

Relazioni con i Media
Tel. +39 06 85095699
Fax +39 06 85093771
e-mail: ufficiostampa@enel.it

Investor Relations
Tel. +39 06 85097008
Fax +39 06 85093771
e-mail: investor.relations@enel.it
www.enel.it

Il presente comunicato non deve essere considerato come un'offerta, né una sollecitazione all'investimento, ai fini dell'acquisto o della sottoscrizione di strumenti finanziari negli Stati Uniti, in Italia o in alcuna altra giurisdizione. Gli strumenti finanziari cui si fa riferimento nel presente comunicato non sono stati, né saranno soggetti a registrazione negli Stati Uniti d'America ai sensi del U.S. Securities Act del 1933, come modificato, né ai sensi di alcuna altra legislazione applicabile, e non potranno essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America, se non saranno oggetto di registrazione ovvero di esenzione da tali obblighi di registrazione. Il presente comunicato (e le informazioni ivi contenute) non potrà essere pubblicato o distribuito negli Stati Uniti d'America.

TERNA INCONTRA GLI ANALISTI DELLE BANCHE DEL CONSORZIO ISTITUZIONALE DI COLLOCAMENTO E GARANZIA

Presentati i risultati economico-finanziari consolidati e consolidati pro-forma e le strategie della Società.

I risultati pro-forma tengono conto degli effetti dell'ottimizzazione delle struttura finanziaria, realizzata attraverso la riduzione del capitale di Terna, e degli effetti economici dell'acquisizione delle società brasiliane.

Risultati consolidati pro forma 2003: ricavi a 919 milioni di euro; Ebitda a 623 milioni, pari al 68% dei ricavi, utile netto a 173 milioni, 19% dei ricavi.

Risultati consolidati pro-forma del primo trimestre 2004: ricavi a 281 milioni (+11%), Ebitda a 210 milioni (+13%), utile netto a 77 milioni, in crescita del 30% rispetto al primo trimestre 2003.

Roma, 30 aprile 2004 - Il management di Terna, guidato dal presidente Fulvio Conti e dall'amministratore delegato Sergio Mobili ha incontrato oggi gli analisti delle istituzioni del consorzio incaricato del collocamento delle azioni ordinarie della Società presso gli investitori istituzionali italiani ed esteri.

Terna è il principale operatore nel settore della trasmissione di energia elettrica nazionale e possiede oltre il 94%* delle infrastrutture elettriche in alta ed altissima tensione della rete di trasmissione nazionale con più di 38.000 km di linee; dal 31 dicembre 2003 è presente anche in Brasile, attraverso le sue controllate TSN e Novatrans, con più di 2.300 km di linee in altissima tensione.

Nel corso dell'incontro il management di Terna ha illustrato:

- le attività svolte da Terna in Italia e dalle controllate TSN e Novatrans in Brasile, il mercato di riferimento della Società e delle sue controllate, la normativa di settore ed i risultati storici economico-patrimoniali e finanziari;

- i risultati consolidati dell'esercizio sociale 2003, rappresentati anche pro-forma per tenere conto degli effetti dell'ottimizzazione della struttura finanziaria, realizzata attraverso la riduzione del capitale della Società, nonché degli effetti economici dell'acquisizione delle società brasiliane sopra indicate;
- i risultati consolidati del primo trimestre 2004, rappresentati pro-forma per tenere conto degli effetti dell'operazione di ottimizzazione della struttura finanziaria sopra descritta;
- i principali elementi dell'offerta globale, che prevede un'offerta pubblica di vendita in Italia ed un contestuale collocamento privato rivolto a investitori professionali in Italia e investitori istituzionali all'estero;
- gli orientamenti strategici.

* lettera dell'Autorità dell'Energia Elettrica e del Gas del 11 gennaio 2001

Risultati consolidati e consolidati pro-forma dell'esercizio 2003

(milioni di euro)	Consolidato pro-forma	% su ricavi	Consolidato	% su ricavi
RICAVI	919	-	872	-
EBITDA	623	68%	590	68%
EBIT	436	47%	414	47%
UTILE NETTO	173	19%	220	25%

Nel corso del 2003 Terna ha realizzato **ricavi** consolidati pro-forma pari a 919 milioni di euro, dei quali 807 milioni riconducibili ad attività regolamentate in Italia, 65 milioni ad altre attività svolte sul territorio nazionale e 47 milioni riconducibili alle attività regolamentate in Brasile; i ricavi consolidati, riferiti solamente alle attività svolte sul territorio nazionale, sono invece risultati pari a 872 milioni.

L'**EBITDA** (Margine operativo lordo) consolidato pro-forma è risultato pari a 623 milioni (68% circa dei ricavi), mentre quello consolidato è risultato pari a 590 milioni (anch'esso pari al 68% circa dei ricavi).

L'**EBIT** (Risultato operativo) consolidato pro-forma è stato pari a 436 milioni (47% circa dei ricavi pro-forma), mentre quello consolidato è risultato pari a 414 milioni (anch'esso pari al 47% circa dei relativi ricavi).

Infine l'**utile netto** pro-forma è stato pari a 173 milioni (il 19% circa dei ricavi pro-forma), inferiore di 47 milioni rispetto al medesimo dato consolidato in conseguenza dell'incremento degli oneri finanziari, dovuto all'aumento del debito sia per la citata operazione di ottimizzazione della struttura finanziaria sia per l'inclusione dei dati relativi alle società brasiliane.

Per quanto riguarda la performance patrimoniale-finanziaria:

- il **capitale investito netto** consolidato e consolidato pro-forma è risultato pari a 3.572 milioni mentre l'indebitamento finanziario netto pro-forma è risultato pari a 1.805 milioni (rispetto a 605 milioni del dato consolidato);
- il **cash-flow da attività di esercizio** pro-forma è stato superiore ai 400 milioni, inferiore di circa 37 milioni rispetto al medesimo dato consolidato, principalmente per effetto dell'inclusione dei dati relativi alle società brasiliane e di quelli relativi all'operazione di ottimizzazione della struttura del capitale.

Risultati consolidati pro-forma del primo trimestre 2004

(milioni di euro)	Consolidato pro-forma		
	1Q04	1Q03	Variazione %
RICAVI	281	253	11
EBITDA	210	186	13
EBIT	166	122	36
UTILE NETTO	77	59	30

Nel corso del 1° trimestre 2004 Terna, sempre a livello consolidato pro-forma, ha realizzato:

- **ricavi** per 281 milioni, in crescita dell'11% rispetto ai dati consolidati pro-forma del 1° trimestre del precedente esercizio, grazie anche all'entrata in funzione della quasi totalità delle linee brasiliane;
- un **EBITDA** pari a 210 milioni, in crescita del 13% rispetto al dato consolidato pro-forma del 1° trimestre del precedente esercizio, grazie all'effetto combinato dei maggiori ricavi mitigati da un lieve aumento dei costi operativi;
- un **EBIT** pari a 166 milioni, in crescita del 36% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, grazie anche all'effetto dei minori ammortamenti a seguito della revisione dell'allungamento della vita utile dei cespiti;
- un **utile netto** pari a 77 milioni (il 28% dei relativi ricavi), in crescita del 30% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Sempre su base pro-forma, il capitale investito netto al 31 marzo 2004 è risultato pari a 3.531 milioni, con un livello di indebitamento finanziario netto pari a 1.773 milioni.

Linee strategiche

Le linee strategiche tracciate dal management di Terna sono finalizzate alla massimizzazione della creazione di valore per gli azionisti attraverso:

- l'ottimale gestione delle attività relative alla trasmissione in Italia ed in Brasile, mediante l'incremento dell'efficienza e la razionalizzazione degli investimenti,

garantendo al tempo stesso una qualità del servizio in linea o superiore ai livelli richiesti dalle autorità nazionali dei Paesi in cui Terna opera;

- il perseguimento di opportunità di crescita selezionate con rigore tecnico-economico, sia nello sviluppo di infrastrutture di trasmissione sia nel settore della gestione, in Italia e all'estero, con particolare attenzione ai paesi balcanici, a quelli appartenenti all'area del bacino del Mediterraneo ed al Brasile;
- un'efficiente gestione della struttura finanziaria in termini di rapporto tra debito e mezzi propri;
- una politica di dividendi in linea con quella adottata dalle società comparabili italiane ed europee che operano nel medesimo settore.