

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI TERNA SPA.

AI SENSI DELL'ART. 2429, 2° COMMA DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 153 DEL D.LGS. 58/1998

All'Assemblea degli Azionisti di TERNA S.p.A ("TERNA", "Società"),

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 153 del Decreto Legislativo 58/98, Vi informiamo in merito al nostro operato, precisando che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenuto anche conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. In particolare:

- abbiamo assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo ottenuto dagli Amministratori, con la necessaria periodicità, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, assicurandoci che le deliberazioni fossero, non solo attuate, ma anche conformi alla legge ed allo Statuto e non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sulla struttura organizzativa, rilevando l'adeguatezza della stessa anche alla luce delle variazioni intervenute a seguito del processo di integrazione delle attività acquisite (trasmissione e dispacciamento) con il ramo d'azienda TSO (*Transmission System Operator*);
- abbiamo vigilato sul sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette nonché raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni;
- ai sensi dell'art. 150 del D.Lgs 58/98, abbiamo incontrato la Società di Revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni. Nel corso dei diversi incontri non sono emersi fatti da menzionare nella presente Relazione;

- abbiamo valutato e vigilato sull'attività di controllo interno in essere, mediante l'ottenimento di informazioni nonché di apposite relazioni periodiche rilasciate dal Responsabile della funzione, dalla cui analisi non si rilevano fatti tali da menzionare nella presente Relazione, evidenziando altresì l'adeguatezza del sistema di controllo esistente;
- abbiamo monitorato lo stato di aggiornamento e di implementazione della normativa sulla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche dettata dal D.Lgs 231/01;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla controllante alle controllate in ordine agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge;
- abbiamo esaminato, sia tramite verifiche dirette sia attraverso le informazioni assunte dalla Relazione della Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione di bilancio con particolare riguardo agli schemi adottati, al suo contenuto nonché ai principi contabili applicati. Abbiamo accertato la completezza della Relazione sulla Gestione redatta ai sensi dell'art. 2428 c.c. e l'adeguatezza della stessa nel fornire l'informativa relativamente sia alle operazioni con parti correlate, sia alle operazioni atipiche e/o inusuali, effettuate nel corso del 2006.

Gli unici ulteriori aspetti, relativi al bilancio, che il Collegio Sindacale ritiene rilevanti sono:

- l'incremento del valore della partecipazione nella controllata RTL S.p.A., conseguente al versamento in conto capitale, finalizzato all'acquisizione di AEM Trasmissione S.p.A. ed Edison Rete S.p.A.;
- l'incremento dei ricavi relativi alla remunerazione della rete elettrica sia per l'incremento delle nuove tariffe sia per la maggiore quantità di energia trasportata;
- la plusvalenza realizzata con la cessione, per IPO, del 17,4% delle azioni possedute in Tema Participações.

Con riferimento alla Relazione della Società di Revisione al bilancio 2006, si comunica che dalla stessa non risultano né rilievi né richiami di informativa.

Nel corso dell'attività di vigilanza testè descritta e, sulla base delle informazioni ottenute dalla Società di Revisione e dai Responsabili di TERNA, non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità da richiederne segnalazione agli organi di controllo ovvero menzione nella presente Relazione.

Vi comunichiamo, inoltre, che:

- il Consiglio di Amministrazione, ha effettuato n. 14 riunioni ed il Collegio Sindacale ha sempre assistito alle riunioni stesse. Nel corso del 2006 il Collegio Sindacale si è riunito 9 volte;
- nel corso del 2006 il Collegio Sindacale ha rilasciato due pareri ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, del c.c. e dell'art. 2386 c.c. Viceversa, la Società di Revisione ha rilasciato un unico Parere, per la distribuzione di acconti sui dividendi, ai sensi dell'art. 2433-*bis* del c.c.;
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile né esposti da parte dei terzi;
- la Società ha aderito al nuovo Codice di Autodisciplina ("Nuovo Codice") predisposto da Borsa Italiana S.p.A.

In particolare, Terna ha provveduto all'adeguamento della propria *Corporate Governance*, attraverso:

- la definizione dei criteri generali, sulla base dei quali, il Consiglio di Amministrazione ha espresso il proprio orientamento in merito al limite massimo degli incarichi da ricoprire;
- la definizione delle linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno in conformità al Nuovo Codice;
- l'adozione da parte dell'organo amministrativo dei criteri e delle procedure per la valutazione dell'indipendenza dei propri membri;
- l'emissione di un apposito regolamento per la gestione ed il trattamento delle informazioni societarie nonché per la regolamentazione della gestione interna e, della comunicazione all'esterno, di documenti ed informazioni riguardanti la Società;
- la predisposizione, l'adozione e l'implementazione di apposite procedure per la regolamentazione delle operazioni con parti correlate ovvero operazioni in cui un amministratore sia portatore di un interesse.

Si rileva altresì che, come emerge nell'ambito della Relazione sulla *Corporate Governance* corredata al bilancio d'esercizio, la Società ha provveduto agli adempimenti raccomandati dal Nuovo Codice in materia di composizione e modalità di funzionamento del Consiglio di Amministrazione, dei relativi Comitati interni e del Collegio Sindacale.

Infine, con riferimento alle raccomandazioni dettate dal Codice di Autodisciplina, di competenza di

questo Collegio, si comunica che in particolare:

- abbiamo verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di valutazione dell'indipendenza, adottati dal Consiglio di Amministrazione, non rilevando rilievi;
- abbiamo identificato i nostri criteri di indipendenza, in quelli previsti per gli amministratori, coerentemente al Nuovo Codice;
- abbiamo aderito al regime di trasparenza e, quindi agli obblighi informativi previsti per gli amministratori, che abbiano un interesse in una determinata operazione;
- abbiamo partecipato ai lavori del Comitato di Controllo interno;
- abbiamo vigilato sull'indipendenza della società di revisione-KPMG S.p.A.

A completamento di quanto raccomandato dalla Consob, con Comunicazione del 6 aprile 2001, con successive modificazioni ed integrazioni, si comunica quanto segue:

1. nel corso dell'esercizio 2006 non sono state effettuate operazioni atipiche od inusuali con società correlate o con terzi;
2. con riferimento alle operazioni ordinarie con le parti correlate (controllate e collegate), si segnala che le stesse riguardano, essenzialmente, la fornitura di prestazioni di assistenza e consulenza di carattere istituzionale (contratti di *management fee*), la prestazione di servizi per le ordinarie attività di esercizio e di manutenzione delle linee AT, operazioni di natura finanziaria collegate al servizio di tesoreria, le locazioni attive di laboratori ed altre strutture simili per usi specifici nonché la ricezione di servizi di consulenza tecnica, di studio e ricerca, la locazione passiva per l'utilizzo della porzione di Rete di Trasmissione Nazionale. Sulla base sia dell'analisi a campione, svolta dal Collegio Sindacale, sia dell'informativa ricevuta, si rileva la rispondenza delle stesse con l'interesse della Società.

Relativamente agli effetti economici delle suddette operazioni si comunica che le stesse hanno complessivamente generato ricavi pari a euro 42,3 milioni e costi pari ad euro 13,3 milioni.

Come risulta da apposita documentazione, oltre all'incarico di revisione contabile, sono state fornite dalla KPMG le seguenti ulteriori attività:

- incarico per la revisione contabile dei prospetti di riconciliazione IFRS di TERNA, per un importo pari a euro 15.000;

- incarico per il rilascio del parere ai sensi dell'art. 2433-*bis* c.c., per un importo pari a euro 32.000;
- incarico per l'emissione della *comfort letter* sul documento di offerta di programma emissione prestito medio termine (EMTNP), per un importo di euro 55.000;
- incarico di revisione del bilancio semestrale, al 30 giugno 2006, a seguito dell'entrata in vigore degli IFRS e, dell'acquisizione del ramo d'azienda TSO, per un importo pari a euro 21.000;
- incarico per la traduzione dall'italiano all'inglese della relazione semestrale 2006, per importo pari ad euro 9.500.

Oltre a quanto evidenziato, dalle informazioni acquisite, non risultano altri incarichi affidati a soggetti legati alla Società di revisione.

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Collegio Sindacale, sotto i profili di propria competenza, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio 2006 predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 7 maggio 2007

IL COLLEGIO SINDACALE

Avv. Giovanni Ferreri

Dott. Giancarlo Russo Corvace

Prof. Roberto Tasca