

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 30 SETTEMBRE 2006

Ricavi a 996,3 milioni di euro (784,4 milioni nei 9M05, +27 %)
Ebitda a 731,1 milioni di euro (552,7 milioni nei 9M05, +32,3 %)
Ebit a 582,9 milioni di euro (429,4 milioni nei 9M05, +35,7 %)
Utile netto a 299,4 milioni di euro (234,9 milioni nei 9M05, +27,5 %)
Investimenti a 202,6 milioni di euro (144 milioni nei 9M05, +40,7%)

Roma, 8 novembre 2006 – Il Consiglio di Amministrazione di TERNA SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Luigi Roth, ha esaminato e approvato i risultati - presentati dall'AD Flavio Cattaneo - del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2006, che chiude con un utile netto pari a 299,4 milioni di euro, in crescita del 27,5% rispetto allo stesso periodo precedente.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

Milioni di euro	Primi 9 Mesi 2006	Primi 9 Mesi 2005	Variazione
Ricavi	996,3	784,4	27%
Ebitda (Margine operativo lordo)	731,1	552,7	32,3%
Ebit (Risultato operativo)	582,9	429,4	35,7%
Utile netto	299,4	234,9	27,5%

L'Amministratore Delegato, Flavio Cattaneo, ha commentato: "Continua il trend positivo dei primi due trimestri sia in termini finanziari sia in termini strategici. Gli indicatori testimoniano il nostro orientamento alla gestione in sicurezza delle Reti, mostrando un incremento di circa il 44% degli investimenti in sviluppo rispetto allo scorso anno. L'accordo sottoscritto per l'acquisizione di Edison Rete e AEM Trasmissione, che saranno presto nel perimetro aziendale, è un ulteriore rilevante obiettivo raggiunto. E' stata, inoltre, completata con successo la quotazione sul mercato brasiliano di Terna Participações. I nostri azionisti, oltre che sulla crescita complessiva del valore della Società, possono contare sulla costante remunerazione del capitale attraverso l'acconto di dividendo in pagamento tra breve".

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

I **Ricavi** dei primi nove mesi 2006, pari a 996,3 milioni di euro, (850,5 milioni di euro per la Capogruppo, 140,8 milioni di euro per le controllate brasiliane e 5 milioni di euro per la controllata RTL), registrano un aumento di 211,9 milioni di euro (+27% rispetto ai 784,4 milioni di euro dei primi nove mesi 2005). Tale aumento è principalmente riconducibile ai maggiori ricavi per il trasporto di energia nella rete di trasmissione nazionale italiana per 160,7 milioni di euro, di cui circa 51 milioni derivanti dal consolidamento del ramo d'azienda Transmission System Operator (TSO) che non era presente nei primi nove mesi del 2005. Il Gruppo TERNA ha, inoltre, accertato

ricavi per 47,6 milioni di euro per la compensazione del deficit tariffario relativo all'intero esercizio 2005, secondo quanto stabilito dalla delibera 162/06 dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas.

Si rilevano Altre Partite di Energia pari a 31 milioni di euro relativi a corrispettivi dovuti per le attività di misura e dispacciamento.

Si registrano, inoltre, maggiori ricavi per il trasporto di energia nella rete brasiliana per 23,9 milioni di euro (da 116,5 a 140,4 milioni, + 20,5%), principalmente dovuti agli effetti dell'apprezzamento del real nei confronti dell'euro.

I **Costi operativi** pari a 265,2 milioni di euro al 30 settembre (242,8 milioni di euro per la Capogruppo e 22,4 milioni di euro per le controllate) subiscono un incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente di 33,5 milioni di euro (+14,5%) essenzialmente dovuto ai costi relativi all'acquisizione del ramo d'azienda TSO e della società RTL, non presenti al 30 settembre 2005.

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 731,1 milioni di euro (607,7 milioni di euro per la Capogruppo, 118,5 milioni di euro per le controllate brasiliane e 4,9 milioni di euro per la controllata RTL), con un incremento di 178,4 milioni di euro (+32,3%) rispetto al dato del corrispondente periodo del 2005. Il margine rispetto ai ricavi si attesta pertanto al 73%.

L'**Ebit** (Risultato Operativo) è di 582,9 milioni di euro, in crescita di 153,5 milioni di euro rispetto ai 429,4 milioni di euro del corrispondente periodo del 2005 (+35,7%), nonostante la crescita di 24,9 milioni di euro degli ammortamenti, relativi principalmente all'acquisizione del ramo d'azienda TSO e di RTL, non presenti al 30 settembre 2005, dell'evoluzione tariffaria e della maggiore energia trasportata nel periodo di riferimento.

L'**Utile netto** del periodo si attesta a 299,4 milioni di euro (in aumento del 27,5% rispetto ai 234,9 milioni di euro dei primi nove mesi del 2005), dopo aver scontato oneri finanziari netti per circa 73,5 milioni e imposte sul reddito per 210 milioni.

La situazione patrimoniale consolidata al 30 settembre 2006 registra un **Patrimonio netto** pari a 1.953,3 milioni di euro (a fronte dei 1.902,2 milioni di euro al 31 dicembre 2005) mentre l'**indebitamento finanziario netto**, tenuto conto del debito per l'acconto sul dividendo ancora da erogare (euro 106 milioni), è pari a 2.117,5 milioni di euro (rispetto ai 2.268,7 milioni di euro al 31 dicembre 2005). Il rapporto **debt/equity** al 30 settembre 2006 è quindi pari a **1,08**.

Gli **Investimenti** nei primi nove mesi 2006 sono pari a 202,6 milioni di euro, in crescita del 40,7% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, di cui 188,7 milioni relativi ad investimenti in immobilizzazioni materiali effettuati in Italia (+35%), a conferma dell'implementazione puntuale del Piano di Sviluppo della Rete di Trasmissione Nazionale.

I **Dipendenti** del Gruppo a fine settembre 2006 sono 3.441, in calo di 1 unità rispetto al 31 dicembre 2005.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE

Milioni di euro	3° trimestre 2006	3°trimestre 2005	Variazione %
Ricavi	337,9	284,8	+ 18,6%
Ebitda (Margine operativo lordo)	253,6	204,6	+ 23,9%
Ebit (Risultato operativo)	204,3	163,1	+ 25,3%
Utile netto	109,4	94,6	+ 15,6%

Nel terzo trimestre i **ricavi** del Gruppo si attestano a 337,9 milioni di euro, in aumento di 53,1 milioni di euro (+18,6%) rispetto allo stesso periodo del 2005 e sono riconducibili per 43,3 milioni di euro al corrispettivo spettante al Gruppo per l'utilizzo della Rete di Trasmissione Nazionale Italiana e per 3,2 milioni alle controllate brasiliane. Si rilevano inoltre ricavi per Altre partite di energia per 10,4 milioni di euro.

I **Costi operativi** ammontano a 84,3 milioni di euro, di cui 56,5 milioni relativi al personale.

L'**Ebitda** si attesta a 253,6 milioni di euro, con una variazione di 49 milioni rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, con una crescita del 23,9%. Il margine rispetto ai ricavi si attesta pertanto al 75%.

L'**Ebit** è pari a 204,3 milioni di euro, con un incremento pari a 41,2 milioni di euro (+25,3%) rispetto allo stesso periodo del 2005. Nel terzo trimestre 2006 sono stati stanziati ammortamenti per 49,3 milioni di euro.

L' **Utile netto** si attesta a 109,4 milioni di euro, con un incremento di 14,8 milioni di euro (+15,6%) rispetto allo stesso periodo del 2005.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO AL 30 SETTEMBRE 2006 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il 16 ottobre TERNA ha firmato gli accordi per le acquisizioni di Edison Rete e AEM Trasmissione che aggiungeranno al perimetro aziendale rispettivamente 2.763 km e 1.095 km di linee elettriche di trasmissione ad alta tensione e porteranno la percentuale del Gruppo TERNA al 97,6% della Rete di Trasmissione Nazionale.

Il 27 ottobre con l'avvio della quotazione sono iniziate le contrattazioni alla Borsa di San Paolo in Brasile del titolo Terna Participações; la grande richiesta dei titoli ha consentito di allargare l'offerta globale e di prezzare il titolo a 21 reais cioè al valore massimo dell'intervallo di prezzo prefissato.

Continuerà il perseguimento dell'attuazione di quanto previsto dal DPCM 11/5/2004 con particolare riferimento all'unificazione della Rete di Trasmissione Nazionale attraverso l'acquisizione delle rimanenti porzioni di RTN. 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.

Alle ore 18.00 si terrà una conference call per illustrare i risultati dei primi nove mesi del 2006 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 e rendiconto finanziario consolidati del Gruppo TERNA.

Conto economico riclassificato

Milioni di euro	1 gennaio - 30 settembre			
	2006	2005	Variazioni	%
Ricavi:				
Corrispettivo Utilizzo Rete	913,7	729,1	184,6	25,3%
Altre partite energia	31,0	0	31,0	100,0%
Altre Vendite e Prestazioni	31,7	40,8	-9,1	-22,3%
Altri Ricavi e Proventi Diversi	19,9	14,5	5,4	37,2%
Totale ricavi	996,3	784,4	211,9	27,0%
Costi operativi:				
- Costo del lavoro	168,6	127,7	40,9	32,0%
- Servizi e godimento beni di terzi	94,1	82,1	12,0	14,6%
- Materiali	12,9	14,0	-1,1	-7,9%
- Altri costi	15,2	24,1	-8,9	-36,9%
- Costi capitalizzati	-25,6	-16,2	-9,4	58,0%
Totale costi operativi	265,2	231,7	33,5	14,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO	731,1	552,7	178,4	32,3%
Ammortamenti	148,2	123,3	24,9	20,2%
RISULTATO OPERATIVO	582,9	429,4	153,5	35,7%
- Proventi (Oneri) finanziari netti	-73,5	-57,0	-16,5	28,9%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	509,4	372,4	137,0	36,8%
- Imposte sul risultato del periodo	210,0	137,5	72,5	52,7%
-UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	299,4	234,9	64,5	27,5%

Situazione patrimoniale riclassificata

Milioni di euro

	al 30.09.2006	al 31.12.2005	Variazione	%
Immobilizzazioni Nette				
-Immateriali	307,4	306,2	1,2	0,4%
-Materiali	4.727,4	4.646,3	81,1	1,7%
- Finanziarie	12,9	13,4	-0,5	-3,7%
Totale	5.047,7	4.965,9	81,8	1,6%
Capitale Circolante Netto				
- Clienti	1.070,5	1.026,2	44,3	4,3%
- Rimanenze	27,2	21,2	6,0	28,3%
- Altre attività	21,7	20,9	0,8	3,8%
- Fornitori	1.040,8	975,0	65,8	6,7%
- Debiti tributari netti	161,4	16,9	144,5	855,0%
-Altre Passività	372,3	255,4	116,9	45,8%
Totale	-455,1	-179,0	-276,1	154,2%
Capitale Investito lordo	4.592,6	4.786,9	-194,3	-4,1%
Fondi diversi	627,8	616,0	11,8	1,9%
Capitale Investito netto	3.964,8	4.170,9	-206,1	-4,9%
Patrimonio netto	1.953,3	1.902,2	51,1	2,7%
Indebitamento finanziario netto	2.011,5	2.268,7	-257,2	-11,3%
Totale	3.964,8	4.170,9	-206,1	-4,9%

Rendiconto finanziario Gruppo TERNA

Milioni di euro

	30.09.2006	30.09.2005	Variazione
C/C INTERSOCIETARIO E CASSA INIZIALE	76,6	231,8	-155,2
Utile Netto	299,4	234,9	64,5
Ammortamenti	148,2	123,3	24,9
Variazioni nette dei fondi	11,8	39,5	-27,7
Autofinanziamento	459,4	397,7	61,7
Variazione del capitale circolante netto:	276,1	-3,3	279,4
Cash Flow operativo	735,5	394,4	341,1
Investimenti			
- Immobilizzazioni materiali	-194,1	-141,5	-52,6
- Immobilizzazioni immateriali	-8,5	-2,5	-6,0
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	-33,3	-19,9	-13,4
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	-235,9	-163,9	-72
Variazione dei finanziamenti	-66,6	84,6	-151,2
Dividendi ed altri movimenti PN	-250,0	-140,0	-110,0
Totale flusso monetario da (per) attività finanziarie	-316,6	-55,4	-261,2
Totale flusso monetario dell'esercizio	183,0	175,1	7,9
C/C INTERSOCIETARIO E CASSA FINALE	259,6	406,9	-147,3