



Comunicato stampa

Il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. approva il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2010

Terzo trimestre 2010

- MOL consolidato a valori correnti¹ *adjusted*²: 79 milioni di Euro, 47 milioni nel 3° trim. 2009
- Risultato netto di Gruppo a valori correnti³: - 14 milioni di Euro, - 14 milioni nel 3° trim. 2009

Nove mesi 2010

- MOL consolidato a valori correnti¹ *adjusted*²: 213 milioni di Euro, 71 milioni nei 9 mesi 2009
- Risultato netto di Gruppo a valori correnti³: - 13 milioni di Euro, - 52 milioni nei 9 mesi 2009

Genova, 12 novembre 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. si è riunito ieri per esaminare il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2010⁴.

Risultati finanziari consolidati a valori correnti¹

III Trimestre			Principali dati economici (milioni di Euro)	Nove mesi		
2010	2009	Var. %		2010	2009	Var. %
79	47	+ 68%	MOL <i>adjusted</i>	213	71	+ 200%
22	1	-	Risultato operativo netto <i>adjusted</i>	56	- 60	-
- 14	- 14	-	Risultato netto di Gruppo	- 13	- 52	-

	30.09.10	30.06.10	31.12.09
Indebitamento finanziario netto (milioni di Euro)	1.299	796	662
Leverage⁵	40%	29%	26%

Alessandro Garrone Amministratore Delegato di ERG ha commentato: “i risultati del trimestre, nel complesso in crescita, sono stati penalizzati dall’andamento del settore raffinazione che ha risentito di uno scenario particolarmente sfavorevole, con margini in contrazione rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Molto positiva, invece, la *performance* della divisione Power & Gas, grazie al pieno contributo di ISAB Energy e dell’impianto di ERG Power, con un notevole incremento della produzione di energia elettrica. I risultati sono stati anche sostenuti dalla distribuzione carburanti e dalle rinnovabili. Per l’ultima parte dell’anno ci aspettiamo, seppur in un contesto ancora difficile, risultati positivi per la divisione Power & Gas ed in particolare per le Rinnovabili, che beneficeranno del pieno contributo dei due parchi acquistati a luglio per una potenza totale di 102 MW. Per la divisione Refining & Marketing ci attendiamo risultati in linea con il 2009, nonostante il perdurare di uno scenario di raffinazione sfavorevole anche nell’ultima parte dell’anno. Infine ricordiamo che, come previsto, dal 1° ottobre è operativa TotalErg.”

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., *joint venture* tra ERG (51%) e LUKOIL (49%), il cui contributo nei valori non *adjusted* è rappresentato dalla sola 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” del Resoconto Intermedio 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 Il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2010, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS) e sulla base delle indicazioni contenute nel comma 5 dell’art. 154-ter del Testo Unico della Finanza, in applicazione della direttiva 2004/109/CE (Direttiva Trasparenza).

⁵ Rapporto fra i debiti finanziari totali netti (incluso il Project Financing) ed il capitale investito netto.

Si segnala che a seguito della fusione delle società ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. nella controllante ERG S.p.A., avvenuta il 1° luglio 2010, quest'ultima è stata riorganizzata in due divisioni, *Refining & Marketing* e *Power & Gas*, insieme ad una Direzione Generale Corporate. ERG Renew mantiene il suo posizionamento di società controllata operativa nel settore delle rinnovabili. Pertanto, a partire dal presente Resoconto Intermedio, la descrizione dei *business* sarà articolata nelle seguenti quattro aree: *Refining & Marketing*, *Power & Gas*, *Rinnovabili* e *Corporate*.

Il nuovo assetto è finalizzato ad ottimizzare i processi decisionali e migliorare l'efficienza gestionale, dotando il Gruppo di una nuova organizzazione coerente con il proprio portafoglio di attività e idonea a cogliere le opportunità che si presenteranno a seguito dell'attesa ripresa economica globale.

Si segnala, inoltre, che a partire dal 23 luglio 2010 è stata consolidata integralmente la società ERG Eolica Adriatica S.r.l., titolare di due parchi eolici, uno in Molise (40 MW) e uno in Puglia (62 MW), con un contributo a livello di margine operativo lordo nel terzo trimestre di circa 4 milioni di Euro e con un impatto sull'indebitamento finanziario netto del Gruppo di circa 280 milioni di Euro.

Terzo trimestre 2010

Il **margine operativo lordo a valori correnti *adjusted*** è di 79 milioni di Euro rispetto ai 47 milioni di Euro registrati nel terzo trimestre 2009.

- **Refining & Marketing:** il margine operativo lordo a valori correnti *adjusted* è di 5 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al dato del terzo trimestre 2009 (35 milioni di Euro). Il risultato è stato penalizzato, principalmente, da uno scenario sfavorevole nella raffinazione, a fronte di un risultato stabile della Commercializzazione. Per continuità di informazione si precisa che, nel periodo, il contributo del settore Raffinazione costiera è stato negativo per 18 milioni di Euro e quello del Downstream integrato positivo per 23 milioni di Euro.
- **Power & Gas:** il margine operativo lordo a valori correnti è di 78 milioni di Euro, in sensibile crescita rispetto ai 12 milioni di Euro del terzo trimestre 2009, principalmente grazie al contributo nella produzione di energia elettrica da parte dei nuovi impianti di ERG Power, sostenuto da un andamento favorevole dei prezzi dell'energia e al rientro in operatività del treno 1 di produzione dell'impianto di ISAB Energy.
- **Rinnovabili:** il margine operativo lordo è di 5 milioni di Euro, stesso risultato raggiunto nel terzo trimestre 2009. Il contributo del consolidamento, a partire dal 23 luglio 2010, di ERG Eolica Adriatica (4 milioni di Euro) è stato neutralizzato, principalmente, da accantonamenti a fondo rischi ed oneri e, in misura minore, da maggiori limitazioni sulle immissioni nella rete nazionale.

Il **risultato operativo netto consolidato a valori correnti *adjusted*** è di 22 milioni di Euro (+ 1 milione di Euro nel terzo trimestre 2009), dopo ammortamenti e svalutazioni per 57 milioni di Euro (46 milioni nel terzo trimestre 2009).

Il **risultato netto di Gruppo a valori correnti** è negativo per 14 milioni di Euro, stesso risultato raggiunto nel terzo trimestre 2009, a seguito di maggiori oneri finanziari, del *fair value* dei derivati di copertura del rischio tasso e dell'incremento del risultato di competenza dei terzi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Dati operativi

Le **vendite complessive di prodotti petroliferi** della divisione Refining & Marketing, nel terzo trimestre 2010, sono state di 3,4 milioni di tonnellate (2,8 milioni di tonnellate nel terzo trimestre

2009), di cui il 62% sul mercato interno, pari al 5,2% dei consumi nazionali (6,2% nel terzo trimestre 2009) e il restante 38% all'estero. Il 55% delle vendite è stato effettuato dal settore Raffinazione costiera, mentre il restante 45% dal Downstream integrato. Le vendite della **Rete** in Italia sono state di 523 mila tonnellate in leggera crescita rispetto allo stesso periodo del 2009 (512 mila tonnellate). In totale le vendite di **energia elettrica** del Gruppo hanno raggiunto i 1.715 GWh, in sensibile crescita rispetto al terzo trimestre 2009 (992 GWh). Nel periodo la produzione dell'impianto di ISAB Energy è stata di 1.099 GWh (517 GWh nello stesso periodo del 2009). Il significativo incremento nella produzione è dovuto al progressivo rientro in esercizio del treno 1 di produzione che era rimasto danneggiato dall'incidente del 13 ottobre 2008. Dallo scorso mese di maggio il treno ha ultimato il ciclo di prove previste ed è rientrato stabilmente in esercizio commerciale, consentendo alla centrale di raggiungere la piena capacità produttiva di 528 MW. La produzione del settore rinnovabili (ERG Renew) è stata di 90 GWh, in crescita rispetto ai 60 GWh registrata nel terzo trimestre del 2009.

Le **lavorazioni delle raffinerie** sono cresciute a 2,5 milioni di tonnellate, rispetto ai 2,3 milioni di tonnellate del medesimo periodo del 2009. Le lavorazioni ERG presso la **Raffineria ISAB** sono state di 1,9 milioni di tonnellate rispetto alle 1,6 milioni di tonnellate dello stesso periodo del 2009.

Le maggiori lavorazioni sono conseguenza del diverso mix tra greggi e residui e delle maggiori richieste di *feedstock* da parte di ISAB Energy. Nel terzo trimestre 2010 le lavorazioni delle **raffinerie interne** sono state di 0,6 milioni di tonnellate, rispetto alle 0,7 milioni di tonnellate dello stesso periodo del 2009. Le lavorazioni risultano inferiori al 2009, principalmente, per effetto della fermata per manutenzione programmata della Raffineria di Roma, effettuata a maggio 2010, e del fermo in settembre della Raffineria Sarpom.

Principali fatti avvenuti nel corso del trimestre

Refining & Marketing

L'**8 luglio 2010** il Consiglio di Amministrazione di ERG Petroli S.p.A. ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Total Italia S.p.A. in ERG Petroli S.p.A..

Il **21 luglio 2010** l'Assemblea straordinaria di ERG Petroli S.p.A. ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Total Italia S.p.A. in ERG Petroli S.p.A.

Il **23 settembre 2010** è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Total Italia S.p.A. in ERG Petroli S.p.A. che, alla data di efficacia della fusione stessa (1° ottobre 2010) ha assunto la denominazione di TotalErg S.p.A..

Power & Gas

Il **6 luglio 2010** l'impianto a membrane per la produzione di idrogeno associato alla sezione di gassificazione della centrale di ISAB Energy ha completato i cicli di collaudo previsti dalle normative vigenti ed è entrato in esercizio commerciale.

Rinnovabili

Il **12 luglio 2010** è stato comunicato che ERG Renew e LUKOIL hanno firmato un *Memorandum of Understanding* con lo scopo di condividere i presupposti di base e le condizioni per una collaborazione nel mercato delle rinnovabili, in particolare nel settore eolico. Le due società saranno principalmente impegnate nella ricerca di opportunità di *business* nei Paesi dell'Est europeo e in Russia.

Il **23 luglio 2010** ERG Renew ha aumentato la propria quota di partecipazione dal 12,4% al 24,7% nel Consorzio Dyepower, costituito per svolgere attività di ricerca e sviluppo del cosiddetto fotovoltaico organico.

Il **23 luglio 2010** ERG Renew ha perfezionato, attraverso la propria *subholding* ERG Eolica Italia S.r.l., il *closing* per l'acquisto del 100% del capitale sociale di IVPC Power 5 S.r.l., titolare di due

parchi eolici, uno in Molise (40 MW) e uno in Puglia (62 MW). L'Assemblea di IVPC Power 5, tenutasi contestualmente al *closing*, ha deliberato il cambio di denominazione della società in ERG Eolica Adriatica S.r.l. e il trasferimento della sede sociale a Genova. Il valore dell'acquisizione, inteso come *asset value* (escluso il capitale circolante netto) è di 224 milioni di Euro pari a circa 2,2 milioni di Euro per MW, di cui circa 175 milioni di Euro finanziati da un *project financing non-recourse* già in essere ed erogato da un gruppo di primarie banche italiane ed internazionali. A seguito di questa acquisizione, ERG Renew incrementa la propria potenza installata di 102 MW, passando da 208 MW a 310 MW, di cui 246 MW in Italia.

Il **30 luglio 2010** ERG Renew, a seguito dell'accordo firmato il 30 giugno, con un primario operatore del settore, per la vendita delle partecipazioni nelle società Ecopower S.r.l. ed ISEA S.r.l., produttrici di energia idroelettrica, ha finalizzato il *closing* della vendita della partecipazione in ISEA S.r.l.. La vendita della partecipazione nella società Ecopower S.r.l. era già stata finalizzata il 30 giugno.

Corporate

Il **1° luglio 2010** ha avuto effetto la fusione delle società ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.p.A..

Nove mesi 2010

Il **marginale operativo lordo a valori correnti *adjusted*** è di 213 milioni di Euro rispetto ai 71 milioni di Euro registrati nei nove mesi del 2009.

- **Refining & Marketing:** il margine operativo lordo a valori correnti *adjusted*, pari a 34 milioni di Euro (43 milioni di Euro nello stesso periodo del 2009), è penalizzato dai margini di raffinazione in contrazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente che hanno neutralizzato il risultato positivo della Commercializzazione, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2009, grazie ad una buona *performance* del canale Rete e al pieno contributo di Restiani nei nove mesi. Per continuità di informazione si precisa che, nel periodo, il contributo del settore Raffinazione costiera è stato negativo per 28 milioni di Euro e quello del Downstream integrato positivo per 62 milioni di Euro.
- **Power & Gas:** il margine operativo lordo a valori correnti di 186 milioni di Euro è in forte crescita rispetto ai 35 milioni di Euro dei nove mesi del 2009 e ha beneficiato degli stessi fattori positivi che hanno influenzato l'andamento del terzo trimestre 2010. Il risultato include i rimborsi assicurativi di competenza, i cui incassi sono avvenuti nel 2009, a copertura dei danni indiretti del primo semestre per 45 milioni di Euro (62 milioni nei nove mesi del 2009) a fronte dell'incidente all'impianto di ISAB Energy avvenuto il 13 ottobre 2008. Il risultato tiene conto, inoltre, di 12 milioni di Euro di accantonamenti per rischi su crediti, già rilevati nel primo semestre 2010.
- **Rinnovabili:** il margine operativo lordo a valori correnti di 20 milioni di Euro (14 milioni di Euro nei nove mesi 2009) è in crescita, principalmente, grazie alla maggiore produzione di energia elettrica nel periodo e al consolidamento, a partire dal 23 luglio, della società ERG Eolica Adriatica. Gli effetti positivi di questi fattori sono stati in parte annullati da accantonamenti a fondo rischi ed oneri, e, in misura minore, da maggiori limitazioni sulle immissioni nella rete nazionale.

Il **risultato operativo netto consolidato a valori correnti *adjusted*** è di 56 milioni di Euro (- 60 milioni di Euro nei nove mesi del 2009), dopo ammortamenti e svalutazioni per 158 milioni di Euro (131 milioni nei nove mesi del 2009).

Il **risultato netto di Gruppo a valori correnti** è negativo per 13 milioni di Euro (- 52 milioni di Euro nei nove mesi del 2009), a seguito di maggiori oneri finanziari rispetto allo scorso esercizio a causa dell'aumento dell'indebitamento, per il *fair value* dei derivati di copertura del rischio tasso e per l'effetto del maggior valore delle quote di risultato di pertinenza dei terzi.

L'**indebitamento finanziario netto**⁶ è di 1.299 milioni di Euro, in aumento di 502 milioni rispetto al 30 giugno 2010 e di 636 milioni rispetto al 31 dicembre 2009. L'incremento dell'indebitamento, rispetto al 30 giugno, è dovuto principalmente all'acquisizione della partecipazione nella società ERG Eolica Adriatica, agli investimenti effettuati, e a fenomeni legati alla dinamica del circolante.

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 1.250 milioni di Euro (751 milioni di Euro al 30 giugno 2010 e 586 milioni di Euro al 31 dicembre 2009).

Dati operativi

Le **vendite complessive di prodotti petroliferi** della divisione Refining & Marketing, nei nove mesi del 2010, sono state di 8,7 milioni di tonnellate (8,4 milioni di tonnellate nei nove mesi del 2009), di cui il 64% sul mercato interno, pari al 5,8% dei consumi nazionali (6,4% nei nove mesi del 2009) e il restante 36% all'estero. Le vendite sono state effettuate per il 53% dal settore Raffinazione costiera mentre il restante 47% dal Downstream integrato. Le vendite della **Rete in Italia** sono state di 1,5 milioni di tonnellate, in linea rispetto allo stesso periodo del 2009 (1,5 milioni di tonnellate). In totale le **vendite di energia elettrica** del Gruppo hanno raggiunto i 4.055 GWh (2.719 GWh nei nove mesi del 2009). Nel periodo la produzione dell'impianto di ISAB Energy è stata di 2.316 GWh (1.473 GWh nello stesso periodo del 2009). La produzione del settore rinnovabili (ERG Renew) è stata di 282 GWh (212 GWh nei nove mesi del 2009).

Le **lavorazioni delle raffinerie** sono di 7,0 milioni di tonnellate, rispetto alle 6,8 milioni di tonnellate del medesimo periodo del 2009. Le lavorazioni ERG presso la **Raffineria ISAB** sono state di 5,1 milioni di tonnellate rispetto alle 4,7 milioni di tonnellate dei nove mesi del 2009. Le maggiori lavorazioni sono conseguenza della fermata programmata per manutenzione effettuata nel primo trimestre 2009. Nei nove mesi del 2010 le lavorazioni delle **raffinerie interne** sono state di 1,9 milioni di tonnellate rispetto alle 2,1 milioni di tonnellate dello stesso periodo del 2009. Le lavorazioni dei nove mesi del 2010 risultano inferiori a quelle dello stesso periodo del 2009 per le stesse ragioni esposte nel commento alle lavorazioni del terzo trimestre 2010.

Investimenti adjusted

III Trimestre		Milioni di Euro	Nove mesi	
2010	2009		2010	2009
21	28	Refining & Marketing*	68	82
10	52	Power & Gas	71	143
14	11	Rinnovabili	53	27
1	0	Corporate	3	2
46	92	TOTALE INVESTIMENTI	195	253

*Gli investimenti della Raffinazione costiera includono nel terzo trimestre e nei nove mesi del 2009 il 51% degli investimenti effettuati da ISAB S.r.l.

Gli **investimenti consolidati adjusted** nel **terzo trimestre 2010** sono stati di 46 milioni di Euro (92 milioni di Euro nel terzo trimestre 2009). Nei **nove mesi del 2010** gli investimenti consolidati *adjusted* sono stati di 195 milioni di Euro (253 milioni di Euro nei nove mesi del 2009).

⁶ Comprensivo dell'indebitamento finanziario netto delle società oggetto dell'operazione TotalErg

Refining & Marketing

- Per quanto riguarda la **Raffinazione costiera**, nei nove mesi del 2010, sono entrate in attività le modifiche legate al miglioramento della flessibilità della raffineria in termini sia operativi, con particolare riferimento all'approvvigionamento di idrogeno, sia commerciali. Nel terzo trimestre sono inoltre proseguiti gli interventi per il potenziamento della produzione di gasolio da autotrazione, per l'ulteriore rilancio della vita utile degli impianti con particolare riferimento al sito Impianti Nord, nonché i previsti ulteriori interventi in ambito di Salute, Sicurezza e Ambiente e di miglioramento dell'efficienza degli impianti.
- Nel settore **Downstream integrato**, nei nove mesi del 2010, sono stati effettuati investimenti per circa 30 milioni di Euro, la maggior parte dei quali (circa 22 milioni di Euro) ha interessato la Rete per la quale sono stati impiegati 13 milioni di Euro per attività di sviluppo (nuovi punti vendita, ricostruzioni, nuovi convenzionamenti, potenziamento di punti vendita esistenti, etc.) e circa 8 milioni di Euro per investimenti di mantenimento e di miglioramento degli aspetti di Salute, Sicurezza e Ambiente. Si segnala infine l'ingresso in Rete di 67 nuovi punti vendita, di cui 8 sociali (4 autostradali e 1 ipermercato) e 59 convenzionati.

Nel settore **Power & Gas**, nel corso dei nove mesi del 2010, **ISAB Energy** ha ultimato le attività di ricostruzione del treno di produzione danneggiato nell'incidente del 13 ottobre 2008, che è rientrato in servizio commerciale il 27 maggio, in anticipo di circa un mese rispetto ai programmi di completamento. L'investimento "Progetto Idrogeno", per la realizzazione di un impianto "a membrane" che, partendo dal gas che alimenta la centrale di ISAB Energy, produce idrogeno per l'adiacente Raffineria ISAB, è stato ultimato ed è entrato in esercizio nel corso del mese di luglio. La disponibilità di idrogeno è strategica per consentire alla raffineria la produzione di combustibili a basso contenuto di zolfo (quindi con minore impatto ambientale).

Per quanto riguarda **ERG Power** dal 1° aprile, a seguito dell'entrata in esercizio commerciale del secondo modulo di produzione, il nuovo impianto è in piena operatività, con una potenza installata di circa 480 MW. ERG Power ha effettuato in agosto l'assegnazione dell'ordine per il *revamping* dell'impianto di demineralizzazione delle acque che fornisce acqua trattata per i processi del sito produttivo di Priolo.

Nel settore **Rinnovabili**, per quanto riguarda il parco eolico di Ginestra (Benevento), è stata completata l'installazione di 19 aerogeneratori (su un totale di 20), e l'entrata in esercizio del parco avverrà durante i primi mesi del 2011. La costruzione del parco di Fossa del Lupo (90 MW), seppure in ritardo rispetto alla programmazione prevista, prosegue con l'obiettivo di finalizzare l'intero parco entro il 2011. Al 30 settembre 2010 è stata completata l'installazione di 14 aerogeneratori su un totale di 36. La costruzione del parco di Plogastel è terminata ad aprile 2010, in anticipo rispetto agli obiettivi del piano 2010-2013 e pertanto il parco è già pienamente operativo. Per quanto riguarda il parco di Greneville, si prevede di ottenere l'autorizzazione nel 2011, in ritardo rispetto ai tempi originariamente previsti. Nonostante i ritardi rimane confermata l'entità degli investimenti complessivi lungo la durata del piano.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre

Il **1° ottobre 2010** ha avuto effetto la fusione per incorporazione di Total Italia S.p.A. in ERG Petroli S.p.A. che ha assunto il nome di TotalErg S.p.A.. Lo stesso giorno è stata sottoscritta da TotalErg S.p.A., con un *pool* di sei primarie banche italiane ed internazionali, una linea di credito *committed* per complessivi 900 milioni di Euro, oltre a 60 milioni di Euro di scoperto di conto corrente, della durata di dodici mesi. Questo per rendere immediatamente autonoma la Società da un punto di vista finanziario. Il finanziamento non gode di garanzie reali né di supporto da parte dei soci ed è stato finalizzato al rimborso di tutte le linee esistenti, oltre che per la copertura dei fabbisogni finanziari del primo anno di attività.

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi dell'art. 154-ter comma 4 del Testo Unico della Finanza, in riferimento alle stime ed alle previsioni contenute nella presente sezione si evidenzia che i risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a 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, energetico e in materia ambientale, altri cambiamenti nelle condizioni di *business* e nell'azione della concorrenza.

Si riporta di seguito la prevedibile evoluzione dei principali indicatori di scenario e *performance*:

Refining & Marketing

- Per la **Raffinazione costiera** il miglioramento delle prospettive economiche dovrebbe supportare il sistema di raffinazione nell'ultimo trimestre del 2010, con un lieve aumento sia delle lavorazioni medie sia dei margini di raffinazione, sebbene il livello degli stoccaggi di prodotti, nonostante il calo rilevato nel periodo, non abbia ancora intrapreso il *trend* in decisa diminuzione che ci si attendeva. Tale surplus, tuttora imponente, continuerà a frenare il livello dei margini, pur in presenza di valori di domanda petrolifera crescenti da qui a fine anno, grazie soprattutto alla forte richiesta proveniente dai Paesi emergenti. Complessivamente la redditività per l'intero anno del settore è prevista in lieve miglioramento rispetto al consuntivo dei nove mesi dell'anno e dovrebbe attestarsi su valori in leggera crescita rispetto a quelli dello scorso anno.
- Nel **Downstream integrato**, per quanto riguarda il settore **Commercializzazione** si stima per il 2010 una redditività sostanzialmente in linea con l'anno precedente anche grazie al previsto incremento di quota di mercato nel canale Rete. Per l'**Extra Rete**, per l'ultima parte dell'anno, si prevedono risultati sostanzialmente simili a quelli dell'anno precedente. Per le **raffinerie interne** si prevedono per il 2010 risultati deboli, penalizzati anche dall'incidente subito dall'unità di *topping* della Raffineria Sarpom, il cui riavvio è previsto nella seconda parte del quarto trimestre di quest'anno. Complessivamente per il Downstream integrato si prevedono risultati lievemente inferiori rispetto a quelli del 2009. Si segnala inoltre che dal 1° ottobre 2010 è efficace l'operazione di *joint venture* "TotalErg".

Power & Gas

Nel corso del 2010 continuerà lo sviluppo dell'attività di commercializzazione di energia elettrica e gas per raggiungere un adeguato livello di integrazione lungo tutta la filiera, coerentemente con la strategia del business Power & Gas. Proseguiranno altresì le vendite di energia elettrica e vapore al sito industriale multisocietario di Priolo, nonché di energia al GSE nell'ambito della convenzione CIP 6 per la produzione di ISAB Energy. Per il settore si prevede un deciso miglioramento dei risultati rispetto al 2009, grazie ai contributi apportati dal rientro in esercizio del treno 1 di produzione di ISAB Energy, dal completo avvio del nuovo impianto di ERG Power e dall'ulteriore sviluppo commerciale nel mercato power e gas accompagnato da un progressivo miglioramento dell'efficienza gestionale.

Rinnovabili

Nel settore eolico, la piena operatività su base annua dei parchi di Vicari e di Faeto comporterà un incremento della redditività, nonostante il lieve decremento dei prezzi dell'energia elettrica e le limitazioni alle produzioni causate dai lavori di ammodernamento della rete di trasmissione nazionale in Puglia, che già nel 2009 avevano penalizzato i risultati e che potranno perdurare anche nel corso di quest'anno. In misura marginale, il fenomeno potrebbe interessare anche il parco di Vicari in Sicilia. I risultati del 2010 beneficeranno anche del consolidamento, a partire da luglio 2010, della società ERG Eolica Adriatica, recentemente acquisita, proprietaria di due parchi eolici in Puglia ed in Molise per una potenza installata complessiva di 102 MW.

Procedura parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi di quanto previsto dalla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 - successivamente modificata con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010 – previo parere favorevole del Comitato per il Controllo Interno, sentito il Collegio Sindacale, ha approvato, adottandola, una specifica procedura interna volta ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate realizzate direttamente dalla Società o per il tramite di società dalla stessa controllate.

La procedura sarà efficace a partire dal 1° gennaio 2011, tenuto conto dei tempi tecnici necessari a garantire la diffusione della stessa ed il suo armonico e compiuto recepimento all'interno del Gruppo, la messa a punto degli adempimenti di carattere tecnico/pratico propedeutici all'applicazione della medesima e la definizione dell'intero perimetro delle parti correlate della Società anche attraverso l'invio di richieste di informazioni ai sensi dell'articolo 4, comma 8, del regolamento adottato dalla Consob con le predette delibere.

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

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 terzo trimestre e dei nove mesi del 2010 saranno illustrati ad analisti e investitori oggi, alle ore 15.00 (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 Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2010, emesso il 12 novembre 2010 alle ore 8.00 (CET), è stato redatto ai sensi del Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. Lo stesso è a disposizione del pubblico, unitamente alla Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2010, presso Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) e il sito internet della Società, www.erg.it. Il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2010 è, inoltre, a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Milano, via Nicola Piccinni, 2.

Contatti:

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

Paolo Merli Corporate Finance, Control e 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

3° trimestre		(milioni di Euro)	Primi 9 mesi	
2010	2009		2010	2009
Principali dati economici				
2.518	1.762	Ricavi totali ⁽¹⁾	6.396	4.503
57	60	Margine operativo lordo	207	137
58	29	Margine operativo lordo a valori correnti ⁽²⁾	154	19
79	47	Margine operativo lordo a valori correnti <i>adjusted</i> ⁽³⁾	213	71
13	(5)	Risultato operativo netto a valori correnti ⁽²⁾	33	(80)
22	1	Risultato operativo netto a valori correnti <i>adjusted</i> ⁽³⁾	56	(60)
(6)	10	Risultato netto	54	32
(14)	5	di cui Risultato netto di Gruppo	28	13
(14)	(14)	Risultato netto di Gruppo a valori correnti ⁽⁴⁾	(13)	(52)
Principali dati finanziari				
3.211	2.627	Capitale investito netto	3.211	2.627
1.913	1.913	Patrimonio netto	1.913	1.913
1.299	713	Indebitamento finanziario netto totale	1.299	713
804	333	di cui <i>Project Financing non recourse</i> ⁽⁵⁾	804	333
40%	27%	Leva finanziaria	40%	27%
1.250	635	Indebitamento finanziario netto totale <i>adjusted</i> ⁽⁶⁾	1.250	635
Dati operativi				
36	78	Investimenti ⁽⁷⁾	157	212
		milioni di Euro		
1.547	1.614	Dipendenti a fine periodo	1.547	1.614
		Unità		
2.471	2.298	Lavorazioni Raffinerie	7.026	6.767
		migliaia di tonnellate		
197	181	Lavorazioni Raffinerie	189	181
		migliaia di barili/giorno		
2.026	688	Produzione di energia elettrica	4.761	2.033
		milioni di KWh		
1.715	992	Vendite di energia elettrica	4.055	2.719
		milioni di KWh		
1.265	1.016	Export di prodotti petroliferi	3.147	3.109
		migliaia di tonnellate		
523	512	Vendite Rete Italia	1.517	1.489
		migliaia di tonnellate		
7,3%	7,0%	Quota di mercato Rete Italia ⁽⁸⁾	7,3%	7,1%
		benzina + gasolio		
2.017	1.965	Consistenza Rete Italia a fine periodo	2.017	1.965
		numero di PV		
1.397	1.123	Stock di materie prime e prodotti	1.397	1.123
		migliaia di tonnellate		
Indicatori di mercato				
76,86	68,08	Brent Dated	77,14	57,32
		\$ USA/barile		
1,291	1,430	Cambio Euro/\$ USA	1,315	1,366
		Euro/\$ USA		
(0,79)	(0,37)	Margine di raffinazione EMC	0,25	1,18
		\$ USA/barile		
69,15	66,02	Prezzo di riferimento elettricità ⁽⁹⁾	64,15	66,21
		Euro/MWh		

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⁾ non includono gli utili (perdite) su magazzino e le poste non caratteristiche

⁽³⁾ 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)

⁽⁴⁾ 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⁾ comprende in aggiunta il contributo, per la quota di spettanza ERG (51%), della posizione finanziaria netta di ISAB S.r.l.

⁽⁷⁾ in immobilizzazioni materiali ed immateriali

⁽⁸⁾ dati stimati

⁽⁹⁾ Prezzo Unico Nazionale

Sintesi dei risultati per settore

3° trimestre			Primi 9 mesi	
2010	2009		2010	2009
		(milioni di Euro)		
		Ricavi della gestione caratteristica:		
2.750	1.894	Refining & Marketing	6.923	4.712
392	251	Power & Gas	1.012	677
15	11	Rinnovabili	45	34
5	6	Corporate	14	18
(497)	(414)	Ricavi infrasettori	(1.406)	(1.002)
2.666	1.747	Totale ricavi <i>adjusted</i>⁽¹⁾	6.588	4.439
		Margine operativo lordo:		
5	35	Refining & Marketing	34	43
78	12	Power & Gas	186	35
5	5	Rinnovabili	20	14
(9)	(6)	Corporate	(26)	(22)
79	47	Margine operativo lordo a valori correnti <i>adjusted</i>⁽²⁾	213	71
(21)	(18)	Contributo 51% di ISAB S.r.l. a valori correnti	(59)	(52)
58	29	Margine operativo lordo a valori correnti⁽²⁾	154	19
(0)	17	Utili (perdite) su magazzino	53	67
0	15	Poste non caratteristiche	0	51
57	60	Margine operativo lordo	207	137
		Ammortamenti e svalutazioni:		
(26)	(25)	Refining & Marketing	(78)	(71)
(20)	(12)	Power & Gas	(55)	(39)
(9)	(8)	Rinnovabili	(23)	(20)
(1)	(1)	Corporate	(3)	(2)
(57)	(46)	Ammortamenti a valori correnti <i>adjusted</i>⁽²⁾	(158)	(131)
13	12	Contributo 51% di ISAB S.r.l. a valori correnti	37	33
(44)	(34)	Ammortamenti a valori correnti⁽²⁾	(121)	(98)
		Risultato operativo netto:		
(22)	11	Refining & Marketing	(44)	(27)
58	(0)	Power & Gas	132	(3)
(4)	(3)	Rinnovabili	(3)	(5)
(10)	(6)	Corporate	(29)	(24)
22	1	Risultato operativo netto a valori correnti <i>adjusted</i>⁽²⁾	56	(60)
(9)	(6)	Contributo 51% di ISAB S.r.l. a valori correnti	(22)	(19)
13	(5)	Risultato operativo netto a valori correnti⁽²⁾	33	(80)
		Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali:		
21	28	Refining & Marketing	68	82
10	52	Power & Gas	71	143
14	11	Rinnovabili	53	27
1	0	Corporate	3	2
46	92	Totale investimenti <i>adjusted</i>⁽³⁾	195	253
(10)	(15)	Investimenti di ISAB S.r.l. (51%)	(38)	(42)
36	78	Totale investimenti	157	212

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

⁽¹⁾ i ricavi *adjusted* tengono conto del 51% dei ricavi effettuati da ISAB S.r.l. (società in *joint venture* con LUKOIL)

⁽²⁾ non includono gli utili (perdite) su magazzino e le poste non caratteristiche e comprendono in aggiunta il contributo, per la quota di spettanza ERG (51%), dei risultati di ISAB S.r.l.

⁽³⁾ tengono conto del 51% degli investimenti effettuati da ISAB S.r.l.

Conto economico riclassificato

3° trimestre		Conto Economico riclassificato (milioni di Euro)	Primi 9 mesi	
2010	2009		2010	2009
2.510,7	1.714,0	Ricavi della gestione caratteristica	6.321,3	4.356,5
7,0	47,8	Altri ricavi e proventi	74,3	146,9
2.517,8	1.761,8	RICAVI TOTALI	6.395,5	4.503,5
(2.196,6)	(1.459,0)	Costi per acquisti e variazioni delle rimanenze	(5.410,3)	(3.654,5)
(263,7)	(242,4)	Costi per servizi e altri costi operativi	(778,3)	(712,4)
57,4	60,4	MARGINE OPERATIVO LORDO	207,0	136,6
(44,1)	(34,1)	Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(120,6)	(98,8)
(19,1)	(8,8)	Proventi (oneri) finanziari netti	(35,7)	(9,2)
4,2	5,6	Proventi (oneri) da partecipazioni netti	24,1	30,4
(1,6)	23,1	Risultato prima delle imposte	74,9	59,0
(4,8)	(12,8)	Imposte sul reddito	(20,8)	(27,3)
(6,4)	10,3	Risultato d'esercizio	54,0	31,7
(7,5)	(5,1)	Risultato di azionisti terzi	(26,5)	(18,2)
(13,9)	5,2	Risultato netto di Gruppo	27,5	13,5

Stato patrimoniale riclassificato

30/09/2009	Stato Patrimoniale riclassificato (milioni di Euro)	30/09/2010	30/06/2010	31/12/2009
2.619,3	Capitale immobilizzato	3.005,4	2.752,3	2.699,3
358,1	Capitale circolante operativo netto	516,6	324,0	262,7
(12,2)	Trattamento di fine rapporto	(10,9)	(11,4)	(11,8)
499,5	Altre attività	496,1	452,2	469,2
(838,1)	Altre passività	(796,0)	(798,5)	(828,8)
2.626,7	Capitale investito netto	3.211,1	2.718,6	2.590,7
1.786,6	Patrimonio netto di Gruppo	1.746,1	1.762,7	1.782,5
126,8	Patrimonio netto di terzi	166,5	159,7	146,1
713,3	Indebitamento finanziario netto	1.298,6	796,2	662,2
2.626,7	Mezzi propri e debiti finanziari	3.211,1	2.718,6	2.590,7

Cash flow

3° trimestre			Primi 9 mesi	
2010	2009		2010	2009
		FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO:		
		(milioni di Euro)		
14,2	1,9	Flusso di cassa della gestione corrente rettificato ⁽¹⁾	39,4	(38,0)
0,0	0,0	Pagamento di imposte sul reddito	(12,1)	(141,7)
(192,3)	(97,9)	Variazione circolante operativo netto	(220,6)	39,6
(9,1)	(6,6)	Altre variazioni delle attività e passività di esercizio	43,9	49,7
(187,1)	(102,6)	TOTALE	(149,5)	(90,4)
		FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
(36,4)	(54,5)	Investimenti netti in immobil. materiali ed immateriali ⁽²⁾	(150,1)	(165,9)
(0,8)	(0,4)	Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	5,5	(0,4)
(37,2)	(54,9)	Totale	(144,7)	(166,3)
		FLUSSO DI CASSA DA PATRIMONIO NETTO:		
0,0	0,0	Aumento capitale	0,0	0,0
0,0	0,0	Dividendi distribuiti	(64,5)	(133,4)
(2,9)	3,9	Altre variazioni patrimonio	(5,2)	1,4
(2,9)	3,9	Totale	(69,7)	(132,0)
(275,2)	(45,1)	VARIAZIONE AREA DI CONSOLIDAMENTO	(272,6)	(50,3)
(502,4)	(198,8)	VARIAZIONE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(636,5)	(439,1)
796,2	514,5	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE	662,2	274,2
502,4	198,8	VARIAZIONE DEL PERIODO	636,5	439,1
1.298,6	713,3	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE	1.298,6	713,3

⁽¹⁾ non include gli utili (perdite) su magazzino, il differimento della maggiorazione tariffaria CIP 6, le imposte correnti del periodo ed esclude la quota 2010 del rimborso assicurativo, già incassato nel 2009

⁽²⁾ non include i costi capitalizzati per manutenzione ciclica

Indicatori alternativi di performance

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

3° trimestre			Primi 9 mesi	
2010	2009		2010	2009
MARGINE OPERATIVO LORDO				
57,4	60,4	Margine operativo lordo	207,0	136,6
0,1	(16,8)	<i>Esclusione Utili / Perdite su magazzino</i>	(52,9)	(67,3)
<i>Esclusione Poste non caratteristiche:</i>				
Downstream integrato				
0,0	(0,3)	- Poste relative ad ERG Petroleos	0,0	(5,0)
0,0	0,0	- Oneri ambientali su punti vendita	0,0	5,0
Power & Gas				
0,0	(14,6)	- Incidente Treno 1 ISAB Energy (Rimborso assicurativo danni diretti)	0,0	(50,6)
57,5	28,7	Margine operativo lordo a valori correnti	154,1	18,7
21,2	18,1	<i>Contributo 51% di ISAB S.r.l.</i>	59,4	52,5
78,7	46,9	Margine operativo lordo a valori correnti adjusted	213,5	71,1

3° trimestre			Primi 9 mesi	
2010	2009		2010	2009
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
(44,1)	(34,1)	Ammortamenti	(120,6)	(98,8)
<i>Esclusione Poste non caratteristiche:</i>				
Downstream integrato				
0,0	0,0	- Oneri relativi ad ERG Petroleos	0,0	0,5
(44,1)	(34,1)	Ammortamenti a valori correnti	(120,6)	(98,2)
(12,5)	(11,7)	<i>Contributo 51% di ISAB S.r.l.</i>	(37,4)	(33,0)
(56,6)	(45,8)	Ammortamenti a valori correnti adjusted	(158,0)	(131,2)

3° trimestre			Primi 9 mesi	
2010	2009		2010	2009
RISULTATO OPERATIVO NETTO				
13,4	(5,4)	Risultato operativo netto a valori correnti	33,5	(79,6)
8,6	6,4	<i>Contributo 51% di ISAB S.r.l.</i>	22,0	19,5
22,0	1,0	Risultato operativo netto a valori correnti adjusted	55,5	(60,1)

3° trimestre			Primi 9 mesi	
2010	2009		2010	2009
RISULTATO NETTO DI GRUPPO				
(13,9)	5,2	Risultato netto di Gruppo	27,5	13,5
(0,4)	(14,3)	<i>Esclusione Utili / Perdite su magazzino</i>	(40,3)	(48,5)
<i>Esclusione Poste non caratteristiche:</i>				
Esclusione Poste relative ad ERG Petroleos				
0,0	(0,3)		0,0	(4,5)
Esclusione Poste non caratteristiche "Oneri ambientali su punti vendita"				
0,0	0,0		0,0	3,1
Esclusione Poste relative ad incidente Treno 1 ISAB Energy				
0,0	(4,6)		0,0	(16,0)
(14,3)	(14,0)	Risultato netto di Gruppo a valori correnti ⁽¹⁾	(12,7)	(52,5)

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

Riconciliazione con indebitamento finanziario netto *adjusted*

30/09/2009	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED	30/09/2010	30/06/2010	31/12/2009
713,3	Indebitamento finanziario netto	1.298,6	796,2	662,2
(64,6)	<i>Posizione finanziaria netta di ISAB S.r.l.</i>	(38,7)	(38,7)	(60,7)
(13,3)	<i>Eliminazione poste infragruppo</i>	(10,2)	(6,6)	(15,0)
635,4	Indebitamento finanziario netto <i>adjusted</i>	1.249,7	750,9	586,5

L'indebitamento finanziario netto a valori *adjusted* tiene conto della quota di spettanza ERG (51%) della posizione finanziaria netta di ISAB S.r.l. al netto delle relative poste infragruppo.