

Documento Informativo relativo all'operazione di Joint Venture tra ERG S.p.A. e TOTAL HOLDINGS EUROPE S.A.S.

Redatto ai sensi dell'art. 71 del regolamento di attuazione
del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58
adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999
e successive modifiche

*Documento Informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede di ERG S.p.A.,
Borsa Italiana e il sito internet www.erg.it in data 15 ottobre 2010*



Sintesi dei dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma al 30 giugno 2010

| | 1° SEMESTRE 2010 GRUPPO ERG DATI STORICI | RETTIFICHE PRO-FORMA | 1° SEMESTRE 2010 GRUPPO ERG PRO-FORMA |
|---|--|-------------------------|---|
| DATI PATRIMONIALI (IN MILIONI DI EURO) | | | |
| CAPITALE IMMOBILIZZATO | 2.752,3 | (141,4) | 2.610,9 |
| CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO NETTO | 324,0 | (167,4) | 156,6 |
| ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ | (357,8) | 79,4 | (278,4) |
| Capitale investito netto | 2.718,6 | (229,4) | 2.489,2 |
| Patrimonio netto | 1.922,3 | 59,2 | 1.981,5 |
| Indebitamento finanziario netto | 796,2 | (288,5) | 507,7 |
| DATI ECONOMICI (IN MILIONI DI EURO) | | | |
| Ricavi totali | 3.877,8 | (1.359,3) | 2.518,5 |
| Margine operativo lordo | 149,5 | (76,3) | 73,2 |
| Risultato netto di competenza del Gruppo | 41,5 | (10,3) | 31,2 |
| INDICATORI PER AZIONE (IN EURO) | | | |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 1,009 | (0,515) | 0,494 |
| RISULTATO NETTO BASE PER AZIONE | 0,280 | (0,070) | 0,210 |
| CASH-FLOW | (2,869) | (0,079) | (2,948) |
| PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | 12,970 | 0,399 | 13,369 |

La colonna “1° semestre 2010 Gruppo ERG dati storici” riporta i dati consolidati semestrali del Gruppo ERG al 30 giugno 2010 prima delle riclassifiche previste dall'IFRS 5 relative alle società ERG Petroli e sue controllate, mentre la colonna “Rettifiche pro-forma” include gli effetti dell'applicazione dello stesso IFRS 5 oltre alle rettifiche pro-forma descritte nel successivo Capitolo 5.

Rimandando al Capitolo 5 per ulteriori commenti di dettaglio, si precisa che la riduzione degli indicatori economici “Ricavi” e “Margine Operativo Lordo” sopra esposti è legata al deconsolidamento dei risultati del Downstream integrato che non trovano compensazione con l'iscrizione dei corrispondenti indicatori di TotalErg, in quanto la stessa viene rilevata secondo il metodo del patrimonio netto.

Il Capitale immobilizzato, il Capitale circolante operativo netto, il Capitale investito netto, il Margine Operativo Lordo sono indicatori non definiti nei Principi Contabili Internazionali IFRS. Il *management* ritiene che tali indicatori siano importanti parametri per misurare la posizione patrimoniale e finanziaria e l'andamento economico del Gruppo ERG. Poiché la composizione di tali indicatori non è regolamentato dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo ERG potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

INDICE

| | |
|---|-----------|
| PREMESSA | 4 |
| 1. AVVERTENZE | 5 |
| 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE | 6 |
| 2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione | 6 |
| 2.1.1 <i>Descrizione della società e/o delle attività oggetto dell'Operazione</i> | 6 |
| 2.1.2 <i>Modalità, condizioni e termini dell'Operazione e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo</i> | 9 |
| 2.1.3 <i>Destinazione dei mezzi raccolti attraverso l'Operazione</i> | 11 |
| 2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione | 11 |
| 2.2.1 <i>Motivazioni dell'Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali</i> | 11 |
| 2.2.2 <i>Programmi elaborati dall'Emittente relativamente a TotalErg</i> | 12 |
| 2.3 Rapporti con TotalErg S.p.A. | 12 |
| 2.3.1 <i>Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'Operazione e in essere al momento di effettuazione dell'Operazione stessa</i> | 12 |
| 2.3.2 <i>Rapporti e/o accordi significativi tra ERG, le società da questa controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione di ERG, TOTAL e Total Italia</i> | 13 |
| 2.4 Documenti a disposizione del pubblico | 13 |
| 2.4.1 <i>Indicazione dei luoghi in cui può essere consultata la documentazione che ERG dichiara nel documento di mettere a disposizione del pubblico</i> | 13 |
| 3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE | 13 |
| 3.1 Descrizione di eventuali effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di business svolto dall'Emittente medesimo | 13 |
| 3.2 Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo | 13 |
| 4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI | 14 |
| 4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alla società risultante dalla Fusione | 14 |
| 4.1.1 <i>Tavole dello stato patrimoniale e del conto economico delle Società relative al Ramo Total</i> | 14 |
| 4.1.2 <i>Revisione contabile</i> | 16 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 5. | DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE | 17 |
| 5.1 | Prospetti degli stati patrimoniali e dei conti economici consolidati pro-forma del semestre chiuso al 30 giugno 2010 | 17 |
| 5.1.1 | <i>Dettaglio delle Rettifiche pro-forma</i> | 20 |
| 5.1.1.1 | Deconsolidamento Downstream integrato Italia | 20 |
| 5.1.1.2 | Partecipazione in TotalErg..... | 20 |
| 5.1.1.3 | Cessione dell'11,9% della partecipazione TotalErg | 21 |
| 5.1.2 | <i>Dettaglio delle Rettifiche pro-forma relative al Conto Economico Consolidato.....</i> | 23 |
| 5.1.2.1 | Deconsolidamento Downstream integrato Italia | 23 |
| 5.1.2.2 | Partecipazione in TotalErg..... | 23 |
| 5.1.2.3 | Cessione dell'11,9% della partecipazione TotalErg | 24 |
| 5.2 | Indicatori pro-forma per azione dell'Emittente | 26 |
| 5.2.1 | <i>Dati storici e pro-forma per azione in forma comparativa.....</i> | 26 |
| 5.2.2 | <i>Variazioni significative dei dati per azione registrate per effetto dell'Operazione</i> | 27 |
| 5.3 | Relazione della Società di Revisione sull'esame dei prospetti consolidati pro-forma | 27 |
| 6. | PROSPETTIVE DEL GRUPPO ERG | 28 |
| 7. | RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE. ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI PRO-FORMA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010. | 29 |

PREMESSA

Il presente Documento Informativo (il **"Documento Informativo"**), predisposto da ERG S.p.A. (**"ERG"** o l**"Emittente"**) ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento di attuazione del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 adottato con delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (il **"Regolamento Emittenti"**), contiene le informazioni relative all'operazione di fusione per incorporazione (la **"Fusione"**) di Total Italia S.p.A. (**"Total Italia"** o l**"Incorporata"**) in ERG Petroli S.p.A. (**"ERG Petroli"** o l**"Incorporante"**) società interamente posseduta dall'Emittente ed alla successiva cessione, meglio descritta nel prosieguo del presente Documento Informativo, da ERG a TOTAL HOLDINGS EUROPE S.A.S. (**"TOTAL"**) di una partecipazione rappresentativa dell'11,9% del capitale sociale della società che a seguito della Fusione ha assunto la denominazione sociale di TotalErg S.p.A. (**"TotalErg"** o la **"Società"**). La Fusione e la cessione della partecipazione in TotalErg sono congiuntamente definite nel presente Documento Informativo come l**"Operazione"**.

La Fusione è avvenuta secondo le modalità descritte nel paragrafo 2.1 del presente Documento Informativo sulla base di un accordo di Joint Venture sottoscritto in data 27 gennaio 2010 da ERG ed ERG Petroli da una parte e TOTAL e Total Italia dall'altra (l**"Accordo di Joint Venture"**) che prevedeva l'integrazione delle rispettive attività in Italia nel settore della raffinazione e della distribuzione di prodotti petroliferi. L'atto di Fusione è stato sottoscritto in data 23 settembre 2010 con efficacia dal 1° ottobre 2010. A seguito della Fusione la partecipazione di TOTAL in TotalErg, pari a circa il 37%, era inferiore alla quota di partecipazione obiettivo indicata nell'Accordo di Joint Venture; pertanto, al fine di consentire ai soci di TotalErg di raggiungere le partecipazioni obiettivo, pari al 51% per ERG ed al 49% per TOTAL, sempre in data 1° ottobre 2010, TOTAL ha acquistato da ERG n. 5.690.690 azioni di TotalErg.

I prospetti dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma al 30 giugno 2010, contenuti nel presente Documento Informativo sono stati predisposti secondo quanto richiesto dall'art. 71 del Regolamento Emittenti al fine di rappresentare, sulla base di criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale e sull'andamento economico del Gruppo ERG, come se la stessa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2010 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, al 1° gennaio 2010. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

1. AVVERTENZE

L'Emittente non ravvisa significativi rischi a proprio carico derivanti dall'Operazione salvo quanto in appresso esposto:

Rischi derivanti dagli obblighi di indennizzo

L'Accordo di Joint Venture contiene, in linea con la prassi di mercato, reciproci obblighi di indennizzo a carico di ERG e di TOTAL per eventuali perdite subite da una delle parti per effetto delle garanzie prestate ai sensi dello stesso. L'indennizzo eventualmente dovuto è diversificato a seconda della tipologia di garanzia violata fermo restando che sono previsti, salvo specifiche eccezioni, limiti alla responsabilità massima di ERG e di TOTAL. Per una descrizione maggiormente dettagliata degli impegni di indennizzo assunti da ERG e da TOTAL si rinvia al paragrafo 2.1.2 del presente Documento Informativo.

Rischi derivanti dalla gestione congiunta di TotalErg

L'assetto dei diritti ed obblighi reciprocamente assunti da ERG e TOTAL con riferimento alla gestione di TotalErg trova definizione nel Patto Parasociale (come di seguito definito) che delinea una governance della Società paritaria. Da tale composizione di interessi consegue il principio generale secondo cui le decisioni da assumersi da parte degli organi sociali (selezionati per la carica da ERG o da TOTAL a seconda dei casi) debbano essere condivise da entrambi i soci. Sebbene ERG e TOTAL ritengano di aver creato un assetto di interessi equilibrato, le stesse potrebbero in futuro non raggiungere un accordo in merito alla gestione di TotalErg in virtù di differenti strategie perseguite o di scelte di business confliggenti. Pur non essendoci un'assoluta garanzia contrattuale al riguardo, l'Emittente ritiene che le eventuali controversie che potranno insorgere nella gestione congiunta di TotalErg possano essere positivamente risolte attraverso l'espletamento delle apposite procedure a tal fine introdotte nel Patto Parasociale. Per una descrizione dettagliata delle previsioni contenute nel Patto Parasociale si rinvia al paragrafo 2.1.2 del presente Documento Informativo.

Rischi connessi all'integrazione delle attività di ERG Petroli e Total Italia

Attraverso la Fusione ERG e TOTAL si propongono di creare uno dei maggiori operatori in Italia nel settore della produzione e distribuzione di prodotti petroliferi. In particolare ERG ritiene di poter conseguire un aumento dei ricavi, sinergie di costo ed un conseguente incremento del margine operativo lordo a livello di Gruppo. Per l'integrazione delle due realtà dovranno tuttavia essere effettuati l'unificazione dei sistemi informativi, contabili, di controllo e degli approvvigionamenti, l'integrazione dei processi gestionali e delle *policies*, oltre al coordinamento dei differenti settori operativi e territoriali. In considerazione della complessità di risorse coinvolte, delle attività da realizzare, tale processo di integrazione, si configura per sua natura necessariamente oneroso sia in termini di durata che di risorse coinvolte, con incidenza sulla gestione, sull'attività e sui risultati di breve termine del Gruppo facente capo ad ERG. Qualora inoltre, tale processo, per qualsivoglia ragione anche indipendente dalla volontà dei soggetti coinvolti non si realizzasse in tutto o in parte, o non venisse realizzato tempestivamente, potrebbero non essere ottenute interamente le sinergie attese.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione.

La Fusione è stata deliberata sulla base dell'Accordo di Joint Venture avente ad oggetto le modalità di perfezionamento della Fusione, il relativo perimetro e le garanzie rilasciate dalle parti contraenti. Si precisa che la Fusione non riguarda le attività di ERG Petroli in Sicilia e in Spagna né le attività di *business* aviazione di TOTAL.

Attraverso la Fusione ERG e TOTAL si propongono di creare uno dei maggiori operatori in Italia nel settore della distribuzione di prodotti petroliferi, con una quota nel c.d. Mercato Rete pari ad oltre il 12% ed oltre 3.300 stazioni di servizio. TotalErg sarà inoltre operativa nel settore della raffinazione con una capacità totale sul continente di circa 116.000 barili al giorno pari a circa l'8% della domanda italiana.

Il progetto di Fusione è stato approvato dai Consigli di Amministrazione di ERG Petroli e di Total Italia in data 8 luglio 2010.

In data 21 luglio 2010 le Assemblee Straordinarie degli Azionisti di ERG Petroli e di Total Italia hanno deliberato la Fusione.

L'atto di Fusione è stato stipulato in data 23 settembre 2010 con efficacia dal 1° ottobre 2010.

In base all'Accordo di Joint Venture e al fine di consentire che i soci raggiungessero le partecipazioni obiettivo del 51% (ERG) e del 49% (TOTAL) nel capitale di TotalErg, a seguito della Fusione TOTAL, in data 1° ottobre 2010, ha acquistato da ERG n. 5.690.690 azioni di TotalErg, pagando un corrispettivo di compravendita pari a Euro 101.112.115.

2.1.1 Descrizione della società e/o delle attività oggetto dell'Operazione

Società Incorporante

Denominazione

ERG Petroli S.p.A. unipersonale.

Sede legale

ERG Petroli ha sede in Roma, via Vitaliano Brancati 60.

Estremi identificativi

ERG Petroli è iscritta nel Registro delle Imprese di Roma, al numero di iscrizione, codice fiscale e partita IVA 00051570893, Repertorio Economico e Amministrativo n. 740950.

Capitale sociale

Alla data del progetto di Fusione il capitale sociale sottoscritto ed interamente versato di ERG Petroli è pari ad Euro 30.000.000 costituito da 30.000.000 azioni da nominali Euro 1 cadauna.

La società non ha emesso obbligazioni né altri strumenti finanziari partecipativi.

L'intero capitale sociale di ERG Petroli è posseduto dall'unico socio ERG, società quotata al mercato telematico azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A., il quale ha svolto attività di direzione e coordinamento di ERG Petroli fino alla data di efficacia della Fusione.

Oggetto sociale

ERG Petroli opera, prevalentemente in Italia, nel settore della commercializzazione di prodotti petroliferi anche attraverso impianti di distribuzione stradali nonché nel settore della raffinazione di oli minerali.

I principali assets della società sono rappresentati da una rete di 1.951 stazioni di servizio, da partecipazioni di minoranza nella raffineria di Roma e nella raffineria Sarpom ubicata a Trecate e nel sistema logistico SIGEMI.

La commercializzazione dei prodotti petroliferi avviene sia attraverso un Mercato Rete, sia attraverso un Mercato Extra Rete, nel quale oltre ai carburanti vengono altresì venduti gasoli da riscaldamento, GPL e bitumi.

Per quanto riguarda il Mercato Rete, la Rete ERG in Italia conta 1.951 stazioni di servizio che offrono carburanti (benzina, gasolio, GPL e metano), lubrificanti, prodotti e servizi per l'auto e per i viaggiatori. La quota di Mercato Rete di ERG Petroli negli ultimi anni è andata aumentando e ad oggi supera il 7%.

Nel Mercato Rete ERG Petroli opera anche attraverso Gestioni Europa S.p.A., società costituita nel 1999 nell'ambito del progetto di gestione diretta di impianti di distribuzione carburanti, di cui possiede l'intero capitale sociale. Per quanto riguarda il Mercato Extra Rete ERG Petroli opera, invece, vendendo prodotti petroliferi prevalentemente a società che a loro volta li rivendono ad utenti finali nei loro mercati locali.

La quota di mercato detenuta da ERG Petroli nel Mercato Extra Rete è pari all'8,5%.

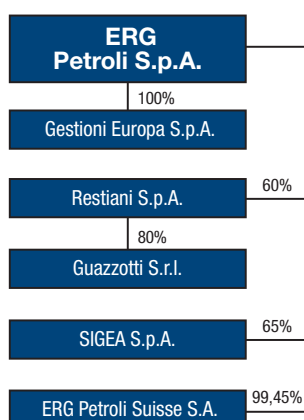
Il 9 luglio 2009, a seguito dell'accordo concluso con GDF Energie Services S.A., ERG Petroli ha acquistato da Elyo Italia S.r.l. la partecipazione azionaria detenuta da quest'ultima nella società Restiani S.p.A., pari al 60% del capitale sociale, e contestualmente la stessa ERG Petroli ha ceduto a GDF Energie Services S.A. la partecipazione detenuta in Elyo Italia S.r.l., pari al 40% del capitale sociale.

La Restiani S.p.A. opera nei settori della commercializzazione di prodotti petroliferi e dei servizi di gestione calore, realizzando e gestendo impianti finalizzati al risparmio energetico, rivolti ad utenti privati nell'area nord-ovest d'Italia. Per quanto riguarda, infine, il settore della raffinazione degli oli minerali ERG Petroli detiene significative partecipazioni nelle Raffinerie di Roma e Trecate, pari rispettivamente al 28,13% e al 25,68% del capitale sociale.

Le citate raffinerie, che si trovano in due delle aree nazionali in cui si registrano i consumi più elevati, hanno una capacità complessiva annua di distillazione bilanciata rispetto alla quantità di prodotti commercializzati di ERG Petroli, di 3,2 milioni di tonnellate (pari a circa 60 migliaia di barili/giorno) e si distinguono per la diversa tipologia di conversione. ERG Petroli detiene infine, attraverso la controllata SIGEA, il 26% del Sistema Logistico SIGEMI che collega il porto di Genova con la pianura padana ed i depositi di Arquata Scrivia e Lacchiarella.

La struttura di ERG Petroli

Il seguente grafico illustra le società controllate da ERG Petroli alla data del progetto di Fusione.



Società Incorporata

Denominazione

Total Italia S.p.A. unipersonale.

Sede legale

Total Italia ha sede in Milano, via Costanza Arconati 1.

Estremi identificativi

Total Italia è iscritta nel Registro delle Imprese di Milano, al numero di iscrizione, codice fiscale e partita IVA 00803030154, Repertorio Economico e Amministrativo 453136.

Capitale sociale

Alla data del progetto di Fusione il capitale sociale sottoscritto ed interamente versato di Total Italia è pari ad Euro 74.000.000 costituito da 74.000.000 azioni da nominali Euro 1 cadauna.

La società non ha emesso obbligazioni né altri strumenti finanziari partecipativi.

L'intero capitale sociale di Total Italia è posseduto dall'unico socio TOTAL, società di diritto francese controllata da Total S.A., il quale svolge attività di direzione e coordinamento di Total Italia.

Oggetto sociale

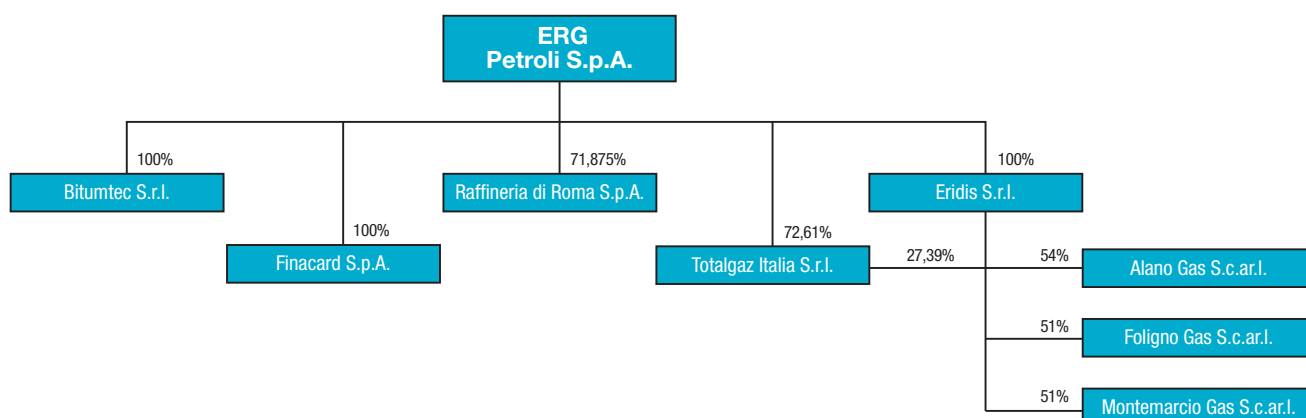
Total Italia opera nei settori della raffinazione e del marketing dei prodotti petroliferi.

La società è attiva nella raffinazione del petrolio grezzo, nella vendita e distribuzione di prodotti petroliferi e prodotti speciali raffinati, lo sviluppo di biocombustibili e altri combustibili alternativi.

Total Italia opera quindi in due distinti settori: Esplorazione & Produzione e Raffinazione & Marketing. Rientrano nel primo settore, che non è compreso nel perimetro dell'Operazione, le attività di ricerca ed estrazione del petrolio grezzo mentre sono ricomprese nel secondo le attività di produzione e distribuzione dei prodotti petroliferi e dei loro derivati.

La società è presente in Italia con gli impianti di distribuzione carburanti con circa 1.600 stazioni di servizio.

La struttura di Total Italia



Società risultante dalla Fusione

ERG Petroli, alla data di efficacia della Fusione, ha assunto la denominazione sociale TotalErg ed opera con il doppio brand ERG e TOTAL nel settore della raffinazione e della distribuzione di prodotti petroliferi in Italia (ad esclusione della Sicilia) e nel Canton Ticino.

In quest'ultimo settore, in particolare, TotalErg diventerà uno dei maggiori operatori in Italia con una quota nel mercato Rete che supera il 12% ed una presenza analoga nella mercato Extra Rete di gasoli, GPL e bitumi, nonché un'importante attività di vendita di lubrificanti.

Le attività di vendita ai clienti finali nel settore aviazione di TOTAL e le attività svolte da ERG Petroli in Sicilia non sono state assegnate a TotalErg.

Il capitale sociale della Società è pari a Euro 47.665.314 suddiviso in n. 47.665.314 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna.

A seguito della cessione di azioni effettuata tra i soci in data 1° ottobre 2010 e meglio descritta al paragrafo 2.1.2 il capitale sociale di TotalErg è detenuto per il 51% da ERG e per il 49% da TOTAL.

2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'Operazione e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo

L'Accordo di Joint Venture

L'Accordo di Joint Venture, sottoscritto il 27 gennaio 2010 e già reso noto al mercato, ha ad oggetto la Fusione ed i relativi termini e condizioni di esecuzione.

L'efficacia dell'Accordo di Joint Venture era, fra l'altro, subordinata all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive: (i) mancato verificarsi di un evento pregiudizievole rilevante entro la data di stipula dell'atto di Fusione, (ii) ottenimento delle autorizzazioni da parte delle rilevanti Autorità Antitrust, (iii) completamento della procedura sindacale prevista per il trasferimento di personale dall'art. 47 della L. 428/1990, così come modificata dal D.Lgs. 43/2001 e (iv) completamento delle operazioni di separazione dei business non rientranti nel perimetro dell'Operazione.

In base all'Accordo di Joint Venture, alla data di efficacia della Fusione, i soci avrebbero dovuto raggiungere le partecipazioni obiettivo del 51% (ERG) e del 49% (TOTAL) nel capitale di TotalErg.

A seguito della Fusione la partecipazione di TOTAL in TotalErg era inferiore rispetto alla sopra citata partecipazione obiettivo. Pertanto, in data 1° ottobre 2010 TOTAL, in conformità a quanto previsto nell'Accordo di Joint Venture, ha acquistato da ERG numero 5.690.690 azioni di TotalErg, pagando un corrispettivo pari ad Euro 101.112.115.

L'Accordo di Joint Venture contiene una serie di pattuizioni volte a stabilire la procedura di determinazione del valore delle azioni di ERG Petroli e Total Italia.

Non essendo state utilizzate né perizie né pareri di esperti i valori delle azioni di ERG Petroli e Total Italia sono frutto di una negoziazione tra le parti. In particolare l'*enterprise value*, determinato dalle parti al raggiungimento degli accordi, è risultato pari ad Euro 778 milioni per ERG Petroli ed Euro 619 milioni per Total Italia. L'*equity value* determinato sulla base dei dati puntuali del capitale circolante netto e dell'indebitamento finanziario risultante dalle situazioni patrimoniali al 31 marzo 2010, è risultato per ERG Petroli, esclusi gli assets ubicati in Sicilia, pari a 533 milioni di Euro; parimenti l'*equity value* di Total Italia, escluso il settore *Aviation*, alla medesima data è risultato essere pari a Euro 314 milioni. Sulla base di queste valutazioni, in data 1° ottobre 2010, TOTAL ha riconosciuto ad ERG un valore economico di Euro 101.112.115 per raggiungere la propria partecipazione obiettivo, pari al 49% del capitale di TotalErg.

L'Accordo di Joint Venture contiene previsioni in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, tra cui, a titolo esemplificativo, la descrizione delle attività societarie e di altra natura da porre in essere dalla sottoscrizione sino alla data di efficacia della Fusione (separazione degli assets esclusi dal perimetro della Fusione, consultazioni sindacali, ottenimento delle autorizzazioni di terzi e delle autorità competenti, ecc.), la descrizione del processo di determinazione dei valori ai fini del concambio azionario, la stipula di contratti ancillari e le reciproche garanzie contrattuali (c.d. *warranties*) rilasciate da ERG e TOTAL.

L'Accordo di Joint Venture, in merito a questo ultimo aspetto, prevede limiti temporali della responsabilità di ERG e di TOTAL per violazioni delle garanzie diversi a seconda della natura della garanzia violata, secondo la prassi di mercato. In particolare è previsto un limite di trenta anni dalla data di efficacia della Fusione per le richieste di indennizzo derivanti da garanzie prestate in materia ambientale, di cinque anni per quelle in materia giuslavoristica e un limite temporale riferito alla relativa data di prescrizione per quelle in materia fiscale. Inoltre, sempre con riferimento alle garanzie, sono previsti – salvo specifiche eccezioni – limiti alla responsabilità massima di ERG e di TOTAL, variabili a seconda, fra l'altro, della tipologia di garanzia violata. Le parti non saranno tenute inoltre ad alcun obbligo di indennizzo sino a quando l'ammontare complessivo delle perdite derivanti dalla garanzia violata non ecceda una determinata soglia di valore minimo.

Patto Parasociale

Sempre in data 27 gennaio 2010 ERG e TOTAL hanno sottoscritto un patto parasociale (il **"Patto Parasociale"**) di durata pari a 30 anni (rinnovabile per ulteriori 10 anni) volto principalmente a: (i) definire la *governance* degli organi sociali di TotalErg, disciplinando i diritti e gli obblighi dei soci connessi alle rispettive partecipazioni; (ii) definire le modalità di trasferimento delle azioni TotalErg; (iii) stabilire i criteri di nomina del Senior Management; (iv) definire i rapporti, nella gestione delle reciproche attività, tra TotalErg e i soci; (v) prevedere i meccanismi di soluzione degli stalli decisionali; e (vi) disciplinare le modalità di recesso e di risoluzione del Patto Parasociale.

In particolare l'attività di TotalErg potrà svolgersi nell'ambito di un territorio comprendente l'Italia (con l'esclusione della Sicilia), la Città del Vaticano, la Repubblica di San Marino ed il Canton Ticino in Svizzera (il **"Territorio"**). Nell'ambito del Patto Parasociale ERG e TOTAL hanno convenuto un patto di non concorrenza secondo il quale, per l'intera durata del patto medesimo, ciascuna delle parti si asterrà dal commercializzare e/o vendere nel Territorio carburanti auto e prodotti raffinati, inclusi i prodotti *"specialties"* quali lubrificanti e simili. Il patto di non concorrenza comprende anche i prodotti non-petroliferi e servizi di telefonia mobile commercializzati da TotalErg e dalle sue società controllate attraverso le proprie reti di distribuzione.

Il Patto Parasociale include l'impegno dei soci a non trasferire a terzi le proprie partecipazioni sociali in TotalErg, per un periodo di tre anni dalla data di efficacia della Fusione. Esso prevede, inoltre, un generale impegno dei soci a non costituire vincoli sulle azioni, ove non espressamente consentito dal Patto Parasociale.

In ogni caso tutte le volte in cui una parte si determini ad alienare la propria partecipazione sociale, questa dovrà essere offerta in prelazione all'altra parte. Il Patto Parasociale concede alla parte destinataria dell'offerta in prelazione un diritto di covendita. Più in particolare quest'ultima avrà diritto, in luogo di esercitare il diritto di prelazione alla stessa spettante, di richiedere alla parte che intende trasferire la propria partecipazione di adoperarsi affinché il soggetto acquirente acquisti anche la propria partecipazione al prezzo indicato nell'offerta in prelazione ed alle condizioni ivi stabilite. Costituiscono eccezione a tali disposizioni i trasferimenti infragruppo che possono essere liberamente effettuati.

Nel Patto Parasociale viene altresì specificato che qualora ERG decida di trasferire le proprie azioni e TOTAL non eserciti né il diritto di prelazione né il diritto di covendita, a quest'ultima è concessa un'opzione *call* per l'acquisto dell'1% delle azioni detenute da ERG in TotalErg, di modo che la partecipazione di TOTAL e del soggetto acquirente siano uguali e pari al 50% del capitale sociale di TotalErg.

Relativamente agli organi sociali, il Patto Parasociale stabilisce quanto segue.

Con riferimento all'Assemblea il Patto Parasociale prevede che la stessa sia validamente costituita con la presenza di entrambi i soci, in prima convocazione, e con qualunque numero di azioni nelle successive convocazioni. L'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, ad eccezione delle deliberazioni su materie di particolare rilevanza (modifiche statutarie e del capitale sociale, determinazione e pagamento di dividendi, riserve o altre distribuzioni, operazioni straordinarie, ecc.), per le quali è richiesto il voto favorevole di entrambe le Parti.

Per quanto attiene al Consiglio di Amministrazione, il Patto Parasociale stabilisce che lo stesso sia composto da sei amministratori, tre dei quali saranno nominati da TOTAL e tre da ERG; ciascun amministratore durerà in carica

tre anni e la carica potrà essere rinnovata qualora l'Amministratore stesso venga rinominato dalla parte che l'aveva nominato originariamente.

Il Presidente sarà scelto tra gli Amministratori designati da ERG mentre il Vice Presidente sarà scelto nell'ambito degli Amministratori designati da TOTAL.

Il Collegio Sindacale, secondo le disposizioni contenute nel Patto Parasociale, sarà composto da tre membri effettivi e due supplenti. ERG nominerà un membro effettivo, il quale ricoprirà la carica di Presidente, ed un membro supplente, mentre a TOTAL spetterà la nomina di due membri effettivi ed un supplente.

Il Patto Parasociale include la seguente clausola relativa al cambio di controllo: nel caso in cui si verifichi un cambiamento del soggetto controllante l'azionista di maggioranza di TotalErg (inizialmente, quindi, ERG), all'altro azionista (inizialmente TOTAL) è concessa un'opzione di acquisto di un numero di azioni tale da permettergli di incrementare la propria partecipazione fino al 51% e divenire conseguentemente il nuovo azionista di maggioranza di TotalErg. Il citato meccanismo dovrà essere applicato per ogni successivo cambiamento del soggetto che controlla l'azionista di maggioranza di TotalErg.

Accordi Ancillari

Nell'ambito della Fusione sono stati sottoscritti in data 1° ottobre 2010 una serie di Accordi Ancillari volti a garantire la piena operatività di TotalErg ed a consentirle di utilizzare il doppio brand ERG e TOTAL.

2.1.3 Destinazione dei mezzi raccolti attraverso l'Operazione

Il corrispettivo pattuito per la cessione di una partecipazione rappresentativa dell'11,9% del capitale sociale di TotalErg da ERG a TOTAL consentirà ad ERG di ridurre in parte la propria esposizione debitoria a breve nei confronti del sistema bancario consentendo di ampliare la flessibilità della propria struttura finanziaria anche al fine di poter cogliere nuove eventuali opportunità di sviluppo nelle proprie aree di attività in Italia ed all'estero.

2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione

2.2.1 Motivazioni dell'Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali

La Joint Venture con il Gruppo TOTAL mira ad aumentare la competitività industriale del Gruppo ERG.

L'Accordo di Joint Venture è inoltre coerente con la strategia di ottimizzazione del capitale investito tra i diversi settori di attività del Gruppo. Inoltre attraverso la collaborazione con un primario operatore a livello mondiale, come il Gruppo TOTAL, potranno essere altresì accresciute le competenze, le tecnologie e i prodotti con importanti benefici per la competitività.

L'Accordo di Joint Venture ha consentito, in considerazione del corrispettivo pattuito per la cessione dell'11,9% del capitale sociale di TotalErg da ERG a TOTAL, anche una significativa creazione di valore per gli azionisti di ERG.

Il mercato italiano Rete è attualmente caratterizzato da un aumento della concorrenza dovuto alla crescente pressione, sia dei principali operatori petroliferi che degli indipendenti, che alla difesa dei propri volumi in uno scenario di contrazione dei consumi. Allo stesso tempo aumentano i costi di gestione riducendo i margini netti.

A ciò deve aggiungersi la presenza sul mercato di operatori in possesso di una copertura logistica sull'intero territorio nazionale e di una rete molto efficiente. Sia Total Italia che ERG Petroli hanno una rete limitata (la quota di mercato nazionale di ciascuna di esse è inferiore o pari al 7%) ed una produttività media degli impianti Rete inferiore rispetto a quella dei principali concorrenti.

Total Italia ha una organizzazione logistica essenzialmente limitata all'Italia Centrale, mentre ERG Petroli è presente sia nell'Italia settentrionale che nell'Italia Centrale.

TOTAL ed ERG si propongono, attraverso la Fusione, di migliorare la propria posizione concorrenziale al fine di far fronte ai possibili sviluppi del mercato e di acquisire maggiore capacità di innovazione nella propria offerta.

L'Operazione potrà consentire ad ERG di rafforzare la sua posizione sia nell'Extra Rete (gasoli, bitumi e GPL) che

nella Rete ed allo stesso tempo di penetrare nel settore dei lubrificanti, campo in cui TOTAL detiene una consistente quota di mercato ed in cui possiede un *know-how* elevato.

Le Parti, inoltre, potranno raggiungere delle sinergie significative in termini di riduzione dei costi ed aumento dei ricavi sia mediante le economie di scala che potranno essere realizzate sia attraverso programmi di efficientamento in ambito commerciale, logistico e nella manutenzione nonché attraverso un'ottimizzazione della struttura e dell'organizzazione della società.

Inoltre TotalErg, nello svolgimento dell'attività di raffinazione, potrà avvalersi del *know-how* e dell'esperienza maturata da TOTAL, uno dei maggiori operatori nel settore petrolifero, al fine di perseguire opportunità industriali pienamente coerenti con le evoluzioni degli scenari di mercato nel settore della raffinazione.

La Fusione darà, quindi, vita ad un nuovo operatore con maggiori possibilità di affrontare le sfide legate ai futuri sviluppi del mercato, e rafforzerà la pressione competitiva sui principali operatori del mercato.

2.2.2 Programmi elaborati dall'Emittente relativamente a TotalErg

La Joint Venture TotalErg opererà con il doppio brand ERG e TOTAL diventando uno dei maggiori operatori in Italia nel settore della distribuzione di prodotti petroliferi, con una quota nel mercato Rete di oltre il 12% ed oltre 3.300 stazioni di servizio. In questa rete distributiva, le vendite ammonteranno a 3,4 milioni di tonnellate l'anno, mentre le vendite nel settore Extra Rete e di prodotti di specialità ammonteranno all'incirca a 3,2 milioni di tonnellate per anno, con quote di mercato significative nel gasolio, nei lubrificanti, nel GPL e nei bitumi.

La Joint Venture sarà attiva anche nel settore della raffinazione, con una capacità totale sul continente di circa 116.000 barili al giorno pari a circa l'8% della domanda italiana. TotalErg ottimizzerà la gestione dei suoi impianti di raffinazione, secondo tendenze a medio e lungo termine del settore, stabilendo come sua massima priorità la sicurezza delle operazioni, la salute delle persone e il rispetto dell'ambiente e, in questo quadro, il conseguimento di risultati d'eccellenza. La Società gestirà, inoltre, le infrastrutture logistiche conferite dagli azionisti. Le attività di vendita ai clienti finali nel settore aviazione e di raffinazione e distribuzione (Downstream) di ERG in Sicilia non saranno assegnate a TotalErg.

2.3 Rapporti con TotalErg S.p.A.

2.3.1 Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'Operazione e in essere al momento di effettuazione dell'Operazione stessa

I rapporti intrattenuti da ERG, o sue controllate dirette ed indirette, con ERG Petroli, ed in essere al momento dell'effettuazione dell'Operazione, sono rappresentati da contratti funzionali all'esercizio dell'attività di impresa da parte della stessa ERG Petroli, ed hanno ad oggetto la fornitura di prodotti, beni e servizi fra le società suddette (**"Contratti Intercompany"**).

In particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, tra i Contratti Intercompany si segnalano i contratti tra:

- ERG S.p.A. ed ERG Petroli per la fornitura di prestazioni di servizio per alcune attività delle funzioni di staff;
- ERG S.p.A. ed ERG Petroli per la vendita di prodotti petroliferi attraverso la carica via terra e via mare. Si segnalano inoltre addebiti per servizi resi dal personale commerciale e quelli relativi alla gestione delle scorte d'obbligo.

A seguito dell'Operazione TotalErg sarà dotata di un'adeguata struttura autonoma ed indipendente e pertanto si avvarrà solo in via limitata e residuale delle attività di staff fornite da ERG.

Per quanto riguarda i rapporti con ERG non si esclude, invece, nell'ambito dell'ordinaria operatività, che possano proseguire i rapporti di fornitura di prodotti petroliferi e prestazioni di natura commerciale.

2.3.2 Rapporti e/o accordi significativi tra ERG, le società da questa controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione di ERG, TOTAL e Total Italia

L'Emittente, le controllate dell'Emittente, i propri dirigenti e componenti del Consiglio di Amministrazione, per quanto di propria conoscenza, non intrattengono rapporti e non sono parte di accordi con TOTAL fatta eccezione per le compravendite di greggi e prodotti le quali sono comunque effettuati alle normali condizioni di mercato.

2.4 Documenti a disposizione del pubblico

2.4.1 Indicazione dei luoghi in cui può essere consultata la documentazione che ERG dichiara nel documento di mettere a disposizione del pubblico

I Bilanci Consolidati e di Esercizio al 31 dicembre 2009 e la Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2010 sono a disposizione del pubblico presso la sede legale di ERG, via Nicola Piccinni, 2, Milano e sul sito www.erg.it e presso Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza Affari, 6.

Il presente Documento Informativo comprensivo degli allegati è a disposizione del pubblico presso la sede legale di ERG, via Nicola Piccinni, 2, Milano, sul sito www.erg.it e presso Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza Affari, 6.

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1 Descrizione di eventuali effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di business svolto dall'Emittente medesimo

Attraverso l'Accordo di Joint Venture, l'Emittente intende garantire la sostenibilità nel lungo termine del proprio business nel Downstream integrato, accrescendo la propria forza concorrenziale sul mercato interno ed aumentando le risorse generate. I vantaggi attesi dall'Emittente nell'ambito dell'operazione, sono essenzialmente legati alle rilevanti sinergie che verranno garantite attraverso l'efficientamento dei costi e la migliore capacità d'acquisto di prodotti e servizi (Oil e Non Oil) dovuta, tra l'altro, dall'effetto scala della nuova realtà. L'integrazione delle due reti commerciali determinerà inoltre indubbi benefici in termini di ottimizzazione dei canali di vendita e migliore difesa dei volumi rete in una fase di lenta ma progressiva contrazione. La Joint Venture avrà inoltre opportunità di ottimizzazione delle attività nella raffinazione e nella logistica.

Le risorse generate garantiranno il consolidamento economico e finanziario dell'Emittente e potranno essere destinate, anche attraverso acquisizioni e *partnership*, ad espandere le proprie aree di attività e a remunerare i propri azionisti.

3.2 Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo

Nel perseguimento dei propri obiettivi di business è prevista la totale autonomia della Joint Venture dall'Emittente. In particolare, la Joint Venture dovrà essere autonoma nelle proprie capacità di finanziamento, anche attraverso il ricorso al mondo del credito e riceverà servizi e prestazioni limitate dall'Emittente (a solo titolo di esempio cesseranno i servizi informatici, di *supply* e *sales*, di *corporate security*, ecc.).

Per quanto attiene l'eventuale acquisto di prodotti raffinati da parte della Joint Venture, l'emittente beneficerà di una condizione di "*last call*" su una quota parte dei fabbisogni della Joint Venture, potendo dunque vendere prodotti esclusivamente a condizioni di mercato. Con lo scorporo delle attività siciliane, la Joint Venture svolgerà alcune attività di staff a favore di ERG Oil Sicilia, regolamentate da un apposito contratto di servizio e collaborerà con la stessa attraverso accordi commerciali e di co-marketing.

4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alla società risultante dalla Fusione

Come precedentemente descritto nel paragrafo “2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell’Operazione”, in data 27 gennaio 2010 ERG e TOTAL hanno sottoscritto l’Accordo di Joint Venture al fine di operare attraverso TotalErg in Italia nel settore della raffinazione e del *marketing*. Il Patto Parasociale prevede una *governance* condivisa e l’autonomia operativa della Joint Venture.

In particolare ERG apporterà nella suddetta Joint Venture le attività e passività relative al *business* Downstream integrato in Italia, identificabile con la società ERG Petroli e le proprie partecipate con l’esclusione delle attività di raffinazione e di *marketing* di ERG in Sicilia.

L’Operazione comporterà dunque la perdita del controllo su ERG Petroli e l’acquisizione di una partecipazione in TotalErg che sarà valutata nel Bilancio Consolidato di ERG con il metodo del patrimonio netto.

Parimenti l’apporto di TOTAL alla Joint Venture sarà rappresentato dalla società Total Italia e dalle sue controllate (“**Ramo Total**” per la cui struttura si rimanda al paragrafo “2.1.1 Descrizione della società e/o delle attività oggetto dell’Operazione”), di cui sono di seguito esposti gli stati patrimoniali e i conti economici aggregati alla data del 30 giugno 2010, redatti secondo i Principi Contabili Italiani. Si segnala che le società Bitumtec S.r.l., Finacard S.p.A., Alanno Gas S.c.ar.l., Foligno Gas S.c.ar.l., Montemarciano Gas S.c.ar.l. non sono state considerate nei suddetti prospetti in quanto non significative; esse sono state esposte al loro valore di costo.

Per quanto riguarda i valori economici, patrimoniali e finanziari del *business* Downstream integrato in Italia si rimanda a quanto indicato e commentato alla Nota 24 del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010 del Gruppo ERG.

4.1.1 Tavole dello stato patrimoniale e del conto economico delle Società relative al Ramo Total

Si precisa che, per una più corretta rappresentazione, i dati aggregati al 30 giugno 2010 di seguito esposti riflettono l’Operazione di scorporo del ramo aziendale “Aviation” in capo alla società Total Italia, in quanto non oggetto della Operazione descritta nel presente Documento Informativo. Tale scorporo è avvenuto con efficacia 1° luglio 2010.

Conseguentemente gli elementi economici, patrimoniali e finanziari relativi ai periodi comparativi antecedenti al 30 giugno 2010 non sono stati esposti in quanto comprensivi del suddetto ramo aziendale, oltre al ramo relativo all’attività di Extraction & Production scorporato con efficacia 1° gennaio 2010, e ritenuti scarsamente rappresentativi ai fini del presente Documento Informativo.

| | TOTAL ITALIA | CARVE OUT AVIO* | TOTAL ITALIA | TOTALGAZ | ERIDIS | RAFFINERIE DI ROMA | STATO PATRIMONIALE AGGGREGATO 30/6/2010 |
|---|------------------|--------------------|------------------|---------------|----------------|-----------------------|--|
| (MIGLIAIA DI EURO) | | | | | | | |
| ATTIVITÀ IMMATERIALI | 12.695 | – | 12.695 | 126 | 187 | 633 | 13.641 |
| AVVIAMENTO | 7.791 | – | 7.791 | 730 | 9.908 | – | 18.429 |
| IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI | 157.115 | (3.523) | 153.592 | 10.025 | 2.235 | 114.839 | 280.691 |
| PARTECIPAZIONI | 46.619 | (1.848) | 44.770 | 6.096 | 2.229 | – | 53.095 |
| ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE | – | – | – | – | – | 177 | 177 |
| ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE | 19.449 | (1.014) | 18.435 | 675 | 3.558 | – | 22.668 |
| ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI | – | – | – | – | – | – | – |
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | 243.669 | (6.385) | 237.284 | 17.651 | 18.117 | 115.649 | 388.701 |
| RIMANENZE | 303.478 | (5.160) | 298.318 | 2.423 | 4.733 | 9.537 | 315.012 |
| CREDITI COMMERCIALI | 591.071 | (51.500) | 539.571 | 17.790 | 145.864 | 25.334 | 728.559 |
| ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ CORRENTI | 30.321 | (236) | 30.086 | 4.548 | 1.384 | 14.464 | 50.481 |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | 134.541 | – | 134.541 | 1.240 | – | – | 135.781 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 118.033 | (3) | 118.030 | 551 | 198 | 12 | 118.791 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | 1.177.444 | (56.899) | 1.120.545 | 26.552 | 152.179 | 49.347 | 1.348.624 |
| ATTIVITÀ DESTINATE AD ESSERE CEDUTE | – | – | – | – | – | – | – |
| TOTALE ATTIVITÀ | 1.421.113 | (63.284) | 1.357.829 | 44.203 | 170.296 | 164.996 | 1.737.324 |
| PATRIMONIO NETTO | 170.671 | (3.941) | 166.729 | 12.355 | 13.246 | 29.635 | 221.966 |
| TRATTAMENTO FINE RAPPORTO | 4.486 | (111) | 4.375 | 607 | 449 | 1.476 | 6.907 |
| PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE | 9.000 | – | 9.000 | 616 | 63 | – | 9.680 |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI NON CORRENTI | 21.155 | (2.450) | 18.705 | 182 | 2.110 | 2.873 | 23.871 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI | – | – | – | – | 91.164 | 43.335 | 134.499 |
| ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI | – | – | – | 1.593 | – | – | 1.593 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | 34.642 | (2.561) | 32.081 | 2.999 | 93.787 | 47.684 | 176.550 |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI CORRENTI | – | – | – | – | – | – | – |
| DEBITI COMMERCIALI | 443.982 | (4.958) | 439.024 | 15.344 | 60.719 | 46.028 | 561.115 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | 589.544 | (51.683) | 537.861 | 9.852 | – | 28.474 | 576.186 |
| ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI | 182.275 | (141) | 182.134 | 3.654 | 2.544 | 13.175 | 201.508 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | 1.215.801 | (56.782) | 1.159.019 | 28.849 | 63.263 | 87.677 | 1.338.809 |
| PASSIVITÀ DESTINATE AD ESSERE CEDUTE | – | – | – | – | – | – | – |
| TOTALE PASSIVITÀ | 1.421.113 | (63.284) | 1.357.829 | 44.203 | 170.296 | 164.996 | 1.737.324 |

* I dati "Carve out Avio" fanno riferimento all'operazione di scorporo del ramo aziendale "Aviation" e sono stimati in base alle informazioni disponibili alla data del presente Documento Informativo

| (MIGLIAIA DI EURO) | TOTAL ITALIA | CARVE OUT AVIO* | TOTAL ITALIA | TOTALGAZ | ERIDIS | RAFFINERIE DI ROMA | CONTO ECONOMICO AGGGREGATO 30/6/2010 |
|---|-----------------|--------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------------|---|
| RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA | 2.929.515 | (236.775) | 2.692.740 | 76.124 | 299.309 | 61.928 | 3.130.101 |
| ALTRI RICAVI E PROVENTI | 19.482 | (44) | 19.437 | 521 | 199 | 867 | 21.025 |
| VARIAZIONI DELLE RIMANENZE PRODOTTI | 53.669 | (10) | 53.659 | (772) | 756 | – | 53.643 |
| VARIAZIONE MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE | 35.599 | – | 35.599 | – | – | (103) | 35.496 |
| COSTI PER ACQUISTI | (2.795.006) | 220.726 | (2.574.279) | (60.391) | (281.073) | (22.634) | (2.938.377) |
| COSTI PER SERVIZI ED ALTRI COSTI | (179.124) | 13.764 | (165.359) | (7.567) | (13.996) | (22.502) | (209.424) |
| COSTI DEL LAVORO | (16.229) | 850 | (15.379) | (2.318) | (1.094) | (8.193) | (26.984) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO ATTIVITÀ CONTINUE | 47.905 | (1.487) | 46.418 | 5.598 | 4.101 | 9.363 | 65.479 |
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI IMMOBILIZZAZIONI | (17.262) | 231 | (17.031) | (1.549) | (1.352) | (6.217) | (26.148) |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI | (497) | (3.293) | (3.790) | (7) | (163) | (562) | (4.522) |
| PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI NETTI | 11.071 | – | 11.071 | – | 2.138 | – | 13.209 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 41.217 | (4.549) | 36.668 | 4.042 | 4.725 | 2.584 | 48.019 |
| IMPOSTE SUL REDDITO | (8.387) | 1.616 | (6.771) | (1.686) | (1.724) | (179) | (10.361) |
| RISULTATO NETTO ATTIVITÀ CONTINUE | 32.830 | (2.933) | 29.897 | 2.355 | 3.001 | 2.405 | 37.658 |
| RISULTATO NETTO DI ATTIVITÀ DESTINATE AD ESSERE CEDUTE | – | – | – | – | – | – | – |
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | 32.830 | (2.933) | 29.897 | 2.355 | 3.001 | 2.405 | 37.658 |

* I dati "Carve out Avio" fanno riferimento all'operazione di scorporo del ramo aziendale "Aviation" e sono stimati in base alle informazioni disponibili alla data del presente Documento Informativo

Si è proceduto all'esposizione dei suddetti dati delle società relative al Ramo Total in base agli schemi di classificazione utilizzati da ERG in applicazione dei principi IFRS.

Si precisa che nel successivo capitolo "5. Dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma dell'Emittente" saranno inoltre esposte le rettifiche relative all'applicazione dei principi IFRS ed alle scritture di consolidamento delle società del Ramo Total, predisposte dalla stessa.

Ai fini di una maggiore chiarezza espositiva, viene esposta di seguito la riconciliazione dei risultati delle società del Ramo Total, come indicati nei prospetti sopra riportati, ed i risultati pro-forma esposti nel capitolo successivo:

| (MIGLIAIA DI EURO) | RISULTATO NETTO DEL PERIODO TOTAL ITALIA |
|---|---|
| CONTO ECONOMICO AGGGREGATO 30 GIUGNO 2010 - PRINCIPI CONTABILI ITALIANI | 37.658 |
| SCRITTURE DI CONSOLIDAMENTO TOTAL ITALIA | (23.008) |
| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO 30 GIUGNO 2010 - PRINCIPI CONTABILI ITALIANI | 14.650 |
| RETTIFICHE APPORTATE PER RIFLETTERE L'ADOZIONE DEI PRINCIPI IFRS | 2.206 |
| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO 30 GIUGNO 2010 - PRINCIPI CONTABILI IFRS | 16.856 |

4.1.2. Revisione contabile

I bilanci semestrali individuali di Total Italia e delle proprie controllate, predisposti secondo principi contabili italiani, sono stati assoggettati a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A., che ha emesso le proprie relazioni in data 30 settembre 2010.

5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

5.1 Prospetti degli stati patrimoniali e dei conti economici consolidati pro-forma del semestre chiuso al 30 giugno 2010

Premessa

Nel presente Capitolo 5 sono presentati i prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma del Gruppo ERG per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma"), predisposti al fine di simulare gli effetti delle operazioni oggetto del presente Documento Informativo come se fossero virtualmente avvenute in data 30 giugno 2010 per gli effetti patrimoniali ed in data 1° gennaio 2010 per gli effetti economici. Si precisa che tali operazioni (in seguito complessivamente definite "Operazione") sono state completate in data 1° ottobre 2010.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2010 sono stati predisposti partendo dal bilancio consolidato semestrale abbreviato, incluso nella Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2010 del Gruppo ERG e dal bilancio consolidato della società Total Italia e sue controllate, predisposto sulla base dei bilanci semestrali individuali al 30 giugno 2010 della società Total Italia e delle sue controllate, come dalla struttura riportata al precedente paragrafo "2.1.1 Descrizione della società e/o delle attività oggetto dell'Operazione", ed applicando le rettifiche patrimoniali, economiche e pro-forma, come descritte di seguito.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo ERG al 30 giugno 2010, predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, è stato assoggettato a revisione contabile limitata da parte di Deloitte & Touche S.p.A., che ha emesso la propria relazione in data 6 agosto 2010.

I bilanci semestrali individuali al 30 giugno 2010 di Total Italia e delle proprie controllate predisposti secondo principi contabili italiani, sono stati assoggettati a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A., che ha emesso le proprie relazioni in data 30 settembre 2010.

Ai suddetti bilanci sono state applicate le scritture di consolidamento ed apportate le rettifiche necessarie per riflettere l'adozione dei principi IFRS al fine di uniformarli ai criteri di valutazione ed ai principio contabili seguiti nella redazione del bilancio consolidato del Gruppo ERG, che redige il pro-forma.

Per quanto riguarda la variazione delle rimanenze delle materie prime e di prodotti petroliferi, il cui valore del primo semestre 2010 è pari a 89,1 milioni di Euro, la stessa è stata determinata secondo il metodo del *First in - First Out* (FIFO). Tale metodo differisce dal metodo usualmente adottato dal Gruppo ERG, ovvero il costo medio ponderato trimestrale. Alla data di predisposizione del presente Documento Informativo non sono disponibili i dati per la valutazione di tali rimanenze al costo medio ponderato, ma, tenendo conto dell'andamento dei prezzi di mercato del primo semestre 2010 e sulla base di un calcolo di massima dello stesso, si stima che la differenza derivante dall'applicazione del diverso criterio non risulti significativa.

Infine ai dati consolidati risultanti dal processo sopra descritto sono state apportate appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione.

In particolare, tali effetti, sulla base di quanto riportato nella comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati riflessi retroattivamente nello stato patrimoniale consolidato pro-forma come se tale Operazione fosse stata posta in essere il 30 giugno 2010 e, nel conto economico consolidato pro-forma, come se fosse stata posta in essere il 1° gennaio 2010.

Relativamente ai principi contabili adottati dal Gruppo ERG per la predisposizione dei dati storici consolidati si rinvia alle note al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2009 predisposto dalla Capogruppo ERG in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea.

I prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma sono derivati dagli schemi inclusi nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo ERG al 30 giugno 2010 e sono esposti in forma sintetica. Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'Operazione fosse realmente stata realizzata alla data presa a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- ii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili della Operazione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti all'Operazione stessa.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti della Operazione con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, i prospetti consolidati pro-forma vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

Trattamento contabile dell'Operazione

Come già descritto nei capitoli precedenti, l'Operazione consiste nell'integrazione di ERG Petroli e Total Italia e nella costituzione di una Joint Venture.

La transazione comporta dunque per il Gruppo ERG la perdita del controllo su ERG Petroli e l'acquisizione di una partecipazione in TotalErg che sarà rilevata nel Bilancio Consolidato di ERG con il metodo del patrimonio netto, come previsto dallo IAS 31.

In riferimento alla rilevazione iniziale della suddetta partecipazione si ricorda che l'IFRS 3 (r2008) prevede che a seguito della dismissione di quote di controllo qualsiasi interessenza residua detenuta nell'entità oggetto di dismissione è valutata al *fair value* determinato al momento della perdita del controllo. Tale *fair value* pertanto rappresenta il valore contabile iniziale della nuova società a controllo congiunto rilevata in base allo IAS 31.

I conferimenti in una società a controllo congiunto rappresentano trasferimenti di attività da parte dei partecipanti al controllo in cambio di una quota di partecipazione nella medesima: in riferimento a tali conferimenti il documento interpretativo SIC 13 precisa che il partecipante al controllo congiunto debba rilevare nel conto economico consolidato la relativa plusvalenza solo nella misura della quota degli altri partecipanti alla società.

I dati di seguito esposti tengono conto delle indicazioni contabili sopra descritte.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2010

| | 1° SEM. 2010 GRUPPO ERG ANTE APPL. IFRS 5 | APPL. IFRS 5 | 1° SEM. 2010 GRUPPO ERG DATI STORICI | DECONSOLI- DAMENTO DOWNSTREAM INTEGRATO ITALIA | RETTIFICHE PRO-FORMA PARTECIP. IN TOTALERG | CESSIONE 11,9% PARTECIP. TOTALERG | 1° SEM. 2010 GRUPPO ERG PRO-FORMA |
|---|--|------------------|--|--|--|---|---|
| (MIGLIAIA DI EURO) | | | | | | | |
| ATTIVITÀ IMMATERIALI | 190.050 | (39.639) | 150.411 | – | – | – | 150.411 |
| AVVIAMENTO | 51.480 | (27.606) | 23.874 | – | – | – | 23.874 |
| IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI | 1.779.590 | (339.803) | 1.439.787 | – | – | – | 1.439.787 |
| PARTECIPAZIONI | 711.349 | (81.356) | 629.993 | – | 447.240 | (84.837) | 992.396 |
| ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE | 17.200 | (12.761) | 4.439 | – | – | – | 4.439 |
| ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE | 252.970 | (19.495) | 233.475 | – | – | – | 233.475 |
| ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI | 34.030 | (14.910) | 19.120 | – | – | – | 19.120 |
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | 3.036.669 | (535.570) | 2.501.099 | – | 447.240 | (84.837) | 2.863.502 |
| RIMANENZE | 530.698 | (281.892) | 248.806 | – | – | – | 248.806 |
| CREDITI COMMERCIALI | 816.349 | (344.469) | 471.880 | – | – | – | 471.880 |
| ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ CORRENTI | 167.824 | (17.686) | 150.138 | – | – | – | 150.138 |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | 84.542 | 8.932 | 93.474 | – | – | – | 93.474 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 1.372.611 | (67.968) | 1.304.643 | – | – | – | 1.304.643 |
| ATTIVITÀ CORRENTI | 2.972.024 | (703.083) | 2.268.941 | – | – | – | 2.268.941 |
| ATTIVITÀ DESTINATE AD ESSERE CEDUTE | – | 1.238.653 | 1.238.653 | (1.238.653) | – | – | – |
| TOTALE ATTIVITÀ | 6.008.693 | – | 6.008.693 | (1.238.653) | 447.240 | (84.837) | 5.132.443 |
| PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | 1.762.695 | – | 1.762.695 | (396.718) | 446.381 | 9.500 | 1.821.858 |
| PATRIMONIO NETTO DI TERZI | 159.651 | – | 159.651 | – | – | – | 159.651 |
| PATRIMONIO NETTO | 1.922.346 | – | 1.922.346 | (396.718) | 446.381 | 9.500 | 1.981.509 |
| TRATTAMENTO FINE RAPPORTO | 11.448 | (6.190) | 5.258 | – | – | – | 5.258 |
| PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE | 141.572 | (30.968) | 110.604 | – | 859 | 277 | 111.740 |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI NON CORRENTI | 5.159 | (4.233) | 926 | – | – | – | 926 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI | 1.021.513 | (18.338) | 1.003.175 | – | – | – | 1.003.175 |
| ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI | 323.520 | (12.717) | 310.803 | – | – | – | 310.803 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | 1.503.212 | (72.446) | 1.430.766 | – | 859 | 277 | 1.431.902 |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI CORRENTI | 47.768 | (14.838) | 32.930 | – | – | – | 32.930 |
| DEBITI COMMERCIALI | 889.824 | (325.781) | 564.043 | – | – | – | 564.043 |
| PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI | 1.231.853 | (228.118) | 1.003.735 | – | – | (101.112) | 902.623 |
| ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI | 413.690 | (200.752) | 212.938 | – | – | 6.498 | 219.436 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | 2.583.135 | (769.489) | 1.813.646 | – | – | (94.614) | 1.719.032 |
| PASSIVITÀ DESTINATE AD ESSERE CEDUTE | – | 841.935 | 841.935 | (841.935) | – | – | – |
| TOTALE PASSIVITÀ | 6.008.693 | – | 6.008.693 | (1.238.653) | 447.240 | (84.837) | 5.132.443 |

Gli allegati Prospetti Consolidati Pro-Forma presentano:

- i) nella prima colonna i dati consolidati semestrali del Gruppo ERG al 30 giugno 2010 prima delle riclassifiche previste dall'IFRS 5 relative alla società ERG Petroli e sue controllate;
- ii) nella seconda colonna gli effetti dell'applicazione dello stesso IFRS 5, come esposto alla Nota 24 "Attività e passività destinate ad essere cedute" della Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo ERG al 30 giugno 2010;
- iii) nella terza colonna la situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2010 come esposta nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato, che include gli effetti della riclassifica di cui in precedenza;
- iv) nella quarta colonna, denominata "Deconsolidamento Downstream integrato Italia", sono esposte le rettifiche pro-forma per riflettere l'effetto del deconsolidamento delle attività e passività al 30 giugno 2010 di tale settore (paragrafo 5.1.1.1);
- v) nella quinta colonna, denominata "Partecipazione in TotalErg", viene presentato il valore contabile della iscrizione iniziale della partecipazione in TotalErg. Tale valore è pari alla quota ERG (62,9%) del *fair value* della partecipazione stimato essere pari alla somma dei valori negoziati. La plusvalenza pari alla differenza fra il suddetto valore della partecipazione e il valore contabile delle attività nette deconsolidate alla data del 30 giugno 2010 è stata rettificata, secondo quanto richiesto dal SIC 13, per la parte relativa alla quota (62,9%) di ERG (paragrafo 5.1.1.2);
- vi) nella sesta colonna, denominata "Cessione 11,9% partecipazione TotalErg", sono indicati gli effetti patrimoniali e finanziari della cessione della quota dell'11,9% della partecipazione in TotalErg, effettuata a completamento dell'Operazione e funzionale al raggiungimento delle quote partecipative obbiettivo stabilite nell'Accordo di Joint Venture (paragrafo 5.1.1.3).

5.1.1 Dettaglio delle Rettifiche pro-forma

5.1.1.1 Deconsolidamento Downstream integrato Italia

Come descritto al Capitolo "2. Informazioni relative all'Operazione", l'Operazione consiste nell'integrazione di ERG Petroli e Total Italia e nella costituzione di una Joint Venture; di conseguenza l'Operazione determina per il Gruppo ERG la perdita del controllo di ERG Petroli e il deconsolidamento della stessa. Gli effetti di tale deconsolidamento sono stati determinati con riferimento ai valori contabili al 30 giugno 2010 e sono rappresentati dalle voci "Attività e Passività destinate ad essere cedute" della Situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo ERG al 30 giugno 2010 (Nota 24 del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010).

5.1.1.2 Partecipazione in TotalErg

A seguito della Fusione descritta già in precedenza, il Gruppo ERG ha ottenuto preliminarmente il 62,9% della partecipazione in TotalErg, il cui valore di iscrizione, al netto dei già descritti effetti del SIC 13, è pari a 447 milioni di Euro. Come descritto nel paragrafo "2.1.2. Modalità, condizioni e termini dell'Operazione e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo" il valore della partecipazione è stato determinato sulla base della somma dei valori negoziali delle società aggregate. La quota di valore di pertinenza del Gruppo ERG è pari a 533 milioni di Euro.

La plusvalenza pari a 136 milioni di Euro determinata con riferimento ai valori contabili delle attività nette deconsolidate al 30 giugno 2010 (pari a 397 milioni di Euro) è stata rettificata, in applicazione del SIC 13, per la parte corrispondente alla quota (62,9%) detenuta da ERG nella partecipazione in TotalErg (86 milioni di Euro).

Per altro ai fini della predisposizione dei Prospetti consolidati pro-forma è stato preso a riferimento il valore contabile delle attività nette deconsolidate alla data del 30 giugno 2010, di conseguenza il valore definitivo delle suddette attività e la relativa plusvalenza alla data del 1° ottobre 2010 differiranno dagli importi stimati ai fini della redazione dei dati pro-forma.

Infine, come previsto dalla comunicazione CONSOB "Principi di redazione dei dati pro-forma", l'utile così realizzato (Euro 51 milioni) non è stato iscritto nel conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2010, in quanto componente una tantum dell'Operazione di esclusiva competenza del periodo in cui la stessa si perfezionerà.

5.1.1.3 Cessione dell'11,9% della partecipazione TotalErg

Nella colonna "Cessione 11,9% partecipazione TotalErg" sono esposti gli effetti delle rettifiche pro-forma sulle singole voci della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata relative a tale cessione.

In particolare sono state effettuate le seguenti rettifiche:

- riduzione del valore della partecipazione TotalErg per 85 milioni di Euro pari all'11,9% oggetto di cessione;
- riduzione dell'indebitamento finanziario a breve per effetto dell'incasso del corrispettivo di tale cessione (101 milioni di Euro);
- incremento della voce "Passività per imposte differite" per 0,3 milioni di Euro relativi alla stima del debito tributario derivante dalla tassazione della plusvalenza per la cessione dell'11,9% della partecipazione TotalErg;
- incremento della voce "Altre passività correnti" per **6,5** milioni di Euro relativi ai costi accessori alla transazione, al netto dei relativi effetti fiscali **pari a 0,1 milioni**;
- rettifiche sul patrimonio netto corrispondenti
 - i) alla plusvalenza derivante dalla cessione dell'11,9% della partecipazione in TotalErg (pari a 16 milioni e stimata con riferimento ai dati contabili alla data del 30 giugno 2010),
 - ii) ai costi accessori alla transazione (stimati pari ad 6,5 milioni di Euro, al netto dei relativi effetti fiscali),
 - iii) agli effetti fiscali negativi per 0,3 milioni di Euro relativi alle rettifiche pro-forma precedentemente descritte.

Come previsto dalla comunicazione CONSOB "Principi di redazione dei dati pro-forma" l'utile realizzato dalla suddetta plusvalenza (Euro 16 milioni) non è stato iscritto nel conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2010, in quanto componente una tantum dell'Operazione di esclusiva competenza del periodo in cui la stessa si è perfezionata.

Conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2010

| | 1° SEM. 2010 GRUPPO ERG ANTE APPL. IFRS 5 | APPL. IFRS 5 | 1° SEM. 2010 GRUPPO ERG DATI STORICI | RETTIFICHE PRO-FORMA | | | 1° SEM. 2010 GRUPPO ERG PRO-FORMA |
|--|--|-----------------|--|--|--------------------------|---|---|
| | | | | DECONSOLI- DAMENTO DOWNSTREAM INTEGRATO ITALIA | PARTECIP. IN TOTALERG | CESSIONE 11,9% PARTECIP. TOTALERG | |
| (MIGLIAIA DI EURO) | | | | | | | |
| RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA | 3.810.527 | (1.353.381) | 2.457.146 | – | – | – | 2.457.146 |
| ALTRI RICAVI E PROVENTI | 67.238 | (5.917) | 61.321 | – | – | – | 61.321 |
| VARIAZIONI DELLE RIMANENZE PRODOTTI | 93.195 | (12.901) | 80.294 | – | – | – | 80.294 |
| VARIAZIONI DELLE RIMANENZE MATERIE PRIME | 54.059 | 3.214 | 57.273 | – | – | – | 57.273 |
| COSTI PER ACQUISTI | (3.360.892) | 1.134.262 | (2.226.630) | – | – | – | (2.226.630) |
| COSTI PER SERVIZI ED ALTRI COSTI | (458.641) | 135.333 | (323.308) | – | – | – | (323.308) |
| COSTI DEL LAVORO | (55.945) | 23.046 | (32.899) | – | – | – | (32.899) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | | | | | | | |
| ATTIVITÀ CONTINUE | 149.541 | (76.344) | 73.197 | – | – | – | 73.197 |
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | | | | | | | |
| IMMOBILIZZAZIONI | (76.436) | 24.869 | (51.567) | – | – | – | (51.567) |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI | (16.609) | (3.187) | (19.796) | – | – | 578 | (19.218) |
| PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO | 19.744 | (2.619) | 17.125 | – | – | – | – |
| ALTRI PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI NETTI | 222 | (751) | (529) | – | – | – | – |
| PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI NETTI | 19.966 | (3.370) | 16.596 | – | 25.281 | – | 41.877 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 76.462 | (58.032) | 18.430 | – | 25.281 | 578 | 44.290 |
| IMPOSTE SUL REDDITO | (15.975) | 22.064 | 6.089 | – | – | (197) | 5.892 |
| RISULTATO NETTO ATTIVITÀ CONTINUE | 60.486 | (35.969) | 24.517 | – | 25.281 | 382 | 50.182 |
| RISULTATO NETTO DI ATTIVITÀ DESTINATE AD ESSERE CEDUTE | – | 35.969 | 35.969 | (35.969) | – | – | – |
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | 60.486 | – | 60.486 | (35.969) | 25.281 | 382 | 50.182 |
| RISULTATO DI AZIONISTI TERZI | (19.029) | – | (19.029) | – | – | – | (19.029) |
| RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEL GRUPPO | 41.457 | – | 41.457 | (35.969) | 25.281 | 382 | 31.153 |

Gli allegati Prospetti consolidati pro-forma presentano:

- nella prima colonna i dati consolidati semestrali del Gruppo ERG al 30 giugno 2010 prima delle riclassifiche previste dall'IFRS 5 relative alla società ERG Petroli e sue controllate;
- nella seconda colonna gli effetti dell'applicazione dello stesso IFRS 5, come esposto alla Nota 24 "Attività e passività destinate ad essere cedute" della Relazione finanziaria semestrale del Gruppo ERG al 30 giugno 2010;
- nella terza colonna il conto economico del primo semestre 2010 come esposto nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato, che include gli effetti della riclassifica di cui in precedenza;
- nella quarta colonna, denominata "Deconsolidamento Downstream integrato Italia", sono espresse le rettifiche pro forma per riflettere l'effetto del deconsolidamento del risultato netto dello stesso settore relativi al primo semestre 2010 (paragrafo 5.1.2.1);
- nella quinta colonna, denominata "Partecipazione in TotalErg", sono evidenziati gli effetti economici prodotti dalla valutazione della partecipazione in TotalErg secondo il metodo del patrimonio netto (paragrafo 5.1.2.2);

vi) nella sesta colonna, denominata “Cessione 11,9% Partecipazione”, sono indicati gli effetti economici della cessione della quota dell'11,9% della partecipazione in TotalErg, effettuata a completamento dell'Operazione, e funzionale al raggiungimento delle quote partecipative obbiettivo stabilite nell'Accordo di Joint Venture (paragrafo 5.1.2.3).

5.1.2 Dettaglio delle Rettifiche pro-forma relative al Conto Economico Consolidato

5.1.2.1 Deconsolidamento Downstream integrato Italia

Per il dettagli della colonna si rimanda a quanto già commentato al corrispondente paragrafo 5.1.1.1.

5.1.2.2 Partecipazione in TotalErg

Il risultato del primo semestre 2010 di TotalErg è stimato come la somma dei risultati di ERG Petroli e Total Italia e delle rispettive partecipate, pertanto la rettifica pro-forma inclusa nel conto economico consolidato pro-forma si riferisce alla quota parte del risultato della partecipazione che risulta di possesso del Gruppo ERG a conclusione dell'Operazione (51%).

| (MIGLIAIA DI EURO) | 1° SEM. 2010 DOWNSTREAM INTEGRATO ITALIA | 1° SEM. 2010 TOTAL | AMMORTAMENTO PPA | ALTRE RETTIFICHE | RISULTATO TOTALERG |
|--|--|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| RICAVI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA | 1.353.381 | 1.646.039 | – | – | 2.999.420 |
| ALTRI RICAVI E PROVENTI | 5.917 | 16.775 | – | – | 22.692 |
| VARIAZIONI DELLE RIMANENZE PRODOTTI | 12.901 | 53.643 | – | – | 66.544 |
| VARIAZIONI DELLE RIMANENZE MATERIE PRIME | (3.214) | 35.496 | – | – | 32.282 |
| COSTI PER ACQUISTI | (1.134.262) | (1.497.093) | – | – | (2.631.355) |
| COSTI PER SERVIZI ED ALTRI COSTI | (135.333) | (169.697) | – | – | (305.030) |
| COSTI DEL LAVORO | (23.046) | (26.984) | – | – | (50.030) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 76.344 | 58.179 | – | – | 134.523 |
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI IMMOBILIZZAZIONI | (24.869) | (24.965) | (3.948) | – | (53.781) |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI | 3.187 | (4.534) | – | – | (1.347) |
| PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO | 2.619 | – | – | (801) | 1.818 |
| ALTRI PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI NETTI | 751 | – | – | – | 751 |
| PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI NETTI | 3.370 | – | – | – | 3.370 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 58.032 | 28.680 | (3.948) | (801) | 81.963 |
| IMPOSTE SUL REDDITO | (22.064) | (11.824) | 1.496 | – | (32.392) |
| RISULTATO NETTO DI ATTIVITÀ CONTINUE | 35.968 | 16.856 | (2.452) | (801) | 49.571 |
| RISULTATO NETTO DI ATTIVITÀ DESTINATE AD ESSERE CEDUTE | – | – | – | – | – |
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | 35.968 | 16.856 | (2.452) | (801) | 49.571 |
| RISULTATO DI AZIONISTI TERZI | – | (1.234) | – | 1.234 | – |
| RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEL GRUPPO | 35.968 | 15.622 | (2.452) | 433 | 49.571 |

Il risultato del “Downstream integrato Italia” corrisponde al “Risultato netto delle attività destinate ad essere cedute” esposto nel Bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2010 del Gruppo ERG.

Il risultato pro-forma consolidato di Total Italia e sue controllate al 30 giugno 2010, colonna “Primo semestre 2010 Total”, è determinato secondo principi contabili coerenti a quelli utilizzati dal Gruppo ERG. Tale risultato deriva dalla aggregazione dei bilanci individuali delle società Total Italia e sue controllate al 30 giugno 2010 cui sono state apportate rettifiche pro-forma per escludere il risultato del *business* “Aviation” di Total Italia ed a cui sono state applicate riclassifiche e rettifiche finalizzate a rendere i criteri contabili coerenti con quelli utilizzati dal Gruppo ERG nonché le relative scritture di consolidamento.

Per quanto riguarda la variazione delle rimanenze di materie prime e di prodotti petroliferi, il cui valore nel primo semestre 2010 è pari a 89,1 milioni di Euro, la stessa è stata determinata secondo il metodo del *First in-First Out* (FIFO). Tale metodo differisce dal metodo usualmente adottato dal Gruppo ERG, ovvero il costo medio ponderato trimestrale. Alla data di predisposizione del presente documento non sono disponibili i dati per la valutazione di tali rimanenze al costo medio ponderato, ma, tenendo conto dell'andamento dei prezzi di mercato del primo semestre 2010 e sulla base di un calcolo di massima dello stesso, la differenza derivante dall'applicazione del diverso criterio non è ritenuta significativa.

Si rimanda al paragrafo “4.1.1. Tavole dello stato patrimoniale e del conto economico delle Società Acquisite al 30 giugno 2010” per la riconciliazione dell'utile di Total Italia effettuata sulla base delle scritture e delle rettifiche sopra citate.

La colonna “Ammortamento PPA” (pari a 3,9 milioni di Euro) rappresenta gli effetti stimati dell'ammortamento del periodo dei plusvalori emersi in sede di attribuzione della differenza fra i valori di iscrizione della quota di partecipazione in TotalErg e la sua corrispondente frazione di patrimonio netto. Per effetto della rettifica sul valore della partecipazione stessa descritta nel precedente paragrafo 5.1.1.2, la differenza emerge con il solo riferimento alle attività nette apportate da Total Italia e sue controllate. L'attribuzione, infine, è stimata con riferimento al patrimonio netto alla data del 30 giugno 2010 ed è stata ipotizzata essere interamente allocabile ai maggior valori delle concessioni sulle stazioni di servizio, pertanto l'ammortamento è stato calcolato sulla base della prevista vita utile media di tali concessioni.

La colonna “Altre Rettifiche” accoglie residuali scritture di rettifica di importo non significativo.

5.1.2.3 Cessione dell'11,9% della partecipazione TotalErg

Il conto economico consolidato pro-forma nella colonna “Cessione 11,9% partecipazione TotalErg” evidenzia la rettifica relativa agli effetti che avrebbe prodotto l'incasso del corrispettivo di cessione alla data del 1° gennaio 2010. In particolare sono stati stimati minori oneri finanziari pari a 0,6 milioni di Euro, calcolati sulla base del tasso medio degli interessi passivi sull'indebitamento a breve relativo al primo semestre 2010, che ammonta a 1,16%. La rettifica include il relativo effetto fiscale pari a 0,2 milioni di Euro.

Come anticipato nel precedente paragrafo 5.1.1.3 la plusvalenza derivante dalla cessione dell'11,9% della partecipazione in TotalErg (pari a 16 milioni e stimata con riferimento ai dati contabili alla data del 30 giugno 2010), non è stato iscritto nel conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2010, come previsto dalla comunicazione CONSOB “Principi di redazione dei dati pro-forma”, in quanto componente una tantum dell'Operazione di esclusiva competenza del periodo in cui la stessa si è perfezionata.

Scopo della presentazione dei dati consolidati pro-forma

Lo scopo della presentazione dei dati consolidati pro-forma è quello di riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione, apportando ai dati storici consolidati le appropriate rettifiche pro-forma. In particolare, come esposto in precedenza, gli effetti dell'Operazione sono stati riflessi retroattivamente nello stato patrimoniale consolidato come se tale Operazione fosse stata posta in essere il 30 giugno 2010, e nel conto economico consolidato pro-forma come se l'Operazione fosse stata posta in essere il 1° gennaio 2010.

Ipotesi considerate per l'elaborazione dei dati pro-forma

Nella predisposizione dei dati pro-forma si è tenuto conto della:

- a) scissione da Total Italia del *business* "Aviation";
- b) conclusione della Fusione di Total Italia in ERG Petroli a seguito della quale il Gruppo ERG detiene una partecipazione pari al 62,9% nella nuova entità TotalErg;
- c) cessione dell'11,9% della partecipazione in TotalErg con incasso di un corrispettivo determinato in Euro 101 milioni.

Nella predisposizione delle rettifiche pro-forma si è ipotizzato che quanto sopra descritto abbia determinato quanto segue:

- a) deconsolidamento delle attività e passività e del risultato del *business* "Aviation" dai valori consolidati del "Ramo Total"
- b) • perdita di controllo di ERG Petroli e conseguente deconsolidamento del settore Downstream integrato Italia, peraltro già riclassificato nelle voci delle "Attività e Passività destinate alla vendita" nel bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2010 del Gruppo ERG, per un valore pari ai dati risultanti da detto bilancio consolidato semestrale, in considerazione di quanto previsto dall'IFRS 5;
 - acquisizione di una partecipazione in TotalErg per un valore pari ad Euro 362 milioni. Il controllo di tale partecipazione, così come stabilito dall'Accordo di Joint Venture, è di tipo congiunto fra ERG e TOTAL e di conseguenza la partecipazione viene valutata dal Gruppo ERG con il metodo del patrimonio netto;
- c) attribuzione alle concessioni relative alle stazioni di servizio "Total" del plusvalore implicito nella partecipazione in TotalErg e definizione della vita utile in 15 anni corrispondenti alla vita utile media delle medesime;

Inoltre, ai fini della redazione dei dati pro-forma, sono state applicate le seguenti ulteriori ipotesi:

- i) il tasso utilizzato per il calcolo della riduzione degli oneri finanziari conseguente alla riduzione complessiva dell'indebitamento finanziario è stato ipotizzato pari a circa il 1,16%, ovvero il tasso medio pagato sul debito a breve dal Gruppo ERG nel periodo semestrale chiuso al 30 giugno 2010;
- ii) l'aliquota fiscale utilizzata per il calcolo degli effetti fiscali per le rettifiche pro-forma è stata ipotizzata pari al 34% ai fini IRES;
- iii) gli oneri accessori relativi all'Operazione stimati dalla direzione di ERG S.p.A. pari a 6,5 milioni di Euro (al netto dei relativi effetti fiscali), si riferiscono principalmente a costi relativi a servizi di *advisoring* finanziario, legale e di *transaction* per gli aspetti contabili e fiscali nonché a *bonus* riconosciuti ad amministratori e dipendenti particolarmente coinvolti nel progetto. Tali oneri sono aggiuntivi a quelli già sostenuti nel 1° semestre 2010 e pertanto già inclusi nei dati storici;
- iv) il valore del ramo Total Italia negoziato dalle parti è ritenuto rappresentativo del *fair value* delle attività del ramo stesso.

5.2 Indicatori pro-forma per azione dell'Emittente

5.2.1 Dati storici e pro-forma per azione in forma comparativa

| | | 1° SEMESTRE 2010 GRUPPO ERG DATI STORICI | 1° SEMESTRE 2010 GRUPPO ERG PRO-FORMA |
|--|----------------------------|--|---|
| NUMERO MEDIO PONDERATO DI AZIONI ORDINARIE | | 148.220.000 | 148.220.000 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO ATTIVITÀ CONTINUE ⁽¹⁾ | VALORE IN MIGLIAIA DI EURO | 73.197 | 73.197 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO PER AZIONE | EURO | 0,494 | 0,494 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO ⁽²⁾ | VALORE IN MIGLIAIA DI EURO | 149.541 | 73.197 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO PER AZIONE | EURO | 1,009 | 0,494 |
| RISULTATO NETTO DI COMPETENZA GRUPPO | VALORE IN MIGLIAIA DI EURO | 41.457 | 31.153 |
| RISULTATO NETTO BASE PER AZIONE | EURO | 0,280 | 0,210 |
| RISULTATO NETTO DILUITO PER AZIONE | EURO | 0,280 | 0,210 |
| CASH-FLOW ⁽³⁾ | VALORE IN MIGLIAIA DI EURO | (425.244) | (436.927) |
| CASH-FLOW PER AZIONE | EURO | (2,869) | (2,948) |
| PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | VALORE IN MIGLIAIA DI EURO | 1.922.346,0 | 1.981.509 |
| PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER AZIONE | EURO | 12,970 | 13,369 |

(1) secondo quanto stabilito dall'IFRS 5 il "margine operativo lordo delle attività continue" prevede l'esclusione del margine operativo lordo del Downstream integrato Italia

(2) il "margine operativo lordo" tiene conto anche dei risultati del Downstream integrato Italia

(3) il cash flow è stato esposto escludendo il flusso di cassa del Downstream integrato Italia

Come anticipato nel precedente paragrafo "5.1 Prospetti degli stati patrimoniali e dei conti economici consolidati pro-forma del semestre chiuso al 30 giugno 2010", la plusvalenza complessiva derivante dall'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non è stata iscritta nel conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2010, come previsto dalla comunicazione CONSOB "Principi di redazione dei dati pro-forma", in quanto componente una tantum dell'Operazione di esclusiva competenza del periodo in cui la stessa si è perfezionata.

5.2.2 Variazioni significative dei dati per azione registrate per effetto dell'Operazione

Il numero delle azioni di ERG S.p.A. corrisponde al numero medio ponderato delle azioni in circolazione durante il semestre chiuso al 30 giugno 2010.

I dati per azione al 30 giugno 2010 evidenziano:

- un “margine operativo lordo attività continue” pro-forma per azione in linea con i valori desunti dalla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010 in quanto tali importi riflettevano già l'esclusione dei risultati del Downstream integrato in Italia.

L'effetto di tale esclusione è infatti riflesso nel confronto dei valori relativi al “Margine operativo lordo” che comprendono invece i risultati delle attività e passività oggetto dell'Operazione;

- un risultato netto pro-forma per azione sostanzialmente in linea con i valori desunti dalla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010, dovuto al minor risultato legato al deconsolidamento del ramo Downstream integrato in Italia, compensato dalla valutazione con il metodo del patrimonio netto della Joint Venture TotalErg;
- una diminuzione del cash flow pro-forma per azione, rispetto ai valori consolidati storici Gruppo ERG, dovuto al deconsolidamento del ramo Downstream integrato in Italia al netto dei dividendi.

5.3 Relazione della Società di Revisione sull'esame dei prospetti consolidati pro-forma

La relazione della Società di Revisione concernente l'esame della redazione dei dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma, ed attestante la ragionevolezza delle ipotesi di base utilizzate per la redazione dei dati pro-forma, è allegata al presente Documento Informativo.

6. PROSPETTIVE DEL GRUPPO ERG

Si riporta qui di seguito quando indicato nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010.

Rischi ed incertezze relativi all'evoluzione della gestione nel secondo semestre 2010

Ai sensi dell'art. 154-ter comma 4 del Testo Unico della Finanza, in riferimento alle stime ed alle previsioni contenute nella presente sezione si evidenzia che i risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori, tra cui: l'evoluzione futura dei prezzi dei greggi, le performance operative degli impianti, l'impatto delle regolamentazioni del settore petrolifero, energetico e in materia ambientale, altri cambiamenti nelle condizioni di business e nell'azione della concorrenza.

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

Raffinazione costiera

Il miglioramento delle prospettive economiche a livello mondiale dovrebbe avere maggior incidenza nell'ultimo trimestre del 2010, generando un lieve aumento sia delle lavorazioni medie sia dei margini di raffinazione, sebbene il livello degli stoccaggi di prodotti non abbia ancora intrapreso il *trend* in decisa diminuzione che ci si attendeva.

Tale livello di stoccaggio, tuttora imponente, farà infatti da freno al livello dei margini, pur in presenza di valori di domanda petrolifera crescenti da qui a fine anno, grazie soprattutto alla forte richiesta proveniente dai paesi emergenti. Complessivamente la redditività del segmento è attesa in leggero miglioramento rispetto allo scorso anno.

Downstream integrato

Per quanto riguarda il settore Commercializzazione si stima per il 2010 una redditività sostanzialmente in linea con l'anno precedente anche grazie al previsto incremento di quota di mercato nel canale Rete.

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

Si segnala inoltre che con decorrenza 1° ottobre 2010 è divenuta efficace l'operazione di Joint Venture "TotalErg".

Energia - Termoelettrico

Nel corso del 2010 continuerà lo sviluppo dell'attività di commercializzazione di energia elettrica e gas per raggiungere un adeguato livello di integrazione lungo tutta la filiera, coerentemente con la strategia del *business* Power & Gas. Proseguiranno altresì le vendite di energia elettrica e vapore al sito industriale multisocietario di Priolo, nonché di energia al GSE nell'ambito della convenzione CIP 6 per la produzione di ISAB Energy.

Per il segmento Energia - Termoelettrico si prevede un deciso miglioramento dei risultati rispetto al 2009, grazie ai contributi apportati dal rientro in esercizio del Treno 1 dell'impianto ISAB Energy e dal completo avvio del CCGT di ERG Power, nonché all'ulteriore sviluppo commerciale nel mercato Power & Gas accompagnato da un progressivo miglioramento dell'efficienza gestionale.

Energia - Rinnovabili

Nel settore eolico, la piena operatività su base annua dei parchi di Vicari e di Faeto comporteranno un incremento della redditività, nonostante la discesa dei prezzi dell'energia elettrica e le limitazioni alle produzioni causate dai lavori di ammodernamento della rete di trasmissione nazionale nella Regione Puglia, che già nell'anno 2009 avevano penalizzato i risultati, e che potranno perdurare anche nel corso del 2010. Inoltre il 2010 beneficerà parzialmente anche della già avvenuta entrata in esercizio del parco francese di Plogastel, della graduale entrata in esercizio dei parchi in costruzione. Inoltre, i risultati beneficeranno del consolidamento, a partire dal secondo semestre 2010, della società recentemente acquisita ERG Eolica Adriatica, che detiene 2 parchi eolici in Puglia ed in Molise per una potenza installata complessiva di 102 MW.

7. RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE. ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI PRO - FORMA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010.



Deloitte & Touche S.p.A.
Via Silvio Pellico, 1/B
16128 Genova
Italia
Tel: +39 010 5317011
Fax: +39 010 5317022
www.deloitte.it

RELAZIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI PRO-FORMA DELLA SOCIETÀ ERG S.p.A. PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2010

Al Consiglio di Amministrazione di
ERG S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma (i "Prospetti") corredati delle note esplicative della ERG S.p.A (nel seguito anche la "Società" o "ERG") e società controllate ("Gruppo ERG") per il semestre chiuso al 30 giugno 2010. Tali prospetti derivano:
 - dai dati storici del Gruppo ERG inclusi nella relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo ERG al 30 giugno 2010 redatta in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea; la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo ERG chiusa al 30 giugno 2010 è stata da noi assoggettata a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 6 agosto 2010;
 - dai dati storici inclusi nei bilanci infrannuali al 30 giugno 2010 di Total Italia S.p.A. e delle sue controllate Raffineria di Roma S.p.A., Totalgaz Italia S.r.l. e Eridis S.r.l. (nel seguito anche "Ramo Total"), redatti secondo principi contabili italiani; tali bilanci semestrali individuali sono stati assoggettati a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A., che ha emesso le proprie relazioni in data 30 settembre 2010. Ai suddetti bilanci sono state applicate le scritture di consolidamento e apportate le rettifiche necessarie per riflettere l'adozione dei principi IFRS al fine di uniformarli ai criteri di valutazione e ai principi contabili seguiti nella redazione del bilancio consolidato del Gruppo ERG, che redige i prospetti pro-forma; e
 - dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

La revisione contabile limitata consiste principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la Direzione della Società e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata esclude procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non sono stati espressi giudizi professionali di revisione sulla relazione finanziaria consolidata e sui bilanci intermedi sopraindicati.

I Prospetti sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti della fusione per incorporazione (la "Fusione") di Total Italia S.p.A. (di seguito "Total Italia") in ERG Petroli S.p.A. (di seguito "ERG Petroli") e della successiva

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Perugia
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. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

cessione da ERG a Total di una partecipazione rappresentativa dell'11,9% del capitale sociale della società risultante dalla Fusione.

La Fusione è la conseguenza dell'Accordo di joint venture (di seguito anche "l'Accordo") sottoscritto in data 27 gennaio 2010 da ERG ed ERG Petroli da una parte e da Total Holding Europe S.A.S. (nel seguito anche "Total") e Total Italia dall'altra, che prevedeva l'integrazione delle rispettive attività in Italia nel settore della raffinazione e della distribuzione di prodotti petroliferi.

La società risultante dalla Fusione ha assunto la ragione sociale TotalErg S.p.A. (nel seguito anche "TotalErg"). A seguito della Fusione, la partecipazione di Total in TotalErg, pari a circa il 37% del capitale sociale, era inferiore alla quota di partecipazione obiettivo indicata nell'Accordo; pertanto, al fine di consentire ai soci di TotalErg di raggiungere la quota di partecipazione obiettivo, pari al 51% per ERG ed al 49% per Total, in data 1 ottobre 2010 ERG ha ceduto a Total l'11,9% del capitale sociale della società risultante dalla Fusione; la Fusione e la cessione della partecipazione in TotalErg sono congiuntamente identificabili come "l'Operazione".

L'Operazione è consistita nella integrazione ERG Petroli e Total Italia e nella costituzione di una joint venture. In particolare:

- ERG ha apportato alla suddetta joint venture le attività e le passività relative al business downstream integrato in Italia, identificabile con le società ERG Petroli e le proprie partecipate con l'esclusione delle attività di raffinazione e di marketing di ERG in Sicilia;
- Total ha apportato alla suddetta joint venture le attività e le passività di Total Italia e delle sue controllate Raffineria di Roma S.p.A., Eridis S.r.l. e Totalgaz Italia S.r.l..

L'Operazione ha comportato la perdita del controllo da parte di ERG su ERG Petroli, il deconsolidamento di quest'ultima e l'iscrizione di una partecipazione in TotalErg.


2. I prospetti della situazione patrimoniale e del relativo conto economico consolidati pro-forma, corredati delle note esplicative relativi al periodo chiuso al 30 giugno 2010 sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 71 del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche ed integrazioni.

L'obiettivo della redazione dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo ERG, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2010 per quanto riguarda gli effetti patrimoniali e all'inizio dell'esercizio 2010 per quanto attiene agli effetti economici. Tuttavia, va rilevato che, qualora l'Operazione in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma compete agli Amministratori della Società. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei prospetti pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. I dati relativi al Ramo Total sono stati sottoposti a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A. limitatamente ai bilanci semestrali individuali al 30 giugno 2010 predisposti secondo principi contabili italiani. Le rettifiche di consolidamento e quelle necessarie per riflettere l'adozione degli IFRS sono state oggetto di specifiche procedure di revisione e di conseguenza le analisi condotte si sono limitate a tali rettifiche e non alla completezza delle stesse.
5. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate da ERG S.p.A. per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale e al conto economico pro-forma relativi al periodo chiuso al 30 giugno 2010, corredati delle note esplicative, per riflettere l'Operazione sopra menzionata non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse al rilievo menzionato al precedente paragrafo 4., che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Corrado Toscano
Socio

Genova, 12 ottobre 2010

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza)

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di ERG S.p.A., Giorgio Coraggioso, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Documento Informativo, sulla base della propria conoscenza, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Genova, 14 ottobre 2010

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Giorgio Coraggioso

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Giorgio Coraggioso', with a stylized flourish at the end.

ERG S.p.A.

Torre WTC
via De Marini, 1
16149 Genova
Tel 01024011
Fax 0102401585
www.erg.it

Sede Legale:
via Nicola Piccinni, 2
20131 Milano

Capitale Sociale Euro 15.032.000 i.v.
R.E.A. Milano n. 1344017
Registro delle Imprese di Milano e
Codice Fiscale 94040720107
Partita IVA 10122410151

