



Relazione trimestrale al  
30 settembre 2002

**FUTURO AMBIENTALE,  
FUTURO ENERGETICO, FUTURO MIGLIORE.**

[www.enertad.it](http://www.enertad.it)



## Relazione trimestrale al 30 settembre 2002

---

**EnerTAD S.p.A.**  
**Sede Legale e Amministrativa**  
Corso di Porta Nuova 13/15  
20121 Milano

Tel. +39 0262631  
Fax +39 02654884

Capitale sociale € 50.093.544 i.v.

R.E.A. Milano n. 1078902  
Numero di iscrizione al Registro  
delle Imprese di Milano e  
Codice Fiscale 00276450632  
Partita Iva 09077420157

Indice

1	CARICHE SOCIALI	pag.	5
<hr/>			
2	PROSPETTI CONTABILI		
2.1	Conto economico riclassificato	pag.	7
2.2	Posizione finanziaria netta	pag.	8
<hr/>			
3	NOTE DI COMMENTO		
3.1	Principi contabili	pag.	10
3.2	Principali variazioni	pag.	11
3.3	Andamento delle Imprese controllate	pag.	12
3.4	Evoluzione dell'attività dell'esercizio in corso	pag.	13
3.5	Organico	pag.	13
<hr/>			
4	OSSERVAZIONI DEGLI AMMINISTRATORI		
4.1	Fatti gestionali più significativi	pag.	15
4.2	Principali investimenti e disinvestimenti	pag.	15

## 1. Cariche sociali

---

## 1. Cariche sociali

### ***Consiglio di Amministrazione***

---

Dott. Luigi Agarini	<i>Presidente</i>
Dott. Sante Agarini	<i>Vice Presidente e Amministratore Delegato</i>
Prof. Angelo Caloia	<i>Consigliere</i>
Dott. Mario Garaffo	<i>Consigliere</i>
Avv. Marco Nicolini	<i>Consigliere</i>
Rag. Tiziano Riboldi	<i>Consigliere</i>
Ing. Maurizio Rota	<i>Consigliere</i>

### ***Collegio Sindacale***

---

Dott. Giorgio Bianchini Scudellari	<i>Presidente del Collegio Sindacale</i>
Dott. Alessandro della Fontana	<i>Sindaco effettivo</i>
Dott. Marco de Ruvo	<i>Sindaco effettivo</i>
Dott. Bruno Capitta	<i>Sindaco supplente</i>
Dott. Gioacchino Messina	<i>Sindaco supplente</i>

### ***Segretario del Consiglio***

---

Danilo Lodola

### ***Società di Revisione***

---

Deloitte & Touche Italia SpA (già Arthur Andersen SpA)

## 2. Prospetti contabili

---

## 2. Prospetti contabili

2.1 *Conto economico riclassificato*

(migliaia di Euro)

	3° trimestre 2002	3° trimestre 2001	Al 30.9.2002	Al 30.9.2001
<b>Ricavi e proventi di natura industriale</b>				
Ricavi di vendita	23.976	7.608	33.434	22.999
Proventi diversi	71	30	189	89
	<b>24.047</b>	<b>7.638</b>	<b>33.623</b>	<b>23.088</b>
Variazione rimanenze di prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso di lavorazione	511	378	511	883
<b>Valore della produzione industriale</b>	<b>24.558</b>	<b>8.016</b>	<b>34.134</b>	<b>23.971</b>
Produzione interna per immobilizzazioni	432	2.743	1.964	6.941
<b>Valore della produzione totale del periodo</b>	<b>24.990</b>	<b>10.759</b>	<b>36.098</b>	<b>30.912</b>
Acquisti di materie prime, semilavorati e prodotti di acquisto	(14.754)	(969)	(15.816)	(2.465)
Variazione rimanenze di materie prime, semilav.e prodotti d'acquisto	1.926	(40)	1.917	(36)
Spese per prestazioni di servizi	(3.414)	(4.064)	(6.116)	(12.319)
Utenze e costi diversi	(1.977)	(709)	(3.656)	(2.894)
Addebiti spese a terzi	79	(440)	198	424
Imposte e tasse non sul reddito	(71)	(90)	(189)	(331)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>6.779</b>	<b>4.447</b>	<b>12.436</b>	<b>13.291</b>
Costi per il personale	(3.710)	(2.819)	(7.801)	(8.345)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>3.069</b>	<b>1.628</b>	<b>4.635</b>	<b>4.946</b>
Ammortamenti tecnici e collegati alla gestione operativa	(1.443)	(854)	(2.954)	(3.474)
Accantonamento al fondo rischi su crediti	(6)	(5)	(7)	(15)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.620</b>	<b>769</b>	<b>1.674</b>	<b>1.457</b>
Oneri e proventi di natura finanziaria	(1.218)	(1.278)	(2.817)	(3.596)
Proventi e oneri di natura immobiliare	(3)	23	(3)	23
Proventi e oneri da partecipazioni				(207)
Proventi e oneri non operativi	(113)	145	6.453	3.811
<b>Risultato del periodo ante imposte</b>	<b>286</b>	<b>(341)</b>	<b>5.307</b>	<b>1.488</b>

## 2. Prospetti contabili

2.2 *Posizione finanziaria netta*

	30.9.2002	30.6.2002	31.12.2001	(migliaia di Euro)	
				Variazioni	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)-(3)	(5)=(1)-(2)
Debiti finanziari a breve termine verso terzi	(91.634)	(57.351)	(2.149)	(89.485)	(34.283)
Debiti finanziari a breve termine infragruppo	(14.726)	(824)	(16.429)	1.703	(13.902)
Crediti finanziari a breve termine verso terzi	7			7	7
Crediti finanziari a breve termine infragruppo	16.817	4.500	14.049	2.768	12.317
Altri titoli					
Disponibilità a breve	5.158	4.911	2.150	3.008	247
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(84.378)</b>	<b>(48.764)</b>	<b>(2.379)</b>	<b>(81.999)</b>	<b>(35.614)</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine verso terzi	(46.066)	(35.428)	(84.403)	38.337	(10.638)
Debiti finanziari a medio lungo termine infragruppo	(27.400)		(7.489)	(19.911)	(27.400)
Crediti finanziari a medio lungo termine verso terzi	22	32	35	(13)	(10)
Crediti finanziari a medio lungo termine infragruppo	1.808			1.808	1.808
Altri titoli					
<b>Posizione finanziaria netta a medio lungo termine</b>	<b>(71.636)</b>	<b>(35.396)</b>	<b>(91.857)</b>	<b>20.221</b>	<b>(36.240)</b>
<b>- di cui senza rivalsa</b>	<b>(31.899)</b>	<b>(31.899)</b>	<b>(34.834)</b>	<b>2.935</b>	
<b>Posizione finanziaria netta globale</b>	<b>(156.014)</b>	<b>(84.160)</b>	<b>(94.236)</b>	<b>(61.778)</b>	<b>(71.854)</b>

### 3. Note di commento

---

### 3. Note di commento

#### 3.1 *Principi contabili*

I principi contabili, i criteri di valutazione e le tecniche di consolidamento non hanno subito modifiche rispetto a quelli adottati per il bilancio d'esercizio consolidato di fine esercizio. Il risultato è stato calcolato al lordo delle imposte e della quota di competenza di terzi.

In data 30 agosto 2002 L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della CMI SpA ha deliberato la modifica della denominazione sociale in EnerTAD SpA. Inoltre la stessa Assemblea ha approvato, la proposta di aumento di capitale sociale per nominali Euro 16.093.544 mediante emissione di un pari numero di azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna al prezzo di Euro 1,60, per un controvalore complessivo di euro 25.749.670,40 da riservare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile alla Tad Metals SpA la quale sottoscriverà tale aumento tramite il conferimento del 99,99% del capitale di Charron SA..

In data 11 settembre 2002, con il deposito dell'atto di conferimento in natura redatto in Milano in data 9 settembre 2002 dal notaio Prof. Piergaetano Marchetti (n. repertorio 17230) sono state emesse numero 16.093.544 azioni della conferitaria EnerTAD SpA, interamente sottoscritte da Tad Metals SpA.

A seguito di tale operazione sono entrate a far parte dell'area di consolidamento le società sottodescritte appartenenti al settore acciaio.

Al 30 settembre 2002 il Gruppo EnerTAD era costituito da 22 società, di cui n° 19 società consolidate con il metodo dell'integrazione globale e n° 3 società valutate al costo.

Le società incluse nell'area di consolidamento sono le seguenti:

#### SETTORE AMBIENTE e ENERGIA

Amatrice Servizi Scarl	Posseduta da Omnia Srl al 99,42%
Eall Srl	Posseduta da Tad Energia Ambiente SpA al 100%
Eolo Srl	Posseduta da Tad Energia Ambiente SpA al 51%
Interpark Srl	Posseduta da Tad Energia Ambiente SpA al 100%
Omnia Srl	Posseduta da Tad Energia Ambiente SpA al 100%
Sao SpA	Posseduta da Tad Energia Ambiente SpA al 100%
Tad Ambiente Srl	Posseduta da Tad Energia Ambiente SpA al 100%
Tad Energia Ambiente SpA	Posseduta da EnerTAD SpA al 100%
Terni EN.A. SpA	Posseduta da Tad Energia Ambiente SpA al 100%

#### SETTORE ACCIAIO

Charron SA - Francia	Posseduta da EnerTAD SpA al 100%
Metalli Marchelli Srl - Italia	Posseduta da Charron SA al 100%
Presco Sas - Francia	Posseduta da Charron SA al 100%
Sapim Sas - Francia	Posseduta da Charron SA al 100%
Satinox Sas - Francia	Posseduta da Charron SA al 100%
Tad Inox Service BV - Olanda	Posseduta da Charron SA al 70%
Tad Inox Service GmbH - Germania	Posseduta da Tad Inox Service BV al 100%
TCT Stainless Steel Inc – Stati Uniti	Posseduta da Charron SA al 100%
TCT Stainless Steel of Nashville Inc – Stati Uniti	Posseduta da Charron SA al 100%

## 3. Note di commento

Come è noto, in data 22 febbraio 2002 si è perfezionata la scissione di CMI SpA, ora EnerTAD SpA, con relativa costituzione di una nuova società denominata ACTELIOS, alla quale sono state trasferite le società Ecosesto SpA, ETR SpA, TTR Srl, Gsa Scarl, Ambiente 2000 Srl, Prima Srl, Seconda Srl, Montalto Ambiente SpA, Frullo Energia Ambiente Srl, Riesfactoring SpA e le attività svolte da tali società.

3.2 *Principali variazioni*

Al termine del terzo trimestre 2002 la società registra un risultato ante imposte pari a 5.307 migliaia di euro, rispetto ad un utile di 1.488 migliaia di euro del corrispondente periodo dell'anno 2001. Il confronto con lo stesso trimestre del precedente esercizio non è significativo in quanto è cambiato il perimetro di consolidamento a seguito delle operazioni di scissione e di conferimento sopradescritte.

I ricavi delle vendite, pari a 33.434 migliaia di euro, sono relativi ai seguenti settori di attività:

(migliaia di euro)

	<u>Al 30.9.2002</u>	<u>Al 30.9.2001</u>	<u>Variazioni</u>
Prestazioni ecologiche	10.543	19.609	(9.066)
Produzione energia	3.816	0	3.816
Gestione ciclo delle acque	2.759	2.304	455
Altri ricavi	663	1.086	(423)
<i>Totale settore ambiente e energia</i>	<i>17.781</i>	<i>22.999</i>	<i>(5.218)</i>
Prodotti piani in acciaio inossidabile	9.632	0	9.632
Prodotti lunghi in acciaio inossidabile	4.260	0	4.260
Altri prodotti in acciaio inossidabile	1.106	0	1.106
Altri prodotti in metallo	565	0	565
Altri ricavi	90	0	90
<i>Totale settore acciaio</i>	<i>15.653</i>	<i>0</i>	<i>15.653</i>
<b>TOTALE</b>	<b>33.434</b>	<b>22.999</b>	<b>10.435</b>

I ricavi delle vendite possono essere ripartiti geograficamente come segue:

(migliaia di euro)

	<u>Al 30.9.2002</u>	<u>%</u>
Italia	19.105	57,1%
Francia	7.145	21,4%
Olanda	2.091	6,2%
Stati Uniti	2.295	6,9%
Atri paesi	2.798	8,4%
<b>TOTALE</b>	<b>33.434</b>	<b>100,0%</b>

### 3. Note di commento

Come già descritto precedentemente, i dati sopra riportati non sono confrontabili con gli stessi del terzo trimestre 2001 a seguito del cambiamento del perimetro di consolidamento e delle citate operazioni di scissione e di conferimento. I ricavi del settore acciaio sono relativi al solo mese di settembre 2002.

#### 3.3 *Andamento delle imprese controllate*

SETTORE AMBIENTE E ENERGIA:

##### **Tad Energia Ambiente SpA**

Al 30 settembre 2002 la società ha registrato un utile ante imposte di 4.446 migliaia di euro, riconducibile essenzialmente alla plusvalenza realizzata dalla cessione della Mobilservice Srl.

##### **Sao SpA**

La società ha riportato un utile ante imposte di 801 migliaia di euro.

##### **Omnia Srl**

La società attiva principalmente nel settore della gestione e del servizio idrico integrato, ha registrato un utile ante imposte di 144 migliaia di euro, mentre la società controllata Amatrice Servizi Scarl ha riportato un utile ante imposte di 16 migliaia di euro.

##### **Interpark Srl**

La società presenta un risultato ante imposte di pareggio.

##### **Eall Srl**

La società è proprietaria dell'impianto di termovalorizzazione nel Comune di San Vittore del Lazio il cui avviamento è stato realizzato nel mese di agosto 2002. La società ha registrato una perdita ante imposte di 494 migliaia di euro.

##### **Terni EN.A. SpA**

La società è proprietaria dell'impianto di termovalorizzazione nel Comune di Terni che è stato avviato nel mese di maggio 2002. La società ha registrato un utile ante imposte di 274 migliaia di euro.

##### **Eolo Srl**

La società attiva nel settore della produzione di energia eolica ha avviato la produzione nel mese di giugno 2002 ed ha registrato una perdita ante imposte di 20 migliaia di euro

##### **Tad Ambiente Srl**

La società costituita nel mese di giugno 2002 ha registrato una perdita ante imposte di 7 migliaia di euro.

### 3. Note di commento

#### SETTORE ACCIAIO:

Le società appartenenti al settore acciaio, i cui ricavi ed il relativo risultato sono stati inclusi per il solo mese di settembre, hanno conseguito complessivamente un fatturato di 15.653 migliaia di euro e un risultato ante imposte di 665 migliaia di euro.

#### 3.4 *Evoluzione dell'attività dell'esercizio in corso*

Gli importanti investimenti effettuati, il consolidamento delle attività già esistenti, l'entrata in funzione degli impianti di termovalorizzazione, la plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione nella società Mobilservice Srl, nonché il consolidamento del nuovo settore acciaio, porteranno al conseguimento di un risultato economico ampiamente positivo.

#### 3.5 *Organico*

L'organico del Gruppo al 30 settembre 2002 è così composto:

(numero)	Al 30.9.2002
Dirigenti	44
Impiegati + categorie speciali	271
Operai	383
<b>Totale</b>	<b>698</b>

L'organico di 698 unità è così suddiviso:

Settore ambiente e energia: 274  
Settore acciaio: 424

## 4. Osservazioni degli Amministratori

---

## 4. Osservazioni degli Amministratori

### 4.1 *Fatti gestionali più significativi*

Nel terzo trimestre dell'esercizio l'attività è proseguita secondo le linee prefissate e non si sono realizzati eventi di particolare rilevanza o imprevisti rispetto a quanto già segnalato nella relazione sulla gestione del bilancio chiuso al 30 giugno 2002. Si precisa che, come già indicato precedentemente, si è compiuta nel mese di agosto 2002 l'operazione di conferimento delle attività nel settore acciaio.

### 4.2 *Principali investimenti e disinvestimenti*

La spesa per gli investimenti del periodo risulta essere in linea con quanto previsto nei budget approvati.