



Comunicato stampa

Il Consiglio di Amministrazione approva il bilancio consolidato, il progetto di bilancio al 31 dicembre 2009 e il progetto di fusione per incorporazione di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. e ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.p.A.

**MOL consolidato a valori correnti¹ adjusted²: 92 milioni di Euro, 540 milioni nel 2008
 Risultato netto di Gruppo a valori correnti³: - 80 milioni di Euro, + 84 milioni nel 2008
 Dividendo proposto 0,40 Euro per azione**

Quarto trimestre 2009⁴

**MOL consolidato a valori correnti¹ adjusted²: 21 milioni di Euro, 66 milioni nel IV trimestre 2008
 Risultato netto di Gruppo a valori correnti³: - 27 milioni di Euro, - 12 milioni nel IV trimestre 2008**

Genova, 4 marzo 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. ha approvato oggi il bilancio consolidato e il progetto di bilancio al 31 dicembre 2009⁵.

Risultati finanziari consolidati a valori correnti¹

IV Trimestre			Principali dati economici (milioni di Euro)	Anno		
2009	2008	Var. %		2009	2008	Var. %
21	66	- 69%	MOL <i>adjusted</i>	92	540	- 83%
- 32	14	-	Risultato operativo netto <i>adjusted</i>	- 92	336	-
- 27	- 12	-	Risultato netto di Gruppo	- 80	84	-

	31.12.09	31.12.08
Indebitamento finanziario netto (milioni di Euro)	662	274
Leverage ⁶	26%	12%

¹ I risultati a valori correnti **non** includono gli utili (perdite) su magazzino e le poste non caratteristiche.

² Il margine operativo lordo ed il risultato operativo netto a valori correnti *adjusted* comprendono in aggiunta il contributo, per la quota di spettanza ERG (51%), dei risultati di ISAB S.r.l. (società in *joint venture* con LUKOIL dal 1° dicembre 2008), il cui contributo nel conto economico non a valori correnti *adjusted* è rappresentato nella valutazione ad *equity* della partecipazione. Per la definizione e la riconciliazione dei risultati a valori correnti *adjusted* si rimanda a quanto commentato nel capitolo "Indicatori alternativi di performance" della Relazione sulla Gestione.

³ Il risultato netto di Gruppo a valori correnti **non** include gli utili (perdite) su magazzino, le poste non caratteristiche e le relative imposte teoriche correlate e corrisponde al risultato netto di Gruppo a valori correnti *adjusted*.

⁴ I dati del quarto trimestre sono da intendersi pro-forma e vengono esposti per completezza e continuità di informazione.

⁵ Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 è stato redatto conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli *International Financial Reporting Standards (IFRS)* e sulla base delle indicazioni normative in materia. Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile secondo le modalità previste dalla normativa CONSOB; i risultati di tale attività saranno resi pubblici appena disponibili.

⁶ Rapporto fra i debiti finanziari totali netti (incluso il Project Financing) ed il capitale investito netto.

Alessandro Garrone Amministratore Delegato di ERG ha commentato: “i risultati del trimestre sono stati caratterizzati dagli stessi fattori che hanno influito sull’andamento dei primi nove mesi dell’anno. La performance sia della Raffineria ISAB che della Rete di distribuzione carburanti, nel periodo, è stata positiva, mentre gli scenari energetici, in particolare per i margini di raffinazione, hanno continuato ad essere depressi dalla crisi economica mondiale. I risultati del settore termoelettrico sono stati ulteriormente penalizzati dall’esercizio parziale della centrale di ISAB Energy, solo in parte compensati dal contributo del primo treno di produzione di energia elettrica dell’impianto a ciclo combinato di ERG Power. Nelle rinnovabili i risultati del periodo hanno beneficiato dell’entrata in esercizio dei parchi eolici di Faeto e Vicari. Per il 2010 ci attendiamo un progressivo miglioramento degli scenari e conseguentemente dei risultati nelle nostre aree di attività, che beneficeranno anche del pieno contributo del nuovo impianto a ciclo combinato e della centrale ISAB Energy, rispettivamente dal secondo e terzo trimestre dell’anno.”

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all’Assemblea degli Azionisti, che sarà convocata per il 15 aprile la distribuzione di un dividendo pari a 0,40 Euro per azione. Si ricorda che il dividendo del 2008 (0,90 Euro per azione) includeva una componente non ricorrente di 0,50 Euro per azione conseguente al positivo risultato dell’operazione di *joint venture* con LUKOIL.

Il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 27 maggio 2010, previo stacco della cedola a partire dal 24 maggio 2010.

Premessa

Rimborsi assicurativi ISAB Energy: nel 2009 è stato incassato un importo complessivo di 250 milioni di Euro come indennizzo definitivo e in via anticipata rispetto al termine inizialmente stabilito coincidente con la fine dell’attività di ricostruzione, ad oggi prevista per giugno 2010. L’importo è ritenuto congruo per la copertura sia dei costi di ricostruzione che dei danni indiretti, indennizzati secondo quanto previsto dalla polizza assicurativa.

Si precisa che la componente di rimborso assicurativo, riferita ai danni diretti, è rilevata al momento del relativo incasso, completato nel dicembre 2009; mentre la componente riferita ai danni indiretti sarà rilevata per competenza sino a giugno 2010. Nel 2009 si è pertanto proceduto a rilevare a conto economico indennizzi per 205 milioni di Euro di cui 127 milioni a rimborso dei danni diretti e 78 milioni a rimborso dei danni indiretti di competenza del periodo. L’indennizzo dei danni diretti (127 milioni) è trattato come voce non ricorrente e pertanto non figura tra le poste a valori correnti.

Operazione Elyo-Restiani: il 9 luglio, a seguito dell’accordo concluso con GDF Energie Services S.A., sono stati perfezionati l’acquisto da parte di ERG Petroli della partecipazione azionaria detenuta da Elyo Italia nella società Restiani S.p.A, pari al 60% del capitale sociale, e la contestuale cessione da parte di ERG Petroli a GDF Energie Services della partecipazione detenuta in Elyo Italia, pari al 40% del capitale sociale. Il risultato netto dell’operazione ha generato un incasso a favore di ERG di 12 milioni di Euro. La società acquisita è attiva nei settori della commercializzazione di prodotti petroliferi e dei servizi di gestione calore.

Il contributo economico della società Restiani di competenza del Gruppo ERG pari a 4 milioni di Euro nel 2009, viene rilevato nel margine operativo lordo a valori correnti del settore Downstream integrato. Nel 2008 la società ha realizzato un margine operativo lordo di circa 9,6 milioni di Euro ed un utile netto di circa 3,5 milioni di Euro. L’operazione ha determinato complessivamente un impatto negativo sull’indebitamento finanziario netto di circa 45 milioni di Euro.

Quarto trimestre 2009

Risultati finanziari consolidati

Il **margine operativo lordo consolidato a valori correnti *adjusted*** è di 21 milioni di Euro, in calo rispetto ai 66 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2008.

- **Raffinazione costiera:** il margine operativo lordo a valori correnti *adjusted*, negativo per 21 milioni di Euro, è in diminuzione rispetto al dato del 2008 (+ 14 milioni). Al netto dell’effetto

legato alla cessione del 49% della Raffineria ISAB a LUKOIL, la flessione è dovuta ai minori margini di conversione a seguito di uno scenario petrolifero sfavorevole.

- **Downstream integrato:** il margine operativo lordo a valori correnti del settore di 22 milioni di Euro risulta in diminuzione rispetto a quello dello stesso periodo del 2008 (+ 56 milioni). Questo sia per effetto dello sfavorevole scenario petrolifero sui risultati delle raffinerie interne che per minori consumi e per la contrazione dei margini della Commercializzazione.
- **Energia – Termoelettrico:** il margine operativo lordo a valori correnti di 20 milioni di Euro è in aumento rispetto allo stesso periodo del 2008 (- 2 milioni), questo grazie alla marcia di uno dei due treni dell'impianto di ISAB Energy (nel quarto trimestre 2008 entrambi fermi per l'incidente del 13 ottobre) e all'avvio di uno dei due moduli del repowering di NuCe Nord. Il risultato include il rimborso assicurativo per l'incidente di ISAB Energy a copertura dei danni indiretti del periodo di 16 milioni di Euro.
- **Energia – Rinnovabili:** il settore ha registrato un margine operativo lordo a valori correnti di 9 milioni di Euro rispetto ai 6 milioni di Euro dello stesso periodo del 2008. L'incremento è attribuibile, principalmente, al pieno contributo dei parchi eolici di Vicari e di Faeto.

Il risultato operativo netto consolidato a valori correnti *adjusted* è negativo per 32 milioni di Euro (+ 14 milioni nel quarto trimestre 2008).

Il risultato netto di Gruppo a valori correnti è negativo per 27 milioni di Euro (- 12 milioni nel quarto trimestre 2008).

Anno 2009

Il confronto con i valori del 2008 riflette una significativa riduzione dei ricavi e dei costi operativi a seguito della cessione del 49% della Raffineria ISAB a LUKOIL. La riduzione è infatti legata alle minori quantità lavorate, in base alle capacità produttive previste dal relativo contratto di lavorazione presso la raffineria, rispetto a quanto in precedenza ERG lavorava con la gestione diretta e la piena proprietà degli impianti.

Risultati finanziari consolidati

Il margine operativo lordo consolidato a valori correnti *adjusted* è di 92 milioni di Euro, rispetto ai 540 milioni di Euro del 2008.

- **Raffinazione costiera:** il margine operativo lordo a valori correnti *adjusted*, negativo per 43 milioni di Euro, è in sensibile diminuzione rispetto al dato del 2008 (+ 230 milioni). Al netto dell'effetto legato alla cessione del 49% della Raffineria ISAB a LUKOIL, il calo è attribuibile ai minori margini di conversione, dovuti ad uno scenario petrolifero sfavorevole, e agli effetti negativi della fermata programmata della raffineria sia in termini di lavorazioni che in termini di assetti impiantistici in concomitanza della fermata stessa.
- **Downstream integrato:** il margine operativo lordo a valori correnti di 88 milioni di Euro è in diminuzione rispetto a quello del 2008 (+ 145 milioni), principalmente per effetto dello sfavorevole scenario petrolifero sui risultati delle Raffinerie interne e dei costi associati al lancio del progetto ERG *Mobile*.
- **Energia – Termoelettrico:** il margine operativo lordo a valori correnti di 55 milioni di Euro è in calo rispetto ai 181 milioni del 2008, principalmente a causa della minor produzione di ISAB Energy a seguito dell'incidente verificatosi a ottobre 2008. Il risultato include il rimborso assicurativo, rilevato per competenza, a copertura dei danni indiretti del periodo di 78 milioni di Euro.

- **Energia – Rinnovabili:** il margine operativo lordo a valori correnti è di 23 milioni di Euro (17 milioni nel 2008), in crescita principalmente per l'entrata a pieno regime dei parchi eolici di Vicari e di Faeto.

Il **risultato operativo netto consolidato a valori correnti *adjusted*** è stato negativo per 92 milioni di Euro (+ 336 milioni nel 2008), dopo ammortamenti e svalutazioni per 183 milioni di Euro (204 milioni nel 2008).

Il **risultato netto di Gruppo a valori correnti** è negativo per 80 milioni di Euro (+ 84 milioni nel 2008).

L'**indebitamento finanziario netto** è di 662 milioni di Euro, in aumento di 388 milioni rispetto a quello del 31 dicembre 2008. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2008 è dovuto principalmente alla variazione dell'area di consolidamento, agli investimenti effettuati, alla distribuzione del dividendo e al pagamento delle imposte sul reddito, solo in parte compensati dal flusso di cassa della gestione corrente inclusivo dell'importante rimborso assicurativo relativo all'incidente di ISAB Energy. Si segnala che in generale il livello dell'indebitamento al 31 dicembre, rispetto alla media dell'anno, è influenzato dal pagamento dell'acconto delle accise⁷ e dal pagamento anticipato dell'acconto IVA del mese di dicembre.

L'**indebitamento finanziario netto *adjusted*** che comprende la quota di competenza ERG (51%) della posizione finanziaria netta positiva di ISAB S.r.l. risulta di 586 milioni di Euro (212 milioni al 31 dicembre 2008).

Investimenti *adjusted*

IV Trimestre		Milioni di Euro	Anno	
2009	2008		2009	2008
18	27	Raffinazione costiera*	62	70
16	24	Downstream integrato	54	86
57	42	Energia - Termoelettrico	200	141
61	10	Energia - Rinnovabili	89	52
1	2	Corporate	2	5
153	105	TOTALE INVESTIMENTI ADJUSTED	407	354

*Gli investimenti della Raffinazione costiera includono il 51% degli investimenti effettuati da ISAB S.r.l. a partire dal mese di dicembre 2008.

Il Gruppo ERG ha effettuato, **nel 2009**, investimenti consolidati *adjusted* complessivamente per 407 milioni di Euro (354 milioni nel 2008).

Per quanto riguarda la **Raffinazione costiera** nel 2009 sono entrate in operatività le modifiche relative alla sicurezza e alla tutela dell'ambiente, al miglioramento della potenzialità di produzione di distillati leggeri, alla conversione catalitica e alla varietà di greggi in lavorazione (anche attraverso un ancor più completo utilizzo degli oleodotti di interconnessione tra impianti Sud e Nord della Raffineria ISAB). Sono inoltre proseguiti gli interventi per l'ottimizzazione delle lavorazioni, per l'ulteriore ampliamento della vita utile di oleodotti, serbatoi e strutture nonché per migliorare la dotazione software di gestione del *business*.

Per il settore **Downstream integrato** la maggior parte degli investimenti è stata effettuata nella Rete (circa 47 milioni di Euro, inclusi 2 milioni per acquisizioni di punti vendita). In particolare 27 milioni di Euro sono stati impiegati per attività di sviluppo di nuovi punti vendita, ricostruzioni, nuovi convenzionamenti, potenziamento di punti vendita esistenti, etc., mentre altri 2 milioni di Euro sono stati utilizzati per il completamento del piano di *restyling* dei punti vendita avviato nel 2007. Circa 16 milioni di Euro sono stati destinati ad interventi di mantenimento e di miglioramento degli aspetti di Salute, Sicurezza e Ambiente. Complessivamente nel corso del 2009 sono entrati in Rete 101

⁷ In applicazione del decreto ministeriale dell'11 dicembre 2009, ERG ha versato il 18 dicembre 2009 le accise della prima quindicina del mese di dicembre pari a 74 milioni di Euro (nel dicembre 2008 le accise versate erano state pari a 75 milioni).

nuovi punti vendita, di cui 9 sociali (3 autostradali, 2 GDO e 4 su rete ordinaria) e 92 convenzionati. Si segnalano infine investimenti per circa 1 milione di Euro a supporto del progetto *ERG Mobile* ed interventi per circa 3 milioni di Euro effettuati nel secondo semestre 2009 dalla società Restiani (consolidata integralmente dal 1° luglio 2009), principalmente nel *business* Servizi.

Nel settore **Energia – Termoelettrico**, per quanto riguarda **ERG Nuove Centrali** il 1° novembre è entrato a regime, avviando la marcia commerciale, il primo dei due moduli a ciclo combinato in costruzione; per quanto riguarda il secondo modulo è già stato effettuato il parallelo con la rete elettrica nazionale delle due turbine a gas. La marcia commerciale è prevista nel corso del secondo trimestre 2010. L'investimento ha permesso di sostituire le centrali di produzione di energia elettrica e vapore ormai obsolete con una nuova centrale a basso impatto ambientale in termini di emissione (SO_x, NO_x) e con una potenza elettrica disponibile anche per la vendita al mercato.

Per quanto riguarda **ISAB Energy** sono proseguite le attività per la ricostruzione del treno di produzione danneggiato nell'incidente del 13 ottobre, in linea con quanto programmato. Il ritorno dell'impianto alla piena attività è previsto nel corso del primo semestre 2010.

L'importante investimento detto "**progetto Idrogeno**", per la realizzazione di una sezione a membrane per la produzione di idrogeno da somministrare all'adiacente Raffineria ISAB, è proseguito nel rispetto dei programmi. La disponibilità è strategica per consentire alla raffineria la produzione di combustibili a basso contenuto di zolfo (quindi con minore impatto ambientale). L'avvio della produzione di idrogeno è previsto ad aprile 2010.

Nel settore **Energia – Rinnovabili**, per quanto riguarda il parco eolico di Ginestra (Benevento), a giugno 2008 è stato firmato il contratto di acquisto degli aerogeneratori e a giugno 2009 sono state appaltate le opere civili e le opere elettriche; la costruzione è in corso. Le attività propedeutiche all'apertura del cantiere del parco di Fossa del Lupo (Catanzaro), avviate nel corso del terzo trimestre, sono terminate ed è iniziata la fase di costruzione. Per il parco di Plogastel (Francia) è terminata la fase di installazione degli aerogeneratori ed è in corso l'allaccio alla linea elettrica nazionale. Gli investimenti 2009 sono stati di circa 89 milioni di Euro, leggermente inferiori rispetto al piano industriale approvato da ERG Renew nel marzo 2009. L'importante concentrazione di investimenti nel corso del quarto trimestre 2009 è dovuta alla contestuale consegna di parte degli aerogeneratori relativi ai parchi italiani di Ginestra e Fossa del Lupo e del parco francese di Plogastel.

Dati operativi

Le **vendite complessive di prodotti petroliferi nel 2009** sono state di 11 milioni di tonnellate (16,6 milioni di tonnellate nel 2008) di cui il 64% sul mercato interno, pari al 6,3% dei consumi nazionali (8,1% nel 2008), ed il restante 36% all'estero (nel **quarto trimestre 2009** il totale delle vendite di prodotti petroliferi è stato di 2,6 milioni di tonnellate, 3,9 milioni di tonnellate nello stesso periodo del 2008). Il 48% delle vendite è stato effettuato direttamente dal settore Raffinazione costiera mentre il restante 52% dal Downstream integrato.

Le vendite della **Rete** in Italia, **nel 2009**, sono state di circa 2 milioni di tonnellate, risultato invariato rispetto al 2008 (nel **quarto trimestre 2009** le vendite sono state di 511 mila tonnellate, 489 mila tonnellate nello stesso periodo del 2008).

In totale le vendite di **energia elettrica** del Gruppo, **nel 2009**, hanno raggiunto i 3,8 TWh, in diminuzione rispetto ai 4,6 TWh del 2008 (nel **quarto trimestre 2009** le vendite di energia elettrica del Gruppo sono state di 1,1 TWh, 0,5 TWh nello stesso periodo del 2008). La flessione è attribuibile alle minori vendite di ISAB Energy, 2 TWh nel 2009 rispetto ai 3,4 TWh del 2008, in conseguenza, principalmente, dell'incidente del 13 ottobre 2008 che ha limitato la produttività della centrale a metà della capacità installata nel corso dell'intero 2009.

Nel **2009** la sola produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili (**ERG Renew**) è stata di 322 GWh rispetto ai 272 GWh del 2008, l'incremento è attribuibile, principalmente, all'entrata a pieno regime dei parchi eolici di Vicari e di Faeto (nel **quarto trimestre 2009** la produzione da rinnovabili è stata di 110 GWh, rispetto ai 60 GWh dello stesso periodo del 2008).

Le **lavorazioni della Raffineria ISAB**, sono scese, **nel 2009**, a 6,3 milioni di tonnellate, rispetto ai 13,3 milioni di tonnellate del 2008 (nel **quarto trimestre 2009** le lavorazioni della Raffineria ISAB sono state di 1,6 milioni di tonnellate, rispetto ai 2,9 milioni di tonnellate del quarto trimestre 2008). Le minori lavorazioni del 2009 rispetto al 2008 sono conseguenza principalmente della cessione del 49% della Raffineria ISAB a LUKOIL, della fermata programmata per manutenzione e delle scelte economiche derivanti da uno scenario petrolifero sfavorevole.

Nello **stesso periodo** le lavorazioni delle **raffinerie interne** sono state di 2,7 milioni di tonnellate, rispetto ai 3,1 milioni di tonnellate del 2008 (nel **quarto trimestre 2009** le lavorazioni delle raffinerie interne sono state di 0,6 milioni di tonnellate, rispetto agli 0,7 milioni di tonnellate dello stesso periodo del 2008). Le lavorazioni del 2009 sono state inferiori rispetto a quelle del 2008 a causa dei bassi margini di raffinazione, nonostante nel 2008 vi fosse stata la fermata programmata per manutenzione della raffineria Sarpom.

Principali fatti avvenuti nel corso del 2009

Raffinazione costiera

Operazione LUKOIL: il **17 febbraio** ERG ha ricevuto da LUKOIL 852 milioni di Euro a saldo del prezzo relativo alla quota del 49% di ISAB S.r.l., società in cui sono stati conferiti tutti gli assets della Raffineria ISAB di Priolo (SR). Il pagamento, comprensivo degli interessi maturati, è stato anticipato rispetto a quanto precedentemente concordato con LUKOIL e reso noto nel comunicato del 6 novembre 2008. A seguito dell'operazione ERG ha pertanto incassato la cifra complessiva di 1,55 miliardi di Euro che include i proventi dell'operazione *collar* a copertura di parte delle rimanenze *oil* conferite in ISAB S.r.l.. L'accordo che ha portato al pagamento prevede che la data di inizio per l'esercizio dell'opzione "put" a favore di ERG sul 51% della partecipazione in ISAB S.r.l. sia posticipata di un anno rispetto a quanto precedentemente pattuito, oltre ad una riduzione di 15 milioni di Euro sul prezzo di esercizio.

A seguito del pagamento dell'intero prezzo sono decadute la garanzia e il pegno concesse da LUKOIL sulla quota del 49% di ISAB S.r.l. oggetto dell'accordo.

Downstream integrato

Il **25 febbraio** ERG ha comunicato l'ingresso della controllata ERG Petroli come operatore, a partire da aprile 2009, nel mercato della telefonia mobile virtuale con una SIM dedicata e personalizzata e con un nuovo brand: *ERG Mobile*. ERG Petroli è la prima compagnia petrolifera ad entrare in questo mercato e a commercializzare la propria offerta attraverso la Rete di distribuzione carburante.

Il **15 aprile** è iniziata la commercializzazione della carta SIM *ERG Mobile* presso i circa 1.500 punti vendita della Rete di distribuzione carburanti ERG Petroli che hanno aderito all'iniziativa.

Il **9 luglio**, a seguito dell'accordo concluso con GDF Energie Services S.A., sono stati perfezionati l'acquisto da parte di ERG Petroli della partecipazione azionaria detenuta da Elyo Italia nella società Restiani S.p.A., pari al 60% del capitale sociale, e la contestuale cessione da parte di ERG Petroli a GDF Energie Services della partecipazione detenuta in Elyo Italia, pari al 40% del capitale sociale.

Il **30 luglio** è stato firmato l'ultimo atto di cessione dei punti vendita di ERG Petroleos a Saras Energia S.A. nell'ambito dell'accordo siglato il 29 ottobre 2008.

Energia - Termoelettrico

Il **27 marzo** ISAB Energy S.p.A. ha raggiunto con Assicurazioni Generali S.p.A. un accordo per la definizione dell'indennizzo assicurativo dei danni subiti a seguito dell'incidente che il 13 ottobre 2008 ha interessato l'impianto di produzione di energia elettrica di Priolo. L'accordo, concluso nella forma di *Loss Management Plan* ed al quale hanno aderito tutte le compagnie co-assicuratrici, prevedeva un rimborso complessivo inizialmente quantificato in 280 milioni di Euro che doveva

essere versato indicativamente entro giugno 2010, con un piano di pagamenti in acconto. Si segnala che la prima tranche (57 milioni di Euro) è stata incassata ad aprile 2009 e la seconda tranche (21 milioni) nei mesi di luglio e agosto. Secondo il programma concordato entro la fine del 2009 doveva essere versata una somma pari a circa il 50% dell'intero importo, ritenuta sufficiente a far fronte alle spese di ricostruzione dell'impianto. L'ammontare complessivo e definitivo del rimborso assicurativo per i danni diretti e indiretti indennizzabili, secondo quanto previsto dal contratto, doveva essere stabilito alla fine del piano di pagamenti, con conseguente relativo conguaglio.

Il **19 novembre** è stata costituita la società ERG Power S.r.l. con sede in Priolo Gargallo (SR) con capitale sociale interamente sottoscritto e versato da ERG Nuove Centrali S.p.A..

L'**11 dicembre** ERG Power S.r.l. (100% ERG Nuove Centrali S.p.A.) ha sottoscritto il contratto di finanziamento in *project financing*, di importo complessivo massimo pari a 330 milioni di Euro e della durata di 12 anni, della nuova centrale elettrica cogenerativa alimentata a gas (480 MW) all'interno dell'area nord del sito di Priolo (SR). Il contratto di finanziamento prevede, inoltre, una garanzia di secondo livello (*step in guarantee*) a favore dei finanziatori assunta da ERG S.p.A..

Il **17 dicembre** ISAB Energy ha raggiunto con Assicurazioni Generali S.p.A. un nuovo accordo per la chiusura del sinistro. L'accordo, al quale hanno aderito tutte le compagnie co-assicuratrici, ha comportato la corresponsione di un importo complessivo di 250 milioni di Euro come indennizzo definitivo con incasso in via anticipata rispetto al termine delle attività di ricostruzione degli impianti danneggiati e attualmente previsto per giugno 2010.

L'importo concordato è stato ritenuto congruo per la copertura sia dei costi di ricostruzione che dei danni indiretti, indennizzati secondo quanto previsto dalla polizza assicurativa.

A dicembre 2009 si è perfezionato l'incasso complessivo dei 250 milioni di Euro.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il **27 gennaio 2010** ERG e TOTAL hanno siglato un accordo per creare una *joint-venture* operante in Italia nel settore della raffinazione e del marketing. Il patto d'azionariato prevede una *Governance* condivisa e l'autonomia operativa della *joint-venture*. Le quote di partecipazione di ERG e TOTAL nella nuova società saranno rispettivamente del 51% e 49%. La *joint-venture* che nascerà dalla fusione fra ERG Petroli e TOTAL Italia, assumerà la ragione sociale TotalErg ed opererà con il doppio brand ERG e TOTAL. TotalErg diventerà uno dei maggiori operatori in Italia nel settore della distribuzione di prodotti petroliferi, con una quota di mercato di circa il 13% ed oltre 3.400 stazioni di servizio. In questa rete distributiva, le vendite di carburanti ammonteranno a 3,4 milioni di tonnellate l'anno, mentre le vendite nel settore Extra-Rete e di prodotti di specialità ammonteranno all'incirca a 3,2 milioni di tonnellate, con quote di mercato significative nel gasolio, nei lubrificanti, nel GPL e nei bitumi. La *joint venture* sarà attiva anche nel settore della raffinazione, con una capacità totale sul continente di circa 116.000 barili al giorno pari a circa l'8% della domanda italiana. Le attività di marketing aviazione e della carta AS 24 di TOTAL e di raffinazione e marketing di ERG in Sicilia non saranno conferite alla *joint-venture*. L'accordo resta soggetto ad approvazione da parte dell'Autorità sulla concorrenza.

Il **28 gennaio 2010** il Gruppo ERG ha annunciato che modificherà nel corso del 2010 la propria struttura organizzativa a seguito dell'annunciata costituzione della *joint venture* con TOTAL nel Downstream integrato, di quella con LUKOIL nella Raffinazione costiera avvenuta nel 2008, ed in funzione della finalizzazione degli investimenti strategici di ERG Power e di ISAB Energy attesi entro il primo semestre del 2010. Sarà ridotta la catena di controllo attraverso la fusione delle due *sub-holding* ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.p.A.. Quest'ultima sarà quindi organizzata in due *Business Unit* rispettivamente per i settori *Oil* e *Power & Gas* insieme ad una Direzione Generale *Corporate*. ERG Renew manterrà il suo posizionamento di società controllata operativa nel settore delle rinnovabili.

Il **2 marzo 2010** il Consiglio di Amministrazione di ERG Renew S.p.A. ha preso atto delle dimissioni rassegnate da Raffaele Tognacca dalla carica di Presidente e Consigliere della società e ha provveduto a nominare Pietro Giordano nuovo Presidente.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel settore della **Raffinazione costiera** il miglioramento delle prospettive economiche manifestatosi nell'ultima parte dell'anno potrà avere un impatto positivo sulla domanda petrolifera mondiale che già nel corso del 2010 si ritiene possa riprendere a crescere. Conseguentemente i margini di raffinazione nel 2010, superata una prima fase di debolezza a causa anche degli elevati stoccaggi di distillati ad inizio anno, sono previsti mediamente superiori rispetto all'anno precedente.

Nel settore **Downstream integrato** per la **Rete** si ipotizza nel 2010 una leggera diminuzione delle vendite rispetto al 2009, dovuta principalmente all'andamento del mercato, ma con redditività in aumento. Per l'**Extra Rete** si prevede il consolidamento dei volumi di vendita del 2009 ed un miglioramento della marginalità delle vendite di gasoli. Per quanto riguarda la **Raffinazione interna**, nel 2010, si stimano lavorazioni superiori a quelle del 2009 con margini in progressiva ripresa. Complessivamente per il segmento Downstream integrato si attendono migliori risultati rispetto a quelli del 2009 per effetto dei maggiori margini della raffinazione oltre che per i minori costi del progetto ERG *Mobile* il cui lancio è avvenuto nel 2009.

Si segnala inoltre che con decorrenza 1° ottobre 2010 diventerà efficace l'operazione di *joint venture* "TotalErg", previa autorizzazione dell'Autorità sulla concorrenza.

Nel settore **Energia – Termoelettrico**, a seguito dell'incidente verificatosi all'impianto ISAB Energy il 13 ottobre 2008 è stato avviato il progetto di ricostruzione del treno 1 ancora in corso. Si prevede che il completo ripristino dell'impianto ed il recupero della piena operatività avvenga entro giugno 2010. Pertanto, la disponibilità della centrale sarà limitata a metà della sua capacità installata ancora per tutta la prima metà del 2010, per ciò si stima che la sua produzione nel 2010 si attesterà ad un valore di circa 3 TWh.

Nel corso del secondo trimestre 2010 è programmato l'ingresso in esercizio commerciale del secondo modulo da 240 MW del *repowering* (CCGT) di Nuce Nord, il cui primo modulo, identico al secondo, è già in esercizio commerciale stabile dall'ultimo trimestre del 2009.

Nel corso del 2010 continuerà, inoltre, lo sviluppo dell'attività di commercializzazione di energia elettrica e gas a grossisti e clienti finali per raggiungere un adeguato livello di integrazione lungo tutta la filiera, coerentemente con la strategia del *business power & gas*. Proseguiranno anche le vendite di energia elettrica e vapore al sito industriale multi-societario di Priolo, oltre che di energia al GSE nell'ambito della convenzione CIP6 per la produzione di ISAB Energy.

Per il segmento Energia - Termoelettrico si prevede un deciso miglioramento dei risultati rispetto al 2009 grazie ai contributi apportati dal rientro in esercizio del treno 1 dell'impianto ISAB Energy, dal completo avvio del *repowering* (CCGT) di Nuce Nord e dall'ulteriore sviluppo nel mercato power e gas con un progressivo miglioramento dell'efficienza gestionale.

Nel settore **Energia – Rinnovabili**, per quanto riguarda il *business* eolico, la piena operatività su base annua dei parchi di Vicari e di Faeto e l'ampliamento del parco di San Vincenzo comporteranno un incremento della redditività nell'esercizio 2010. Questo nonostante la discesa dei prezzi dell'energia elettrica e dei certificati verdi e le limitazioni alle produzioni causate dai lavori di ammodernamento della rete di trasmissione nazionale in Puglia da parte di Terna che nel 2009 hanno penalizzato i risultati e che potranno perdurare anche nel corso del 2010. Inoltre il 2010 beneficerà parzialmente anche della graduale entrata in esercizio dei parchi di Plogastel, Ginestra ed dei primi lotti di Fossa del Lupo nella seconda metà dell'anno. ERG Renew sarà impegnata nell'implementazione del proprio *business plan* che prevede investimenti nel 2010 pari a 121 milioni di Euro, la cui copertura finanziaria sarà garantita dall'impegno assunto dalla capogruppo ERG S.p.A. nel corso del 2010.

Progetto di fusione

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti, che sarà convocata per il 15 aprile l'approvazione dell'operazione di fusione per incorporazione di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.p.A.. L'operazione risponde all'esigenza del Gruppo ERG di modificare la propria struttura organizzativa a seguito della annunciata *joint venture* con TOTAL nel settore downstream integrato, di quella con LUKOIL nel settore raffinazione costiera, avvenuta nel 2008, ed in funzione della finalizzazione degli investimenti strategici di ERG Power S.r.l. ed ISAB Energy S.r.l. previsti per il primo semestre 2010.

I Consigli di Amministrazione di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. – nelle rispettive adunanze del 3 marzo u.s. – e il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. – nell'adunanza del 4 marzo u.s. – hanno approvato il progetto di fusione. La fusione avrà efficacia, ai sensi dell'art. 2504 bis del Codice Civile, dal primo giorno del mese successivo a quello in cui avverrà l'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione negli uffici del registro delle imprese presso la CCIAA di Genova e di Milano, presso i quali risultano iscritte le società. A seguito della fusione l'incorporante ERG S.p.A. annullerà la propria partecipazione nelle società incorporate senza dar luogo ad un aumento di capitale sociale. Pertanto, non è prevista assegnazione di azioni né rapporto di cambio. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che dall'operazione di fusione per incorporazione delle società interamente controllate ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.p.A. non derivi alcun diritto di recesso previsto dall'art. 2437 del Codice Civile.

Acquisto e alienazione di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione chiederà, inoltre, all'Assemblea degli Azionisti l'autorizzazione per l'acquisto di azioni proprie fino ad un massimo di 15.032.000 di azioni ordinarie (perciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio) allo scopo di ottimizzare la struttura del capitale in un'ottica di massimizzazione della creazione di valore. L'autorizzazione avrà una validità di dodici mesi dal momento dell'avvenuta delibera. L'acquisto dovrà essere effettuato mediante l'utilizzo di utili distribuibili e di riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, nel rispetto dell'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e secondo le modalità previste dall'art. 144-bis, 1 comma, lettera b) del Regolamento Emittenti ad un prezzo unitario, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, non inferiore nel minimo del 30% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola operazione. Le azioni proprie detenute dalla Società sono 2.100.000, il loro ammontare è pari al 1,397% del capitale.

Il Consiglio di Amministrazione chiederà, inoltre, all'Assemblea degli Azionisti l'autorizzazione all'alienazione di azioni proprie, in una o più volte, per un periodo di dodici mesi a decorrere dalla data in cui verrà adottata la relativa delibera, in conformità all'art. 2357-ter del Codice Civile. Questo allo scopo di ottimizzare la leva finanziaria e comunque in ogni altra circostanza in cui l'eventuale disposizione delle azioni appaia, a giudizio dell'organo amministrativo, coerente con l'interesse della Società e degli azionisti.

La forma dei prospetti contabili corrisponde a quella degli schemi indicati nella Relazione sulla Gestione. Apposite note esplicative illustrano le misure di risultato a valori correnti e a valori correnti adjusted.

In riferimento alle stime ed alle previsioni contenute in questa sezione si evidenzia che i risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati a causa di una molteplicità di fattori, tra cui: l'evoluzione futura dei prezzi dei greggi, le performance operative degli impianti, l'impatto delle regolamentazioni del settore petrolifero ed energetico e in materia ambientale, altri cambiamenti nelle condizioni di business e nell'azione della concorrenza.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giorgio Coraggioso, 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 e alle scritture contabili.

I risultati del quarto trimestre e dell'anno 2009 saranno illustrati ad analisti e investitori oggi, alle ore 18.00 (CET), nel corso di una conference call con relativo webcasting che potrà essere seguito collegandosi al sito internet aziendale www.erg.it.

Il presente comunicato stampa, avente ad oggetto l'approvazione del bilancio consolidato e del progetto di bilancio al 31 dicembre 2009, del progetto di fusione per incorporazione di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.p.A., della proposta di autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, emesso il 4 marzo 2010 alle ore 17.30 (CET), è stato redatto ai sensi del Regolamento Consob n. 11971 del 1999.

Lo stesso è reso disponibile per il pubblico, unitamente al bilancio consolidato, al progetto di bilancio, alla relazione sulla gestione e alla relazione sul governo societario, mediante pubblicazione sul sito internet della Società www.erg.it e presso la sede sociale. I documenti sono stati inoltre depositati sul NIS gestito da Borsa Italiana S.p.A..

La Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea sulle materie all'ordine del giorno, le relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e la documentazione di cui all'art. 70, primo comma, del Regolamento Consob n. 11971 del 1999 saranno messe a disposizione del pubblico nei termini previsti dalle vigenti disposizioni presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società, www.erg.it.

Contatti:

Alessandra Mariotti Ufficio Stampa - tel. + 39 06 50092328 cell. + 39 335 8053395 e-mail: stampa@erg.it

Paolo Merli IR Manager - tel. + 39 010 2401376 - e-mail: pmerli@erg.it

Matteo Bagnara IR - tel. + 39 010 2401423 - e-mail: ir@erg.it – www.erg.it

Sintesi dei risultati

4° trimestre		(milioni di Euro)	Anno	
2009	2008		2009	2008
Principali dati economici				
1.734	2.012	Ricavi totali ⁽¹⁾	6.237	11.563
93	(571)	Margine operativo lordo	229	117
4	61	Margine operativo lordo a valori correnti ⁽²⁾	22	536
21	66	Margine operativo lordo a valori correnti <i>adjusted</i> ⁽³⁾	92	540
(36)	13	Risultato operativo netto a valori correnti ⁽²⁾	(115)	335
(32)	14	Risultato operativo netto a valori correnti <i>adjusted</i> ⁽³⁾	(92)	336
13	251	Risultato netto	45	649
(7)	290	di cui Risultato netto di Gruppo	7	646
(27)	(12)	Risultato netto di Gruppo a valori correnti ⁽⁴⁾	(80)	84
Principali dati finanziari				
2.591	2.299	Capitale investito netto	2.591	2.299
1.929	2.024	Patrimonio netto	1.929	2.024
662	274	Indebitamento finanziario netto totale	662	274
324	325	di cui Project Financing non recourse ⁽⁵⁾	324	325
26%	12%	Leva finanziaria	26%	12%
586	212	Indebitamento finanziario netto totale <i>adjusted</i> ⁽⁶⁾	586	212
Dati operativi				
135	101	Investimenti ⁽⁷⁾	347	351
1.579	1.580	Dipendenti a fine periodo	1.579	1.580
2.210	3.622	Lavorazioni Raffinerie	8.977	16.351
176	287	Lavorazioni Raffinerie	180	326
976	601	Produzione di energia elettrica	3.009	5.189
1.055	520	Vendite di energia elettrica	3.775	4.560
798	1.870	Export di prodotti petroliferi	3.907	8.112
511	489	Vendite Rete Italia	2.000	1.950
7,2%	6,9%	Quota di mercato Rete Italia ⁽⁸⁾	7,1%	6,9%
1.950	1.973	Consistenza Rete Italia a fine periodo	1.950	1.973
		Erogato medio ⁽⁹⁾	1.276	1.235
904	1.537	Stock di materie prime e prodotti	904	1.537
Indicatori di mercato				
74,54	55,48	Brent Dated	\$ USA/barile	61,68
1,478	1,318	Cambio Euro/\$ USA	Euro/\$ USA	1,395
(1,02)	4,76	Margine di raffinazione EMC	\$ USA/barile	0,63
56,34	90,57	Prezzo di riferimento elettricità ⁽¹⁰⁾	Euro/MWh	63,72

Per la definizione e la riconciliazione dei risultati a valori correnti *adjusted* si rimanda a quanto commentato nel capitolo "Indicatori alternativi di performance"

⁽¹⁾ al netto delle accise

⁽²⁾ il margine operativo lordo ed il risultato operativo netto a valori correnti non includono gli utili (perdite) su magazzino e le poste non caratteristiche

⁽³⁾ il margine operativo lordo ed il risultato operativo netto a valori correnti *adjusted* comprendono in aggiunta il contributo, per la quota di spettanza ERG (51%), dei risultati di ISAB S.r.l. (società in *joint venture* con LUKOIL dal 1° dicembre 2008)

⁽⁴⁾ il risultato netto di Gruppo a valori correnti non include gli utili (perdite) su magazzino, le poste non caratteristiche e le relative imposte teoriche correlate. I valori corrispondono anche a quelli *adjusted*

⁽⁵⁾ al lordo delle disponibilità liquide

⁽⁶⁾ l'indebitamento finanziario netto *adjusted* comprende in aggiunta il contributo, per la quota di spettanza ERG (51%), della posizione finanziaria netta di ISAB S.r.l.

⁽⁷⁾ investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali

⁽⁸⁾ dati stimati

⁽⁹⁾ calcolato sulla base della consistenza rete a fine periodo

⁽¹⁰⁾ Prezzo Unico Nazionale

Sintesi dei risultati per settore

4° trimestre			Anno	
2009	2008		2009	2008
		(milioni di Euro)		
		Ricavi della gestione caratteristica:		
958	1.254	Raffinazione costiera	3.525	7.636
804	915	Downstream integrato	2.950	4.625
321	251	Energia - Termoelettrico	998	1.191
16	12	Energia - Rinnovabili	50	45
5	6	Corporate	23	26
(433)	(446)	Ricavi infrasettori	(1.435)	(2.012)
1.673	1.993	Totale ricavi adjusted⁽¹⁾	6.111	11.512
		Margine operativo lordo:		
(21)	14	Raffinazione costiera	(43)	230
22	56	Downstream integrato	88	145
20	(2)	Energia - Termoelettrico	55	181
9	6	Energia - Rinnovabili	23	17
(10)	(7)	Corporate	(32)	(33)
21	66	Margine operativo lordo a valori correnti adjusted⁽²⁾	92	540
(17)	(5)	Contributo 51% di ISAB S.r.l. a valori correnti	(69)	(5)
4	61	Margine operativo lordo a valori correnti⁽²⁾	22	536
18	(574)	Utili (perdite) su magazzino	86	(364)
71	(58)	Poste non caratteristiche ⁽³⁾	121	(54)
93	(571)	Totale	229	117
		Ammortamenti e svalutazioni		
(13)	(16)	Raffinazione costiera	(46)	(70)
(14)	(14)	Downstream integrato	(52)	(52)
(15)	(14)	Energia - Termoelettrico	(54)	(60)
(7)	(7)	Energia - Rinnovabili	(27)	(20)
(2)	(1)	Corporate	(4)	(3)
(52)	(52)	Ammortamenti a valori correnti adjusted⁽²⁾	(183)	(204)
13	3	Contributo 51% di ISAB S.r.l. a valori correnti	46	3
(39)	(48)	Ammortamenti a valori correnti⁽²⁾	(137)	(201)
		Risultato operativo netto:		
(34)	(2)	Raffinazione costiera	(90)	161
8	42	Downstream integrato	36	93
5	(16)	Energia - Termoelettrico	1	121
1	(1)	Energia - Rinnovabili	(4)	(4)
(12)	(8)	Corporate	(36)	(35)
(32)	14	Risultato operativo netto a valori correnti adjusted⁽²⁾	(92)	336
(4)	(1)	Contributo 51% di ISAB S.r.l. a valori correnti	(23)	(1)
(36)	13	Risultato operativo netto a valori correnti⁽²⁾	(115)	335
		Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali:		
18	27	Raffinazione costiera	62	70
16	24	Downstream integrato	54	86
57	42	Energia - Termoelettrico	200	141
61	10	Energia - Rinnovabili	89	52
1	2	Corporate	2	5
153	105	Totale investimenti adjusted⁽⁴⁾	407	354
(18)	(4)	Investimenti di ISAB S.r.l. (51%)	(60)	(4)
135	101	Totale investimenti	347	351

⁽¹⁾ i ricavi *adjusted* nell'anno 2009 e nell'anno 2008 tengono conto del 51% dei ricavi effettuati da ISAB S.r.l. (società in *joint venture* con LUKOIL dal 1° dicembre 2008)

⁽²⁾ il margine operativo lordo ed il risultato operativo netto a valori correnti non includono gli utili (perdite) su magazzino e le poste non caratteristiche.

I valori *adjusted* comprendono inoltre il contributo, per la quota di spettanza ERG (51%), dei risultati di ISAB S.r.l.

⁽³⁾ per la definizione ed il dettaglio delle poste non caratteristiche si rimanda a quanto commentato nel capitolo "Indicatori alternativi di performance"

⁽⁴⁾ gli investimenti *adjusted* nell'anno 2009 e nell'anno 2008 tengono conto del 51% degli investimenti effettuati da ISAB S.r.l.

Conto economico riclassificato

4° trimestre		Conto Economico riclassificato	Anno	
2009	2008		2009	2008
		(milioni di Euro)		
1.626,1	1.979,3	Ricavi della gestione caratteristica	5.982,6	11.498,3
107,7	32,7	Altri ricavi e proventi	254,6	64,4
1.733,8	2.011,9	RICAVI TOTALI	6.237,2	11.562,7
(1.377,4)	(2.287,8)	Costi per acquisti e variazioni delle rimanenze	(5.031,9)	(10.486,1)
(263,5)	(295,1)	Costi per servizi e altri costi operativi	(975,9)	(959,2)
92,8	(571,0)	MARGINE OPERATIVO LORDO	229,4	117,5
(62,3)	(209,6)	Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(161,1)	(362,2)
0,0	892,4	Proventi da cessione ramo d'azienda	0,0	892,4
(8,7)	50,9	Proventi (oneri) finanziari netti	(17,9)	(2,9)
5,3	(3,5)	Proventi (oneri) da partecipazioni netti	35,7	(0,3)
27,1	159,2	Risultato prima delle imposte	86,1	644,5
(14,0)	91,8	Imposte sul reddito	(41,3)	4,5
13,1	251,0	Risultato d'esercizio	44,8	649,0
(19,6)	39,3	Risultato di azionisti terzi	(37,8)	(3,0)
(6,5)	290,3	Risultato netto di Gruppo	7,0	646,0

Stato patrimoniale riclassificato

Stato Patrimoniale riclassificato	31/12/2009	31/12/2008
(milioni di Euro)		
Capitale immobilizzato	2.699,3	2.502,5
Capitale circolante operativo netto	262,7	299,5
Trattamento di fine rapporto	(11,8)	(11,4)
Altre attività	469,2	402,5
Altre passività	(828,8)	(894,5)
Capitale investito netto	2.590,7	2.298,5
Patrimonio netto di Gruppo	1.782,5	1.916,3
Patrimonio netto di terzi	146,1	108,0
Indebitamento finanziario netto	662,2	274,2
Mezzi propri e debiti finanziari	2.590,7	2.298,5

Cash flow

4° trimestre			Anno	
2009	2008		2009	2008
		FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO:		
		(milioni di Euro)		
105,7	66,2	Flusso di cassa della gestione corrente rettificato ⁽¹⁾	67,7	516,8
(13,3)	(2,9)	Pagamento di imposte sul reddito	(155,0)	(3,2)
112,0	30,6	Variazione circolante operativo netto	151,6	(183,8)
(20,8)	(40,5)	Altre variazioni delle attività e passività di esercizio	28,9	(113,6)
183,6	53,4	TOTALE	93,2	216,3
		FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
(132,8)	(91,2)	Investimenti netti in immobil. materiali ed immateriali ⁽²⁾	(298,7)	(334,2)
0,0	(11,7)	Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	(0,4)	(25,3)
0,0	1.442,5	Cessione 49% partecipazione in ISAB S.r.l.	0,0	1.442,5
(132,8)	1.339,5	Totale	(299,1)	1.083,0
		FLUSSO DI CASSA DA PATRIMONIO NETTO:		
0,0	0,0	Aumento capitale	0,0	0,0
0,0	(0,0)	Dividendi distribuiti	(133,4)	(61,9)
0,3	(8,7)	Altre variazioni patrimonio ⁽³⁾	1,7	(19,2)
0,3	(8,7)	Totale	(131,7)	(81,1)
0,0	(64,2)	VARIAZIONE AREA DI CONSOLIDAMENTO ⁽⁴⁾	(50,3)	(114,8)
51,1	1.320,0	VARIAZIONE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(387,9)	1.103,4
713,3	1.594,2	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE	274,2	1.377,6
(51,1)	(1.320,0)	VARIAZIONE DEL PERIODO	387,9	(1.103,4)
662,2	274,3	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE	662,2	274,2

⁽¹⁾ non include gli utili (perdite) su magazzino, il differimento della maggiorazione tariffaria CIP 6, le imposte correnti del periodo ed include i rimborsi assicurativi incassati

⁽²⁾ non include i costi capitalizzati per manutenzione ciclica

⁽³⁾ di cui -15 milioni nel 2008 per acquisto azioni proprie

⁽⁴⁾ la variazione dell'area di consolidamento si riferisce:

- nel 2009 all'incorporazione di Euroil (-4 milioni), al consolidamento di Eoliennes du Vent Solaire S.a.s. (-1 milione) e, dal 1° luglio 2009, al consolidamento di Restiani S.p.A. e Guazzotti S.r.l. (-45 milioni)
- nel 2008 al consolidamento delle società facenti capo ad ERG Eolica (-77 milioni) e al deconsolidamento del ramo d'azienda in Priolo Servizi (+26 milioni)

Indicatori alternativi di performance

Al fine di facilitare la comprensione dell'andamento gestionale dei *business* i risultati economici sono esposti anche a **valori correnti**, con l'esclusione degli utili (perdite) su magazzino e delle poste non caratteristiche.

I risultati a **valori correnti adjusted** comprendono inoltre il contributo, per la quota di spettanza ERG (51%), dei risultati di ISAB S.r.l..

I risultati a valori correnti e i risultati a valori correnti *adjusted* sono indicatori non definiti nei Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS). Il *management* ritiene che tali indicatori siano parametri importanti per misurare l'andamento economico del Gruppo ERG, generalmente adottati nelle comunicazioni finanziarie degli operatori del settore petrolifero.

Poiché la composizione di tali indicatori non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, la metodologia di determinazione di tali misure applicata dal Gruppo potrebbe non essere omogenea con quella adottata da altri operatori e pertanto non pienamente comparabile.

Di seguito sono descritte le componenti utilizzate per la determinazione del calcolo dei risultati a valori correnti *adjusted*.

Gli **utili (perdite) su magazzino** sono pari alla differenza tra il costo corrente dei prodotti venduti nell'esercizio e quello risultante dall'applicazione del criterio contabile del costo medio ponderato e rappresentano il maggior (minor) valore, in caso di aumento (diminuzione) dei prezzi, applicato alle quantità corrispondenti ai livelli delle rimanenze fisicamente esistenti ad inizio periodo ed ancora presenti a fine periodo.

Le **poste non caratteristiche** includono componenti reddituali significative aventi natura non usuale.

I risultati includono inoltre il **contributo di ISAB S.r.l. per la quota di spettanza ERG (51%)**.

Si ricorda che nel dicembre 2008 tutti gli *assets* della Raffineria ISAB di Priolo sono stati conferiti nella società ISAB S.r.l..

Al fine di facilitare la comprensione dell'andamento gestionale della Raffinazione costiera i risultati del *business* nell'anno 2009 e nell'anno 2008 sono quindi esposti anche a valori correnti *adjusted* che tengono conto, per la quota di spettanza ERG (51%), dei risultati di ISAB S.r.l., il cui contributo nel conto economico non a valori correnti *adjusted* è rappresentato nella valutazione ad *equity* della partecipazione.

In coerenza con quanto sopra esposto anche l'indebitamento finanziario netto è a valori *adjusted* che tengono conto per la quota di spettanza ERG (51%) della posizione finanziaria netta di ISAB S.r.l., al netto delle relative poste infragruppo.

Riconciliazione con i risultati economici a valori correnti *adjusted*

4° trimestre		MARGINE OPERATIVO LORDO	Nota	Anno	
2009	2008			2009	2008
92,8	(571,0)	Margine operativo lordo		229,4	117,5
(18,4)	574,4	<i>Esclusione Utili / Perdite su magazzino</i>		(85,7)	364,0
		<i>Esclusione Poste non caratteristiche:</i>			
		Raffinazione costiera			
0,0	0,0	- Plusvalenze	1	0,0	(7,0)
0,0	8,9	- Oneri accessori su operazione Lukoil	2	0,0	8,9
		Downstream integrato			
1,5	13,6	- Poste relative ad ERG Petroleos	3	(3,6)	13,6
3,3	0,0	- Oneri ambientali su punti vendita	4	8,3	0,0
		Energia - Termoelettrico			
0,9	7,1	- Oneri di bonifica e di rimozione	5	0,9	10,2
0,0	5,8	- Certificati verdi / Emission Trading anni precedenti	6	0,0	5,8
(76,4)	0,0	- Incidente Treno 2 ISAB Energy (Rimborso assicurativo danni diretti)	7	(127,0)	0,0
		Energia - Rinnovabili			
0,0	8,5	- Accantonamenti oneri nel settore Eolico	8	0,0	8,5
		Corporate			
0,0	14,1	- Oneri accessori su operazione Lukoil	2	0,0	14,1
3,7	61,5	Margine operativo lordo a valori correnti		22,3	535,6
16,9	4,6	<i>Contributo 51% di ISAB S.r.l.</i>	9	69,3	4,6
20,5	66,1	Margine operativo lordo a valori correnti adjusted		91,7	540,3

4° trimestre		AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	Nota	Anno	
2009	2008			2009	2008
(62,3)	(209,6)	Ammortamenti		(161,1)	(362,2)
		<i>Esclusione Poste non caratteristiche:</i>			
		Downstream integrato			
0,0	4,3	- Oneri relativi ad ERG Petroleos	3	0,5	4,3
		Energia - Termoelettrico			
0,0	53,9	- Incidente Treno 2 ISAB Energy	7	0,0	53,9
		Energia - Rinnovabili			
23,2	103,0	- Svalutazioni nel settore Eolico	8	23,2	103,0
(39,2)	(48,5)	Ammortamenti a valori correnti		(137,4)	(201,1)
(12,9)	(3,3)	<i>Contributo 51% di ISAB S.r.l.</i>	9	(45,9)	(3,3)
(52,1)	(51,7)	Ammortamenti a valori correnti adjusted		(183,3)	(204,3)

4° trimestre		RISULTATO OPERATIVO NETTO	Nota	Anno	
2009	2008			2009	2008
(35,5)	13,0	Risultato operativo netto a valori correnti		(115,1)	334,6
4,0	1,4	<i>Contributo 51% di ISAB S.r.l.</i>	9	23,5	1,4
(31,5)	14,4	Risultato operativo netto a valori correnti adjusted		(91,6)	335,9

4° trimestre		RISULTATO NETTO DI GRUPPO	Nota	Anno	
2009	2008			2009	2008
(6,5)	290,3	Risultato netto di Gruppo		7,0	646,0
(15,3)	365,1	<i>Esclusione Utili / Perdite su magazzino</i>		(63,9)	232,4
		<i>Esclusione Poste non caratteristiche:</i>			
1,5	18,0	<i>Esclusione Poste relative ad ERG Petroleos</i>	3	(3,1)	18,0
2,0	0,0	<i>Esclusione Poste non caratteristiche "Oneri ambientali su punti vendita"</i>	4	5,1	0,0
(24,2)	17,3	<i>Esclusione Poste relative ad incidente Treno 2 ISAB Energy</i>	7	(40,2)	17,3
14,9	77,6	<i>Esclusione Poste non caratteristiche "Svalutazioni nel settore eolico"</i>	8	14,9	77,6
0,0	(897,4)	<i>Esclusione Poste non caratteristiche "Operazione Lukoil"</i>	10	0,0	(913,1)
0,0	110,2	<i>Esclusione Poste non caratteristiche "Robin Tax"</i>	11	0,0	3,9
0,6	7,0	<i>Esclusione altre Poste non caratteristiche</i>	12	0,6	2,0
(27,0)	(11,8)	Risultato netto di Gruppo a valori correnti ⁽¹⁾		(79,5)	84,1

⁽¹⁾ corrisponde anche al risultato netto di Gruppo a valori correnti *adjusted*

Note

- (1) nel 2008 plusvalenza realizzata verso terzi legata all'operazione di conferimento di ramo d'azienda nella partecipata Priolo Servizi
- (2) nel 2008 oneri accessori sostenuti nell'ambito dell'operazione LUKOIL
- (3) nel 2009 plusvalenze realizzate sulla cessione di punti vendita in Spagna al netto dei relativi costi accessori;
nel 2008 oneri sostenuti e previsti in relazione alla cessione e chiusura di punti vendita in Spagna oltre che relativi a svalutazione crediti ed a incentivi all'esodo.
- (4) nel 2009 accantonamento pari a 8 milioni relativo agli oneri ambientali riferiti a punti vendita
- (5) oneri di rimozione e bonifica legati alle centrali termoelettriche ed alle attività di costruzione del nuovo Turbogas del sito Nord di ERG Nuove Centrali
- (6) nel 2008 si riferiscono principalmente:
- al rimborso (10,2 milioni) riconosciuto ad ISAB Energy degli oneri sostenuti nell'ambito del Piano *emission trading* PNA1;
 - agli oneri, al netto dei recuperi previsti, relativi all'obbligo in capo ad ISAB Energy di acquistare i certificati verdi relativi agli anni precedenti.
- (7) nel 2009 rimborso assicurativo, incassato interamente nell'esercizio, relativo alla copertura dei danni diretti (*Property Damage*) conseguenti all'incidente dell'ottobre 2008 all'impianto di ISAB Energy;
nel 2008 oneri legati all'incidente di cui sopra
- (8) nel 2009 e nel 2008 oneri relativi allo stralcio di attività riferite a progetti del settore rinnovabili la cui recuperabilità non è più ritenuta certa. In particolare nel 2009 le svalutazioni si riferiscono al settore eolico e ai servizi idrici
- (9) risultati a valori correnti di ISAB S.r.l. al netto degli utili/perdite su magazzino e delle poste non caratteristiche
- (10) nel 2008 impatto complessivo dell'operazione LUKOIL. In particolare comprende:
- plusvalenza realizzata nella cessione del 49% della partecipazione in ISAB S.r.l. a LUKOIL
 - risultato positivo dell'operazione *collar* a copertura di parte delle rimanenze oil trasferite ad ISAB S.r.l. nell'ambito dell'operazione con LUKOIL
 - oneri accessori e relativi effetti fiscali
- (11) nel 2008 effetto, per la quota di Gruppo, derivante dall'adeguamento delle aliquote fiscali a seguito della Legge 133/08 (*Robin Tax*) ed in particolare dalla rideterminazione delle imposte differite ad inizio esercizio e dal rilascio del fondo imposte differite eccedente l'imposta sostitutiva del 16% da pagare sulla differenza di valore delle scorte a fine esercizio tra il valore LIFO ed il costo medio ponderato
- (12) impatto, per la quota di Gruppo, delle altre poste non caratteristiche al netto dei relativi effetti fiscali

Profilo del Gruppo

ERG S.p.A., quotata alla Borsa di Milano, opera nei seguenti settori di attività:

- **Raffinazione Costiera:** attraverso la controllata ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. (ERG Med) svolge le attività relative all'approvvigionamento di greggi, la loro lavorazione e la vendita dei prodotti raffinati sul mercato cargo. Le lavorazioni dei greggi avvengono presso la Raffineria ISAB di Priolo di proprietà della *joint venture* ISAB S.r.l. (51% ERG Med – 49% LUKOIL), tra i principali siti del Mediterraneo sia in termini di capacità (320 migliaia di barili/giorno) sia in termini di complessità (indice di Nelson 9,3).
- **Downstream Integrato:** attraverso la controllata ERG Petroli S.p.A. svolge le attività di commercializzazione di prodotti petroliferi, prevalentemente in Italia attraverso il canale Rete ed Extra Rete. I principali *assets* della società sono rappresentati dalla Rete di circa 2.000 stazioni di servizio (circa il 7% di quota di mercato in Italia), da significative partecipazioni in due raffinerie, a Trecate e Roma, per una capacità complessiva di lavorazione quota ERG di circa 60 migliaia di barili/giorno, e dal sistema logistico.
- **Energia - Termoelettrico:** attraverso la controllata ERG Power & Gas S.p.A. gestisce e sviluppa le attività di produzione e commercializzazione di energia termoelettrica, vapore e gas. Le principali partecipazioni di ERG Power & Gas sono:
 - ISAB Energy S.r.l. (51% ERG Power & Gas, 49% IPM): produce energia elettrica mediante una centrale della potenza di 528 MW che utilizza come combustibile gas ottenuto da un complesso processo di gassificazione dell'asfalto proveniente dalla Raffineria ISAB;
 - ISAB Energy Services S.r.l. (51% ERG Power & Gas, 49% IPM): società di esercizio e manutenzione degli impianti di produzione di energia elettrica, vapore e *utilities* del sito di Priolo del gruppo ERG;
 - ERG Power S.r.l. (100% ERG Power & Gas): società proprietaria della Centrale Nord, a ciclo combinato, alimentata a gas naturale per una potenza installata di 480 MW che raggiungerà il pieno esercizio commerciale a febbraio 2010.
 - Ionio Gas (50% ERG Power & Gas): *joint venture* paritetica con Shell Energy Italia per lo sviluppo di un impianto di rigassificazione di Gas Naturale Liquefatto nel sito di Priolo (Sicilia).
- **Energia - Rinnovabili:** attraverso la controllata ERG Renew (77,4% ERG, dal 1° ottobre 2008), quotata alla Borsa di Milano, opera nel settore della produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili. ERG Renew ha 199 MW installati nel settore eolico (di cui 144 MW in Italia e 55 MW in Francia) ed una potenza di circa 2 MW nel settore mini-idro.

A seguito della cessione a LUKOIL del 49% della Raffineria ISAB la raffinazione ERG⁸ rappresenta oggi circa l'11% della effettiva capacità tecnico-bilanciata totale nazionale e si posiziona tra i primi operatori del settore in Italia mentre le vendite di prodotti petroliferi sul mercato interno coprono circa il 6% dei fabbisogni nazionali.

Le vendite ERG di energia elettrica rappresentano circa il 2% del mercato interno nazionale.

⁸ per ERG si intende ERG S.p.A. e le imprese incluse nell'area di consolidamento