

## Le cifre della crescita: tre anni di Terna (2005-2007)

Il 28 aprile si è svolta l'Assemblea degli Azionisti di Terna che ha approvato il bilancio 2007, deliberato il dividendo di 15,1 centesimi di euro per azione relativo all'intero esercizio e ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2008-2010, confermando Luigi Roth come Presidente. Il nuovo CDA nella sua prima riunione ha confermato Flavio Cattaneo Amministratore Delegato della Società.

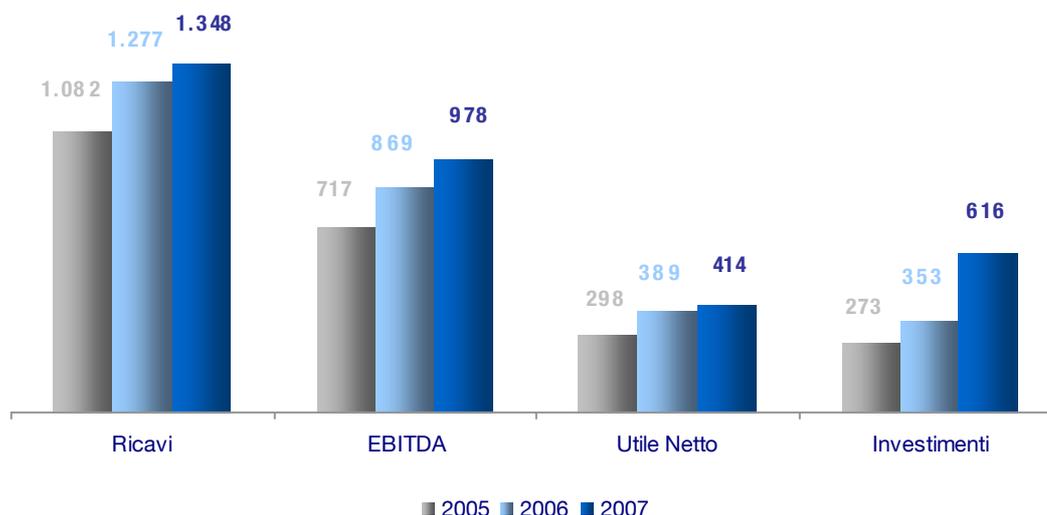
Premiata dagli azionisti la gestione che ha costruito tre anni di crescita, di costruzione del valore per gli Azionisti e di consistenti investimenti per il potenziamento e l'efficienza della rete

### HIGHLIGHTS

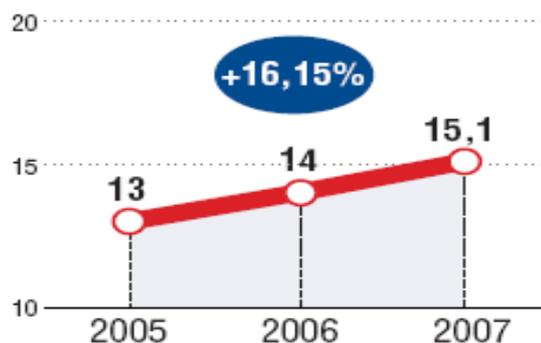
- Completata l'integrazione tra proprietà e gestione della rete di trasmissione: Terna diviene il TSO (Transmission System Operator) del sistema elettrico italiano
- Unificazione della RTN: la proprietà della rete in capo a Terna sale dal 91,9% al 98,3%
- Sviluppo della Rete (investimenti annui raddoppiati, piano quinquennale triplicati)
- Efficienza operativa (-50 mln di euro costi operativi di Gruppo in due anni)
- Valorizzati gli asset brasiliani (IPO Terna Participacoes + acquisizioni 4 società in Brasile)
- Nuovo periodo regolatorio 2008-2011: gli incentivi di sviluppo salgono al 3%, tasso di remunerazione base al 6,9%

### Risultati

- **Ricavi:** +25% (da 1.082 a 1.348 mln)
- **EBITDA:** +36% (da 717 a 978 mln)
- **Utile netto:** +39% (da 298 a 414 mln)
- **Investimenti:** +126% (da 273 a 616 mln)



- **Dividendi( in centesimi di euro):**



### Titolo e valore in borsa

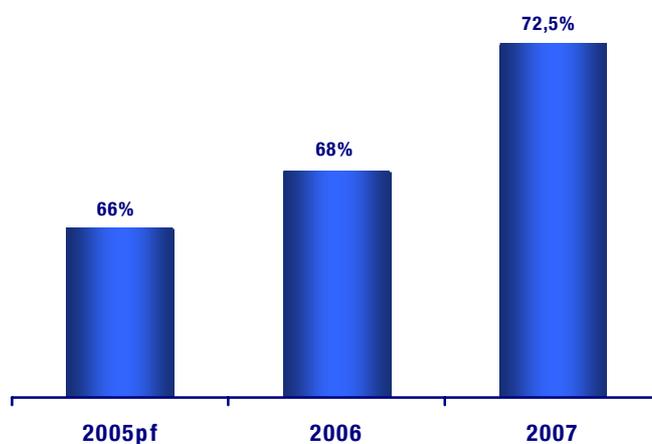
- **+38,17%:** la crescita dell'azione Terna (vs + 3,88 S&P/MIB)\*
- **58,51%:** il rendimento totale per l'azionista (TSR)\* (vs 13,22% S&PMIB)
- **3,02 euro:** il consensus Target Price (+0,85 E/cent)\*
- **2,94 euro:** massimo storico raggiunto il 22 maggio 2008
- **oltre 5,5 miliardi** di euro: la capitalizzazione di Borsa (+36%, +1,47 miliardi di euro)\*

\*Periodo di riferimento: 1/11/05 – 25/04/08

### Efficienza

**Costi di gruppo:** -50 milioni di euro dal 2005 al 2007

**Ebitda margin:** dal 66% al 72,5%



### Brasile

#### IPO Terna Participações (27 ottobre 2006)

- Collocato il 34% del capitale
  - Incasso per **Terna Part** pari a 372mn R\$ (ca. 140 mn di euro)
  - Incasso per **Terna SpA** pari a 255mn R\$ (ca. 96 mn di euro)
- Razionale
  - **Valorizzazione** degli asset brasiliani, non pienamente riconosciuti dal mercato
  - Accesso al mercato dei capitali per **finanziare la crescita** tramite operazioni di **M&A** e gare per la costruzione e lo sviluppo di nuove linee di trasmissione



## Crescita

- **Acquisite quattro società** GTESA, PATESA, ETAU, ETEO
  - +36% di km di linee; +26% di ricavi
  - EV Totale: 857mn R\$ (ca. €323mn)
- **Aggiudicata la gara** per la costruzione di due linee nel Mato Grosso, in partnership con altri operatori locali

## Performance titolo

- **+42,81%\***
- **60,96%:** il rendimento totale per gli azionisti (TSR)\*
- **2,5 miliardi di reais** (1 miliardo di euro): la capitalizzazione di mercato (+37%)\*
- **36,99 reais:** valore max (7 novembre '07)

\*Periodo di riferimento: 27/10/06-25/04/2008

## Gli investimenti in infrastrutture

### Nel 2007:

- 322 milioni di euro gli investimenti (+90% sul 2006)
- oltre 45 interventi realizzati su elettrodotti e stazioni, tra cui:
  - **completamento linea a 380 kV "Matera-S.Sofia"**
  - **riassetto rete a 150 kV area di Molentargius (Cagliari)**
  - 4 nuove stazioni di trasformazione
- circa 45 autorizzazioni ottenute per elettrodotti e stazioni
- circa 20 iter autorizzativi avviati

### Nel 2006:

- 169 milioni di euro gli investimenti (+22% sul 2005)
- oltre 50 interventi realizzati su elettrodotti e stazioni, tra cui:
  - **nuova linea a 380 kV "Turbigio-Rho" (Milano)**
  - **cavo di interconnessione SAR.CO., tra Sardegna e Corsica**
- circa 20 autorizzazioni ottenute per elettrodotti e stazioni
- oltre 20 iter autorizzativi avviati

## La storia

- 1 ottobre 1999:** In attuazione del Dlgs n. 79/99 ("Decreto Bersani"), all'interno del Gruppo Enel viene costituita la società Terna SpA, Trasmissione Elettricità Rete Nazionale SpA, le cui attività riguardano l'esercizio e la manutenzione degli impianti della rete di trasmissione nazionale e lo sviluppo della rete stessa
- 31 dicembre 2003:** Acquisto delle società di trasmissione brasiliane TSN e Novatrans da Enelpower (Gruppo Enel)
- 11 maggio 2004:** Emanato il DPCM che definisce criteri, modalità e condizioni relative all'unificazione tra proprietà e gestione della rete di trasmissione nazionale, e il sistema di corporate governance
- 23 giugno 2004:** Il 50% del capitale azionario di Terna SpA è quotato sul mercato telematico di Borsa Italiana
- 15 settembre 2005:** Cessione da parte di Enel del pacchetto di controllo a CDP (29,99%)
- 1 novembre 2005:** Diviene operativa l'unificazione tra proprietà e gestione della rete di trasmissione: nasce Terna SpA – Rete Elettrica Nazionale SpA attraverso l'acquisto del ramo d'azienda ex GRTN
- 27 ottobre 2006:** Quotazione di Terna Participações sul mercato BOVESPA di San Paolo in Brasile
- ago-sett 2007:** Terna Participações firma gli accordi per l'acquisizione di 4 società in Brasile

