



Comunicato stampa

Il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. approva la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010

- MOL consolidato a valori correnti *adjusted*¹: 135 milioni di Euro, 24 milioni nel 1° sem. 2009
- Risultato netto di Gruppo a valori correnti²: 2 milioni di Euro, - 38 milioni nel 1° sem. 2009

Genova, 6 agosto 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. si è riunito ieri per esaminare la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010³. I dati del secondo trimestre, non sottoposti ad approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione e non soggetti a revisione contabile, sono da intendersi pro-forma e vengono esposti per completezza e continuità di informazione.

Risultati finanziari consolidati a valori correnti *adjusted*¹

II Trimestre			Principali dati economici (milioni di Euro)	I Semestre		
2010	2009	Var. %		2010	2009	Var. %
84	12	+ 613%	MOL	135	24	+ 456%
32	- 32	-	Risultato operativo netto	33	- 61	-
17	- 18	-	Risultato netto di Gruppo	2	- 38	-

	30.06.10	31.12.09	Variazione
Indebitamento finanziario netto (milioni di Euro)	796	662	+ 134
Leverage⁴	29%	26%	

Alessandro Garrone Amministratore Delegato di ERG ha commentato: “i risultati del periodo mostrano un significativo miglioramento rispetto allo scorso anno principalmente grazie alla positiva performance del settore termoelettrico che ha beneficiato dell’entrata in esercizio del nuovo impianto di ERG Power, dal 1° aprile, e dell’anticipato raggiungimento della piena operatività della centrale di ISAB Energy. I risultati sono stati anche sostenuti dal buon andamento della distribuzione carburanti e delle rinnovabili. Il settore raffinazione, seppur in ripresa, continua ad essere penalizzato da uno scenario sfavorevole. Per la seconda parte dell’anno ci aspettiamo risultati ancora positivi per il settore termoelettrico e per le rinnovabili; quest’ultime beneficeranno del contributo dei due parchi recentemente acquistati, per un totale di 102 MW. Per quanto riguarda il settore “raffinazione e marketing”, a parità di perimetro, i risultati sono attesi in leggero miglioramento rispetto al primo semestre dell’anno. Le attività di integrazione tra ERG Petroli e Total Italia stanno proseguendo positivamente e TotalErg sarà operativa, come previsto, dal 1° di ottobre. Infine la riorganizzazione del Gruppo, efficace dal 1° luglio, ci permetterà, ottimizzando i processi decisionali e migliorando l’efficienza gestionale, di cogliere al meglio le opportunità di *business* che si presenteranno.”

¹ Il margine operativo lordo ed il risultato operativo netto a valori correnti *adjusted* 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. (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”.

² 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*.

³ La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010 è stata redatta conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS) e sulla base delle indicazioni contenute nell’art. 154-ter del Testo Unico della Finanza. La società di revisione ha effettuato la revisione contabile limitata nei termini previsti dalla normativa in materia.

⁴ Rapporto fra i debiti finanziari totali netti (incluso il Project Financing) ed il capitale investito netto.

Secondo trimestre 2010

Risultati finanziari consolidati

Il **marginale operativo lordo consolidato a valori correnti *adjusted*** è di 84 milioni di Euro rispetto ai 12 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2009.

- **Raffinazione costiera:** il margine operativo lordo a valori correnti *adjusted* è di 5 milioni di Euro. Il risultato del periodo è in linea con lo scorso anno, ma in crescita rispetto al primo trimestre 2010. I margini di raffinazione in \$/barile sono stati leggermente inferiori rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a causa di uno scenario più sfavorevole. Tale effetto è stato bilanciato dal rafforzamento del Dollaro verso l'Euro che ha portato i margini del trimestre in €/barile in linea con i valori del secondo trimestre 2009.
- **Downstream integrato:** il margine operativo lordo a valori correnti è di 24 milioni di Euro rispetto ai 10 milioni di Euro del secondo trimestre del 2009. Il risultato, in netta crescita, è attribuibile principalmente al contributo positivo di Restiani (1 milione di Euro) e ai minori costi (6 milioni di Euro) relativi al lancio di ERG Mobile avvenuto nel primo semestre 2009.
- **Energia – Termoelettrico:** il settore registra un margine operativo lordo a valori correnti di 59 milioni di Euro rispetto ai 2 milioni di Euro del secondo trimestre 2009. La crescita è attribuibile principalmente alla produzione di energia elettrica da parte dei nuovi impianti di ERG Power, al rientro in servizio del treno 1 dell'impianto ISAB Energy e alla migliore performance operativa nel suo complesso. Il risultato include il rimborso assicurativo, rilevato per competenza, a copertura dei danni indiretti del periodo, relativo all'incidente avvenuto il 13 ottobre 2008, di 18 milioni di Euro (16 milioni nel secondo trimestre 2009) e 12 milioni di Euro di accantonamenti per rischi su crediti.
- **Energia – Rinnovabili:** il margine operativo lordo a valori correnti nel periodo è di 5 milioni di Euro rispetto ai 4 milioni di Euro nel secondo trimestre 2009. Il risultato in crescita ha beneficiato, nel periodo, della piena operatività dei parchi di Vicari e Faeto e, da aprile, anche di quella del parco francese di Plogastel oltre che di una generale maggiore ventosità.

Il **risultato operativo netto consolidato a valori correnti *adjusted*** è di 32 milioni di Euro rispetto al risultato negativo per 32 milioni di Euro dello stesso periodo del 2009.

Il **risultato netto di Gruppo a valori correnti** è di 17 milioni di Euro rispetto al risultato negativo per 18 milioni di Euro del secondo trimestre 2009.

Primo semestre 2010

Risultati finanziari consolidati

Il **marginale operativo lordo consolidato a valori correnti *adjusted*** è di 135 milioni di Euro, rispetto ai 24 milioni di Euro registrati nello stesso periodo del 2009.

- **Raffinazione costiera:** il margine operativo lordo a valori correnti è negativo per 10 milioni di Euro, nel primo semestre 2009 il risultato era stato negativo per 19 milioni di Euro. L'andamento del settore è stato penalizzato dai margini di raffinazione in contrazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, il cui effetto è stato tuttavia più che compensato dalle maggiori lavorazioni effettuate rispetto allo stesso periodo del 2009 quando era stata effettuata la fermata generale programmata per manutenzione.
- **Downstream integrato:** il margine operativo lordo a valori correnti è di 39 milioni di Euro, in aumento rispetto ai 27 milioni di Euro dello stesso periodo del 2009, principalmente per il

contributo positivo di Restiani (5 milioni di Euro) e per i minori costi (7 milioni di Euro) relativi al lancio di ERG Mobile avvenuto nel primo semestre 2009.

- **Energia – Termoelettrico:** il margine operativo lordo a valori correnti è di 108 milioni di Euro, in forte crescita rispetto ai 23 milioni di Euro del primo semestre 2009, seppure in un contesto di scenario difficile. Per il settore vale quanto già detto a proposito del secondo trimestre 2010. Il risultato include il rimborso assicurativo, rilevato per competenza, a copertura dei danni indiretti del periodo, relativo all'incidente avvenuto il 13 ottobre 2008, pari a 45 milioni di Euro (44 milioni nel primo semestre 2009) e 12 milioni di Euro di accantonamenti per rischi su crediti.
- **Energia – Rinnovabili:** il margine operativo lordo a valori correnti è di 15 milioni di Euro, rispetto ai 9 milioni di Euro dello stesso periodo del 2009. Per il settore vale quanto già detto a proposito del secondo trimestre 2010.

Il **risultato operativo netto consolidato a valori correnti adjusted** è di 33 milioni di Euro (- 61 milioni di Euro nei primi sei mesi del 2009), dopo ammortamenti e svalutazioni per 101 milioni di Euro (85 milioni di Euro nel primo semestre 2009).

Il **risultato netto di Gruppo a valori correnti** è di 2 milioni di Euro (- 38 milioni di Euro nel primo semestre 2009).

L'**indebitamento finanziario netto** è di 796 milioni di Euro, in aumento di 134 milioni rispetto a quello del 31 dicembre 2009. L'incremento è dovuto principalmente alla distribuzione del dividendo ERG e agli investimenti effettuati nel periodo, solo in parte compensati dal flusso di cassa da attività d'esercizio del periodo e dal venir meno degli effetti legati al pagamento anticipato dell'IVA e delle accise a fine esercizio.

L'**indebitamento finanziario netto adjusted** che comprende la quota di competenza ERG (51%) della posizione finanziaria netta positiva di ISAB S.r.l. è di 751 milioni di Euro (586 milioni al 31 dicembre 2009).

Investimenti adjusted

Il Trimestre		Milioni di Euro	I Semestre	
2010	2009		2010	2009
16	15	Raffinazione costiera*	28	28
9	16	Downstream integrato	18	25
29	54	Energia - Termoelettrico	62	90
16	13	Energia - Rinnovabili	39	16
1	1	Corporate	2	1
71	99	TOTALE INVESTIMENTI	149	161

*Gli investimenti della Raffinazione costiera includono il 51% degli investimenti effettuati da ISAB S.r.l..

Gli **investimenti consolidati adjusted** nel **primo semestre 2010** sono stati di 149 milioni di Euro (161 milioni nel primo semestre 2009).

Per quanto riguarda la **Raffinazione costiera**, nel corso del periodo sono entrate in esercizio modifiche legate al miglioramento della flessibilità della raffineria in termini sia operativi, con particolare riferimento all'approvvigionamento di idrogeno, che commerciali. Sono inoltre proseguiti gli interventi per il potenziamento della produzione di gasolio da autotrazione, per l'ulteriore rilancio della vita utile delle attrezzature, con particolare riferimento al sito Impianti Nord, nonché i previsti ulteriori interventi in ambito di Salute, Sicurezza e Ambiente e di miglioramento dell'efficienza sia degli impianti sia dei terminali di carica.

Nel settore **Downstream integrato**, nel primo semestre dell'anno, sono stati effettuati investimenti per circa 18 milioni di Euro, la maggior parte dei quali (circa 14 milioni) ha interessato la Rete. In particolare sono stati impiegati 9 milioni di Euro per attività di sviluppo (nuovi punti vendita, ricostruzioni, nuovi convenzionamenti, potenziamento di punti vendita esistenti, etc.) e circa 5 milioni di Euro sono stati destinati ad investimenti di mantenimento e di miglioramento degli aspetti di Salute, Sicurezza e Ambiente. Si segnala infine l'ingresso in Rete di 54 nuovi punti vendita, di cui 7 sociali (4 autostradali) e 47 convenzionati.

Nel settore **Energia – Termoelettrico**, per quanto riguarda **ISAB Energy** sono state ultimate le attività di ricostruzione del treno di produzione danneggiato nell'incidente del 13 ottobre 2008, l'impianto è rientrato in pieno esercizio 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 da somministrare all'adiacente Raffineria ISAB, è stato ultimato nel corso del secondo trimestre 2010. Nel mese di giugno sono state effettuate con esito positivo tutte le prove di funzionamento. La disponibilità di idrogeno è strategica per consentire alla raffineria la produzione di combustibili a basso contenuto di zolfo (quindi con minore impatto ambientale). Dal 1° aprile è, inoltre, entrato in piena operatività il nuovo impianto di ERG Power con una potenza installata di circa 480 MW.

Per il settore **Energia – Rinnovabili**, per quanto riguarda il parco eolico di Ginestra (Benevento) è stata completata l'installazione di 12 aerogeneratori (su un totale di 20) e la costruzione sarà ultimata tra la fine del 2010 e il primo trimestre 2011. La costruzione del parco di Fossa del Lupo (90 MW), seppure in ritardo rispetto alla programmazione prevista, prosegue con l'obiettivo di ultimare l'intero parco entro giugno 2011. La costruzione del parco francese di Plogastel è terminata ad aprile 2010, in anticipo rispetto agli obiettivi del Piano 2010-2013, pertanto il parco è già pienamente operativo. L'autorizzazione per la costruzione del parco francese di Greneville si ritiene possa giungere entro il prossimo mese di dicembre.

Dati operativi

Le **vendite complessive di prodotti petroliferi nel primo semestre 2010** sono state di 5,3 milioni di tonnellate (5,5 milioni di tonnellate nel primo semestre 2009) di cui 65% nel mercato interno, pari al 6,2% dei consumi nazionali, ed il restante 35% all'estero (nel **secondo trimestre 2010** il totale delle vendite di prodotti petroliferi è stato di 2,8 milioni di tonnellate, 3,0 milioni di tonnellate nello stesso periodo del 2009). Il 52% delle vendite è stato effettuato direttamente dal settore Raffinazione costiera mentre il restante 48% dal Downstream integrato.

Le vendite della **Rete** in Italia, **nel primo semestre 2010**, sono state di 993 mila tonnellate, 977 mila tonnellate nello stesso periodo del 2009 (nel **secondo trimestre 2010** le vendite sono state di 519 mila tonnellate, 509 mila tonnellate nello stesso periodo del 2009).

In totale le **vendite di energia elettrica** del Gruppo, **nel primo semestre 2010**, hanno raggiunto i 2.340 GWh, in crescita rispetto ai 1.728 GWh del primo semestre 2009 (nel **secondo trimestre 2010** le vendite di energia elettrica del Gruppo sono state di 1.323 GWh, 893 GWh nello stesso periodo del 2009). L'aumento delle vendite è attribuibile alla maggiore produzione di energia in seguito all'ingresso in esercizio dei nuovi impianti di ERG Power e al rientro in operatività del treno 1 di produzione di ISAB Energy.

Nel **periodo** la sola produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili (**ERG Renew**) è stata di 193 GWh rispetto ai 153 GWh del primo semestre 2009.

Le **lavorazioni delle raffinerie, nel primo semestre 2010**, sono state di circa 4,6 milioni di tonnellate, leggermente superiori alle quantità lavorate nel primo semestre 2009 (nel **secondo trimestre 2010** le lavorazioni delle raffinerie sono state di circa 2,3 milioni di tonnellate, 2,5 milioni di tonnellate nel secondo trimestre 2009). Le lavorazioni ERG presso la **Raffineria ISAB** sono state di circa 3,3 milioni di tonnellate, rispetto alle circa 3,1 milioni di tonnellate nel primo semestre 2009 (nel **secondo trimestre 2010** le lavorazioni ERG presso la Raffineria ISAB sono state di 1,8

milioni di tonnellate, in linea con quelle dello stesso periodo del 2009). Le maggiori lavorazioni del primo semestre 2010 sono attribuibili alla fermata programmata per manutenzione che ha interessato la Raffineria ISAB nel primo trimestre 2009.

Nello **stesso periodo** le lavorazioni delle **raffinerie interne** sono state di 1,3 milioni di tonnellate, rispetto alle 1,4 milioni di tonnellate dello stesso periodo del 2009 (nel **secondo trimestre 2010** le lavorazioni delle raffinerie interne sono state di 0,6 milioni di tonnellate, 0,7 milioni di tonnellate nello stesso periodo del 2009). Le lavorazioni del primo semestre 2010 risultano inferiori rispetto a quelle dello stesso periodo del 2009 principalmente per effetto della fermata programmata per manutenzione della Raffineria di Roma effettuata a maggio 2010.

Principali fatti avvenuti nel corso del semestre

Refining & Marketing

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, nel mercato Rete, di circa il 12%. La *joint-venture* gestirà inoltre le varie infrastrutture logistiche conferite dagli azionisti. 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*.

Il **1° febbraio 2010**, nell'ambito dell'operazione con TOTAL, ERG S.p.A. ha costituito la società ERG Oil Sicilia S.r.l. che ha ricevuto, con efficacia dal 1° aprile 2010, a seguito della scissione parziale di ERG Petroli S.p.A., il ramo d'azienda costituito dagli *asset* e dalle attività in Sicilia, inclusivo di 311 punti vendita.

Il **21 maggio 2010** la Commissione Europea ha espresso il proprio parere positivo, dal punto di vista Antitrust, sulla *joint venture* TotalErg.

Energia - Termoelettrico

Il **31 marzo 2010** il secondo dei due treni su cui è articolato il *repowering* delle Centrali Nord di ERG Power S.r.l., già in servizio dai primi mesi del 2010, ha definitivamente superato tutte le prove di esercizio contemplate dalle condizioni di *Project Financing*. Conseguentemente l'intera centrale ha iniziato il servizio commerciale a decorrere dal 1° aprile (*Commercial Operation Date*).

Il **12 aprile 2010** la Conferenza dei Servizi decisoria, presieduta dalla Regione Sicilia, preso atto che tutti i pareri resi dalle competenti Amministrazioni sono positivi, si è espressa a favore del progetto di realizzazione del terminale di rigassificazione di Ionio Gas S.r.l., prevedendo alcune prescrizioni che attengono principalmente ad aspetti di sicurezza e tutela dell'ambiente.

Il **26 aprile 2010** un *pool* di primarie banche italiane ed internazionali ha erogato 330 milioni di Euro alla società ERG Power S.r.l. a seguito del soddisfacimento di tutte le condizioni sospensive previste dal contratto di *Project Financing* sottoscritto nel dicembre 2009. L'importo del prestito, il cui piano di ammortamento terminerà nel 2021, è destinato al finanziamento della nuova centrale elettrica cogenerativa CCGT entrata in pieno esercizio commerciale lo scorso 1° aprile.

Il **27 maggio 2010** dopo aver completato con successo tutte le prove operative, il treno 1 di produzione di ISAB Energy, danneggiato dall'incidente del 13 ottobre 2008, è rientrato definitivamente in esercizio commerciale, in anticipo rispetto alle previsioni. Pertanto l'intera centrale elettrica ha ripreso ad operare al 100% della sua capacità produttiva, con una potenza complessiva di 528 MW.

Energia – Rinnovabili

Il **22 giugno 2010** ERG Renew ha raggiunto un accordo con IVPC S.a.s. per l'acquisizione dell'intera partecipazione della società IVPC Power 5 S.r.l., proprietaria di 2 parchi eolici, uno in Molise (40 MW) in esercizio commerciale da gennaio 2010 ed uno in Puglia (61,8 MW) entrato in esercizio commerciale nel mese di giugno 2010, per una capacità installata complessiva di 102 MW. 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 giugno 2010** ERG Renew ha siglato un accordo con un primario operatore del settore per la vendita delle partecipazioni nelle società Ecopower S.r.l. ed ISEA S.r.l., relative al settore Mini-idro. Il medesimo giorno è stato finalizzato il *closing* per la vendita di Ecopower, mentre la vendita di ISEA è stata finalizzata il 30 luglio.

Corporate

Il **28 gennaio 2010** il Gruppo ERG ha annunciato la modifica nel corso del 2010 della propria struttura organizzativa a seguito delle *joint venture* con TOTAL nel Downstream Integrato e LUKOIL nella Raffinazione Costiera oltre che la finalizzazione degli investimenti strategici di ERG Power e di ISAB Energy, attesi entro il primo semestre del 2010. Viene 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 viene quindi organizzata con due Divisioni rispettivamente per il settore *Oil e Power & Gas* affiancate dalla Direzione Generale *Corporate*. ERG Renew mantiene il suo posizionamento di società controllata operativa nel settore delle rinnovabili. Il nuovo assetto è finalizzato ad ottimizzare i processi decisionali e migliorare l'efficienza gestionale.

Il **14 aprile 2010** le Assemblee Straordinarie di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. e di ERG Power & Gas S.p.A. hanno approvato il progetto di fusione delle società medesime in ERG S.p.A..

Il **15 aprile 2010** il progetto di fusione è stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti di ERG.

Cariche sociali

Il **13 aprile 2010** l'Assemblea degli Azionisti di ERG Renew S.p.A. ha approvato il Bilancio al 31 dicembre 2009.

L'Assemblea ha inoltre nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione Pietro Giordano in sostituzione del dimissionario Raffaele Tognacca e Consigliere di Amministrazione Pietro Muti. Il Consiglio di Amministrazione ha infine nominato Vittorio Garrone Amministratore Esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di Controllo Interno.

Il **15 aprile 2010** l'Assemblea degli Azionisti di ERG S.p.A. ha approvato il Bilancio al 31 dicembre 2009, ha nominato, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012, il nuovo Collegio Sindacale e ha nominato Consigliere della Società il Direttore Generale *Corporate*, Luca Bettonte, già cooptato dal Consiglio di Amministrazione il 15 dicembre 2009. In sede straordinaria, l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il Progetto di fusione per incorporazione delle controllate ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.p.A..

Il **28 giugno 2010** l'Assemblea degli Azionisti di ERG Petroli S.p.A. e il successivo Consiglio di Amministrazione, in previsione dell'avvio dal 1° ottobre prossimo della *joint venture* TotalErg, hanno nominato Presidente Pier Francesco Pinelli e Amministratore Delegato Claudio Spinaci.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

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

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

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 **12 luglio 2010** è stato comunicato che ERG Renew e LUKOIL hanno condiviso 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 **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 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.. 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 delle sede sociale a Genova.

Il **30 luglio 2010** ERG Renew S.p.A. ha finalizzato l'operazione di cessione dell'intera partecipazione detenuta nella società I.S.E.A. S.r.l., pari al 90% del capitale sociale della stessa.

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 ed 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.

Nel settore della **Raffinazione costiera** Il miglioramento delle prospettive economiche dovrebbe influire maggiormente sui risultati dell'ultimo trimestre del 2010, generando un lieve aumento sia delle lavorazioni medie sia dei margini di raffinazione, sebbene il livello degli stoccaggi di prodotti non abbia ancora mostrato il *trend* di decisa diminuzione che ci si attendeva.

Tale surplus di prodotti, tuttora imponente, rappresenta un freno per la ripresa 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 del settore è attesa in leggero miglioramento rispetto allo scorso anno.

Nel settore **Downstream integrato**, per la **Rete** si stima nel 2010 una redditività sostanzialmente in linea con l'anno precedente anche grazie al previsto incremento di quota di mercato.

Per l'**Extra Rete**, per la parte restante del 2010, si prevede di mantenere livelli di redditività complessiva in linea con il primo semestre. Per le **raffinerie interne** si prevedono margini di raffinazione in leggero miglioramento rispetto al 2009. Complessivamente per il segmento Downstream integrato si attendono risultati sostanzialmente in linea con quelli del 2009.

Si segnala inoltre che con decorrenza dal 1° ottobre 2010 diventerà efficace l'operazione di *joint venture* "TotalErg".

Per il settore **Energia – Termoelettrico**, 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 inoltre le vendite di energia elettrica e vapore al sito industriale di Priolo, oltre che di energia al GSE nell'ambito della convenzione CIP 6 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 e dal completo avvio del CCGT di ERG Power, nonché dall'ulteriore sviluppo commerciale nel mercato power e gas, accompagnato da un progressivo miglioramento dell'efficienza gestionale.

Nel settore **Energia – Rinnovabili**, per l'eolico la piena operatività su base annua dei parchi di Vicari e di Faeto comporteranno un incremento della redditività, nonostante la discesa 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 del 2010. Inoltre i risultati del 2010 beneficeranno parzialmente anche della già avvenuta entrata in esercizio del parco francese di Plogastel, della graduale entrata in esercizio dei parchi in costruzione e del consolidamento, a partire dal secondo semestre 2010, della recente acquisizione di due parchi eolici in Puglia ed in Molise per una potenza installata complessiva di 102 MW.

La forma dei prospetti contabili corrisponde a quella degli schemi indicati nella Relazione Intermedia 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 secondo trimestre e del primo semestre 2010 saranno illustrati ad analisti e investitori oggi, alle ore 15.00 (CEST), 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 della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010, emesso il 6 agosto 2010 alle ore 7.45 (CEST), è stato redatto ai sensi del Regolamento Consob n. 11971 del 1999. Lo stesso è a disposizione del pubblico, unitamente alla Relazione finanziaria semestrale, presso Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) e il sito internet della società, www.erg.it. La Relazione finanziaria semestrale 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
– amariotti@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

Anno 2009	(milioni di Euro)	1° semestre		2° trimestre	
		2010	2009	2010	2009
Principali dati economici					
6.237	Ricavi totali ⁽¹⁾	3.878	2.742	2.126	1.547
229	Margine operativo lordo attività 'continue' ⁽²⁾	73	38		
229	Margine operativo lordo ⁽³⁾	150	76	87	66
92	Margine operativo lordo a valori correnti adjusted ⁽⁴⁾	135	24	84	12
(92)	Risultato operativo netto a valori correnti adjusted ⁽⁴⁾	33	(61)	32	(32)
45	Risultato netto	60	21	46	30
7	di cui Risultato netto di Gruppo	41	8	35	20
(80)	Risultato netto di Gruppo a valori correnti ⁽⁵⁾	2	(38)	17	(18)
Principali dati finanziari					
2.591	Capitale investito netto	2.719	2.424	2.719	2.424
1.929	Patrimonio netto	1.922	1.910	1.922	1.910
662	Indebitamento finanziario netto totale	796	515	796	515
324	di cui Project Financing non recourse ⁽⁶⁾	611	333	611	333
26%	Leva finanziaria	29%	21%	29%	21%
586	Indebitamento finanziario netto totale <i>adjusted</i> ⁽⁷⁾	751	433	751	433
Dati operativi					
347	Investimenti ⁽⁸⁾	121	134	55	85
	milioni di Euro				
1.579	Dipendenti a fine periodo	1.554	1.566	1.554	1.566
	Unità				
8.977	Lavorazioni Raffinerie	4.555	4.469	2.324	2.469
	migliaia di tonnellate				
180	Lavorazioni Raffinerie	185	182	188	199
	migliaia di barili/giorno				
3.009	Produzione di energia elettrica	2.735	1.345	1.576	670
	milioni di kWh				
3.775	Vendite di energia elettrica	2.340	1.728	1.323	893
	milioni di kWh				
3.907	Export di prodotti petroliferi	1.882	2.093	1.028	1.100
	migliaia di tonnellate				
2.000	Vendite Rete Italia	993	977	519	509
	migliaia di tonnellate				
7,1%	Quota di mercato Rete Italia ⁽⁹⁾	7,3%	7,2%	7,3%	7,1%
	benzina + gasolio				
1.950	Consistenza Rete Italia a fine periodo	1.997	2.034	1.997	2.034
	numero di PV				
904	Stock di materie prime e prodotti	1.104	1.438	1.104	1.438
	migliaia di tonnellate				
Indicatori di mercato					
61,68	Brent Dated	\$ USA/barile	77,29	51,68	78,24
					59,13
1,395	Cambio Euro/\$ USA	Euro/\$ USA	1,327	1,333	1,271
					1,363
0,63	Margine di raffinazione EMC	\$ USA/barile	0,80	2,00	1,29
					0,80
63,72	Prezzo di riferimento elettricità ⁽¹⁰⁾	Euro/MWh	61,61	66,31	60,28
					56,25

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 tiene conto dei risultati delle attività e passività oggetto dell'operazione TotalErg (*discontinued operations*) che nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono indicate separatamente secondo le modalità indicate dall'IFRS 5

⁽³⁾ comprende i risultati delle attività e passività oggetto dell'operazione TotalErg (*discontinued operations*) che nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono indicate separatamente secondo le modalità indicate dall'IFRS 5

⁽⁴⁾ 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. (società in *joint venture* con LUKOIL)

⁽⁵⁾ non include gli utili (perdite) su magazzino, le poste non caratteristiche e le relative imposte teoriche correlate. I valori corrispondono anche a quelli *adjusted*

⁽⁶⁾ al lordo delle disponibilità liquide

⁽⁷⁾ comprende in aggiunta il contributo, per la quota di spettanza ERG (51%), della posizione finanziaria netta di ISAB S.r.l.

⁽⁸⁾ in immobilizzazioni materiali ed immateriali

⁽⁹⁾ dati stimati

⁽¹⁰⁾ Prezzo Unico Nazionale

Sintesi dei risultati per settore

Anno 2009	(milioni di Euro)	1° semestre		2° trimestre	
		2010	2009	2010	2009
	Ricavi della gestione caratteristica:				
3.525	Raffinazione costiera	2.345	1.571	1.331	903
2.950	Downstream integrato	1.828	1.247	934	696
998	Energia - Termoelettrico	620	426	336	207
50	Energia - Rinnovabili	30	23	13	10
23	Corporate	9	12	5	6
(1.435)	Ricavi infrasettori	(910)	(588)	(456)	(306)
6.111	Totale ricavi <i>adjusted</i>⁽¹⁾	3.922	2.692	2.163	1.517
	Margine operativo lordo:				
(43)	Raffinazione costiera	(10)	(19)	5	5
88	Downstream integrato	39	27	24	10
55	Energia - Termoelettrico	108	23	59	2
23	Energia - Rinnovabili	15	9	5	4
(32)	Corporate	(17)	(16)	(8)	(9)
92	Margine operativo lordo a valori correnti <i>adjusted</i>⁽²⁾	135	24	84	12
	Ammortamenti e svalutazioni				
(46)	Raffinazione costiera	(25)	(22)	(13)	(11)
(52)	Downstream integrato	(26)	(25)	(13)	(12)
(54)	Energia - Termoelettrico	(34)	(26)	(19)	(13)
(27)	Energia - Rinnovabili	(14)	(12)	(7)	(6)
(4)	Corporate	(2)	(1)	(1)	(1)
(183)	Ammortamenti a valori correnti <i>adjusted</i>⁽²⁾	(101)	(85)	(53)	(43)
	Risultato operativo netto:				
(90)	Raffinazione costiera	(36)	(40)	(8)	(7)
36	Downstream integrato	14	2	11	(2)
1	Energia - Termoelettrico	73	(3)	40	(12)
(4)	Energia - Rinnovabili	1	(3)	(2)	(2)
(36)	Corporate	(19)	(18)	(9)	(10)
(92)	Risultato operativo netto a valori correnti <i>adjusted</i>⁽²⁾	33	(61)	32	(32)
	Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali:				
62	Raffinazione costiera	28	28	16	15
54	Downstream integrato	18	25	9	16
200	Energia - Termoelettrico	62	90	29	54
89	Energia - Rinnovabili	39	16	16	13
2	Corporate	2	1	1	1
407	Totale investimenti <i>adjusted</i>⁽³⁾	149	161	71	99
(60)	Investimenti di ISAB S.r.l. (51%)	(28)	(27)	(16)	(14)
347	Totale investimenti	121	134	55	85

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*

Anno 2009	Conto Economico riclassificato (milioni di Euro)	1° semestre		2° trimestre	
		2010	2009	2010	2009
5.982,6	Ricavi della gestione caratteristica	3.810,5	2.642,5	2.100,7	1.481,7
254,6	Altri ricavi e proventi	67,2	99,1	24,9	65,6
6.237,2	RICAVI TOTALI	3.877,8	2.741,7	2.125,6	1.547,3
(5.031,9)	Costi per acquisti e variazioni delle rimanenze	(3.213,6)	(2.195,5)	(1.767,6)	(1.230,1)
(975,9)	Costi per servizi e altri costi operativi	(514,6)	(470,0)	(271,0)	(251,7)
229,4	MARGINE OPERATIVO LORDO	149,5	76,1	87,0	65,6
(161,1)	Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(76,4)	(64,6)	(39,8)	(32,7)
(17,9)	Proventi (oneri) finanziari netti	(16,6)	(0,3)	(7,0)	(5,4)
35,7	Proventi (oneri) da partecipazioni netti	20,0	24,8	11,2	15,7
86,1	Risultato prima delle imposte	76,5	35,9	51,3	43,3
(41,3)	Imposte sul reddito	(16,0)	(14,5)	(5,3)	(13,2)
44,8	Risultato d'esercizio	60,5	21,4	46,1	30,1
(37,8)	Risultato di azionisti terzi	(19,0)	(13,1)	(10,7)	(10,6)
7,0	Risultato netto di Gruppo	41,5	8,2	35,3	19,5

Stato patrimoniale riclassificato*

30/06/2009	Stato Patrimoniale riclassificato (milioni di Euro)	30/06/2010	31/12/2009
2.586,9	Capitale immobilizzato	2.752,3	2.699,3
210,5	Capitale circolante operativo netto	324,0	262,7
(10,7)	Trattamento di fine rapporto	(11,4)	(11,8)
467,5	Altre attività	452,2	469,2
(829,8)	Altre passività	(798,5)	(828,8)
2.424,3	Capitale investito netto	2.718,6	2.590,7
1.788,7	Patrimonio netto di Gruppo	1.762,7	1.782,5
121,1	Patrimonio netto di terzi	159,7	146,1
514,5	Indebitamento finanziario netto	796,2	662,2
2.424,3	Mezzi propri e debiti finanziari	2.718,6	2.590,7

* Ai fini di una maggiore chiarezza i dati riclassificati sopra riportati sono comprensivi anche dei valori riconducibili alle società oggetto dell'operazione TotalErg (*discontinued operations*) che nel "Bilancio consolidato semestrale abbreviato" sono indicati separatamente in applicazione di quanto richiesto dall'IFRS 5. Nel capitolo "Indicatori alternativi di performance" sono riportate le relative riconciliazioni.

Cash flow

Anno 2009		1° semestre		2° trimestre	
		2010	2009	2010	2009
	FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO: (milioni di Euro)				
67,7	Flusso di cassa della gestione corrente rettificato ⁽¹⁾	25,2	(40,0)	42,6	(4,8)
(155,0)	Pagamento di imposte sul reddito	(12,1)	(141,7)	(12,1)	(141,7)
151,6	Variazione circolante operativo netto	(28,3)	137,5	31,3	111,1
28,9	Altre variazioni delle attività e passività di esercizio	52,9	56,3	(0,9)	39,4
93,2	TOTALE	37,6	12,1	60,9	4,1
	FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:				
(298,7)	Investimenti netti in immobil. materiali ed immateriali ⁽²⁾	(113,7)	(111,4)	(48,5)	(63,3)
(0,4)	Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie	6,2	0,0	8,3	0,7
0,0	Cessione 49% partecipazione in ISAB S.r.l.	0,0	0,0	0,0	0,0
(299,1)	Totale	(107,5)	(111,4)	(40,1)	(62,6)
	FLUSSO DI CASSA DA PATRIMONIO NETTO:				
0,0	Aumento capitale	0,0	0,0	0,0	0,0
(133,4)	Dividendi distribuiti	(64,5)	(133,4)	(59,3)	(133,4)
1,7	Altre variazioni patrimonio	(2,2)	(2,5)	(1,6)	(1,9)
(131,7)	Totale	(66,8)	(135,9)	(60,9)	(135,3)
(50,3)	VARIAZIONE AREA DI CONSOLIDAMENTO	2,5	(5,2)	0,3	0,0
(387,9)	VARIAZIONE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(134,1)	(240,3)	(39,8)	(193,8)
274,2	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE	662,2	274,2	756,4	320,7
387,9	VARIAZIONE DEL PERIODO	134,1	240,3	39,8	193,8
662,2	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE	796,2	514,5	796,2	514,5

⁽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.

Operazione TotalErg – IFRS 5

In riferimento all'operazione TotalErg, già commentata nei Fatti di rilievo, si segnala che nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato i risultati contabili delle partecipate oggetto dell'operazione (*discontinued operations*) sono indicati separatamente in applicazione di quanto richiesto dall'IFRS 5.

Ai fini di una maggiore chiarezza espositiva si ritiene opportuno esporre e commentare nella presente Relazione intermedia i risultati e le situazioni patrimoniali riclassificate comprensive anche delle suddette attività e passività oggetto dell'operazione.

Nelle tabelle di seguito esposte sono indicati i valori in riconciliazione.

Riconciliazione con i risultati economici a valori correnti *adjusted*

Anno 2009	MARGINE OPERATIVO LORDO	1° semestre		2° trimestre	
		2010	2009	2010	2009
229,4	Margine operativo lordo attività 'continue' ⁽¹⁾	73,2	37,6		
0,0	Contributo 'Discontinued operations'	76,3	38,5		
229,4	Margine operativo lordo	149,5	76,1	87,0	65,6
(85,7)	Esclusione Utili / Perdite su magazzino	(53,0)	(50,5)	(22,4)	(36,9)
	Esclusione Poste non caratteristiche:				
	Downstream integrato				
(3,6)	- Poste relative ad ERG Petroleos	0,0	(4,7)	0,0	(4,7)
8,3	- Oneri ambientali su punti vendita	0,0	5,0	0,0	5,0
	Energia - Termoelettrico				
0,9	- Oneri di bonifica e di rimozione	0,0	0,0	0,0	0,0
(127,0)	- Incidente Treno 1 ISAB Energy (Rimborso assicurativo danni diretti)	0,0	(36,0)	0,0	(36,0)
22,3	Margine operativo lordo a valori correnti	96,5	(10,1)	64,6	(7,0)
69,3	Contributo 51% di ISAB S.r.l.	38,3	34,3	19,8	18,9
91,7	Margine operativo lordo a valori correnti adjusted	134,8	24,2	84,4	11,8

Anno 2009	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	1° semestre		2° trimestre	
		2010	2009	2010	2009
(161,1)	Ammortamenti attività 'continue' ⁽¹⁾	(51,6)	(41,1)		
0,0	Contributo 'Discontinued operations'	(24,9)	(23,5)		
(161,1)	Ammortamenti	(76,4)	(64,6)	(39,8)	(32,7)
	Esclusione Poste non caratteristiche:				
	Downstream integrato				
0,5	- Oneri relativi ad ERG Petroleos	0,0	0,5	0,0	0,5
	Energia - Rinnovabili				
23,2	- Svalutazioni nel settore Eolico	0,0	0,0	0,0	0,0
(137,4)	Ammortamenti a valori correnti	(76,4)	(64,1)	(39,8)	(32,1)
(45,9)	Contributo 51% di ISAB S.r.l.	(24,9)	(21,3)	(12,8)	(11,3)
(183,3)	Ammortamenti a valori correnti adjusted	(101,4)	(85,4)	(52,6)	(43,5)

Anno 2009	RISULTATO NETTO DI GRUPPO	1° semestre		2° trimestre	
		2010	2009	2010	2009
7,0	Risultato netto di Gruppo	41,5	8,2	35,3	19,5
(63,9)	Esclusione Utili / Perdite su magazzino	(39,9)	(34,2)	(18,2)	(25,1)
	Esclusione Poste non caratteristiche:				
(3,1)	Esclusione Poste relative ad ERG Petroleos	0,0	(4,2)	0,0	(4,2)
5,1	Esclusione Poste non caratteristiche "Oneri ambientali su punti vendita"	0,0	3,1	0,0	3,1
(40,2)	Esclusione Poste relative ad incidente Treno 1 ISAB Energy	0,0	(11,4)	0,0	(11,4)
14,9	Esclusione Poste non caratteristiche "Svalutazioni nel settore eolico"	0,0	0,0	0,0	0,0
0,6	Esclusione altre Poste non caratteristiche	0,0	0,0	0,0	0,0
(79,5)	Risultato netto di Gruppo a valori correnti ⁽²⁾	1,6	(38,5)	17,1	(18,1)

⁽¹⁾ non tiene conto dei risultati delle attività e passività oggetto dell'operazione TotalErg che nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono indicate separatamente secondo le modalità indicate dall'IFRS 5. Non viene riportata la riconciliazione dei dati del secondo trimestre in quanto tali dati non sono presentati nel Bilancio Consolidato semestrale abbreviato

⁽²⁾ corrisponde anche al risultato netto di Gruppo a valori correnti *adjusted*

Riconciliazione con indebitamento finanziario netto *adjusted*

30/06/2009	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED	30/06/2010	31/12/2009
514,5	Indebitamento finanziario netto	796,2	662,2
(69,1)	<i>Posizione finanziaria netta di ISAB S.r.l.</i>	(38,7)	(60,7)
(12,0)	<i>Eliminazione poste infragruppo</i>	(6,6)	(15,0)
433,4	Indebitamento finanziario netto adjusted	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.

Riconciliazione con i valori indicati nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato

Di seguito la riconciliazione tra gli schemi riclassificati esposti e commentati nella presente Relazione intermedia con i valori indicati nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conto Economico riclassificato 1° semestre 2010	valori indicati nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato	Storno riclassifiche IFRS 5	valori indicati nella Relazione intermedia sulla gestione
(milioni di Euro)			
Ricavi della gestione caratteristica	2.457,1	1.353,4	3.810,5
Altri ricavi e proventi	61,3	5,9	67,2
RICAVI TOTALI	2.518,5	1.359,3	3.877,8
Costi per acquisti e variazioni delle rimanenze	(2.089,1)	(1.124,6)	(3.213,6)
Costi per servizi e altri costi operativi	(356,2)	(158,4)	(514,6)
MARGINE OPERATIVO LORDO	73,2	76,3	149,5
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(51,6)	(24,9)	(76,4)
Proventi (oneri) finanziari netti	(19,8)	3,2	(16,6)
Proventi (oneri) da partecipazioni netti	16,6	3,4	20,0
Risultato prima delle imposte	18,4	58,0	76,5
Imposte sul reddito	6,1	(22,1)	(16,0)
Risultato netto di attività continue	24,5	36,0	60,5
<i>Risultato netto discontinued operations</i>	36,0	(36,0)	0,0
Risultato d'esercizio	60,5	0,0	60,5
Risultato di azionisti terzi	(19,0)	0,0	(19,0)
Risultato netto di Gruppo	41,5	0,0	41,5

Conto Economico riclassificato 1° semestre 2009	valori indicati nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato	Storno riclassifiche IFRS 5	valori indicati nella Relazione intermedia sulla gestione
(milioni di Euro)			
Ricavi della gestione caratteristica	1.691,5	951,1	2.642,5
Altri ricavi e proventi	99,1	0,0	99,1
RICAVI TOTALI	1.790,6	951,1	2.741,7
Costi per acquisti e variazioni delle rimanenze	(1.440,1)	(755,5)	(2.195,5)
Costi per servizi e altri costi operativi	(312,9)	(157,1)	(470,0)
MARGINE OPERATIVO LORDO	37,6	38,5	76,1
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(41,1)	(23,5)	(64,6)
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,7)	0,4	(0,3)
Proventi (oneri) da partecipazioni netti	9,5	15,3	24,8
Risultato prima delle imposte	5,2	30,7	35,9
Imposte sul reddito	(2,3)	(12,2)	(14,5)
Risultato netto di attività continue	2,9	18,5	21,4
<i>Risultato netto discontinued operations</i>	18,5	(18,5)	0,0
Risultato d'esercizio	21,4	0,0	21,4
Risultato di azionisti terzi	(13,1)	0,0	(13,1)
Risultato netto di Gruppo	8,2	0,0	8,2

Stato patrimoniale riclassificato 1° semestre 2010	valori indicati nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato	Storno riclassifiche IFRS 5	valori indicati nella Relazione intermedia sulla gestione
(milioni di Euro)			
Capitale immobilizzato	2.248,5	503,8	2.752,3
Capitale circolante operativo netto	156,6	167,4	324,0
Trattamento di fine rapporto	(5,3)	(6,2)	(11,4)
Altre attività	402,7	49,4	452,2
Altre passività	(668,2)	(130,3)	(798,5)
Capitale investito netto attività continue	2.134,4	584,1	2.718,6
<i>Capitale investito netto discontinued operations</i>	584,1	(584,1)	0,0
Capitale investito netto	2.718,6	-	2.718,6
Patrimonio netto di Gruppo	1.762,7	-	1.762,7
Patrimonio netto di terzi	159,7	-	159,7
Indebitamento finanziario netto	608,8	187,4	796,2
<i>Indebitamento finanziario netto discontinued operations</i>	187,4	(187,4)	-
Mezzi propri e debiti finanziari	2.718,6	(0,0)	2.718,6