

Relazioni Esterne e Comunicazione
Tel. +39 06 83138120
Fax +39 06 83138372
e-mail: ufficio.stampa@terna.it

Investor Relations
Tel. +39 06 83138145
Fax +39 06 83138389
e-mail: investor.relations@terna.it

www.terna.it

CDA TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2007

Ricavi a 333 milioni di euro (307 milioni nel 1Q06, +8,6%)
Ebitda a 248 milioni di euro (217 milioni nel 1Q06, + 14,1%)
Ebit a 190 milioni di euro (169 milioni nel 1Q06, +12,4%)
Utile netto di Gruppo a 92 milioni di euro (90 milioni nel 1Q06, + 1,7%)
Investimenti a 120 milioni di euro (43 milioni nel 1Q06, +180,1%)

Roma, 9 maggio 2007 – L'Amministratore delegato Flavio Cattaneo ha illustrato i risultati del primo trimestre 2007, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di TERNA SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth.

L'Amministratore Delegato, Flavio Cattaneo, ha commentato: "Valore, sicurezza e controllo dei costi: questi gli elementi rilevanti del primo trimestre 2007. Le buone performance registrate da TERNA in questo primo trimestre riflettono la strategia di crescita della società attraverso il pieno consolidamento delle attività delle reti di trasmissione di Edison e AEM Milano. Il conseguimento di sinergie operative, inoltre, ha permesso a TERNA una riduzione dei costi, anche a fronte di un più ampio perimetro di rete. Gli investimenti sono quasi triplicati rispetto al primo trimestre dello scorso anno, in particolare sullo sviluppo della rete di trasmissione nazionale che segna un +74%, soprattutto nell'ottica del potenziamento della sicurezza e affidabilità del sistema. La domanda di energia, in flessione sino a marzo, ha recuperato nel mese di aprile registrando una crescita".

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

Milioni di euro	1° trimestre 2007	1° trimestre 2006	Variazione
Ricavi	333	307	+8,6%
Ebitda (Margine operativo lordo)	248	217	+14,1%
Ebit (Risultato operativo)	190	169	+12,4%
Utile netto di Gruppo	92	90	+1,7%

RISULTATI CONSOLIDATI 1 TRIMESTRE 2007

I **Ricavi** del primo trimestre 2007, pari a 333 milioni di euro (268 milioni di euro per la Capogruppo, 48 milioni di euro per le controllate brasiliane e 17 milioni per il Gruppo RTL) registrano un aumento di 26 milioni di euro (+8,6% rispetto ai 307 milioni di euro del primo trimestre 2006). Tale aumento riflette i maggiori ricavi per il trasporto di energia nella rete di trasmissione nazionale italiana per 30 milioni di euro, incluso l'ampliamento del perimetro di rete con il pieno consolidamento delle attività di RTM1 e RTM2 (ex Edison Rete e AEM Trasmissione) per 14 milioni di euro. Nello stesso periodo gli Altri Ricavi e Proventi Diversi diminuiscono di 4 milioni di euro in relazione ai maggiori contributi da parte di terzi rilevati nel primo trimestre 2006 per

l'allacciamento alla RTN, mentre i ricavi delle controllate brasiliane, pari a 48 milioni di euro, registrano una leggera flessione di 1 milione di euro dovuta al deprezzamento, rispetto all'euro, della valuta brasiliana.

I **Costi operativi** pari a 85,1 milioni di euro (74 milioni di euro per la Capogruppo e 11 milioni di euro per le controllate) si riducono di 4 milioni di euro (-4,7%) rispetto allo stesso periodo del 2006. Tale flessione, nonostante i maggiori costi del personale per 1,5 milioni di euro essenzialmente conseguenti all'ampliamento del perimetro di rete è dovuta ad una riduzione dei costi per servizi e ai benefici derivanti da minori imposte e tributi locali rilevati dalle controllate brasiliane.

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 248 milioni di euro, pari al 74% dei ricavi consolidati, con un incremento di 31 milioni di euro (+14,1%) rispetto al dato del primo trimestre 2006. Le controllate brasiliane contribuiscono per 41 milioni di euro, rispetto ai 37,5 milioni di euro del corrispondente periodo del 2006 (+9%).

L'**Ebit** (Risultato Operativo), che riflette un incremento degli ammortamenti di 10 milioni di euro, è pari a 190 milioni di euro, in crescita di 21 milioni di euro (+12,4%) rispetto ai 169 milioni di euro del corrispondente periodo del 2006, dei quali circa 36 milioni di euro relativi alle controllate brasiliane.

L'**Utile netto di Gruppo** del periodo, scontata la quota di pertinenza delle minoranze, si attesta a 92 milioni di euro, in crescita dell'1,7% rispetto ai 90 milioni di euro del primo trimestre 2006.

La situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo registra un **Patrimonio netto** pari a 2.267 milioni di euro, di cui 2.116 milioni di euro come **Patrimonio netto di Gruppo** (a fronte dei 2.159 milioni di euro al 31 dicembre 2006, di cui 2.009 milioni di euro del Gruppo), mentre l'**Indebitamento finanziario netto** è pari a 2.327 milioni di euro (rispetto ai 2.283 milioni di euro al 31 dicembre 2006). Il rapporto **debt/equity** al 31 marzo 2007 è pari a 1,03.

Gli **Investimenti** del primo trimestre 2007 sono pari a 120 milioni di euro, con un incremento di 77 milioni (+ 180,1%) rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Di questi, oltre il 98% è destinato all'Italia. Gli investimenti per lo sviluppo della rete di trasmissione nazionale sono pari a 46 milioni di euro, in crescita del 74%. Gli Altri Investimenti, pari a 61 milioni di euro, includono anche l'acquisto da parte di TERNA, per 43,5 milioni di euro, dell'uso esclusivo per 20 anni di una coppia di cavi in fibra ottica del Gruppo Wind per la conduzione degli impianti, il controllo e la difesa del Sistema Elettrico Nazionale. Tale investimento rientra nell'ambito della strategia di ottimizzazione dei costi di gestione e di potenziamento della sicurezza e affidabilità del servizio, annunciati a gennaio nel Piano Strategico 2007-2011.

I **Dipendenti** del Gruppo a fine marzo 2007 sono 3.556 , in aumento di 1 unità rispetto a fine 2006.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO AL 31 MARZO 2007

Il 12 aprile 2007 il Ministro delle Attività Produttive ha approvato il Piano di Sviluppo della Rete di Trasmissione Nazionale di TERNA.

Il 20 aprile 2007 TERNA, attraverso la controllata R.T.L., ha sottoscritto con Iride Energia S.p.A. il contratto per l'acquisizione, per 49,4 milioni di euro, dell'intero capitale sociale di AEM Trasporto Energia S.r.l. di Torino e della sottostazione elettrica a 220 kV di Moncalieri facente parte della Rete di Trasmissione Nazionale. Tale operazione rientra nell'ambito della strategia di consolidamento della Rete di Trasmissione Nazionale e permette a TERNA di ampliare ulteriormente il proprio perimetro raggiungendo una quota di RTN pari al 98,3%. Il perfezionamento dell'operazione è subordinato all'autorizzazione dell'Autorità Antitrust.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel corso della restante parte dell'esercizio ci si può attendere una sostanziale linearità dei ricavi. Si prevede, invece, in particolare nella parte finale dell'esercizio un maggior impatto dei costi dovuto alle maggiori attività operative che tipicamente vengono poste in essere negli ultimi mesi dell'anno, e di conseguenza una lieve flessione dei margini.

Nel corso della rimanente parte dell'esercizio continuerà l'attuazione di quanto previsto dal DPCM 11 maggio 2004, con particolare riferimento all'unificazione della Rete di Trasmissione Nazionale, attraverso il perseguimento dell'acquisizione delle porzioni di RTN possedute da altri operatori.

Proseguirà, inoltre, lo scouting della Società alla ricerca di opportunità di investimento all'estero con particolare attenzione alla redditività e al limitato profilo di rischio.

La relazione trimestrale al 31 marzo 2007, non sottoposta a revisione contabile, sarà disponibile sul sito Internet Terna all'indirizzo www.terna.it entro i termini di legge.

In conformità alla vigente normativa brasiliana, sono invece disponibili nei siti internet della Commissione Valori Mobiliari del Brasile (all'indirizzo www.cvm.gov.br) e della propria controllata brasiliana, Terna Participações (www.terna.com.br), i risultati, pubblicati in data odierna, relativi al primo trimestre 2007 di Terna Participações stessa e delle sue controllate (TSN Transmissora Sudeste Nordeste S.A. e Novatrans Energia S.A.), elaborati secondo i principi contabili brasiliani BR GAAP (e presentati in valuta locale).

Alle ore 16.30 si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 2007 ad analisti finanziari e investitori istituzionali, alla quale potranno collegarsi in modalità ascolto anche i giornalisti. Il materiale di supporto alla conference call sarà reso disponibile nel sito www.terna.it, nella sezione Investor Relations, in concomitanza con l'avvio della conference call stessa. Nella stessa sezione sarà inoltre possibile seguire la presentazione tramite audio webcasting.

Si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale ed il cashflow consolidati del Gruppo TERNA.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" (Ebitda e Indebitamento finanziario netto), il cui significato e contenuto sono illustrati qui di seguito in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005:

- Ebitda (margine operativo lordo): rappresenta un indicatore della performance operativa; è calcolato sommando al risultato operativo (EBIT) gli ammortamenti;
- Indebitamento finanziario netto: rappresenta un indicatore della propria struttura finanziaria; è determinato quale risultante dei debiti finanziari a breve e lungo termine e dei relativi strumenti derivati, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie.

Conto economico consolidato riclassificato

euro milioni	1 gennaio - 31 marzo			
	2007	2006	Variazioni	%
Ricavi:				
- Corrispettivo Utilizzo Rete (1)	307,9	278,5	29,4	10,6%
- Altre partite energia (1)	10,7	10,4	0,3	2,9%
- Altre Vendite e Prestazioni (1)	8,4	7,5	0,9	12,0%
- Altri Ricavi e Proventi Diversi	6,0	10,2	-4,2	-41,2%
Totale ricavi	333,0	306,6	26,4	8,6%
Costi operativi:				
- Costo del lavoro (2)	51,9	50,4	1,5	3,0%
- Servizi e godimento beni di terzi	26,9	28,5	-1,6	-5,6%
- Materiali (2)	1,8	2,1	-0,3	-5,6%
- Altri costi	4,5	8,3	-3,8	-14,3%
Totale costi operativi	85,1	89,3	-4,2	-4,7%
MARGINE OPERATIVO LORDO	247,9	217,3	30,6	14,1%
Ammortamenti	58,2	48,6	9,6	19,8%
RISULTATO OPERATIVO	189,7	168,7	21,0	12,4%
- Proventi (Oneri) finanziari netti (3)	-24,5	-18,6	-5,9	31,7%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	165,2	150,1	15,1	10,1%
- Imposte sul risultato del periodo	66,9	59,7	7,2	12,1%
UTILE NETTO DEL PERIODO	98,3	90,4	7,9	8,7%
-UTILE NETTO DI TERZI	6,4	0	6,4	100,0%
-UTILE NETTO DI GRUPPO	91,9	90,4	1,5	1,7%

Nei prospetti contabili consolidati:

(1) il saldo è incluso nella voce "Ricavi delle vendite e prestazioni"

(2) comprensivo della voce costi capitalizzati

(3) corrisponde al saldo delle voci esplicitate ai punti 1, 2, 3 dei "Proventi ed oneri finanziari".

Situazione patrimoniale consolidata riclassificata

euro milioni			
	al 31.03.2007	al 31.12.2006	Variazione
Immobilizzazioni Nette			
- Attività immateriali (1)	302,0	299,1	2,9
- Immobili, impianti e macchinari	5.242,6	5.159,0	83,6
- Altre (2)	12,4	12,8	-0,4
Totale	5.557,0	5.470,9	86,1
Capitale Circolante Netto			
- Crediti commerciali	1.348,0	1.182,1	165,9
- Rimanenze	28,3	25,6	2,7
- Altre attività (3)	28,7	26,4	3,3
- Debiti commerciali	1.318,4	1.280,6	37,8
- Debiti tributari netti (4)	167,8	115,5	52,3
- Altre Passività (5)	266,6	249,6	17,0
Totale	-346,8	-411,6	64,8
Capitale Investito lordo	5.210,2	5.059,3	150,9
Fondi diversi (6)	616,5	617,6	-1,1
Capitale Investito netto	4.593,7	4.441,7	152,0
Patrimonio netto	2.116,3	2.008,9	107,4
Patrimonio netto di Terzi	150,4	150,0	0,4
Indebitamento finanziario netto (7)	2.327,0	2.282,8	44,2
Totale	4.593,7	4.441,7	152,0

Nei prospetti contabili consolidati corrispondono:

(1) alle voci "Avviamento" e "Attività immateriali";

(2) alle voci "Partecipazioni valutate metodo PN" e "Altre attività non correnti"

(3) alla voce "Altre attività correnti" al netto dei crediti tributari (euro 7,6 milioni) ed alla voce "Attività finanziarie correnti" per il valore dei ratei attivi su proventi finanziari (euro 0,2 milioni);

(4) alle voci "Altre attività correnti" per il valore dei crediti tributari (euro 7,6 milioni), "Debiti per imposte sul reddito" e "Altre passività correnti" per l'importo dei debiti tributari diversi da debiti per imposte sul reddito (euro 37,7 milioni), "Passività per imposte anche differite" per il valore del Fondo per imposte correnti (euro 62,4);

(5) alle voci "Attività finanziarie correnti" per il valore dei ratei attivi su contratti derivati su Prestito obbligazionario (euro 3,2 milioni), "Altre passività non correnti", "Passività finanziarie correnti" ed "Altre passività correnti" al netto dei debiti tributari diversi da debiti per imposte d'esercizio (euro 37,7 milioni);

(6) alle voci "TFR ed altri fondi relativi al personale", "Fondo rischi ed oneri futuri", "Passività per imposte anche differite", al netto del Fondo per imposte correnti (euro 62,4 milioni), ed "Attività per imposte anticipate".

(7) alle voci "Finanziamenti a lungo termine", "Quote correnti dei finanziamenti a lungo termine", "Finanziamenti a breve termine", "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", "Attività finanziarie non correnti", "Passività finanziarie non correnti".

Cash flow consolidato

euro milioni			
	31.03.2007	31.03.2006	Variazione
C/C INTERSOCIETARIO E CASSA INIZIALE	200,4	76,6	123,8
Utile Netto di periodo	98,3	90,4	7,9
Ammortamenti	58,2	48,6	9,6
Variazioni nette dei fondi	-1,5	11,9	-13,4
Autofinanziamento	155,0	150,9	4,1
Variazione del capitale circolante netto:	-64,8	7,5	-72,3
Cash Flow operativo	90,2	158,4	-68,2
Investimenti			
- Immobilizzazioni materiali	-116,4	-41,8	-74,6
- Immobilizzazioni immateriali	-3,2	-0,9	-2,3
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	-7,5	-49,3	41,8
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	-127,1	-92,0	-35,1
Variazione dei finanziamenti	19,5	-8,9	28,4
Altre movimenti patrimonio netto Gruppo	3,3	8,1	-4,8
Dividendi	-11,8*	-	-11,8
Altre movimenti patrimonio netto Terzi	1,2	-	1,2
Totale flusso monetario da (per) attività finanziarie	12,2	-0,8	13,0
Totale flusso monetario dell'esercizio	-24,7	65,6	-90,3
C/C INTERSOCIETARIO E CASSA FINALE	175,7	142,2	33,5

*Dividendi distribuiti dalla controllata Terna Participacoes

(a) Il prospetto allegato riepiloga sinteticamente le fonti e gli impieghi del periodo, utilizzando i dati riportati nei prospetti del bilancio intermedio al 31 marzo 2007 e nelle relative note di commento. Per il Rendiconto finanziario ex IAS 7 si rimanda a pag. 24 del bilancio medesimo.