



**RELAZIONE E BILANCIO**  
AL 31 DICEMBRE 2016



# INDICE

---

## 1 RELAZIONE SULLA GESTIONE

Organi Societari .....	4
Profilo della Società .....	6
Strategia.....	6
Principali dati economici e finanziari .....	7
Commento ai risultati dell'anno .....	8
Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio	8
Dati operativi.....	9
Settori di attività.....	9
Attività di direzione e coordinamento da parte di ERG S.p.A. ....	10
Rischi e incertezze .....	11
Salute, Sicurezza e Ambiente .....	15
Privacy.....	16
Risorse umane .....	17
Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria.....	18

## 2 BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato Patrimoniale.....	28
Conto Economico.....	31
Rendiconto finanziario .....	34
Nota Integrativa.....	36
Analisi dello Stato Patrimoniale .....	46
Analisi del Conto Economico.....	53

### PROPOSTA DEL CONSIGLIO

#### DI AMMINISTRAZIONE .....

Dati essenziali dell'ultimo bilancio di ERG S.p.A. ....	60
Relazione del Collegio Sindacale .....	61
Relazione della Società di Revisione.....	65



## Relazione sulla Gestione



## ORGANI SOCIETARI

---

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE<sup>1</sup> ERG Services S.p.A.

Presidente  
PAOLO LUIGI MERLI

Amministratore Delegato  
GIORGIO CORAGGIOSO

Consigliere  
RAFFAELLA ROMEI

### COLLEGIO SINDACALE<sup>1</sup> ERG Services S.p.A.

Presidente  
LELIO FORNABAIO

Sindaci Effettivi  
ELISABETTA BARISONE  
CLAUDIO FACCI

### SOCIETÀ DI REVISIONE

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

---

<sup>1</sup> Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale di ERG Services S.p.A. sono stati in carica fino al 31 dicembre 2016: a decorrere dal 1° gennaio 2017 subentrano in carica il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale della incorporante ERG S.p.A. quale effetto giuridico della fusione per incorporazione.

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE<sup>1</sup> ERG S.P.A.**

Presidente

EDOARDO GARRONE *(esecutivo)*

Vice Presidente

ALESSANDRO GARRONE<sup>2</sup> *(esecutivo)*GIOVANNI MONDINI *(non esecutivo)*

Amministratore Delegato

LUCA BETTONTE

Amministratori

MASSIMO BELCREDI *(indipendente)*<sup>3</sup>MARA ANNA RITA CAVERNI *(indipendente)*<sup>4</sup>ALESSANDRO CHIEFFI *(indipendente)*<sup>4</sup>BARBARA COMINELLI *(indipendente)*<sup>4</sup>MARCO COSTAGUTA *(non esecutivo)*LUIGI FERRARIS *(indipendente)*<sup>4</sup>PAOLO FRANCESCO LANZONI *(indipendente)*<sup>3</sup>SILVIA MERLO *(indipendente)*<sup>4</sup>**COLLEGIO SINDACALE<sup>5</sup> ERG S.P.A.**

Presidente

ELENA SPAGNOL

Sindaci Effettivi

LELIO FORNABAIO

STEFANO REMONDINI

**SOCIETÀ DI REVISIONE**

DELOITTE &amp; TOUCHE S.p.A.

---

1 Nominato in data 24 aprile 2015.

2 Amministratore incaricato del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

3 Con riferimento a quanto previsto dall'art. 148, comma terzo, del Testo Unico della Finanza.

4 Con riferimento a quanto previsto dall'art. 148, comma terzo, del Testo Unico della Finanza e a quanto contenuto nel vigente Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A.

5 Nominato in data 3 maggio 2016.

## PROFILO DELLA SOCIETÀ

---

La Società è stata costituita in data 3 dicembre 2013 con sede in Genova. Il capitale sociale ammonta a 1.200 migliaia di Euro, interamente sottoscritto e versato dall'azionista unico ERG S.p.A. La Società ha per oggetto principalmente la fornitura di servizi di natura amministrativa, contabile, lavoristica, fiscale, societaria, finanziaria, informatica, tecnica, immobiliare, nonché di altri servizi connessi o collegati ai precedenti.

Si evidenzia che, nell'ambito del riassetto organizzativo c.d. "One Company", attraverso il quale viene proposta una revisione dell'attuale struttura organizzativa e societaria del Gruppo ERG, in data 21 dicembre 2016 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della Società nella controllante ERG S.p.A. Gli effetti della fusione decorrono a partire dal 1° gennaio 2017.

In particolare, le motivazioni che hanno portato all'operazione descritta sopra sono state principalmente:

- la semplificazione della struttura del gruppo con conseguenti vantaggi dal punto di vista organizzativo ed operativo;
- il miglioramento dell'efficienza della struttura societaria, che sarà resa così più conforme alle attuali necessità del gruppo;
- l'ottimizzazione dei processi decisionali ed al miglioramento dell'utilizzazione e valorizzazione delle risorse e competenze attualmente esistenti nelle società partecipanti alla Fusione attraverso l'accorpamento in un unico soggetto giuridico, a fronte della Fusione, delle attività svolte attualmente dalla Società Incorporante e dalle Società Incorporante, con un miglioramento dell'efficienza gestionale;
- la realizzazione di sinergie ed alla riduzione dei costi complessivi di amministrazione e gestione.

## STRATEGIA

---

La strategia perseguita dalla Società ha come obiettivo principale il raggiungimento dell'eccellenza operativa nella fornitura di servizi di supporto a tutte le società del Gruppo ERG, la valorizzazione delle competenze specialistiche e delle infrastrutture tecnologiche.

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI

I dati di seguito esposti sono espressi in milioni di Euro.

Nei prospetti in cui i dati sono riportati in milioni, gli importi totali possono discostarsi dalla somma degli importi che li compongono.

(Milioni di Euro)	2016	2015
Ricavi totali	22,1	20,8
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>3,3</b>	<b>2,8</b>
Risultato operativo netto	0,8	0,5
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>
<b>Flussi di cassa da attività operativa</b>	<b>5,6</b>	<b>5,1</b>
Investimenti/disinvestimenti	(2,5)	(1,7)
Variazioni del patrimonio netto	-	-
<b>Incremento/decremento dell'indebitamento finanziario netto</b>	<b>3,0</b>	<b>3,4</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>6,5</b>	<b>9,2</b>
Patrimonio netto	10,5	10,1
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(0,9)</b>
Leva finanziaria	-61%	-10%

Al 31 dicembre 2016 il capitale investito netto ammonta a 6,5 milioni di Euro. La leva finanziaria (espressa come rapporto fra indebitamento finanziario netto e capitale investito netto) è del -61% in considerazione del saldo positivo della posizione finanziaria netta.

## COMMENTO AI RISULTATI DELL'ANNO

---

### RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Il Bilancio di Esercizio, espresso in Euro, presenta un utile di 386 migliaia di Euro dopo ammortamenti per 2,5 milioni e imposte a debito per 0,4 milioni.

Nel dettaglio, l'analisi dell'andamento dell'esercizio evidenzia quanto segue:

- i ricavi totali, pari a 22,1 milioni di Euro, si riferiscono sostanzialmente ai contratti di servizi in essere con le società del Gruppo ERG. Il corrispettivo è basato sul ribaltamento dei costi del personale, dei costi operativi e degli ammortamenti, maggiorato di un mark up ritenuto idoneo ad esprimere un'adeguata redditività per i servizi forniti. Il valore è sostanzialmente in linea con quello dell'anno scorso;
- i costi per servizi e gli altri costi operativi ammontano a 10,6 milioni e includono principalmente servizi informatici, consulenze e prestazioni di servizi, locazioni passive, canoni software, servizi generali e costi accessori al personale;
- il risultato operativo netto è pari a 0,8 milioni e riflette principalmente il margine derivante dalle prestazioni di servizi alle società del Gruppo;
- una posizione finanziaria netta positiva pari a 4,0 milioni, rappresentata dal rapporto di tesoreria centralizzata con la controllante ERG S.p.A. e dovuto alla dinamica puntuale del circolante.

Il Bilancio della Società è stato sottoposto a revisione legale da parte della società Deloitte & Touche S.p.A.

### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

---

In data 21 dicembre 2016 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della Società in ERG S.p.A. Gli effetti della fusione decorrono dal 1° gennaio 2017.



## DATI OPERATIVI

---

		2016	2015
Investimenti	milioni di Euro	2,7	1,9
Dipendenti	numero	105	88

### Investimenti

Gli investimenti del 2016 (2,7 milioni) si riferiscono principalmente all'implementazione e sviluppo del sistema informatico SAP sull'estero e sulla società ERG Hydro ed attività in campo evolutivo IT.

### Dipendenti

L'incremento è legato principalmente all'accertamento di attività e di personale nel corso del 2016. Per maggiori dettagli relativi all'organico si rimanda al capitolo "Risorse Umane" contenuto nella presente Relazione.

## SETTORI DI ATTIVITÀ

---

La Società ha continuato ad applicare la metodologia di calcolo dei corrispettivi di tipo "Cost Based Services", attribuendo puntualmente tutti i costi sostenuti alle diverse linee di servizio; sono state mantenute le chiavi di ripartizione dei costi (Driver), quantitative e misurabili, condivise con le società clienti e rappresentative complessivamente del carico di attività generato dalle singole società del Gruppo, in grado di garantire dei criteri di attribuzione oggettivi e continuativi nel tempo. Sono stati allocati sulla base dell'applicazione dei driver di ripartizione prescelti tutti i costi sostenuti, ai quali è stato applicato un mark-up idoneo a garantire un'adeguata remunerazione.

## ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DA PARTE DI ERG S.P.A.

---

La società è sottoposta ad attività di direzione e coordinamento da parte di ERG S.p.A.

Tale attività è rappresentata, tra l'altro, dalla:

- definizione delle strategie di business e del sistema di corporate governance e degli assetti societari;
- determinazione di politiche generali comuni in materia di risorse umane, contabilità, bilancio, fiscalità, finanza, risk management, comunicazione, relazioni istituzionali, ambiente salute e sicurezza.

In particolare, si segnalano le seguenti decisioni assunte nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento di ERG S.p.A.:

- determinazione del compenso dell'Amministratore Delegato;
- esame ed approvazione del Budget investimenti;
- Progetto di Fusione per incorporazione di ERG Services S.p.A. in ERG S.p.A.

In calce al presente documento vengono riportati i dati essenziali dell'ultimo bilancio di ERG S.p.A.

## RISCHI E INCERTEZZE

---

La gestione del rischio è parte integrante e fondamentale delle strategie di ogni organizzazione: è il processo attraverso il quale le aziende affrontano i rischi legati alle proprie attività con lo scopo di ottenere benefici durevoli nel tempo e quindi garantire la sostenibilità del proprio business. La base di una buona gestione dei rischi consiste nell'identificazione e nel trattamento dei rischi in modo da permettere la comprensione dei potenziali impatti positivi e negativi di tutti i fattori che possono influenzare l'organizzazione.

Il Gruppo ERG, cui la Società ERG Services appartiene, ha implementato un modello di Risk Management Integrato (cosiddetto RMI) volto a contribuire in modo proattivo alla salvaguardia del patrimonio sociale del Gruppo e ad un'efficiente ed efficace conduzione dello stesso in linea con le strategie aziendali definite dal Consiglio di Amministrazione. In tale ambito, il modello RMI si sviluppa attraverso:

- L'identificazione e la valutazione dei principali rischi legati al Piano industriale, nonché la definizione delle rispettive politiche di gestione, anche tramite benchmark di mercato per recepire le best practice in materia;
- La verifica continua del funzionamento e dell'efficacia del processo di gestione dei rischi.

Il modello RMI tiene conto delle caratteristiche del Gruppo, e dei business in cui opera ed è aggiornato periodicamente per tenere conto delle evoluzioni del contesto nel quale il Gruppo ERG opera; è inoltre definito sulla base di best practice internazionali di riferimento (ERM CO.S.O Framework) ed è parte integrante del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

La metodologia adottata è caratterizzata da un periodico assessment dei principali rischi a cui il Gruppo è soggetto, sia attuali che prospettici. L'assessment, che coinvolge i Risk Owner, ha l'obiettivo di determinare quali siano i rischi maggiormente rilevanti, verificare se le strategie di gestione e i presidi posti a loro mitigazione sono adeguati, ed eventualmente identificare i piani di azione per rafforzare il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Alla base del sistema di Risk Management Integrato vi è la creazione, a tutti i livelli dell'organizzazione, di una cultura di attenzione al rischio.

Inoltre, il Gruppo ERG, cui la Società ERG Services appartiene, ha adottato la "Politica di Gestione del Rischio" che identifica i rischi cui è esposta l'attività del Gruppo, attribuisce le relative responsabilità (cd. Risk Owner) e definisce le regole per la loro corretta gestione, oltre alle attività di monitoraggio e reporting. Tale documento è periodicamente oggetto di revisione per renderlo aderente sia alle modifiche interne (es. organizzative; di processo), che al contesto esterno estremamente dinamico. L'ultima versione della Policy è stata aggiornata ad ottobre del 2016.

Per quanto concerne le attività della Società ERG Services, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti sono i seguenti (riportati in ordine alfabetico):

- Rischio Compliance Anticorruzione;
- Rischio Human Capital;
- Rischio Sviluppo Capitale Umano;
- Rischio di Compensation e Retention;
- Rischi di Information & Communication Technology.

### Rischio Compliance Anticorruzione

Tale rischio attiene alla possibilità che un dipendente e/o una Società siano coinvolti in un procedimento per reati commessi in violazione delle normative anticorruzione vigenti che possono implicare l'applicazione di sanzioni.

Il Gruppo ERG, di cui fa parte ERG Services, condanna il ricorso a qualsiasi pratica corruttiva con il massimo rigore e senza eccezione. Per prevenire i reati corruttivi, la Società si è dotata di un sistema di regole e controlli definito in relazione al contesto normativo nazionale ed internazionale in cui opera. In particolare, per tutte le Società del Gruppo ERG:

- È definito il sistema di regole comportamentali adottate dalle Società del Gruppo (Codice Etico, Modello 231, Linee Guida Anticorruzione), in funzione delle rispettive caratteristiche, che tutti i dipendenti sono tenuti a rispettare nello svolgimento delle proprie attività e che proibiscono ogni forma di corruzione, attiva o passiva, che coinvolga non solo pubblici ufficiali ma anche parti private;
- Sono definiti e attuati specifici programmi di formazione, rivolti ai dipendenti, volti a far conoscere da un lato il panorama normativo sull'anticorruzione (ed il relativo sistema sanzionatorio) e dall'altro il sistema di regole comportamentali adottate dal Gruppo;
- È attivo un processo, presidiato dagli Organismi di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01, per le segnalazioni dei comportamenti contrari ai principi sanciti dal Codice Etico, dai Modelli 231 e dalle Linee Guida Anticorruzione.

Le strategie di gestione del rischio sono realizzate in accordo con quanto stabilito nelle policy aziendali.

### Rischio Human Capital


Si definiscono come tali i rischi afferenti alla gestione del Capitale Umano con potenziali conseguenze negative su raggiungimento degli obiettivi da parte della Società. All'interno di questa categoria possono essere identificati:

- Il Rischio Sviluppo Capitale Umano;
- Il Rischio Compensation e Retention.

### Rischio Sviluppo Capitale Umano

Si definisce tale il rischio che il capitale umano, definito come l'insieme delle competenze, conoscenze, istruzione, informazione e capacità tecniche che danno luogo alla capacità umana di creare valore per l'impresa, sia quantitativamente e qualitativamente inadeguato rispetto agli obiettivi di Piano industriale.

Essendo il capitale umano un fattore chiave del proprio modello di business, il Gruppo ERG a cui ERG Services appartiene monitora e gestisce tale rischio attraverso un approccio strutturato e accentrato a livello di Gruppo presidiato da uno specifico comitato (lo Human Capital Committee) che coinvolge specifiche Unità Organizzative che garantiscono le attività di pianificazione del Capitale Umano, la valorizzazione ed il costante allineamento dello stesso agli obiettivi di business.

Lo sviluppo della cultura manageriale è presidiato attraverso un processo strutturato di valutazione delle divergenze fra le competenze necessarie per svolgere una determinata mansione e quelle effettivamente possedute da chi svolge tale mansione (Skill Gap Analysis), un costante monitoraggio dell'indicatore  (Human Capital Coverage – trademark registrato) e l'attivazione di eventuali interventi di adeguamento.

Inoltre, lo Human Capital Committee, definisce e monitora i principali programmi ed attività di sviluppo delle risorse umane e supporta la Capogruppo ERG S.p.A. nelle decisioni relative alla gestione del personale ed a quella dei sistemi di remunerazione.

### Rischio Compensation e Retention

Si definisce tale il rischio che i sistemi di rewarding siano incoerenti rispetto ai benchmark di mercato ed alle strategie con conseguente impatto economico per la Società causato da perdita di figure professionali chiave.

Il Gruppo ERG, a cui ERG Services appartiene, mitiga tale rischio attraverso un approccio strutturato e accentrato a livello di Gruppo che prevede lo sviluppo di strategie e politiche retributive, basate su pesatura e matching delle posizioni, allineate ai benchmark di mercato, al fine di assicurare l'ottimale bilanciamento delle componenti di rewarding (monetarie e non) ed il rispetto degli obiettivi di retention. La Società utilizza strumenti differenziati per la retention in base al livello di rilevanza strategica e di seniority del proprio personale. In tale ottica la componente fissa della remunerazione assicura la retention attraverso continui benchmark di mercato, mentre la componente variabile garantisce l'allineamento tra obiettivi aziendali ed interessi del singolo.

Le strategie di mitigazione di tali rischi sono realizzate in accordo con quanto stabilito nelle policy aziendali.

### Rischi di Information & Communication Technology

Si identifica con tale rischio l'inadeguatezza dell'insieme delle misure tecniche e organizzative volte ad assicurare la protezione dell'integrità, della disponibilità, della riservatezza dell'informazione automatizzata e delle risorse usate per acquisire, memorizzare, elaborare e comunicare tale informazione.

In particolare, si identificano i seguenti principali rischi in ambito ICT:

- Rischio accessi alle reti, ai sistemi ed ai locali CED non controllati: si identifica con tale rischio l'eventualità che personale non autorizzato acceda a sistemi, informazioni o ai locali dove risiedono gli elaboratori e ne comprometta l'utilizzo, mettendo a repentaglio l'integrità e la sicurezza dei sistemi e delle informazioni in esse contenute;
- Rischio vulnerabilità dei sistemi informativi: è l'eventualità che l'architettura / Framework dei sistemi ICT sia vulnerabile ad attacchi interni/esterni o esposta a eventi incidentali a causa di difetti nella progettazione, nell'implementazione, nella configurazione e/o nella gestione operativa, nonché nell'assenza di consapevolezza dei rischi derivanti da attacchi ICT da parte della popolazione aziendale;

- Rischio disastro tecnologico: è l'eventualità che le infrastrutture tecnologiche a servizio dell'operatività aziendale siano drammaticamente compromesse da eventi incidentali.

Le attività del Gruppo ERG, cui la Società ERG Services appartiene, sono gestite attraverso sistemi ICT che supportano i principali processi aziendali, sia operativi che amministrativi e commerciali. ERG Services mitiga i rischi in ambito ICT attraverso i seguenti principali obiettivi di controllo, in linea con gli standard ISO 27001:2013 e del Modello Cobit 5:

- Costante protezione della riservatezza, integrità e disponibilità delle informazioni gestite sui sistemi ICT;
- Adozione di specifici modelli di comportamento da adottare nell'utilizzo delle postazioni di lavoro e degli strumenti informatici volti a garantire adeguati livelli di sicurezza delle informazioni;
- Esternalizzazione della gestione dei sistemi principali presso un fornitore dotato di data center con elevati livelli e standard di sicurezza fisica formalmente certificati;
- Adozione di strumenti per la gestione degli accessi logici e fisici nonché di verifica e registrazione degli stessi, basati sulle best practice di riferimento;
- Utilizzo di strumenti automatici per la rilevazione e gestione degli incidenti e delle anomalie;
- Implementazione di processi di progettazione, sviluppo, esercizio, manutenzione, assistenza e dismissione delle infrastrutture informatiche, dei servizi di rete e delle applicazioni per la mitigazione della vulnerabilità dei sistemi ICT, in linea con le best practice di riferimento.

Il percorso di integrazione e consolidamento dei sistemi informativi all'interno della Società, definito sulla base dei cambiamenti degli assetti societari intervenuti negli esercizi precedenti, attualmente in fase di finalizzazione, porterà al raggiungimento di importanti benefici e la conseguente riduzione dei rischi ICT associati grazie ad un approccio basato sulla gestione dei rischi.

Per mitigare i potenziali rischi di interruzione delle attività di business sui processi ICT ritenuti strategici, ERG Services dispone di un sistema di Disaster Recovery che assicura la continuità del servizio e dei dati su un Data Center alternativo la cui efficienza è soggetta a verifiche periodiche.

Il Gruppo ERG, cui la Società ERG Services appartiene, persegue l'obiettivo di una costante protezione delle informazioni aziendali e mitiga il rischio di mancata protezione delle stesse attraverso l'implementazione e l'attivazione di processi e sistemi di protezione, conservazione e ripristino delle informazioni disponibili sui sistemi informatici. A tal fine ERG Services classifica le informazioni che, nell'ambito della conduzione dei processi aziendali, sono contenute e gestite tramite le applicazioni informatiche ed i documenti elettronici. Inoltre, la riservatezza e la sicurezza delle informazioni sono oggetto di presidi specifici attraverso strumenti di segregazione degli accessi alle informazioni, nonché specifici accordi contrattuali con i soggetti terzi che eventualmente accedano alle informazioni. Per migliorare ulteriormente il presidio in essere è garantito l'allineamento tra il modello dei ruoli organizzativi e il modello dei ruoli tecnici di Segregation of Duties implementato nei sistemi. Inoltre, la Società esegue periodicamente vulnerability assessment interni ed esterni per verificare il proprio livello di Cyber Security.

Le strategie di mitigazione del rischio sono realizzate in accordo con quanto stabilito nelle policy aziendali.

## SALUTE, SICUREZZA E AMBIENTE

---

La protezione della salute e della sicurezza delle persone e la salvaguardia dell'ambiente sono elementi che da sempre caratterizzano il modo di fare impresa del Gruppo ERG: la prevenzione e la gestione dei rischi connessi sono pertanto centrali per l'attuazione delle linee di indirizzo strategiche del Gruppo. La Società si è prontamente conformata a tale indirizzo strategico.

L'assetto organizzativo e societario del Gruppo e le scelte strategiche sempre più focalizzate sul business delle energie rinnovabili hanno supportato, nel corso del 2016, i necessari aggiornamenti nella gestione delle tematiche inerenti salute, sicurezza e ambiente e, più in generale, della "corporate social responsibility" (CSR) del Gruppo.

In linea con i principi e le linee guida sanciti dal Codice Etico, sono state indirizzate le attività del Gruppo verso il raggiungimento dei propri obiettivi di business nel rispetto dell'ambiente in cui lo stesso opera e degli stakeholder, interni ed esterni, con cui interagisce.

Oltre ad avere garantito tutti gli adempimenti di legge connesse alle proprie attività operative (nomine, deleghe, assetto documentale, formazione ecc.), in particolare con riferimento alla gestione della compliance normativa (documento di valutazione dei rischi, nomine delle figure obbligatori e facoltative previste dalla normativa vigente, avvio della sorveglianza sanitaria e della formazione obbligatoria, ecc.) afferente la nuova sede operativa della Società presso il Nucleo Idroelettrico di Terni, nel corso dell'anno 2016 ERG Services, nell'ambito dell'attività congiunta avviata con la Capogruppo ERG S.p.A. l'anno precedente, ha mantenuto in funzionamento il Sistema di Gestione della Salute e Sicurezza nei luoghi di lavoro certificato secondo lo standard internazionale OHSAS 18001:2007 a fine 2015.

Nel corso dell'anno non si sono verificate criticità di sorta in questo ambito operativo della Società, facente parte del più ampio tema della Corporate Social Responsibility.

L'obiettivo permane quello del continuo miglioramento del Sistema che diventerà un tutt'uno con quello di ERG S.p.A. a seguito dell'attuazione del nuovo assetto organizzativo ONE Company e della conseguente fusione di ERG Services nella Capogruppo.

## PRIVACY

---

Anche nel corso del 2016 il Gruppo ERG ha investito adeguate risorse e competenze per la Compliance in materia di Privacy; sono stati aggiornati sistematicamente l'impianto normativo interno ed il sistema di nomine e deleghe, allineandoli coerentemente alle evoluzioni normative esterne ed organizzative interne, al fine di garantire il rispetto di quanto previsto dal Codice Privacy (D.Lgs. 196/2003) e dai Provvedimenti emanati dall'Autorità Garante per la protezione dei dati personali.

Per quanto concerne i vincoli normativi derivanti dall'entrata in vigore del Regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali (24 maggio 2016), il Gruppo ERG si sta organizzando per recepire tutti gli aspetti regolatori dello stesso che, in ogni caso, diventerà definitivamente applicabile in via diretta in tutti i Paesi UE a partire dal 25 maggio 2018.



## RISORSE UMANE

---

Al 31 dicembre 2016 l'organico di ERG Services S.p.A. si è attestato a 105 unità in totale registrando nel corso dell'anno 19 ingressi e 2 uscite.

Queste variazioni di organico sono riconducibili, in particolare, ai seguenti fenomeni:

- l'integrazione, nell'ambito generalizzato del Gruppo, del business Hydro acquisito a dicembre 2015, che ha comportato in particolare l'ingresso nel perimetro dell'organico societario del personale di staff operante presso la sede del Nucleo Idroelettrico di Terni;
- la prosecuzione del percorso di accentramento delle attività di servizio comuni, nel cui ambito sono stati creati poli di competenze omogenee trasferendo od avvicinando le risorse caratterizzate da professionalità simili;
- la continuazione dei programmi di re-skilling e ricollocazione professionale delle risorse che, negli anni precedenti, erano risultate meno esposte a percorsi di change management o job rotation in concomitanza con le variazioni di perimetro di business che hanno caratterizzato la storia recente del Gruppo;
- un fisiologico, ed estremamente limitato, livello di turnover aziendale.

Nel complesso le variazioni registrate nel periodo, considerando in particolare quelle connesse all'integrazione delle risorse entrate nel Gruppo nell'ambito dell'acquisizione di ERG Hydro - già Hydro Terni - dal gruppo E.On, sono fisiologiche rispetto alla dinamica di business e coerenti con il ruolo della Società nel Gruppo (fornitore di servizi trasversali), fissato nel 2014 con l'implementazione dell'attuale modello organizzativo di Gruppo, Fast Steering.

In tale contesto, l'età media del personale è rimasta sostanzialmente invariata, intorno a 45 anni, così come è sostanzialmente invariato il livello della scolarità che registra un'incidenza di diplomati e laureati sul totale della popolazione pari a circa il 95%.

# SINTESI ECONOMICA, PATRIMONIALE E FINANZIARIA

## CONTO ECONOMICO

(Migliaia di Euro)	2016	2015
Ricavi della gestione caratteristica	22.069	20.485
Altri ricavi e proventi	71	283
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>22.140</b>	<b>20.768</b>
Costi per acquisti	(120)	(115)
Variazioni delle rimanenze	-	-
Costi per servizi e altri costi operativi	(10.582)	(10.498)
Costi del lavoro	(8.162)	(7.341)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>3.276</b>	<b>2.814</b>
Ammortamenti economico-tecnici e svalutazioni	(2.464)	(2.278)
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>812</b>	<b>537</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	4	(14)
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	-	-
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA</b>	<b>816</b>	<b>522</b>
Imposte sul reddito	(430)	(400)
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>386</b>	<b>122</b>

### Ricavi della gestione caratteristica

I ricavi delle prestazioni sono relativi all'addebito alle società del Gruppo ERG del corrispettivo per i contratti di service. Il corrispettivo viene determinato attraverso la ripartizione dei costi del Personale, operativi e ammortamenti della Società attraverso l'applicazione dei driver di ripartizione. L'importo è maggiorato di un mark-up ritenuto idoneo ad esprimere un'adeguata redditività.

### Costi per servizi e altri costi operativi

I costi per servizi includono i costi informatici, le consulenze e prestazioni di servizi da terzi, i costi di manutenzione e assicurativi, i costi per i canoni software, per l'affitto di uffici e fabbricati.

Gli altri costi operativi sono relativi principalmente all'Imposta Municipale Unica (IMU) e altre imposte diverse da quelle sul reddito.

### Costi del lavoro

Il costo del lavoro ammonta a 8,2 milioni. L'organico della società include 105 dipendenti (una media annua di 104).

### Ammortamenti economico-tecnici e svalutazioni

Nell'esercizio sono stati stanziati ammortamenti economico-tecnici sulle immobilizzazioni immateriali per 1,6 milioni e sulle immobilizzazioni materiali per 0,9 milioni.

### Proventi (oneri) finanziari netti

La voce comprende gli interessi passivi finanziari verso la controllante ERG S.p.A. nell'ambito del contratto di tesoreria centralizzata.

### Imposte sul reddito

Il carico fiscale sul risultato economico dell'esercizio risulta complessivamente negativo per 0,4 milioni, per effetto dell'onere fiscale IRES ed IRAP, inclusa la fiscalità differita.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Capitale immobilizzato	11.362	11.282
Capitale circolante operativo netto	(2.388)	(480)
Trattamento di fine rapporto	(679)	(494)
Altre attività	801	1.526
Altre passività	(2.553)	(2.632)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>6.543</b>	<b>9.202</b>
Patrimonio netto	10.514	10.128
Indebitamento finanziario a medio-lungo termine	-	-
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(3.971)	(927)
<b>MEZZI PROPRI E DEBITI FINANZIARI</b>	<b>6.543</b>	<b>9.202</b>

### Capitale immobilizzato

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Immobilizzazioni immateriali	2.866	2.170
Immobilizzazioni materiali	8.454	9.024
Immobilizzazioni finanziarie	42	88
<b>Totale</b>	<b>11.362</b>	<b>11.282</b>

Le immobilizzazioni immateriali includono principalmente software gestionali il cui utilizzo è concesso alle altre società del Gruppo tramite i contratti di service.

Le immobilizzazioni materiali includono gli uffici di proprietà, mobili e arredi e tutte le attrezzature necessarie allo svolgimento dei servizi.

Le immobilizzazioni finanziarie si riferiscono a depositi cauzionali.

### Capitale circolante operativo netto

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Crediti commerciali	1.190	1.981
Debiti commerciali	(3.577)	(2.461)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(2.388)</b>	<b>(480)</b>

I crediti commerciali derivano principalmente da contratti di servizio in essere con le varie società del Gruppo e dai relativi conguagli. Al 31 dicembre 2016 i crediti includono principalmente i conguagli relativi ai contratti di servizi in essere con le varie società del Gruppo. I debiti commerciali si riferiscono principalmente alle prestazioni di servizio ed agli investimenti in corso di svolgimento. L'incremento dell'anno è dovuto principalmente all'incremento del debito per investimenti.

## Altre attività

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Crediti diversi verso imprese del Gruppo	348	955
Attività verso l'Erario	258	410
Altri crediti a breve termine	31	24
Ratei e risconti attivi entro 12 mesi	164	137
<b>Totale</b>	<b>801</b>	<b>1.526</b>

I crediti diversi verso imprese del Gruppo includono principalmente il credito relativo all'IVA di gruppo per 346 migliaia di Euro.

I crediti verso erario sono costituiti principalmente dai crediti per IRAP per 132 migliaia di Euro e dalle imposte anticipate per 126 migliaia di Euro. Il decremento è dovuto principalmente al decremento di imposte anticipate a seguito dell'utilizzo del fondo oneri.

I ratei ed i risconti attivi, interamente a breve termine, si riferiscono principalmente a risconti su canoni, affitti e polizze assicurative.

Gli altri crediti a breve includono principalmente anticipi corrisposti a fornitori.

## Altre passività

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Debiti tributari entro 12 mesi	(265)	(569)
Altri debiti a breve termine	(1.710)	(1.367)
Debiti diversi verso società del Gruppo entro 12 mesi	(341)	-
Altri fondi per rischi e oneri	(237)	(695)
<b>Totale</b>	<b>(2.553)</b>	<b>(2.632)</b>

I debiti verso l'Erario si riferiscono principalmente a ritenute IRPEF.

Gli altri debiti a breve termine includono i debiti verso il personale e verso enti di previdenza e sicurezza sociale.

I Debiti diversi verso società del Gruppo includono principalmente il debito per IRES da consolidamento. Nel 2015 tali importi erano a credito verso la controllante ERG S.p.A.

In relazione al fondo per rischi e oneri, la Società con il conferimento del ramo d'azienda nel 2013 ha ricevuto un fondo oneri che include la stima degli oneri di ristrutturazione e riorganizzazione connessi al ramo trasferito. Nel corso del periodo tale fondo è stato utilizzato a copertura degli oneri sostenuti nel 2016 nell'ambito del processo di riorganizzazione per un ammontare pari a 0,5 milioni di Euro.

## Indebitamento finanziario netto

La posizione finanziaria netta a fine anno risulta positiva per 3.971 migliaia di Euro e si compone come di seguito dettagliato:

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Debiti verso banche a breve termine	-	-
Debiti finanziari verso imprese del Gruppo	-	(3)
Altri debiti finanziari a breve termine	-	-
<b>Passività finanziarie a breve termine</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>
Disponibilità liquide	-	-
Crediti finanziari verso imprese del Gruppo	(3.971)	(924)
Altri crediti finanziari a breve termine	-	-
<b>Attività finanziarie a breve termine</b>	<b>(3.971)</b>	<b>(924)</b>
<b>TOTALE</b>	<b>(3.971)</b>	<b>(927)</b>

I Crediti finanziari verso imprese del Gruppo si riferiscono interamente al saldo del credito verso la controllante ERG S.p.A. nell'ambito del contratto di tesoreria centralizzata, comprensivo degli interessi. La variazione è dovuto al flusso di cassa dell'esercizio.

Di seguito si presenta l'analisi della variazione dell'indebitamento finanziario netto nel periodo:

(Migliaia di Euro)	2016	2015
<b>FLUSSI FINANZIARI DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
Flusso di cassa della gestione corrente	2.680	2.772
Variazioni delle attività e passività di esercizio	2.910	2.329
<b>Totale</b>	<b>5.590</b>	<b>5.101</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti	(2.708)	(1.898)
Disinvestimenti	163	151
<b>Totale</b>	<b>(2.545)</b>	<b>(1.747)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA PATRIMONIO NETTO</b>		
Aumento di capitale sociale	-	-
Dividendi distribuiti	-	-
Altre variazioni di patrimonio	1	-
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>VARIAZIONE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>3.045</b>	<b>3.354</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE</b>	<b>(927)</b>	<b>2.427</b>
<b>VARIAZIONE INDEBITAMENTO DEL PERIODO</b>	<b>3.045</b>	<b>3.354</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE</b>	<b>(3.971)</b>	<b>(927)</b>

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

---

La Società nel corso del periodo non ha effettuato attività di ricerca e sviluppo.

## RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLANTI, CONTROLLATE, COLLEGATE, CONSOCIATE E ALTRE PARTI CORRELATE

---

Si riassume di seguito la tipologia dei principali rapporti tra la Società e le imprese che fanno parte del Gruppo ERG, regolate a condizioni di mercato.

La Società nel corso del 2016 ha prestato principalmente servizi alle seguenti società del Gruppo:

- ERG S.p.A.;
- ERG Renew S.p.A.;
- ERG Power Generation S.p.A.

La società ha invece ricevuto alcune prestazioni di servizio dalla controllante e sempre con la controllante ERG S.p.A. anche nel 2016 ha posto in essere un contratto di tesoreria centralizzata per l'ottimizzazione dei saldi finanziari.

Il prospetto di seguito presentato riepiloga le partite economiche e patrimoniali dell'esercizio 2016 con le Società del Gruppo:

(Migliaia di Euro)	Ricavi			Costi		
	Vendite e prestazioni	Altri ricavi	Proventi finanziari	Acquisti	Costi per servizi e altri costi	Oneri finanziari
<b>Controllanti</b>						
ERG S.p.A.	6.004	-	5	-	(535)	(3)
<b>Imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>						
I-Faber S.p.A.	2	-	-	-	-	-
ERG Power Generation S.p.A.	9.030	-	-	-	(36)	-
ERG Renew S.p.A.	6.820	-	-	-	(6)	-
Totalerg S.p.A.	2	20	-	(21)	-	-
ERG Wind Holdings (Italy) S.r.l.	-	-	-	-	1	-
EROM	-	1	-	-	-	-
CSO Energy GmbH	-	42	-	-	-	-
ERG Hydro S.p.A.	-	-	-	-	(0)	-
Altre	-	-	-	-	(0)	-

(Migliaia di Euro)	Crediti			Debiti		
	Commerciali	Diversi	Finanziari	Commerciali	Diversi	Finanziari
<b>Controllanti</b>						
ERG S.p.A.	-	348	3.971	(59)	(341)	-
<b>Imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>						
ERG Power Generation S.p.A.	863	-	-	(10)	-	-
ERG Renew S.p.A.	229	-	-	(5)	-	-
ERG Power S.r.l.	51	-	-	-	-	-
Totalerg S.p.A.	1	-	-	(2)	-	-
EROM	1	-	-	-	-	-
CSO Energy GmbH	42	-	-	-	-	-
Altre	-	-	-	-	-	-



## QUOTE PROPRIE E AZIONI DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

---

La Società non ha in portafoglio quote proprie, né azioni delle proprie controllanti dirette ed indirette. Nel corso dell'esercizio la società non ha acquistato o alienato azioni proprie o delle società controllanti.

## SEDI SECONDARIE E UFFICI

---

ERG Services S.p.A. ha sede legale ed uffici in Genova e uffici in Roma, Siracusa e Terni.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

---

In data **1° gennaio 2017** ha avuto efficacia la fusione per incorporazione della società in ERG S.p.A.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

---

A seguito della fusione indicata precedentemente, le attività della Società confluiranno all'interno della controllante ERG S.p.A., ove proseguiranno in piena continuità operativa, ma nell'ambito di una integrazione sinergica e funzionale con i processi decisionali ed amministrativi della controllante. Nel dettaglio, proseguirà in particolare l'attività di prestazione di servizi a tutte le società del Gruppo ERG, la valorizzazione delle competenze specialistiche e delle infrastrutture tecnologiche in un'ottica mirata all'efficientamento ed alla sinergia tra le varie attività svolte.



Bilancio di Esercizio

---

# STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

(Euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>(A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.435	2.184
2) Costi di sviluppo	-	-
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	-	-
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5) Avviamento	-	-
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.186.546	426.746
7) Altre	1.678.375	1.741.378
<b>Totale</b>	<b>2.866.356</b>	<b>2.170.307</b>
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	6.830.940	7.210.338
2) Impianti e macchinario	224.660	241.922
3) Attrezzature industriali e commerciali	-	-
4) Altri beni	1.250.049	1.548.644
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	148.620	23.107
<b>Totale</b>	<b>8.454.269</b>	<b>9.024.012</b>
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) verso imprese controllate	-	-
b) verso imprese collegate	-	-
c) verso imprese controllanti	-	-
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d) <sup>bis</sup> altre imprese	-	-
2) Crediti		
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	-	-
c) imprese controllanti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d) <sup>bis</sup> verso altri	41.592	87.763
	<b>41.592</b>	<b>87.763</b>
3) Altri titoli	-	-
4) Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
<b>Totale</b>	<b>41.592</b>	<b>87.763</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>11.362.217</b>	<b>11.282.082</b>

(Euro)		31/12/2016		31/12/2015
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>I. Rimanenze</b>				
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	-		-
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-		-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-		-
4)	Prodotti finiti e merci	-		-
5)	Acconti	-		-
<b>Totale</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>II. Crediti</b>				
			di cui oltre 12 mesi:	
1)	verso clienti	3.033	-	55.510
2)	verso imprese controllate	-	-	-
3)	verso imprese collegate	-	-	-
4)	verso controllanti	348.539	-	1.212.133
5)	verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.186.505	-	1.668.803
5) <sup>bis</sup>	Crediti tributari	131.616	-	182.148
5) <sup>ter</sup>	Imposte anticipate	126.471	-	227.978
5) <sup>quater</sup>	verso altri	30.553	-	23.467
<b>Totale</b>		<b>1.826.717</b>		<b>3.370.038</b>
<b>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>				
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-		-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-		-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-		-
3) <sup>bis</sup>	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-		-
4)	Altre partecipazioni	-		-
5)	Strumenti finanziari derivati attivi	-		-
6)	Altri titoli	-		-
7)	Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria verso controllanti	3.970.480		924.106
<b>Totale</b>		<b>3.970.480</b>		<b>924.106</b>
<b>IV. Disponibilità liquide</b>				
1)	Depositi bancari e postali	-		-
2)	Assegni	-		-
3)	Denaro e valori in cassa	-		-
<b>Totale</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>5.797.197</b>		<b>4.294.145</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI</b>				
			di cui oltre 12 mesi:	
		<b>163.764</b>	<b>-</b>	<b>136.733</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>17.323.178</b>		<b>15.712.959</b>

## PASSIVO

(Euro)	31/12/2016	31/12/2015	
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I. Capitale	1.200.000	1.200.000	
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	8.726.957	8.726.957	
III. Riserve di rivalutazione	-	-	
IV. Riserva legale	10.237	4.152	
V. Riserve statutarie	-	-	
VI. Altre riserve, distintamente indicate:	-	-	
Riserve per versamenti effettuati dai soci	-	-	
Riserva contributi in conto capitale	-	-	
Riserva straordinaria	-	-	
Riserve diverse	-	-	
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-	
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	190.854	75.236	
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	385.891	121.703	
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	
<b>TOTALE</b>	<b>10.513.939</b>	<b>10.128.048</b>	
<b>(B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-	
2) Per imposte, anche differite	-	-	
3) Strumenti finanziari derivati passivi	-	-	
4) Altri	237.231	695.492	
<b>TOTALE</b>	<b>237.231</b>	<b>695.492</b>	
<b>(C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>			
	<b>679.313</b>	<b>494.169</b>	
<b>(D) DEBITI</b>			
	di cui oltre 12 mesi:	di cui oltre 12 mesi:	
1) Obbligazioni	-	-	-
2) Obbligazioni convertibili	-	-	-
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-
4) Debiti verso banche	-	-	308
5) Debiti verso altri finanziatori	-	-	-
6) Acconti	-	-	-
7) Debiti verso fornitori	-	3.501.277	2.366.613
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-
9) Debiti verso imprese controllate	-	-	-
10) Debiti verso imprese collegate	-	-	-
11) Debiti verso controllanti	-	400.304	81.310
11) <sup>bis</sup> Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	16.370	10.337
12) Debiti tributari	-	265.040	569.417
13) Debiti verso istituti previdenza e sicurezza sociale	-	597.118	622.438
14) Altri debiti	-	1.112.586	744.827
<b>TOTALE</b>	<b>5.892.695</b>	<b>4.395.250</b>	
<b>(E) RATEI E RISCONTI</b>			
	di cui oltre 12 mesi:	di cui oltre 12 mesi:	
	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>17.323.178</b>	<b>15.712.959</b>	

## CONTO ECONOMICO

(Euro)	2016	2015
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.068.532	20.484.785
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) Altri ricavi e proventi		
- vari	71.139	282.860
- contributi in conto esercizio	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>22.139.671</b>	<b>20.767.645</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(120.347)	(114.651)
7) Per servizi	(6.980.810)	(5.727.283)
8) Per godimento di beni di terzi	(2.863.337)	(3.236.855)
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	(5.771.852)	(5.099.220)
b) Oneri sociali	(1.686.338)	(1.520.474)
c) Trattamento di fine rapporto	(398.268)	(359.174)
d) Trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) Altri costi	(305.385)	(361.787)
	(8.161.843)	(7.340.654)
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.579.445)	(1.359.926)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(884.363)	(917.898)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-
	(2.463.808)	(2.277.824)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	-
12) Accantonamenti per rischi	-	-
13) Altri accantonamenti	-	(695.479)
14) Oneri diversi di gestione	(737.976)	(838.320)
<b>TOTALE</b>	<b>(21.328.121)</b>	<b>(20.231.065)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>811.550</b>	<b>536.579</b>

(Euro)	2016	2015
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) Proventi da partecipazioni:	-	-
- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
	-	-
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	-	-
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
- da altri	-	-
	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate	-	-
- da imprese collegate	-	-
- da controllanti	5.181	6.966
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
- da altri	2.982	-
	<b>8.163</b>	<b>6.966</b>
	<b>8.163</b>	<b>6.966</b>
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- verso imprese controllate	-	-
- verso imprese collegate	-	-
- verso controllanti	(3.384)	(21.328)
- verso altri	(76)	(50)
	<b>(3.460)</b>	<b>(21.378)</b>
17) <sup>bis</sup> Utili e perdite su cambi	(346)	(10)
<b>TOTALE</b>	<b>4.357</b>	<b>(14.422)</b>



(Euro)	2016	2015
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
	-	-
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) di strumenti finanziari derivati	-	-
	-	-
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19) (D)</b>	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B +/- C +/- D)</b>	<b>815.907</b>	<b>522.157</b>
20) Imposte sul reddito di esercizio, correnti, differite, anticipate	(430.016)	(400.454)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>385.891</b>	<b>121.703</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)	2016	2015
<b>A. FLUSSI FINANZIARI DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (METODO INDIRETTO)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	386	122
Imposte sul reddito	430	400
Interessi passivi/interessi attivi	(4)	14
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>812</b>	<b>537</b>
Accantonamenti ai fondi	-	695
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.464	2.278
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti derivati finanziari che non comportano movimentazione finanziaria	-	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>3.276</b>	<b>3.510</b>
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	791	5.842
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	1.116	466
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(25)	39
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-	2
Altre variazioni del capitale circolante netto	240	(1.226)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>5.398</b>	<b>8.633</b>
Interessi incassati/pagati	7	(14)
(Imposte sul reddito pagate)	-	(1.152)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo del fondo TFR)	185	(121)
(Utilizzo dei fondi)	-	(2.245)
Altri incassi e pagamenti	-	-
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>5.590</b>	<b>5.101</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>	<b>15.076</b>	<b>17.781</b>

	2016	2015
<b>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(424)	(331)
Disinvestimenti	109	158
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(2.284)	(1.567)
Disinvestimenti	8	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-	(8)
Disinvestimenti	46	-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(2.545)</b>	<b>(1.747)</b>
<b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	(0)
Incremento (decremento) debiti/crediti a breve verso società del Gruppo	(3.044)	(3.354)
Accensione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	-	-
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Altre variazioni PN	(1)	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(3.045)</b>	<b>(3.354)</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	<b>9.486</b>	<b>12.680</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA INTEGRATIVA

---

### PROFILO DELLA SOCIETÀ

ERG Services S.p.A. è stata costituita in data 3 dicembre 2013, con sede in Genova e capitale sociale pari a 120.000 Euro, interamente versato dall'Azionista Unico ERG S.p.A.

La Società ha per oggetto, in Italia ed all'estero, l'organizzazione, la realizzazione e la fornitura alle imprese di servizi di natura amministrativa, contabile, lavoristica, fiscale, societaria, finanziaria, informatica, tecnica, immobiliare, nonché altri servizi connessi o comunque collegati ai precedenti.

Il 20 dicembre 2013, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di aumentare il capitale sociale da Euro 120 migliaia ad Euro 1.200 migliaia di Euro, mediante emissione di numero 9.000 azioni nominali da 120 Euro l'una. Tale aumento di capitale è stato interamente sottoscritto dall'Azionista Unico ERG S.p.A. e liberato mediante conferimento di ramo d'azienda. Detto conferimento ha avuto efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2014 ed è stato effettuato in continuità di valori rispetto a quelli risultanti dalla contabilità sociale della conferente ed in regime di neutralità fiscale.

Il ramo d'azienda oggetto di conferimento è costituito principalmente da attività di servizio, svolte in precedenza da ERG S.p.A. nei confronti delle società del Gruppo ERG.

In particolare, il ramo include le attività di "service staff", la messa a disposizione di elaboratori centrali, attrezzature hardware, strumenti di telecomunicazione, software applicativi, nonché la fornitura di servizi di supporto all'utilizzo dei sistemi esistenti e di sviluppo di nuovi sistemi, il servizio di fornitura di spazi attrezzati e relative prestazioni accessorie e posti auto.

### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 1° gennaio 2017 ha avuto efficacia l'atto di fusione per incorporazione delle società in ERG S.p.A. Conseguentemente, a partire dal 1° gennaio 2017 la società si è estinta, i relativi organi sociali sono decaduti e sono cessate tutte le procure rilasciate in nome della stessa. L'incorporante ERG S.p.A. subentra quindi a titolo universale in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi della società incorporata.

### STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il Bilancio 2016 è stato predisposto in conformità alle vigenti leggi che ne disciplinano la redazione interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dall'Organismo

Italiano di Contabilità (OIC) e tiene conto, della revisione ed dell'aggiornamento dei vigenti principi contabili nazionali. Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale nell'ambito delle attività della società incorporante ERG S.p.A. Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del codice civile) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del codice civile, da altre disposizioni del codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Ai fini di una maggiore chiarezza espositiva si è ritenuto preferibile indicare nella Nota Integrativa tutti gli importi arrotondati alle migliaia di Euro; di conseguenza, in alcuni prospetti, gli importi totali possono leggermente discostarsi dalla somma degli importi che li compongono.

## PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

I Principi Contabili e i criteri di valutazione seguiti rispondono all'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta della situazione Patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del suo risultato economico di esercizio, così come richiesto dagli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile. La valutazione delle voci è stata effettuata secondo il principio generale della prudenza e della competenza economica e nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, oltre a quella della prevalenza della sostanza sulla forma introdotta dal Decreto Legislativo n.6 del 2003. Il D.Lgs 139/2015 ha specificato inoltre che non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare rappresentazione veritiera e corretta. Rimangono fermi gli obblighi in tema di regolare tenuta delle scritture contabili.

Nell'adozione dei principi di redazione del bilancio indicati dall'art 2423 del Codice Civile non sono state assunte deroghe.

I Principi Contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.Lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016.

Nella nota "Determinazione situazione patrimoniale – finanziaria al 31 dicembre 2015 pro-forma" sono riportati gli effetti rinvenienti dall'applicazione dei nuovi principi sopra riportati sulle voci di stato patrimoniale, sul patrimonio netto al 1° gennaio 2016, sullo stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario dell'esercizio 2015, riportati ai fini comparativi.

## Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi ed imputati direttamente alle singole voci. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato e gli oneri finanziari sostenuti per il finanziamento della fabbricazione (interna o presso terzi) fino al momento del possibile utilizzo del bene.

Si evidenzia che i valori di conferimento corrispondono ai valori contabili di carico risultanti nella contabilità della conferente ed i processi di ammortamento sono proseguiti in piena continuità con le aliquote precedentemente in uso. Tali aliquote sono ritenute pienamente coerenti rispetto alle vite utili residue dei beni.

I costi di impianto e di ampliamento sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti. I costi di pubblicità e di ricerca sono interamente imputati a costo di periodo nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Le migliorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, se dipendente dalla Società.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del Codice Civile.

L'aliquota di ammortamento applicata ai software è pari al 33%, mentre le migliorie su beni di terzi vengono ammortizzate al 20%.

## Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, al netto degli sconti commerciali e degli sconti cassa di ammontare rilevante.

I valori iscritti sono annualmente rettificati dai corrispondenti fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono calcolate in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata per i cespiti a cui si riferiscono.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Si evidenzia che i valori di conferimento corrispondono ai valori contabili di carico risultanti nella contabilità della conferente ed i processi di ammortamento sono proseguiti in piena continuità con le aliquote precedentemente in uso. Tali aliquote sono ritenute pienamente coerenti rispetto alle vite utili residue dei beni.

Il D.Lgs. 139/2015 ha sostituito il principio della funzione economica con il principio della sostanza economica. In tale ambito l'OIC 16 ha meglio precisato le immobilizzazioni sono rilevate inizialmente alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito precisando poi che il trasferimento dei rischi e dei benefici avviene di solito quando viene trasferito il titolo di proprietà. In ogni caso si afferma che "se, in virtù di specifiche clausole contrattuali, non vi sia coincidenza tra la data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici e la data in cui viene trasferito il titolo di proprietà, prevale la data in cui è avvenuto il trasferimento dei rischi e dei benefici" e che comunque "nell'effettuare tale analisi occorre analizzare tutte le clausole contrattuali".

### Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali ("Impairment")

In base all'OIC 9, la Società verifica ad ogni data di riferimento del bilancio, la recuperabilità del valore contabile delle attività immateriali e degli immobili, impianti e macchinari, al fine di determinare se vi sia qualche indicazione che tali attività possano aver subito una perdita di valore. Se esiste tale indicazione, occorre stimare il valore recuperabile dell'attività per determinare l'eventuale perdita di valore.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, la Società stima il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui il bene appartiene.

Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il valore corrente al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso determinato come valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati.

Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile. Quando, successivamente, una perdita su attività, diverse dall'avviamento e dagli oneri pluriennali, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile senza eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita.

### Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi) I crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi, o con interessi significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi ricavi, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

In bilancio i crediti commerciali sono tutti con scadenza inferiore ai 12 mesi e pertanto iscritti al valore nominale.

Inoltre i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante stanziamento di apposito fondo svalutazione crediti, determinato in considerazione del rischio paese e delle condizioni economiche generali e di settore.

Le operazioni di credito in valuta effettuate durante l'esercizio sono convertite in Euro al cambio della data dell'operazione e la differenza tra tale valore e l'importo effettivamente percepito viene imputata al conto economico tra gli oneri e proventi finanziari.

Le differenze cambio, originate dall'allineamento dei crediti in valuta al cambio di fine esercizio, rispetto a quello della data dell'operazione, sono imputate al Conto Economico.

### Attività Finanziarie

Come indicato dal principio contabile OIC 14, I crediti che si generano dalla gestione accentrata della tesoreria (i.e. cash pooling) sono rilevati, se i termini di esigibilità lo consentono, tra le "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni", denominata "Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria" con indicazione della controparte (ad esempio controllante, controllata). Se i termini di esigibilità a breve termine non sono soddisfatti, tali crediti sono rilevati tra le immobilizzazioni finanziarie.

### Disponibilità liquide

Sono espresse a valor nominale, con separata indicazione dei depositi bancari e postali e del danaro e valori in cassa.

### Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

### Fondi rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono destinati a fronteggiare passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio l'ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminati.

Le passività potenziali sono rilevate in bilancio ed iscritte nei fondi quando la loro manifestazione è ritenuta probabile e quando è stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Nella valutazione dell'onere sono rispettati i generali postulati della prudenza e della competenza economica, postulati che, per converso, non ammettono la costituzione di fondi rischi generici o privi di giustificazione economica.

Gli eventuali rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile o per i quali non è possibile alcuna oggettiva previsione dell'onere scaturente sono indicati in Nota Integrativa senza procedere allo stanziamento di fondi per rischi ed oneri.

Non si tiene conto dei rischi la cui probabilità di manifestazione appare remota.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta



voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. Il trattamento di fine rapporto è iscritto nella voce C del passivo ed il relativo accantonamento alla voce B9 del conto economico.

A seguito dell'entrata in vigore delle disposizioni della Legge Finanziaria 2007 e relativi decreti attuativi, a partire dal 1° gennaio 2007 il Trattamento di Fine Rapporto maturando è stato destinato ai fondi pensione o al fondo di tesoreria istituito presso l'INPS. Il trattamento contabile delle quote maturande dal 1° gennaio 2007 è pertanto assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di altra natura, sia nel caso di opzione per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al Fondo di Tesoreria presso l'INPS. La voce accoglie pertanto le contribuzioni maturate dai dipendenti antecedentemente alla data indicata e non ancora liquidate, al netto delle anticipazioni eventualmente corrisposte in base alle normative vigenti.

## Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il criterio del costo ammortizzato vedasi quanto detto con riferimento ai crediti. Le operazioni di debito in valuta effettuate durante l'esercizio sono convertite in Euro al cambio della data dell'operazione e la differenza tra tale valore e l'importo effettivamente pagato viene imputata al conto economico tra gli oneri e proventi finanziari.

Le differenze cambio, originate dall'allineamento dei debiti in valuta al cambio di fine esercizio, rispetto a quello della data dell'operazione, sono imputate al Conto Economico.

## Rendiconto Finanziario

Il rendiconto finanziario include tutti i flussi finanziari in uscita e in entrata delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio.

Nel rendiconto finanziario i singoli flussi finanziari sono presentati distintamente in una delle seguenti categorie:

- a. gestione operativa;
- b. attività di investimento;
- c. attività di finanziamento.

Le categorie di flussi finanziari sono presentate nella sequenza sopra indicata.

Il flusso finanziario della gestione operativa è determinato con il metodo indiretto, ovvero rettificando l'utile o la perdita d'esercizio riportato nel Conto Economico.

La somma algebrica dei flussi finanziari di ciascuna categoria sopraindicata rappresenta la variazione netta (incremento o decremento) delle disponibilità liquide avvenuta nel corso dell'esercizio.

La forma di presentazione del rendiconto finanziario è di tipo scalare.

Il principio contabile OIC 10 ha introdotto le seguenti modifiche:

- gli interessi pagati e incassati sono presentati distintamente tra i flussi finanziari della gestione reddituale, salvo particolari casi in cui essi si riferiscono direttamente ad investimenti (attività di investimento) o a finanziamento (attività di finanziamento);
- i dividendi incassati e pagati sono presentati distintamente, rispettivamente, nella gestione reddituale e nell'attività di finanziamento;
- i flussi finanziari relativi alle imposte sul reddito sono indicati distintamente e classificati nella gestione reddituale.

## Conto Economico

I proventi e gli oneri sono iscritti nel Conto Economico secondo il principio della competenza temporale.

### Ricavi e costi dell'esercizio

I ricavi per la vendita di beni sono rilevati quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà, assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

### Proventi e oneri finanziari

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza. I costi relativi alle operazioni di smobilizzo crediti a qualsiasi titolo (pro-solvendo e pro-soluto) e di qualsiasi natura (commerciali, finanziarie, altro) sono imputati nell'esercizio di competenza.

### Poste in valuta

Le attività e le passività di natura non monetarie espresse originariamente in valuta estera sono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto, ossia al costo di iscrizione iniziale.

Le attività e le passività espresse originariamente in valuta estera di natura monetaria sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio; i relativi utili e perdite su cambi vengono iscritti al conto economico e l'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

### Imposte correnti e differite

Le imposte correnti sono calcolate in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni tributarie vigenti, tenendo conto degli effetti dall'adesione al regime di "consolidato fiscale nazionale" con la consolidante ERG S.p.A.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate e accantonate sulla base delle differenze temporanee tra il valore attribuito a una determinata attività o passività secondo criteri civilistici e il valore attribuito ai fini fiscali, nel rispetto dei principi di prudenza e competenza temporale. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce 4 ter) e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Per contro, le imposte differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

Le attività per le imposte anticipate, in ossequio alle disposizioni dell'art 2424 del Codice Civile, sono indicate nello Stato Patrimoniale alla voce "Crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante, mentre le passività per imposte differite sono indicate tra i "Fondi per rischio e oneri" alla voce "Fondo per imposte differite".

La liquidazione dell'imposta avverrà a cura della Consolidante.

Ciascuna società aderente al consolidato fiscale trasferisce alla società consolidante il reddito fiscale (reddito imponibile o perdita fiscale); la Società consolidante rileva un credito nei suoi confronti pari all'IRES da versare (la società consolidata rileva un debito verso la Società consolidante). Per contro, nei confronti delle società che apportano perdite fiscali, la Società consolidante iscrive un debito pari all'IRES sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di gruppo (la società consolidata rileva un credito verso la Società consolidante).

La legge n. 208 del 28 dicembre 2015 (Legge di stabilità per il 2016) ha previsto la riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24% a decorrere dal 1° gennaio 2017.

Si segnala quindi che l'aliquota utilizzata per il calcolo delle imposte anticipate è pari all'aliquota nominale IRES del 24% per quelle poste reddituali che troveranno riconoscimento fiscale negli esercizi futuri, maggiorate, ove previsto, dell'aliquota IRAP (4,82%).

### Società che redige il Bilancio Consolidato

La società che redige il Bilancio Consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui la Società fa parte è la San Quirico S.p.A. con sede legale Via Ciovasso 4, Milano. Il Bilancio Consolidato della San Quirico S.p.A. è disponibile presso la sede legale.

La società che redige il Bilancio Consolidato dell'insieme più piccolo di imprese di cui la Società fa parte è la ERG S.p.A. con sede legale in Genova, via De Marini 1, Genova. Il Bilancio Consolidato della ERG S.p.A. è disponibile presso la sede legale di via De Marini 1, Genova o sul sito internet.

## Uso di stime

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo di informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive e sono basate sull'esperienza.

Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori di bilancio potranno differire a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali stime per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive sono state utilizzate, tra l'altro, per:

- la determinazione della vita utile dei cespiti, le correlate aliquote di ammortamento e le eventuali svalutazioni per perdite di valore;
- gli accantonamenti per fondi rischi per passività correlate a contenziosi di natura legale e fiscale per i quali si ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato;
- le imposte differite attive, la cui iscrizione è supportata dalle prospettive d'imponibilità risultanti dalla redditività attesa dei piani industriali e dalla previsione di rinnovo dei "consolidati fiscali".

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui la variazione è avvenuta.

## Determinazione Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 31 dicembre 2015 pro-forma

In linea generale i nuovi Principi Contabili Nazionali prevedono la facoltà di rilevare in bilancio prospetticamente gli eventuali effetti derivanti dalle modifiche apportate rispetto alla precedente versione del principio contabile. Pertanto, le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio, se non diversamente indicato nelle disposizioni di prima applicazione dei nuovi Principi Contabili Nazionali.

Le novità introdotte dalle modifiche normative dal D.Lgs 139/2015 e dall'aggiornamento dei principi contabili che hanno avuto un impatto sul presente bilancio hanno riguardato principalmente:

- la rivisitazione degli schemi di bilancio con l'eliminazione delle componenti straordinarie di reddito che vengono ora contabilizzate per natura, l'inserimento delle voci relative ai rapporti con le imprese sottoposte al controllo delle controllanti e l'eliminazione dei conti d'ordine;
- la riclassifica del credito verso controllanti derivante dalla gestione accentrata della tesoreria dalla voce C) II 4) "crediti verso controllanti" alla voce C) III 7) "Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria verso controllanti".

Si presentano in forma sintetica gli effetti derivanti dall'applicazione dei nuovi OIC.

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

(Migliaia di Euro)	Bilancio 2015 approvato	Adozione nuovi OIC	Bilancio rivisto
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>			
Immobilizzazioni immateriali	2.170.307	–	2.170.307
Immobilizzazioni materiali	9.024.012	–	9.024.012
Immobilizzazioni finanziarie	87.763	–	87.763
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>11.282.082</b>	<b>–</b>	<b>11.282.082</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
Crediti	4.294.145	(924.106)	3.370.039
Attività finanziarie	–	924.106	924.106
Disponibilità liquide	–	–	–
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>4.294.145</b>	<b>–</b>	<b>4.294.145</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>136.733</b>	<b>–</b>	<b>136.733</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>15.712.959</b>	<b>–</b>	<b>15.712.959</b>

### PASSIVO

(Migliaia di Euro)	Bilancio 2015 approvato	Adozione nuovi OIC	Bilancio rivisto
Patrimonio netto	10.128.048	–	10.128.048
Fondi per rischi e oneri	695.492	–	695.492
Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	494.169	–	494.169
Debiti	4.395.250	–	4.395.250
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>5.584.911</b>	<b>–</b>	<b>5.584.912</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>15.712.959</b>	<b>–</b>	<b>15.712.959</b>

Non si segnalano effetti sul Conto Economico, Rendiconto finanziario e patrimonio netto.

## ANALISI DELLO STATO PATRIMONIALE

Si commentano le voci dello Stato Patrimoniale confrontate con il saldo al 31 dicembre 2015.

### ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI

##### Immobilizzazioni immateriali (2.866 migliaia di Euro)

	Costi di impianto e ampliamento	Immobiliz. in corso e acconti	Altre	Totale
<b>Costo storico</b>	3.157	427	22.505	26.088
Ammortamenti	(3.155)	–	(20.763)	(23.918)
<b>SALDO AL 31/12/2015</b>	<b>2</b>	<b>427</b>	<b>1.742</b>	<b>2.170</b>
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>				
Acquisizioni	–	1.134	1.150	2.284
Capitalizzazioni/riclassifiche	–	(374)	374	–
Alienazioni e dismissioni	–	–	(8)	(8)
Ammortamenti	(1)	–	(1.579)	(1.580)
Svalutazioni	–	–	–	–
Delta area	–	–	–	–
Altre variazioni	–	–	(1)	(1)
<b>Costo storico</b>	3.157	1.187	24.016	28.360
Ammortamenti	(3.156)	–	(22.338)	(25.494)
<b>SALDO AL 31/12/2016</b>	<b>1</b>	<b>1.187</b>	<b>1.678</b>	<b>2.866</b>

Le immobilizzazioni immateriali includono i costi di impianto e ampliamento relativi alla costituzione della società, le migliorie su beni di terzi e i software comuni alle diverse società del Gruppo ERG che beneficiano dei contratti di service resi dalla Società. Tali costi ammontano a 2.866 migliaia di Euro al netto degli ammortamenti. I costi di impianto e ampliamento vengono ammortizzati in cinque anni, mentre i software in tre anni.

Le Acquisizioni del periodo riferiscono principalmente all'implementazione del sistema operativo SAP nelle società estere e nella società ERG Hydro, e all'implementazione di altri software nella società Hydro già in uso nelle altre società del Gruppo ERG.

## Immobilizzazioni materiali (8.455 migliaia di Euro)

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni	Immobiliz. in corso e acconti	Totale
<b>Costo storico</b>	14.497	794	8.857	23	24.171
Rivalutazioni	-	-	-	-	-
	<b>14.497</b>	<b>794</b>	<b>8.857</b>	<b>23</b>	<b>24.171</b>
	(7.286)	(552)	(7.309)	-	(15.147)
Ammortamenti	-	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL 31/12/2015</b>	<b>7.211</b>	<b>242</b>	<b>1.548</b>	<b>23</b>	<b>9.024</b>
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>					
Acquisizioni	-	77	205	142	424
Capitalizzazioni / riclassifiche	-	-	17	(17)	-
Alienazioni e dismissioni	-	(43)	(66)	-	(109)
Ammortamenti	(379)	(51)	(454)	-	(884)
Svalutazioni	-	-	-	-	-
Delta area	-	-	-	-	-
Altre variazioni	(1)	-	1	-	-
<b>Costo storico</b>	14.497	769	8.870	149	24.285
Rivalutazioni	-	-	-	-	-
	<b>14.497</b>	<b>769</b>	<b>8.870</b>	<b>149</b>	<b>24.285</b>
	(7.666)	(544)	(7.620)	-	(15.830)
Svalutazioni	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL 31/12/2016</b>	<b>6.831</b>	<b>225</b>	<b>1.250</b>	<b>149</b>	<b>8.455</b>

Nel dettaglio, la voce "Terreni e Fabbricati" si riferisce essenzialmente ad uffici, ad unità immobiliari ad uso abitativo e ad utilizzo foresteria per i dipendenti del Gruppo ERG, inclusive dei relativi accessori, pertinenze e parcheggi.

La voce "Altri beni" include i mobili, gli arredi e le attrezzature d'ufficio strumentali alle attività di service rese alle Società del Gruppo. L'incremento del periodo si riferisce principalmente ai lavori relativi all'integrazione della consociata ERG Hydro e delle società estere del Gruppo ERG oltre che all'installazione di server e televisioni per sale riunioni.

## Immobilizzazioni finanziarie (42 migliaia di Euro)

Il valore delle immobilizzazioni finanziarie è rappresentato da depositi cauzionali iscritti nei crediti finanziari (42 migliaia di Euro) ricevuti con il conferimento.

## ATTIVO CIRCOLANTE (5.797 MIGLIAIA DI EURO)

### Crediti (1.827 migliaia di Euro)

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Crediti verso clienti	3	56
Crediti verso imprese controllanti	348	1.212
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.187	1.669
Crediti tributari	132	182
Imposte anticipate	126	228
Crediti verso altri	31	24
<b>Totale</b>	<b>1.827</b>	<b>3.371</b>

### Crediti verso controllanti (348 migliaia di Euro)

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
<b>Commerciali</b>		
ERG S.p.A.	-	257
<b>Crediti diversi</b>		
ERG S.p.A.	348	955
<b>Totale</b>	<b>348</b>	<b>1.212</b>

Gli altri crediti verso la controllante si riferisce essenzialmente al credito relativo all'IVA di gruppo per 346 migliaia di Euro.

### Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (1.187 migliaia di Euro)

Tale voce si riferisce ai crediti commerciali nei confronti di società del Gruppo per distacco di personale.

### Crediti tributari (132 migliaia di Euro)

I crediti tributari si riferiscono al credito originato dall'eccedenza degli acconti IRAP pagati nel 2016 a fronte dell'effettivo debito d'imposta.

### Imposte anticipate (126 migliaia di Euro)

	31/12/2016	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Fondo oneri	105	29
Altre variazioni IRES	405	97
<b>Totale</b>	<b>510</b>	<b>126</b>

Le imposte anticipate sono relative principalmente al fondo oneri per 29 migliaia di Euro e ad altre componenti economiche deducibili in esercizi successivi per 97 migliaia di Euro.



Il mantenimento della fiscalità differita attiva nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 è supportato da ragionevoli elementi di certezza in ordine alla sua recuperabilità negli esercizi di atteso riversamento. Tale presupposto trova il suo principale fondamento nell'adesione al regime di consolidato fiscale con la controllante ERG S.p.A., in considerazione degli imponibili fiscali attesi a livello di Gruppo. L'aliquota utilizzata per il calcolo delle imposte anticipate è pari all'aliquota nominale IRES del 24% maggiorate, ove previsto, dell'aliquota IRAP (3,9%).

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (3.971 migliaia di Euro)

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria verso controllanti	3.971	924
<b>Totale</b>	<b>3.971</b>	<b>924</b>

La voce pari a 3.971 migliaia di Euro include il saldo del contratto relativo alla gestione accentrata della tesoreria verso la controllante ERG S.p.A. Come già spiegato nei "principi contabili e criteri di valutazione" tale voce è stata introdotta dalla nuova versione dell'OIC 14 e pertanto si è proceduto a riclassificare anche l'analogo importo del 2015 che era classificato nella voce "crediti verso controllanti".

### Ratei e risconti attivi (163 migliaia di Euro)

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Risconti attivi diritti	-	39
Risconti attivi canoni di manutenzione	42	26
Risconti attivi premi assicurativi	2	3
Risconti attivi altri	119	69
<b>Totale</b>	<b>163</b>	<b>137</b>

Presentiamo di seguito la classificazione per scadenza delle poste iscritte nell'attivo:

	Entro 12 mesi	Entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>Crediti nelle immobilizzazioni finanziarie</b>				
- verso altri	-	42	-	42
<b>Crediti nell'attivo circolante</b>				
- verso clienti	3	-	-	3
- verso controllanti	349	-	-	349
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.187	-	-	1.187
- verso l'erario	132	-	-	132
- imposte anticipate	126	-	-	126
- verso altri	31	-	-	31
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>				
- verso controllanti	3.970	-	-	3.970
<b>Ratei e risconti attivi</b>				
- risconti attivi	164	-	-	164
<b>Totale</b>	<b>5.961</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>6.003</b>

## PASSIVO

### PATRIMONIO NETTO (10.514 MIGLIAIA DI EURO)

#### Capitale sociale (1.200 migliaia di Euro)

Il capitale sociale, pari a 1.200 migliaia di Euro, interamente versato, è diviso in numero 10.000 azioni del valore nominale di 120 Euro cadauna, ed è detenuto interamente dall'Azionista Unico ERG S.p.A.

#### Riserva di sovrapprezzo azioni (8.727 migliaia di Euro)

La riserva si è interamente generata nel 2014 a seguito della sottoscrizione, da parte di ERG S.p.A., dell'aumento di capitale liberato mediante conferimento di ramo d'azienda.

#### Variazione dei conti di Patrimonio netto

Si presenta di seguito il prospetto delle variazioni delle voci del patrimonio netto intervenute nell'ultimo esercizio:

	Capitale	Riserva legale	Altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldo al 31/12/2014</b>	<b>1.200</b>	<b>-</b>	<b>8.727</b>	<b>(4)</b>	<b>83</b>	<b>10.006</b>
Destinazione del risultato anno precedente	-	4	-	79	(83)	-
Risultato di esercizio	-	-	-	-	122	122
<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>1.200</b>	<b>4</b>	<b>8.727</b>	<b>75</b>	<b>122</b>	<b>10.128</b>
Destinazione del risultato anno precedente	-	6	-	116	(122)	-
Risultato di esercizio	-	-	-	-	386	386
<b>Saldo al 31/12/2016</b>	<b>1.200</b>	<b>10</b>	<b>8.727</b>	<b>191</b>	<b>386</b>	<b>10.514</b>

La seguente tabella elenca le voci di patrimonio netto e indica per ognuna la possibile destinazione, nonché gli eventuali vincoli di natura fiscale.

	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Quota in sospensione d'imposta
Capitale sociale	1.200	-	-	-
Riserva di sovrapprezzo azioni	8.727	A,B	8.727	-
Riserva legale	10	-	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	191	A,B,C	191	-
Utile (perdita) d'esercizio	386	A,B,C	386	-
<b>Totale</b>	<b>10.514</b>		<b>9.304</b>	<b>-</b>
Quota non distribuibile			20	
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>9.284</b>	

Legenda: A - per aumento capitale sociale - B - per copertura perdite - C - per distribuzione ai soci

#### La quota non distribuibile si riferisce a:

1) quota da destinare a riserva legale	19
2) valore dei costi di impianto ed ampliamento a stato patrimoniale al lordo delle imposte	1
	<b>20</b>

## Fondi per rischi e oneri (237 migliaia di Euro)

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Fondo per trattamento quiescenza e obblighi simili	-	-
Fondo per imposte, anche differite	-	-
Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
Altri fondi	(237)	(695)
<b>Totale</b>	<b>(237)</b>	<b>(695)</b>

La voce "altri fondi" include il fondo ricevuto da ERG S.p.A. in sede di conferimento e relativo alla stima degli oneri di ristrutturazione e riorganizzazione connessi al ramo conferito. Nel corso del periodo tale fondo è stato utilizzato a copertura degli oneri sostenuti nel 2016 nell'ambito del processo di riorganizzazione per un ammontare pari a 458 migliaia di Euro.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (679 migliaia di Euro)

	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Incrementi	Decrementi
Trattamento di fine rapporto	679	494	773	(588)
<b>Totale</b>	<b>679</b>	<b>494</b>	<b>773</b>	<b>(588)</b>

La posta si riferisce al Trattamento di Fine Rapporto del personale dipendente maturato fino alla data di esercizio dell'opzione prevista dalla Legge Finanziaria 2007 e relativi decreti attuativi, rivalutato in base alle disposizioni in materia ed al netto delle liquidazioni corrisposte nell'esercizio.

## Debiti (5.892 migliaia di Euro)

Il riepilogo dei debiti è il seguente:

(Migliaia di Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Debiti verso fornitori	3.501	2.367
Debiti verso imprese controllanti	400	81
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	16	10
Debiti tributari	265	569
Debiti verso istituti previdenza e sicurezza sociale	597	622
Altri debiti	1.113	746
<b>Totale</b>	<b>5.892</b>	<b>4.395</b>

### Debiti verso fornitori (3.501 migliaia di Euro)

I debiti verso fornitori sono relativi principalmente a debiti per servizi commerciali, esigibili entro 12 mesi e riferibili a soggetti residenti in Italia. La voce include in 1.086 migliaia di Euro per debiti verso fornitori e 2.415 Euro per debiti per fatture da ricevere. L'incremento dell'anno è dovuto principalmente ai maggiori debiti per investimenti.

### Debiti verso imprese controllanti (400 migliaia di Euro)

La voce si riferisce all'acquisto di un credito IRES dal consolidato fiscale ERG operato ai sensi dell'art. 43 ter D.p.R. 602/73. L'acquisto di tale credito è finalizzato all'utilizzo dello stesso in compensazione con altri tributi.

### Debiti tributari (265 migliaia di Euro)

La voce include il debito per ritenute d'acconto operate.

### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (597 migliaia di Euro)

Tale voce comprende quanto dovuto sui salari e stipendi del mese di dicembre 2016 a fronte di obblighi contributivi, previdenziali e assicurativi.

### Altri debiti (1.113 migliaia di Euro)

Gli altri debiti includono i debiti verso il personale comprensivi della stima del premio produzione e dei riconoscimenti variabili legati agli obiettivi aziendali.

Presentiamo di seguito la classificazione per scadenza delle poste iscritte nel passivo:

	Entro 12 mesi	Entro 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
<b>Debiti</b>				
- verso soci per finanziamenti	-	-	-	-
- verso banche	-	-	-	-
- verso fornitori	3.501	-	-	3.501
- verso imprese controllanti	400	-	-	400
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	16	-	-	16
- verso imprese collegate	-	-	-	-
- tributari	265	-	-	265
- verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	597	-	-	597
- altri debiti	1.113	-	-	1.113
<b>Ratei e risconti passivi</b>				
- ratei e risconti passivi	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.893</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.893</b>

## ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE (22.140 MIGLIAIA DI EURO)

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni (22.069 migliaia di Euro)

(Migliaia di Euro)	2016	2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni - terzi	210	-
Ricavi delle vendite e delle prestazioni - consociate	15.855	13.873
Ricavi delle vendite e delle prestazioni - controllanti	6.004	6.612
<b>Totale</b>	<b>22.069</b>	<b>20.485</b>

I ricavi delle prestazioni si riferiscono ai contratti di servizio in essere con le società del Gruppo. La struttura dei contratti di servizio è basata sull'individuazione di linee di servizio alle quali sono stati attribuiti puntualmente i costi gestiti; successivamente sono state individuate delle chiavi di ripartizione dei costi rappresentative del carico delle attività generato dalle singole società del Gruppo, in grado di garantire criteri di attribuzione oggettivi e continuativi nel tempo. Il margine della società è garantito dall'applicazione di un mark up ritenuto idoneo a garantire un'adeguata redditività.

I ricavi delle prestazioni sono dettagliati come segue:

	2016	2015
Clienti terzi	210	-
ERG S.p.A.	4.653	6.612
ERG Renew S.p.A.	4.943	6.246
ERG Power Generation S.p.A.	6.126	6.671
ERG Supply & Trading S.p.A.	-	825
ISAB Energy S.r.l.	-	106
Sigea S.r.l.	-	13
Altre	4	12
<b>Totale</b>	<b>15.935</b>	<b>20.485</b>

#### Altri ricavi e proventi (71 migliaia di Euro)

Gli altri ricavi includono principalmente i riaddebiti di costi verso società del Gruppo.

## COSTI DELLA PRODUZIONE (21.328 MIGLIAIA DI EURO)

### Costi per acquisti materie prime, sussidiarie di consumo e merci (120 migliaia di Euro)

(Migliaia di Euro)	2016	2015
Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	120	115
<b>Totale</b>	<b>120</b>	<b>115</b>

### Costi per servizi (6.981 migliaia di Euro)

(Migliaia di Euro)	2016	2015
Costi per servizi da terzi	6.405	5.140
Costi per servizi da imprese consociate	41	40
Costi per servizi da imprese controllanti	535	547
<b>Totale</b>	<b>6.981</b>	<b>5.727</b>

La voce Costi per servizi da imprese controllanti comprende i costi relativi ai servizi forniti dalla controllante ERG S.p.A. e relativi principalmente al contratto di service staff ed ad addebiti dalla controllante (emolumenti Amministratore Delegato).

Le prestazioni di servizi ricevute da terzi sono così composte:

(Migliaia di Euro)	2016	2015
Costi di manutenzione	174	168
Costi per consulenze tecniche, legali ed altre	773	660
Emolumenti sindaci	30	30
Utenze e somministrazioni	1.035	786
Spese di assicurazioni	74	52
Altri servizi	4.319	3.444
<b>Totale</b>	<b>6.405</b>	<b>5.140</b>

La voce altre prestazioni di servizi da terzi è costituita principalmente da servizi forniti da società specializzate per manutenzione, prestazioni informatiche consulenze tecniche e legali. Le spese di assicurazione rilevano la quota parte di competenza dei premi pagati nel corso dell'esercizio.

Nell'anno 2016 sono stati corrisposti compensi al collegio sindacale per 30 migliaia di Euro.

Tra i "Costi per servizi" sono compresi i compensi alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. per un importo pari a 286 migliaia di Euro, così suddivisi:

	Deloitte & Touche S.p.A.	Altre società del Network D&T
Servizi di revisione	31	-
Altri servizi	24	231
<b>Totale</b>	<b>55</b>	<b>231</b>

I servizi di revisione legale comprendono la revisione completa del bilancio annuale di esercizio, la revisione limitata della Relazione semestrale e le verifiche periodiche sulla tenuta della contabilità.

Gli altri servizi sono relativi a agreed upon procedures su dati e informazioni contabili ed incarichi di consulenza fiscale conferiti a società del Network Deloitte&Touche.

### Costi per godimento beni di terzi (2.864 migliaia di Euro)

(Migliaia di Euro)	2016	2015
Affitti passivi	1.402	1.532
Canoni	1.282	1.569
Noleggi e leasing	180	137
<b>Totale</b>	<b>2.864</b>	<b>3.238</b>

La voce è principalmente costituita dai canoni di locazione uffici e dai canoni relativi all'utilizzo dei software.

### Costi per il personale (8.162 migliaia di Euro)

	2016	2015
Salari e stipendi	5.772	5.099
Oneri sociali	1.686	1.520
Treatmento di fine rapporto	398	359
Altri costi	305	362
<b>Totale</b>	<b>8.162</b>	<b>7.341</b>

La voce comprende tutte le componenti di costo relative al personale dipendente, inclusi gli stanziamenti per ferie maturate non godute, gli oneri sociali e previdenziali, i costi accessori, gli accantonamenti per il trattamento di fine rapporto di competenza dell'esercizio e la stima del premio di produzione e dei riconoscimenti variabili legativi agli obiettivi aziendali.

Si evidenzia di seguito la composizione dell'organico della Società (unità medie del periodo):

	2016	2015
Dirigenti	8	7
Quadri	25	23
Impiegati	71	64
<b>Totale</b>	<b>104</b>	<b>94</b>

## Ammortamenti (2.278 migliaia di Euro)

(Migliaia di Euro)	2016	2015
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.579	1.360
Ammortamento immobilizzazioni materiali	884	918
<b>Totale</b>	<b>2.463</b>	<b>2.278</b>

La voce include la quota di competenza degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

## Oneri diversi di gestione (738 migliaia di Euro)

	2016	2015
Imposta comunale sugli immobili	175	175
Altre imposte e tasse	95	256
Minusvalenze	71	-
Spese varie di gestione	397	407
<b>Totale</b>	<b>738</b>	<b>838</b>

La voce include principalmente l'IMU sugli immobili di proprietà e le spese di amministrazione dei fabbricati di proprietà.

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI (5 MIGLIAIA DI EURO)

(Migliaia di Euro)	2016	2015
Altri proventi finanziari	8	7
Interessi e altri oneri finanziari	(3)	(21)
<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>(14)</b>

La voce include interessi attivi e passivi verso la controllante ERG S.p.A. per il contratto di tesoreria centralizzata e interessi attivi su depositi cauzionali.

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO (431 MIGLIAIA DI EURO)

(Migliaia di Euro)	2016	2015
Imposte correnti sul reddito IRES	(341)	231
Imposte correnti sul reddito IRAP	(37)	(84)
Imposte anticipate/differite	(96)	(495)
Imposte esercizio precedente	43	(52)
<b>Totale</b>	<b>(431)</b>	<b>(400)</b>

Le imposte risultano pari a 431 migliaia di Euro, quale saldo delle imposte correnti (378 migliaia di Euro), imposte anticipate (96 migliaia di Euro) e imposte relative ad esercizi precedenti (43 migliaia di Euro).

La movimentazione della fiscalità differita, che presenta un saldo netto negativo di 96 migliaia di Euro, è riconducibile principalmente al rilascio delle imposte anticipate a fronte dell'utilizzo di fondi per rischi ed oneri accantonati negli esercizi precedenti e alla sopravvenuta deducibilità di componenti reddituali tassati in precedenti esercizi.



La tabella di seguito presentata illustra la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale a bilancio.

### Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico

<b>IRES</b>		
Risultato ante imposte	816	
<b>IRES teorica 27,5%</b>		224
Variazioni fiscali permanenti		
Imponibile fiscale IRES	1.603	
<b>IRES corrente e differita</b>		<b>224</b>
IRES aliquota (27,5%)		441
Remunerazione ROL ceduto al consolidato fiscale ERG		(6)
Altro		
<b>Totale IRES</b>		<b>435</b>
<b>IRAP</b>		
Differenza fra valore e costi della produzione	812	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	-	
<b>Totale imponibile</b>	<b>812</b>	
<b>IRAP teorica 3,9%</b>		
		<b>32</b>
Impatto delle variazioni fiscali permanenti		
<b>Totale imponibile</b>	<b>984</b>	
<b>IRAP corrente e differita</b>		<b>38</b>
<b>Imposte esercizi precedenti</b>		<b>(43)</b>
<b>IRES e IRAP a bilancio</b>		<b>430</b>

Le variazioni fiscali permanenti ai fini IRES si riferiscono principalmente a spese telefoniche, ammortamenti su cespiti, IMU e sopravvenienze passive non deducibili.



## Proposta del Consiglio di Amministrazione

---

## PROPOSTA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

---

Si evidenzia che la Proposta del Consiglio di Amministrazione si inserisce nel quadro della fusione della Società ERG S.p.A. che ha avuto efficacia in data 1° gennaio 2017. La Proposta viene effettuata in coerenza con quanto previsto dall'art. 2.430 del Codice Civile come segue:

“Signori Azionisti,

concludiamo la nostra relazione invitandoVi a:

- approvare il Bilancio di Esercizio della Vostra Società al 31 dicembre 2016 che si chiude con un utile di 385.891,49 Euro;
- di accantonare a riserva legale 19.294,57 Euro.
- di portare a nuovo la rimanente quota di utile di esercizio, pari a 366.596,92 Euro.”

Genova, 9 marzo 2017

per il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A.

Il Presidente

Edoardo Garrone



## DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DI ERG S.P.A., SOCIETÀ CHE ESERCITA SU ERG SERVICES S.P.A. L'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

### STATO PATRIMONIALE

(Migliaia di Euro)	31/12/2015
Attività immateriali	106
Immobili, impianti e macchinari	2.662
Partecipazioni	1.173.337
Altre attività finanziarie	822.996
Attività per imposte anticipate	13.120
Altre attività non correnti	5.024
<b>Attività non correnti</b>	<b>2.017.244</b>
Crediti commerciali	14.380
Altri crediti e attività correnti	68.588
Attività finanziarie correnti	52.591
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	616.555
<b>Attività correnti</b>	<b>752.114</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>2.769.358</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>1.748.702</b>
Trattamento fine rapporto	63
Passività per imposte differite	1.633
Fondi per rischi e oneri non correnti	82.736
Passività finanziarie non correnti	694.960
Altre passività non correnti	4.425
<b>Passività non correnti</b>	<b>783.816</b>
Fondi per rischi e oneri correnti	9.781
Debiti commerciali	57.130
Passività finanziarie correnti	110.989
Altre passività correnti	58.940
<b>Passività correnti</b>	<b>236.840</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>2.769.358</b>

### CONTO ECONOMICO

(Migliaia di Euro)	31/12/2015
Ricavi della gestione caratteristica	58.264
Altri ricavi e proventi	11.045
Costi per acquisti	(48.871)
Costi per servizi e altri costi	(38.773)
Costi del lavoro	(17.025)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>(35.360)</b>
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(282)
Proventi finanziari	27.323
Oneri finanziari	(2.579)
Proventi (oneri) da partecipazioni netti	8.586
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(2.311)</b>
Imposte sul reddito	4.338
<b>RISULTATO NETTO DI ATTIVITÀ IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>2.027</b>
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>2.027</b>

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016, AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2 DEL CODICE CIVILE

---

All'Assemblea degli Azionisti della società ERG S.p.A.

La presente relazione è redatta dal Collegio Sindacale di ERG S.p.A. a seguito della fusione per incorporazione con decorrenza 1° gennaio 2017 della società ERG Services S.p.A. in ERG S.p.A.

La relazione è stata redatta sulla base delle informazioni derivanti dall'attività svolta dal precedente Collegio e recepita nei propri verbali.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 abbiamo svolto l'attività di vigilanza demandata al Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2403 Codice Civile e del D.Lgs. 58/98 in quanto applicabile, secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle società controllate da società con azioni quotate nei mercati regolamentati, emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, tenendo conto altresì delle specifiche normative applicabili.

Il Collegio dà atto di aver potuto verificare il rispetto delle norme di legge e di regolamento. Con riferimento alle attività svolte nel corso dell'esercizio 2016:

- abbiamo partecipato alle riunioni dell'Assemblea e a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, vigilando sul rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari, che disciplinano il funzionamento degli organi della Società;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività complessivamente svolta dalla Società e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, accertando che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla Legge ed allo Statuto sociale e non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interesse ovvero in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- abbiamo verificato la legittimità delle scelte gestionali operate dall'Organo Amministrativo e la loro adeguatezza economica, con esclusione del controllo di merito sulla loro opportunità e sulla loro convenienza;

- abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, strutturato a livello di Gruppo ed in costante aggiornamento sia nella Capogruppo sia nelle società controllate. Il Collegio Sindacale ha preso atto – in base a quanto riferito – della valutazione positiva del Comitato per il controllo interno di ERG S.p.A. sull'adeguatezza del complessivo sistema di controllo interno, espressa nella sua relazione annuale sull'attività svolta nel 2016;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società e segnaliamo che sono continuati i processi di re-skilling e ricollocazione professionale per alcune risorse meno esposte, negli anni precedenti, a percorsi di change management o job rotation in concomitanza con le variazioni di perimetro di business a livello di Gruppo. Inoltre, si dà atto dell'integrazione delle risorse di staff operante presso la sede del nucleo idroelettrico di Terni nell'ambito dell'acquisizione di ERG Hydro – già Hydro Terni – dal gruppo E.ON. Con queste risorse ERG Services S.p.A. ha di fatto raggiunto il proprio dimensionamento target dell'organico di funzionamento, pari a 105 unità, ritenuto al momento idoneo a fornire alle altre Società del Gruppo i servizi definiti nei contratti di services;
- abbiamo preso atto negli incontri congiunti ed infine dalla relazione ricevuta dall'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del D.Lgs. 231/01, che nessuna criticità significativa è stata rilevata nel corso dell'anno ai fini dell'implementazione e dell'efficacia del Modello di Organizzazione e Gestione;
- il sistema amministrativo-contabile, per quanto da noi constatato ed accertato, mediante l'ottenimento di informazioni dal Responsabile della funzione aziendale, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione, è in condizioni di rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- abbiamo verificato la tempestività nel fornire alla società controllante sia i dati necessari per la redazione del Bilancio sia le notizie richieste per adempiere agli obblighi di comunicazione di cui agli articoli 114 e 115 del D.Lgs. 58/98;
- con riguardo alla Sicurezza, siamo stati periodicamente informati nel corso dell'anno 2016 sulle attività effettuate coerentemente con la Politica di Sostenibilità adottata dal Gruppo.

\*\*\*\*\*

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta:

- non abbiamo rilevato alcuna operazione che, per natura o dimensione, assumesse carattere di atipicità o potesse definirsi inusuale né con terzi né con società infragruppo o con parti correlate;
- abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria, verificando l'esistenza ed il rispetto di procedure idonee a garantire che le operazioni in oggetto siano debitamente documentate, regolate secondo normali condizioni di mercato, formalizzate da appositi contratti di service che rispondano all'interesse sociale; tali operazioni sono adeguatamente illustrate dagli amministratori nel Bilancio e nella Relazione sulla Gestione, cui si rimanda;
- nessuna denuncia è stata inviata da parte di soci ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- non abbiamo riscontrato omissioni né fatti censurabili o irregolarità da segnalare agli organi competenti o di cui fare menzione nella presente Relazione;
- abbiamo rilasciato i pareri richiesti da norme di legge.

Segnaliamo, inoltre:

- la società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società controllante ERG S.p.A.: tale attività è costituita, oltre che dalla definizione delle strategie di business, dall'indicazione di linee strategiche relative agli aspetti organizzativi ed alle politiche del personale, dalla gestione della finanza strategica e della tesoreria di gruppo delle problematiche fiscali soprattutto in chiave di pianificazione, delle politiche di comunicazione, delle politiche in materie di ambiente, salute e sicurezza e sistema informatici.  
Sono stati adempiuti gli obblighi in materia di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis Codice Civile; in particolare, nella relazione sulla gestione sono segnalate le decisioni assunte nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento di ERG S.p.A.;
- la società partecipa al Consolidato fiscale nazionale, ai sensi degli artt. 117 e seguenti del Testo Unico delle Imposte sul reddito, con la società ERG S.p.A. quale consolidante;
- il Documento programmatico sulla sicurezza è stato aggiornato alla luce delle modifiche tecniche ed organizzative introdotte nel sistema informativo di Gruppo.

\*\*\*\*\*

La revisione contabile del Bilancio è stata effettuata dalla Deloitte & Touche S.p.A., già incaricata dalla società controllante ERG S.p.A. per la revisione del proprio Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato.

Nel corso dell'esercizio sono stati tenuti regolari rapporti con la Società di Revisione, sia mediante riunioni formali alle quali hanno partecipato anche i responsabili amministrativi della Società, sia mediante contatti informali fra singoli membri del Collegio e rappresentanti del Revisore, al fine del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti.

È stata sempre constatata la massima collaborazione, anche avuto riguardo all'attività preparatoria per il Bilancio di Esercizio, e non sono emersi fatti o aspetti rilevanti meritevoli di menzione.

\*\*\*\*\*

Per quanto in particolare riguarda l'attività di vigilanza sul Bilancio di Esercizio, il controllo è stato attribuito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A, attestiamo che:

- sono state rispettate le norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del Bilancio e della Relazione sulla Gestione. Inoltre, si ritiene corretta l'adozione di principi contabili basati sulla prospettiva della continuità aziendale, in virtù di quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione circa l'evoluzione dell'attività della società; gli schemi di bilancio adottati ed i principi contabili, descritti nella Nota Integrativa, sono conformi alle norme di legge ed adeguati in relazione all'attività della società;
- come per il precedente esercizio, la società ha redatto il Bilancio di Esercizio al fine del deposito nel Registro delle Imprese ai sensi dei principi contabili italiani, come da ultimo rivisionati dall'OIC, predisponendo peraltro la reportistica periodica al fine della trasmissione della situazione economico-patrimoniale per la redazione delle situazioni infrannuali e del Bilancio Consolidato di ERG S.p.A. secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS;
- il bilancio risponde ai fatti ed informazioni di cui il Collegio Sindacale è venuto a conoscenza nell'ambito dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di controllo ed ispezione;

- la Relazione sulla Gestione risponde ai requisiti previsti dall'art. 2428 del Codice Civile ed è coerente con i dati e le risultanze del bilancio; essa fornisce un'ampia informativa sul mercato e sul quadro normativo di riferimento, sull'attività della società, nelle diverse attività di business; in essa è stata fornita adeguata informativa sui fatti rilevanti avvenuti nel corso dell'esercizio – con particolare riferimento alle attività relative allo smantellamento delle centrali.

Sono inoltre illustrati nella relazione:

- l'evoluzione del quadro normativo di riferimento intervenuta nel corso dell'anno 2016, con riferimento alle tematiche ritenute di maggiore interesse o di più diretta rilevanza per le attività svolte, direttamente od indirettamente, dalla Società;
- i principali rischi ed incertezze cui la società è esposta, ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.
- la Nota Integrativa illustra adeguatamente la movimentazione delle voci del Patrimonio netto, con l'indicazione per ciascuna di esse della possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché gli eventuali vincoli di natura fiscale.

\*\*\*\*\*

La Società di Revisione nella sua Relazione, emessa ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 27/1/2010 n.39 e 165 del D.Lgs. 24/2/1998, n. 58, in data 27 marzo 2017, esprime il giudizio che *"il Bilancio di Esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della ERG Services S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione."*

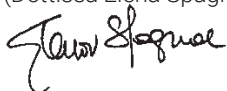
\*\*\*\*\*

Il Collegio Sindacale, per quanto lo concerne, preso atto delle risultanze del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e della Relazione della Società di Revisione sul bilancio stesso, non ha obiezioni da formulare in merito all'approvazione del bilancio ed alle proposte formulate dagli Amministratori nella loro Relazione sulla Gestione.

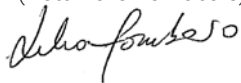
Genova, 28 marzo 2017

Il Collegio Sindacale

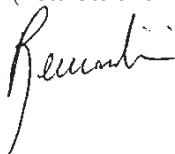
(Dott.ssa Elena Spagnol)



(Dott. Lelio Fornabaio)



(Dott. Stefano Remondini)





# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

## Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.  
Mura di Santa Chiara, 1  
16128 Genova  
Italia

Tel: +39 010 5317011  
Fax: +39 010 5317022  
www.deloitte.it

### RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 165 DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

#### Agli Azionisti della ERG S.p.A.

#### Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della ERG Services S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

#### Responsabilità degli Amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori della ERG S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona  
Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.  
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560156 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560156

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informazione completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

## Deloitte.

2

### *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della ERG Services S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### *Altri aspetti*

Come indicato nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, in data 21 dicembre 2016 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della Società nella controllante ERG S.p.A.. Gli effetti della fusione decorrono a partire dal 1° gennaio 2017.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli Amministratori della ERG S.p.A., con il bilancio d'esercizio della ERG Services S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della ERG Services S.p.A. al 31 dicembre 2016.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
**Giorgio Barbieri**  
Socio

Genova, 27 marzo 2017



## **ERG SERVICES S.P.A.**

### **SEDE LEGALE**

via De Marini, 1 - 16149 Genova

Tel +39 010 2401

Capitale Sociale Euro 1.200.000,00 i.v.

R.E.A. Genova n. 469901

Registro delle Imprese Genova,

Codice Fiscale e Partita IVA 02223450996

ERG Services S.p.A. - Marzo 2017

Questa pubblicazione è presente in formato pdf sul sito  
[www.erg.eu](http://www.erg.eu)

Redazione: Direzione Amministrazione  
[amministrazione@erg.eu](mailto:amministrazione@erg.eu)

A cura di Comunicazione e Corporate Image  
[immagine@erg.eu](mailto:immagine@erg.eu)

[WWW.ERG.EU](http://WWW.ERG.EU)

