

Comunicazione Esterna
Tel. +39 06 8313 8120
Fax +39 06 8313 8372
e-mail: ufficio.stampa@terna.it

Investor Relations
Tel. +39 06 8313 8145
Fax +39 06 8313 8389
e-mail: investor.relations@terna.it

www.terna.it

CDA TERNA: APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2006

Ricavi a 306,6 milioni di euro (253,8 milioni nel 1Q05, +20,8%)

Ebitda a 217,3 milioni di euro (181,8 milioni nel 1Q05, +19,5%)

Ebit a 168,7 milioni di euro (141,4 milioni nel 1Q05, +19,3%)

Utile netto a 90,4 milioni di euro (70,3 milioni nel 1Q05, +28,6%)

Roma, 10 maggio 2006 – Il Consiglio di Amministrazione di TERNA S.p.A., riunitosi oggi sotto la Presidenza di Luigi Roth, ha esaminato e approvato i risultati del primo trimestre 2006, illustrati dall'Amministratore Delegato Flavio Cattaneo. Il periodo chiude con un utile netto pari a 90,4 milioni di euro, segnando una crescita del 28,6% rispetto al primo trimestre 2005.

L'Amministratore Delegato, **Flavio Cattaneo**, ha commentato: "In questo primo trimestre TERNA sta già dimostrando di realizzare risultati di grande rilievo secondo gli obiettivi tracciati, in linea con il Piano Strategico presentato. Proseguiamo nell'obiettivo di valorizzare le attività brasiliane con il percorso di quotazione e intendiamo continuare a misurarci con le performance e la qualità del servizio dei migliori operatori internazionali di settore".

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

Milioni di euro	1° trimestre 2006	1° trimestre 2005	Variazione
Ricavi	306,6	253,8	+20,8%
Ebitda (Margine operativo lordo)	217,3	181,8	+19,5%
Ebit (Risultato operativo)	168,7	141,4	+19,3%
Utile netto	90,4	70,3	+28,6%

Conformità agli IAS/IFRS. I bilanci intermedi consolidati del Gruppo Terna al 31 marzo 2006 e al 31 marzo 2005 sono stati redatti, in osservanza di quanto previsto dall'art. 82 del "Regolamento Emittenti" n. 11971/1999 e successive modifiche, in conformità al principio contabile internazionale n. 34 applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale.

RISULTATI CONSOLIDATI 1 TRIMESTRE 2006

I **Ricavi** del primo trimestre 2006, pari a 306,6 milioni di euro (256,2 milioni di euro per la Capogruppo, 48,9 milioni di euro per le controllate brasiliane e 1,5 milioni di euro per la controllata RTL), registrano un aumento di 52,8 milioni di euro (+20,8% rispetto ai 253,8 milioni di euro del primo trimestre 2005). Tale aumento è principalmente riconducibile ai maggiori ricavi per il trasporto di energia nella rete di trasmissione nazionale italiana per 42,4 milioni di euro, a cui si aggiunge un incremento di 12,9 milioni di euro dei ricavi delle controllate brasiliane, essenzialmente dovuto all'apprezzamento del real nei confronti dell'euro. Si rilevano inoltre Altri Ricavi energia Regolamentati pari a 10,4 milioni di euro relativi a corrispettivi dovuti alla Capogruppo per le attività di misura e dispacciamento.

Nello stesso periodo, gli Altri Ricavi e Proventi Diversi diminuiscono di circa 10,3 milioni per sopravvenienze attive relative a conguagli sul canone di locazione di rete rilevato nel 1° Trimestre 2005 (16 milioni di euro) compensato in parte da maggiori contributi in conto impianti.

I **Costi operativi** pari a 89,3 milioni di euro (77,7 milioni di euro per la Capogruppo e 11,6 milioni di euro per le controllate) subiscono un incremento rispetto allo stesso periodo del 2005 di 17,3 milioni di euro (+24%) essenzialmente dovuto ai costi relativi al ramo "Transmission System Operator" (TSO) acquisito dal GRTN, non presente nel primo trimestre dello scorso anno, in particolare un incremento del costo del lavoro pari a circa 12,1 milioni di euro e circa 4 milioni di euro per servizi e altri costi.

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 217,3 milioni di euro, con un incremento di 35,5 milioni di euro rispetto al dato del primo trimestre 2005 (+19,5%). Le controllate brasiliane contribuiscono per 37,5 milioni di euro, rispetto ai 27,9 milioni di euro del corrispondente periodo del 2005 (+34%).

L'**Ebit** (Risultato Operativo) è di 168,7 milioni di euro, in crescita di 27,3 milioni di euro (+19,3%) rispetto ai 141,4 milioni di euro del corrispondente periodo del 2005, dei quali circa 9 milioni di euro relativi alle controllate brasiliane e 0,8 milioni di euro relativo a RTL.

L'**Utile netto** del periodo si attesta a 90,4 milioni di euro, in crescita del 28,6% rispetto ai 70,3 milioni di euro del primo trimestre 2005.

La situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo registra un **Patrimonio netto** pari a 2.014 milioni di euro (a fronte dei 1.902,2 milioni di euro al 31 dicembre 2005) mentre l'**Indebitamento finanziario netto** è pari a 2.194,3 milioni di euro (rispetto ai 2.268,7 milioni di euro al 31 dicembre 2005). Il rapporto **debt/equity** al 31 marzo 2006 è quindi pari a 1,09.

Gli **Investimenti** nelle immobilizzazioni del primo trimestre 2006 sono pari a 42,7 milioni di euro, in crescita del 54% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

I **Dipendenti** del Gruppo a fine marzo 2006 sono 3.444, in crescita di 2 unità rispetto a fine 2005 per effetto della diminuzione di 13 in Italia e dell'aumento di 15 in Brasile.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO AL 31 MARZO 2006

Il 10 aprile 2006 TERNA ha stipulato la rinegoziazione del prestito bancario sindacato, contratto originariamente nel dicembre 2004, estendendo la durata e migliorandone le condizioni.

Il 13 aprile 2006 l'AEEG ha pubblicato la delibera n° 73/06 in cui ha definito i meccanismi di incentivazione volti a favorire l'aggregazione in capo a TERNA della proprietà della Rete di Trasmissione Nazionale (RTN).

Il 27 Aprile 2006 il Consiglio di Amministrazione di TERNA S.p.A. ha deliberato la riorganizzazione delle attività brasiliane del Gruppo, finalizzata anche alla quotazione di tali attività sul mercato azionario brasiliano. Nella stessa data TERNA ha aderito a Confindustria al fine principalmente di favorire il progresso del proprio Piano di Sviluppo, attraverso l'opportuno raccordo con il sistema imprenditoriale sul territorio.

Il 2 maggio 2006 Moody's ha confermato il rating di TERNA S.p.A. come issuer ed il rating di lungo termine del debito ad 'Aa3' riportandone l'outlook a stabile. Il rating di breve termine della società è stato confermato a 'P-1'.

Il 4 maggio 2006 Fitch ha assegnato, per la prima volta, a TERNA S.p.A. un 'Senior Unsecured' rating al debito di lungo termine pari a 'AA', un 'Issuer Default Rating' (IDR) di 'AA-' con Outlook Negativo e un rating di breve termine di 'F1+'.

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 tradizionalmente vengono poste in essere negli ultimi mesi dell'anno e, di conseguenza, una lieve flessione dei margini, comunque tipica.

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. Verrà inoltre perseguita la quotazione, attraverso Terna Participações, delle controllate brasiliane con l'obiettivo di esprimere appieno il valore delle stesse, consentire l'accesso al mercato dei capitali locale, ampliare le possibilità di crescita futura nel paese, riducendo al tempo stesso l'esposizione diretta del rischio da parte di TERNA S.p.A..

Alle ore 16.30 si terrà una conference call per illustrare i risultati del primo trimestre 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. 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 - 31 marzo			
	2006	2005	Variazioni	%
Ricavi:				
Corrispettivo Utilizzo Rete	278,5	223,2	55,3	24,8%
Altri ricavi energia regolamentati	10,4	0,0	10,4	0,0%
Altre Vendite e Prestazioni	9,9	12,5	-2,6	-20,8%
Altri Ricavi e Proventi Diversi	7,8	18,1	-10,3	-56,9%
Totale ricavi	306,6	253,8	52,8	20,8%
Costi operativi:				
- Costo del lavoro	54,1	42,0	12,1	28,8%
- Servizi e godimento beni di terzi	28,5	24,7	3,8	15,4%
- Materiali	1,8	3,0	-1,2	-40,0%
- Altri costi	8,3	6,1	2,2	36,1%
- Costi capitalizzati	-3,4	-3,8	0,4	-10,5%
Totale costi operativi	89,3	72,0	17,3	24,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO	217,3	181,8	35,5	19,5%
Ammortamenti	48,6	40,4	8,2	20,3%
RISULTATO OPERATIVO	168,7	141,4	27,3	19,3%
- Proventi (Oneri) finanziari netti	-18,6	-24,7	6,1	-24,7%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	150,1	116,7	33,4	28,6%
- Imposte sul risultato del periodo	59,7	46,4	13,3	28,7%
-UTILE NETTO DEL PERIODO	90,4	70,3	20,1	28,6%

Situazione Patrimoniale riclassificata

Milioni di euro

	al 31.03.2006	al 31.12.2005	Variazioni	%
Immobilizzazioni Nette				
- Materiali e Immateriali	5.009,5	4.952,5	57,0	1,2%
- Finanziarie	13,1	13,4	-0,3	-2,2%
Totale	5.022,6	4.965,9	56,7	1,1%
Capitale Circolante Netto				
- Clienti	984,1	1.026,2	-42,1	-4,1%
- Rimanenze	25,6	21,2	4,4	20,8%
- Altre attività	22,4	20,9	1,5	7,2%
- Fornitori	882,0	975,0	-93,0	-9,5%
- Debiti tributari netti	76,2	16,9	59,3	350,9%
-Altre Passività	260,4	255,4	5,0	2,0%
Totale	-186,5	-179,0	-7,5	4,2%
Capitale Investito lordo	4.836,1	4.786,9	49,2	1,0%
Fondi diversi	627,8	616,0	11,8	1,9%
Capitale Investito netto	4.208,3	4.170,9	37,4	0,9%
Patrimonio netto	2.014,0	1.902,2	111,8	5,9%
Indebitamento finanziario netto	2.194,3	2.268,7	-74,4	-3,3%
Totale	4.208,3	4.170,9	37,4	0,9%

Rendiconto Finanziario Gruppo Terna
Milioni di euro

	31 Marzo 2006	31 Marzo 2005	Variazione
C/C INTERSOCIETARIO E CASSA INIZIALE	76,6	231,8	-155,2
Utile Netto	90,4	70,3	20,1
Ammortamenti	48,7	40,5	8,2
Variazioni nette dei fondi	11,8	12,9	-1,1
Autofinanziamento	150,9	123,7	27,2
Variazione del capitale circolante netto:	7,5	-35,2	42,7
Cash Flow operativo	158,4	88,5	69,9
Investimenti			
- Immobilizzazioni materiali	-41,8	0,0	-41,8
- Immobilizzazioni immateriali	-0,9	-27,7	26,8
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	-32,2	-18,8	-13,4
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	-74,9	-46,5	-28,4
Variazione dei finanziamenti	-17,9	121,6	-139,5
Riduzione di capitale sociale	0,0	0,0	0,0
Dividendi	0,0	0,0	0,0
Totale flusso monetario da (per) attività finanziarie	-17,9	121,6	-139,5
Totale flusso monetario dell'esercizio	65,6	163,6	-98,0
C/C INTERSOCIETARIO E CASSA FINALE	142,2	395,4	-253,2