

Nel 2007 quattro acquisizioni per una crescita degli asset del 38%

Non solo Italia. Tutti i numeri di Terna Participações

Dal debutto boom alla Borsa di San Paolo nel 2006, il titolo della controllata brasiliana ha guadagnato il 47,6%

Quattro acquisizioni tra giugno e settembre del 2007 con una crescita degli asset del 38%. E il titolo che dalla quotazione alla Bovespa, la Borsa di San Paolo, in poco più di un anno è cresciuto di oltre il 47,6%. Questo il biglietto da visita con il quale Terna Participações, la controllata brasiliana di Terna, ha iniziato il 2008.

La campagna d'autunno 2007 di Terna Participações ha registrato quattro new entry in meno di un mese che ha portato la consistenza dei suoi asset a oltre 3.382 km di linee elettriche e 27 stazioni di trasformazione.

Dettagli delle acquisizioni:

ETEO

502 km a 440 kV. Ricavi annui pari a 94,8 milioni di reais (circa 35 mln di euro)

Terna Participações ha firmato in data 17 settembre l'accordo per l'acquisto dell'intero capitale sociale della società Empresa de Transmissão de Energia do Oeste LTDA ("ETEO"). Il corrispettivo dell'operazione è pari a 562,2 milioni di Reais (circa 216,8 milioni di euro). Il closing dell'operazione è soggetto all'approvazione da parte dell'Autorità di regolazione locale ANEEL.

GTESA S.A. e PATESA S.A.

186 km di linee a 230 kV. Ricavi annui pari a 16 milioni di reais (circa 5,7 mln di euro)

Transmissora Sudeste Nordeste S.A. ("TSN") ha firmato in data 21 Agosto 2007 l'accordo per l'acquisto dell'intero capitale sociale delle società Goiana Transmissora de Energia S.A. ("GTESA") e Paraíso-Açu Transmissora de Energia S.A. ("PATESA"), Il corrispettivo dell'operazione è pari a 92,8 milioni di Reais (circa 34,9 milioni di euro). Il closing dell'operazione è avvenuto il 30 novembre 2007 a seguito dell'approvazione da parte dell'Autorità di regolazione locale (ANEEL) e della banca finanziatrice (BNDES).

52,5838% di ETAU

188 km di linee a 230 kV. Ricavi annui pari a 24,9 milioni di reais (circa 9 milioni di euro)

Il 20 settembre si sono verificate due delle condizioni sospensive relative all'acquisizione del 52,58% del capitale sociale della Empresa de Transmissão do Alto Uruguai S.A.- "ETAU" da parte di Terna Participações: il mancato esercizio del diritto di prelazione e il gradimento all'entrata di Terna Participações da parte degli attuali azionisti di minoranza di ETAU.

Il corrispettivo dell'operazione è pari a 60,6 milioni di Reais (circa 22,6 milioni di euro). Il closing dell'operazione è avvenuto il 28 dicembre 2007 con l'approvazione da parte dell'Autorità di regolazione locale (ANEEL) e della banca finanziatrice (BNDES).

Le acquisizioni permettono a Terna di consolidare ulteriormente la propria presenza in Brasile e di accrescere in termini strategici le attività di Terna Participações, esprimendo le sue potenzialità di sviluppo nelle infrastrutture energetiche del Paese.

La crescita di Terna Participações in termini di asset è andata di pari passo con gli ottimi risultati del titolo raggiunti alla Bovespa nonché con le performance economiche della società.

Apprezzamento del titolo

+47,6% dall'IPO

+29% nel 2007

Rendimento totale per gli azionisti (TSR)

62,14% dall'IPO

42% nel 2007



Il 7 novembre 2007 il titolo ha segnato il massimo storico a R\$36,99

Capitalizzazione di mercato

2,7 miliardi di reais (1 miliardo di euro) a fine 2007 (+48% dall'IPO)

Risultati primi nove mesi 2007

Ricavi: 380,7 milioni di R\$ (+2,2%)

EBITDA: 331 milioni di R\$ (+1,7%)

Utile netto: 163,1 milioni di R\$ (+41,4%)

Risultati 2006

Ricavi: 500,4 milioni di R\$ (+8,7%)

EBITDA: 436,4 milioni di R\$ (+10,6%)

Utile netto: 145 milioni di R\$ (-25,6%)

Dividendi distribuiti

106,5 milioni di R\$ *interim dividend* 2007

120,7 milioni di R\$ nel 2006

La quotazione di Terna Participações al Nivel 2 della Borsa di San Paolo (Bovespa)

Avvenuta il 27 ottobre 2006, il lancio dell'offerta ha raccolto i consensi degli investitori, brasiliani e non, che hanno fatto incetta dei certificati di deposito. Il gradimento riscontrato ha portato Terna a incrementare l'offerta fino al massimo del 20%, grazie alla cosiddetta hot issue prevista dal diritto brasiliano, così come del 15% quella concessa a Ubs, per la cosiddetta greenshoe.

Alla fine dell'operazione sono stati piazzati quasi 30 milioni di certificati, al prezzo unitario di 21 reais (circa 7,8 euro), la parte alta della forchetta di prezzo, per un totale di circa 627 milioni di reais, intorno cioè ai 232 milioni di euro. Il retail ha assorbito circa il 7% dell'offerta pubblica mentre la parte del leone l'hanno fatta gli istituzionali con il 93% dei certificati disponibili. Tra questi, alta la percentuale di statunitensi (41%) e brasiliani (41%), mentre gli europei rappresentano il 18%. Terna ha incassato dall'operazione circa 255 milioni di reais, all'incirca 95 milioni di euro, mentre Terna Participações ha ottenuto un incasso lordo di 372 milioni di reais (circa 137 milioni di euro) rimasti nella disponibilità della holding per finanziare la crescita della società in Brasile e valutare eventuali opportunità in Sudamerica, interessanti e a basso profilo di rischio.

La performance del titolo è stata buona sin dall'esordio segnato da un +10% e l'anno si è chiuso con un guadagno di oltre il 14% (una crescita migliore dell'indice di riferimento Ibov che ha guadagnato il 12%) a 24,10 Reais contro i 21 del collocamento.

Chi è Terna Participações S.A.

- uno dei principali operatori di trasmissione elettrica in Brasile
- la seconda società privata in termini di quota di mercato
- rappresenta il 9,3% del totale ricavi del settore energetico
- quotata alla Borsa di San Paolo, BOVESPA, il 27 ottobre 2006
- è proprietaria di 7 concessioni trentennali attraverso 2 società di trasmissione (TSN S.A. e Novatrans S.A.). Le concessioni scadono nel 2030 (96% del totale) e nel 2034 (4% del totale)

La strategia di crescita della società

Prevede la ricerca di opportunità di business coerenti con la propria attività, con particolare attenzione alla qualità dei servizi offerti, all'efficienza economico finanziaria e alle possibili sinergie tecniche e operative in grado di aumentare la propria efficienza.

Dal punto di vista tecnico e operativo Terna Participações si distingue nel settore della trasmissione di energia elettrica brasiliano per gli elevati standard di qualità, per gli eccellenti livelli di prestazione del servizio e per il costante impegno verso tematiche quali l'etica, la relazione con la comunità e il rispetto dell'ambiente.

