Macchinario elettrico	2,38%
- Apparecchiature e attrezzature elettriche	3,13%
- Sistemi di automazione e controllo	6,70%
Impianti e macchinari - Sistemi centrali per la teleconduzione e controllo:	
- Attrezzature, apparecchiature elettriche e impianti ausiliari	5,00%
- Calcolatori elettronici	10,00%

Si precisa che con riferimento alle linee di trasporto, la stima della vita utile è stata rivista per tener conto delle evidenze empiriche in termini principalmente di deterioramento fisico e obsolescenza tecnica; da tale analisi è risultato ragionevole per le linee di trasporto adeguare la vita economico tecnica attesa fino a 45 anni (dai 40 anni degli esercizi precedenti). L'ARERA, sulla base di considerazioni analoghe, ha operato una coerente rivisitazione della vita utile delle linee a fini regolatori (con la Delibera 654/2015/R/eel).
I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

Sono inoltre inclusi nella voce i diritti d'uso acquisiti con i contratti di leasing passivi e relativi all'utilizzo di immobili, impianti e macchinari, come previsto dal principio contabile internazionale IFRS 16. Un contratto di leasing è, o contiene, un leasing, se attribuisce a un'entità il diritto di controllare l'utilizzo di un asset identificato per un determinato periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. Applicando tale principio, il locatario riconosce: (i) nella propria situazione patrimoniale-finanziaria un'attività, rappresentativa del diritto d'uso, e una passività, rappresentativa dell'obbligazione ai pagamenti previsti dal contratto, per tutti i leasing con durata superiore ai dodici mesi il cui valore non possa essere considerato non rilevante (Terna si avvale dell'esenzione pratica prevista dal principio, rilevando a conto economico come costi operativi i pagamenti relativi a tali tipologie di leasing); (ii) nel conto economico l'ammortamento dell'attività riconosciuta e separatamente gli interessi sul debito iscritto.
Nel determinare la durata del leasing, la Società considera il periodo non annullabile del contratto ed i periodi addizionali offerti dalle eventuali opzioni di estensione contrattualmente previste, ovvero connessi al mancato esercizio delle opzioni di risoluzione anticipata del contratto (ove vi sia la ragionevole certezza del loro esercizio).
La passività per leasing è rilevata inizialmente a un ammontare pari al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non ancora effettuati alla *commencement date*: (i) pagamenti fissi; (ii) pagamenti variabili che dipendono dall'andamento di tassi o indici; (iii) stima del pagamento, da parte del locatario, a titolo di garanzia del valore residuo; (iv) pagamento del prezzo di esercizio dell'opzione di acquisto, se il locatario è ragionevolmente certo di esercitarla; e infine (v) pagamento di penalità contrattuali per la risoluzione del leasing, se il locatario è ragionevolmente certo di esercitare tale opzione. Il valore attuale dei pagamenti è determinato utilizzando un tasso di sconto pari al tasso di finanziamento incrementale della Società tenuto conto della periodicità e della durata dei pagamenti previsti dal contratto di leasing.
In seguito alla rilevazione iniziale, la passività per leasing è valutata al costo ammortizzato ed è rideterminata, in contropartita al valore di iscrizione del correlato *right-of-use asset*, in presenza di una variazione dei pagamenti dovuti per il leasing a seguito di: (i) rinegoziazioni contrattuali; (ii) variazioni di tassi o indici; o (iii) modifiche nelle valutazioni effettuate in merito all'esercizio delle opzioni contrattualmente previste (ad es. acquisto del bene locato, estensione o di risoluzione del contratto). L'attività rappresentativa del diritto d'uso (*right-of-use asset*) è inizialmente rilevata al costo, determinato come sommatoria delle seguenti componenti: (i) l'importo iniziale della *lease liability*; (ii) i costi diretti iniziali sostenuti dal locatario; (iii) eventuali pagamenti effettuati alla commencement date o prima della stessa, al netto di eventuali incentivi ricevuti dal locatore; e (iv) la miglior stima dei costi che il locatario prevede

di sostenere per lo smantellamento e la rimozione dell'asset sottostante nonché l'eventuale bonifica del sito (ovvero dei costi per riportare l'asset nelle condizioni stabilite dal contratto). Successivamente alla rilevazione iniziale, il *right-of-use asset* è rettificato per tener conto (i) delle quote di ammortamento, (ii) delle eventuali perdite di valore e (iii) degli effetti legati ed eventuali rideterminazioni della passività per leasing.

Attività immateriali

Le attività immateriali, tutte aventi vita utile definita, sono rilevate al costo e presentate al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore. L'ammortamento ha inizio quando l'attività immateriale è disponibile all'uso ed è calcolato in modo sistematico a quote costanti in base alla vita utile stimata, che è riesaminata con periodicità annuale, ed eventuali cambiamenti di stima sono applicati prospetticamente.
Le attività immateriali sono sostanzialmente costituite dalla concessione a esercitare in maniera esclusiva l'attività di trasmissione e dispacciamento dell'energia elettrica ottenuta dalla Capogruppo Terna S.p.A. in data 1° novembre 2005 con l'acquisizione del ramo d'azienda TSO. Come stabilito dal DMAP 20 aprile 2005, tale concessione ha la durata di anni venticinque, rinnovabile per un periodo corrispondente, a decorrere dalla suddetta data di efficacia del trasferimento dal GSE (ex GRTN) a Terna S.p.A. delle attività, delle funzioni, dei beni, dei rapporti giuridici attivi e passivi relativi all'esercizio della concessione stessa. Tale attività immateriale è stata rilevata inizialmente al costo rappresentativo del *fair value*.
Le altre immobilizzazioni immateriali si riferiscono essenzialmente a sviluppi e evolutive software che hanno una vita utile pari a tre anni.
I costi di sviluppo sono capitalizzati dalla Società solo se possono essere determinati in modo attendibile e sussistono la possibilità tecnica e l'intenzione di completare l'attività immateriale in modo da essere disponibile per l'uso; sussiste la capacità di utilizzare l'attività immateriale ed è possibile dimostrare che genererà probabili benefici economici futuri.
Gli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di una immobilizzazione immateriale che giustifica una capitalizzazione ai sensi dello IAS 23 sono capitalizzati sul bene stesso come parte del suo costo.
Tutti gli altri costi di sviluppo e tutte le spese di ricerca sono rilevati a Conto economico quando sostenuti. Le suddette altre immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in un arco di tempo rappresentativo della vita utile residua, normalmente entro i tre anni, considerata l'alta obsolescenza di tali beni.

Diritti sull'infrastruttura

Comprendono le attività materiali e immateriali asservite all'attività di dispacciamento in Italia svolte in regime di concessione, che rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRIC 12, essendo soddisfatti sia il presupposto della regolamentazione dei servizi sia il presupposto del controllo dell'interesse residuo. In particolare, tra le attività immateriali sono iscritti i diritti sull'infrastruttura rappresentati con l'*Intangible Asset model*, tenuto conto del regime tariffario che remunera l'attività, mediante il diritto di far pagare gli utenti del servizio pubblico e hanno una vita utile pari a 3 anni.
I ricavi e i costi relativi all'attività di investimento sono rilevati su base contrattuale con riferimento alla fase di completamento; i ricavi rilevati durante la fase di costruzione sono limitati all'ammontare dei costi esterni e interni sostenuti per la fase di costruzione, tenuto conto che il *fair value* dei servizi di costruzione è assimilabile al costo di costruzione riconosciuto ai terzi appaltatori con l'aggiunta dei costi interni del personale tecnico impegnato nella suddetta attività di costruzione. I beni proseguono nel piano di ammortamento iniziale.
La rilevazione dei ricavi tariffari, invece, continua a essere effettuata secondo quanto previsto dall' IFRS 15, mentre gli oneri finanziari continuano a essere capitalizzati, secondo quanto previsto dallo IAS 23.
L'IFRIC 12, invece, non è applicabile alla concessione della Capogruppo per la parte inerente le attività di trasmissione, dal momento che né la concessione né atti di legge prevedono che il concedente pubblico rientri in possesso della RTN, neanche tramite corresponsione di un indennizzo, così da divenirne proprietario.

Avviamento

L'avviamento, derivante dall'acquisizione di società controllate, è allocato alla "Cash Generating Unit" (di seguito CGU) identificata, riferibile al perimetro delle attività regolate di Terna S.p.A.. Dopo l'iniziale iscrizione, l'avviamento non è ammortizzato ed è ridotto per eventuali perdite di valore, determinate secondo le modalità descritte precedentemente. In caso di acquisto di partecipazioni in società collegate o a controllo congiunto, l'eventuale avviamento emerso è incluso nel valore di carico di tali società; se l'avviamento emerso dovesse essere negativo, sarebbe rilevato a Conto economico al momento dell'acquisizione.

Strumenti finanziari

Attività finanziarie

Il principio IFRS 9 - Strumenti finanziari, entrato in vigore il 1° gennaio 2018, si articola nelle seguenti fasi: classificazione e valutazione, *derecognition*, *impairment* e *hedge accounting*.

Al fine di classificare e valutare gli strumenti finanziari, la Società iscrive le attività finanziarie al *fair value* comprensivo dei costi di transazione.

Le attività finanziarie rappresentate da strumenti di debito rientranti nell'ambito di applicazione del principio, possono essere valutate, sulla base del business model adottato per la gestione delle attività finanziarie e delle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa, al costo ammortizzato, al *fair value* rilevato nel conto economico complessivo e al *fair value* rilevato nel conto economico.

La società, secondo quanto previsto dal principio IFRS 9, individua la corretta classificazione sulla base delle risultanze del c.d. SSPI test ("solely payments of principal and interest"), secondo il quale possono essere iscritti al costo ammortizzato o al fair value con contropartita conto economico complessivo le attività che generano flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire. Tale valutazione viene eseguita a livello di singolo strumento.

In particolare, la Società valuta le attività finanziarie:

- al costo ammortizzato, per le attività finanziarie detenute con l'obiettivo di incassare i flussi di cassa contrattuali che superano l'SPPI test, in quanto i flussi di cassa rappresentano esclusivamente pagamenti di capitale e interesse;
- al *fair value* con contropartita conto economico complessivo (FVOCI), quando l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita delle attività finanziarie e i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e interessi determinati sull'importo del capitale da restituire. Le variazioni di *fair value* successive alla rilevazione iniziale sono rilevate con contropartita conto economico complessivo e riciclano a Conto economico in sede di *derecognition*. Rientrano in questa categoria i titoli di stato detenuti dalla Società;
- al *fair value* con contropartita Conto economico (FVTPL), per le attività che non sono detenute in uno dei business model di cui sopra. In tale categoria rientrano principalmente gli strumenti finanziari derivati detenuti con finalità di negoziazione e gli strumenti di debito i cui flussi contrattuali non sono rappresentati solo da capitale e interessi.

Crediti commerciali

I crediti commerciali sono inizialmente iscritti al *fair value* e successivamente valutati al costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo. I crediti la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali non sono attualizzati.

Secondo quanto previsto dal principio IFRS 9, infatti, i crediti commerciali della Società rientrano nel modello di business *held to collect*, in quanto si tratta di attività detenute con l'obiettivo di realizzare i flussi di cassa prevalentemente tramite la raccolta dei soli flussi contrattuali, i crediti hanno prevalentemente scadenza entro i 12 mesi, non presentano una significativa componente finanziaria e la Società non intende ricorrere ad operazioni di cessione di tali crediti.
I crediti commerciali sono iscritti al netto di eventuali perdite di valore iscritte in appositi fondi di svalutazione (identificate sulla base di quanto esposto nel paragrafo Fondo svalutazione crediti). Il principio IFRS 9 ha introdotto l'applicazione di un modello basato sulle perdite attese su crediti (*Expected Credit Loss*), che prevede che la Società consideri le perdite su crediti attese, e le relative variazioni, ad ogni data di riferimento del bilancio. Nello specifico, in relazione ai crediti commerciali, ai crediti da leasing finanziario e alle attività derivanti da contratti con i clienti, la Società ha applicato l'approccio semplificato indicato dall'IFRS 9 per misurare il fondo svalutazione crediti come perdita attesa lungo la vita del credito. La Società ha quindi determinato l'ammontare delle perdite su crediti attese attraverso l'utilizzo di una matrice di accantonamento, stimata in base all'esperienza storica delle perdite su crediti in base allo scaduto dei creditori, adeguata per riflettere le condizioni attuali e le stime in merito alle condizioni economiche future.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono iscritti al valore nominale e comprendono i valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o che sono prontamente convertibili in un ammontare noto di denaro e soggetto a un rischio di variazione del valore non rilevante.

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono inizialmente iscritti al *fair value* e successivamente valutati al costo ammortizzato e, qualora la relativa scadenza rientri nei normali termini commerciali, non vengono attualizzati.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono rilevate al costo alla "data di regolamento", rappresentato dal fair value delle passività al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili. Successivamente, le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo originario; qualora tali passività siano oggetto di *fair value hedge*, detto valore è adeguato per riflettere le variazioni di fair value relativamente al rischio coperto.
La valutazione successiva delle passività finanziarie dipende dalla loro classificazione quale passività finanziaria valutata al costo ammortizzato e al *fair value* rilevato nel conto economico.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti derivati sono inizialmente rilevati al fair value alla data di negoziazione.

I criteri che qualificano la relazione di copertura sono i seguenti:

- la relazione di copertura consiste solo di strumenti di copertura ammissibili ed elementi coperti ammissibili;
- all'inizio della relazione di copertura vi è una designazione e documentazione formale della relazione di copertura, degli obiettivi dell'entità nella gestione del rischio e della strategia nell'effettuare la copertura. La documentazione include l'individuazione dello strumento di copertura, dell'elemento coperto, della natura del rischio coperto e come l'entità valuterà se la relazione di copertura soddisfi i requisiti di efficacia della copertura (compresa la sua analisi delle fonti di inefficacia della copertura e di come essa determina il rapporto di copertura);
- il rapporto di copertura della relazione di copertura è lo stesso di quello risultante dalla quantità dell'elemento coperto che l'entità effettivamente copre e dalla quantità dello strumento di copertura che l'entità effettivamente utilizza per coprire tale quantità di elemento coperto.

La società dovrà cessare prospetticamente l'hedge accounting solo quando la relazione di copertura, o una parte di essa, cessa di soddisfare i criteri qualificanti, come ad esempio quando lo strumento giunge a scadenza o è venduto, cessato o esercitato. A questo scopo, la sostituzione o il riporto di uno strumento di copertura con un altro strumento di copertura non è una conclusione o una cessazione se tale sostituzione o rollover è parte coerente del documentato obiettivo del risk management.

Ai fini dell'hedge accounting, le coperture sono di tre tipi:

- copertura di fair value in caso di copertura dell'esposizione contro le variazioni del fair value dell'attività o passività rilevata o impegno irrevocabile non iscritto;
- copertura di flussi finanziari in caso di copertura dell'esposizione contro la variabilità dei flussi finanziari attribuibile a un particolare rischio associato con tutte le attività o passività rilevate o a un'operazione programmata altamente probabile o il rischio di valuta estera su impegno irrevocabile non iscritto;
- copertura di un investimento netto in una gestione estera.

Per i derivati che coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa degli strumenti oggetto di copertura (*cash flow hedge*), le variazioni del *fair value* sono inizialmente rilevate nelle altre componenti del conto economico complessivo per la porzione qualificata come efficace e successivamente riciclate a Conto economico coerentemente agli effetti economici prodotti dall'operazione coperta. La porzione di *fair value* dello strumento di copertura che non soddisfa la condizione per essere qualificata come efficace è rilevata a Conto economico.
Quando i derivati di copertura coprono il rischio di variazione del fair value degli strumenti oggetto di copertura (*fair value hedge*), essi sono rilevati al fair value con imputazione degli effetti a Conto economico; coerentemente, gli strumenti oggetto di copertura sono adeguati per riflettere le variazioni del fair value associate al rischio coperto.
Le variazioni del fair value dei derivati che non soddisfano le condizioni per essere qualificati come di copertura, ai sensi degli IFRS, sono rilevate a Conto economico.
Il fair value è determinato utilizzando le quotazioni ufficiali per gli strumenti scambiati in mercati regolamentati. Il fair value per gli strumenti non scambiati in mercati regolamentati è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi alla curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento e convertendo i valori in divise diverse dall'euro ai cambi di fine periodo.
I contratti finanziari e non finanziari (che già non siano valutati al *fair value*) sono altresì analizzati per identificare l'esistenza di derivati "impliciti" (*embedded*) che devono essere scorporati e valutati al *fair value*.
Le suddette analisi sono effettuate sia al momento in cui si entra a far parte del contratto, sia quando avviene una rinegoziazione dello stesso che comporti una modifica significativa dei flussi finanziari originari connessi.

Benefici per i dipendenti

Le passività relative ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogate in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro e relativa a programmi a benefici definiti (TFR, Ima[2], Isp[3], Sconto energia, Assistenza sanitaria ASEM e altri benefici) o altri benefici a lungo termine (premio fedeltà) sono iscritte al netto delle eventuali attività al servizio del piano e sono determinate, separatamente per ciascun piano, sulla base di ipotesi attuariali stimando l'ammontare dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato alla data di riferimento.

La passività è rilevata per competenza lungo il periodo di maturazione del diritto. La valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

[2] Indennità mensilità aggiuntive.
[3] Indennità sostitutiva del preavviso.

Pagamenti basati su azioni

Il costo del lavoro include, coerentemente alla natura sostanziale di retribuzione che assume, il costo dei piani di incentivazione con pagamento basato su azioni. Il costo dell'incentivazione è determinato con riferimento al fair value degli strumenti attribuiti e alla previsione del numero di azioni che saranno effettivamente assegnate; la quota di competenza dell'esercizio è determinata linearmente lungo il vesting period, ossia il periodo intercorrente tra la data dell'attribuzione (cosiddetta grant date) e la data di assegnazione. Il fair value delle azioni sottostanti il piano di incentivazione è determinato alla grant date tenendo conto delle previsioni in merito al raggiungimento dei parametri di performance associati a condizioni di mercato e non è oggetto di rettifica negli esercizi successivi; quando l'ottenimento del beneficio è connesso anche a condizioni diverse da quelle di mercato, la stima relativa a tali condizioni è riflessa adeguando, lungo il vesting period, il numero di azioni che si prevede saranno effettivamente assegnate. Al termine del vesting period, nel caso in cui il piano non assegni azioni ai partecipanti per il mancato raggiungimento delle condizioni di performance, la quota del costo afferente le condizioni di mercato non è oggetto di reversal a conto economico.

Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri sono rilevati quando, alla data di riferimento, in presenza di un'obbligazione legale o implicita nei confronti di terzi, derivante da un evento passato, è probabile che per soddisfare l'obbligazione si renda necessario un esborso di risorse il cui ammontare sia stimabile in modo attendibile. Se l'effetto è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi a un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo e, se applicabile, il rischio specifico applicabile all'obbligazione. Quando l'ammontare è attualizzato, l'adeguamento periodico del valore attuale determinato dovuto al fattore temporale è rilevato a Conto economico come onere finanziario. Se la passività è relativa ad attività materiali (esempio: smantellamento e ripristino siti), il fondo è rilevato in contropartita all'attività a cui si riferisce e la rilevazione dell'onere a Conto economico avviene attraverso il processo di ammortamento dell'immobilizzazione materiale stessa.
Le variazioni di stima sono riflesse nel Conto economico dell'esercizio in cui avviene la variazione, a eccezione di quelle di stima dei costi previsti per smantellamento, rimozione e bonifica, che risultino da cambiamenti nei tempi e negli impieghi di risorse economiche necessarie per estinguere l'obbligazione o riconducibili a una variazione significativa del tasso di sconto, che sono portate a incremento o a riduzione delle relative attività e imputate a Conto economico tramite il processo di ammortamento.

Contributi

I contributi pubblici sono rilevati quando esiste una ragionevole certezza che saranno ricevuti e che la Società rispetterà tutte le condizioni previste per la loro erogazione. I contributi ricevuti a fronte di specifici beni il cui valore è iscritto tra le immobilizzazioni sono rilevati, per gli impianti già in esercizio al 31 dicembre 2002, tra le altre passività e accreditati a Conto economico in relazione al periodo di ammortamento dei beni cui si riferiscono. A far data dall'esercizio 2003, per i nuovi impianti entrati in esercizio, i relativi contributi sono rilevati a diretta riduzione delle immobilizzazioni stesse.
I contributi in conto esercizio sono rilevati integralmente a Conto economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità.

Ricavi

I ricavi della Società sono così articolati:

- *Ricavi delle vendite e delle prestazioni*, accolgono i ricavi derivanti da contratti con clienti, rientranti quindi nell'ambito di applicazione del principio contabile IFRS 15.
  Secondo quanto previsto dall'IFRS 15, i ricavi derivanti da contratti con i clienti sono rilevati quando le performance obligation individuate nel contratto vengono soddisfatte ed il controllo dei beni e servizi è quindi trasferito al cliente per un ammontare che riflette il corrispettivo che la Società si aspetta di ricevere in cambio di tali beni o servizi.
  Il principio prevede due diverse modalità per individuare il momento idoneo al riconoscimento dei ricavi attribuibili alle singole Performance obligation: all'inizio del contratto la Società valuta se i beni o servizi oggetto della performance obligation saranno trasferiti al cliente nel corso del tempo (over a period of time) oppure in un determinato momento (at a point in time):
  - *Ricavi delle vendite di beni*, sono rilevati nel momento in cui il controllo del bene è trasferito all'acquirente (at a point in time). La Società considera se ci sono altre promesse nel contratto che rappresentano obbligazioni di fare sulle quali una parte del corrispettivo della transazione deve essere allocato. Nel determinare il prezzo della transazione di vendita, la Società considera gli effetti derivanti dalla presenza di corrispettivo variabile, di componenti di finanziamento significative, di corrispettivi non monetari e di corrispettivi da pagare al cliente (se presenti);
  - *Ricavi per la prestazione di servizi*, sono rilevati con riferimento allo stato di completamento delle attività, secondo le previsioni dell'IFRS 15 (over a period of time).
- *Altri ricavi e proventi*, accolgono in particolare ricavi derivanti da contratti di leasing ed altri ricavi di carattere residuale, inclusi nell'ambito di applicazione dell'IFRS 15, derivanti da operazioni di vendita di beni che non rientrano nell'attività caratteristica della società.

Costi

I costi sono riconosciuti seguendo il principio della competenza economica e sono rilevati nell'esercizio quando relativi a beni e servizi venduti o consumati nell'esercizio medesimo o per ripartizione sistematica ovvero quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi.

Proventi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari che sono direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene che giustifica una capitalizzazione sono capitalizzati in quanto parte del costo del bene stesso. I beni materiali e immateriali interessati sono quelli che richiedono un periodo uguale o superiore a un anno prima di essere pronti per l'uso; gli oneri finanziari direttamente imputabili sono quelli che non sarebbero stati sostenuti se non fosse stata sostenuta la spesa per tale bene.
Nella misura in cui sono stati stipulati finanziamenti specifici, l'ammontare degli oneri finanziari capitalizzabili su quel bene è determinato come onere finanziario effettivo sostenuto per quel finanziamento, dedotto ogni provento finanziario derivante dall'investimento temporaneo di quei fondi. Per quanto concerne l'indebitamento genericamente ottenuto, l'ammontare degli oneri finanziari capitalizzabili è determinato applicando un tasso di capitalizzazione alle spese sostenute per quel bene che corrisponde alla media ponderata degli oneri finanziari relativi ai finanziamenti in essere durante l'esercizio, diversi da quelli ottenuti specificamente. L'ammontare degli oneri finanziari capitalizzati durante un esercizio, in ogni caso, non eccede l'ammontare degli oneri finanziari sostenuti durante quell'esercizio.
La data di inizio della capitalizzazione corrisponde alla data in cui per la prima volta sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni: (a) sono stati sostenuti i costi per il bene; (b) sono stati sostenuti gli oneri finanziari; e (c) sono state intraprese le attività necessarie per predisporre il bene per il suo utilizzo previsto o per la vendita.

La capitalizzazione degli oneri finanziari è interrotta quando tutte le operazioni necessarie per predisporre il bene nelle condizioni per il suo utilizzo previsto o la sua vendita sono sostanzialmente completate.
Il tasso di capitalizzazione medio utilizzato per l'esercizio 2021 è pari a circa 0,8% (per il 2020 era pari a 0,81%).

I proventi e oneri finanziari, differenti da quelli capitalizzati, sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo.

Azioni proprie

Le azioni proprie, ivi incluse quelle detenute al servizio di piani di incentivazione azionaria, sono rilevate al costo e iscritte a riduzione del patrimonio netto. Gli effetti economici derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati nel patrimonio netto.

Dividendi

I dividendi da società partecipate sono rilevati quando è stabilito il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento. I dividendi e gli acconti sui dividendi pagabili agli azionisti sono rappresentati come movimento del patrimonio netto alla data in cui sono approvati, rispettivamente, dall'Assemblea degli Azionisti e dal Consiglio di Amministrazione.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio, iscritte tra i "Debiti per imposte sul reddito" al netto di acconti versati, ovvero tra i "Crediti per imposte sul reddito" qualora il saldo netto delle voci descritte risulti a credito, sono determinate in base alla stima del reddito imponibile e in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili.
Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nel Bilancio di esercizio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali applicando l'aliquota d'imposta in vigore o che si presume in vigore alla data in cui le differenze temporanee si riverseranno, determinata sulla base delle aliquote d'imposta alla data di riferimento.
L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è probabile, cioè quando si prevede che possano rendersi disponibili in futuro imponibili fiscali sufficienti a recuperare l'attività. La recuperabilità delle attività per imposte anticipate è riesaminata a ogni chiusura di periodo.
Le imposte differite sono iscritte, se esistenti, in ogni caso. Le imposte relative a componenti rilevati direttamente a conto economico complessivo sono imputate anch'esse a conto economico.

Attività operative cessate e attività non correnti destinate alla vendita

Le attività non correnti (o gruppi in dismissione) il cui valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita anziché con il loro utilizzo continuativo sono classificate come destinate alla vendita e rappresentate separatamente dalle altre attività e passività della Situazione Patrimoniale-finanziaria. Le attività non correnti (o gruppi in dismissione) classificate come destinate alla vendita sono dapprima rilevate in conformità allo specifico IFRS/IAS di riferimento applicabile a ciascuna attività e passività e, successivamente, sono rilevate al minore tra il valore contabile e il fair value, al netto dei costi di vendita; i valori contabili di ogni attività e passività che non rientrano nell'ambito di applicazione delle disposizioni di valutazione dell'IFRS 5, ma che sono destinate alla vendita, sono rideterminati in conformità agli IFRS applicabili prima che sia rideterminato il fair value al netto dei costi di vendita. Eventuali successive perdite di valore sono rilevate direttamente a rettifica delle attività non correnti (o gruppi in dismissione) classificate come destinate alla vendita con contropartita a Conto economico. I corrispondenti valori patrimoniali dell'esercizio precedente non sono riclassificati. Un'attività operativa cessata (discontinued operation) rappresenta una parte dell'impresa che è stata dismessa o classificata come posseduta per la vendita, e rappresenta un importante ramo di attività o area geografica di attività; è parte di un piano coordinato di dismissione di un importante ramo di attività o area geografica di attività; o, infine, è una partecipazione acquisita esclusivamente allo scopo di essere rivenduta.

Nuovi principi contabili

Principi contabili internazionali entrati in vigore a partire dal 1° gennaio 2021

A partire dal 1° gennaio 2021 sono entrati in vigore alcuni nuovi emendamenti ai principi già applicabili, dai quali non sono emersi impatti rilevanti. Di seguito i principali:

Emendamento all'IFRS 4: *Extension of the temporary exemption from applying IFRS 9*
In data 15 dicembre 2020 la Commissione Europea ha omologato, con regolamento 2020/2097, l'emendamento all'IFRS 4 le cui modifiche permettono di estendere l'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 fino al 1° gennaio 2023 per le assicurazioni. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio d'esercizio della Società.

Emendamento a IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16: *Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2*
In data 13 gennaio 2021 la Commissione Europea ha omologato, con Regolamento 2021/25 e alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR (*Interest Rate Benchmark Reform*), l'emendamento ai seguenti standard:

- IFRS 9 Financial Instruments;
- IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;
- IFRS 4 Insurance Contracts; e
- IFRS 16 Leases.

L'emendamento si pone l'obiettivo di precisare il corretto trattamento contabile degli strumenti finanziari coinvolti dalla riforma dei tassi di interesse, quando i benchmark sui tassi di interesse sono sostituiti da benchmark alternativi sui tassi.

In relazione agli strumenti finanziari direttamente impattati dalla Riforma, gli emendamenti forniscono i seguenti elementi:

- un espediente pratico per la contabilizzazione dei cambiamenti della base su cui sono calcolati i cash flow contrattuali di attività e passività finanziarie, al fine di consentire l'adeguamento del tasso di interesse effettivo;
- alcune esenzioni relative alla cessazione delle relazioni di copertura;
- un'esenzione temporanea dal dover soddisfare il requisito di identificare separatamente una componente di rischio, laddove tale componente separata oggetto di copertura sia rappresentata da uno strumento RFR nell'ambito di coperture di risk component;
- introduzione di disclosures aggiuntive all'IFRS 7.

Considerando che la Società ha in essere contratti di finanziamento, di derivati di copertura e di leasing che prevedono l'applicazione esclusivamente del tasso Euribor, per i quali non è stata effettuata alcuna sostituzione nel corso del 2021, l'introduzione del nuovo emendamento non ha comportato effetti sul bilancio d'esercizio della Società.

Emendamento all'IFRS 16: *Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021*
In data 30 agosto 2021 la Commissione Europea ha omologato, con Regolamento 2021/1421, l'emendamento all'IFRS 16 che prevede l'estensione di un anno dell'emendamento di maggio 2020, che prevedeva per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se fosse rispettata la definizione di lease modification dell'IFRS 16. Pertanto, i locatari che hanno applicato tale facoltà nell'esercizio 2020, hanno contabilizzato gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. L'emendamento del 2021, disponibile soltanto per le entità che abbiano già adottato l'emendamento del 2020, si applica a partire dal 1° aprile 2021 ed è consentita un'adozione anticipata.

La Società non ha beneficiato di riduzioni legate ai contratti di leasing in essere, l'adozione di tale emendamento non ha quindi comportato effetti sul bilancio d'esercizio della Società.

Principi contabili internazionali omologati ma ancora non entrati in vigore

Si segnalano, alla data di approvazione del documento, principi, emendamenti o interpretazioni omologati ma non ancora entrati in vigore:

Emendamento a IFRS 3, IAS 16, IAS 37 e Annual Improvements 2018-2020
In particolare, in data 28 giugno 2021 sono stati omologati, con Regolamento 2021/1080 della Commissione Europea, i seguenti emendamenti:

- **Amendments to IFRS 3 Business Combinations**: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio;
- **Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment**: lle modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali dell'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico;
- **Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets**: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi previsti contrattualmente, ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto;
- **Annual Improvements 2018-2020:** le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. La Società sta valutando i possibili effetti dell'introduzione di questi emendamenti sul proprio bilancio.

IFRS 17: *Insurance contracts*
In data 19 novembre 2021 è stato omologato, con Regolamento 2021/2036 della Commissione Europea, il principio IFRS 17. Il nuovo principio per la contabilizzazione dei contratti assicurativi è stato pubblicato dallo IASB in data 18 maggio 2017, ed ha sostituito l'"interim" standard IFRS 4. L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.
Il principio entrerà in vigore il 1° gennaio 2023 e non avrà impatti sul bilancio della Società.

Principi contabili internazionali, emendamenti o interpretazioni in corso di omologazione

Per quegli emendamenti, principi e interpretazioni di nuova emissione che non hanno completato l'iter per l'omologazione da parte dell'UE, ma che trattano di fattispecie presenti attualmente o potenzialmente in Terna, è in corso la valutazione degli eventuali impatti che la loro applicazione potrebbe determinare sui bilanci, tenendo in considerazione la decorrenza della loro efficacia. In particolare, tra questi, si segnalano:

Emendamento allo IAS 1: *Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current and Classification of Liabilities as Current or Noncurrent - Deferral of Effective Date*
In data 23 gennaio 2020 e 15 luglio 2020 è stato pubblicato dallo IASB l'emendamento allo IAS 1 che ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine.

Emendamenti a IAS 1 e IAS 8: *Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 e Definition of Accounting Estimates – Amendments to IAS 8*
In data 12 febbraio 2021 sono stati pubblicati dallo IASB gli emendamenti allo IAS 1 e allo IAS 8 che hanno l'obiettivo di migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy.

Emendamento allo IAS 12: *Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*

L'emendamento, pubblicato dallo IASB in data 7 maggio 2021, chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento.

Emendamento all'IFRS 17: *Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9*

In data 25 giugno 2020 è stato pubblicato l'emendamento all'IFRS 17. L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio.

B. Informazioni sul conto economico consolidato

Ricavi

1. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI - 2.146,8 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
Corrispettivo CTR utilizzo di rete	1.891,1	1.795,2	95,9
Conguagli CTR esercizi pregressi	1,3	1,7	(0,4)
Qualità del servizio	11,6	29,4	(17,8)
Altri ricavi energia e da attività in concessione	160,7	137,8	22,9
Altre vendite e prestazioni	82,1	73,0	9,1
TOTALE	**2.146,8**	**2.037,1**	**109,7**

Corrispettivo CTR

La voce, pari a 1.892,4 milioni di euro, accoglie i ricavi del "core business" riferiti alla remunerazione spettante alla Società per l'utilizzo della Rete di Trasmissione Nazionale.
L'incremento dei ricavi per il corrispettivo CTR ed i relativi conguagli (+95,5 milioni di euro) è imputabile principalmente all'impatto dell'ampliamento della RAB, degli effetti dei meccanismi incentivanti *output based*[4] (+48,1 milioni di euro, ex Delibere ARERA 23/2022, 579/17, 884/17, 319/21, 395/21 e 25/2022), dell'impatto positivo dell'effetto volume, compensati dal rilascio effettuato nel 2020 di un accantonamento verso un operatore (-10,6 milioni di euro) per la definizione del rischio.

[4] Premio efficienza legato ai costi di investimento per la realizzazione di capacità di trasporto per l'anno 2020 (ex Delibera 23/2022), premi efficienza per gli interventi di sviluppo completati entro il 30 settembre 2020, premi legati alle attività propedeutiche alla regolazione output-based realizzate nel 2018 e nel 2019 e premi per unificazione RTN.

Qualità del servizio

La voce, pari a 11,6 milioni di euro, accoglie la valorizzazione del meccanismo di incentivazione ENSR (Energia non Servita di Riferimento) previsto dalla Delibera 653/2015/r/eel, calcolata pro-quota tenuto conto della stima dei risultati complessivamente attesi nel periodo 2020-2023.
La voce registra un decremento, pari a 17,8 milioni di euro, rispetto all'esercizio precedente, dovuto sostanzialmente ai maggiori ricavi rilevati nel 2020 per la definizione della performance 2019 (23,4 milioni di euro ex Delibera ARERA 540/2020) e alla rilevazione della quota di competenza della performance 2021 (5,9 milioni di euro, considerata la stima dei risultati complessivamente attesi nel periodo di regolazione 2021-2023).

Altri ricavi energia e da attività in concessione

Si riferiscono al corrispettivo riconosciuto per il servizio di dispacciamento e misura (componente DIS, pari a 111,6 milioni di euro, componente MIS, pari a 0,4 milioni di euro, e altri ricavi energia per 1,8 milioni di euro) e ai ricavi da costruzione e sviluppo delle infrastrutture in concessione iscritti a fronte dell'applicazione dell'IFRIC 12 (46,9 milioni di euro).
Rispetto all'esercizio precedente la voce registra un incremento pari a 22,9 milioni di euro, riconducibile principalmente ai maggiori investimenti per le infrastrutture del dispacciamento rispetto al 2020 (+18,4 milioni di euro) e ai maggiori ricavi afferenti la componente DIS (+5,2 milioni di euro) legati in particolare all'aggiornamento tariffario conseguente all'ampliamento della RAB, parzialmente compensati da altri effetti non ricorrenti rilevati nell'esercizio comparativo.

Altre vendite e prestazioni

La voce "Altre vendite e prestazioni" ammonta a 82,1 milioni di euro e si riferisce in massima parte ai ricavi originati da servizi amministrativi, di assistenza e consulenza verso le controllate (22,5 milioni di euro, di cui 17,6 milioni di euro riferiti ai servizi resi a Terna Rete Italia S.p.A.), da servizi di connessione alla RTN (5,4 milioni di euro) e dal business Non Regolato (54,2 milioni di euro) relativi principalmente ai servizi di appoggio e housing di fibra ottica (20,3 milioni di euro) e all'avanzamento delle opere dell'Interconnector privato Italia-Austria per 22,6 milioni di euro.
Lo scostamento (+9,1 milioni di euro) rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente ai maggiori ricavi per l'avanzamento delle opere relative all'Interconnector privato Italia-Austria (+6,1 milioni di euro), per le attività di Connectivity nell'ambito del business Non Regolato (+1,0 milioni di euro), per i servizi di connessione alla RTN (+1,0 milioni di euro) e verso le controllate (+1,5 milioni di euro) principalmente dovuti ai servizi amministrativi per adeguamento al perimetro di attività, oltre ad altri effetti non ricorrenti.

Ricavi/costi passanti

La voce in esame rileva le partite economiche di ricavo e di costo di natura "passante" (il cui saldo risulta pertanto pari a zero) che si originano dalle transazioni di acquisto e vendita di energia, perfezionate ogni giorno con gli operatori del mercato elettrico. In particolare sono acquisite le misure di ciascun punto di immissione e di prelievo e vengono calcolate le differenze rispetto ai programmi definiti in esito ai mercati dell'energia. Tali differenze, dette sbilanciamenti, vengono valorizzate in accordo agli algoritmi definiti dal quadro regolatorio. L'onere netto risultante dalla valorizzazione degli sbilanciamenti e delle transazioni in acquisto e in vendita eseguite da Terna sul MSD è addebitato pro quota a ciascun consumatore tramite un apposito corrispettivo, detto *Uplift*.
Rileva altresì la quota di remunerazione che Terna riconosce agli altri proprietari della rete.

Di seguito un maggiore dettaglio delle componenti di tali operazioni.

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
Totale ricavi perimetro Borsa	**6.506,8**	**4.081,5**	**2.425,3**
- uplift	2.357,9	2.430,8	(72,9)
- Vendite di Energia Elettrica	963,7	348,5	615,2
- Sbilanciamenti	1.580,0	447,7	1.132,3
- Rendita da congestione	316,8	226,9	89,9
- Load Profiling Illuminazione Pubblica	264,6	149,6	115,0
- Diritti utiliz. capacità di trasporto e Market coupling	438,6	209,0	229,6
- Interconnector/shipper	70,6	68,2	2,4
- Altri Ricavi partite passanti borsa	514,6	200,8	313,8
Totale ricavi fuori perimetro Borsa	**1.910,6**	**1.567,1**	**343,5**
- Copertura Costi Eolico UdP	36,5	24,2	12,3
- Ricavi CTR altri proprietari RTN	156,0	149,2	6,8
- Corrisp. a copertura unità essenziali	727,1	526,6	200,5
- Corrisp. remuneraz. disp. capacità di e.e.	213,9	195,3	18,6
- Corrisp. a copertura interrompibilità	326,6	305,0	21,6
- Corrisp. a copertura disp bt e salvaguardia	366,2	299,5	66,7
- Altri Ricavi partite passanti fuori borsa	84,3	67,3	17,0
TOTALE RICAVI ENERGIA PASSANTI	**8.417,4**	**5.648,6**	**2.768,8**
Totale costi perimetro Borsa	**6.506,8**	**4.081,5**	**2.425,3**
- Acquisti di Energia Elettrica	3.978,1	2.893,3	1.084,8
- Sbilanciamenti	1.192,0	370,5	821,5
- Rendita da congestione	245,0	138,7	106,3
- Load Profiling Illuminazione Pubblica	288,6	176,4	112,2
- Diritti utiliz. capacità di trasporto e Market coupling	198,5	82,4	116,1
- Interconnector/Shipper	200,8	216,8	(16,0)
- Altri costi partite passanti borsa	403,8	203,4	200,4
Totale costi fuori perimetro Borsa	**1.910,6**	**1.567,1**	**343,5**
- Mancata produzione Eolico	36,5	24,2	12,3
- Costi CTR altri proprietari RTN	156,0	149,2	6,8
- Remunerazione delle unità essenziali	727,1	526,6	200,5
- Remuneraz. disponibilità capacità e.e.	213,9	195,3	18,6
- Remunerazione servizio interrompibilità	326,6	305,0	21,6
- Remunerazione disponibilità bt e salvaguardia	366,2	299,5	66,7
- altri Costi partite passanti fuori borsa	84,3	67,3	17,0
TOTALE COSTI ENERGIA PASSANTI	**8.417,4**	**5.648,6**	**2.768,8**

Nel 2021 il costo complessivo per l'Uplift è risultato pari a 2.477[5] milioni di euro, in aumento del 6% rispetto all'anno precedente, per effetto dell'aumento del costo per il Mercato dei Servizi di Dispacciamento in parte compensato dall'aumento dei ricavi da rendite di congestione e dall'aumento dei ricavi degli Sbilanciamenti effettivi.

[5] Valore Uplift comprensivo del servizio di interconnessione "virtuale", pari a circa 130 milioni di euro nel 2021 (rispetto circa 149 milioni di euro nel 2020).

2. ALTRI RICAVI E PROVENTI – 77,3 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
Affitto ramo azienda	22,2	22,2	-
Sopravvenienze attive	19,0	2,4	16,6
Cessione diritti d'uso fibra ottica	8,6	1,8	6,8
Contributi diversi	8,5	8,1	0,4
Plusvalenze da alienazioni parti d'impianto	4,3	3,8	0,5
Affitti attivi	2,8	3,7	(0,9)
Vendite a terzi	2,5	2,4	0,1
Rimborsi assicurativi per danni	1,2	0,7	0,5
Ricavi di altra natura	8,2	4,4	3,8
TOTALE	**77,3**	**49,5**	**27,8**

Nell'ambito della voce "Altri ricavi e proventi", le partite significative sono riferite al ricavo verso la controllata Terna Rete Italia S.p.A. per il canone di affitto ramo di competenza dell'esercizio (22,2 milioni di euro), ai contributi diversi (8,5 milioni di euro) prevalentemente per le commesse per varianti, alla cessione dei diritti d'uso della fibra ottica (8,6 milioni di euro), alle plusvalenze da cessione parti d'impianto (4,3 milioni di euro), oltre che ai ricavi di altra natura e sopravvenienze attive per complessivi 27,2 milioni di euro, di cui 7,6 milioni di euro verso le società controllate per servizi resi ai sensi dei vigenti contratti Intercompany.
L'incremento della voce per 27,8 milioni di euro deriva principalmente dai maggiori ricavi per gli esiti e le valutazioni inerenti il procedimento con l'Agenzia delle Entrate per il rimborso dell'imposta di registro legato all'operazione di acquisizione di Rete S.r.l. (+13,4 milioni di euro), per le attività di Connectivity (+5,3 milioni di euro, principalmente per la cessione di diritti d'uso della fibra ottica) e verso la controllata Terna Rete Italia S.p.A.(+2,2 milioni di euro) principalmente dovuti alle fideiussioni, oltre ad altri effetti non ricorrenti.

Costi operativi

3. MATERIE PRIME E MATERIALI DI CONSUMO UTILIZZATI - 6,0 MILIONI DI EURO

La voce, pari a 6,0 milioni di euro, include il valore degli acquisti di materiali e forniture diverse, tra le quali i carburanti per la gestione del parco macchine. L'incremento di 3,0 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente è ascrivibile sostanzialmente ai maggiori acquisti di materiali nell'ambito delle telecomunicazioni.

4. SERVIZI – 411,9 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
Prestazioni, servizi tecnici e amministrativi intersocietari	345,4	344,4	1,0
Manutenzioni e servizi vari	40,8	31,4	9,4
Assicurazioni	9,8	8,6	1,2
Godimento beni di terzi	9,0	7,2	1,8
Servizi informatici	3,5	2,3	1,2
Appalti su impianti	3,0	0,9	2,1
Teletrasmissione e telefonia	0,4	0,3	0,1
TOTALE	**411,9**	**395,1**	**16,8**

La voce "Prestazioni, servizi tecnici e amministrativi intersocietari" accoglie i costi di competenza in esecuzione di appositi contratti intercompany (344,7 milioni di euro), riferiti in massima parte alla controllata Terna Rete Italia S.p.A. per la manutenzione e la conduzione degli impianti di proprietà (272,1 milioni di euro), per le attività di investimento per lo sviluppo degli impianti della Società finalizzati al servizio di trasmissione e di dispacciamento (39,4 milioni di euro) e per le attività e servizi effettuati su impianti di terzi (15,7 milioni di euro); include anche il premio sulle

performance legate alla qualità del servizio di trasmissione attribuito a Terna Rete Italia S.p.A. (+5,7 milioni di euro).

Si precisa che i costi relativi agli emolumenti di competenza riferiti al Collegio Sindacale ammontano a 0,2 milioni di euro e quelli spettanti all'Organo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 a 0,1 milioni di euro.

Al netto dei costi rilevati in applicazione dell'IFRIC 12 per le attività di sviluppo delle infrastrutture del dispacciamento (che si incrementano di 14,8 milioni di euro), l'incremento della voce "Servizi" è pari a 2,0 milioni di euro, prevalentemente riferiti ai maggiori costi per la partecipazione di Terna nelle società GRIT e CORESO.

Nell'attuale assetto organizzativo del Gruppo Terna, le attività di investimento per lo sviluppo e il rinnovo delle infrastrutture del dispacciamento sono svolte oltre che dalla stessa Terna S.p.A. anche dalla controllata Terna Rete Italia S.p.A. il relativo costo è addebitato totalmente nell'ambito della voce "Servizi" quale prestazione/servizio ricevuto dalla controllata. Nel prospetto seguente sono dettagliati i costi ex IFRIC 12 rilevati nell'ambito della voce in commento.

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
Servizi informatici	1,3	0,5	0,8
Appalti su impianti	2,3	-	2,3
Manutenzione e servizi vari	1,6	1,2	0,4
Costi per servizi da investimenti su infrastrutture del dispacciamento ex IFRIC 12	**5,2**	**1,7**	**3,5**
Costi servizi ex IFRIC 12 - Prestazioni da Terna Rete Italia S.p.A.	35,4	24,1	11,3
Totale costi per servizi da investimenti su infrastrutture del dispacciamento ex IFRIC 12	**40,6**	**25,8**	**14,8**

5. COSTO DEL PERSONALE - 76,4 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
Salari, stipendi ed altri benefici a breve termine	78,4	62,4	16,0
Compensi agli amministratori	1,7	1,6	0,1
TFR, sconto energia e altri benefici successivi al rapporto di lavoro	5,1	9,6	(4,5)
Incentivo all'esodo	3,3	2,8	0,5
Costo del personale lordo	**88,5**	**76,4**	**12,1**
Costo del personale capitalizzato	(12,1)	(5,3)	(6,8)
TOTALE	**76,4**	**71,1**	**5,3**

Il costo del personale rileva un incremento pari a 5,3 milioni di euro principalmente per effetto volume.

Si riporta nel prospetto seguente la consistenza dei dipendenti per categoria di appartenenza alla data di fine anno e la consistenza media.

UNITÀ	CONSISTENZA MEDIA		CONSISTENZA FINALE	
	2021	2020	31.12.2021	31.12.2020
Dirigenti	45	41	46	41
Quadri	279	220	308	250
Impiegati	516	400	563	476
Totale	**840**	**661**	**917**	**767**

La variazione netta della consistenza media dei dipendenti registrata rispetto all'esercizio 2020 è pari a +179 unità, essenzialmente per effetto delle nuove assunzioni legate al piano di ricambio generazionale della Società.

6. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI – 585,8 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
Ammortamento attività immateriali	60,3	60,3	-
- di cui Diritti sull'infrastruttura	*18,2*	*23,9*	*(5,7)*
Ammortamento Immobili, impianti e macchinari	527,2	502,7	24,5
Svalutazioni immobili, impianti e macchinari	0,3	7,7	(7,4)
Svalutazioni altre attività correnti	-	1,0	(1,0)
Svalutazioni crediti commerciali	(2,0)	(0,5)	(1,5)
TOTALE	**585,8**	**571,2**	**14,6**

Gli "ammortamenti e svalutazioni" dell'esercizio sono pari a 585,8 milioni di euro, crescono di 14,6 milioni di euro rispetto al 2020, principalmente per l'entrata in esercizio di nuovi impianti, al netto delle maggiori svalutazioni di asset rilevate nell'esercizio precedente (-7,4 milioni di euro).

7. ALTRI COSTI OPERATIVI - 23,0 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
Oneri qualità del servizio elettrico	5,9	8,3	(2,4)
di cui stima costi Mitigazione e Compartecipazione	*4,9*	*7,6*	*(2,7)*
di cui contributi al Fondo Eventi Eccezionali	*0,8*	*0,9*	*(0,1)*
di cui Meccanismi di indennizzo utenti in Alta Tensione	*0,2*	*(0,2)*	*0,4*
Imposte, tasse e tributi locali	*5,7*	*10,8*	*(5,1)*
Minusvalenze alienazioni/dismissione impianti	0,2	0,1	0,1
Adeguamento fondi vertenze e contenzioso	(0,9)	(0,4)	(0,5)
Altri costi operativi	12,1	11,7	0,4
TOTALE	**23,0**	**30,5**	**(7,5)**

Le componenti più rilevanti della voce sono rappresentate dagli oneri sostenuti dalla Società per la qualità del servizio elettrico (5,9 milioni di euro), dalle imposte, tasse e tributi locali (5,7 milioni di euro, di cui 4,0 milioni di euro per IMU) e dagli altri costi operativi (12,1 milioni di euro) che includono quote associative e contributi con riferimento ad enti e associazioni attinenti le attività della Società, liberalità ed altri oneri.

Il decremento della voce per 7,5 milioni di euro è dovuto essenzialmente all'adeguamento dei fondi connessi agli accantonamenti pregressi ex Circolare 6/2012 dell'Agenzia del Territorio e a vertenze e contenziosi (-4,0 milioni di euro), oltre i minori oneri relativi alla qualità del servizio (-2,4 milioni di euro, riconducibili principalmente ai servizi di mitigazione legati agli eventi occorsi nel mese di dicembre 2020 conseguenti alle intense nevicate che avevano interessato il Nord Italia).

8. PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI – (78,4) MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
ONERI FINANZIARI			
Int. passivi su finanz. m/l termine e relative coperture	(102,9)	(89,1)	(13,8)
Adeguamento Prestiti Obbligazionari e relative coperture	-	(4,1)	4,1
Attualizzazione Benefici ai dipendenti e leasing operativo	(0,1)	(0,4)	0,3
Oneri finanziari capitalizzati	10,8	10,1	0,7
Altri oneri finanziari	(0,6)	(1,1)	0,5
Differenze di cambio negative	-	(2,0)	2,0
Totale oneri	**(92,8)**	**(86,6)**	**(6,2)**
PROVENTI FINANZIARI			
Dividendi da controllate	-	19,5	(19,5)
Proventi finanziari da controllate	0,4	0,5	(0,1)
Adeguam. Prestiti Obbligaz. e relative coperture	1,2	-	1,2
Interessi attivi e altri proventi finanziari	10,9	9,4	1,5
Differenze cambio positive	1,9	-	1,9
Totale proventi	**14,4**	**29,4**	**(15,0)**
TOTALE	**(78,4)**	**(57,2)**	**(21,2)**

La gestione finanziaria dell'esercizio rileva oneri finanziari netti pari a 78,4 milioni di euro riferibili per 92,8 milioni di euro a oneri finanziari e per 14,4 milioni di euro a proventi finanziari. L'incremento degli oneri finanziari netti rispetto all'esercizio precedente, per 21,2 milioni di euro, è riferibile principalmente ai seguenti fattori:

- maggiori oneri finanziari per 13,8 milioni di euro relativi all'indebitamento a medio e lungo termine per effetto dell'incremento dell'inflazione e dell'incremento del debito;
- maggiori oneri finanziari capitalizzati (+0,7 milioni di euro);
- incasso di dividendi, nel 2020, da parte della controllata Terna Interconnector per 19,5 milioni di euro;
- impatto positivo per 3,9 milioni di euro riconducibile alla dinamica tasso di cambio euro/dollaro con effetti sull'Intercompany Loan concesso alla controllata in Uruguay;
- incremento dei proventi finanziari relativi alle attività finanziarie (+1,5 milioni di euro).

9. IMPOSTE DELL'ESERCIZIO – 297,7 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
Imposte dell'esercizio			
Imposte correnti:			
- IRES	265,3	241,1	24,2
- IRAP	57,5	52,1	5,4
Totale imposte correnti	***322,8***	***293,2***	***29,6***
Insorgenza differenze temporanee:			
- anticipate	(4,6)	(9,8)	5,2
Riversamento differenze temporanee:			
- anticipate	14,2	19,9	(5,7)
- differite	(31,9)	(30,5)	(1,4)
Totale imposte differite (attive a passive)	***(22,3)***	***(20,4)***	***(1,9)***
Rettifiche imposte anni precedenti	(2,8)	(3,5)	0,7
TOTALE	**297,7**	**269,3**	**28,4**

Le imposte correnti a carico dell'esercizio sono pari a 322,8 milioni di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente di 29,6 milioni di euro, essenzialmente per effetto del maggior risultato prima delle imposte e di maggiori proventi fiscalmente non rilevanti rilevati nell'esercizio precedente.

Le imposte differite nette, pari a -22,3 milioni di euro, registrano una variazione pari a -1,9 milioni di euro, riconducibile principalmente al maggiore riversamento netto di differite sostanzialmente connesso all'effetto fiscale sugli ammortamenti.
Le rettifiche delle imposte riferite ad anni precedenti, pari a -2,8 milioni di euro, sono relative alle maggiori imposte correnti rilevate negli anni pregressi, e rilevano un decremento di 0,7 milioni di euro.

L'incidenza effettiva delle imposte dell'esercizio (297,7 milioni di euro) sul risultato ante imposte è pari al 28,6% in aumento rispetto al 28,1% del 2020. Allo scopo di meglio evidenziare la riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo rilevato in bilancio, di seguito si rappresenta il prospetto di raccordo del tax rate teorico con quello effettivo dell'esercizio.

(€/milioni)

	IMPONIBILE	IMPOSTA	Δ%
Risultato d'esercizio ante imposte	1.042,6		
IRES - Onere fiscale teorico (aliquota 24,0%)		250,2	
IRAP - Onere fiscale teorico (aliquota 5,10% su Risultato operativo pari ad 1.121,0 milioni di euro)		57,2	
		307,4	
TAX RATE TEORICO			**29,5%**
Differenze permanenti IRES			
Svalutazioni		0,1	-
Retribuzioni indeducibili		0,9	0,1%
Sopravvenienze e minusvalenze		0,6	0,1%
Quote associative		0,1	-
Altre varizioni in aumento		1,8	0,2%
IMU		(0,5)	-
Superammortamento		(4,9)	(0,5%)
ACE		(5,1)	(0,5%)
Quota IRAP 10%		(1,3)	(0,1%)
Differenze permanenti IRAP			
Oneri finanziari capitalizzati		0,6	0,1%
Costo del personale		0,4	-
Altre varizioni in aumento		0,4	-
Tax rate effettivo al netto rettifiche imposte anni precedenti			**28,9%**
Imposte anni precedenti		(2,8)	(0,3%)
Totale imposte a carico dell'esercizio		**297,7**	
TAX RATE EFFETTIVO			**28,6%**

10. RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO DELLE ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA – (9,7) MILIONI DI EURO

La voce accoglie il risultato netto della controllata uruguaiana Difebal S.A. inclusa nel perimetro della potenziale operazione di cessione del portafoglio LatAm del Gruppo Terna. Tra i soggetti che hanno manifestato interesse è stato selezionato il *Preferred Bidder*. In data 20 dicembre 2021 è stato sottoscritto un Memorandum of *Understanding* (MoU) che definisce i principi e i termini della potenziale transazione per svolgere le attività di *Due Diligence* e formalizzare un'offerta vincolante.
L'operazione ha comportato la riclassifica ex IFRS 5 delle attività nette riconducibili alla società uruguaiana Difebal S.A..
Nel conto economico della Società l'esercizio precedente è stata riesposto determinando un risultato netto 2020 riconducibile alla società Difebal S.A. pari a 1,6 milioni di euro.

(€/milioni)

	2021	2020	Δ
Ricavi	0,1	0,2	(0,1)
RISULTATO OPERATIVO	**0,1**	**0,2**	**(0,1)**
Proventi (Oneri) finanziari netti	0,3	(1,8)	2,1
Impairment rilevato sulla rimisurazione al fair value al netto dei costi di vendita	(10,1)	-	(10,1)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**(9,7)**	**(1,6)**	**(8,1)**
Risultato netto dell'esercizio delle attività destinate alla vendita	**(9,7)**	**(1,6)**	**(8,1)**

Il risultato netto dell'esercizio delle attività destinate alla vendita si attesta a -9,7 milioni di euro e rileva un decremento di 8,1 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente essenzialmente per effetto dell'adeguamento del valore delle attività destinate alla vendita rilevato in applicazione del principio IFRS5.

C. Settori operativi

In coerenza con quanto indicato nell'"IFRS 8 - Settori operativi", per le società che pubblicano in un unico fascicolo il Bilancio consolidato di una controllante e il bilancio separato di tale controllante, l'informativa di settore è presentata solo con riferimento al Bilancio consolidato.

D. Informazioni sul prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

Attivo

11. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI – 13.447,4 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	TERRENI	FABBRICATI	IMPIANTI E MACCHINARI	ATTREZZ. INDUSTR. COMMERC.	ALTRI BENI	IMMOB. IN CORSO E ACCONTI	TOTALE
COSTO AL 31.12.2020	**130,9**	**2.057,7**	**17.884,5**	**112,8**	**175,3**	**1.507,9**	**21.869,1**
Investimenti	-	3,6	0,4	4,1	7,0	1.233,2	1.248,3
di cui per diritti d'uso	-	*1,6*	-	-	*1,0*	-	*2,6*
di cui per leasing finanziario	-	-	*0,3*	-	-	-	*0,3*
Passaggi in esercizio	1,8	62,8	812,5	4,1	14,1	(895,3)	-
Altre acquisizioni	-	-	15,6	-	-	-	15,6
Cessioni infragruppo	-	-	(0,2)	-	-	-	(0,2)
di cui per leasing finanziario	-	-	*(0,1)*	-	-	-	*(0,1)*
Disinvestimenti e svalutazioni	(0,4)	(2,5)	(69,4)	-	(1,1)	(0,4)	(73,8)
di cui per diritti d'uso	-	*(2,5)*	-	-	*(0,5)*	-	*(3,0)*
di cui per leasing finanziario	-	-	*(0,6)*	-	-	-	*(0,6)*
Altre variazioni	0,1	(15,0)	(15,3)	(0,2)	0,2	(9,4)	(39,6)
di cui per leasing finanziario	-	-	*(1,2)*	-	-	-	*(1,2)*
COSTO AL 31.12.2021	**132,4**	**2.106,6**	**18.628,1**	**120,8**	**195,5**	**1.836,0**	**23.019,4**
AMM.TI ACCUMULATI E SVALUTAZIONI AL 31.12.2020	**(0,6)**	**(644,8)**	**(8.245,8)**	**(85,1)**	**(137,6)**	**-**	**(9.113,9)**
Ammortamenti dell'esercizio	(0,3)	(51,1)	(457,1)	(5,3)	(13,4)	-	(527,2)
di cui per diritti d'uso	*(0,3)*	*(1,4)*	-	-	*(0,5)*	-	*(2,2)*
di cui per leasing finanziario	-	-	*(2,7)*	-	-	-	*(2,7)*
Cessioni infragruppo	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Disinvestimenti	-	0,9	67,0	-	1,1	-	69,0
di cui per diritti d'uso	-	*0,8*	-	-	*0,5*	-	*1,3*
di cui per leasing finanziario	-	-	*0,3*	-	-	-	*0,3*
Altre variazioni	-	1,0	(1,0)	-	-	-	-
di cui per leasing finanziario	-	-	*0,8*	-	-	-	*0,8*
AMM.TI ACCUMULATI E SVALUTAZIONI AL 31.12.2021	**(0,9)**	**(694,0)**	**(8.636,8)**	**(90,4)**	**(149,9)**	**-**	**(9.572,0)**
Valore contabile							
AL 31.12.2021	**131,5**	**1.412,6**	**9.991,3**	**30,4**	**45,6**	**1.836,0**	**13.447,4**
di cui per diritti d'uso	*5,0*	*4,1*	-	-	*1,1*	-	*10,2*
di cui per leasing finanziario	-	*0,6*	*20,8*	-	-	-	*21,4*
AL 31.12.2020	**130,3**	**1.412,9**	**9.638,7**	**27,7**	**37,7**	**1.507,9**	**12.755,2**
di cui per diritti d'uso	*5,3*	*5,6*	-	-	*0,6*	-	*11,5*
di cui per leasing finanziario	-	*0,6*	*24,0*	-	-	-	*24,6*
Δ	**1,2**	**(0,3)**	**352,6**	**2,7**	**7,9**	**328,1**	**692,2**

La categoria “Impianti e macchinari” include essenzialmente la rete di trasporto dell’energia e le stazioni di trasformazione in Italia.

La voce “Immobili, impianti e macchinari” registra un incremento rispetto al 31 dicembre 2020, pari a 692,2 milioni di euro, sostanzialmente per effetto delle seguenti movimentazioni:

- investimenti dell’esercizio (+1.248,3 milioni di euro, di cui 1.235,0 milioni di euro alle Attività Regolate);
- acquisizione di asset RTN da Acciaierie Arvedi per 5,1 milioni di euro (maggio 2021) e dal Gruppo AGSM e Dolomiti Energia per 10,5 milioni di euro (dicembre 2021);
- ammortamenti di competenza (-527,2 milioni di euro);
- altre variazioni (-39,6 milioni di euro) relativi ai contributi in conto impianti (prevalentemente per progetti finanziati dal MiSE/UE e per varianti verso terzi) e ai disinvestimenti e svalutazioni (-4,8 milioni di euro).

Con riferimento ai principali progetti dell’esercizio nell’ambito del Regolato si segnalano in particolare: installazione dei compensatori sincroni (120,3 milioni di euro), procurement per la realizzazione del collegamento Tyrrhenian Link (70,5 milioni di euro), avanzamento delle attività di realizzazione dell’elettrodotto Paternò-Pantano-Priolo (34,8 milioni di euro) e dell’opera di interconnessione con l’estero “Italia-Francia” (15,5 milioni di euro), ampliamento della rete in fibra ottica progetto “Fiber for the Grid” (21,2 milioni di euro), realizzazione della stazione di Vizzini (17,4 milioni di euro), realizzazione della stazione di Auronzo nell’Alto Bellunese (16,5 milioni di euro) e della stazione di Scafati nell’interconnessione Penisola Sorrentina (11,3 milioni di euro, stazione entrata in esercizio a ottobre 2021), riassetto della città di Torino (13,1 milioni di euro) e di Napoli (9,8 milioni di euro) e potenziamento rete nell’area Foggia-Benevento (11,5 milioni di euro).

12. AVVIAMENTO – 190,2 MILIONI DI EURO

L’avviamento, pari a 190,2 milioni di euro, è riferito al valore derivante dall’apporto di fusione delle controllate RTL (88,6 milioni di euro, incorporata nel 2008) e di Terna Rete Italia S.r.l. (101,6 milioni di euro incorporata nel 2017).
La voce non rileva scostamenti rispetto all’esercizio precedente.

Impairment test

Cash Generating Unit – perimetro delle attività di trasmissione di Terna S.p.A.

Ai fini dell’esercizio di impairment è stata considerata la Cash Generating Unit (CGU) riferibile al perimetro delle Attività Regolate di Terna S.p.A.. Ai fini della determinazione del valore recuperabile dell’avviamento allocato al perimetro delle attività di trasmissione della Società è stata utilizzata la configurazione del fair value less cost of disposal. Ai fini della determinazione del valore contabile della CGU RTN (cd Carrying Amount) si è fatto riferimento al Capitale Investito Netto di Terna S.p.A. al 31 dicembre 2021 opportunamente rettificato dalle attività/passività non ricadenti nel perimetro di Trasmissione (es attività di Dispacciamento, Non Regolate e Internazionali). Per quanto riguarda il valore recuperabile è stata utilizzata la configurazione del fair value applicando un multiplo dell’Ebitda al Margine operativo della CGU RTN. Il multiplo anzidetto è stato calcolato a livello di Società come rapporto tra l’enterprise value (somma della capitalizzazione di borsa e della Posizione Finanziaria Netta) e l’Ebitda della Società. Il risultato ottenuto risulta significativamente superiore al valore iscritto in bilancio comprensivo dell’avviamento.

13. ATTIVITÀ IMMATERIALI – 353,6 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	DIRITTI SULL'INFRASTRUTTURA	CONCESSIONI	ALTRE ATTIVITÀ	IMMOB. IN CORSO E ACCONTI	TOTALE
Costo	486,3	135,4	333,6	56,4	1.011,7
Fondo ammortamento	(376,6)	(84,9)	(264,5)	-	(726,0)
SALDO AL 31.12.2020	**109,7**	**50,5**	**69,1**	**56,4**	**285,7**
Investimenti	-	-	0,1	128,2	128,3
Passaggi in esercizio	38,9	-	72,5	(111,4)	-
Ammortamenti dell'esercizio	(18,2)	(5,6)	(36,5)	-	(60,3)
Altre variazioni	(0,1)	-	-	-	(0,1)
SALDO AL 31.12.2021	**130,3**	**44,9**	**105,2**	**73,2**	**353,6**
Costo	525,2	135,4	406,2	73,2	1.140,0
Fondo ammortamento	(394,9)	(90,5)	(301,0)	-	(786,4)
SALDO AL 31.12.2021	**130,3**	**44,9**	**105,2**	**73,2**	**353,6**
Δ	**20,6**	**(5,6)**	**36,1**	**16,8**	**67,9**

Le attività immateriali ammontano a 353,6 milioni di euro e rilevano in particolare:

- le infrastrutture utilizzate per il servizio di dispacciamento svolte in concessione e contabilizzate, secondo quanto previsto dall'"IFRIC 12 – Accordi per servizi di concessione", per un valore netto contabile al 31 dicembre 2021 pari a 130,3 milioni di euro per le infrastrutture entrate in esercizio e 32,1 milioni di euro per le infrastrutture in costruzione incluse nella categoria "Immobilizzazioni in corso e acconti" (al 31 dicembre 2020 pari rispettivamente a 109,7 milioni di euro e 23,9 milioni di euro);
- la concessione delle attività di trasmissione e dispacciamento dell'energia elettrica nel territorio nazionale (pari a un valore netto contabile di 44,9 milioni di euro al 31 dicembre 2021), di durata venticinquennale iscritta nel corso del 2005, inizialmente al *fair value* e successivamente valutata al costo.

Le altre attività immateriali comprendono principalmente i software applicativi, prodotti internamente o acquisiti nell'ambito della realizzazione di programmi di evoluzione e sviluppo dei sistemi. Gli investimenti dell'esercizio a esse relativi (81,2 milioni di euro) sono realizzati essenzialmente attraverso sviluppo interno.
Lo scostamento della voce rispetto al 31 dicembre 2020 (+67,9 milioni di euro) è attribuibile essenzialmente all'effetto netto degli investimenti (128,3 milioni di euro, di cui 47,1 milioni di euro per i diritti sull'infrastruttura) e degli ammortamenti (60,3 milioni di euro).
Con riferimento agli investimenti dell'esercizio in attività immateriali (128,3 milioni di euro), si segnalano in particolare quelli relativi allo sviluppo e all'evoluzione di software applicativi per il Sistema di Telecontrollo del Dispacciamento (23,5 milioni di euro), per la Borsa Elettrica (9,8 milioni di euro), per il Sistema Metering (1,3 milione di euro) e per la difesa del Sistema Elettrico (2,4 milioni di euro), nonché per le applicazioni software e le licenze d'uso generiche (78,9 milioni di euro).

14. ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE – 109,4 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	31.12.2020	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI E ALTRI MOVIMENTI	IMPATTI RILEVATI NEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	31.12.2021
IMPOSTE ANTICIPATE					
Fondo rischi e oneri	21,3	3,8	(8,1)	-	17,0
Fondo svalutazione crediti	4,3	-	-	-	4,3
Passività verso i dipendenti	3,1	1,0	(4,1)	(0,3)	(0,3)
Derivati CFH e Attività finanziarie	66,7	-	-	(22,7)	44,0
Affrancamento avviamento	20,9	-	(3,0)	-	17,9
Altro	5,3	(0,1)	1,2	-	6,4
TOTALE IMPOSTE ANTICIPATE	**121,6**	**4,7**	**(14,0)**	**(23,0)**	**89,3**
IMPOSTE DIFFERITE					
Immobili, impianti e macchinari	(8,7)	-	31,9	-	23,2
Benefici al personale e strumenti finanziari	(3,1)	-	-	-	(3,1)
TOTALE IMPOSTE DIFFERITE	**(11,8)**	**-**	**31,9**	**-**	**20,1**
ATTIVITÀ NETTE PER IMPOSTE ANTICIPATE	**109,8**	**4,7**	**17,9**	**(23,0)**	**109,4**

Il saldo della voce, pari a 109,4 milioni di euro, accoglie le risultanze nette delle movimentazioni relative alle attività per imposte anticipate e di quelle riferite alle passività per imposte differite della Società.

Le attività per imposte anticipate (89,3 milioni di euro) evidenziano un decremento netto di 32,3 milioni rispetto all'esercizio precedente, riferibile alle seguenti movimentazioni:

- utilizzi per 23,0 milioni di euro, imputabili all'effetto fiscale che ha impatto nel Conto economico complessivo, prevalentemente relativi alla movimentazione degli strumenti finanziari di *cash flow hedge*;
- utilizzi netti per 4,3 milioni di euro relativi alla movimentazione dell'esercizio dei fondi rischi ed oneri principalmente per l'effetto fiscale sul rilascio del fondo stanziato sulla qualità del servizio (2,9 milioni di euro) e sull'esodo (3,2 milioni di euro)
- rilascio delle quote di competenza delle imposte anticipate stanziate per l'affrancamento dell'avviamento iscritto a seguito dell'operazione di incorporazione di Terna Rete Italia S.r.l. per 3,0 milioni di euro.

Le passività per imposte differite (20,1 milioni di euro) rilevano un incremento di 31,9 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, imputabile all'utilizzo degli accantonamenti pregressi per ammortamenti aggiuntivi rispetto alle quote economico-tecniche, comprensivo del rilascio netto per la quota di ammortamento dell'esercizio.

15. ATTIVITÀ FINANZIARIE

(€/milioni)

	MISURAZIONE	31.12.2021	31.12.2020	Δ
Partecipazioni in imprese controllate	al costo	1.104,2	1.107,4	(3,2)
Partecipazioni in imprese collegate	al costo	44,8	44,7	0,1
Depositi Garanzia	costo ammortizzato	241,4	221,8	19,6
Derivati FVH	FVTPL	1,6	94,2	(92,6)
Finanziamento verso controllate	costo ammortizzato	-	22,5	(22,5)
Titoli di Stato	FVTOCI	23,1	22,5	0,6
ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI		**1.415,1**	**1.513,1**	**(98,0)**
Titoli di Stato	FVTOCI	958,5	611,4	347,1
Altre attività finanziarie correnti		17,8	5,2	12,6
Attività differite su contratti derivati FVH		4,3	4,4	(0,1)
ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI		**980,6**	**621,0**	**359,6**

La voce “Attività finanziarie non correnti” rileva le seguenti partite.

Il valore delle “Partecipazioni in imprese controllate” (1.104,2 milioni di euro) è relativo alle partecipazioni in imprese controllate detenute direttamente da Terna S.p.A. e registra un decremento di 3,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020, per effetto principalmente della riclassifica della partecipazione di Difebal S.A. (-8,5 milioni di euro) ad attività destinate alla vendita, parzialmente compensato dall’aumento della partecipazione in Rete S.r.l. (+5,3 milioni di euro), a seguito della fusione per incorporazione in Rete S.r.l. della controllata EL.IT.E. S.r.l., precedentemente acquisita in data 27 luglio 2021 da Terna S.p.A..

Il valore delle “Partecipazioni in imprese collegate” (44,8 milioni di euro) si riferisce principalmente alle partecipazioni nelle società collegate CGES – CrnoGorski Elektroprenosni Sistem AD (26,7 milioni di euro), CESI S.p.A. (pari a 17,5 milioni di euro), CORESO S.A. (pari a 0,2 milioni di euro) e nelle società a controllo congiunto ELMED Etudes S.a.r.l. (0,3 milioni di euro) e Selene CC S.A. (0,1 milioni di euro). La variazione rispetto all’esercizio precedente, pari a +0,1 milioni di euro, è imputabile essenzialmente dall’adeguamento alla quota di patrimonio netto al 31 dicembre 2021 della società a controllo congiunto ELMED Etudes S.a.r.l. (+0,1 milioni di euro).

Di seguito si riporta un prospetto riepilogativo delle partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto detenute direttamente da Terna S.p.A., al 31 dicembre 2021, con i dati relativi all’ultimo bilancio approvato.

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE	% DI PARTECIPAZIONE	VALORE DI BILANCIO EURO
CONTROLLATE DIRETTAMENTE DA TERNA S.P.A.					
Terna Rete Italia S.p.A.	**Roma**	**Euro**	**300.000**	**100%**	**21.461.425,2**
Attività	Progettazione, realizzazione, gestione, sviluppo, esercizio e manutenzione di linee e di strutture a rete e di altre infrastrutture connesse a tali reti, di impianti e apparecchiature funzionali alle predette attività nei settori della trasmissione e del dispacciamento dell'energia elettrica e in settori analoghi, affini o connessi.				
Terna Crna Gora d.o.o.	**Podgorica (Montenegro)**	**Euro**	**208.000.000**	**100%**	**208.000.000,0**
Attività	Autorizzazione, realizzazione e gestione delle infrastrutture di trasmissione costituenti l'interconnessione elettrica Italia-Montenegro in territorio montenegrino.				
Terna Plus S.r.l.	**Roma**	**Euro**	**16.050.000**	**100%**	**86.861.553,0**
Attività	Progettazione, realizzazione, gestione, sviluppo, esercizio e manutenzione di impianti, apparecchiature e infrastrutture anche a rete e di sistemi, ivi inclusi di accumulo diffuso di energia e di pompaggio e/o stoccaggio.				
Terna Interconnector S.r.l.	**Roma**	**Euro**	**10.000**	**65%***	**19.925,9**
Attività	Responsabile delle attività di realizzazione e gestione della parte privata dell'interconnessione Italia-Francia e delle opere civili della parte pubblica.				
Rete S.r.l.	**Roma**	**Euro**	**387.267.082**	**100%**	**775.559.948,5**
Attività	Progettazione, realizzazione, gestione, sviluppo, esercizio e manutenzione di linee elettriche ad alta tensione.				
Difebal S.A.	**Montevideo (Uruguay)**	**Pesos Uruguayano**	**140.000**	**100%**	**-**
Attività	Progettazione, costruzione e manutenzione di infrastrutture elettriche in territorio uruguaiano.				
Terna Energy Solutions S.r.l.	**Roma**	**Euro**	**2.000.000**	**100%**	**12.282.156,2**
Attività	Progettazione, realizzazione, gestione, sviluppo, esercizio e manutenzione di sistemi di accumulo diffuso di energia, di sistemi di pompaggio e/o di stoccaggio, di impianti, apparecchiature e infrastrutture anche a rete; attività di ricerca, consulenza ed assistenza nei settori precedentemente considerati; condurre qualsiasi altra attività che consenta una migliore utilizzazione e valorizzazione delle strutture, risorse e competenze impiegate.				
PI.SA. 2 S.r.l. in liquidazione	**Roma**	**Euro**	**10.000**	**100%**	**-**
Attività	Progettazione, realizzazione, gestione sviluppo, esercizio e manutenzione, anche per conto terzi, di linee e di strutture a rete e di altre infrastrutture a tali reti connesse, di impianti e apparecchiature funzionali alle attività nel settore della trasmissione dell'energia elettrica, o in settori analoghi, affini o connessi. E' stata costituita per far fronte agli obblighi assunti dagli assegnatari ai fini dell'implementazione dell'interconnessione Italia - Francia.				
ESPERIA-CC S.r.l.	**Roma**	**Euro**	**10.000**	**1%****	**100,0**
Attività	Centro tecnico di proprietà di diversi operatori di trasmissione di energia elettrica, che svolge attività di coordinamento tecnico congiunto dei TSO, per il miglioramento e potenziamento della sicurezza e coordinamento del sistema elettrico nell'Europa Sud-orientale.				

* *5% detenuto da Terna Rete Italia S.p.A. e 30% detenuto da Transenergia S.r.l.*
** *99% detenuto da Selene CC S.A.*

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	VALUTA	CAPITALE SOCIALE*	% DI PARTECIPAZIONE	VALORE DI BILANCIO EURO
SOCIETÀ COLLEGATE					
Cesi S.p.A.	**Milano**	**Euro**	**8.550.000**	**42,698%**	**17.563.381**
Attività	Ricerca sperimentale e prestazione di servizi inerenti l'elettrotecnica.				
Coreso S.A.	**Bruxelles (Belgio)**	**Euro**	**1.000.000**	**15,84%**	**210.742**
Attività	Centro tecnico di proprietà di diversi operatori di trasmissione di energia elettrica, che svolge attività di coordinamento tecnico congiunto dei TSO, per il miglioramento e potenziamento della sicurezza e coordinamento del sistema elettrico nell'Europa Centro-occidentale.				
CGES A.D.	**Podgorica (Montenegro)**	**Euro**	**155.108.283**	**22,0889%**	**26.694.419**
Attività	Operatore della trasmissione e del dispacciamento dell'energia elettrica in Montenegro.				
SOCIETÀ SOTTOPOSTA A CONTROLLO CONGIUNTO					
ELMED Etudes S.a.r.l.	**Tunisi (Tunisia)**	**Dinaro Tunisino**	**2.700.000**	**50%**	**274.917**
Attività	Attività di studio concernenti il collegamento delle reti elettriche Italiana e tunisina.				
SEleNe CC S.A.	**Salonicco (Grecia)**	**Euro**	**200.000**	**25%**	**50.000**
Attività	Centro tecnico di proprietà di diversi operatori di trasmissione di energia elettrica, che svolge attività di coordinamento tecnico congiunto dei TSO, per il miglioramento e potenziamento della sicurezza e coordinamento del sistema elettrico nell'Europa Sud-orientale.				
Equigy B.V.	**Arnhem (Olanda)**	**Euro**	**50.000**	**20%**	**10.000**
Attività	Attività di supporto al bilanciamento energetico dei TSO attraverso lo sviluppo e l'implementazione di tecnologia blockchain.				

**Dati relativi all'ultimo Bilancio approvato alla data di redazione del presente documento.*

La voce rileva altresì:

- i depositi a garanzia (241,4 milioni di euro) che accolgono il Fondo di Garanzia Interconnector (123,9 milioni di euro) istituito per la realizzazione delle opere di interconnessione di cui all'art. 32 della Legge 99/09 in aumento rispetto all'esercizio precedente di 18,7 milioni di euro, e i Depositi Capacity Market (117,5 milioni di euro) che accolgono i depositi cauzionali ricevuti dagli operatori che partecipano al mercato della capacità ex Del.98/2011/R/eel[6] e successive modifiche e integrazioni, in aumento rispetto all'esercizio precedente di 0,9 milioni di euro;
- i derivati di *Fair Value Hedge*, pari a 1,6 milioni di euro, a copertura di prestiti obbligazionari, in diminuzione di 92,6 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente; tale valore è stato determinato attualizzando i flussi di cassa attesi con la curva dei tassi d'interesse di mercato alla data di riferimento;
- il valore del BTP Italia, pari a 23,1 milioni di euro, acquistato nel mese di maggio 2020 per un nozionale di 21,2 milioni di euro, con scadenza maggio 2025 e un tasso pari a 1,4%;

La voce "Attività finanziarie correnti" mostra un incremento rispetto all'esercizio precedente pari a 359,6 milioni di euro imputabile principalmente all'acquisizione di Titoli di Stato italiano al netto di quelli giunti a scadenza per un nozionale di 350 milioni di euro.

[6] La disciplina del sistema di remunerazione della disponibilità di capacità produttiva è stata approvata con DM del 28/06/2019. I depositi sono stati versati dagli operatori assegnatari in esito alle procedure concorsuali organizzate da Terna il 6 e 28 novembre 2019; essi sono a garanzia dell'intero mercato della capacità a valere dal 2022, la cui di finalità è di assicurare il raggiungimento ed il mantenimento dell'adeguatezza del sistema elettrico nazionale, tale da soddisfare strutturalmente i consumi attesi di energia elettrica più i margini di riserva di potenza necessari a rispettare prefissati livelli di sicurezza e qualità del servizio.

16. ALTRE ATTIVITÀ

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020	Δ
Prestiti e anticipazioni ai dipendenti	3,7	3,6	0,1
Depositi presso terzi	1,3	1,0	0,3
Crediti non correnti vs imprese Controllate	1,4	0,3	1,1
ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI	**6,4**	**4,9**	**1,5**
Crediti correnti vs imprese Controllate	-	0,2	(0,2)
Altri crediti tributari	4,9	14,3	(9,4)
Crediti verso soggetti selezionati Interconnector	3,6	3,8	(0,2)
Anticipi a fornitori	1,5	3,3	(1,8)
Risconti e ratei attivi operativi	8,9	8,4	0,5
Crediti verso altri	2,1	4,9	(2,8)
ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI	**21,0**	**34,9**	**(13,9)**

Le "Altre attività non correnti" (6,4 milioni di euro) rilevano un incremento rispetto all'esercizio precedente di 1,5 milioni di euro imputabile essenzialmente a crediti verso imprese controllate rilevati nell'ambito del nuovo piano di Performance Share 2021-2025 (+1,1 milioni di euro).
La voce "Altre attività correnti", pari a 21,0 milioni di euro, rileva un decremento di 13,9 di euro milioni rispetto al 31 dicembre 2020, riferibile essenzialmente a:

- variazione degli "altri crediti tributari" (-9,4 milioni di euro) imputabili principalmente a minori crediti verso l'erario per IVA (-9,7 milioni di euro);
- riduzione dei "crediti verso altri" (-2,8 milioni di euro) sostanzialmente relativi ad altre partite da regolare rilevate nell'esercizio precedente ed incassati nei primi giorni del 2021 (-1,5 milioni di euro).

17. CREDITI COMMERCIALI – 2.633,3 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020	Δ
Crediti partite energia	2.197,0	844,4	1.352,6
Crediti per corrispettivo CTR	395,8	200,6	195,2
Altri crediti commerciali	22,5	10,7	11,8
Crediti verso controllate	18,0	35,4	(17,4)
CREDITI COMMERCIALI	**2.633,3**	**1.091,1**	**1.542,2**

I crediti commerciali ammontano a 2.633,3 milioni di euro e sono valorizzati al netto delle perdite di valore, riferite a partite ritenute inesigibili e iscritte, a rettifica, nel fondo svalutazione crediti (33,2 milioni di euro per partite energia e 9,9 milioni di euro per altre partite nel 2021, contro 34,2 milioni di euro per partite energia e 11,0 milioni di euro per altre partite nel 2020, si rimanda per maggiori dettagli in merito alla sezione "E. Impegni e rischi"); il valore contabile esposto approssima sostanzialmente il *fair value*.
Con riferimento alla determinazione delle perdite di valore, si rimanda alla sezione "A. Principi contabili e criteri di valutazione".

Crediti partite energia/regolate – 2.197,0 milioni di euro

La voce accoglie i crediti per le cosiddette "partite passanti" inerenti all'attività svolta dalla Società ex Delibera 111/06 (2.129,2 milioni di euro) e, altresì, i crediti verso gli utenti del dispacciamento per i corrispettivi a margine (25,6 milioni di euro); include inoltre le partite creditorie (42,2 milioni di euro) verso Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali (CSEA) riferite alla qualità del servizio e alla regolazione incentivante *output based*.
I crediti registrano un incremento di 1.352,6 milioni di euro rispetto al dato a fine esercizio 2020 riconducibile principalmente a:

Crediti partite passanti (+1.331,5 milioni di euro)

- corrispettivo *Uplift* (+308,8 milioni di euro) per il forte aumento nell'ultimo trimestre del costo per l'MSD;
- sbilanciamenti (+582,3 milioni di euro) a seguito del significativo aumento dei prezzi dell'energia e dell'impatto dello stesso sul comportamento di alcuni operatori nel mercato;
- Mercato dei Servizi di Dispacciamento-MSD (189,1 milioni di euro);
- attività e scambi sulle piattaforme di bilanciamento a livello europeo (103,2 milioni di euro);

Crediti verso CSEA (+22,8 milioni di euro)

- rilevazione incentivi *output based*[7] (47,9 milioni di euro);
- riduzione del credito relativo alla qualità del servizio per 25,1 milioni di euro a seguito dell'incasso dei premi ENSR 2019 e 2020 e della rilevazione della performance 2021.

Crediti per corrispettivo CTR – 395,8 milioni di euro

Il credito per il corrispettivo CTR, pari a 395,8 milioni di euro, è correlato alla remunerazione riconosciuta alla Capogruppo e ad altri proprietari per l'utilizzo della Rete di Trasmissione Nazionale da parte di distributori di energia elettrica. Il credito anzidetto rileva un incremento di 195,2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 legato sostanzialmente all'effetto di:

- aggiornamento tariffario e crediti per la rilevazione della quota di competenza della remunerazione dei sistemi digitali di stazione – ex Delibera 565/2020 (complessivamente pari a 54,7 milioni di euro);
- operazioni di cessione credito formalizzate a fine esercizio (109,6 milioni di euro);
- cessazione dell'applicazione del regime dello Split Payment nella fatturazione verso alcuni operatori del corrispettivo CTR a seguito della loro adesione al Gruppo IVA (30,9 milioni di euro).

Altri crediti commerciali – 22,5 milioni di euro

Gli altri crediti commerciali, pari a 22,5 milioni di euro rilevano un incremento di 11,8 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, in particolare per minori attività consuntivate nell'ultimo trimestre dell'esercizio nell'ambito del business Non Regolato.

Crediti verso controllate – 18,0 milioni di euro

La voce, pari a 18,0 milioni di euro, è relativa sostanzialmente al credito nei confronti della controllata Terna Rete Italia S.p.A. (12,8 milioni di euro), relativo principalmente alle prestazioni consuntivate nell'ultimo periodo dell'esercizio in esecuzione dei contratti in essere principalmente per il canone per l'affitto del ramo d'azienda (6,4 milioni di euro) e per i servizi amministrativi (3,4 milioni di euro).
La voce rileva un decremento rispetto all'esercizio precedente (-17,4 milioni di euro), per effetto sostanzialmente dei crediti rilevati nell'esercizio precedente dalla società Resia Interconnector S.r.l. (-13,5 milioni di euro), ceduta in data 16 settembre 2021 a Interconnector Energy Italia S.c.p.a., al Consorzio Toscana Energia S.p.A. e a VDP Fonderia S.p.A., per la realizzazione e l'esercizio della parte privata dell'elettrodotto in corrente alternata tra Italia e Austria. Inoltre, si rilevano minori crediti verso la controllata Terna Energy Solutions S.r.l. (-2,5 milioni di euro), per effetto dei crediti rilevati nell'esercizio precedente relativi all'addebito dei costi di due diligence sostenuti dalla Società nell'ambito dell'acquisizione della controllata Brugg Cables (3,5 milioni di euro), e dal decremento dei crediti verso la controllata Terna Rete Italia S.p.A., per 1,7

[7] Premio efficienza legato ai costi di investimento per la realizzazione di capacità di trasporto per l'anno 2020 (ex Delibera 23/2022), premi efficienza per gli interventi di sviluppo completati entro il 30 settembre 2020, premi legati alle attività propedeutiche alla regolazione output-based realizzate nel 2018 e nel 2019, premio unificazione RTN acquisizione MEGARETI.

milioni di euro, che riflettono in particolare il decremento dei crediti relativi al canone per servizi amministrativi (-1,6 milioni di euro, derivante dall'adeguamento del corrispettivo al perimetro di attività consuntivato a fine 2021).

18. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI – 1.619,8 MILIONI DI EURO

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2021 ammontano a 1.619,8 milioni di euro, di cui 1.371,3 milioni di euro di liquidità investita in depositi a breve termine e prontamente liquidabili e 248,5 milioni di euro di liquidità netta positiva sui conti correnti bancari (di cui 137,6 milioni di euro quale posizione netta del c/c di tesoreria intersocietario).

19. CREDITI PER IMPOSTE SUL REDDITO – 3,5 MILIONI DI EURO

I crediti per imposte sul reddito, pari a 3,5 milioni di euro, si incrementano di 0,3 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, essenzialmente per la posizione creditoria verso l'Erario rilevata a fine 2020 rispetto alla posizione debitoria rilevata al 31 dicembre 2021 nella voce "Debiti per imposte sul reddito", cui si rinvia, per effetto in particolare delle maggiori imposte di competenza al netto degli acconti versati nell'esercizio (essenzialmente per il maggior utile ante imposte).

20. ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA – 23,0 MILIONI DI EURO

La voce accoglie le attività in essere verso la controllata uruguaiana Difebal S.A. inclusa nel perimetro della potenziale operazione di cessione del portafoglio LatAm del Gruppo Terna.

(€/milioni)

ATTIVITÀ	31.12.2021
Attività finanziarie non correnti	33,0
Crediti commerciali	0,1
Impairment rilevato sulla rimisurazione al fair value al netto dei costi di vendita	**(10,1)**
TOTALE ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA	**23,0**

Le Attività destinate alla vendita rilevano un saldo pari a 23,0 milioni di euro e includono sostanzialmente le partite in essere verso la controllata in Uruguay relative al finanziamento attivo concesso da Terna S.p.A. e alla partecipazione, al netto dell'adeguamento del valore di tali attività rilevato in applicazione del principio IFRS5.

Passivo

21. PATRIMONIO NETTO – 4.329,5 MILIONI DI EURO

Capitale sociale – 442,2 milioni di euro

Il capitale sociale di Terna è rappresentato da numero 2.009.992.000 azioni ordinarie nominali di 0,22 euro ciascuna.

Riserva legale – 88,4 milioni di euro

La riserva legale rappresenta il 20% del capitale sociale della Società; la stessa non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Riserva azioni proprie - (19,5) milioni di euro

La Società, in attuazione del programma di acquisto di azioni proprie a servizio del Piano Performance Share 2021-2025 deliberato dall'Assemblea del 30 Aprile 2021, nel periodo compreso tra il 31 maggio 2021 e il 23 giugno 2021 ha acquistato n. 1.569.292 azioni proprie (pari allo 0,078% del capitale sociale), per un corrispettivo pari a 10,0 milioni di euro a servizio del Piano Performance Share 2021-2025.

Alle azioni complessivamente acquistate si sommano ulteriori 1.525.900 azioni proprie già acquistate dalla Società nel corso del 2020, per un corrispettivo pari a 9,5 milioni di euro a servizio del Piano Performance Share 2020-2023.
Terna S.p.A., pertanto, detiene complessivamente 3.095.192 azioni proprie (pari allo 0,154% del capitale sociale), per un corrispettivo pari a 19,5 milioni di euro che riducono le altre riserve.

Altre riserve – 615,2 milioni di euro

Le altre riserve rilevano un incremento di 76,5 milioni di euro, sostanzialmente per effetto delle altre componenti del Conto economico complessivo, in particolare:

- per l'adeguamento al *fair value* degli strumenti derivati di copertura sui finanziamenti a tasso variabile della Società - *cash flow hedge* (+74,6 milioni di euro che include il costo della copertura pari a -0,4 milioni di euro, al netto del relativo effetto fiscale pari complessivamente a -23,6 milioni di euro);
- per l'adeguamento al *fair value* delle attività finanziarie sui titoli di Stato (-3,0 milioni di euro, considerato il relativo effetto fiscale +0,9 milioni di euro).

Includono altresì la rilevazione della riserva stock option (+4,0 milioni di euro) relativa al piano di incentivazione a favore del personale della Società con pagamento basato su azioni sopracitato (Piano di Performance Share 2021-2025[8]).

Utili e perdite accumulate – 2.665,4 milioni di euro

L'incremento dell'esercizio della voce "Utili e perdite accumulate", pari a 146,5 milioni di euro, si riferisce principalmente alla destinazione del valore residuo dell'utile netto conseguito nell'esercizio 2020, rispetto alla distribuzione del dividendo dello stesso esercizio (pari complessivamente a 541,7 milioni di euro).

Acconto sul dividendo 2021 e saldo dividendo 2020

Il Consiglio di Amministrazione della Società, acquisito il parere della Società di Revisione previsto dall'articolo 2433-bis del Codice Civile, ha deliberato, in data 10 novembre 2021, la distribuzione di un acconto sul dividendo ordinario dell'esercizio 2021 pari a 9,82 centesimi di euro per azione, che è stato posto in pagamento a decorrere dal 24 novembre 2021, previo stacco della cedola n. 35 in data 22 novembre 2021, per ciascuna azione ordinaria in circolazione al netto delle azioni proprie in portafoglio alla "record date" del 23 novembre 2021 (per un valore pari a euro 303.947,85 destinato alla riserva denominata "utili portati a nuovo").
L'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2021 ha deliberato la distribuzione del saldo dividendo per l'intero esercizio 2020 pari a 26,95 centesimi di euro per azione e la distribuzione – al lordo delle eventuali ritenute di legge – di 17,86 centesimi di euro per azione, a saldo dell'acconto sul dividendo di 9,09 centesimi di euro già posto in pagamento dal 25 novembre 2020. Il saldo del dividendo è stato messo in pagamento a decorrere dal 23 giugno 2021 e con "data stacco" coincidente con il 21 giugno 2021 della cedola n. 34.

[8] Il Piano LTI 2021-2025 prevede l'assegnazione del diritto all'attribuzione di un numero di azioni Terna S.p.A. (Performance Share) a titolo gratuito alla fine del periodo di performance purché siano raggiunti gli obiettivi di performance cui il piano è collegato.

Di seguito si espone il dettaglio delle singole voci del patrimonio netto alla data di chiusura dell'esercizio, con specificazione della loro origine, disponibilità e distribuibilità.

(€/milioni)

	31.12.2021	POSSIBILITÀ DI UTILIZZAZIONE	QUOTA DISPONIBILE
Capitale sociale	442,2	-	-
Riserva legale	88,4	B	88,4
Altre riserve			
- di capitale	416,1	A, B, C	416,1
- di utili (perdite) attuariali su benefici ai dipendenti e di cash flow hedge al netto dell'effetto fiscale; stock option	(134,3)	-	-
- di utili	313,9	A, B, C	313,9
Utili portati a nuovo	2.665,4	A, B, C	2.665,4
Acconto dividendi	(197,4)	A, B, C	-
TOTALE	**3.594,3**		

Legenda:
A - per aumento di capitale
B - per copertura perdite
C - per distribuzione ai soci

La quota distribuibile fa riferimento ad euro 521,4 milioni a riserve di utili che non hanno scontato l'imposta.

22. FINANZIAMENTI E PASSIVITÀ FINANZIARIE

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020	Δ
Prestiti Obbligazionari	6.925,6	7.451,3	(525,7)
Finanziamenti bancari	1.888,3	2.179,5	(291,2)
FINANZIAMENTI A LUNGO TERMINE	**8.813,9**	**9.630,8**	**(816,9)**
Derivati CFH	83,7	251,4	(167,7)
PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI	**83,7**	**251,4**	**(167,7)**
FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE	**1.917,6**	**977,1**	**940,5**
Prestiti Obbligazionari	999,9	1.258,8	(258,9)
Finanziamenti bancari	635,0	119,0	516,0
QUOTE CORRENTI DEI FINANZIAMENTI A LUNGO TERMINE	**1.634,9**	**1.377,8**	**257,1**
PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI	**45,7**	**89,7**	**(44,0)**
TOTALE	**12.495,8**	**12.326,8**	**169,0**

I finanziamenti e le passività finanziarie dell'esercizio sono aumentati di 169,0 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a 12.495,8 milioni di euro.
Il decremento dei prestiti obbligazionari (-784,6 milioni di euro) è attribuibile essenzialmente al rimborso di un'emissione obbligazionaria per 1.250 milioni di euro, in parte compensata dall'emissione obbligazionaria green, lanciata il 16 giugno 2021, per un ammontare nominale pari a 600 milioni di euro e commentate nel paragrafo "Risorse finanziarie" della Relazione sulla gestione. La variazione risente anche dell'adeguamento al costo ammortizzato degli stessi strumenti finanziari.

Le quotazioni ufficiali delle obbligazioni emesse registrate alla Borsa del Lussemburgo sono di seguito dettagliate per ultima quotazione al 31.12.2021 e al 31.12.2020:

(€/milioni)

	ISIN	PREZZO AL 31.12.2021	PREZZO AL 31.12.2020
Bond scadenza 2021:	XS0605214336	n.a.**	100,96
Bond scadenza 2022:	XS1178105851	100,11	101,22
Bond scadenza 2023*:	XS0328430003	131,79	124,72*
Bond scadenza 2023:	XS1858912915	101,88	103,19
Bond scadenza 2024:	XS0203712939	114,02	119,52
Bond scadenza 2025:	XS2033351995	100,05	101,19
Bond scadenza 2026:	XS1371569978	104,67	107,90
Bond scadenza 2026:	XS1980270810	103,30	105,41
Bond scadenza 2027:	XS1652866002	105,23	109,14
Bond scadenza 2028:	XS1503131713	103,26	107,28
Bond scadenza 2029:	XS2357205587	98,89	n.a.**
Bond scadenza 2030:	XS2237901355	97,17	101,89
Bond scadenza 2032:	XS2209023402	99,66	105,29

* *Fonte BNP Paribas e Bloomberg.*
** *Non applicabile.*

I finanziamenti bancari registrano un incremento di 224,8 milioni di euro principalmente per effetto del tiraggio di nuovi finanziamenti bancari per un importo complessivo di 343,0 milioni di euro, al netto dei rimborsi delle quote di ammortamento dei finanziamenti in essere.

Finanziamenti a lungo termine

Nella tabella che segue viene rappresentata la movimentazione dell'indebitamento a lungo termine intervenuta nel corso dell'anno, con indicazione del debito nozionale:

(€/milioni)

	31.12.2020			RIMB. E CAPITALIZZ.	TIRAGGI	ALTRO	Δ VALORE CONTAB.	31.12.2021		
	DEBITO NOZIONALE	VALORE CONTABILE	VALORE DI MERCATO					DEBITO NOZION.	VALORE CONTAB.	VALORE DI MERCATO
Prestito Obb. 2021	1.250,0	1.258,8	1.262,1	(1.250,0)	-	(8,8)	(1.258,8)	-	-	-
Prestito Obb. 2022	1.000,0	999,1	1.012,2	-	-	0,8	0,8	1.000,0	999,9	1.001,1
Prestito Obb. IL	579,0	636,3	722,1	-	-	(13,4)	(13,4)	594,1	622,9	783,0
Prestito Obb. 2023	1.000,0	996,4	1.031,9	-	-	1,4	1,4	1.000,0	997,8	1.018,8
Prestito Obb. 2024	800,0	921,1	956,1	-	-	(31,3)	(31,3)	800,0	889,8	912,2
Prestito Obb. 2025	500,0	495,7	506,0	-	-	0,9	0,9	500,0	496,6	500,2
Private Placement 2026	80,0	79,2	86,3	-	-	0,2	0,2	80,0	79,4	83,7
Prestito Obb. 2026	500,0	498,2	527,0	-	-	0,3	0,3	500,0	498,5	516,5
Prestito Obb. 2027	1.000,0	1.039,0	1.091,4	-	-	(25,3)	(25,3)	1.000,0	1.013,7	1.052,3
Prestito Obb. 2028	750,0	794,4	804,6	-	-	(30,7)	(30,7)	750,0	763,7	774,5
Prestiti Obb. 2029	-	-	-	-	600,0	(3,3)	596,7	600,0	596,7	593,3
Prestiti Obb. 2030	500,0	495,7	509,5	-	-	0,4	0,4	500,0	496,1	485,8
Prestiti Obb. 2032	500,0	496,2	526,5	-	-	(25,8)	(25,8)	500,0	470,4	498,3
Totale Prestiti obbligazionari	**8.459,0**	**8.710,1**	**9.035,7**	**(1.250,0)**	**600,0**	**(134,6)**	**(784,6)**	**7.824,1**	**7.925,5**	**8.219,7**
Finanziamenti	2.290,6	2.286,3	2.286,3	(116,7)	343,0	-	226,3	2.512,6	2.512,6	2.512,6
Leasing	12,2	12,2	12,2	(2,5)	-	1,0	(1,5)	10,7	10,7	10,7
Totale finanziamenti	**2.302,8**	**2.298,5**	**2.298,5**	**(119,2)**	**343,0**	**1,0**	**224,8**	**2.523,3**	**2.523,3**	**2.523,3**
Tot. Indebitamento finanziario	**10.761,8**	**11.008,6**	**11.334,2**	**(1.369,2)**	**943,0**	**(133,6)**	**(559,8)**	**10.347,4**	**10.448,8**	**10.743,0**

Al 31 dicembre 2021, Terna dispone di una capacità addizionale di debito di 3.150,0 milioni di euro rappresentata da due *revolving credit facility*, cui si aggiunge la capacità addizionale di circa 769 milioni di euro per linee bancarie *uncommitted* e di circa 300 milioni di euro per finanziamenti sottoscritti, ma non ancora erogati.

In tabella è riportato, inoltre, così come previsto dall'IFRS 7, il fair value dei debiti finanziari che per i prestiti obbligazionari è rappresentato dal valore di mercato degli stessi sulla base delle quotazioni alla data di riferimento.

Di seguito l'analisi per scadenza dei prestiti obbligazionari (P.O.) e degli altri finanziamenti con le relative quote a breve termine, che non includono la quota interessi da pagare a scadenza.

(€/milioni)

	PERIODO DI SCADENZA	31.12.2020*	31.12.2021*	QUOTA CON SCADENZA ENTRO 12 MESI	QUOTA CON SCADENZA OLTRE 12 MESI	2023	2024	2025	2026	2027	OLTRE	TASSO MEDIO DI INTERESSE AL 31.12.2021	TASSO MEDIO D'INTERESSE NETTO COPERTURE AL 31.12.2021
P.O.	2021	1.258,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,75%	1,29%
	2022	999,1	999,9	999,9	-	-	-	-	-	-	-	0,88%	0,95%
	2023	636,3	622,9	-	622,9	580,8	-	-	-	-	42,1	2,73%	0,43%
	2023	996,4	997,8	-	997,8	1.000,0	-	-	-	-	(2,2)	1,00%	1,14%
	2024	921,1	889,8	-	889,8	-	800,0	-	-	-	89,8	4,90%	0,87%
	2025	495,7	496,6	-	496,6	-	-	500,0	-	-	(3,4)	0,13%	0,32%
	2026	498,2	498,5	-	498,5	-	-	-	500,0	-	(1,5)	1,00%	1,28%
	2026	79,2	79,4	-	79,4	-	-	-	80,0	-	(0,6)	1,60%	1,80%
	2027	1.039,0	1.013,7	-	1.013,7	-	-	-	-	1.000,0	13,7	1,38%	1,50%
	2028	794,4	763,7	-	763,7	-	-	-	-	-	763,7	1,00%	1,15%
	2029	-	596,7	-	596,7	-	-	-	-	-	596,7	0,38%	0,60%
	2032	496,2	470,4	-	470,4	-	-	-	-	-	470,4	0,75%	0,48%
	2030	495,7	496,1	-	496,1	-	-	-	-	-	496,1	0,38%	0,46%
BEI	2042	515,6	854,0	20,5	833,5	20,5	24,6	47,7	47,7	47,7	645,3	0,81%	0,81%
Finanziamento Terna	2022	200,0	200,0	200,0	-	-	-	-	-	-	-	(0,01%)	(0,01%)
Totale tasso fisso		**9.425,7**	**8.979,5**	**1.220,4**	**7.759,1**	**1.601,3**	**824,6**	**547,7**	**627,7**	**1.047,7**	**3.110,1**		
BEI	2041	1.175,0	1.062,9	112,7	950,2	113,9	115,3	115,3	115,3	115,3	375,1	0,09%	0,73%
Finanziamenti Terna	2023	400,0	400,0	300,0	100,0	100,0	-	-	-	-	-	(0,01%)	0,02%
Totale tasso variabile		**1.575,0**	**1.462,9**	**412,7**	**1.050,2**	**213,9**	**115,3**	**115,3**	**115,3**	**115,3**	**375,1**		
TOTALE		**11.000,7**	**10.442,4**	**1.633,1**	**8.809,3**	**1.815,2**	**939,9**	**663,0**	**743,0**	**1.163,0**	**3.485,2**		

** Il saldo non include le commissioni riscontate pari a 4,3 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 4,3 milioni di euro al 31 dicembre 2020.*

(€/milioni)

	31.12.2020	31.12.2021	QUOTA CON SCADENZA ENTRO 12 MESI	QUOTA CON SCADENZA OLTRE 12 MESI
Leasing finanziari	0,1	0,1	0,1	-
Leasing operativi	12,1	10,6	1,7	8,9
TOTALE	**12,2**	**10,7**	**1,8**	**8,9**

Si precisa che al 31 dicembre 2021 i pagamenti effettuati relativi ai leasing operativi rilevati in applicazione del principio IFRS16 corrispondono a 2,5 milioni di euro.
Il valore complessivo dei finanziamenti di Terna al 31 dicembre 2021 è pari a 11.442,4 milioni di euro (1.633,1 milioni di euro con scadenza entro 12 mesi e 8.809,3 milioni di euro con scadenza oltre i 12 mesi), di cui 3.485,2 milioni di euro con scadenza successiva al quinto esercizio.

Passività finanziarie non correnti – 83,7 milioni di euro

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020	Δ
Derivati CFH	83,7	251,4	(167,7)
TOTALE	**83,7**	**251,4**	**(167,7)**

La voce "Passività finanziarie non correnti", pari a 83,7 milioni di euro al 31 dicembre 2021, accoglie la valorizzazione al *fair value* dei derivati di *cash flow hedge*.

Il calcolo del *fair value* è stato determinato attualizzando i flussi di cassa attesi in base alla curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento. Il decremento pari a 167,7 milioni di euro, rispetto al 31 dicembre 2020, è attribuibile alla variazione della curva dei tassi di interesse di mercato e alla variazione del nozionale del portafoglio derivati.

Finanziamenti a breve termine – 1.917,6 milioni di euro

La voce "Finanziamenti a breve termine" pari a 1.917,6 milioni di euro rileva i finanziamenti a breve termine erogati alla Società.

Passività finanziarie correnti – 45,7 milioni di euro

Le passività finanziarie correnti accolgono al 31 dicembre 2021 il valore degli oneri finanziari netti maturati sugli strumenti finanziari e non ancora liquidati. Tale voce mostra una variazione in diminuzione, rispetto all'esercizio precedente, di 44,0 milioni di euro.

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020	Δ
PASSIVITÀ DIFFERITE SU:			
Contratti derivati	4,7	2,5	2,2
Prestito obbligazionario	39,9	86,0	(46,1)
Finanziamenti	1,1	1,2	(0,1)
TOTALE	**45,7**	**89,7**	**(44,0)**

Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con la Raccomandazione ESMA n. 32-382-1138 del 2021, si segnala che la posizione finanziaria netta della Società è la seguente:

(€/milioni)

		31.12.2021
A.	Disponibilità liquide	248,5
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide*	1.371,3
C.	Altre attività finanziarie correnti**	976,3
D.	**Liquidità (A) + (B) + (C)**	**2.596,1**
E.	Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.917,6
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente***	1.676,3
G.	**Indebitamento finanziario corrente (D+E+F)**	**3.593,9**
H.	**Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)**	**997,8**
I.	Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)****	1.972,0
J.	Strumenti di debito*****	6.924,0
K.	**Indebitamento finanziario netto non corrente (I) + (J)**	**8.896,0**
L.	**Indebitamento finanziario netto (H) + (K)**	**9.893,8**

* *Corrisponde alla voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" per il valore dei depositi a breve termine.*
** *Corrisponde alla voce "Attività finanziarie correnti" per il valore dei Titoli di Stato (958,5 milioni di euro) e per il valore dei ratei attivi per interessi (17,8 milioni di euro).*
*** *Corrisponde alla voce "Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine" per la quota a breve dei finanziamenti a lungo termine (633,2 milioni di euro), per la quota a breve dei prestiti obbligazionari (999,9 milioni di euro) e per la quota a breve delle passività per beni in leasing (1,8 milioni di euro) e alla voce "Passività finanziarie correnti" per il valore dei ratei passivi (41,4 milioni di euro).*
**** *Corrisponde alla voce "Finanziamenti a lungo termine" per il valore dei finanziamenti (1.879,4 milioni di euro) e per la quota a lungo delle passività per beni in leasing (8,9 milioni di euro) e alla voce "Passività finanziarie non correnti" per il valore dei derivati passivi (83,7 milioni di euro).*
***** *Corrisponde alla voce "Finanziamenti a lungo termine" per il valore dei prestiti obbligazionari (6.925,6 milioni di euro) e alla voce "Attività finanziarie non correnti" per il valore dei derivati attivi (-1,6 milioni di euro).*

Con riferimento alle clausole contrattuali dei finanziamenti in essere al 31 dicembre 2021, si rimanda alla Nota illustrativa del Bilancio Consolidato.

23. BENEFICI PER I DIPENDENTI – 12,3 MILIONI DI EURO

Terna riconosce benefici ai propri dipendenti durante la vita lavorativa (premio fedeltà), al momento della cessazione del rapporto di lavoro (TFR, Sconto Energia, Indennità Mensilità Aggiuntive e Indennità Sostitutiva di Preavviso) e successivamente al rapporto di lavoro (fondo sanitario ASEM).

Il premio fedeltà spetta ai dipendenti e ai dirigenti della Società al raggiungimento di determinati requisiti di anzianità in azienda (25° e 35° anno di servizio).

I benefici riconosciuti al momento della cessazione del rapporto di lavoro spettano a tutti i lavoratori dipendenti (TFR), ai dipendenti assunti entro il 30 giugno 1996 (Sconto energia) e ai dipendenti (operai, impiegati e quadri) già assunti al 24 luglio 2001 (Indennità per Mensilità Aggiuntive).

I benefici riconosciuti successivamente al rapporto di lavoro consistono nella forma di assistenza sanitaria integrativa a quella del SSN, come prevista dal contratto collettivo nazionale dei dirigenti industriali (Assistenza sanitaria ASEM).

La composizione e la movimentazione del TFR e degli altri fondi del personale al 31 dicembre 2021 è la seguente.

(€/milioni)

	31.12.2020	ACCANTONAMENTO	UTILIZZI E ALTRI MOVIMENTI	UTILI/ (PERDITE) ATTUARIALI	31.12.2021
Benefici dovuti durante il rapporto di lavoro					
Premio fedeltà	0,8	0,3	(0,1)	-	1,0
Totale	**0,8**	**0,3**	**(0,1)**	**-**	**1,0**
Benefici dovuti al momento della cessazione del rapporto di lavoro					
Trattamento di Fine Rapporto	4,2	-	-	(0,4)	3,8
Sconto energia	0,4	-	(0,1)	(0,1)	0,2
IMA	0,6	-	(0,1)	-	0,5
Totale	**5,2**	**-**	**(0,2)**	**(0,5)**	**4,5**
Benefici successivi al rapporto di lavoro					
ASEM	7,6	0,4	(0,6)	(0,6)	6,8
Totale	**7,6**	**0,4**	**(0,6)**	**(0,6)**	**6,8**
Totale	**13,6**	**0,7**	**(0,9)**	**(1,1)**	**12,3**

La voce, pari a 12,3 milioni di euro, registra una riduzione rispetto al 31 dicembre 2020 pari a 1,3 milioni di euro, attribuibile principalmente alla variazione degli utili e perdite attuariali (-1,1 milioni di euro).

Di seguito i dettagli del costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti e degli interessi attivi e passivi.

(€/milioni)

	PREMIO FEDELTÀ	IMA	ASEM	TOTALE
Impatti netti rilevati a conto economico				
- costo relativo alle prestazioni di lavoro correnti	0,3	-	0,4	0,7
- (ricavo) per curtailment	-	(0,2)	-	(0,2)
TOTALE RILEVATO A CONTO ECONOMICO	**0,3**	**(0,2)**	**0,4**	**0,5**

La rivalutazione della passività netta per i benefici ai dipendenti è illustrata nella tabella sottostante, dove sono dettagliate le tipologie degli utili e delle perdite attuariali rilevati tra le componenti del Conto economico complessivo.

(€/milioni)

	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	SCONTO ENERGIA	ASEM	TOTALE
Utili/(perdite) attuariali				
- basate sull'esperienza passata	(0,4)	(0,1)	0,2	(0,3)
- dovute al cambiamento nel tasso di attualizzazione	-	-	(0,8)	(0,8)
TOTALE IMPATTI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	**(0,4)**	**(0,1)**	**(0,6)**	**(1,1)**

Nei prospetti sottostanti, infine, sono rappresentate le principali assunzioni attuariali utilizzate, un'analisi di sensitività sulla movimentazione di tali ipotesi e il piano dei pagamenti previsti per il piano. Si precisa che il tasso di interesse utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato determinato, in linea con il 2020, considerando il rendimento dell'indice Iboxx Eurozone Corporates AA al 31 dicembre 2021 in linea con la duration del collettivo di lavoratori oggetto di valutazione.

(€/milioni)

	PREMIO FEDELTÀ	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	IMA	SCONTO ENERGIA	ASEM
Tasso di attualizzazione	0,98%	0,98%	0,29%	0,44%	0,98%
Tasso di inflazione	1,75%	1,75%	-	-	2,70%
Duration (in anni)	*17,54*	*8,09*	*5,26*	*6,57*	*17,04*

(€/milioni)

	PREMIO FEDELTÀ	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	IMA	SCONTO ENERGIA	ASEM	TOTALE
Tasso di attualizzazione +0,25%	1,0	3,8	0,4	0,2	6,5	**11,9**
Tasso di attualizzazione -0,25%	1,0	3,9	0,4	0,2	7,1	**12,6**
Tasso di inflazione +0,25%	1,0	3,9	n/a	n/a	n/a	**4,9**
Tasso di inflazione -0,25%	1,0	3,8	n/a	n/a	n/a	**4,8**
Tasso annuo di incremento sanitario +3%	n/a	n/a	n/a	n/a	6,9	**6,9**
Tasso annuo di incremento sanitario -3%	n/a	n/a	n/a	n/a	6,7	**6,7**

(€/milioni)

	PREMIO FEDELTÀ	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	IMA	SCONTO ENERGIA	ASEM	TOTALE
Entro il 2022	-	0,3	0,2	-	0,5	1,0
Entro il 2023	-	0,3	-	-	0,5	0,8
Entro il 2024	0,1	0,3	-	-	0,5	0,9
Entro il 2025	-	0,4	-	-	0,6	1,0
Entro il 2026	0,1	0,4	-	-	0,6	1,1
Oltre 5 anni	0,8	2,1	0,3	0,2	4,1	7,5
TOTALE	**1,0**	**3,8**	**0,5**	**0,2**	**6,8**	**12,3**

24. - FONDI RISCHI E ONERI – 104,7 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	FONDO VERTENZE E CONTENZIOSO	FONDI PER RISCHI ED ONERI DIVERSI	ONERI PER INCENTIVO ALL'ESODO	TOTALE
Valore al 31.12.2020	**18,2**	**93,5**	**30,0**	**141,7**
Accantonamenti	3,4	13,4	3,0	19,8
Utilizzi e altri movimenti	(4,8)	(41,0)	(11,0)	(56,8)
Valore al 31.12.2021	**16,8**	**65,9**	**22,0**	**104,7**

Fondo vertenze e contenzioso – 16,8 milioni di euro

Il fondo in esame è destinato a coprire le passività in essere a fine esercizio che potrebbero derivare da vertenze giudiziali e stragiudiziali inerenti le attività della Società, valutate tenuto anche conto delle indicazioni dei legali interni ed esterni. Il saldo al 31 dicembre 2021, pari a 16,8 milioni di euro, accoglie prevalentemente i contenziosi in capo alla Società per risarcimento danni da esercizio e manutenzione, richieste di indennità di servitù e controversie di lavoro e previdenza e rileva un decremento di 1,4 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente per effetto degli utilizzi netti rilevati nell'esercizio.

Fondo rischi e oneri diversi – 65,9 milioni di euro

Il fondo rileva un saldo al 31 dicembre 2021 pari a 65,9 milioni di euro e accoglie essenzialmente le passività legate ai progetti di riqualificazione urbanistica e ambientale, alla regolazione della qualità del servizio elettrico, ai piani di incentivazione del personale, ai canoni di attraversamento elettrico e ad aspetti di natura fiscale.
Rispetto all'esercizio precedente, rileva un decremento (-27,6 milioni di euro), per effetto in particolare di:

- utilizzi netti riferiti ai piani di incentivazione del personale, per 4,3 milioni di euro;
- utilizzo netto per 9,1 milioni di euro del fondo relativo ai progetti di riqualificazione urbanistica e ambientale;
- decremento netto per 4,9 milioni di euro dei fondi legati alla regolazione della qualità del servizio elettrico (meccanismo di mitigazione e compartecipazione ex Delibera ARERA 653/2015/R/eel) che, al netto degli accantonamenti per la stima della penalità legata agli eventi di disalimentazione dell'anno, riflette i pagamenti alle imprese distributrici e i rilasci conseguenti la definizione delle penalità relative agli anni pregressi;
- utilizzi netti per 6,7 milioni di euro relativi alle passività di natura fiscale.

Fondo oneri per incentivi all'esodo – 22,0 milioni di euro

Il fondo oneri per incentivi all'esodo rileva la stima degli oneri straordinari connessi alla risoluzione consensuale anticipata del rapporto di lavoro per i dipendenti della Società che hanno maturato il diritto alla pensione, per i quali sussiste l'obbligazione della Società. La voce rileva un decremento netto pari a 8,0 milioni di euro per effetto principalmente delle erogazioni previste da piano di ricambio generazionale in corso.

25. ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI – 346,6 MILIONI DI EURO

La voce, pari a 346,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021, accoglie il debito verso Terna Rete Italia S.p.A. originatosi con il trasferimento delle passività nette incluse nel ramo aziendale (27,3 milioni di euro), le partite a risconto afferenti i contributi in c/impianti (74,6 milioni di euro) e il Fondo Garanzia *Interconnector* (127,3 milioni di euro) istituito dalla Legge di Stabilità 2016 per la realizzazione delle opere di interconnessione di cui all'art. 32 della Legge 99/09). Inoltre accoglie il valore dei depositi cauzionali ricevuti dagli operatori che partecipano al mercato della capacità e dagli operatori del mercato elettrico a garanzia degli obblighi assunti sui contratti di dispacciamento e di interconnessione virtuale (117,4 milioni di euro).

L'incremento della voce, pari a 13,8 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, deriva essenzialmente dalla movimentazione del Fondo Garanzia *Interconnnector* (+20,0 milioni di euro) e dall'aumento dei depositi cauzionali ricevuti da parte degli operatori e successive modifiche e integrazioni (+0,9 milioni di euro), al netto della liquidazione di parte delle partite debitorie incluse nel ramo aziendale (-1,9 milioni di euro), con particolare riferimento al TFR del personale dipendente che ha aderito al piano di ricambio generazionale avviato dall'azienda, oltre che dal rilascio delle quote di contributi in c/impianti (pari a -5,1 milioni di euro).

26. PASSIVITÀ CORRENTI

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020	Δ
Finanziamenti a breve termine*	1.917,6	977,1	940,5
Quota correnti dei finanziamenti a lungo termine*	1.634,9	1.377,8	257,1
Debiti commerciali	3.090,9	1.884,5	1.206,4
Debiti per imposte sul reddito	33,9	-	33,9
Passività finanziarie correnti*	45,7	89,7	(44,0)
Altre passività correnti	389,6	278,0	111,6
TOTALE	**7.112,6**	**4.607,1**	**2.505,5**

(*) Per tali voci si rimanda a quanto commentato nell'ambito della nota 20. Finanziamenti e passività finanziarie

DEBITI COMMERCIALI – 3.090,9 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020	Δ
Debiti verso fornitori:			
- Debiti partite energia	2.378,7	1.223,1	1.155,6
- Debiti partite non energia	115,3	111,9	3,4
Debiti verso società controllate non energia	594,9	546,9	48,0
Debiti verso società collegate	1,2	2,0	(0,8)
Debiti per lavori in corso su ordinazione	0,8	0,6	0,2
TOTALE	**3.090,9**	**1.884,5**	**1.206,4**

Debiti verso fornitori

Debiti partite energia/regolate – 2.378,7 milioni di euro

L'incremento della voce per 1.155,6 milioni di euro rispetto al dato di fine esercizio 2020 è essenzialmente imputabile ai Debiti per partite energia passanti (1.156,9 milioni di euro) la cui variazione è riconducibile principalmente a:

- incremento dei debiti legati alle transazioni e ai servizi in ambito MSD (492,4 milioni di euro) per effetto dell'aumento dei prezzi delle commodities.
- ai maggiori debiti per sbilanciamenti (258,5 milioni di euro);
- ai maggiori debiti per la remunerazione delle unità essenziali per la sicurezza del sistema elettrico – UESS (175,1 milioni di euro) al netto dei pagamenti deliberati dall' ARERA nel corso del 2021[9];
- ai maggiori debiti verso i soggetti titolari di contratto per il servizio di "remunerazione della disponibilità della capacità produttiva di energia elettrica – capacity payment" (18,3 milioni di euro) al netto dei pagamenti effettuati nel corso dell'anno 2021[10].

[9] L'ARERA ha disposto pagamenti in favore dei titolari di Unità Essenziali tramite le deliberazioni n. 9-20-30-42-52-67-94-95-118-203-475-476-481-482-499-500-518-519-520-543-544-545-564-565/2021.

[10] Con la deliberazione n. 437/2019 l'Autorità ha disposto i pagamenti per il Capacity Payment anche per l'anno 2021.

Debiti partite non energia

L'esposizione nei confronti dei fornitori è riferita a fatture ricevute e da ricevere per appalti, prestazioni, servizi e acquisti di materiali e apparecchiature.
La variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente (+3,4 milioni di euro) è attribuibile in massima parte alle maggiori attività consuntivate nell'ultimo periodo dell'esercizio.

Debiti verso società controllate non energia

La voce, pari a 594,9 milioni di euro, rileva un incremento di 48,0 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, imputabile principalmente ai maggiori debiti verso Terna Rete Italia S.p.A. (+48,5 milioni di euro), per effetto delle maggiori attività di investimento consuntivate dalla controllata nell'ultimo periodo dell'esercizio rispetto l'analogo periodo del 2020.

Debiti verso società collegate

La voce, pari a 1,2 milioni di euro, evidenzia un decremento di 0,8 milioni di euro rispetto allo stesso dato dello scorso esercizio, per i minori debiti verso la collegata CESI S.p.A. per prestazioni ricevute dalla Società, in ordine a studi e ricerche nel settore dell'elettrotecnica.

Gli impegni assunti dalla Società verso fornitori sono pari a circa 264,4 milioni di euro e si riferiscono agli impegni d'acquisto legati al normale "ciclo operativo" previsto per il periodo 2022-2026.

DEBITI PER IMPOSTE SUL REDDITO – 33,9 MILIONI DI EURO

La voce al 31 dicembre 2021 rileva un saldo di 33,9 milioni di euro rispetto al saldo a credito dello scorso esercizio, per effetto delle maggiori imposte di competenza al netto degli acconti versati nell'esercizio (essenzialmente per il maggior utile ante imposte).

ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI – 389,6 MILIONI DI EURO

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020	Δ
Acconti	87,7	57,3	30,4
Altri debiti tributari	84,6	43,1	41,5
Debiti verso istituti di previdenza	6,6	6,4	0,2
Debiti verso il personale	14,7	13,9	0,8
Debiti verso società controllate	2,1	9,5	(7,4)
Altri debiti verso terzi	193,9	147,8	46,1
TOTALE	**389,6**	**278,0**	**111,6**

Acconti

Tale voce (87,7 milioni di euro) accoglie i contributi in conto impianti incassati dalla Società a fronte di immobilizzazioni ancora in corso al 31 dicembre 2021.
Rispetto al dato 2020 (57,3 milioni di euro), si registra un incremento di 30,4 milioni di euro essenzialmente riconducibile all'effetto netto dei contributi portati direttamente a riduzione del valore contabile dei cespiti per 39,6 milioni di euro, e dei nuovi acconti ricevuti da terzi.

Altri debiti tributari

Gli altri debiti tributari, pari a 84,6 milioni di euro, accolgono i debiti per ritenute IRPEF sui salari rilevati a fine esercizio, oltre che il saldo dell'IVA di Gruppo che risulta al fine esercizio.
Rispetto al saldo rilevato al 31 dicembre 2020 (43,1 milioni di euro) rileva un aumento di 41,5 milioni di euro derivante sostanzialmente dall'incremento della posizione debitoria della Società verso l'erario per IVA (+42,6 milioni di euro).

Debiti verso istituti di previdenza

I debiti verso istituti previdenziali, essenzialmente relativi ai debiti verso l'INPS per i contributi sul personale dipendente, rilevano un saldo pari a 6,6 milioni di euro, sostanzialmente in linea rispetto al saldo dell'esercizio precedente.

Debiti verso il personale

I debiti verso il personale rilevano un saldo pari a 14,7 milioni di euro e si riferiscono principalmente:

- agli importi relativi all'incentivazione del personale e all'esodo da liquidarsi nell'esercizio successivo (10,9 milioni di euro);
- ai debiti verso i dipendenti per il controvalore di ferie e festività abolite maturate e non godute da liquidare (3,1 milioni di euro).

L'incremento rispetto all'esercizio precedente (0,8 milioni di euro) imputabile principalmente ai maggiori debiti per verso i dipendenti per il controvalore di ferie e festività abolite maturate e non godute da liquidare (+0,5 milioni di euro) e dell'aumento dei debiti relativi all'incentivazione del personale per 0,1 milioni di euro.

Altri debiti verso società controllate

I debiti verso società controllate, pari a 2,1 milioni di euro, sono relativi a debiti verso la società Terna Interconnector S.r.l. principalmente afferenti al debito IVA della Società (1,2 milioni di euro) nell'ambito dell'IVA di Gruppo.
La voce rileva un decremento di 7,4 milioni di euro rispetto al dato dello scorso esercizio principalmente relativo alla rilevazione del debito IVA sopradetto.

Altri debiti verso terzi

Gli altri debiti verso terzi, pari a 193,9 milioni di euro, si riferiscono essenzialmente ai depositi cauzionali (170,4 milioni di euro) ricevuti dagli operatori del mercato elettrico a garanzia degli obblighi contrattuali a fronte dei contratti di dispacciamento e di interconnessione virtuale, ai risconti passivi (11,4 milioni di euro, principalmente legati al business Non Regolato) e altresì a debiti per dividendi da corrispondere (11,5 milioni di euro).
La variazione della voce di +46,1 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente è imputabile essenzialmente a maggiori depositi cauzionali incassati nel corso dell'esercizio per 49,1 milioni di euro, ai maggiori debiti per dividendi da corrispondere (+9,1 milioni di euro), al netto del pagamento a RFI del rimborso ricevuto nel 2019 dell'Agenzia delle Entrate (-13,4 milioni di euro) legato all'operazione di acquisizione di Rete S.r.l (dicembre 2015).

E. Impegni e rischi

Gestione del rischio

Rischi di mercato e finanziari di Terna S.p.A.

Nell'esercizio della sua attività, Terna è esposta a diversi rischi finanziari: rischio di mercato, rischio di liquidità e rischio di credito.
Nella presente sezione vengono fornite informazioni relative all'esposizione di Terna a ciascuno dei rischi elencati in precedenza, gli obiettivi, le politiche e i processi di gestione di tali rischi e i metodi utilizzati per valutarli, includendo inoltre ulteriori informazioni quantitative relative al Bilancio d'esercizio 2021.
Le politiche di gestione dei rischi di Terna hanno lo scopo di identificare e analizzare i rischi cui la Società è esposta, di stabilire appropriati limiti e controlli e monitorare i rischi e il rispetto di tali limiti. Queste politiche e i relativi sistemi sono rivisti regolarmente, al fine di riflettere eventuali variazioni delle condizioni del mercato e delle attività della Società.
Terna S.p.A. ha definito, nell'ambito delle proprie policy per la gestione dei rischi finanziari approvate dal Consiglio di Amministrazione, le responsabilità e le modalità operative per le attività di gestione dei rischi finanziari, con specifico riferimento agli strumenti da utilizzare e a precisi limiti operativi nella gestione degli stessi.

(€/milioni)

	31.12.2021			31.12.2020		
	COSTO AMMORTIZZATO	FAIR VALUE	TOTALE	COSTO AMMORTIZZATO	FAIR VALUE	TOTALE
Attività						
Strumenti finanziari derivati	-	1,6	1,6	-	94,2	94,2
Disponibilità liquide e Titoli di Stato	1.619,8	958,5	2.578,3	2.451,9	611,4	3.063,3
Crediti commerciali	2.633,3	-	2.633,3	1.091,1	-	1.091,1
TOTALE	**4.253,1**	**960,1**	**5.213,2**	**3.543,0**	**705,6**	**4.248,6**

(€/milioni)

	31.12.2021			31.12.2020		
	COSTO AMMORTIZZATO	FAIR VALUE	TOTALE	COSTO AMMORTIZZATO	FAIR VALUE	TOTALE
Passività						
Indebitamento finanziario	10.448,8	-	10.448,8	11.008,6	-	11.008,6
Strumenti finanziari derivati	-	83,7	83,7	-	251,4	251,4
Debiti commerciali	3.090,9	-	3.090,9	1.884,5	-	1.884,5
TOTALE	**13.539,7**	**83,7**	**13.623,4**	**12.893,1**	**251,4**	**13.144,5**

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio che il *fair value* o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni delle condizioni dei mercati finanziari. Il rischio di mercato comprende tre tipi di rischi: rischio di tasso di cambio, rischio di tasso di interesse e rischio di inflazione.
La gestione dei rischi deve essere effettuata con l'obiettivo di minimizzare i relativi rischi attraverso la selezione di controparti e di strumenti compatibili con la politica di *Risk Management* aziendale. L'attività speculativa non rientra nella missione aziendale.
Terna S.p.A. intende adottare un approccio dinamico alla gestione dei rischi finanziari. Tale approccio è caratterizzato dall'avversione al rischio, che si intende minimizzare attraverso un continuo monitoraggio dei mercati finanziari, finalizzato a effettuare le pianificate operazioni

di copertura in condizioni di mercato ritenute favorevoli. L'approccio dinamico consente di intervenire con fini migliorativi sulle coperture esistenti qualora le mutate condizioni di mercato o cambiamenti nella posta coperta rendano queste ultime inadatte o eccessivamente onerose.

Il *fair value* degli strumenti finanziari è determinato in conformità alla scala gerarchica del fair value richiesta dall'IFRS 7 (livello 2) mediante modelli di valutazione appropriati per ciascuna categoria di strumento finanziario e utilizzando i dati di mercato relativi alla data di chiusura dell'esercizio contabile (quali tassi di interesse, tassi di cambio e volatilità), attualizzando i flussi di cassa attesi in base alla curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento.

Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse è rappresentato dall'incertezza associata all'andamento dei tassi di interesse. È il rischio che una variazione del livello dei tassi di mercato possa produrre effetti sul *fair value* o sui futuri flussi di cassa degli strumenti finanziari.
Nell'esercizio della sua attività, Terna è esposta al rischio di oscillazione dei tassi di interesse. La principale fonte di rischio di tasso di interesse deriva dalle componenti dell'indebitamento finanziario netto e delle relative posizioni di copertura in strumenti derivati che generano oneri finanziari. La strategia di indebitamento finanziario è stata indirizzata verso strumenti di debito aventi maturità lunghe che riflettono la vita utile dell'attivo aziendale ed è stata perseguita una politica di copertura del rischio di tasso di interesse volta a garantire almeno una percentuale di debito a tasso fisso pari al 40% come previsto dalle policy aziendali. Tenuto conto del basso livello dei tassi di interesse e della nuova review regolatoria, tutto l'indebitamento è stato portato a tasso fisso.

Al 31 dicembre 2021 i derivati su tasso di interesse sono derivati di *fair value hedge* e *cash flow hedge* e sono relativi alla copertura del rischio di variazione dei flussi di cassa connessi ai finanziamenti a lungo termine.
Di seguito si mostrano i nozionali e il *fair value* degli strumenti finanziari derivati sottoscritti da Terna:

(€/milioni)

	31.12.2021		31.12.2020		Δ	
	NOZIONALE	FAIR VALUE	NOZIONALE	FAIR VALUE	NOZIONALE	FAIR VALUE
Derivati FVH	1.700,0	1,6	1.600,0	94,2	100,0	(92,6)
Derivati CFH	3.241,0	(83,7)	4.061,9	(251,4)	(820,9)	167,7

Il nozionale dei derivati CFH in essere al 31 dicembre 2021, pari a 3.241,0 milioni di euro, risulta così suddiviso:

- 300,0 milioni di euro (fair value pari a -0,1 milioni di euro) con scadenza 2022;
- 100,0 milioni di euro (fair value pari a 0,1 milioni di euro) con scadenza 2023;
- 641,0 milioni di euro (fair value pari a 2,3 milioni di euro) con scadenza 2024;
- 1.100,0 milioni di euro (fair value pari a -47,0 milioni di euro) con scadenza 2027;
- 1.100,0 milioni di euro (fair value pari a -39,0 milioni di euro) con scadenza 2028.

Il nozionale dei derivati FVH in essere al 31 dicembre 2021, pari a 1.700,0 milioni di euro, risulta così suddiviso:

- 450,0 milioni di euro (fair value pari a +8,1 milioni di euro) con scadenza 2027;
- 750,0 milioni di euro (fair value pari a +19,7 milioni di euro) con scadenza 2028;
- 500,0 milioni di euro (fair value pari a -26,2 milioni di euro) con scadenza 2032.

Sensitivity riferita al rischio di tasso di interesse

Per quanto riguarda la gestione del rischio di tasso di interesse, a valle della ristrutturazione del portafoglio derivati, Terna ha in essere operazioni di *interest rate swap* per neutralizzare il rischio nei flussi di cassa futuri attesi.
Poiché la relazione tra derivato e oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata inizialmente e periodicamente, è elevata, la Società ha scelto di applicare l'*hedge accounting* per avere un perfetto *matching* temporale tra copertura e oggetto coperto. L'obiettivo dell'hedge accounting è, infatti, quello di riconoscere, nello stesso momento, a Conto Economico gli effetti delle coperture e quelli dell'oggetto coperto. Di conseguenza:

- per i derivati di FVH, le variazioni di fair value dell'elemento coperto, attribuibili al rischio oggetto di copertura, devono essere contabilizzate nel Conto Economico dove si compensano con le variazioni di *fair value* del derivato
- per i derivati di CFH le variazioni di fair value del derivato devono essere contabilizzate nelle "Altre componenti del Conto economico complessivo" (a Patrimonio netto, contabilizzando l'eventuale parte inefficace immediatamente a Conto economico) e da questo stornate per l'imputazione a Conto economico nello stesso periodo in cui i flussi di cassa relativi allo strumento coperto hanno impatti economici.

Di seguito vengono illustrati i valori rilevati a Conto economico e nelle "Altre componenti del Conto economico complessivo" delle posizioni sensibili a variazioni di tasso, i valori teorici di tali posizioni a seguito di shifting positivo o negativo della curva dei tassi di interesse di mercato e gli impatti differenziali rilevabili a Conto economico e nelle "Altre componenti del Conto economico complessivo" di tali variazioni. Vengono ipotizzati incrementi e decrementi sulla curva dei tassi pari al 10% rispetto a quelli di mercato alla data di chiusura di bilancio:

(€/milioni)

	UTILE O PERDITA			OCI		
	TASSI CORRENTI +10%	VALORI CORRENTI	TASSI CORRENTI -10%	TASSI CORRENTI +10%	VALORI CORRENTI	TASSI CORRENTI -10%
31.12.2021						
Posizioni sensibili a variazioni dei tassi d'interesse (FVH, Prestiti Obbligazionari, CFH)	1,4	**1,3**	1,2	169,5	**167,7**	165,9
Variazione ipotetica	*0,1*	**-**	*(0,1)*	*1,8*	**-**	*(1,8)*
31.12.2020						
Posizioni sensibili a variazioni dei tassi d'interesse (FVH, Prestiti Obbligazionari, CFH)	(4,0)	**(4,1)**	(4,2)	(84,2)	**(92,4)**	(100,6)
Variazione ipotetica	*0,1*	**-**	*(0,1)*	*8,2*	**-**	*(8,2)*

I regolatori a livello globale hanno avviato la riforma degli indici IBOR (Interbank Offered Rates), che rappresentano gli indici di riferimento per la maggior parte degli strumenti finanziari commercializzati in tutto il mondo, per ripristinare l'affidabilità e la solidità dei benchmark di riferimento. In considerazione degli alti livelli di incertezza sulle tempistiche della riforma nella fase di transizione, la Società continua a monitorare attentamente il mercato e i risultati ottenuti dai vari working group del settore che gestiscono la transizione ai nuovi tassi di riferimento, inclusi gli annunci resi dai regolatori riguardanti la transizione dal LIBOR a SOFR (Secured Overnight Financing Rate) e da EURIBOR a ESTER (Euro Short-term Rate). Si segnala che il management è consapevole dei rischi associati e per tale motivo le attività sono pianificate per completare la transizione parallelamente all'evoluzione della normativa in materia. Nello stesso tempo tutti i nuovi contratti finanziari prevedono delle cosiddette clausole di fallback che regolano il periodo di transizione.

Rischio di inflazione

Relativamente al rischio di tasso di inflazione, si evidenzia che la tariffa fissata dal Regolatore per remunerare l'attività di Terna S.p.A. è determinata in modo da consentire la copertura dei costi riconosciuti di settore. Tali componenti di costo vengono aggiornate annualmente per tenere conto dell'inflazione maturata. Avendo fatto ricorso, nel 2007, a un'emissione obbligazionaria indicizzata all'inflazione, la Società ha realizzato una parziale protezione del risultato netto di Conto economico; un'eventuale diminuzione della quota di ricavi attesi, a seguito di una diminuzione del tasso di inflazione, è compensata, in parte, da minori oneri finanziari.

Rischio di cambio

La gestione del rischio di cambio deve essere effettuata con l'obiettivo di difendere la redditività aziendale dai rischi di variazioni delle valute attraverso un continuo controllo dei mercati ed un costante monitoraggio delle esposizioni in essere. Nella gestione del rischio Terna seleziona, di volta in volta, gli strumenti finanziari di copertura con caratteristiche strutturali e di durata coerenti con l'esposizione della Società alle valute estere. Gli strumenti utilizzati da Terna hanno caratteristiche di limitata complessità, elevata liquidità e facilità di pricing come contratti forward ed opzioni. I contratti posti in essere dalla Società hanno nozionale e scadenza minori o uguali a quelli dell'esposizione sottostante, o del flusso di cassa atteso, cosicché ogni variazione nel fair value e/o nei flussi di cassa attesi di tali contratti, derivante da un possibile apprezzamento o deprezzamento dell'euro verso le altre valute, sia interamente bilanciata da una corrispondente variazione del *fair value* e/o dei flussi di cassa attesi della posizione sottostante.
Al 31 dicembre 2021, l'esposizione del Conto Economico della Società al rischio di cambio è residuale ed imputabile ai flussi in valuta derivanti dalle partecipazioni in America Latina e in Svizzera.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che Terna abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie e del ciclo operativo gestionale. La gestione del rischio di liquidità assicura un'adeguata copertura dei fabbisogni finanziari attraverso la sottoscrizione di idonee linee di credito e un'opportuna gestione delle eventuali eccedenze di liquidità.
Al 31 dicembre 2021, Terna ha a disposizione linee di credito di breve termine per circa 769 milioni di euro (su un totale affidato di circa 1.216 milioni di euro), linee di credito revolving per 3.150 milioni di euro e finanziamenti sottoscritti, ma non ancora erogati per circa 300 milioni di euro.

Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria non adempiendo a un'obbligazione e deriva principalmente dai crediti commerciali e dagli investimenti finanziari della Società.
Il rischio di credito originato da posizioni aperte su operazioni in strumenti finanziari derivati è considerato di entità marginale, in quanto le controparti, in osservanza a quanto stabilito dalle policy di gestione dei rischi finanziari, sono primari istituti di credito internazionali dotati di un alto livello di rating.
Terna eroga le proprie prestazioni essenzialmente nei confronti di controparti considerate solvibili dal mercato, e quindi con elevato standing creditizio, e non presenta concentrazioni del rischio di credito.
La gestione del rischio di credito è guidata anche dall'applicazione della Delibera ARERA n. 111/06 che, all'articolo 49, ha introdotto degli strumenti per la limitazione dei rischi legati all'insolvenza dei clienti del dispacciamento, sia in via preventiva sia in caso di insolvenza manifestata. In particolare la Delibera prevede tre strumenti a tutela del mercato elettrico: il sistema delle garanzie (fideiussioni rilasciate dai singoli utenti del dispacciamento in relazione al loro fatturato), la possibilità di ricorrere alla risoluzione del contratto di dispacciamento (nel caso di insolvenza o di mancata reintegrazione delle garanzie escusse) e infine la possibilità di recupero dei crediti non incassati, dopo aver esperito tutte le azioni di recupero, attraverso uno specifico corrispettivo che, all'occorrenza, è definito dall'Autorità.

Alla data di chiusura dell'esercizio tale esposizione è la seguente:

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020	Δ
Derivati FVH	1,6	94,2	(92,6)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.619,8	2.451,9	(832,1)
Crediti commerciali	2.633,3	1.091,1	1.542,2
TOTALE	**4.254,7**	**3.637,2**	**617,5**

L'importo complessivo dell'esposizione al rischio di credito al 31 dicembre 2021 è rappresentato dal valore contabile dei crediti commerciali, delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e dei derivati di FVH.

Nelle tabelle seguenti si indicano informazioni di natura qualitativa sui crediti verso la clientela per quanto concerne la distribuzione geografica e la tipologia di clientela.

DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020
Nazionali	2.139,2	1.032,1
Paesi dell'area euro	466,8	35,6
Altri paesi	27,3	23,4
Totale	**2.633,3**	**1.091,1**

TIPOLOGIA DI CLIENTELA

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020
Distributori	395,8	199,4
CSEA	138,4	93,7
Titolari di contratto di dispacciamento in immissione	755,1	173,2
Titolari di contratto di dispacciamento in prelievo	1.288,0	563,9
Titolari di contratto d'importazione virtuale e servizio di importazione virtuale (*interconnector e shipper*)	13,8	12,7
Crediti diversi	42,2	48,2
Totale	**2.633,3**	**1.091,1**

Nella tabella sottostante si suddividono i crediti verso la clientela per classi di scaduto, con le relative svalutazioni.

(€/milioni)

	31.12.2021		31.12.2020	
	SVALUTAZIONE	LORDO	SVALUTAZIONE	LORDO
Non ancora scaduti	(0,3)	2.576,9	(0,4)	1.049,5
Scaduti da 0-30 giorni	0,1	24,9	0,1	1,8
Scaduti da 31-120 giorni	(0,1)	6,1	(0,1)	4,6
Oltre 120 giorni	(42,8)	68,5	(44,8)	80,4
Totale	**(43,1)**	**2.676,4**	**(45,2)**	**1.136,3**

I movimenti del fondo svalutazione crediti commerciali nel corso dell'esercizio sono stati i seguenti.

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020
Saldo al 1° gennaio	(45,2)	(37,0)
Rilascio del fondo	2,2	0,7
Perdita di valore dell'esercizio	(0,1)	(8,9)
Saldo al 31 dicembre	**(43,1)**	**(45,2)**

Di seguito si illustra il valore delle garanzie rilasciate dagli operatori abilitati al mercato elettrico.

(€/milioni)

	31.12.2021	31.12.2020
Dispacciamento in immissione	265,1	215,5
dispacciamento in prelievo	1.349,2	1.316,0
CTR distributori	334,3	327,9
Importazione virtuale	134,3	113,4
Mercato della Capacità (*)	129,5	148,3
Saldo	**2.212,4**	**2.121,1**

(*) Garanzie afferenti ai contratti del Mercato della Capacità la cui esecuzione avverrà a partire dal 2022

Nell'ambito del Non Regolato le attività sono esposte al "rischio controparte", in particolare verso quei soggetti con i quali si concludono contratti attivi, in considerazione della credibilità e solvibilità delle parti in questione e dell'impatto che eventuali insolvenze possono avere sull'equilibrio finanziario del business. Il rischio controparte è mitigato tramite l'implementazione di apposite procedure di valutazione delle controparti che misurano aspetti economici-finanziari nonché reputazionali dei soggetti in questione.

Rischio di default e covenant sul debito

Tale rischio attiene alla possibilità che i contratti di finanziamento o i regolamenti dei prestiti obbligazionari, di cui la Società è parte, contengano disposizioni che legittimano le controparti a chiedere al debitore, al verificarsi di determinati eventi, l'immediato rimborso delle somme prestate, generando conseguentemente un rischio di liquidità. Con riferimento alle clausole contrattuali dei finanziamenti in essere al 31 dicembre 2021, si rimanda alla sezione "Finanziamenti e passività finanziarie" della Nota illustrativa del Bilancio Consolidato di Terna S.p.A..

Parent company guarantee emesse nell'interesse di società controllate

La Società ha emesso delle parent company guarantee in favore di terzi a garanzia di alcune obbligazioni contrattuali assunte dalle proprie controllate, con una esposizione massima della Società al 31 dicembre 2021 pari a 1.194,6 milioni di euro, che risultano suddivisi come segue: 294 milioni di euro nel suo stesso interesse,141,4 milioni di euro per Terna Interconnector S.r.l., 570,5 milioni di euro per Terna Rete Italia S.p.A., 9,3 milioni di euro per Difebal S.A., 86,4 milioni di euro per Rete S.r.l., 12,3 milioni di euro per Terna Perù SAC, 1,93 milioni di euro per Terna Energy Solutions S.r.l., 1 milioni di euro per Terna Plus S.r.l., 44,4 milioni di euro per Linea Verde II, 33,3 milioni di euro per Linea Verde I.
Relativamente al finanziamento a lungo termine stipulato dalla controllata in Uruguay Difebal, il 14/07/2017 Terna S.p.A. ha firmato uno Sponsor Support Agreement che include l'impegno della controllante a iniettare contingent equity per un ammontare massimo pari a 50 milioni di dollari.

Garanzie Bancarie

L'importo delle garanzie bancarie rilasciate, sulle linee di credito di Terna SpA, a terzi e nell'interesse delle società controllate al 31 dicembre 2021 è pari a 211,2 milioni di euro che risultano suddivisi come segue: 97,2 milioni di euro nell'interesse di Terna S.p.A., 55,3 milioni di euro nell'interesse della società Terna Rete Italia S.p.A., 39,2 milioni di euro nell'interesse della società Terna Interconnector S.r.l., 0,1 milioni di euro nell'interesse della società Terna Plus S.r.l., 5,1 milioni di euro nell'interesse della società Santa Lucia S.A., 4,5 milioni di euro nell'interesse della società Difebal S.A., 4,4 milioni di euro nell'interesse della società Terna Perù SAC, 1,0 milioni di euro nell'interesse della società Santa Maria SA, 4,3 milioni di euro nell'interesse della società Terna Energy Solutions S.r.l. e 0,1 milioni di euro nell'interesse della società Terna Chile S.p.A..

Contenziosi

Di seguito vengono illustrati i principali impegni e rischi non risultanti dallo Stato Patrimoniale riferiti alla Società al 31 dicembre 2021.

Contenzioso in materia ambientale ed urbanistica

Una parte del contenzioso in materia ambientale conseguente alla costruzione ed all'esercizio degli impianti elettrici di competenza Terna, è costituito da azioni legali avverso i presunti effetti negativi dei campi elettrici e magnetici generati dagli elettrodotti.
In linea generale, questo contenzioso coinvolge come parte necessaria la Società, proprietaria degli impianti in parola.
Non può peraltro escludersi che i soggetti interessati possano convenire in giudizio anche la controllata Terna Rete Italia S.p.A., in relazione al fatto che l'elettromagnetismo generato dagli elettrodotti attiene non soltanto alla proprietà dell'impianto, ma anche al suo esercizio ed alla quantità/qualità dell'energia elettrica che vi transita.
Sull'argomento è comunque da rilevare che l'emanazione del D.P.C.M. 8 luglio 2003, che ha fissato in concreto i valori dei tre parametri (limiti di esposizione, valori di attenzione ed obiettivi di qualità) previsti dalla Legge quadro n. 36 del 22 febbraio 2001, ai quali devono attenersi gli impianti elettrici, ha comportato una sensibile diminuzione del contenzioso pendente in materia.
Pendono inoltre, nei confronti di Terna S.p.A., ulteriori vertenze in materia ambientale ed urbanistica, non riferite ai campi elettromagnetici, ma connesse con l'esercizio di alcuni impianti di proprietà Terna, il cui esito sfavorevole potrebbe generare effetti immediati anche nei confronti di Terna Rete Italia S.p.A. (peraltro ad oggi non prevedibili e quindi non compresi in sede di determinazione del "Fondo contenzioso e rischi diversi"), sia quale incaricata di Terna S.p.A. per la costruzione e sia quale incaricata per l'esercizio. Si fa riferimento in particolare all'eventualità che derivino per la controllata Terna Rete Italia S.p.A. degli oneri connessi alle modifiche degli impianti coinvolti in detti contenziosi ed alla connessa temporanea indisponibilità degli stessi. L'esame dei contenziosi in parola compiuto da Terna S.p.A. e dai legali esterni da questa incaricati, fa peraltro ritenere come remota la possibilità di eventuali esiti negativi.

Contenzioso relativo alla legittimità delle autorizzazioni alla costruzione ed all'esercizio degli impianti

Un'altra parte del contenzioso connesso con gli impianti di proprietà della Società deriva dalla proposizione, dinanzi ai competenti Giudici Amministrativi, di azioni legali volte ad ottenere l'annullamento dei provvedimenti che autorizzano la costruzione e l'esercizio degli impianti.

Contenzioso relativo alle attività affidate in concessione

La Società, quale concessionaria delle attività di trasmissione e dispacciamento dal 1 novembre 2005, è parte in vari giudizi, a carattere per lo più impugnatorio, di provvedimenti dell'ARERA – Autorità di Regolazione per Energia, Reti e Ambiente, e/o del Ministero dello Sviluppo Economico (ora Ministero della Transizione ecologica), e/o della stessa Terna e relativi a tali attività. Nei casi in cui i ricorrenti lamentano, oltre che vizi propri dei provvedimenti impugnati, anche la presunta violazione, da parte di Terna, delle regole dettate dalle predette Autorità, ovvero nei casi in cui il provvedimento abbia impatto su Terna, la Società si è costituita in giudizio. Nell'ambito di tale contenzioso, ancorché alcuni giudizi si siano conclusi, in primo e/o in secondo grado, con l'annullamento delle Delibere dell'ARERA e, ove applicabile, dei consequenziali provvedimenti di Terna, si possono ritenere come non probabili eventuali esiti negativi per la Società stessa, trattandosi normalmente di partite passanti.

F. Aggregazione di imprese

Nel corso dell'esercizio 2021 non sono state poste in essere operazioni di aggregazione di impresa.

G. Rapporti con parti correlate

Le operazioni con parti correlate compiute da Terna S.p.A. nell'esercizio, tenuto conto dell'esistenza di una situazione di controllo di fatto accertata nel 2007 da parte di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (con sede legale in via Goito 4, 00185 Roma, Italia e il cui bilancio consolidato è disponibile sul sito www.cdp.it), sono rappresentate oltre che dai rapporti con le società controllate, con le società collegate (Cesi S.p.A., Coreso S.A. e CGES) e con i fondi pensione per i dipendenti (Fondenel e Fopen), anche dai rapporti intrattenuti con la stessa Cassa Depositi e Prestiti, con CDP Reti S.p.A. nonché con le società direttamente o indirettamente controllate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Dal momento che Terna S.p.A. e le società sopra specificate ricadono nella definizione di "*government-related entities*" dello IAS 24 - *Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate*, la Società adotta l'esenzione parziale - prevista dal medesimo principio - dai requisiti di informativa previsti per i rapporti con altre società sottoposte a controllo, collegamento o controllo congiunto dello stesso ente governativo; in particolare nel seguito della presente sezione sono riportate le indicazioni qualitative e quantitative dei rapporti con le *government-related entities* che hanno un significativo impatto sul risultato della Società; in tale ambito non sono rappresentati gli importi relativi alle cosiddette "partite passanti".

Le operazioni effettuate con parti correlate nel corso dell'esercizio 2021 sono rappresentate sostanzialmente da prestazioni facenti parte della ordinaria gestione e regolate a condizioni di mercato.

Si ricorda che, nell'attuale assetto organizzativo del Gruppo Terna, la controllata Terna Rete Italia S.p.A., in virtù della sottoscrizione con la Società di un contratto di affitto ramo d'azienda e di conseguenti appositi contratti infragruppo, svolge tutte le attività tradizionali di esercizio, manutenzione ordinaria e straordinaria della quota di RTN di proprietà, nonché gestione e realizzazione degli interventi per lo sviluppo della rete secondo quanto previsto dalla Concessione per le attività di trasmissione e dispacciamento e in base a quanto disposto dal Piano di Sviluppo di Terna.
Terna provvede inoltre alla gestione operativa di tutte le società controllate, tramite appositi contratti di servizi che, oltre ad assicurare il coordinamento amministrativo e finanziario nonché il coordinamento dei rapporti istituzionali, le conferiscono la possibilità di agire, per conto delle società controllate, ovvero in nome e per conto delle stesse.
Per ciò che attiene le Attività Non Regolate in Italia e all'estero la Società si avvale delle prestazioni delle controllate Terna Energy Solutions S.r.l. e Terna Plus S.r.l. sulla base dei vigenti contratti di servizi intercompany.

Dal punto di vista finanziario, Terna è impegnata nella gestione delle esigenze di cassa delle controllate attraverso appositi contratti di Tesoreria che assicurano l'indirizzo e il coordinamento di tutte le operazioni di volta in volta connesse con la gestione delle risorse finanziarie e dei fabbisogni e i servizi di tesoreria nonché l'esecuzione di ogni altra operazione a esse connessa.

Nella successiva tabella vengono altresì indicate le condizioni e i termini contrattuali dei rapporti finanziari in essere con le controllate.

	GIACENZE*	UTILIZZI
Terna Rete Italia S.p.A.	media mensile euribor 1 mese +0,30%	media mensile euribor 1 mese +0,80%
Rete S.r.l.	media mensile euribor 1 mese +0,30%	media mensile euribor 1 mese +0,80%
Terna Energy Solutions S.r.l.	media mensile euribor 1 mese +0,30%	media mensile euribor 1 mese +0,80%
Terna Plus S.r.l.	media mensile euribor 1 mese +0,30%	media mensile euribor 1 mese +0,80%
Difebal S.A.	n.a.	libor 3 mesi +1,30%

** Nel caso i cui la somma algebrica della media "euribor ad 1 mese" + spread 0,30% risulti essere negativa, il tasso di interesse applicato sarà pari a 0,01%.*

Di seguito si presenta un riepilogo dei contratti intersocietari in essere al 31 dicembre 2021.

CONTROPARTE	TIPOLOGIA	CORRISPETTIVO ANNUO
Terna Rete Italia S.p.A.	**Contratto di servizi:**	
	Operation & Maintenance	euro 272.083.064
	Attività di rinnovo e sviluppo	pari ai costi sostenuti + il margine riconosciuto sul costo del personale sostenuto
	Servizi amministrativi, di assistenza e consulenza	
	- da Terna S.p.A. a Terna Rete Italia S.p.A. (attivo)	euro 17.581.341
	- da Terna Rete Italia S.p.A. a Terna S.p.A. (passivo)	euro 3.469.227
	Locazione aree attrezzabili postazioni di lavoro dipendenti	
	- da Terna S.p.A. a Terna Rete Italia S.p.A. (attivo)	euro 440.341
	- da Terna Rete Italia S.p.A. a Terna S.p.A. (passivo)	euro 173.955
	Affitto ramo d'azienda	euro 22.190.000
Rete S.r.l.	**Contratto di servizi:**	
	Attività di rinnovo e sviluppo	pari ai costi sostenuti + 5,82% sul costo del personale sostenuto
	Contratto di servizi amm., di assist. e consul. (attivo)	euro 1.340.001
Terna Plus S.r.l.	**Contratto di servizi:**	
	Management fee (attivo)	euro 193.329
	Locazione aree attrezzabili postazioni di lavoro dipendenti (attivo)	euro 59.411
Terna Energy Solutions S.r.l.	**Contratto di servizi:**	
	Non regolato di Terna (passivo)	euro 8.105.159
	Management fee (attivo)	euro 930.542
	Locazione aree attrezzabili postazioni di lavoro dipendenti (attivo)	euro 136.296
Gruppo Tamini	**Contratto di servizi**	
	Servizi amministrativi (attivo)	euro 510.381
	Servizi tecnici	pari ai costi sostenuti + 5,82%
Gruppo Brugg	**Contratto di servizi amministrativi (attivo)**	euro 96.666
	Prestazioni svolte dai Distaccati e dai dipendenti in trasferta (attivo)	euro 537.243
Terna Interconnector S.r.l.	**Contratto di servizi amministrativi (attivo)**	euro 680.845
	Presidio e coordinamento alla realizzazione delle opere civili del collegamento Italia-Francia (passivo)	pari ai costi sostenuti + 5,82% sul costo del personale sostenuto
Esperia CC S.r.l.	**Contratto di servizi amministrativi (attivo)**	euro 116.964
Terna Crna Gora d.o.o.	**Contratto di servizi:**	
	Servizi tecnici	pari ai costi sostenuti + 5,82%
	Servizi amministrativi	euro 40.532
Avvenia The Energy Innovator S.r.l.	**Contratto di servizi amministrativi (attivo)**	euro 191.368

Si segnala che in materia fiscale Terna S.p.A. è consolidante nell'ambito del consolidato fiscale IRES al quale aderiscono le società controllate: Terna Rete Italia S.p.A., Rete S.r.l., Terna Plus S.r.l., Terna Energy Solutions S.r.l., Tamini Trasformatori S.r.l. e Avvenia The Energy Innovator S.r.l..

Nei prospetti seguenti vengono specificati la natura delle operazioni attive e passive intrattenute dalla Società con le parti correlate e, a seguire, i rispettivi ricavi e costi consuntivati nell'esercizio, nonché i rispettivi crediti e debiti in essere al 31 dicembre 2021.

PARTE CORRELATA	OPERAZIONI ATTIVE	OPERAZIONI PASSIVE
Controllante		
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.		Linea di credito.
Parti correlate società controllate Attività Regolate		
Terna Rete Italia S.p.A.	Canone affitto ramo, servizi amministrativi, locazione postazioni dipendenti e altri servizi.	Manutenzione e altri servizi tecnici, rinnovo e sviluppo rete, franchigia Qualità del Servizio, servizi amministrativi, locazione postazioni ai dipendenti.
Rete S.r.l.	Prestazioni di servizi tecnici e amministrativi.	Corrispettivo CTR.
Terna Crna Gora d.o.o.	Servizi Amministrativi, prestazioni svolte dai Distaccati e dai dipendenti in trasferta.	Corrispettivo CTR.
Esperia CC S.r.l.	Servizi Amministrativi, locazione postazioni ai dipendenti.	
Parti correlate società controllate Attività Non Regolate		
Terna Energy Solutions S.r.l.	Servizi tecnici, amministrativi e finanziari, locazione spazi e postazioni.	Gestione Attività Non Regolate
Terna Plus S.r.l.	Servizi tecnici, amministrativi e finanziari, locazione spazi e postazioni.	Gestione Attività Non Regolate
Gruppo Tamini	Servizi amministrativi ed altri servizi.	
Terna Perù S.A.C.	Servizi finanziari	
Brugg Kabel AG	Servizi amministrativi ed altri servizi.	
Terna Interconnnector S.r.l.	Servizi amministrativi e di consulenza, contratto di finanziamento.	Presidio e coordinamento alla realizzazione delle opere civili del collegamento Italia-Francia.
Resia Interconnector S.r.l.	Servizi amministrativi ed altri servizi.	
SPE Transmissora de energia Linha Verde I S.A. (Brasile)	Servizi finanziari	
SPE Transmissora de energia Linha Verde II S.A. (Brasile)	Servizi finanziari	
Avvenia The Energy Innovator S.r.l.	Servizi amministrativi ed altri servizi.	
Società collegate		
Cesi S.p.A.	Locazioni attive di laboratori ed altre strutture similari per usi specifici, dividendi.	Studi e Servizi di consulenza tecnica, ricerca, progettazione e sperimentazione.
CORESO S.A.		Servizi di coordinamento tecnico TSO.

PARTE CORRELATA	OPERAZIONI ATTIVE	OPERAZIONI PASSIVE
Altre società correlate		
Gruppo GSE	Componente MIS, corrispettivo dispacciamento.	Locazione spazi e postazioni.
Gruppo Enel	Corrispettivo CTR e aggregazione misure, corrispettivo dispacciamento, locazioni e affitti, manutenzione linee, interventi per spostamenti/varianti linee, housing fibra ottica e manutenzione onde convogliate su linee elettriche di proprietà.	Restituzione sconto energia elettrica, servizi edificio, fornitura alimentazione MT a nuove stazioni, servizi specialistici per la connessione ai sistemi di controllo e difesa di Terna.
Gruppo Ferrovie	Corrispettivo dispacciamento, interventi per spostamenti linee.	Canoni di attraversamento.
Open Fiber S.p.A.	Concessione diritti d'uso fibra ottica.	Fornitura di servizi per affitto fibra ottica.
Snam Rete Gas		Contributi per connessioni RTN, servizi vari.
Gruppo ENI	Corrispettivo dispacciamento.	Contributi per connessioni RTN, servizi vari.
Poste Italiane		Servizi vari.
ANAS S.p.A.	Interventi per spostamenti/varianti linee	Canoni di attraversamento.
Altre società correlate MEF		Servizi vari
Fondenel e Fopen		Contributi previdenziali a carico del Gruppo Terna

RAPPORTI ECONOMICI

(€/milioni)

	COMPONENTI POSITIVI DI REDDITO		COSTI D'ESERCIZIO
	CTR E ALTRE PARTITE ENERGIA A MARGINE	PARTITE NON ENERGIA	PARTITE NON ENERGIA
Controllate:			
Terna Rete Italia S.p.A.	-	45,2	336,6
SPE Transmissora de energia Linha Verde I S.A. (Brasile)	-	0,3	-
SPE Transmissora de energia Linha Verde II S.A. (Brasile)	-	0,3	-
Terna Perù S.A.C.	-	0,1	-
Terna Crna Gora d.o.o.	-	0,1	-
Terna Plus S.r.l.	-	0,4	-
Gruppo Tamini	-	0,7	-
Terna Energy Solutions S.r.l.	-	1,6	8,1
Rete S.r.l.	-	2,1	-
Terna Interconnector S.r.l.	-	0,8	-
Esperia CC S.r.l.	-	0,2	-
Avvenia The Energy Innovator S.r.l.	-	0,2	-
Brugg Kabel AG	-	1,0	-
Resia Interconnector S.r.l.	-	0,1	-
Totale controllate	**-**	**53,1**	**344,7**
Controllante di fatto:			
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	-	-	0,5
Totale controllante di fatto	**-**	**-**	**0,5**
Società collegate:			
Cesi S.p.A.	-	0,1	0,5
CORESO S.A.	-	-	3,5
Totale società collegate	**-**	**0,1**	**4,0**
Altre società correlate:			
Gruppo GSE	16,0	-	0,1
Open Fiber S.p.A.	-	1,4	-
Gruppo Enel	1.706,0	2,3	0,1
Gruppo Eni	7,1	0,0	0,1
Gruppo Ferrovie	2,2	0,7	0,2
ANAS S.p.A.	-	-	0,2
SNAM Rete e Gas	-	-	0,2
Altre società correlate MEF	-	0,2	0,7
Totale altre società correlate	**1.731,3**	**4,6**	**1,6**
Fondi pensione:			
Fondenel	-	-	0,5
Fopen	-	-	0,5
Totale fondi pensione	**-**	**-**	**1,0**
TOTALE	**1.731,3**	**57,8**	**351,8**

RAPPORTI PATRIMONIALI

(€/milioni)

	IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	CREDITI ED ALTRE ATTIVITÀ	DEBITI ED ALTRE PASSIVITÀ	POSIZIONE CONTO CORRENTE INTERSOCIETARIO E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	GARANZIE**
	COSTI CAPITALIZZATI	ALTRI	ALTRI		
Controllate:					
Terna Rete Italia S.p.A.*	78,5	19,8	619,7	(82,8)	-
SPE Transmissora de energia Linha Verde I S.A. (Brasile)	-	0,1	-	-	-
SPE Transmissora de energia Linha Verde II S.A. (Brasile)	-	0,1	-	-	
Terna Perù S.A.C.	-	0,1	-	-	-
Terna Crna Gora d.o.o.	-	-	2,6	-	-
Terna Plus S.r.l.*	-	(2,8)	-	32,1	-
Gruppo Tamini*	26,3	2,7	-	-	-
Terna Energy Solutions S.r.l.*	-	2,2	2,0	120,3	-
Rete S.r.l.*	-	22,7	22,7	76,3	-
Terna Interconnector S.r.l.	1,4	0,2	2,5	-	-
Esperia CC S.r.l.	-	0,1	-	-	-
Avvenia The Energy Innovator S.r.l.*	-	(0,1)	0,1	(8,3)	-
Brugg Kabel AG	50,0	0,7	-	-	-
Totale controllate	**156,2**	**45,8**	**649,6**	**137,6**	**-**
Controllante di fatto:					
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	-	-	-	-	(275,0)
Totale controllante di fatto	**-**	**-**	**-**	**-**	**(275,0)**
Società collegate:					
Cesi S.p.A.	2,5	-	0,9	-	0,4
CORESO S.A.	-	-	0,3	-	-
Totale società collegate	**2,5**	**-**	**1,2**	**-**	**0,4**
Altre società correlate:					
Gruppo GSE	0,2	2,4	0,2	-	-
Open Fiber S.p.A.	-	0,2	0,1	-	-
Gruppo Enel	0,1	283,0	10,0	-	736,4
Gruppo Eni	-	1,2	1,0	-	66,4
Gruppo Ferrovie	-	1,7	2,5	-	24,2
ANAS S.p.A.	-	2,5	1,9	-	-
Altre società correlate MEF	1,9	0,2	0,8	0,1	0,1
Totale altre società correlate	**2,2**	**291,2**	**16,5**	**0,1**	**827,1**
Fondi pensione:					
Fopen	-	-	0,4	-	-
Totale fondi pensione	**-**	**-**	**0,4**	**-**	**-**
TOTALE	**160,9**	**337,0**	**667,7**	**137,7**	**552,5**

** I saldi della voce "Altri" includono le partite creditorie/debitorie afferenti il Consolidato Fiscale IRES.*
*** Le garanzie si riferiscono alle fideiussioni ricevute sui contratti passivi stipulati, ad eccezione dell'importo di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. relativo a Revolving Credit Facility.*

L'incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulla situazione patrimoniale-finanziaria e di conto economico è indicata nelle seguenti tabelle riepilogative:

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(€/milioni)

	31.12.2021			31.12.2020		
	TOTALE	ENTITÀ CORRELATE	INCIDENZA %	TOTALE	ENTITÀ CORRELATE	INCIDENZA %
Immobili, impianti e macchinari	13.447	160,9	1,2%	12.755	117	0,9%
Attività finanziarie non correnti	1.415,1	-	-	1.513,1	22,4	1,5%
Altre attività non correnti	6,4	1,4	21,9%	4,9	0,3	6,1%
Crediti commerciali	2.633,3	309,2	11,7%	1.091,1	263,1	24,1%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.619,8	137,7	8,5%	2.451,9	(58,7)	(2,4%)
Crediti per imposte sul reddito*	3,5	26,4	754,3%	3,2	24,3	759,4%
Altre attività correnti	21,0	-	-	34,9	0,3	0,9%
Altre passività non correnti	346,6	27,3	7,9%	332,8	29,2	8,8%
Debiti commerciali	3.090,9	627,8	20,3%	1.884,5	578,0	30,7%
Debiti per imposte sul reddito*	33,9	-	-	-	-	-
Altre passività correnti	389,6	12,6	3,2%	278,0	26,2	9,4%

** I saldi includono le partite creditorie/debitorie afferenti il Consolidato Fiscale IRES.*

CONTO ECONOMICO

(€/milioni)

	2021			2020		
	TOTALE	ENTITÀ CORRELATE	INCIDENZA %	TOTALE	ENTITÀ CORRELATE	INCIDENZA %
Ricavi delle vendite e prestazioni	2.146,8	1.757,4	81,9%	2.037,1	1.713,7	84,1%
Altri ricavi e proventi	77,3	31,3	40,5%	49,5	27,7	56,0%
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	6,0	-	-	3,0	0,1	3,3%
Servizi	411,9	350,6	85,1%	395,1	348,1	88,1%
Costo del personale	76,4	1,1	1,4%	71,1	0,9	1,3%
Altri costi operativi	23,0	0,1	0,4%	30,5	0,2	0,7%
Proventi finanziari	(78,4)	0,4	(0,5%)	29,4	19,9	67,7%
Oneri finanziari	-	-	-	(86,6)	-	-

L'incidenza dei flussi finanziari con parti correlate è indicata nella tabella seguente:

RENDICONTO FINANZIARIO

(€/milioni)

	2021			2020		
	TOTALE	ENTITÀ CORRELATE	INCIDENZA %	TOTALE	ENTITÀ CORRELATE	INCIDENZA %
Cash flow da attività operativa	926,5	(211,2)	(22,8%)	958,9	53,0	5,5%
Cash flow da attività d'investimento	(729,0)	(44,3)	6,1%	(1.305,5)	(20,6)	1,6%
Cash flow da attività di finanziamento	(1.029,6)	-	-	2.079,3	-	-

H. Eventi e operazioni significative non ricorrenti, operazioni atipiche o inusuali

Nel corso dell'esercizio 2021 non sono state poste in essere operazioni significative non ricorrenti, atipiche o inusuali né con terzi né con parti correlate.

I. Note esplicative al Rendiconto finanziario

La liquidità generata dalla **gestione corrente** nell'esercizio è pari a 926,5 milioni di euro, attribuibili per 1.712,3 milioni di euro all'attività operativa (autofinanziamento) e per circa -785,8 milioni di euro alla liquidità assorbita dalla gestione del capitale circolante netto.

L'**attività di investimento** ha assorbito risorse finanziarie nette per circa 729,0 milioni di euro e si riferisce in particolare per 1.206,1 milioni di euro a investimenti in immobili, impianti e macchinari (esclusi i diritti d'uso rilevati in applicazione del principio IFRS16) e per 128,3 milioni di euro a investimenti in attività immateriali, al netto dei 600,0 milioni di euro dei Titoli di Stato italiani giunti a scadenza e degli oneri finanziari capitalizzati per 10,8 milioni di euro.

La variazione del **patrimonio netto** presenta un decremento di 556,7 milioni di euro dovuto principalmente all'erogazione del saldo dividendo 2020 e dell'acconto sul dividendo 2021 (complessivamente 546,7 milioni di euro).
Pertanto, le risorse finanziarie necessarie per l'attività d'investimento e la remunerazione del capitale proprio nell'esercizio hanno determinato un fabbisogno complessivo pari a 1.285,7 milioni di euro, in parte coperto dalla liquidità generata dalla gestione corrente 926,5 milioni di euro e per la restante parte mediante ricorso all"indebitamento finanziario netto che nel corso dell'esercizio è aumentato di 732 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente (incluse le attività destinate alla vendita).

Si fornisce nel seguito un prospetto per la riconciliazione delle variazioni nette derivanti dalle attività di finanziamento del Rendiconto finanziario:

(€/milioni)

	31.12.2020	FINANCING CASH FLOWS	DELTA FV E ALTRO	31.12.2021
- Finanziamenti a lungo termine (inclusa quota corrente)	11.008,6	(426,2)	(133,6)	10.448,8
- Finanziamenti a breve termine	977,1	(46,8)	987,3	1.917,6
Variazione nette da Attività di Finanziamento	**11.985,7**	**(473,0)**	**853,7**	**12.366,4**

L. Erogazioni pubbliche

La legge 4 agosto 2017, n. 124 (legge annuale per il mercato e la concorrenza) ha introdotto all'articolo 1, commi da 125 a 129, alcune misure finalizzate ad assicurare la trasparenza nel sistema delle erogazioni pubbliche. Le disposizioni, da ultimo modificate con decreto-legge 30 aprile 2019, n. 34, prevedono, in particolare, l'obbligo di pubblicare nelle note integrative del bilancio di esercizio e dell'eventuale bilancio consolidato gli importi e le informazioni relativi a sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, ricevute dalle pubbliche amministrazioni (comma 125-bis) e le erogazioni effettuate (comma 126).
In coerenza con le circolari di Assonime n. 5 del 22/2/2019 "Trasparenza nel sistema delle erogazioni pubbliche: analisi della disciplina e orientamenti interpretativi" e n.32 del 23 dicembre 2019 "Attività di impresa e concorrenza", i principali criteri e modalità di rendicontazione delle erogazioni pubbliche adottate da Terna S.p.A. sono di seguito sintetizzati:

- la disciplina si applica solo ai soggetti residenti in Italia;
- le erogazioni hanno carattere di liberalità o donazione, e rappresentano incentivi o agevolazioni volte a conferire al beneficiario un riconosciuto vantaggio economico; si tratta pertanto di erogazioni a titolo di donazione o liberalità e di aiuti pubblici ad hoc concessi non sulla base di un regime generale di aiuti;
- le risorse pubbliche sono esclusivamente "nazionali";
- le erogazioni sono rendicontate secondo il criterio della cassa e per importo non inferiore a 10.000 euro (con riferimento al singolo beneficiario) nel periodo considerato.

In linea a quanto sopra esposto, di seguito le erogazioni pubbliche incassate/disposte da Terna S.p.A. nell'anno 2021:

EROGAZIONI RICEVUTE (COMMA 125-BIS)

	ENTE CONCEDENTE				
ENTE BENEFICIARIO	DENOMINAZIONE / RAGIONE SOCIALE	PARTITA IVA	TIPOLOGIA DI OPERAZIONE	IMPORTO IN €	NOTE
TERNA SPA	Ministero dello Sviluppo Economico	80230390587	Aiuti di Stato*	**22.902.682,76**	Contributi incassati a fronte della rendicontazione di progetti di Terna S.p.A. finanziati con contributi pubblici a valere sulle risorse del Programma Operativo Nazionale (PON) Imprese & Competitività 2014 - 2020 FESR - ASSE IV - Priorità di investimento 4d - Azione 4.3.1
TERNA SPA	Regione Siciliana	02711070827	Aiuti di Stato*	**8.823.237,48**	Contributi incassati a fronte della rendicontazione di un primo Stato Avanzamento Lavori di un progetto di Terna finanziato con contributi pubblici a valere sulle risorse del Programma Operativo Regionale (POR) FESR Sicilia 2014 - 2020 - OT4 - Azione 4.3.1
TOTALE				**31.725.920,24**	

**Rientrano nell'obbligo di pubblicazione nel Registro nazionale degli aiuti di Stato.*

EROGAZIONI EFFETTUATE (COMMA 126)

ENTE EROGANTE	BENEFICIARIO		TIPOLOGIA DI OPERAZIONE	IMPORTO IN €	NOTE
	DENOMINAZIONE / RAGIONE SOCIALE	PARTITA IVA			
TERNA SPA	Fondazione Intercultura Onlus	IT91016300526	LIBERALITA'	45.000	Progetto educativo per la formazione all'internazionalità di giovani studenti a.s. 2022/2023
TERNA SPA	FONDAZIONE CAMPAGNA AMICA	IT10569111007	DONAZIONE	25.000	Donazione Famiglie Bisognose – Natale 2021
TERNA SPA	SUSAN G.KOMEN ITALIA ONLUS	IT06073831007	LIBERALITA'	20.000	Carovana della Prevenzione In Azienda - 3° giornata di prevenzione
TERNA SPA	Save the Children Italia Onlus	IT07354071008	LIBERALITA'	20.000	progetto "Riscriviamo il futuro"
TERNA SPA	Consiglio Regionale dell'Abruzzo	IT80003630664	LIBERALITA'	15.000	Ripristino Pineta Dannunziana
TERNA SPA	SUSAN G.KOMEN ITALIA ONLUS	IT06073831007	LIBERALITA'	15.000	CAROVANA DELLA PREVENZIONE IN AZIENDA (seconda edizione 2021)
TERNA SPA	SUSAN G.KOMEN ITALIA ONLUS	IT06073831007	LIBERALITA'	13.000	Carovana della Prevenzione In Azienda
TERNA SPA	UNIVERSITA' CATTOLICA SACRO CUORE	IT02133120150	LIBERALITA'	10.000	Sostegno delle attività istituzionali, scientifiche e di ricerca
TERNA SPA	Comune di Chiaramonte Gulfi	IT00068940881	LIBERALITA'	10.000	Sostegno attività ricreative Comune Chiaramonte Gulfi
Totale				**173.000**	

M. Proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione di Terna S.p.A. propone di distribuire, per l'esercizio 2021, un dividendo complessivo di 585.108.671,20 euro pari a 0,2911 euro per azione, di cui 0,0982 euro per azione deliberato a titolo di acconto in data 10 novembre 2021.

Il Consiglio di Amministrazione propone pertanto di destinare l'utile netto dell'esercizio 2021 di Terna S.p.A., pari a 735.248.526,11 euro come segue:

- quanto a euro 197.381.214,40 a copertura dell'acconto sul dividendo messo in pagamento a decorrere dal 24 novembre 2021 per ciascuna azione ordinaria in circolazione al netto delle azioni proprie in portafoglio alla "record date" 23 novembre 2021 (per un valore pari a euro 303.947,85 destinato alla riserva denominata "utili portati a nuovo");
- quanto a euro 387.727.456,80 a saldo del dividendo da distribuire nella misura di euro 0,1929 in relazione ad ognuna delle 2.009.992.000 azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale alla data del presente Consiglio di Amministrazione da mettere in pagamento il 22 giugno 2022 con "data stacco" cedola n. 36 coincidente con il 20 giugno 2022 (record date ex art. 83-terdecies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 "TUF": 21 giugno 2022). A tale saldo non concorrono le azioni proprie che risulteranno in portafoglio alla "record date" precedentemente indicata. L'ammontare del saldo del dividendo dell'esercizio 2021 spettante alle azioni proprie detenute dalla Società alla "record date", pari a euro 597.062,54, sarà destinato alla riserva denominata "utili portati a nuovo";
- quanto a euro 150.139.854,91 a Utili a Nuovo.

N. Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Installati 7 nuovi dispositivi di monitoraggio lungo circa 16 km di elettrodotti nelle Marche

In data **2 gennaio 2022**, nell'ambito del piano di Digitalizzazione dei propri asset, Terna ha completato **l'installazione nelle Marche di 7 dispositivi di sensoristica IoT (Internet of Things)**, progettati e sviluppati da Terna per realizzare una vera e propria replica digitale delle proprie linee elettriche (Digital twin). I sensori, già presenti in altre regioni italiane quali Abruzzo, Veneto e Sicilia, sono stati installati nella provincia di Ascoli Piceno, la prima delle cinque province marchigiane, coinvolta dall'opera finalizzata a garantire un monitoraggio quanto più ampio e capillare della rete elettrica sul territorio. Le apparecchiature installate, altamente tecnologiche, consentiranno di monitorare da remoto circa 16 km di elettrodotti aerei soggetti a fenomeni atmosferici di elevata severità, tra cui ghiaccio e neve, che sempre più frequentemente interessano il territorio italiano, garantendo un ulteriore miglioramento dell'affidabilità della rete. I dati così raccolti permetteranno inoltre di sviluppare tecniche di manutenzione predittiva riducendo ulteriormente i guasti delle linee.

Avviato il procedimento autorizzativo per il riassetto della rete elettrica della Val Formazza nel Verbano – Cusio - Ossola

In data **4 gennaio 2022**, a seguito dell'**avvio, da parte del Ministero della Transizione Ecologica, dell'iter autorizzativo del piano di razionalizzazione della rete elettrica della Val Formazza** che interesserà i Comuni di Formazza, Premia, Crodo, Montecrestese, Crevoladossola, Masera e Baceno nella provincia del Verbano-Cusio-Ossola, Terna ha pubblicato l'avviso con le particelle delle aree potenzialmente interessate dall'intervento. Il progetto, per cui la Società investirà 120 milioni di euro, prevede la demolizione di circa 60 km di elettrodotti aerei esistenti in alta tensione per un totale di 225 sostegni, da realizzarsi al completamento di 76 km di nuove linee elettriche aeree e 10 km in cavo interrato. L'opera garantirà una maggiore efficienza del servizio di trasmissione dell'energia dell'area e, per effetto del riassetto della rete esistente, consentirà di ridurre l'impatto sul territorio dovuto a elettrodotti risalenti agli anni '40-'50 che attraversano aree interessate da una forte presenza di edificato.

Autorizzato il riassetto della rete elettrica di Teramo-Pescara

In data **7 gennaio 2022** è stato **firmato dal Ministero della Transizione Ecologica il decreto autorizzativo per gli interventi di riassetto della rete elettrica di Teramo-Pescara a 150 kV**, che interesseranno complessivamente 4 comuni della provincia di Pescara (Pescara, Montesilvano, Città Sant'Angelo e Spoltore) per un piano di interventi del valore di oltre 28 milioni di euro. L'opera, oltre 14 km in cavo interrato e 1,5 km di variante aerea, garantirà una maggiore resilienza della rete elettrica e qualità e sicurezza del servizio. In particolare, rendendo più efficiente la dorsale adriatica 132 kV, sarà possibile realizzare un nuovo assetto che alimenterà la città di Pescara, coprendo adeguatamente il crescente fabbisogno conseguente allo sviluppo sociale e industriale dell'area. L'intervento porterà anche importanti benefici all'ambiente perché sarà possibile demolire 12 km di vecchi elettrodotti aerei e circa 30 sostegni, oltre a dismettere 4 km di elettrodotti interrati, permettendo così di restituire circa 40 ettari di territorio interessato da infrastrutture elettriche esistenti.

Autorizzata nuova linea in cavo interrato tra Veneto ed Emilia-Romagna

In data **12 gennaio 2022** Il Ministero della Transizione Ecologica ha **autorizzato il nuovo collegamento elettrico previsto da Terna tra la Stazione Elettrica di Adria Sud in Veneto e la Cabina Primaria Ariano in Emilia-Romagna**. La linea, della lunghezza di 18 km completamente in cavo interrato, con ridotto impatto paesaggistico, attraverserà i comuni di Adria, Taglio di Po, Ariano nel Polesine in provincia di Rovigo e Mesola in provincia di Ferrara. Il progetto complessivo prevede, inoltre, l'adeguamento dell'esistente stazione elettrica Adria Sud con l'installazione di nuovi componenti. L'intervento, per cui Terna investirà 31 milioni di euro, aumenterà la magliatura della rete locale e contribuirà a superare le attuali limitazioni di esercizio rendendo più efficiente e sostenibile il servizio di trasmissione dell'energia nell'area a confine tra le due regioni. Il collegamento in cavo sarà realizzato con isolamento in XLPE, tecnologia avanzata che necessita di minore manutenzione. Nei prossimi mesi saranno avviate la progettazione esecutiva e tutte le attività propedeutiche alla realizzazione dell'opera.

Autorizzata nuova linea elettrica in cavo interrato tra Roccaraso e Rivisondoli, in provincia dell'Aquila

In data **13 gennaio 2022** è stato **autorizzato dal Ministero della Transizione Ecologica l'intervento che prevede la realizzazione di una nuova linea quasi completamente in cavo interrato a 150 kV che collega l'elettrodotto "S.Angelo - Cocullo Brulli" e la Cabina Primaria di Roccaraso, nei comuni di Roccaraso e Rivisondoli** - a circa 1200 metri di altitudine - in provincia dell'Aquila. Per il nuovo collegamento, lungo circa 9 km - di cui solo 200 metri aerei e tutto il resto in cavo interrato - Terna investirà oltre 10 milioni di euro. La progettazione dell'opera è stata sviluppata tenendo in considerazione un sistema di indicatori sociali, ambientali e territoriali, che hanno permesso di valutare gli effetti della pianificazione elettrica nell'ambito territoriale considerato. La sua realizzazione permetterà di garantire una migliore affidabilità della rete in una zona interessata da un'intensa attività turistica.

Autorizzati nel 2021 37 interventi di sviluppo rete per oltre 1 miliardo di investimenti

In data **19 gennaio 2022** è stato comunicato che **sono 37, per un valore complessivo di oltre un miliardo di euro di investimenti, i nuovi interventi di Terna per lo sviluppo della rete elettrica autorizzati nel corso del 2021 dal Ministero della Transizione Ecologica e dagli Assessorati regionali**. Si tratta di un risultato mai raggiunto nella storia di Terna, che conferma il proprio ruolo chiave di regista e abilitatore della transizione energetica verso il raggiungimento degli obiettivi nazionali ed europei sul clima. Il dato del 2021, conseguito grazie alla costante collaborazione e condivisione fra la società guidata da Stefano Antonio Donnarumma e le strutture del MITE, ha visto una forte accelerazione degli investimenti che sono quasi quadruplicati rispetto al 2020, anno in cui gli interventi autorizzati furono 23 per un valore complessivo di 266 milioni di euro. Dei decreti autorizzativi emessi, otto riguardano la Sicilia e sviluppano quasi la metà del valore totale degli investimenti, tra i quali l'intervento economicamente più rilevante è la realizzazione dell'elettrodotto "Chiaramonte Gulfi-Ciminna", linea di complessivi 172 km. Seguono, per valore dell'investimento, la razionalizzazione della rete elettrica tra Malcontenta e Fusina, nel veneziano, il nuovo collegamento sottomarino che unirà l'Isola d'Elba al Comune di Piombino, in provincia di Livorno, ed il riassetto della rete elettrica di Bologna.

Terna: due incontri informativi digitali per presentare il nuovo collegamento in cavo Laion-Corvara in provincia di Bolzano

In data **19 e 20 gennaio 2022, si sono svolti gli incontri informativi organizzati da Terna per presentare** ai cittadini dei comuni di Laion, Ortisei, Castelrotto, Santa Cristina Val Gardena, Selva Val Gardena e Corvara in Badia in Provincia Autonoma di Bolzano, **il nuovo collegamento elettrico in cavo tra Laion e Corvara**. I due appuntamenti, che si sono tenuti a partire dalle 17.00 in modalità digitale sulla piattaforma Teams per rispetto delle regole prudenziali dettate dalla pandemia, sono stati l'occasione per approfondire i dettagli del nuovo progetto e presentare ai tecnici di Terna che si sono resi disponibili a tutti gli intervenuti, quesiti di interesse generale legati alla nuova infrastruttura ed eventuali suggerimenti e osservazioni.

Autorizzati nuovi collegamenti in cavo nel Comune di Caselle Torinese in provincia di Torino

In data **21 gennaio 2022** è stato **autorizzato, dal Ministero della Transizione Ecologica, l'intervento previsto da Terna nel Comune di Caselle Torinese, nella Città Metropolitana di Torino**, per la realizzazione di due nuove linee elettriche in cavo a 132 kV. Con un investimento di 4,4 milioni di euro, Terna provvederà alla realizzazione di due collegamenti interrati lunghi complessivamente 3,2 km. L'intervento permetterà di connettere la nuova Cabina Primaria "Caselle", del distributore locale, all'esistente elettrodotto a 132 kV Ciriè – Venaria migliorando la qualità e l'efficienza della rete locale anche in previsione dello sviluppo commerciale e dei servizi nell'area adiacente l'aeroporto di Caselle Torinese. Le nuove linee in cavo saranno realizzate con isolamento in XLPE, tecnologia avanzata che necessita di minore manutenzione. Nei prossimi mesi saranno avviate la progettazione esecutiva e tutte le attività propedeutiche alla realizzazione dell'opera. I lavori, il cui avvio è previsto nel 2023, saranno eseguiti in coordinamento con tutti i soggetti coinvolti e dureranno circa 12 mesi impiegando 4 imprese e 20 operatori.

Terna: 300 milioni di nuovi investimenti per lo sviluppo della rete elettrica alto atesina

In data **24 gennaio 2022** è stato comunicato **Terna investirà 300 milioni di euro per lo sviluppo della rete elettrica dell'Alto Adige**. Terna ha presentato il progetto di riassetto infrastrutturale che interessa la Val d'Isarco, nella provincia di Bolzano, avviato in autorizzazione dal Ministero della Transizione Ecologica a dicembre del 2021. Nello specifico, gli interventi pianificati dall'azienda guidata da Stefano Antonio Donnarumma consentiranno di rafforzare e migliorare l'efficienza e la sostenibilità della rete elettrica regionale, potenziando l'alimentazione della direttrice ferroviaria lungo l'asse del Brennero, grazie anche alla realizzazione di 190 km di nuove linee, oltre un terzo delle quali 'invisibile' perché interrato. Le opere di Terna permetteranno di demolire circa 260 km di elettrodotti aerei e 900 tralicci, liberando complessivamente oltre 600 ettari di territorio a beneficio dell'ambiente e delle comunità locali.

Terna: nomina per cooptazione di un nuovo consigliere

In data **26 gennaio 2022, il Consiglio di Amministrazione di Terna - Rete Elettrica Nazionale S.p.A.** ("Terna" o la "Società"), riunitosi sotto la presidenza di Valentina Bosetti, **ha nominato per cooptazione Qinjing Shen consigliere non esecutivo e non indipendente, previo parere del Comitato per le Nomine e con l'approvazione del Collegio Sindacale**. La nomina è avvenuta a seguito delle dimissioni, per sopravvenuti impegni professionali, rassegnate da Yunpeng He all'inizio di gennaio, eletto dall'assemblea degli azionisti del 18 maggio 2020 e tratto dalla lista espressione del socio CDP Reti S.p.A. Con la nomina di Qinjing Shen, attuale amministratore di CDP Reti S.p.A., il Consiglio di Amministrazione di Terna S.p.A. ha accolto l'invito formulato dall'azionista CDP Reti S.p.A. che, con lettera del 13 gennaio 2022, ha sottoposto la relativa candidatura alla sua autonoma valutazione. Il nuovo Consigliere, che ha accettato la nomina e resterà in carica sino alla prossima assemblea dei Soci, non è in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi della legge, dell'art. 15.4 dello Statuto sociale di Terna e dell'autodisciplina. Il profilo è in linea con le Politiche di diversità adottate da Terna S.p.A.. Per quanto a conoscenza della Società, il neo-eletto Consigliere Qinjing Shen non detiene azioni di Terna S.p.A.

Terna inclusa per il quarto anno consecutivo nel Gender Equality Index (GEI)

In data **26 gennaio 2022 Terna è stata confermata per il quarto anno consecutivo fra le aziende incluse a livello globale nel Gender Equality Index (GEI) di Bloomberg**, l'indice internazionale che misura le performance aziendali sui temi della parità di genere e dell'inclusione, nonché la qualità e la trasparenza della loro rendicontazione pubblica. La società guidata da Stefano Antonio Donnarumma è una delle sole 20 società italiane, fra 418 imprese mondiali operanti in 45 Paesi e in 11 diversi settori di mercato, che nel 2022 fanno parte della composizione finale dell'indice. In dettaglio, quest'anno Terna ha migliorato il GEI score rispetto al 2021, con un risultato superiore sia alla media complessiva delle società incluse nell'indice, sia rispetto alla media delle aziende del settore Utilities. Terna si è distinta, in particolar modo, per performance di eccellenza nei parametri "Equal Pay & Gender Pay Parity" e "Inclusive Culture". Anche nella dimensione della "Disclosure", aspetto decisivo ai fini della valutazione totale, è stato registrato un punteggio di 100/100 che premia l'impegno di Terna verso la trasparenza e la qualità della rendicontazione, caratteristiche distintive delle politiche ESG portate avanti dall'azienda.

Terna: incontro informativo con la popolazione per presentare l'intervento "Acquara - Porto Potenza Picena", in provincia di Macerata

In data **27 gennaio 2022** si è **svolto l'incontro informativo organizzato da Terna per presentare ai cittadini il nuovo collegamento elettrico Acquara - Porto Potenza Picena**; un intervento che interesserà i Comuni di Civitanova Marche, Potenza Picena e Recanati, tutti in provincia di Macerata. L'open day, al quale erano presenti i tecnici della Società per illustrare il piano degli interventi, ha avuto luogo a Recanati presso l'Atrio del Palazzo Comunale, con orario esteso dalle ore 16.00 alle ore 20.00, al fine di permettere la partecipazione dei cittadini e di garantire il rispetto del distanziamento e delle necessarie misure di sicurezza anti-Covid. Questo incontro ha rappresentato un'ulteriore tappa di un proficuo percorso di progettazione partecipata, intrapreso da Terna, in coordinamento con il territorio e i comuni di Civitanova Marche, Potenza Picena e Recanati, con l'obiettivo di definire le migliori soluzioni realizzative per un intervento strategico per tutto il territorio. Il collegamento, per cui Terna investirà oltre 13 milioni di euro, rientra in una serie di opere finalizzate al potenziamento della dorsale adriatica a 132 kV e prevede un cavo interrato di oltre 11 km, che si svilupperà tra la frazione di Chiarino e la Cabina Primaria di Porto Potenza Picena.

Emesso con successo il primo green bond ibrido per un miliardo di euro

In data **2 febbraio 2022** Terna ha lanciato con successo il **primo green bond ibrido per un ammontare nominale pari a un miliardo di euro,** la cui emissione è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 18 gennaio 2022. Il green bond, subordinato, non convertibile, perpetuo e non "callable" per sei anni, pagherà una cedola pari a 2,375% fino al 9 febbraio 2028, prima data di reset, e a seguire interessi annui pari al midswap a cinque anni incrementato di 212,1 punti base, incrementato ulteriormente dal 9 febbraio 2033 di 25 punti base e di ulteriori 75 dal 9 febbraio 2048. L'emissione, destinata a investitori istituzionali, ha ottenuto grande favore da parte del mercato, con una richiesta massima di più di 4 miliardi di euro, oltre 4 volte l'offerta. Caratterizzata da un'elevata qualità e da un'ampia diversificazione geografica degli investitori, l'emissione obbligazionaria ibrida di Terna, ha ricevuto un rating "BBB-" da Standard and Poor's, "Ba1" da Moody's e "BBB" da parte di Scope.

Rinnovata la flotta aziendale con 220 nuovi veicoli elettrici

In data **8 febbraio 2022** è stato comunicato che **Terna ha rinnovato la flotta aziendale** rendendola sempre più efficiente e meno inquinante: saranno oltre mille i nuovi veicoli a disposizione della società che gestisce la rete di trasmissione nazionale, 220 dei quali saranno elettrici e andranno a sostituire le tradizionali vetture a motore endotermico. L'azienda guidata da Stefano Antonio Donnarumma ha, infatti, aggiudicato il bando di gara europeo per mezzi operativi che aveva indetto nei mesi scorsi con l'obiettivo di rinnovare il proprio parco auto tramite il noleggio a lungo termine di automobili, furgoni, fuoristrada. L'aumento degli investimenti,

messo a punto da Terna per abilitare la transizione energetica e dare un importante impulso alla ripresa economica del Paese, ha determinato un incremento significativo dei cantieri e, di conseguenza, la necessità di soddisfare nuove esigenze operative. Tutte le sedi aziendali presenti sul territorio nazionale sono state coinvolte per attribuire, alle singole squadre operative nell'ambito di linee e stazioni elettriche, il profilo tecnico dell'automezzo più adatto a garantire una rete sempre più affidabile ed efficiente.

Terna inserita nello S&P Gender Equality & Inclusion Index

In data **11 febbraio 2022 Terna è stata inserita nel Gender Equality & Inclusion Index di Standard & Poor's**, il nuovo indice internazionale, lanciato ad agosto 2021, che misura le performance delle società quotate in relazione ai temi della gender equality e dell'inclusione. S&P Gender Equality & Inclusion Index include, a livello mondiale, le 100 società che hanno registrato i valori più alti dello S&P Global Gender Diversity Score, calcolato sulla base dei risultati ottenuti in alcune domande specifiche dello S&P Global CSA (Corporate Sustainability Assessment). Terna è tra le cinque aziende italiane presenti in questo nuovo indice internazionale. La società guidata da Stefano Antonio Donnarumma ha registrato performance eccellenti nelle dimensioni di analisi "Board Diversity Policy" e "Board Gender Diversity" che riguardano la gestione della diversità all'interno del Consiglio di Amministrazione. Terna ha, inoltre, ottenuto risultati ottimi anche nei parametri "Workforce Gender Breakdown", che misura la presenza femminile in azienda, e "Gender Pay Indicators", relativo alla parità retributiva fra i generi.

Avviato il piano di riassetto della rete elettrica di Catania

In data **16 febbraio 2022 Terna ha avviato i primi interventi previsti nel piano di razionalizzazione e ammodernamento della rete elettrica della città metropolitana di Catania**, al fine di garantire maggiore efficienza e sostenibilità, per un valore complessivo di oltre 50 milioni di euro. Gli interventi, inseriti nel Piano di Sviluppo 2021 e strategici per l'intero tessuto infrastrutturale regionale, prevedono la realizzazione di sei nuovi cavi completamente interrati, per una lunghezza totale di oltre 25 km, e la conseguente demolizione di tre linee aeree in zone urbane ad alta densità abitativa per circa 30 km e oltre 120 sostegni. Gli smantellamenti, che permetteranno di restituire al territorio più di 20 ettari di terreno, saranno avviati in primavera. I collegamenti saranno dotati di sistemi di monitoraggio da remoto e in tempo reale per la prevenzione di disservizi, grazie all'installazione di sensori per la raccolta di informazioni e la loro successiva elaborazione. Delle nuove linee in cavo interrato, alcune sono in fase autorizzativa, mentre sono attualmente in corso i lavori sull'elettrodotto di 3,1 km "CP Catania Est – CP Catania Nord" che saranno terminati entro l'anno. Seguiranno i lavori sui i collegamenti "CP Catania Est – CP Villa Bellini" e "CP San Giovanni Galermo – CP San Giovanni La Punta – CP Acicastello".

Terna: conclusa l'ispezione aerea della rete elettrica in Basilicata

In data **17 febbraio 2022 Terna ha concluso le attività di monitoraggio della rete elettrica aerea in Basilicata**. In soli sette giorni sono stati ispezionati circa 1300 km di linee elettriche, per un totale di 71 elettrodotti a 60, 150, 220 e 380 kV. Le attività, coordinate dalla struttura Asset Management di Terna, sono state eseguite dalle squadre operative del Dipartimento Sud che hanno utilizzato l'elicottero Ecureil AS350 di proprietà del Gruppo. I tecnici di Terna hanno effettuato un'analisi completa della rete regionale di entrambe le province lucane, verificando l'eventuale presenza di anomalie su conduttori e sostegni, al fine di garantire la piena efficienza del servizio. Complessivamente, la società guidata da Stefano Antonio Donnarumma ispezionerà entro il mese di marzo 6.100 km di linee aeree all'interno del Dipartimento Sud, che comprende, oltre alla Basilicata, la Campania, la Puglia e la Calabria.

Terna: conclusa l'ispezione aerea della rete elettrica in Calabria

In data **17 febbraio 2022 Terna ha concluso le attività di monitoraggio della rete elettrica aerea in Calabria**. In soli sei giorni sono state ispezionate oltre 1280 km di linee elettriche, per un totale di 67 elettrodotti a 60, 150, 220 e 380 kV. Le attività, coordinate dalla struttura Asset Management di Terna, sono state eseguite dalle squadre operative del Dipartimento Sud che hanno utilizzato l'elicottero Ecureil AS350 di proprietà del Gruppo. I tecnici di Terna hanno effettuato un'analisi completa della rete regionale di tutte e cinque le province calabre, verificando l'eventuale presenza di anomalie su conduttori e sostegni, al fine di garantire la piena efficienza del servizio. Complessivamente, la società guidata da Stefano Antonio Donnarumma ispezionerà entro il mese di marzo 6.100 km di linee aeree all'interno del Dipartimento Sud, che comprende, oltre alla Calabria, la Basilicata, la Puglia e la Campania.

Avviati i lavori del nuovo elettrodotto Pettino - Torrione (AQ)

In data **21 febbraio 2022 sono stati avviati i lavori per la realizzazione della nuova linea in cavo interrato 150 kV Pettino – Torrione (AQ)** che dovrebbe arrivare a conclusione, con l'avvio in esercizio, agli inizi del 2024. Il nuovo collegamento, per il quale Terna investirà circa 7 milioni di euro, sarà lungo circa 6 km e permetterà la demolizione di circa 5 km di vecchie linee elettriche e 18 tralicci, liberando così oltre 10 ettari di territorio, in parte nel centro abitato de L'Aquila. Il progetto porterà importanti benefici elettrici rendendo più affidabile ed efficiente la rete elettrica nell'area dell'Aquila, oltre a contribuire alla raccolta della produzione di energia rinnovabile in Abruzzo e nel Lazio.

Avviati i cantieri della nuova linea "Colunga-Calenzano"

In data **21 febbraio 2022 Terna ha avviato i lavori della nuova linea elettrica 'Colunga-Calenzano'**, tra Emilia-Romagna e Toscana. La società guidata da Stefano Antonio Donnarumma realizzerà un'opera strategica per l'intero sistema elettrico nazionale grazie a un investimento di 170 milioni di euro. Lunga 84 km tra le Province di Bologna e Firenze, la nuova infrastruttura consentirà di migliorare significativamente la capacità di scambio tra le zone del Nord e del Centro-Nord Italia, rafforzando la magliatura e aumentando l'efficienza e la sostenibilità della rete elettrica. Si tratta di uno dei principali e più importanti progetti di sviluppo previsti da Terna nel Piano Industriale 'Driving Energy'.

Terna: incontro digitale per conoscere il progetto di razionalizzazione della rete elettrica della Brianza Ovest

In data **22 febbraio 2022 si è tenuto un incontro interattivo online per illustrare alla popolazione l'intervento di riassetto della rete 380 kV della Brianza Ovest** tra i comuni di Seveso, Barlassina, Cesano Maderno, Cogliate e Ceriano Laghetto in provincia di Monza Brianza per cui la Società, guidata da Stefano Antonio Donnarumma, investirà oltre 100 milioni di euro. Il web meeting si è tenuto dalle 18 alle 19.30 su piattaforma Teams. L'incontro ha previsto una sessione in cui i partecipanti potranno porre domande ai tecnici di Terna per avere chiarimenti e dettagli puntuali sull'intervento ed è stata un'occasione per raccogliere osservazioni e suggerimenti. La razionalizzazione della rete elettrica garantirà una maggiore efficienza del servizio di trasmissione dell'energia dell'area attraverso una maggiore magliatura della rete locale. L'opera prevede la realizzazione di 12,6 km di linee in cavo interrato a fronte della demolizione di 6,6 km delle attuali linee aeree in alta tensione concentrate prevalentemente in zone densamente urbanizzate dei comuni di Seveso e Cesano Maderno.

Concluso l'incontro informativo virtuale per l'avvio dei cantieri a Calenzano

In data **23 febbraio 2022** si è **concluso con successo l'incontro informativo virtuale organizzato da Terna per comunicare ai cittadini di Calenzano l'avvio dei cantieri nelle aree del Comune**, per il nuovo collegamento elettrico Colunga (BO) – Calenzano (FI), tra Toscana e Emilia-Romagna. Il progetto, uno dei più importanti previsti dal Piano Industriale "Driving Energy" e per il quale Terna investirà circa 170 milioni di euro, prevede la realizzazione di un nuovo elettrodotto di 84 Km e la demolizione di circa 106 km di vecchi elettrodotti aerei, interessando 12 Comuni in totale, di cui 9 in provincia di Bologna (Castenaso, San Lazzaro di Savena, Ozzano dell'Emilia, Pianoro, Monterenzio, Monghidoro, San Benedetto Val di Sambro, Castiglione dei Pepoli e Loiano) e 3 in provincia di Firenze (Firenzuola, Barberino di Mugello e Calenzano).

Sottoscritta una linea di credito legata a indicatori ESG per 300 milioni di euro

In data **28 febbraio 2022** Terna ha sottoscritto un **ESG linked Term Loan bilaterale per un ammontare complessivo di 300 milioni di euro** con Intesa Sanpaolo – Divisione IMI Corporate & Investment Banking in qualità di Original Lender e Sustainability Coordinator. La linea di credito ha una durata di 2 anni, con un tasso legato all'andamento della performance di Terna relativamente a specifici indicatori ambientali, sociali e di governance ("ESG"). L'operazione consente a Terna di contare su una liquidità adeguata all'attuale livello di rating e conferma il forte impegno del Gruppo nell'introduzione di un modello finalizzato a consolidare sempre di più la sostenibilità come leva strategica per la creazione di valore per tutti i suoi stakeholder.

Energia, Musumeci incontra l'AD di Terna: sinergie per lo sviluppo e la sostenibilità

In data **28 febbraio 2022 l'Amministratore Delegato di Terna, Stefano Antonio Donnarumma, ha incontrato il Presidente della Regione Siciliana Nello Musumeci, al PalaRegione di Catania**. Presente anche l'assessore regionale all'Energia, Daniela Baglieri. I temi discussi sono stati: Il ruolo della Sicilia nella transizione energetica in corso nel Paese, investimenti in infrastrutture elettriche per 3,5 miliardi di euro nei prossimi dieci anni, condivisione di informazioni utili all'integrazione delle energie rinnovabili, elettrificazione delle isole minori, formazione tecnologica d'eccellenza.

Concluso il monitoraggio di 1.690 km di rete elettrica aerea in Campania

In data **2 marzo 2022 Terna ha concluso le attività di monitoraggio della rete elettrica aerea in Campania**. In soli nove giorni sono stati ispezionati circa 1.690 km di linee elettriche, per un totale di 107 elettrodotti a 70, 150, 220 e 380 kV. Le attività, coordinate dalla struttura Asset Management di Terna, sono state eseguite dalle squadre operative del Dipartimento Sud che hanno utilizzato l'elicottero Ecureil AS350 di proprietà del Gruppo. I tecnici di Terna hanno effettuato un'analisi completa della rete regionale delle cinque province campane, verificando l'eventuale presenza di anomalie su conduttori e sostegni, al fine di garantire la piena efficienza del servizio. Complessivamente, la società guidata da Stefano Antonio Donnarumma ispezionerà entro il mese di marzo 6.100 km di linee aeree all'interno del Dipartimento Sud, che comprende, oltre alla Campania, anche la Basilicata, la Puglia e la Calabria.

Avviato il procedimento autorizzativo per interventi sulla rete elettrica tra Enna e Catania

In data **7 marzo 2022 Terna ha avviato il procedimento autorizzativo presso la Regione Siciliana per la realizzazione di una stazione elettrica e di due elettrodotti a 150 kV nelle province di Enna e Catania**. Contestualmente, la società che gestisce la rete elettrica nazionale ha pubblicato l'elenco delle particelle relative alle aree interessate dall'opera: quattro Comuni nel catanese (Ramacca, Raddusa, Paternò, Castel di Iudica) e tre in provincia di Enna (Regalbuto, Agira e Assoro). La realizzazione delle nuove infrastrutture, per le quali Terna investirà oltre 20 milioni di euro, è legata alla richiesta di RFI di connettere alla rete

di trasmissione nazionale la sottostazione elettrica di Regalbuto, al fine di migliorare la linea ferroviaria Palermo-Catania. Grazie all'intervento di Terna, infatti, sarà velocizzata la tratta "Catenanuova-Raddusa-Agira". La nuova stazione elettrica sorgerà nell'area del Comune di Regalbuto e occuperà un'area di circa 8.000 m². Da questo impianto partiranno due nuovi elettrodotti aerei a 150 kV: la linea "CP Assoro - SE Regalbuto" lunga 15 km e la linea "SE Regalbuto - SE Sferro" lunga 22 km. L'opera sarà sottoposta alla procedura di valutazione di impatto ambientale presso il Ministero della Transizione Ecologica.

Terna, proseguono i lavori di ammodernamento della rete elettrica di Napoli

In data **9 marzo 2022 Terna ha avviato le attività per la sostituzione dell'elettrodotto in cavo interrato della lunghezza di circa 5 km che collega la Cabina Primaria "Napoli Centro" con la Cabina Primaria "Doganella"**. I lavori, che avranno durata di circa 18 mesi, consistono nella sostituzione dell'esistente cavo in olio fluido con un cavo rivestito in XLPE, una tecnologia più efficiente, sicura e che necessita di minor manutenzione. I cantieri, che riguarderanno tre municipalità della città (I, II e IV), partiranno dal parco della Marinella, per poi interessare successivamente via Cristoforo Colombo e via Nuova Marina. Terna ha condiviso con il Comune un piano di lavoro volto a garantire la massima viabilità e ridurre le limitazioni alla circolazione nei tratti stradali coinvolti. Al termine dei lavori, Terna adotterà misure di mitigazione per ridurre l'impatto e migliorare l'integrazione nel territorio delle opere elettriche. In particolare, si occuperà del ripristino del manto stradale.

Incontro informativo per conoscere il progetto di razionalizzazione della rete elettrica della Val Formazza nel Verbano-Cusio-Ossola

In data **10 marzo 2022 Terna ha organizzato una giornata informativa per i cittadini dei Comuni di Formazza, Premia, Crodo, Montecrestese, Crevoladossola, Masera e Baceno** (provincia di Verbano-Cusio-Ossola) interessati dal progetto di razionalizzazione della rete elettrica in Val Formazza. Il 10 marzo, dalle 10 alle 12.30 e dalle 15.30 alle 20, presso il Foro Boario nel Comune di Crodo, i tecnici di Terna si sono resi disponibili per fornire dettagli e approfondimenti puntuali sul progetto di riassetto della rete locale il cui iter autorizzativo è stato avviato dal Ministero della Transizione Ecologica lo scorso gennaio. L'incontro, che si inserisce nel percorso di dialogo intrapreso dall'Azienda con il territorio, è stato anche l'occasione per raccogliere suggerimenti e proposte dalle comunità locali.

Firmato Protocollo d'intesa per l'ammodernamento della rete elettrica della capitale

In data **10 marzo 2022** il Presidente della Regione Lazio, Nicola Zingaretti, il Sindaco di Roma, Roberto Gualtieri, e l'Amministratore Delegato di Terna, Stefano Antonio Donnarumma, hanno firmato presso l'Auditorium di Terna un **Protocollo d'intesa** per definire una stabile collaborazione tra le parti finalizzata alla realizzazione delle infrastrutture che incrementeranno ulteriormente l'efficienza, la sostenibilità e la sicurezza del sistema elettrico della Capitale. In particolare, l'accordo prevede un importante intervento sulla rete ad Alta Tensione romana attraverso la sostituzione dell'intera dorsale in cavo interrato da 150 kiloVolt che va dalla Cabina Primaria "Laurentina" fino a quella denominata" Flaminia" passando per le Cabine Primarie "Ostiense", "Villa Borghese" e "Nomentana". Saranno quindi realizzati **quattro collegamenti "invisibili" per un totale di circa 25 km a fronte di un investimento di oltre 60 milioni di euro**. I nuovi cavi, tecnologicamente più avanzati, verranno posati in parte in adiacenza di quelli esistenti, in parte su nuovi percorsi. In base ai termini dell'accordo – della durata di cinque anni dalla data di sottoscrizione – sarà istituito un Tavolo Tecnico permanente per la condivisione di tempi e modalità di realizzazione dell'opera, al fine di limitare disagi alla viabilità e gestire insieme eventuali criticità.

Concluse le attività di monitoraggio della rete elettrica aerea in Sardegna

In data **11 marzo 2022** sono state concluse **le attività di monitoraggio della rete elettrica aerea in Sardegna**. In soli otto giorni sono stati ispezionati circa 2.300 km di linee elettriche, per un totale di 89 elettrodotti a 70, 150, 220 e 380 kV. Le attività, coordinate dalla struttura Asset Management di Terna, sono state eseguite dalle squadre operative del Dipartimento Sud che hanno utilizzato l'elicottero Ecureil AS350 di proprietà del Gruppo. I tecnici di Terna hanno effettuato un'analisi completa della rete regionale, verificando l'eventuale presenza di anomalie su conduttori e sostegni, al fine di garantire la piena efficienza del servizio.

Aperti i cantieri per l'installazione del compensatore sincrono a Suvereto

In data **14 marzo 2022** sono stati avviati i lavori per l'**installazione del compensatore sincrono nella stazione elettrica di Suvereto**, in provincia di Livorno. Il nuovo dispositivo rappresenta uno strumento chiave per la gestione in sicurezza della rete elettrica, supportando l'inerzia, la regolazione di tensione e la potenza di corto circuito ai nodi della rete.

Ceduti a titolo gratuito circa due ettari di territorio al Comune di Capri

In data **16 marzo 2022 Terna ha ceduto a titolo gratuito al Comune di Capri undici terreni adiacenti alla nuova Stazione Elettrica, per un totale di oltre 18mila metri quadrati, circa due ettari di territorio**. I terreni erano stati acquistati dalla società che gestisce la rete elettrica nazionale per la realizzazione della Stazione Elettrica dell'isola, inaugurata a ottobre 2020, con l'impegno di cedere al termine dei lavori le aree non strettamente funzionali all'esercizio della stazione stessa. La cessione formalizzata negli scorsi giorni conferma la positiva e costante interlocuzione tra il Comune di Capri e Terna, che si impegna quotidianamente a costruire rapporti di sinergia e collaborazione con le Amministrazioni e le Istituzioni coinvolte, su tutto il territorio nazionale.

Conflitto in Ucraina: le attività di analisi e prevenzione dei rischi del Gruppo Terna

Le recentissime vicende di politica internazionale che coinvolgono la **Russia** e l'**Ucraina**, sono oggetto di attenta analisi da parte del Gruppo Terna nel solco delle attività di monitoraggio che esso conduce da tempo alla luce della continua evoluzione degli scenari geopolitici e, in particolare, della normativa di riferimento anche con focus sui programmi sanzionatori internazionali. Tale analisi viene ordinariamente condotta *on going basis* per **escludere, mitigare, prevenire rischi di impatto sulle attività produttive e la sicurezza del servizio di trasmissione, di business e sulle transazioni commerciali e finanziarie del Gruppo Terna (le "Attività")**. Terna ha proattivamente avviato, tenuto conto dell'eccezionalità data dalla dimensione internazionale della crisi, specifiche task force volte a garantire sia il monitoraggio costante della nuova normativa sanzionatoria sia il rafforzamento delle proprie due diligence e dei controlli ordinari anche alla luce di quanto previsto dalle policy in materia, che il Gruppo Terna ha implementato. Pur permanendo elementi di preoccupazione generale legati allo sviluppo della crisi e uno scenario contraddistinto da grande incertezza, allo stato attuale non sono stati riscontrati impatti concreti ed immediati sull'ordinario svolgimento delle Attività e sulla strategia del Gruppo orientata a coniugare sostenibilità e crescita, fermo restando che Terna continuerà a seguire con attenzione ogni sviluppo che possa comportare conseguenze attualmente non prevedibili.

Informazioni
ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del Regolamento Emittenti CONSOB

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149 *duodecies* del Regolamento Emittenti CONSOB, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 per i servizi di revisione e per quelli diversi, resi dalla società di revisione a Terna S.p.A..

(€)

	SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO	CORRISPETTIVI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	199.981
Servizi di attestazione e altri incarichi[12]	Deloitte & Touche S.p.A.	93.816
Totale		**293.797**

[12] I servizi di attestazione e altri incarichi includono i servizi legati al controllo della contabilità regolatoria, al parere per la distribuzione dell'acconto sui dividendi, all'esame limitato della Dichiarazione Non Finanziaria, alle procedure sul Green Bond report e alle Comfort Letter per bond.

Attestazione

del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-*ter* del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

Sede legale Terna SpA - Viale Egidio Galbani, 70 - 00156 Roma - Italia
Tel. +39 0683138111 - www.terna.it
Reg. Imprese di Roma, C.F. e P.I. 05779661007 R.E.A. 922416
Cap. Soc. 442.198.240 Euro interamente versato

Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 Maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

"Terna SpA"

1. I sottoscritti Stefano Antonio Donnarumma in qualità di Amministratore Delegato e Agostino Scornajenchi in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Terna S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio, nel corso dell'esercizio 2021.

2. La valutazione circa l'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31/12/2021 è basata sull'insieme di norme e metodologie definite da Terna S.p.A. in coerenza con il modello Internal Control - Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresenta un insieme di principi di riferimento per il sistema di controllo interno e gestione dei rischi generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio al 31/12/2021:

a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n.38/2005;

b. corrispondente alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

c. è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;

3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Roma, 17 marzo 2022

Amministratore Delegato

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Prot. AD PR 039/2022

CERTIFICAZIONI, ACCREDITAMENTI E ATTESTAZIONI SOA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI TERNA S.P.A.
ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 2429 del c.c.

Signori Azionisti,

la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n. 58/1998 ("TUF") e dell'art. 2429 del c.c., riferisce sull'attività svolta dal Collegio Sindacale di Terna S.p.A. ("Terna" o anche la "Società") nell'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2021, in conformità alla normativa di riferimento, tenuto altresì conto delle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate" raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, delle disposizioni CONSOB in materia di controlli societari e delle indicazioni contenute nel Codice di Corporate Governance promosso da Borsa Italiana.

Inoltre, avendo Terna adottato il modello di governance tradizionale, il Collegio Sindacale si identifica con il "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile" cui competono ulteriori specifiche funzioni di controllo e monitoraggio in tema di informativa finanziaria e revisione legale, previste dall'art. 19 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, così come modificato dal D.Lgs. 17 luglio 2016 n. 135.

L'attuale Collegio Sindacale è stato nominato il 18 maggio 2020 dall'Assemblea degli Azionisti di Terna con scadenza all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022. Nel corso dell'esercizio 2021, il Collegio Sindacale ha svolto le attività di competenza effettuando 13 riunioni. Nel medesimo esercizio, il Presidente del Collegio Sindacale o i suoi componenti hanno, inoltre, partecipato a n. 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione; n. 10 riunioni del Comitato Controllo e Rischi, Corporate Governance e Sostenibilità (d'ora in avanti, il "Comitato Controllo e Rischi"); n. 6 riunione del Comitato Nomine; n. 5 riunioni del Comitato Remunerazione e n. 4 riunioni del Comitato Parti Correlate nonché all'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 30 aprile 2021.

Nel corso dell'anno il Collegio Sindacale ha incontrato, congiuntamente al Comitato Controllo e Rischi, l'Organismo di Vigilanza per un reciproco scambio di informazioni.

I compiti di revisione legale dei conti, ai sensi del "D.Lgs. 39/2010" (come successivamente modificato dal D.Lgs 135/2016), sono stati attribuiti alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. (di seguito "Società di Revisione"), nominata dall'Assemblea degli Azionisti dell'8 maggio 2019 per il novennio 2020-2028.

1. ATTIVITA' DI VIGILANZA

1.1 Attività di vigilanza sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie

I compiti di vigilanza del Collegio Sindacale sono disciplinati dall'art. 2403 del codice civile, dal D.Lgs. n. 58/1998 e dal D.Lgs. n. 39/2010. Il Collegio ha tenuto conto delle modifiche apportate al D.Lgs. n. 39/2010 dal D.Lgs. n. 135/2016, in attuazione della Direttiva 2014/56/UE e del Regolamento Europeo 537/2014.

Sulle attività di vigilanza svolte nel corso dell'esercizio, considerate le indicazioni fornite dalla CONSOB con comunicazione DEM/1025564 del 6 aprile 2001, modificata e integrata con comunicazione DEM/3021582 del 4 aprile 2003 e, successivamente, con comunicazione n. DEM/6031329 del 7 aprile 2006, il Collegio rappresenta quanto segue.

Il Collegio Sindacale ha ottenuto periodicamente dagli amministratori, anche attraverso la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei comitati endoconsiliari, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere nell'esercizio, effettuate dalla Società nonché, ai sensi dell'art. 150, comma 1, TUF, di quelle poste in essere dalle società controllate. Sulla base delle informazioni disponibili, il Collegio Sindacale può ragionevolmente assicurare che le operazioni medesime sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in contrasto con le delibere dell'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Inoltre, le operazioni in potenziale conflitto di interessi sono state gestite e deliberate in conformità alla Legge, alle disposizioni regolamentari, allo statuto nonché alla Linea Guida Approvazione delle operazioni significative e gestione delle situazioni di interesse.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha vigilato sulla corretta applicazione del nuovo Codice di Corporate Governance entrato in vigore a Gennaio 2021 e, in particolare, dà atto dell'avvenuta adozione delle raccomandazioni comunicate dalla Presidente del Comitato per la Corporate Governance per l'anno 2021.

Tra i fatti significativi dell'esercizio, il Collegio Sindacale ritiene opportuno richiamare, in considerazione della loro rilevanza, quanto segue, rinviando alla Relazione sulla Gestione per un esame più dettagliato:

- Brugg Kabel: in data 11 marzo 2021, nell'ambito della riorganizzazione del Gruppo Brugg è stata completata la scissione di Brugg Kabel AG con la costituzione di due nuove società controllate direttamente ed indirettamente da Terna SpA;

- Entrate in esercizio di nuove linee: nel corso del 2021 sono entrate in esercizio complessivamente 96 km di nuove linee;

- Emissioni Obbligazionarie: in data 16 giugno 2021, nell'ambito del suo programma denominato "Euro Medium Term Note Programme (EMTM) ", Terna ha lanciato una nuova emissione obbligazionaria green per un ammontare pari a 600 milioni di euro e una durata di 8 anni;

- Finanziamento Banca Europea: in data 13 luglio 2021 Terna ha sottoscritto un finanziamento con la Banca Europea per gli Investimenti da 300 milioni di euro, con durata di 22 anni, a sostegno del Piano Industriale 2021-2025;

- Acconto Dividendi: in data 10/11/2021 il Consiglio di Amministrazione della Società, acquisito il parere della Società di Revisione, previsto dall'articolo 2433-bis del Codice Civile, ha deliberato la distribuzione di un acconto sul dividendo pari 197.381.214,40 euro ed equivalente a 0,0982 euro per azione, che è stato posto in pagamento a decorrere dal 24 novembre 2021;

- LatAm: la potenziale operazione di cessione del portafoglio LatAm del Gruppo comprende sei veicoli societari, le quattro controllate Brasile, Terna Perù e la società uruguaiana Difebal; è stato selezionato un Preferred Bidder con il quale, in data 20 dicembre 2021, è stato sottoscritto un Memorandum of Understanding (MOU) che definisce i principi e i termini della potenziale transazione;

- Covid-19: la Società ha sempre proseguito le proprie attività industriali, rientrando tra quelle a rilevanza strategica per l'economia nazionale italiana. A tal fine, Terna si è attivata attuando tutte le disposizioni governative e mettendo in pratica i protocolli nazionali previsti, istituendo altresì - su impulso dell'Amministratore Delegato - uno *steering committee* volto ad analizzare le azioni in materia di salute e sicurezza sul lavoro e a studiare nuove iniziative da intraprendere sul tema.

- Progetto Next Terna: è un programma pluriennale rivolto alle persone di Terna che, partendo dalle modalità di lavoro sperimentate nel corso della pandemia, si prefigge di realizzare un cambiamento culturale in ogni ambito aziendale, a partire dall'affermazione di un modello di leadership inclusiva per arrivare ad un reale bilanciamento lavoro-vita privata attraverso l'ottimizzazione delle sedi di lavoro e della loro fruizione, per garantire efficienza, produttività, benefici logistici e qualità della vita;

- Procedura Parti Correlate modificata dal Consiglio di Amministrazione in data 16/06/2021, per adeguarla alla normativa vigente per una corretta applicazione delle nuove disposizioni regolamentari entrate in vigore il 1° luglio 2021;

- Procedura di engagement con il mercato: il Consiglio di Amministrazione ha adottato in data 14/10/2021 la "Politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti e degli altri stakeholder" in adesione alle raccomandazioni del nuovo codice di Corporate Governance.

Tra i fatti significativi accaduti dopo la chiusura dell'esercizio, il Collegio Sindacale ritiene opportuno segnalare:

- Nuovo Consigliere: in data 26 gennaio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha nominato per cooptazione un nuovo consigliere non esecutivo e non indipendente, a seguito di dimissioni rese in precedenza da altro consigliere con le medesime caratteristiche;

- Green Bond Ibrido: in data 2 febbraio 2022 Terna ha lanciato il primo green bond ibrido per un ammontare nominale pari a un miliardo di euro, subordinato, non convertibile, perpetuo e non callable per sei anni, facendo seguito all'autorizzazione deliberata da Consiglio di Amministrazione del 18 gennaio 2022;

- Chief Risk Officer (CRO): in data 23 febbraio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la nomina del nuovo CRO;

- ESG Linked Term Loan: in data 28 febbraio 2022 Terna ha sottoscritto un ESG linked Term Loan bilaterale per un ammontare complessivo di 300 milioni di euro con Intesa Sanpaolo - Divisione IMI Corporate & Investment Banking in qualità di Original Lender e Sustainability Coordinator. La linea di credito ha una durata di 2 anni, con

un tasso legato all'andamento della performance di Terna relativamente a specifici indicatori ambientali, sociali e di governance ("ESG");

- Rapporto Integrato 2021: in data 17 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la "Relazione finanziaria annuale 2021" in cui sono inseriti il "Rapporto integrato 2021" - che accorpa in un unico documento la Relazione sulla Gestione, il Rapporto di Sostenibilità e la Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario -, il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 , il Bilancio dell'esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2021 ed il Green Bond Report 2021;

- Piano Industriale 2021/2025: in data 24 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del piano industriale 2021/2025;

- Con riferimento al richiamo di attenzione pubblicato da Consob in data 18/03/2022, rivolto agli emittenti quotati ed avente ad oggetto l'impatto della guerra in Ucraina sulle informazioni privilegiate e sulle rendicontazioni finanziarie, il Collegio Sindacale evidenzia che nella Relazione finanziaria annuale approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2022, ed in particolare nei Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio si dichiara che: "Pur permanendo elementi di preoccupazione generali legati allo sviluppo della crisi e uno scenario contraddistinto da grande incertezza, allo stato attuale non sono stati riscontrati impatti concreti ed immediati sull'ordinario svolgimento delle Attività e sulla strategia del Gruppo orientata a coniugare sostenibilità e crescita, fermo restando che Terna continuerà a seguire con attenzione ogni sviluppo che possa comportare conseguenze attualmente non prevedibili".

Per le altre operazioni si rimanda al dettaglio riportato nella Nota Illustrativa nel paragrafo dedicato ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Con riferimento all'emergenza sanitaria in corso il Collegio Sindacale ha sistematicamente vigilato circa l'adozione, da parte della Società, degli opportuni presidi a tutela della salute e sicurezza dei lavoratori; inoltre ha intensificato i flussi informativi con la Direzione aziendale e con la Società di Revisione, come richiesto dal richiamo di attenzione n. 1/21 del 16 febbraio 2021 di CONSOB.

1.2 Attività di vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle sue controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF, tramite acquisizione di informazioni dai Collegi Sindacali delle società controllate di diritto italiano, dai responsabili delle competenti funzioni aziendali e dalla Società di Revisione, nel quadro del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti.

Durante l'esercizio, la Società ha assunto vari provvedimenti di attuazione o di recepimento di disposizioni previste dalla Normativa, dalle Autorità di Vigilanza, dal Codice di Corporate Governance nonché dalle "Linea Guida Composizione degli organi di amministrazione e controllo e degli Organismi di Vigilanza delle società controllate nel Gruppo Terna", che la Società ha declinato, tenendo informato il Collegio Sindacale nel corso delle riunioni.

Dalle relazioni annuali al bilancio dei Collegi Sindacali delle società controllate di diritto italiano non sono emersi profili di criticità. Parimenti, non sono stati segnalati profili di criticità dai flussi informativi ricevuti dai Collegi Sindacali delle stesse società controllate, anche tramite acquisizione di appositi questionari compilati e sottoscritti dagli stessi organi di controllo ed incontri con gli organi di controllo delle principali controllate.

La Relazione Finanziaria annuale, le informazioni ricevute nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e quelle ricevute dall'Amministratore Delegato, dalle posizioni apicali, dai Collegi Sindacali delle società controllate e dalla Società di Revisione non hanno evidenziato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali con società del Gruppo, con terzi o con parti correlate.

1.3 Attività di vigilanza sul sistema di controllo interno e di gestione del rischio

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio mediante:

- la presa d'atto della valutazione, espressa dal Consiglio di Amministrazione, di adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile di Terna e delle controllate aventi rilevanza strategica;
- l'esame della Relazione del Comitato Controllo e Rischi sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e della gestione dei rischi;
- l'esame della Relazione annuale del Responsabile Internal Audit sul sistema di controllo interno;
- l'esame delle relazioni dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231/2001;

- gli incontri periodici, anche partecipando alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, con la funzione Internal Audit e la funzione legal and compliance per valutare le modalità di pianificazione del lavoro, basato sulla identificazione e valutazione dei principali rischi presenti nei processi e nelle unità organizzative;
- gli incontri con la funzione di risk management per l'analisi dei rischi strategici del Gruppo;
- gli incontri con le posizioni apicali in merito agli impatti organizzativi e di gestione delle attività aziendali di Terna;
- l'esame delle relazioni periodiche della funzione di Internal Audit in coordinamento con il Comitato Controllo e Rischi della Società;
- gli incontri con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
- l'acquisizione, ai sensi dei commi 1 e 2 dell'art. 151 del TUF, di informazioni dagli organi di controllo delle società controllate di diritto italiano sulle vicende ritenute significative che hanno interessato le società del Gruppo e sul sistema di controllo interno attraverso la compilazione di appositi questionari;
- le sedute congiunte con il Comitato Controllo e Rischi e l'Organismo di Vigilanza della Società;
- la discussione dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- la regolare partecipazione ai lavori del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato Nomine, del Comitato Remunerazione e del Comitato Parti Correlate della Società, trattando congiuntamente i temi, quando valutato opportuno.

La funzione Internal Audit della Società opera sulla base di un piano pluriennale, annualmente rivisto, che definisce attività e processi da sottoporre a verifica in ottica di risk based approach. Il piano è approvato dal Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentito il Collegio Sindacale.

Le attività svolte dall'Internal Audit nel corso dell'esercizio hanno coperto il perimetro di attività programmato. Da tale attività non sono emersi profili di criticità significativi, ma aspetti di miglioramento, attentamente monitorati, da attuare nel corrente esercizio.

Il Collegio Sindacale dà atto che la relazione annuale dell'Internal Audit si conclude con un giudizio di affidabilità dei controlli interni in essere e che il Comitato Controllo e Rischi ha valutato il sistema di controllo interno e gestione dei rischi adeguato rispetto alle dimensioni e alle caratteristiche dell'azienda.

Sulla base dell'attività svolta, delle informazioni acquisite, del contenuto della relazione della funzione di controllo interno, il Collegio Sindacale ritiene che non vi siano elementi di criticità tali da inficiare l'assetto del sistema dei controlli e di gestione del rischio.

1.4 Attività di vigilanza sul sistema amministrativo contabile e sul processo di informativa finanziaria

Il Collegio Sindacale ha monitorato il processo e controllato l'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio per quanto attiene all'informativa finanziaria.

Il Collegio Sindacale ha incontrato periodicamente il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari per lo scambio di informazioni sul sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo ai fini di una corretta rappresentazione dei fatti di gestione.

Il Collegio Sindacale ha, inoltre, esaminato le dichiarazioni dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni contenute nell'art. 154-bis, commi 3 e 4 del TUF, presentate in data 17 marzo 2022.

Il Consiglio di Amministrazione del 17 marzo 2022 ha approvato la procedura di Impairment Test, redatta secondo le prescrizioni del principio contabile IAS 36, volta a disciplinare le modalità di svolgimento della verifica della recuperabilità delle attività all'interno del Gruppo Terna nonché gli esiti dell'applicazione della stessa procedura alle voci interessate del bilancio 2021.

Il Collegio ha vigilato (i) sull'adozione da parte del Consiglio della procedura e, successivamente, (ii) sugli esiti delle verifiche in proposito effettuate dal management, che hanno confermato la recuperabilità delle attività assoggettate all'impairment test.

Il Collegio Sindacale non evidenzia carenze che possano inficiare il giudizio di adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili.

I responsabili della società di revisione, negli incontri periodici con il Collegio Sindacale, non hanno segnalato situazioni di criticità che possano inficiare il sistema di controllo interno inerente alle procedure amministrative e contabili.

1.5 Attività di vigilanza sulle operazioni con parti correlate

Le operazioni infragruppo o con parti correlate sono indicate nella Nota Illustrativa della Relazione Finanziaria Annuale 2021, Operazioni con Parti Correlate, suddivise in rapporti con la società controllante, con le società controllate e correlate.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla conformità della Procedura adottata da TERNA S.p.A. in materia di operazioni con Parti Correlate (*i.e.* Linea Guida LG026 *"Procedura Operazioni con Parti Correlate"* e relativa Istruzione Operativa IO414CA), come da ultimo modificata dal Consiglio di Amministrazione in data 16/06/2021, alla normativa vigente e sulla corretta applicazione delle nuove disposizioni regolamentari entrate in vigore il 1° luglio 2021.

2. COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E LA REVISIONE CONTABILE

Ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs. 39/2010 come modificato dal D.Lgs. 135/2016, il Collegio Sindacale si identifica anche nel Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile e ha quindi svolto la prescritta attività di vigilanza sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati.

Il Collegio Sindacale ha incontrato periodicamente la società di revisione Deloitte & Touche SpA, anche ai sensi dell'art. 150, comma 3, del TUF, al fine dello scambio di reciproche informazioni. In tali incontri la Società di Revisione non ha evidenziato atti o fatti ritenuti censurabili o irregolarità che abbiano richiesto la formulazione di specifiche segnalazioni ai sensi dell'art. 155, comma 2, del TUF.

Nel corso dell'attività di vigilanza sul bilancio, il Collegio Sindacale ha incontrato periodicamente la società di revisione per l'esame dei risultati derivanti dallo svolgimento della verifica sulla regolare tenuta della contabilità, per l'esame del Piano di revisione di Terna e del Gruppo per l'anno 2021 e dello stato di avanzamento dei lavori del Piano stesso.

Il Collegio Sindacale e la Società di Revisione hanno, altresì, mantenuto continui scambi informativi; in particolare, il Collegio ha (i) preso atto di un adeguato livello di scetticismo professionale; (ii) promosso una efficace e tempestiva comunicazione con i Revisori; (iii)vigilato, senza riscontrare criticità, sugli impatti collegati alle modalità di lavoro "a distanza" attuate dal Revisore, avvalsosi del supporto delle strutture aziendali.
Il Collegio Sindacale ha (i) analizzato l'attività svolta dalla Società di Revisione e, in particolare, l'impianto metodologico, l'approccio di revisione utilizzato per le diverse aree significative di bilancio e la pianificazione del lavoro di revisione e (ii) ha condiviso con la Società di Revisione le problematiche relative ai rischi aziendali, potendo così apprezzare l'adeguatezza della risposta

pianificata dal revisore con i profili strutturali e di rischio della Società e del Gruppo; (iv) ha proseguito l'attività di approfondimento sugli *Audit Quality Indicators*.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, corredato della relazione sulla gestione predisposta dagli Amministratori, oltre che dell'attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 17 marzo 2022, è stato contestualmente messo a disposizione del Collegio Sindacale in vista dell'Assemblea degli Azionisti convocata per il 29 aprile 2022. Alla medesima data del 17 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione di Terna ha approvato il bilancio consolidato, così come predisposto dal Dirigente Preposto, ai sensi dell'art. 154-bis del TUF corredato dall'attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

In data 7 aprile 2022 la Società di Revisione ha rilasciato, ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 39/2010 come modificato dal D.Lgs. 139/2016 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, le relazioni di revisione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato del Gruppo Terna chiuso al 31 dicembre 2021, redatti in conformità agli International Financial Reporting Standards - IFRS adottati dall'Unione Europea.

Per quanto riguarda i giudizi e le attestazioni, la Società di Revisione nelle relazioni sulla revisione contabile sul bilancio d'esercizio e consolidato ha:

- rilasciato un giudizio dal quale risulta che i bilanci d'esercizio di Terna e consolidato del Gruppo Terna forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 38/2005;
- rilasciato un giudizio di coerenza dal quale risulta che la Relazione sulla Gestione che correda il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e alcune specifiche informazioni contenute nella "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del TUF, la cui responsabilità compete agli amministratori di Terna, sono coerenti con il bilancio di esercizio e sono redatte in conformità alle norme di legge;

- dichiarato, per quanto riguarda eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione, sulla base delle conoscenze e della comprensione della Società e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, di non avere nulla da riportare;
- dichiarato che il bilancio d'esercizio è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato UE 2019/815 ed è stato marcato in tutti gli aspetti significativi in conformità alle disposizioni del regolamente delegato;
- verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della Dichiarazione Non Finanziaria ed espresso le seguenti conclusioni: "Sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la DNF del Gruppo Terna relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli articoli 3 e 4 del Decreto e dai GRI Standards.

In data 7 aprile 2022 la Società di Revisione ha, altresì, presentato al Collegio Sindacale la relazione aggiuntiva prevista dall'art. 11 del Regolamento UE n. 537/2014, dalla quale non risultano carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria meritevoli di essere portate all'attenzione dei responsabili delle attività di governance. Il Collegio Sindacale provvederà ad informare l'organo di amministrazione della Società in merito agli esiti della revisione legale, trasmettendo a tal fine la relazione aggiuntiva di cui all'art. 11 del Regolamento Europeo 537/2014, corredata da eventuali osservazioni, ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010 così come modificato dal D.Lgs 135/2016 e del Regolamento Europeo 537/2014.

La Società di Revisione ha presentato al Collegio Sindacale, nella relazione aggiuntiva prevista dall'art. 11 del Regolamento UE n. 537/2014, la dichiarazione relativa all'indipendenza, così come richiesto dall'art. 6 del Regolamento UE n. 537/2014, dalla quale non emergono situazioni che possono compromettere la sua indipendenza.

La società di revisione ha ricevuto incarichi di attestazione ed altri incarichi riferiti all'esercizio 2021, come descritto nella relazione finanziaria annuale 2021, in base a quanto richiesto dall'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti.

I corrispettivi dei suddetti incarichi ammontano a Euro 93.816, così dettagliati:

- revisione unbundling per ARERA Euro 8.055
- parere su acconto dividendi Euro 16.370
- comfort letter EMTN e altre emissioni Euro 19.644

- attestazione Dichiarazione Non Finanziaria — Euro 15.747
- Green Bond Report — Euro 34.000

3. ALTRE ATTIVITA'

3.1 Modalità di concreta attuazione delle regole di corporate governance

Nell'esercizio delle proprie funzioni il Collegio Sindacale, come prescritto dall'art. 2403 c.c. e dall'art. 149 del TUF, ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dai codici di comportamento ai quali Terna dichiara di attenersi. La Società aderisce al Codice Corporate Governance redatto dal Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana e ha redatto, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, l'annuale "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari".

In tale relazione sono fornite, fra le altre, informazioni circa (i) gli assetti proprietari; (ii) le regole di governo societario; (iii) il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi; (iv) i meccanismi dell'Assemblea degli Azionisti; (v) i diritti degli azionisti e le modalità del loro esercizio; (vi) la composizione ed il funzionamento degli organi di amministrazione e di controllo e dei comitati endoconsiliari.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" in data 17 marzo 2022.

Il Collegio Sindacale ha proceduto alla verifica della corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri componenti secondo la nuova procedura adottata dal Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2022.

Il Consiglio di Amministrazione ha condotto, con il contributo di un consulente esterno, una valutazione sul suo funzionamento, i cui esiti sono stati discussi durante la riunione del 23 febbraio 2022 e i relativi esiti sono descritti nella relazione sul governo societario di Terna.

3.2 Politiche di remunerazione

Il Collegio Sindacale ha verificato i processi aziendali che hanno condotto alla definizione delle politiche di remunerazione della Società con particolare riferimento ai criteri di remunerazione dell'Amministratore Delegato e dei Dirigenti con responsabilità strategica, fornendo, ove

richiesto dalle norme di legge, i relativi pareri. Il Consiglio di Amministrazione del 24 Marzo 2022, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha provveduto ad approvare la "Relazione Annuale sulla Remunerazione", predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e in ottemperanza alle previsioni dell'articolo 5 del Codice di Corporate Governance.

3.3 Omissioni o fatti censurabili, pareri resi ed iniziative intraprese

Nel corso dell'esercizio 2021 il Collegio Sindacale non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c., né ha ricevuto esposti da parte di terzi.

Il Collegio Sindacale ha inoltre rilasciato i pareri richiesti dalla normativa vigente, in particolare in materia di compensi spettanti agli amministratori investiti di particolari incarichi.

Nel corso dell'attività svolta e sulla base delle informazioni ottenute non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque circostanze significative tali da richiedere la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o la menzione nella presente relazione.

3.4 Dichiarazione di carattere non finanziario

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio delle proprie funzioni, ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni contenute nel D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254 e nel Regolamento CONSOB di attuazione del Decreto adottato con delibera n. 20267 del 18 gennaio 2018, in particolare con riferimento al processo di redazione e ai contenuti della Dichiarazione di carattere non finanziario ("DNF") redatta da Terna.

La DNF è stata approvata nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 17 marzo 2022 come documento integrato con la relazione sulla gestione al 31 dicembre 2021.

La Società di Revisione, cui è stato conferito l'incarico di effettuare l'esame della DNF ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D. Lgs.254/2016, nella relazione emessa il 7 aprile 2022 evidenzia che non sono pervenuti alla sua attenzione elementi tali da far ritenere che la DNF del Gruppo Terna, relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli artt. 3 e 4 del D. Lgs. 254/2016 e dai Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards.

Il Collegio Sindacale ha ottenuto, anche partecipando alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, periodici aggiornamenti in merito allo svolgimento delle attività propedeutiche alla predisposizione

della DNF e, nell'ambito delle proprie attività, non è venuto a conoscenza di violazioni delle relative disposizioni normative.

3.5 *Autovalutazione del Collegio Sindacale*

Ai sensi della Norma Q.1.1 delle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate, il Collegio Sindacale ha svolto, con il supporto di un consulente esterno, una valutazione della propria composizione, della dimensione e del funzionamento, i cui esiti sono stati presentati al Consiglio di Amministrazione nella riunione del 23 febbraio 2022. Con riferimento ai requisiti e alle competenze personali e collegiali è emerso, in particolare, che:

- tutti i sindaci effettivi, oltre a possedere i requisiti di onorabilità e professionalità e a non ricadere nelle situazioni di incompatibilità previsti dalla normativa vigente, sono in possesso anche dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Corporate Governance;
- il Collegio Sindacale garantisce la diversità di genere e generazionale dei suoi componenti;
- ciascun Sindaco effettivo presenta una buona conoscenza ed esperienza in più aree di competenza;
- il Collegio Sindacale presenta competenze complessive adeguate.

4. CONCLUSIONI

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Collegio Sindacale, considerato il contenuto delle relazioni redatte dalla Società di Revisione, preso atto delle attestazioni rilasciate congiuntamente dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, esprime, per quanto di sua competenza, parere favorevole alla proposta di approvazione del bilancio d'esercizio di Terna al 31 dicembre 2021 e alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio di Euro 735.248.526,11 , così come formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 7 Aprile 2022

Il Collegio Sindacale

Dott. Mario M.Busso (Presidente)

Dott.ssa Raffaella Fantini (Sindaco effettivo)

Dott. Vincenzo Simone (Sindaco effettivo)

Deloitte & Touche S.p.A.
Via della Camilluccia, 589/A
00135 Roma
Italia

Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

Agli Azionisti di
Terna S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Terna S.p.A. (di seguito anche "Società"), costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso, pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Investimenti per la gestione e lo sviluppo della rete di trasmissione dell'elettricità, rilevanti ai fini della determinazione del corrispettivo per l'attività di trasmissione e dispacciamento	
Descrizione dell'aspetto chiave della revisione	Al 31 dicembre 2021, la Società iscrive in bilancio, nella voce "Immobili, impianti e macchinari" e nella voce "Attività immateriali", rispettivamente pari ad euro 13.447 milioni e ad euro 354 milioni, gli investimenti legati prevalentemente alla gestione e allo sviluppo della rete di trasmissione nazionale italiana (RTN) dell'elettricità in alta ed altissima tensione. Gli investimenti realizzati nell'esercizio riferiti a tali voci sono complessivamente pari a euro 1.377 milioni. La Società opera in regime di monopolio naturale secondo le regole definite dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA), che definisce, tra le altre, le norme per la remunerazione del servizio di trasmissione e dispacciamento dell'energia elettrica. Nel dettaglio, i ricavi regolati relativi a tali servizi sono determinati annualmente dall'ARERA e prevedono il riconoscimento di un rendimento predefinito del capitale investito netto riconosciuto ai fini regolatori (RAB – Regulated Asset Base), dei relativi ammortamenti e di alcuni costi operativi. Il valore della RAB è determinato dall'ARERA prevalentemente attraverso il metodo del costo storico rivalutato. Abbiamo ritenuto che gli investimenti per la gestione e lo sviluppo della rete di trasmissione dell'elettricità costituiscano un aspetto chiave della revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2021 in considerazione: i) della rilevanza delle immobilizzazioni materiali ed immateriali relative alla gestione e allo sviluppo della rete di trasmissione dell'elettricità in rapporto al totale delle attività della Società, ii) della rilevanza degli investimenti realizzati nell'anno, iii) del loro riflesso nella determinazione della remunerazione del servizio di trasmissione e dispacciamento. Le note "11. Immobili, Impianti e Macchinari" e "13. Attività Immateriali" del bilancio d'esercizio riportano l'informativa relativa agli Investimenti per la gestione e lo sviluppo della rete di trasmissione dell'elettricità.
Procedure di revisione svolte	Le nostre procedure di revisione in relazione agli investimenti per la gestione e lo sviluppo della rete di trasmissione dell'elettricità hanno incluso, tra le altre, le seguenti: • rilevazione e comprensione dei processi alla base dell'iscrizione in bilancio dei sopra citati investimenti; • comprensione dei controlli rilevanti posti in essere dalla Società nel contesto di tali processi e verifica dell'efficacia operativa degli stessi;

- analisi comparativa delle voci "Immobili, impianti e macchinari" ed "Attività immateriali", nonché analisi critica della composizione degli investimenti dell'esercizio per le suddette voci, ivi inclusa l'analisi di eventuali componenti anomale;

- in relazione agli investimenti e alle dismissioni dell'esercizio, selezione di un campione di transazioni e verifica del rispetto dei criteri di capitalizzazione e dismissione previsti dai principi contabili;

- verifica, su base campionaria, della corretta decorrenza dell'ammortamento nel momento in cui il bene è pronto all'uso per le immobilizzazioni materiali e immateriali in corso, anche mediante analisi della loro anzianità;

- verifica della corretta applicazione dell'aliquota d'ammortamento rispetto alla classe cespite di riferimento e ricalcolo della quota di ammortamento dell'esercizio.

Abbiamo infine esaminato l'adeguatezza dell'informativa resa nelle note esplicative del bilancio d'esercizio e la sua conformità ai principi contabili di riferimento.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente.

Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.

- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.

- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.

- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.

- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti di Terna S.p.A. ci ha conferito in data 8 maggio 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2028.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli Amministratori di Terna S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – *European Single Electronic Format*) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori di Terna S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Terna S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio di Terna S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

Deloitte.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Terna S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Domenico Falcone
Socio

Roma, 7 aprile 2022