

**Il Consiglio di Amministrazione di Enertad:**

- approva la Relazione trimestrale al 30 settembre 2005
- conferisce mandato al proprio Advisor finanziario, Rothschild, per la ricerca di potenziali acquirenti delle attività del settore "Acciaio"

Milano, 10 novembre 2005 – Il Consiglio d'Amministrazione di EnerTAD SpA ha approvato la Relazione Trimestrale al 30 settembre 2005 che riporta i seguenti dati consolidati, redatti in conformità dei principi contabili internazionali IAS/IFRS. Al fine di consentire un paragone omogeneo, anche i dati del periodo di confronto sono stati coerentemente rettificati.

**Principali dati economici e finanziari consolidati (valori in milioni di euro)**

Terzo Trimestre			Primi nove mesi	
2004	2005		2004	2005
68,0	71,3	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	217,3	219,1
5,1	7,9	Margine Operativo Lordo (Ebitda)	22,7	22,0
(2,4)	0,7	Risultato di Gruppo al lordo delle imposte	(1,1)	(2,7)
			<b>30/06/2005</b>	<b>30/09/2005</b>
		Indebitamento finanziario netto	214,8	229,2
		Personale (unità)	812	841

**I ricavi delle vendite e delle prestazioni nel terzo trimestre 2005** (71,3 milioni di euro) sono in aumento di 3,3 milioni di euro rispetto al medesimo trimestre 2004. A tale crescita ha contribuito principalmente (i) il business "Eolico" con ricavi per 3,3 milioni di euro (+3,1 milioni di euro per effetto della marcia a regime del nuovo parco eolico di Troia San Vincenzo – 38MW) e (ii) il business "Waste to energy" con 8,8 milioni di euro (+2,1 milioni di euro grazie ai maggiori livelli di attività del termovalorizzatore di Terni En.A. e all'incremento delle tariffe CIP6); (iii) tali incrementi sono stati in parte compensati dalla flessione del business "Acciaio" i cui ricavi si sono attestati a 53,3 milioni di euro (-1,7 milioni di euro) a causa dei minori volumi venduti per il declino della domanda a livello internazionale.

**I ricavi dei primi nove mesi** ammontano a 219,1 milioni di euro con un incremento di 1,8 milioni di euro rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente per effetto: (i) della crescita del business "Eolico" (8,1 milioni di euro; +7,8 milioni di euro); (ii) del business "Waste to energy" (24,2 milioni di euro; +0,9 milioni di euro) e (iii) del business "Servizi idrici" (6,5 milioni di euro; +1,3 milioni di euro); parzialmente compensati (iv) dal business "Waste management" (10,5 milioni di euro; -5,8 milioni di euro per i minori volumi conferiti alla discarica di Orvieto, che aveva beneficiato fino all'aprile 2004 di conferimenti straordinari dalla regione Campania, con ricavi elevati) e (v) dal business "Acciaio" (169,6 milioni di euro; -2,2 milioni di euro).

**Il margine operativo lordo (Ebitda) nel terzo trimestre** è pari a 7,9 milioni di euro (+2,8 milioni di euro rispetto al medesimo trimestre 2004). Tale incremento è attribuibile (i) al business "Eolico" (+2,8 milioni di euro), (ii) al business "Waste to energy" (+1,1 milioni di euro) e (iii) al business "Waste management" (+0,5 milioni di euro) (iv) in parte compensato dal business "Acciaio" (-1,2 milioni di euro anche a causa dei minori margini commerciali).

**Il margine operativo lordo dei primi nove mesi** è pari a 22,0 milioni di euro, in flessione di 0,7 milioni di euro rispetto al medesimo periodo 2004, attribuibile principalmente (i) al business "Acciaio" (12,0 milioni di euro; -5,6 milioni di euro) e (ii) al business "Waste management" (-1,7 milioni di euro; -4,3 milioni di euro). Tale flessione è quasi completamente compensata dalla crescita dei margini del (iii) business "Eolico" (6,9 milioni di euro; +6,4 milioni di euro) e dal (iv) business "Waste to energy" (8,7 milioni di euro; +3,1 milioni di euro).

**Il risultato al lordo delle imposte del terzo trimestre 2005** è stato di 0,7 milioni di euro, in crescita di 3,1 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2004, essendosi quasi compensati la crescita degli oneri finanziari e la riduzione degli ammortamenti.

**Il risultato al lordo delle imposte dei primi nove mesi** è stato negativo per 2,7 milioni di euro, in flessione di 1,6 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2004, principalmente per maggiori oneri finanziari.

**L'indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2005 è di 229,2 milioni di euro, in aumento di 14,4 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2005, principalmente per la realizzazione degli investimenti nel business "Eolico".

**L'organico** è aumentato di complessive 29 unità passando da 812 (al 30 giugno 2005) a 841 (al 30 settembre 2005) a causa dell'acquisizione della società Fim Inox Industrie (+26 unità) operante nel business "Acciaio" nell'area di Parigi.

## **Principali fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre e prevedibile evoluzione della gestione**

**Business "Eolico":** si prevede che nel quarto trimestre proseguirà la marcia a regime del parco di Troia San Vincenzo (38 MW) e il miglioramento della produzione di quello di Viticuso (risolti i problemi operativi sugli aerogeneratori, rimane la limitazione a 3,5 MW della linea di trasmissione). Proseguono le attività per l'installazione degli aerogeneratori del parco di Troia San Cireo (30 MW) e i programmi prevedono il completamento dell'installazione entro dicembre 2005 e la messa in produzione graduale dei 15 aerogeneratori da 2 MW nel periodo novembre 2005/gennaio 2006. Infine sono in corso le attività per il completamento dell'iter autorizzativo di altri parchi eolici già opzionati dalla controllata Eos Windenergy Srl (ottenuta l'autorizzazione all'ampliamento del parco di Troia San Vincenzo da 38 a 42MW).

**Business "Waste to energy":** per Terni En.A. SpA si prevede il mantenimento dei livelli di attività registrati nel corso dei mesi di agosto e settembre 2005 a seguito degli interventi di miglioramento tecnologico/gestionale effettuati. Marcia regolare anche per il termovalorizzatore di Eall Srl.

**Business "Servizi idrici":** essendo stata portata a termine nello scorso mese di luglio la realizzazione degli investimenti richiesti dalla Regione Lazio per il rinnovo dell'autorizzazione all'esercizio dell'impianto DSI Srl di Frosinone, si prevede la graduale ripresa dell'attività dalla fine 2005.

**Business "Acciaio":** continuando la situazione non favorevole della domanda, si prevede nell'ultimo trimestre 2005 il mantenimento della pressione sui margini, cui si cercherà di far fronte con la diversificazione dei prodotti venduti e con il rafforzamento della rete commerciale.

In data 8 novembre 2005 Enertad SpA ha incassato 35,7 milioni di euro rivenenti dall'escussione della fideiussione a garanzia del proprio credito verso la controllante FinTAD International SA.

## Mandato a Rothschild per la ricerca di potenziali acquirenti delle attività del settore "Acciaio"

Il processo di ristrutturazione e semplificazione del portafoglio di business illustrato nel piano strategico di Enertad 2005-2008 del marzo 2005, prevede la focalizzazione e lo sviluppo nei business delle energie rinnovabili, "Eolico" e "Waste to energy" e in alcune attività ambientali collegate. In particolare nel biennio 2005-2006 è prevista la cessione di business non strategici tra i quali il settore "Acciaio".

In attuazione degli obiettivi del Piano il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dare mandato al proprio *advisor* finanziario, Rothschild, per l'esplorazione e la ricerca di eventuali acquirenti delle attività del settore "Acciaio". Tale eventuale operazione, una volta conclusasi, contribuirà a rafforzare la struttura patrimoniale della Società e supportare il programma di investimento per lo sviluppo del *core business*.

## Applicazione dei principi contabili internazionali

Il Gruppo Enertad ha provveduto ad adottare i principi contabili internazionali IAS/IFRS per la redazione dei propri documenti contabili e di bilancio a partire dalla trimestrale consolidata al 30 settembre 2005.

Riportiamo il **Prospetto di riconciliazione del patrimonio netto e del risultato al 30 settembre 2005:**

	Saldo 01.01.05	Variazione riserva di conversione	Variazione riserva di PN valutazioni IAS	Risultato	Saldo 30.09.05	Risultato III trim 05
Patrimonio netto Gruppo secondo i principi contabili italiani	160.868	1.472		(7.884)	154.456	(1.055)
<b>VARIAZIONI IAS/IFRS:</b>						
<b>Storno immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili</b>						
- Oneri accessori aumento capitale sociale	(5.557)			1.148	(4.409)	383
- Altre immobilizzazioni imm. non capitalizzabili	(470)			433	(37)	175
<i>sub totale</i>	(6.027)	0	0	1.581	(4.446)	558
<b>Rettifiche relative ad avviamenti e differenze di consolidamento</b>						
- Storno ammortamenti	4.103			3.752	7.855	1.252
- Iscrizione perdite di valore	(1.572)				(1.572)	
<i>sub totale</i>	2.531	0	0	3.752	6.283	1.252
<b>Altre rettifiche</b>						
- Valutazione strumenti finanziari	(3.426)		(121)		(3.547)	
- Valutazione prestito obbligazionario convertibile	(200)				(200)	
- Costo del personale per piani di incentivo			148	(148)	0	(56)
<i>sub totale</i>	(3.626)	0	27	(148)	(3.747)	(56)
<b>Effetto fiscale correlato</b>	(78)				(78)	
<i>totale delle variazioni IAS/IFRS</i>	(7.200)	0	27	5.185	(1.988)	1.754
Patrimonio netto Gruppo secondo i principi IAS/IFRS	153.668	1.472	27	(2.699)	152.468	699

Riportiamo i **prospetti sintetici di riconciliazione fra IAS/IFRS e principi contabili italiani per lo stato patrimoniale e il conto economico** al 30 settembre 2005:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	30.09.2005 principi italiani	Riclassifiche	Rettifiche	30.09.2005 principi IAS/IFRS
Attività non correnti	305.449	6.874	17.494	329.817
Attività correnti	225.966	355		226.321
<b>Totale attività</b>	<b>531.415</b>	<b>7.229</b>	<b>17.494</b>	<b>556.138</b>
Patrimonio netto di terzi	7.620			7.620
Patrimonio netto Gruppo	154.456		(1.988)	152.468
Passività non correnti	182.916	9.418	15.935	208.269
Passività correnti	186.423	(2.189)	3.547	187.781
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>531.415</b>	<b>7.229</b>	<b>17.494</b>	<b>556.138</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	30.09.2005 principi italiani	Riclassifiche	Rettifiche	30.09.2005 principi IAS/IFRS
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	219.314	(251)		219.063
Variazioni delle rimanenze	(3.407)			(3.407)
Altri ricavi e proventi operativi	1.300	251		1.551
Valore della produzione	<b>217.207</b>	<b>0</b>		<b>217.207</b>
Totale costi della produzione	(215.884)	1.398	5.185	(209.301)
Risultato operativo	<b>1.323</b>	<b>1.398</b>	<b>5.185</b>	<b>7.906</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(9.771)	(834)		(10.605)
Risultato dell'attività ordinaria prima delle imposte	<b>(8.448)</b>	<b>564</b>	<b>5.185</b>	<b>(2.699)</b>
Totale proventi e oneri straordinari	564	(564)		0
Risultato prima delle imposte	<b>(7.884)</b>	<b>0</b>	<b>5.185</b>	<b>(2.699)</b>

Si comunica che la "Relazione Trimestrale al 30 settembre 2005" è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso Borsa Italiana SpA, presso la sede legale della Società nonché nel sito [www.enertad.it](http://www.enertad.it), area *Investor Relations*.

Il presente comunicato è disponibile nel sito [www.enertad.it](http://www.enertad.it) nelle aree "*Investor Relations*" e "Sala Stampa".

Oggi, alle ore 17.00, il management di Enertad illustrerà i risultati del terzo trimestre ad analisti finanziari ed investitori istituzionali in una *conference call*.

Il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito [www.enertad.it](http://www.enertad.it), area *Investor Relations*, in concomitanza l'inizio della *conference call*.

Riferimenti societari:

Stefano Francavilla  
Pianificazione Strategica & Investor Relations  
Tel. 02 6263 244 - Fax 02 6263 263  
[stefano.francavilla@enertad.it](mailto:stefano.francavilla@enertad.it)

Danilo Lodola  
Direzione Affari Societari  
Tel. 02 6263 218 - Fax 02 6592 472  
[danilo.lodola@enertad.it](mailto:danilo.lodola@enertad.it)