
Relazione degli Amministratori all'assemblea degli azionisti

*(Ai sensi del Decreto del Ministero di Grazia
e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998)*

*1° convocazione: 28 aprile 2006, ore 16.00
in Milano, Corso di Porta Nuova 13/15
2° convocazione: 16 maggio 2006, ore 10.00
in Milano, Corso di Porta Nuova 13/15*

EnerTAD S.p.A.

Capitale sociale € 94.865.881,00 int. vers.

Sede legale e domicilio fiscale

20121 Milano - Corso di Porta Nuova 13/15

REA Milano n. 1078902

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e

Codice fiscale 00276450632

Partita I.V.A. 09077420157

INDICE

Cariche sociali	pag.	4
Convocazione Assemblea	pag.	6
Relazione del Consiglio di Amministrazione all'assemblea ordinaria	pag.	9

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

<i>Dott. Ing. Salvatore Russo</i>	<i>Presidente Amministratore Delegato</i>	<i>Legale rappresentante</i>
<i>Dott. Ing. Paolo Panella</i>	<i>Vicepresidente Amministratore Delegato</i>	<i>Legale rappresentante</i>
<i>Dott. Mario Bonamigo</i>	<i>Consigliere</i>	
<i>Dott. Ing. Giancarlo Cimoli (*)</i>	<i>Consigliere</i>	
<i>Sig.. Gastone Colleoni</i>	<i>Consigliere</i>	
<i>Dott. Giorgio Loli</i>	<i>Consigliere</i>	
<i>Prof. Ernesto Monti (*)</i>	<i>Consigliere</i>	

(*) Amministratori indipendenti

Collegio Sindacale

<i>Dott. Marco de Ruvo</i>	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>
<i>Dott. Ing. Alessandro della Fontana</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>
<i>Dott. Carlo Tavormina</i>	<i>Sindaco Effettivo</i>

Segretario del Consiglio

Danilo Lodola

Società di revisione

Deloitte & Touche SpA

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA

EnerTAD S.p.A.

Capitale sociale €94.865.881,00 int. vers.

Sede legale e domicilio fiscale: 20121 Milano - Corso di Porta Nuova 13/15

REA Milano n. 1078902

Registro delle Imprese di Milano e Codice fiscale 00276450632

Partita I.V.A. 09077420157

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea ordinaria per il giorno 28 aprile 2006 alle ore 16.00, in prima convocazione, presso la sede legale della Società in Milano, Corso di Porta Nuova, 13/15 ed eventualmente occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 16 maggio 2006, alle ore 10.00, stesso luogo, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

1. Esame ed approvazione del Bilancio della Società dell'esercizio 2005; delibere inerenti e conseguenti
2. Conferimento dell'incarico di revisione e certificazione del bilancio di esercizio della Società, del bilancio consolidato di Gruppo nonché della revisione contabile limitata delle relazioni semestrali della Società e del Gruppo per gli esercizi 2006-2011; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ai sensi di legge e dello statuto sociale, hanno diritto ad intervenire all'Assemblea gli azionisti per i quali gli intermediari abbiano effettuato la comunicazione prevista dalla normativa in vigore entro il secondo giorno antecedente la data di prima convocazione dell'Assemblea.

Si informa che la documentazione prescritta relativa alla “Relazione Annuale in materia di Corporate Governance” e la relazione inerente gli argomenti posti all’ordine del giorno saranno a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. nei termini e nei modi stabiliti dalla vigente normativa.

Gli Azionisti hanno facoltà di ottenerne copia.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Salvatore Russo

Pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale Parte II n. 73 del 28 marzo 2006

AVVISO

Si precisa che il Progetto di Bilancio d’esercizio e il Bilancio Consolidato EnerTad al 31 dicembre 2005, approvati dal Consiglio di Amministrazione, sono depositati presso Borsa Italiana SpA, presso la sede sociale nonché sul sito www.enertad.it

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Esame ed approvazione del Bilancio della Società dell'esercizio 2005; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il documento che Vi sottoponiamo, redatto in conformità a quanto previsto dal Codice Civile, dai principi contabili internazionali ed alle raccomandazioni Consob, presenta la seguente struttura:

- Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
- Bilancio consolidato;
- Bilancio di esercizio.

La relazione sulla gestione è stata redatta in conformità all'articolo 2428 del Codice Civile e secondo i criteri stabiliti dalla Consob. Nella stessa vengono altresì fornite le informazioni di cui alle raccomandazioni formulate da Consob con proprie comunicazioni e viene inoltre specificata la natura delle deleghe conferite agli amministratori ed è altresì riportata la composizione del Consiglio di Amministrazione con l'indicazione delle cariche.

Nella redazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2005 sono stati utilizzati: gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico previsti dagli articoli 2423ter, 2424 e 2424bis, 2425 e 2425bis, attenendosi altresì a quanto previsto dall'articolo 2427 del Codice Civile in merito al contenuto della nota integrativa, e sulla base delle regole statuite dal D.Lgs. n. 127 del 9 aprile 1991 e successive modifiche e integrazioni.

Il bilancio consolidato è redatto seguendo le indicazioni fornite dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) nel Regolamento Emittenti ed è conforme ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board

(IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, nonché dei documenti dell'International Financial Interpretations Committee (IFRIC).

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 della Vostra società chiude con un perdita di Euro 18.897.051 che Vi proponiamo di portare alla riserva "utili (perdite) portati a nuovo".

Se con noi d'accordo, Vi invitiamo ad approvare la relazione sulla gestione e il bilancio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Vi invitiamo pertanto a deliberare in merito.

2. Conferimento dell'incarico di revisione e certificazione del bilancio di esercizio della Società, del bilancio consolidato di Gruppo nonché della revisione contabile limitata delle relazioni semestrali della Società e del Gruppo per gli esercizi 2006-2011; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con l'approvazione dei bilanci di esercizio EnerTAD SpA e consolidato del Gruppo EnerTAD al 31 dicembre 2005 viene a scadere il secondo mandato triennale conferito dall'Assemblea degli Azionisti del 14 aprile 2003 alla società Deloitte & Touche Italia SpA.

Il Consiglio di Amministrazione della vostra Società ha esaminato le offerte presentate dalle società Reconda Ernst & Young SpA, PriceWaterhouseCoopers SpA e Deloitte & Touche SpA.

In considerazione sia degli aspetti economici contenuti in ogni singola offerta sia delle valutazioni tecniche circa l'espletamento dell'incarico stesso, si propone di conferire l'incarico per la revisione e certificazione per gli esercizi 2006 - 2011 alla società di revisione Deloitte & Touche SpA per un corrispettivo come qui di seguito esposto:

	Ore	Onorari/Euro
Revisione contabile del bilancio EnerTAD S.p.A.	580	72.000
Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo, incluso il coordinamento del lavoro di revisione del		

bilancio consolidato e la verifica del procedimento di consolidamento	130	25.000
Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili	70	6.000
Revisione contabile limitata della relazione semestrale della EnerTAD S.p.A.	<u>365</u>	<u>45.000</u>
	<u>1.145</u>	<u>148.000</u>

Si precisa che le ore e gli onorari sopra indicati si riferiscono ad ognuno degli esercizi di riferimento della proposta e non includono le spese dirette (viaggio, soggiorno, ecc.) e di segreteria, il contributo di vigilanza Consob e l'IVA.

Sono altresì escluse le ore e gli onorari delle Società controllate i cui incarichi sono conferiti autonomamente.

Vi invitiamo pertanto a deliberare in merito.

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, 10 aprile 2006