

Terna: i risultati degli ultimi 2 anni

Tutti i numeri della crescita

Performance a Piazza Affari

- +40,37%: la crescita dell'azione Terna (vs + 5,57 S&P/MIB)*
- 61,04%: il rendimento totale per l'azionista (TSR)*
- 2,96 euro: il consensus Target Price (+0,78 E/cent)*
- 2,92 euro: massimo storico raggiunto il 3 gennaio 2008
- oltre 5,7 miliardi di euro: la capitalizzazione di Borsa (+40%)*

*Periodo di riferimento: 1/11/05 – 29/1/08

Nuovi strumenti finanziari

- 23 ottobre: collocata con successo obbligazione indicizzata all'inflazione c.d. Inflation Linked Bond
- Adesioni pari a 2,5 volte l'importo richiesto
- Valore: 500 milioni di euro
- Cedola: 2,731%
- Scadenza: 15 settembre 2023

Terna prima società italiana quotata ad effettuare un'emissione indicizzata all'inflazione

La crescita economica

Primi nove mesi del 2007

- Ricavi a 986 milioni di euro (+1,5%)
- Ebitda a 730 milioni di euro (+3,4%)
- Utile netto a 277,5 milioni di euro (-2,5%)
- Ebitda *margin* al 74% contro il 69% del 2006 e il 66% del 2005;

Nel 2006

- Ricavi a 1.308 milioni di euro (+20,9%)
- Ebitda a 900 milioni di euro (25,6%)
- Utile netto a 366 milioni di euro (+23%)

Dividendi distribuiti:

- 2007 interim: 5,6 E/cent (+5,7% sul 2006),
- 2006: 14 E/cent (+7,7% sul 2005)

Il Piano Strategico

Crescita investimenti: +60% dal 2006 al 2008, triplicati rispetto all'IPO

Piano 2008-2012: oltre 3,1 miliardi di euro

Piano 2007-2011: 2,7 miliardi di euro

Piano 2006-2010: oltre 2 miliardi di euro

Piano IPO: circa 1 miliardo di euro

Crescita spesa annuale: +50% dal 2006 al 2008, triplicata rispetto all'IPO

Piano 2008-2012: 600 milioni di euro

Piano 2007-2011: 500 milioni di euro

Piano 2006-2010: 400 milioni di euro

Piano IPO: 200 milioni di euro



Lo sviluppo della rete: i numeri dell'accelerazione

Nel 2007:

- 250 milioni di euro gli investimenti nei primi 9 mesi (+96% su 9M 06)
- 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 27 autorizzazioni ottenute per elettrodotti e stazioni, tra cui
 - linea a 380 kV "S.Barbara-Casellina", in Toscana
 - razionalizzazione rete Val d'Ossola Sud
 - razionalizzazione rete Valcamonica
 - razionalizzazione rete Bussolengo
 - razionalizzazione rete area di Lucca
- circa 26 iter autorizzativi avviati, tra cui
 - razionalizzazione rete area Provincia di Lodi
 - razionalizzazione rete area Venezia e Padova
 - riassetto rete Nord Calabria
 - nuova stazione a 380 kV di Troia, in Puglia

Nel 2006:

- 319 milioni di euro gli investimenti (+22% sul 2005)
- oltre 50 interventi realizzati su elettrodotti e stazioni, tra cui:
 - nuova linea a 380 kV "Turbigo-Rho" (Milano)
 - cavo di interconnessione SAR.CO., tra Sardegna e Corsica
 - stazione a 380 kV Carpi-Fossoli, area di Modena
 - stazione a 380 kV S.Maria Capua Vetere, area di Caserta
 - stazione a 380/220/132 kV di S.Barbara, in Toscana
- circa 17 autorizzazioni ottenute per elettrodotti e stazioni
- oltre 10 iter autorizzativi avviati

La crescita in Italia – consolidamento della rete

Nel biennio 2006-2007 la quota di RTN in capo a Terna passa dal 91,9% al 98,3%

- **20 aprile 2007, acquisizione AEM TE Torino per 49,4 milioni di euro:**
200 km a 220/132 kV con 4 sottostazioni. Ricavi annui pari a 7,6 mln di euro
- **16 ottobre 2006, acquisizione Edison Rete e AEM Trasmissione Milano per 420 milioni di euro:**
3.858 km a 220/150 kV con 41 stazioni. Ricavi annui pari a 58 milioni di euro

La crescita in Brasile

Il titolo Terna Participações

- +47,6%: la crescita dell'azione*
- 62%: il rendimento totale per gli azionisti (TSR)*
- 2,7 miliardi di reais (1 miliardo di euro): la capitalizzazione di mercato (+48%)*
- 36,99 reais: valore max (7 novembre '07)

*Periodo di riferimento: 26/10/06-31/12/2007

Acquisizioni di Terna Participações

- 20 settembre 2007 – **acquisizione ETAU**
188 km a 230Kv con 4 sottostazioni. Ricavi annui pari a 24,9 mln di reais
- 17 settembre 2007 – **acquisizione ETEO**
502 km a 440 Kv. Ricavi annui pari a 94,8 mln di reais
- 21 agosto 2007 – **acquisizione GTESA S.A. e PATESA S.A.**
186 km di linee a 230 Kv. Ricavi annui pari a 16 mln di reais



Con le nuove acquisizioni Terna Participações sale a 3.382 km di linee (+38%) e 27 stazioni

La quotazione di Terna Participações (26 ottobre 2006)

- quotato sul mercato il 34% del capitale
- prezzo unitario: 21 reais (circa 7,8 euro)
- performance del titolo all'esordio: + 10%

Le azioni per la sicurezza del sistema elettrico

- monitoraggio in linea delle reti dei Paesi confinanti attraverso sistemi software
- installazione di linee dirette di comunicazione tra le sale operative di controllo dei 5 gestori europei interconnessi con la rete italiana
- software per programmazione produzione eolica
- potenziamento della tele-conduzione con l'utilizzo della fibra ottica
- sviluppo allarmi sui sistemi di controllo
- sperimentazione sensori acustici sui tralicci per prevenzione incendi
- revisione delle protezioni con particolare riferimento a quelle installate sui generatori di taglia maggiore
- revisione dei sistemi di distacco in emergenza
- prove di riaccensione a freddo degli impianti

Innovazione e tecnologia

- Utilizzo tecnologia satellitare per sviluppo rete
- Previsto maggiore utilizzo cavi sottomarini a corrente continua (HVDC) – (SAPEI)
 - Migliore gestione tecnica + sicurezza
 - Basso impatto ambientale, anche sottomarino
 - Ridotta dispersione corrente
 - Elevata capacità di trasporto – 1000 MW
- Rete Intelligente: nuovo sistema di controllo della rete elettrica (SCTI)
- Installati nuovi trasformatori di corrente ad alta affidabilità e sicurezza
- Adottati nuovi software di progettazione per stazioni ed elettrodotti
- Adottate nuove tipologie di conduttori per aumentare capacità di trasporto linee
- Sperimentazione monitoraggio "on-line" di trasformatori e interruttori

