

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

TERNA: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati 2005

Utile netto a 297,9 milioni di euro (231,1 milioni nel 2004 +28,9%)

Ricavi a 1.087,4 milioni di euro (1.020,0 milioni nel 2004 +6,6%)

Ebitda a 722,2 milioni di euro (650,8 milioni nel 2004 +11%)

Ebit a 547,1 milioni di euro (494,5 milioni nel 2004 +10,6%)

*Dividendo proposto per il 2005: 13 centesimi di euro per azione, +13% rispetto al 2004
(di cui 5 centesimi di euro già pagati quale acconto e 8 centesimi di euro
quale saldo a giugno 2006)*

Approvato European Medium Term Notes Programme da 2 Mld di euro

Roma, 15 marzo 2006 – L'Amministratore Delegato Flavio Cattaneo ha illustrato i risultati dell'esercizio 2005, esaminati e approvati dal Consiglio di Amministrazione di TERNA S.p.A., riunitosi oggi sotto la Presidenza di Luigi Roth.

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI CONSOLIDATI

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento CEE n. 1606/2002 del Parlamento e del Consiglio Europeo del 19 luglio 2002, il Gruppo Terna redige il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2005 in base ai principi contabili internazionali, International Financial Reporting Standards (IFRS) omologati dalla Commissione Europea. Nel Bilancio Consolidato i dati comparativi dell'esercizio 2004 sono stati rideterminati secondo i suddetti principi.

Milioni di euro	2005	2004	Variazione
Ricavi*	1.087,4	1.020,0	+6,6%
Ebitda (Margine operativo lordo)	722,2	650,8	+11,0%
Ebit (Risultato operativo)	547,1	494,5	+10,6%
Utile netto	297,9	231,1	+28,9%

* al netto delle partite energetiche passanti

L'Amministratore Delegato Flavio Cattaneo ha commentato:

“Nel 2005 abbiamo conseguito risultati economico finanziari in crescita rispetto al 2004. Questo ci permette di proporre un dividendo tra i più interessanti del settore, in crescita del 13% sullo scorso anno. Il 2005 è stato caratterizzato per TERNA da eventi di natura societaria molto rilevanti che hanno comportato l'assunzione di maggiori responsabilità in ambito di sicurezza, affidabilità, efficienza e minor costo del servizio di trasmissione nel rispetto della nuova Concessione e del Codice di rete.”

Risultati consolidati 2005

I **Ricavi** dell'esercizio 2005, pari a 1087,4 milioni di euro (915,5 milioni di euro per la Capogruppo, 1,5 milioni di euro per RTL e 170,4 milioni di euro per le controllate brasiliane), registrano un incremento di 67,4 milioni di euro (+6,6%) rispetto ai 1.020,0 milioni di euro del 2004.

Si rilevano maggiori ricavi per la controllante dovuti all'effetto combinato di minori ricavi per utilizzo della rete, altre vendite e prestazioni e di maggiori altri ricavi e proventi. Nel corrispettivo di utilizzo della rete si registrano da una parte minori ricavi per il trasporto di energia sulla rete di trasmissione nazionale italiana (circa 37 milioni di euro) quale conseguenza del processo tariffario, il cui effetto risulta parzialmente compensato dai corrispettivi spettanti alla società per le attività derivanti dal ramo TSO acquisito dal GRTN (circa 10 milioni di euro). Gli altri ricavi e proventi crescono invece di circa 37,5 milioni di euro per maggiori sopravvenienze attive relative a conguagli sul canone di locazione rete per gli anni 2002/2004 (circa 20 milioni di euro) e rilascio di fondi rischi ed oneri accantonati negli esercizi precedenti (circa 16,5 milioni di euro).

Si registra un incremento dei ricavi delle controllate brasiliane pari a 51,4 milioni di euro, sia per effetto dell'integrale entrata in esercizio della linea di proprietà di Novatrans che grazie all'apprezzamento del real nei confronti dell'euro.

I **Costi d'esercizio** ammontano a 365,2 milioni di euro (322,8 milioni di euro per la Capogruppo, per 0,3 milioni di euro per RTL e 42,1 milioni di euro per le controllate) e risultano in diminuzione del 1,1% (- 4 milioni di euro) rispetto al dato 2004 (369,2 milioni di euro). La riduzione dei costi è in larga parte da ricondurre ai maggiori costi sostenuti nel 2004 per la IPO (10 milioni di euro).

L'**Ebitda** (Margine Operativo Lordo) si attesta a 722,2 milioni di euro, con un incremento di 71,4 milioni di euro rispetto ai 650,8 milioni di euro del 2004 (+11%). Le controllate brasiliane contribuiscono per 17,8% con 128,2 milioni di euro, rispetto agli 83,3 milioni di euro del 2004.

L'**Ebit** (Risultato Operativo) è di 547,1 milioni di euro, in crescita di 52,6 milioni di euro (+ 10,6%) rispetto ai 494,5 milioni di euro del 2004. Il beneficio della crescita dell'Ebitda è parzialmente ridotto dal sostanziale incremento della voce ammortamenti (18,8 milioni di euro). Di questi, 13,9 milioni di euro sono attribuibili alla Capogruppo (5,6 milioni di euro per le immobilizzazioni immateriali e 8,3 milioni di euro per le immobilizzazioni materiali) principalmente relativi ai beni acquisiti con il ramo d'azienda "Transmission System Operator" (TSO) del GRTN e circa 4,5 milioni relativi alle controllate brasiliane. La quota di spettanza di RTL è pari a circa 0,4 milioni di euro.

L'**Utile netto** si attesta a 297,9 milioni di euro (in crescita del 28,9% rispetto ai 231,1 milioni di euro del 2004) dopo aver scontato imposte sul reddito per 169 milioni di euro, di cui -7,2 milioni per imposte differite nette e 9 milioni riferiti alle società brasiliane.

L'incidenza delle imposte sul reddito dell'esercizio sull'utile ante imposte è pari al 36,2%.

La situazione patrimoniale consolidata al 31 dicembre 2005 registra un **patrimonio netto** pari a 1.902,2 (a fronte dei 1.759,1 mln di euro al 31 dicembre 2004), mentre l'**Indebitamento finanziario** netto è pari a 2.268,7 mln di euro (rispetto ai 1.892,5 milioni di euro al 31 dicembre 2004).

Il rapporto **debt/equity** al 31 dicembre 2005 è quindi pari a 1,2.

Gli **Investimenti** in Immobilizzazioni Materiali nel 2005 sono risultati pari a circa 271,3 milioni di euro, di cui 259,4 milioni relativi alla Capogruppo.

I **Dipendenti** del Gruppo a fine 2005 sono 3.442. A parità di perimetro i dipendenti sono diminuiti di 88 unità. L'incremento netto, anche considerando le acquisizioni del ramo d'azienda del GRTN e di Acea Trasmissione (oggi denominata R.T.L. S.p.A.), a fine esercizio risulta pari a 513 unità .

Nel 2005 **la domanda di energia elettrica** in Italia ha toccato, secondo i primi dati provvisori, i 329,4 miliardi di kWh con un aumento dell' 1,3% rispetto al 2004.

RISULTATI 2005 DELLA CAPOGRUPPO

Il bilancio della Capogruppo al 31 dicembre 2005, in virtù delle opzioni offerte dal Dlgs. 38/2005 è redatto secondo i principi contabili italiani.

Milioni di euro	2005	2004	Variazione
Ricavi*	908,1	905,6	+0,3%
Ebitda (Margine operativo lordo)	604,8	600,9	+0,6%
Ebit (Risultato operativo)	446,4	447,1	-0,2%
Utile netto	268,0	252,9**	+5,9%

* al netto delle partite energetiche passanti

** al netto degli effetti del disinquinamento fiscale

Il Conto economico della Capogruppo al 31 dicembre 2005 chiude con un **utile netto** di 268 milioni di euro, con un incremento di circa 15,1 milioni di euro rispetto al risultato 2004 (+5,9%).

Nel 2005 i **ricavi** di **TERNA S.p.A.** ammontano a 908,1 milioni di euro registrando un incremento pari a 2,5 milioni di euro così ripartito:

Una riduzione dei ricavi per 17,1 milioni di euro, più che compensate da altre vendite e prestazioni per 8,4 milioni di euro, altri ricavi e proventi diversi per 11,2 milioni di euro da riferire a sopravvenienze attive.

I **costi operativi** pari a 303,4 milioni di euro registrano una leggera contrazione verso l'esercizio precedente per circa 1,3 milioni di euro.

L'**Ebitda** è pari a 604,8 milioni di euro, in crescita di 3,9 milioni di euro (+0,6% rispetto al 2004).

L'**Ebit** si attesta a 446,4 milioni di euro, in diminuzione di 0,7 milioni di euro (-0,2% rispetto al 2004)

Lo **Stato Patrimoniale** evidenzia immobilizzazioni materiali e immateriali nette pari a 4.156,5 milioni, un **Capitale Investito** netto pari a 3.710,1 milioni coperto dal **Patrimonio Netto** per 1.866 milioni (50,3%, contro 54,0% al 31.12.2004) e dall'**Indebitamento Finanziario** netto per 1.844,1 milioni (49,7%, contro 46,0% al 31.12.2004).

APPROVATO EMTN (EUROPEAN MEDIUM TERM NOTES) PROGRAMME

Il Consiglio di Amministrazione, in relazione agli investimenti di sviluppo previsti dal piano industriale ed ai fabbisogni relativi, ha deliberato di ricorrere al mercato dei capitali attraverso la predisposizione di un programma quadro per future emissioni obbligazionarie a medio – lungo termine (EMTN programme) per un valore fino a 2 mld di euro. Il programma sarà curato da Deutsche Bank e Citigroup in qualità di Arranger.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2005 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE PER L'ANNO 2006

Il 10 marzo 2006 TERNA è stata confermata nel FTSE4GOOD EUROPE, l'indice borsistico del Financial Times Stock Exchange di Londra che raggruppa le aziende europee che si distinguono in tema di sviluppo economico sostenibile.

Nel corso del prossimo esercizio, in linea con il Piano Strategico presentato il 31 gennaio scorso, sarà focalizzata l'attenzione allo sviluppo e manutenzione della Rete di Trasmissione Nazionale (RTN) e delle attività di Dispacciamento per perseguire gli obiettivi di sicurezza, affidabilità ed efficienza tecnologica del sistema di trasmissione di energia elettrica in Italia. In particolare verrà curata l'implementazione del Piano di Sviluppo della rete che prevede un rilevante impegno di investimenti nell'ambito del prossimo quinquennio.

Nel corso del prossimo esercizio proseguirà il processo di unificazione della Rete di Trasmissione Nazionale (RTN), con l'obiettivo di acquisire le porzioni della rete di trasmissione nazionale di proprietà di altri soggetti, peraltro già avviato con l'acquisto di Acea Trasmissione S.p.A. nel 2005.

Il Gruppo proseguirà altresì, come già annunciato al mercato il 31 gennaio u.s., nella valutazione di opportunità di investimento all'estero caratterizzate da redditività e stabilità compatibili con il profilo di rischio della Società e con i vincoli imposti dalla Concessione.

Riguardo alle attività in Brasile, TERNA, secondo quanto annunciato al mercato il 31 gennaio 2006, proseguirà nel corso del 2006 nella definizione di un percorso di quotazione alla Borsa di San Paolo delle attività brasiliane con l'obiettivo di valorizzare al meglio le partecipazioni detenute, con accesso al mercato dei capitali locale e ampliamento delle

possibilità di crescita futura nell'area, riducendo al tempo stesso l'esposizione diretta del rischio da parte di TERNA S.p.A.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA E DIVIDENDI

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli azionisti, convocata per il 26 aprile prossimo in prima convocazione e per il 27 aprile in seconda, l'approvazione di un dividendo complessivo per l'intero esercizio 2005 pari a 13 centesimi di euro per azione e la distribuzione - al lordo delle eventuali ritenute di legge - di 8 centesimi di euro per azione. Complessivamente il dividendo di competenza del 2005 è pari a 260 milioni di euro in crescita di 30 milioni (+13%) rispetto al 2004.

Si ricorda in proposito che il Consiglio di Amministrazione di TERNA del 7 settembre 2005 aveva già deliberato la distribuzione agli azionisti di un acconto sul dividendo relativo all'esercizio 2005 pari a 5 centesimi di euro per azione, per un importo complessivo di 100 milioni di euro, il cui pagamento è avvenuto il 24 novembre 2005 con "data stacco" coincidente con il 21 novembre 2005.

Il Consiglio di Amministrazione, come già comunicato al mercato, proporrà il 19 giugno 2006 come "data stacco" cedola e il 22 giugno 2006 per il pagamento di suddetto saldo del dividendo.

Alle ore 18.00 si svolgerà una conference call per illustrare i risultati dell'esercizio 2005 ad analisti finanziari ed investitori istituzionali, alla quale potranno collegarsi, in modalità di solo ascolto, anche i giornalisti. Sarà possibile seguire l'evento in diretta con modalità audiostreaming collegandosi al sito www.terna.it Sezione Investor relations / Presentazioni dove sarà reso disponibile anche il materiale di supporto alla conference call, in concomitanza con l'avvio della conference stessa.

Si allegano gli schemi riclassificati di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario consolidati del Gruppo TERNA e civilistici di TERNA SpA e si rileva che gli schemi di bilancio e le note relative sono stati consegnati al Collegio Sindacale e alla Società di revisione per le valutazioni di competenza.

Conto Economico Gruppo Terna Riclassificato

Milioni di euro

	2.005	2.004	Variazioni	
				%
Ricavi:				
Corrispettivo Utilizzo Rete	957,8	929,1	28,7	3,1
Altre partite energia	6,9	0,0	6,9	0
Altre Vendite e Prestazioni	59,1	64,8	-5,7	-8,8
Altri Ricavi e Proventi Diversi	63,6	26,1	37,5	143,7
Totale ricavi	1.087,4	1.020,0	67,4	6,6
Costi operativi:				
- Personale	201,7	178,2	23,5	13,2
- Servizi e godimento beni di terzi	118,8	129,8	-11,0	-8,5
- Materiali	25,4	20,1	5,3	26,4
- Altri costi	45,8	63,6	-17,8	-28,0
- Costi capitalizzati	-26,5	-22,5	-4,0	17,8
Totale costi operativi	365,2	369,2	-4,0	-1,1
MARGINE OPERATIVO LORDO	722,2	650,8	71,4	11,0
Ammortamenti	175,1	156,3	18,8	12,0
RISULTATO OPERATIVO	547,1	494,5	52,6	10,6
- Proventi (Oneri) finanziari netti	-82,0	-99,9	17,9	-17,9
Proventi /(oneri) derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	1,8	0,0	1,8	100,0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	466,9	394,6	72,3	18,3
- Imposte sul risultato del periodo	-169,0	-163,5	-5,5	3,4
UTILE del GRUPPO e di terzi	297,9	231,1	66,8	28,9
UTILE DEL GRUPPO	297,9	231,1	66,8	28,9

Stato Patrimoniale Gruppo Terna Riclassificato

Milioni di euro

	al 31.12.2005	al 31.12.2004	Variazione
Immobilizzazioni Nette			
- Materiali e Immateriali	4.952,5	4.440,3	512,2
- Finanziarie	13,4	9,3	4,1
Totale	4.965,9	4.449,6	516,3
Capitale Circolante Netto			
- Clienti	1.026,2	157,9	868,3
- Rimanenze	21,2	19,6	1,6
- Altre attività	20,9	18,2	2,7
- Debiti tributari netti	16,9	7,2	9,7
- Fornitori	975,0	183,6	791,4
-Altre Passività	255,4	205,4	50,0
Totale	-179,0	-200,5	21,5
Capitale Investito lordo	4.786,9	4.249,1	537,8
Fondi diversi	616,0	597,5	18,5
Capitale Investito netto	4.170,9	3.651,6	519,3
Patrimonio netto	1.902,2	1.759,1	143,1
Indebitamento finanziario netto	2.268,7	1.892,5	376,2
Totale	4.170,9	3.651,6	519,3

Rendiconto Finanziario Gruppo Terna

Milioni di euro

Rendiconto Finanziario	2005	2004	Variazione
C/C INTERSOCIETARIO E CASSA INIZIALE	231,8	340,0	-108,2
Utile Netto	297,9	231,1	66,8
Ammortamenti	176,8	158,2	18,6
Variazioni nette dei fondi	18,6	29,3	-10,7
Autofinanziamento	493,3	418,6	74,7
Variazione del capitale circolante netto:	-21,5	-17,0	-4,5
Cash Flow operativo	471,8	401,6	70,2
Investimenti			
- Immobilizzazioni materiali	-268,7	-303,2	34,5
- Immobilizzazioni immateriali	-4,1	0,0	-4,1
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	-232,1	-22,9	-209,2
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	-504,9	-326,1	-178,8
Variazione dei finanziamenti	117,9	1.186,5	-1.068,6
Riduzione di capitale sociale	0,0	-1.200,0	1.200,0
Dividendi	-240,0	-170,2	-69,8
Totale flusso monetario da (per) attività finanziarie	-122,1	-183,7	61,6
Totale flusso monetario dell'esercizio	-155,2	-108,2	-47,0
C/C INTERSOCIETARIO E CASSA FINALE	76,6	231,8	-155,2

Conto Economico Terna SpA Riclassificato

Milioni di euro

	al		
	31.12.2005	al 31.12.2004	Variazione
Ricavi			
Ricavi energia partite a margine	793,7	810,8	-17,1
Altre vendite e prestazioni	71,2	62,8	8,4
Altri ricavi e proventi	43,2	32,0	11,2
Totale Ricavi	908,1	905,6	2,5
Costi Operativi			
Personale	176,9	163,2	13,7
Servizi e godimento beni di terzi	107,8	115,3	-7,5
Consumi di materiali	23,9	20,0	3,9
Altri costi	21,3	28,7	-7,4
Incrementi immobilizz. per lavori interni	-26,5	-22,5	-4,0
Totale costi operativi	303,4	304,7	-1,3
Margine Operativo Lordo	604,8	600,9	3,9
Ammortamenti	157,4	143,4	14,0
Accantonamenti	1,1	10,4	-9,3
Totale ammortamenti ed accantonamenti	158,4	153,8	4,6
RISULTATO OPERATIVO	446,4	447,1	-0,7
Componenti Finanziarie			
Proventi	44,4	34,9	9,5
Oneri	58,7	47,2	11,5
(Utili)/Perdite su cambi e Rivalutazione/(Svalutazione) partecipazioni	-4,4	4,9	-9,3
RIS.ANTE COMP.STRAORD.FISC. E IMPOSTE	436,5	429,9	6,6
Oner/Proventi straordinari netti	7,6	-409,6	417,2
RISULTATO ANTE IMPOSTE	428,9	839,5	-410,6
Imposte sul reddito	160,8	165,2	-4,4
UTILE DEL PERIODO	268,0	674,3	-406,3

Stato Patrimoniale Terna SpA Riclassificato

Milioni di euro

	al 31.12.2005	al 31.12.2004	Variazione
Immobilizzazioni Nette			
- Materiali e Immateriali	4.156,5	3.848,3	308,2
- Finanziarie	299,0	308,8	-9,8
Totale	4.455,5	4.157,1	298,4
Capitale Circolante Netto			
- Clienti	978,6	139,2	839,4
- Rimanenze	17,8	32,6	-14,8
- Altre attività	70,4	46,4	24,0
- Crediti/(debiti) tributari netti	-16,7	-3,2	-13,5
- Fornitori	-935,5	-177,4	-758,1
-Altre Passività	-302,0	-238,2	-63,8
Totale	-187,5	-200,6	13,1
Capitale Investito lordo	4.268,0	3.956,5	311,5
Fondi diversi	-557,9	-550,3	-7,6
Capitale Investito netto	3.710,1	3.406,2	303,9
Patrimonio netto	1.866,0	1.838,0	28,0
Indebitamento finanziario netto	1.844,1	1.568,2	275,9
Totale	3.710,1	3.406,2	303,9

Rendiconto Finanziario Terna SpA

Milioni di euro

Rendiconto Finanziario	2005	2004	Variazione
C/C INTERSOCIETARIO E CASSA INIZIALE	144,0	289,4	-145,4
Utile Netto	268,0	252,9	15,1
Ammortamenti	159,0	145,3	13,7
Variazioni nette dei fondi	7,5	-6,3	13,8
Autofinanziamento	434,5	391,9	42,6
Variazione del capitale circolante netto:	-13,1	-1,0	-12,1
Cash Flow operativo	421,4	390,9	30,5
Investimenti			0,0
- Immobilizzazioni materiali	259,4	-277,8	18,4
- Immobilizzazioni immateriali	-4,1	0,0	-4,1
- Altre variazioni delle Immobilizzazioni	193,8	-109,1	-84,7
Totale flusso monetario da (per) attività di investimento	457,3	-386,9	-70,4
Variazione dei finanziamenti	142,8	1.220,8	-1.078,0
Riduzione di capitale sociale	0,0	1.200,0	1.200,0
Dividendi	-40,0	-170,2	-69,8
Totale flusso monetario da (per) attività finanziarie	-97,2	-149,4	52,2
Totale flusso monetario dell'esercizio	133,1	-145,4	12,3
C/C INTERSOCIETARIO E CASSA FINALE	10,9	144,0	-133,1