

Comunicazione Esterna
Tel. +39 06 83057300
Fax +39 06 83054845
e-mail: terna.ufficiostampa@enel.it

Investor Relations
Tel. +39 06 83057145
Fax +39 06 83054289
e-mail: terna.investorrelations@enel.it
www.terna.it

Terna S.p.A. redige per la prima volta la situazione semestrale consolidata di Gruppo includendo le partecipazioni di controllo in TSN e Novatrans acquisite a dicembre 2003. Per una più completa informativa sulla evoluzione della gestione, sono stati riportati alcuni dati economici pro formati relativi al primo semestre 2003 che rappresentano i teorici effetti economici delle operazioni di riduzione del capitale di Terna e delle acquisizioni delle controllate brasiliane come se fossero avvenute il 1° gennaio 2003.

Terna: il Cda approva i risultati del primo semestre 2004

Ricavi a 518,9 milioni di euro (+14,9%)
Ebitda a 347,5 milioni di euro (+12,8%)
Ebit a 253,2 milioni di euro (+42,8%)
Utile netto a 102,2 milioni di euro (+72,3%)

ACCONTO SUL DIVIDENDO DI 0,045 EURO PER AZIONE EMISSIONE DI PRESTITI OBBLIGAZIONARI FINO A 1,4 MILIARDI DI EURO DESTINATI AL RIFINANZIAMENTO DEL DEBITO CON ENEL SPA

Roma, 6 settembre 2004 – Il Consiglio di Amministrazione di Terna, riunitosi oggi sotto la presidenza di Fulvio Conti, ha esaminato e approvato i risultati del primo semestre 2004.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

<i>Milioni di euro</i>	1° semestre 2004	1° semestre 2003 Proforma	Variazione
Ricavi	518,9	451,8	+14,9%
EBITDA (Margine operativo lordo)	347,5	308,1	+12,8%
EBIT (Risultato operativo)	253,2	177,3	+42,8%
Utile netto	102,2	59,3	+72,3%

Il presidente **Fulvio Conti** ha commentato: "Sono soddisfatto dei risultati semestrali di Terna che dimostrano la solidità della Società e la sua capacità di generare un alto livello di redditività, tra i migliori del suo settore a livello europeo, e che riteniamo di poter confermare per l'intero anno. Inoltre, i risultati ottenuti ci consentono l'avvio della politica di acconto sui dividendi su base

semestrale. Una politica che intendiamo mantenere anche per il futuro e che costituirà una ulteriore caratteristica distintiva del nostro titolo a vantaggio degli azionisti”.

Nel corso dei primi sei mesi del 2004, Terna ha realizzato **ricavi** consolidati pari a 518,9 milioni di euro, prevalentemente riferibili (480,2 milioni di euro) alle attività regolamentate. In particolare, per l'utilizzo della rete di trasmissione italiana sono stati accertati corrispettivi pari a 428,5 milioni di euro (394,2 milioni di euro nel primo semestre 2003 proforma). I ricavi da attività regolamentate relative alle controllate sono pari a 51,7 milioni di euro (19,5 milioni di euro nel primo semestre 2003 proforma). La crescita dei ricavi consolidati, pari a 67,1 milioni di euro, è principalmente riconducibile alla definizione delle tariffe per il nuovo periodo regolatorio 2004-2007 (delibera AEEG n. 05/04) ed alla progressiva entrata in esercizio delle linee di trasmissione brasiliane.

I **costi d'esercizio** ammontano a 171,4 milioni di euro (157,0 milioni di euro per la Capogruppo e 14,4 milioni di euro per le controllate), rispetto ai 143,7 milioni di euro dello stesso periodo 2003 e scontano maggiori costi per servizi principalmente legati all'IPO e una sopravvenienza passiva (circa 17 milioni di euro) relativa ad un conguaglio sul canone di locazione della rete per gli anni 2002 e 2003. Si rileva anche una riduzione dei costi del personale (-2,5 milioni di euro) interamente attribuibile alla minore consistenza media nei relativi semestri.

L'**EBITDA** (Margine Operativo Lordo) è risultato pari a 347,5 milioni di euro, in crescita di 39,4 milioni di euro (+12,8%) per effetto di un incremento dei ricavi proporzionalmente maggiore rispetto a quello dei costi.

L'**EBIT** (Risultato Operativo) è di 253,2 milioni di euro, in crescita di 75,9 milioni di euro (+ 42,8%) rispetto ai 177,3 milioni di euro del primo semestre pro-forma 2003 e beneficia della riduzione di circa 50 milioni di euro degli ammortamenti conseguente della ridefinizione, a fine 2003, della vita economica utile degli impianti (nel 1° semestre 2003 i cespiti erano ancora ammortizzati in base alle precedenti aliquote).

L'**utile netto** si attesta a 102,2 milioni di euro dopo aver scontato oneri finanziari netti per 48,9 milioni di euro e imposte sul reddito per 88,4 milioni di euro.

La situazione patrimoniale consolidata al 30 giugno 2004 riflette l'operazione di ottimizzazione della struttura del capitale effettuata nel corso del semestre. Il **patrimonio netto** alla fine del periodo in esame è pari a 1.768,8 milioni di euro (2.966,2 milioni di euro al 31 dicembre 2003) e l'**indebitamento finanziario netto** ammonta a 1.862,3 milioni di euro (605,4 milioni di euro al 31 dicembre 2003). Il rapporto **debt/equity** a fine giugno 2004 è quindi pari a 1,05.

Gli **investimenti** del semestre sono pari a circa 137 milioni di euro.

I **dipendenti** del gruppo a fine giugno 2004 sono 2.950, in crescita di 113 unità rispetto a fine 2003, anche per l'ingresso nel perimetro di consolidamento delle controllate brasiliane.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DELLA CAPOGRUPPO

La situazione contabile della capogruppo, Terna Spa, al 30 giugno 2004 chiude con un utile netto di 548,6 milioni di euro, inclusi 421,3 milioni di euro derivanti dal "disinguinamento fiscale" operato nel semestre in applicazione delle nuove norme di diritto societario e rilevato tra le componenti straordinarie.

Non considerando tale effetto, l'utile netto del periodo sarebbe pari a 127,3 milioni di euro, in crescita di 51,2 milioni di euro rispetto al primo semestre 2003.

Nel primo semestre 2004, i ricavi di Terna Spa, ammontano a 467,5 milioni di euro, di cui 428,5 milioni di euro riferibili al corrispettivo spettante alla Società per l'utilizzo della Rete di Trasmissione Nazionale. I costi operativi ammontano a 157 milioni di euro, di cui 79,3 milioni di euro relativi al personale.

L'Ebitda è pari a 310,5 milioni di euro, in crescita di 13,7 milioni di euro. Nel semestre sono stati stanziati ammortamenti per 70,6 milioni di euro con una contrazione di 51,8 milioni di euro rispetto a quelli del primo semestre 2003, calcolati, questi ultimi, sulla base delle previgenti aliquote ridefinite solo a fine 2003 con efficacia 1° gennaio 2003.

Il risultato operativo si attesta a 224,6 milioni di euro, in crescita di 52,2 milioni di euro (+30,3%).

APPROVATO PAGAMENTO DI ACCONTO SUL DIVIDENDO 2004

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato la distribuzione di un acconto sul dividendo dell'esercizio 2004.

Tenuto conto che Terna Spa ha conseguito nel periodo un utile netto di 548,6 milioni di euro al lordo del "disinquinamento fiscale" e di 127,3 milioni di euro al netto di tali rettifiche, il Consiglio di Amministrazione, anche alla luce della prevedibile positiva evoluzione della gestione per l'esercizio in corso, ha deliberato la distribuzione di un acconto sul dividendo pari complessivamente a 90.000.000 di euro ed equivalente a 0,045 euro per azione.

L'acconto sul dividendo, al lordo delle eventuali ritenute di legge, verrà posto in pagamento a decorrere dal 21 ottobre 2004, previo stacco in data 18 ottobre 2004 della cedola n.1.

DELIBERATA L'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI FINO A 1,4 MILIARDI DI EURO

Il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito del programma di rifinanziamento del proprio debito, ha deliberato l'emissione di uno o più prestiti obbligazionari, da collocare presso investitori istituzionali entro il 30 giugno 2005, per l'importo complessivo di 1.400 milioni di euro.

Tali emissioni consentiranno, in particolare, di rimborsare in via integrale i finanziamenti concessi dalla controllante Enel a favore di Terna, ristrutturando il profilo dell'indebitamento della Società e allungandone la vita media in linea con la natura degli attivi.

Il Consiglio di Amministrazione ha demandato al Presidente e all'Amministratore Delegato la definizione degli importi, dei tempi e delle caratteristiche delle singole emissioni, nonché la facoltà di richiederne la quotazione presso la Borsa di Lussemburgo.

Alle ore 17,30 si terrà una conference call per illustrare i risultati semestrali ad analisti finanziari ed investitori istituzionali, alla quale potranno collegarsi "ad audiendum" 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.

Si allegano gli schemi riclassificati di conto economico e stato patrimoniale del Gruppo Terna e di Terna Spa e si rileva che tali schemi e le note riferite ai dati di Gruppo sono stati consegnati al Collegio Sindacale ed alla Società di revisione per le valutazioni di competenza.

GRUPPO TERNA - CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Milioni di Euro	Primo semestre		Variazioni
	2004	2003 Proforma	
Corrispettivo utilizzo rete	480,2	413,7	66,5
Altre vendite e prestazioni	29,5	25,3	4,2
Variazione lavori in corso su ordinazione	-1,0	2,5	-3,5
Altri ricavi e proventi	10,2	10,3	0,1
Totale ricavi	518,9	451,8	67,1
Costi del personale	79,9	82,4	-2,5
Costi per servizi e godimento beni di terzi	62,3	55,4	6,9
Consumi di materiali	7,1	7,1	0,0
Altri costi	31,2	8,2	23,0
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-9,1	-9,4	0,3
Totale costi operativi	171,4	143,7	27,7
MARGINE OPERATIVO LORDO	347,5	308,1	39,4
Ammortamenti economico-tecnici	79,0	128,8	-49,8
Accantonamenti e svalutazioni	15,3	2,0	13,3
Totale ammort.eco/tec. e accantonamenti	94,3	130,8	-36,5
RISULTATO OPERATIVO	253,2	177,3	75,9
(Oneri) Proventi finanziari netti	-48,9	-56,5	7,6
RIS.ANTE COMP.STRAORD.FISC. E IMPOSTE	204,3	120,8	83,5
(Oneri) Proventi straordinari netti	-13,7	-1,2	-12,5
RISULTATO ANTE IMPOSTE	190,6	119,6	71,0
Imposte sul reddito	88,4	60,3	28,1
UTILE DEL PERIODO	102,2	59,3	42,9

GRUPPO TERNA – STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Milioni di Euro

	al 30-giugno-04	al 31-dic-03	Variazioni
Immobilizzazioni materiali e immateriali	4.348,6	4.311,3	37,3
Immobilizzazioni finanziarie	11,1	12,8	-1,7
Totale immobilizzazioni nette	4.359,7	4.324,1	35,6
Clienti	184,2	226,7	-42,5
Rimanenze	33,5	34,9	-1,4
Altre attività	31,4	19,7	11,7
Fornitori	153,5	232,5	-79,0
Debiti tributari netti	39,7	40,1	-0,4
Altre passività	236,8	197,4	39,4
Capitale circolante netto	-180,9	-188,7	7,8
CAPITALE INVESTITO LORDO	4.178,8	4.135,4	43,4
Fondo trattamento di fine rapporto	63,6	70,7	-7,1
Fondo quiescenza e obblighi simili	0,9	38,3	-37,4
Imposte differite nette	414,2	394,9	19,3
Fondi altri	68,8	59,7	9,1
Totale Fondi	547,5	563,6	-16,1
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.631,3	3.571,8	59,5
Patrimonio netto del Gruppo	1.768,8	2.966,2	-1.197,4
Patrimonio netto di terzi	0,2	0,2	0,0
Indebitamento finanziario complessivo*	1.862,3	605,4	1.256,9
TOTALE	3.631,3	3.571,8	59,5
<u>Indebitamento finanziario complessivo*</u>			
Mutui BEI	321,6	325,0	-3,4
Debito verso ENEL S.p.A.	1.400,0	456,2	943,8
Debito BNDES	171,9	164,2	7,7
Cassa	-31,2	-340,0	308,8
	1.862,3	605,4	1.256,9

TERNA SPA - CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Milioni di Euro

Primo semestre

	2004	2003	Variazioni
Corrispettivo utilizzo rete	428,5	394,2	34,3
Altre vendite e prestazioni	29,9	25,3	4,6
Variazione lavori in corso su ordinazione	-1,0	2,5	-3,5
Altri ricavi e proventi	10,1	9,2	0,9
Totale ricavi	467,5	431,2	36,3
Costi del personale	79,3	81,8	-2,5
Costi per servizi e godimento beni di terzi	56,7	51,1	5,6
Consumi di materiali	6,8	6,0	0,8
Altri costi	23,3	4,8	18,5
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-9,1	-9,3	0,2
Totale costi operativi	157,0	134,4	22,6
MARGINE OPERATIVO LORDO	310,5	296,8	13,7
Ammortamenti economico-tecnici	70,6	122,4	-51,8
Accantonamenti e svalutazioni	15,3	2,0	28,3
Totale ammort.eco/tec. e accantonamenti	85,9	124,4	-38,5
RISULTATO OPERATIVO	224,6	172,4	52,2
(Oneri) Proventi finanziari netti	-10,2	-15,9	5,7
RIS.ANTE COMP.STRAORD.FISC. E IMPOSTE	214,4	156,5	57,9
(Oneri) Proventi straordinari netti	418,8	-1,4	420,2
Ammortamenti aggiuntivi	0,0	22,9	22,9
RISULTATO ANTE IMPOSTE	633,2	132,2	501,0
Imposte sul reddito	84,6	56,1	28,5
UTILE DEL PERIODO	548,6	76,1	472,5

TERNA SPA – STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Milioni di Euro

	al 30-giu-04	al 31-dic-03	Variazioni
Immobilizzazioni materiali e immateriali	3.779,1	3.051,4	727,7
Immobilizzazioni finanziarie	275,3	168,6	106,7
Totale immobilizzazioni nette	4.054,4	3.220,0	834,4
Clienti	168,7	202,8	-34,1
Rimanenze	26,4	27,7	-1,3
Altre attività	31,1	19,4	11,7
Fornitori	139,3	158,4	-19,1
Debiti tributari netti	34,9	34,5	0,4
Altre passività	236,7	235,8	0,9
Capitale circolante netto	-184,8	-178,8	-6,0
CAPITALE INVESTITO LORDO	3.869,6	3.041,2	828,4
Fondo trattamento di fine rapporto	63,6	70,7	-7,1
Fondo quiescenza e obblighi simili	0,9	38,3	-37,4
Imposte differite nette	414,2	137,1	277,1
Fondi altri	68,8	59,2	9,6
Totale Fondi	547,5	305,3	242,2
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.322,1	2.735,9	586,2
Patrimonio netto	1.802,3	2.533,9	-731,6
Indebitamento finanziario complessivo*	1.519,8	202,0	1.317,8
TOTALE	3.322,1	2.735,9	586,2
<u>Indebitamento finanziario complessivo*</u>			
Finanziamenti BEI	321,6	325,0	-3,4
Finanziamenti da ENEL S.p.A.	1.400,0	456,2	943,8
Finanziamento a Controllata Novatrans	-187,9	-289,8	101,9
Cassa e C/C intersocietario	-13,9	-289,4	275,5
	1.519,8	202,0	1.317,8