

Il Consiglio di Amministrazione di Enertad approva la relazione semestrale al 30 giugno 2007 e conferma i risultati comunicati in occasione della seconda trimestrale:

- **risultati del primo semestre 2007:**
 - margine operativo lordo: 10,5 milioni di euro (+1,3 milioni rispetto al primo semestre 2006 - +14%);
 - risultato netto di periodo: 3,2 milioni di euro (+2,2 rispetto al primo semestre 2006 - +220%).
- **indebitamento finanziario netto:** 22,7 milioni di euro (+4,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2006).

Milano, 21 settembre 2007 - Il Consiglio d'Amministrazione di Enertad SpA ha approvato la Relazione Semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2007 redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, che riporta i seguenti dati:

Principali dati economici e finanziari consolidati (valori in milioni di euro)		
	Primo Semestre	
	2006	2007
Ricavi delle vendite e prestazioni attività continue	16,5	18,6
M.O.L. ante rideterminazione valore CV 2006	9,2	11,4
M.O.L.	9,2	10,5
Risultato operativo	4,7	6,4
Risultato netto attività continue	0,6	3,2
Risultato netto attività discontinue	0,3	0,0
Risultato netto di periodo	1,0	3,2
	31/12/2006	30/06/2007
Indebitamento finanziario netto	18,0	22,7
Personale	62	58

Enertad spa

Corso di Porta Nuova 15 20121 Milano Tel 02 62631 Fax 02 654884 www.enertad.it
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ERG spa



I ricavi operativi delle attività continue del primo semestre 2007, pari a 18,6 milioni di euro, sono incrementati di 2,1 milioni di euro rispetto al primo semestre dell'esercizio 2006 (+12,9%). A tali ricavi ha contribuito prevalentemente il business "Eolico" (+2 milioni di euro) il cui andamento è stato caratterizzato dai seguenti elementi: (i) produzione di energia elettrica sostanzialmente invariata rispetto al medesimo periodo 2006 (-0,5%); (ii) aumento del prezzo di cessione dell'energia elettrica (+12,7%) e (iii) aumento del prezzo stimato per i certificati verdi (+5,6%).

Il margine operativo lordo delle attività continue del primo semestre 2007, pari a 10,5 milioni di euro, è incrementato di 1,3 milioni di euro rispetto al primo semestre 2006. Tale incremento è riconducibile sia al business "Eolico" (+0,7 milioni di euro), per il quale valgono le ragioni già esposte in merito ai ricavi, sia alla Capo Gruppo (+0,6 milioni di euro) che ha ridotto il proprio risultato negativo.

Si evidenzia che prima della rideterminazione del prezzo dei certificati verdi 2006 (da 122 euro per MWh stimati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 a 115 euro per MWh), l'EBITDA del primo semestre 2007 aumenta di 2,2 milioni di euro rispetto al primo semestre 2006 (+24,1%).

Il risultato operativo delle attività continue del primo semestre 2007, positivo per 6,4 milioni di euro, è migliorato di 1,7 milioni di euro rispetto al medesimo periodo 2006 dopo ammortamenti per 4 milioni di euro (+1,1 milioni di euro rispetto al primo semestre 2006) per l'entrata in marcia dei nuovi investimenti nel business "Eolico".

Il risultato netto delle attività continue del primo semestre 2007, positivo per 3,2 milioni di euro (in miglioramento di 2,6 milioni di euro rispetto al medesimo periodo 2006), riflette oneri finanziari per 1,1 milioni di euro (-2,6 milioni di euro rispetto al primo semestre 2006) e imposte per 2,1 milioni di euro.

Il risultato d'esercizio del primo semestre 2007 è positivo per 3,2 milioni di euro, in miglioramento di 2,2 milioni di euro rispetto al primo semestre 2006, che si chiude con il risultato positivo di 1 milione di euro.

Il capitale investito netto al 30 giugno 2007 è pari a 167,9 milioni di euro, in aumento di 8,2 milioni di euro rispetto a quello al 31 dicembre 2006, che era pari a 159,7 milioni di euro; aumento interamente imputabile al business "Eolico".

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 giugno 2007 è passiva per 22,7 milioni di euro, in peggioramento di 4,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2006 quando era passiva per 18 milioni di euro. Tale incremento dell'indebitamento è riconducibile principalmente all'erogazione di finanziamenti in project financing relativi al business "Eolico".

Il personale al 30 giugno 2007 è diminuito di 4 unità rispetto al 31 dicembre 2006. Più consistente è la diminuzione rispetto al 30 giugno 2006 (-210 unità) a seguito della cessione del business "Waste to energy/Waste management" intervenuta nel mese di luglio 2006.

La capogruppo Enertad SpA

Per quanto riguarda la capogruppo Enertad SpA, il primo semestre dell'esercizio in corso si è chiuso con **ricavi e proventi** per 0,4 milioni di euro contro 1 milione di euro del medesimo periodo 2006. Tale diminuzione a seguito del venir meno dei servizi *corporate* forniti da Enertad alle società dei business "Waste to energy/Waste management", la cui controllante TAD Energia Ambiente SpA è stata ceduta in data 4 luglio 2006 ad ACEA SpA.

Il **risultato netto** è in perdita per 0,6 milioni di euro, in flessione di 9 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2006 quando il risultato risentiva delle plusvalenze derivanti dalle cessioni di TAD Energia Ambiente SpA, capo settore dei business "waste to energy/waste management", e di Enertad France SA, capo settore del business "Acciaio".

La **posizione finanziaria netta** è positiva per 56,6 milioni di euro, senza alcuna variazione rispetto al 31 dicembre 2006.

Fatti gestionali più significativi del primo semestre 2007 e successivi; evoluzione prevedibile della gestione

Si segnalano di seguito i **fatti più significativi** fino alla data odierna:

- **"Eolico"**: in data 26 aprile 2007 la società EOS4-Faeto ha sottoscritto con la società Vestas Italia Srl l'accordo di fornitura di 12 aerogeneratori, modello V90 con potenza nominale di 2 MW cadauno, per il parco eolico (24 MW) in costruzione nel Comune di Faeto (FG) e il contratto di assistenza e manutenzione della durata di 5 anni.

In data 13 giugno la società EOS4-Faeto ha sottoscritto il contratto di finanziamento in *project financing (no recourse)* per un importo di 43 milioni di euro con Mediocredito Centrale ed Efibanca, finalizzato alla costruzione del parco eolico di Faeto.

In data 22 giugno 2007 la società EOS windenergy ha ottenuto la Certificazione Integrata Qualità (UNI EN ISO 9001) e Ambiente (UNI EN ISO 14001).

- **"Servizi idrici"**: in data 29 giugno 2007 la società DSI Servizi Industriali Srl ha ottenuto la Certificazione Ambiente UNI EN ISO 14001.

In data 27 luglio 2007 la società DSI Servizi Industriali ha ottenuto la proroga per l'esercizio dell'impianto sino al 31 ottobre 2007.

- **"Holding"**: in data 20 aprile 2007 ACEA SpA ha riconosciuto ad Enertad SpA l'importo di euro 1.142.000 quale acconto dell'*earn-out* di euro 1.220.000 previsto contrattualmente come integrazione al prezzo di cessione della partecipazione in TAD Energia Ambiente.

In data 26 aprile 2007 l'Assemblea di Enertad SpA ha approvato il bilancio d'esercizio 2006.

In data 22 maggio 2007 la società Trenitalia ha comunicato ad Enertad la volontà di esercitare il diritto d'opzione *put* sulla propria quota di partecipazione (49%) nella società SODAI Italia SpA.

In data 11 giugno 2007 Enertad ha informato Trenitalia di non considerare sussistente il diritto di opzione *put* sulle azioni SODAI Italia (49%) e ha altresì comunicato alla stessa l'intenzione di avviare la procedura arbitrale ai sensi del contratto sottoscritto in data 23 dicembre 2003.

In data 26 giugno 2007 l'Assemblea di Enertad SpA ha deliberato la modifica di alcuni articoli dello Statuto Sociale allo scopo di adeguarlo alla nuova normativa ex Lg. nr. 262 del 28/12/05, relativa alla tutela del risparmio.

In data 5 luglio 2007 Enertad ha notificato alla società Trenitalia l'atto di nomina di arbitro allo scopo di avviare la procedura arbitrale conseguente alla manifestata volontà di quest'ultima di esercitare l'opzione *put* sulle azioni SODAI Italia (49%) e non considerata sussistente da Enertad.

In data 1 agosto 2007 la società Trenitalia ha notificato ad Enertad l'atto di nomina di arbitro allo scopo di avviare la procedura arbitrale conseguente alla manifestata volontà di Trenitalia di esercitare l'opzione *put* sulle azioni SODAI Italia (49%) e non considerata sussistente da Enertad.

In data 2 agosto 2007 Enertad ha sottoscritto con l'istituto di credito Natixis SA un contratto di finanziamento a medio – lungo termine di 25 milioni di euro finalizzato a sostenere il piano investimenti del gruppo.

In data 27 agosto 2007 Enertad ha sottoscritto con l'istituto bancario Banco di Brescia un contratto di finanziamento a breve di 10 milioni di euro.

L'evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo e della Capo Gruppo sarà in linea con il Piano Industriale 2007-2010 approvato dal Consiglio d'Amministrazione di Enertad SpA in data 26 giugno 2006 e aggiornato in data 27 febbraio 2007 nonché presentato in pari data alla comunità finanziaria. Tale evoluzione sarà caratterizzata dalle seguenti azioni:

- **"Eolico"**: è stato dato avvio ai lavori di costruzione del parco eolico di Faeto (24 MW) con la sottoscrizione dei contratti di fornitura delle opere civili, delle opere elettriche e degli aerogeneratori; l'installazione di questi ultimi è programmata a partire dal prossimo mese di dicembre. Si stima che l'attività a regime del parco di Faeto decorrerà dal secondo trimestre 2008. Nei mesi prossimi sarà dato avvio alla realizzazione degli altri parchi eolici autorizzati. I tempi di completamento di tali parchi dipenderanno dai termini di consegna degli aerogeneratori che si sono allungati a causa della forte domanda e che sono in corso di negoziazione con i fornitori. In ultimo, i lavori di potenziamento della linea elettrica del parco di Viticcuso sono oramai nella fase conclusiva.
- **"Servizi idrici"**: la società SODAI Italia proseguirà nell'espletamento degli iter autorizzativi per l'ampliamento di una piattaforma di depurazione acque per il trattamento dei rifiuti liquidi speciali non condottati.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Luca Giorgerini) dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Gli Amministratori sottolineano la possibilità che insorgano fatti, ad oggi non conosciuti, che influenzino la realizzazione di talune delle azioni sopra esposte, nonché la possibilità che si verifichino scostamenti nelle previsioni economico-produttive alla base dei piani economici/finanziari del Gruppo.

Relazione illustrativa sui Piani di compensi basati su strumenti finanziari

Si informa che la "Relazione illustrativa sui Piani di compensi basati su strumenti finanziari (*stock option*)" relativa agli esercizi 2004, 2005 e 2006 – redatta ai sensi della delibera Consob n. 15915 del 3 maggio 2007 e dell'articolo 84 bis del Regolamento n. 11971/99 – è stata pubblicata sul NIS gestito da Borsa Italiana SpA ed è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale della società nonché sul sito www.enertad.it (area Investor Relations).

Dimissioni e cooptazione di un Consigliere

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle dimissioni presentate dal consigliere Massimo Pezzolo dalla carica di Amministratore della Società a far data dal termine della presente adunanza.

In sua sostituzione è stato cooptato Raffaele Tognacca che attualmente riveste la carica di Amministratore Delegato della società ERG Power & Gas.

Ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile l'amministratore neo-cooptato resterà in carica sino alla prossima Assemblea degli Azionisti.

Si comunica che "La Relazione Semestrale al 30 giugno 2007" è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso Borsa Italiana SpA, presso la sede legale della Società nonché nel sito www.enertad.it, area *Investor Relations*.

Come previsto dalla vigente normativa, si allegano al presente comunicato gli schemi di conto economico e stato patrimoniale, non soggetti a revisione contabile.

Il presente comunicato è disponibile nel sito www.enertad.it nelle aree "Investor Relations" e "Sala Stampa".

Riferimenti societari:

Massimo Galipò
Investor Relations Manager
Tel. 02 6263 234 - Fax 02 6263 263
massimo.galipo@enertad.it

Daniilo Lodola
Direzione Affari Societari
Tel. 02 6263 218 - Fax 02 6592472
daniilo.lodola@enertad.it

Stato Patrimoniale consolidato	30.06.2007	31.12.2006	Variazioni
Attività materiali	97.472	90.409	7.063
Attività immateriali	35.363	25.238	10.125
Altre partecipazioni	4.263	4.263	0
Attività finanziarie	414	311	103
Altri crediti	10.348	12.748	(2.400)
Imposte anticipate	2.163	3.527	(1.364)
Totale attività non correnti	150.023	136.496	13.527
Crediti commerciali	6.211	6.755	(544)
Altri crediti finanziari	16.116	14.366	1.750
Altri crediti	23.576	24.434	(858)
Attività fiscali	6.633	7.307	(674)
Partecipazioni disponibili per la vendita	2	2	0
Crediti per strumenti derivati	1.967	1.222	745
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	78.267	64.568	13.699
Totale attività correnti	132.772	118.654	14.118
Attività detenute per la vendita	0	0	0
TOTALE ATTIVITA'	282.795	255.150	27.645
Patrimonio netto di Gruppo	144.995	141.448	3.547
Patrimonio netto di Terzi	219	267	(48)
Totale patrimonio netto	145.214	141.715	3.499
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	446	450	(4)
Fondi per rischi e oneri	2.472	3.216	(744)
Debiti finanziari al netto della quota corrente	85.397	50.626	34.771
Imposte differite	731	82	649
Totale passività non correnti	89.046	54.374	34.672
Debiti finanziari, quota corrente	16.547	30.649	(14.102)
Debiti per strumenti derivati	17.500	17.178	322
Debiti commerciali	9.004	6.834	2.170
Altri debiti	4.570	3.562	1.008
Passività fiscali	914	838	76
Totale passività correnti	48.535	59.061	(10.526)
Passività destinate alla dismissione	0	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	282.795	255.150	27.645

Conto Economico Consolidato	Primo Semestre 2007	Primo Semestre 2006	Variazioni
Ricavi operativi	18.589	16.458	2.131
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e dei lavori in corso su ordinazione	0	(7)	7
Altri ricavi e proventi diversi	545	287	258
Valore della produzione	19.134	16.738	2.396
Costi della produzione			
Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(239)	(229)	(10)
Costi per servizi	(5.146)	(4.363)	(783)
Costi del personale	(2.254)	(2.516)	262
Altre spese operative	(1.017)	(424)	(593)
Ammortamenti	(4.043)	(2.970)	(1.073)
Svalutazioni e accantonamenti	(84)	(1.500)	1.416
Risultato operativo	6.351	4.736	1.615
Proventi e oneri finanziari netti	(1.056)	(3.666)	2.610
Proventi e oneri finanziari verso controllanti	0	108	(108)
Risultato prima delle imposte	5.295	1.178	4.117
Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate	(2.125)	(547)	(1.578)
Risultato delle attività continue	3.170	631	2.539
Risultato delle attività discontinue	0	345	(345)
Risultato dell'esercizio	3.170	976	2.194
Quota di terzi	48	(213)	261
Risultato del Gruppo	3.218	763	2.455

Rendiconto finanziario consolidato	30.06.2007	30.06.2006
Attività operativa		
<i>Risultato dell'attività operativa</i>	6.351	7.942
<i>Rettifiche per</i>		
ammortamenti di immobilizzazioni materiali	3.942	8.931
svalutazioni per perdite di valore di immobilizzazioni materiali	63	0
ammortamenti di attività immateriali	101	61
(plusvalenze) / minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni	(3)	(111)
accantonamenti per piani di incentivo personale	262	111
accantonamenti / (utilizzi) dei fondi	(748)	1.476
Totale rettifiche	3.617	10.468
<i>Variazioni del capitale circolante</i>		
incremento nelle rimanenze	0	(1)
(incremento) / decremento nei crediti commerciali e altri crediti	4.320	(8.157)
incremento nei debiti commerciali e altri debiti	4.123	4.401
Totale variazioni del capitale circolante	8.443	(3.757)
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	18.411	14.653
<i>Imposte sul reddito corrisposte</i>	(988)	0
<i>Interessi corrisposti</i>	(3.041)	(7.477)
Disponibilità liquide nette impiegate nella attività operativa	14.382	7.176
Attività di investimento		
<i>Interessi percepiti</i>	1.042	1.126
<i>Corrispettivi degli acquisti di attività finanziarie</i>	(1.853)	(1.850)
<i>Dismissioni di partecipazioni in altre imprese</i>		
(Acquisti) / vendite di partecipazioni in imprese controllate		
parte di corrispettivo saldata con disponibilità liquide o mezzi equivalenti		50.445
disponibilità liquide o mezzi equivalenti delle partecipazioni cedute		17.413
Totale effetto degli (acquisti) / vendite di partecipazioni in imprese controllate	0	67.858
<i>Acquisti di partecipazioni in altre imprese</i>	0	(1.192)
<i>Investimenti materiali e immateriali</i>	(21.062)	(14.790)
<i>Corrispettivi dalla cessione di attività materiali e immateriali</i>	93	133
Disponibilità liquide nette derivanti dalla attività di investimento	(21.780)	51.285
Attività finanziaria		
<i>Pagamenti per locazioni finanziarie</i>	(9)	(18)
<i>Rimborsi di prestiti</i>	(2.033)	(23.812)
<i>Nuovi prestiti ottenuti</i>	39.059	8.129
Disponibilità liquide nette derivanti dalla attività finanziaria	37.017	(15.701)
Incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	29.619	42.760
Indebitamento finanziario netto all'inizio dell'esercizio	42.147	(10.174)
Indebitamento finanziario netto alla fine dell'esercizio	71.766	32.586
Così composto		
depositi bancari e postali	78.261	57.383
denaro e valori in cassa	7	30
scoperti bancari	(6.502)	(24.827)
Totale indebitamento finanziario netto alla fine dell'esercizio	71.766	32.586
Di cui cassa e disponibilità liquide non utilizzabili liberamente	0	0
Di cui disponibilità liquide nette relative ad attività detenute per la vendita	0	9.421

Posizione finanziaria netta gestionale consolidata	30.06.2007	31.12.2006	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide	78.268	64.568	13.700
Scoperti di conto corrente	(6.502)	(22.421)	15.919
Indebitamento finanziario netto a breve	71.766	42.147	29.619
Crediti finanziari verso altri	16.116	14.366	1.750
Crediti per strumenti derivati	1.967	1.222	745
Attività finanziarie	18.083	15.588	2.495
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	89.849	57.735	32.114
Debiti verso soci per finanziamenti	(62)	(62)	0
Debiti verso banche	(9.983)	(8.167)	(1.816)
Debiti per strumenti derivati	(17.500)	(17.178)	(322)
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(27.545)	(25.407)	(2.138)
Immobilizzazioni finanziarie: crediti verso altri	414	311	103
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	414	311	103
Debiti verso banche	(85.397)	(50.626)	(34.771)
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(85.397)	(50.626)	(34.771)
Posizione finanziaria netta	(22.679)	(17.987)	(4.692)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utile del periodo	Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Patrimonio netto totale
Saldo 31 dicembre 2005	94.866	1.388	59.758	(11.860)	144.152	7.636	151.788
Destinazione del risultato 2005			(11.860)	11.860	0		0
Conversione obbligazioni	11		36		47		47
Variazione del fair value degli strumenti derivati di copertura			1.341		1.341		1.341
Valutazione dell'opzione del prestito obbligazionario convertibile			200		200		200
Costo del personale per piani di incentivo			168		168		168
Riclassificazione del patrimonio netto di terzi a riduzione dell'avviamento per trattamento contabile conforme all'OPI 4					0	(8.106)	(8.106)
Altre variazioni per modifica dell'area di consolidamento			1		1	(41)	(40)
Risultato 2006				(4.461)	(4.461)	778	(3.683)
Saldo 31 dicembre 2006	94.877	1.388	49.644	(4.461)	141.448	267	141.715
Destinazione del risultato 2006			(4.461)	4.461	0		0
Variazione del fair value degli strumenti derivati di copertura			67		67		67
Costo del personale per piani di incentivo			262		262		262
Risultato del periodo				3.218	3.218	(48)	3.170
Saldo 30 giugno 2007	94.877	1.388	45.512	3.218	144.995	219	145.214

Prospetto degli utili e delle perdite consolidati complessivi iscritti nel 2007	semestre 2007	anno 2006
Utali (perdite) iscritti direttamente a riserva da cash flow hedge	67	1.341
Utali (perdite) iscritti direttamente per piani di incentivo	262	168
Utali (perdite) iscritti direttamente nel patrimonio netto di gruppo	329	1.509
Risultato netto di competenza di gruppo	3.218	(4.461)
Utali (perdite) rilevati nell'esercizio di competenza del gruppo	3.547	(2.952)

Stato Patrimoniale Enertad Spa	30.06.2007	31.12.2006	Variazioni
Attività materiali	84	100	(16)
Attività immateriali	62	81	(19)
Partecipazioni in società controllate	58.735	58.413	322
Altre partecipazioni	4.263	4.263	0
Attività finanziarie	414	311	103
Altri crediti	50	50	0
Imposte anticipate	2.382	3.008	(626)
Totale attività non correnti	65.990	66.226	(236)
Crediti commerciali verso terzi	1.504	1.458	46
Crediti commerciali verso controllanti, controllate e collegate	5.217	4.670	547
Crediti finanziari verso controllate	39.381	27.696	11.685
Altri crediti finanziari	16.116	14.366	1.750
Altri crediti	7.677	10.282	(2.605)
Attività fiscali	3.442	3.360	82
Partecipazioni disponibili per la vendita	2	2	0
Crediti per strumenti derivati	88	0	88
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	41.706	55.028	(13.322)
Totale attività correnti	115.133	116.862	(1.729)
Attività detenute per la vendita	0	0	0
TOTALE ATTIVITA'	181.123	183.088	(1.965)
Patrimonio netto	132.503	132.821	(318)
Totale patrimonio netto	132.503	132.821	(318)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	222	240	(18)
Debiti finanziari al netto della quota corrente	16.000	0	16.000
Totale passività non correnti	16.222	240	15.982
Fondi per rischi e oneri	2.235	3.000	(765)
Debiti finanziari, quota corrente	6.502	22.422	(15.920)
Debiti per strumenti derivati	17.500	17.178	322
Debiti commerciali	3.248	3.252	(4)
Altri debiti	2.821	4.043	(1.222)
Passività fiscali	92	132	(40)
Totale passività correnti	32.398	50.027	(17.629)
Passività destinate alla dismissione	0	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	181.123	183.088	(1.965)

Conto Economico Enertad SpA	Semestre 2007	Semestre 2006
<i>Ricavi operativi</i>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	351	987
Altri ricavi e proventi operativi	334	194
Valore della produzione	685	1.181
<i>Costi operativi</i>		
Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(22)	(30)
Costi per servizi	(1.788)	(2.249)
Costi del personale	(1.281)	(1.431)
Altre spese operative	(95)	(267)
Ammortamenti	(35)	(39)
Svalutazioni e accantonamenti	0	(1.500)
Risultato operativo	(2.536)	(4.335)
Proventi e oneri finanziari verso terzi	638	(3.556)
Proventi finanziari verso controllanti	0	108
Proventi e oneri finanziari verso controllate	874	1.847
Svalutazioni di partecipazioni	0	(9.322)
Proventi non ricorrenti da cessione partecipazioni	0	21.526
Risultato prima delle imposte	(1.024)	6.268
Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate	398	2.104
Risultato del periodo	(626)	8.372

Rendiconto finanziario Enertad Spa	Semestre 2007	Semestre 2006
Attività operativa		
<i>Risultato dell'attività operativa</i>	(2.536)	(4.335)
<i>Rettifiche per</i>		
ammortamenti di immobilizzazioni materiali	16	19
ammortamenti di attività immateriali	19	21
accantonamenti per piani di incentivo personale	262	112
accantonamenti / (utilizzi) netti dei fondi	(784)	1.237
<i>Totale rettifiche</i>	(487)	1.389
<i>Variazioni del capitale circolante</i>		
decremento / (incremento) nei crediti commerciali e altri crediti	(3.042)	6.399
decremento nei debiti commerciali e altri debiti	(1.659)	(284)
<i>Totale variazioni del capitale circolante</i>	(4.701)	6.115
Disponibilità liquide generate dall'attività operativa	(7.724)	3.169
<i>Imposte sul reddito corrisposte</i>	0	0
<i>Interessi corrisposti</i>	(420)	(3.722)
Disponibilità liquide nette impiegate nella attività operativa	(8.144)	(553)
Attività di investimento		
<i>Interessi percepiti</i>	602	2.462
<i>Corrispettivi degli (acquisti) / vendite di attività finanziarie</i>	(1.853)	(1.854)
<i>Corrispettivi delle vendite delle partecipazioni</i>	0	49.157
<i>Acquisti di partecipazioni / aumenti di capitale in altre imprese</i>	0	(14.521)
<i>Investimenti materiali e immateriali</i>	0	(5)
<i>Corrispettivi dalla cessione di attività materiali e immateriali</i>	0	0
Disponibilità liquide nette derivanti dalla attività di investimento	(1.251)	35.239
Attività finanziaria		
<i>Rimborsi di prestiti</i>	0	(16.050)
<i>Nuovi prestiti ottenuti</i>	16.000	0
<i>Rimborsi di crediti finanziari verso controllate</i>	(230)	0
<i>Aumenti di crediti finanziari verso controllate</i>	(3.777)	0
Disponibilità liquide nette derivanti dalla attività finanziaria	11.993	(16.050)
Incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.598	18.636
Disponibilità liquide nette / (indebitamento finanziario netto) all'inizio dell'esercizio	32.606	(4.359)
Disponibilità liquide nette / (indebitamento finanziario netto) alla fine dell'esercizio	35.204	14.277
Così composti		
depositi bancari e postali	41.704	38.750
denaro e valori in cassa	2	1
scoperti bancari	(6.502)	(24.474)
Totale disponibilità liquide nette / (indebitamento finanziario netto) alla fine dell'esercizio	35.204	14.277
Di cui cassa e disponibilità liquide non utilizzabili liberamente	0	0

Posizione finanziaria netta gestionale Enertad Spa	30.06.2007	31.12.2006	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide	41.706	55.028	(13.322)
Scoperti di conto corrente	(6.502)	(22.422)	15.920
Indebitamento finanziario netto a breve	35.204	32.606	2.598
Crediti finanziari verso altri	16.116	14.366	1.750
Crediti per strumenti derivati	88	0	88
Crediti finanziari verso controllate	39.381	27.696	11.685
Crediti finanziari verso controllanti	0	0	0
Attività finanziarie	55.585	42.062	13.523
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	90.789	74.668	16.121
Debiti finanziari verso imprese controllate	(1.139)	(1.234)	95
Debiti per strumenti derivati	(17.500)	(17.178)	(322)
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(18.639)	(18.412)	(227)
Immobilizzazioni finanziarie: crediti verso altri	414	311	103
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	414	311	103
Debiti verso banche	(16.000)	0	(16.000)
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(16.000)	0	(16.000)
Posizione finanziaria netta	56.564	56.567	(3)

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto Enertad Spa	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili / (Perdite) portati a nuovo	Utile del periodo	Totale patrimonio netto
Saldo 31 dicembre 2005	94.866	1.388	71.293	0	(32.350)	135.197
Destinazione del risultato 2005				(32.350)	32.350	0
Conversione obbligazioni	11		36			47
Variazione del fair value degli strumenti derivati di copertura			85			85
Costo del personale per piani di incentivo			168			168
Valutazione dell'opzione del prestito obbligazionario convertibile			200			200
Risultato del periodo					(2.876)	(2.876)
Saldo 31 dicembre 2006	94.877	1.388	71.782	(32.350)	(2.876)	132.821
Destinazione del risultato 2006				(2.876)	2.876	0
Variazione del fair value degli strumenti derivati di copertura			46			46
Costo del personale per piani di incentivo			262			262
Risultato del periodo					(626)	(626)
Saldo 30 giugno 2007	94.877	1.388	72.090	(35.226)	(626)	132.503