

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI, AI SENSI DELL'ART. 153 DEL D.LGS. N. 58/98 E DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE

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

Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2010, ha verificato, al momento dell'accettazione dell'incarico e successivamente nel corso dell'incarico, la sussistenza dei requisiti previsti dall'art. 2397 del Codice Civile e l'insussistenza di cause di decadenza e ineleggibilità previste dall'art. 2399 Codice Civile e dall'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/98. Il Collegio Sindacale, avendone valutato le caratteristiche personali e professionali, ha verificato che tutti i suoi componenti possono essere qualificati come indipendenti, anche in base ai criteri previsti dal Codice di Autodisciplina per gli Amministratori.

I componenti del Collegio Sindacale hanno attestato di aver ottemperato agli obblighi di comunicazione previsti dall'art. 148-bis del D.Lgs. 58/98. e dal Regolamento Emittenti agli artt. 144-duodecies e seguenti, in materia di limiti al cumulo degli incarichi assumibili presso altre società.

Il Collegio Sindacale da atto di avere trasmesso a CONSOB, in data 14 aprile 2011, in ottemperanza alla Comunicazione CONSOB n. 6031329 del 7 aprile 2006, la "Scheda riepilogativa dell'attività di controllo".

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza demandata al Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 149 del D.Lgs. 58/98 (T.U.F.), secondo i Principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle società di capitali con azioni quotate in mercati regolamentati, redatti a cura del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e del Consiglio Nazionale dei Ragionieri e Periti Contabili e le raccomandazioni e comunicazioni impartite dalla CONSOB.

Nella redazione della presente relazione si è tenuto conto altresì delle comunicazioni CONSOB n. 1025564 del 6 aprile 2001, n. 3021582 del 4 aprile 2003 e n. 6031329 del 7 aprile 2006, aventi a oggetto il contenuto delle relazioni dei Collegi Sindacali delle società con azioni quotate in borsa alle Assemblee degli Azionisti.

Con riferimento all'attività di vigilanza svolta in merito all'osservanza della legge, dello statuto e dei regolamenti e al rispetto dei principi di corretta amministrazione, il Collegio Sindacale attesta che:

- nel corso dell'esercizio sociale 2011 il Collegio Sindacale ha tenuto sette riunioni e ha partecipato a una riunione dell'Assemblea (in sede Ordinaria e Straordinaria), a otto riunioni del Consiglio di Amministrazione e a undici riunioni del Comitato per il Controllo Interno; la frequenza delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e la percentuale di partecipazione media da parte degli Amministratori è stata adeguata e possiamo attestare che non sono state assunte delibere significative senza idonea informazione agli Amministratori e ai Sindaci;
- tramite la partecipazione alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti e del Consiglio di Amministrazione il Collegio Sindacale ha vigilato sul rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari, che disciplinano il funzionamento degli organi della Società nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Il Collegio Sindacale ha verificato che tutte le delibere fossero rispondenti all'interesse della società e supportate da idonea documentazione e da eventuali pareri di esperti riguardanti la congruità economico-finanziaria delle operazioni, quando necessario.

- si da atto che il Consiglio di Amministrazione riceve adeguate informazioni dall'Amministratore Delegato e dal Comitato per il Controllo Interno, vigila sul generale andamento della gestione, confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati, esamina e approva le operazioni aventi un significativo rilievo;
- il Collegio Sindacale ha acquisito dagli Amministratori, con periodicità almeno trimestrale, adeguate informazioni sull'attività complessivamente svolta dalla Società, nei vari settori in cui essa ha operato, anche attraverso imprese controllate, e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, accertando che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo Statuto Sociale e non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dagli organi sociali o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale. Il Collegio Sindacale ha inoltre vigilato sul rispetto delle Linee Guida, dei Principi di comportamento e delle Procedure vigenti nel Gruppo. Ulteriori informazioni sulle società controllate da ERG S.p.A. sono state acquisite negli incontri con la Società di Revisione e con i Sindaci delle società controllate;
- il Collegio Sindacale ha ricevuto adeguate informazioni, in particolare, in merito a:
 - esercizio dell'opzione put dell'11% di ISAB S.r.l.;
 - aggiornamenti sull'iter attuativo dell'Offerta Pubblica di Acquisto promossa da ERG S.p.A. sulla totalità delle azioni ordinarie, non in suo possesso, dell'intero capitale sociale di ERG Renew S.p.A., concluso con la revoca della quotazione delle azioni ERG Renew sul Mercato Telematico Azionario;
 - accordo finalizzato, dalla controllata ERG Renew S.p.A., alla costituzione della joint venture paritetica LUKERG Renew, quale strumento di collaborazione nel mercato delle rinnovabili nei Paesi dell'Est europeo e in Russia;
 - l'operazione di aumento di capitale di ERG Renew S.p.A.;
 - acquisizioni da parte della controllata indiretta ERG Eolica Italia S.r.l., di progetti nel settore della produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili;
 - cessione del ramo d'azienda "Commercializzazione energia elettrica";
 - iniziative, anche giudiziarie, assunte per il recupero di un credito nell'attività di compravendita di energia elettrica e gas;
 - contenzioso tra ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. e le Autorità Tributarie in merito all'applicazione delle tasse portuali agli imbarchi e sbarchi presso il pontile di Santa Panagia, e contenzioso con Polimeri Europa S.p.A. per la richiesta di risarcimento danni e con l'Agenzia delle Entrate per le tasse portuali; il Collegio Sindacale ha esaminato e valutato i pareri legali a supporto delle conclusioni raggiunte dalla società;
 - accordo tra la partecipata ISAB S.r.l. e il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare per le bonifiche per il Sito industriale di Priolo.

Il Collegio Sindacale, esaminate le nuove disposizioni normative e regolamentari in materia societaria, ha verificato le attività di compliance della società al riguardo e da atto:

- di avere esaminato le modifiche statutarie proposte all'assemblea degli Azionisti dal Consiglio di Amministrazione, ai sensi del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 27, riscontrandone il rispetto delle norme legislative e regolamentari;
- di avere esaminato la Politica per la Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche adottata dal Consiglio di Amministrazione, in linea con quanto indicato dal Codice di Autodisciplina delle società quotate e su proposta del Comitato Nomine e Compensi, ai lavori del quale ha partecipato il Collegio Sindacale.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'espletamento degli adempimenti correlati alle normative "Market abuse" e "Tutela del risparmio" in materia di informativa societaria e di "Internal Dealing", con particolare riferimento al trattamento delle informazioni privilegiate ed alla procedura per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico.

Il Collegio Sindacale ha ricevuto tempestive comunicazioni in merito alla richiesta di notizie,

dati e documenti di CONSOB, ai sensi dell'art. 115 del T.U.F., nell'ambito dell'indagine relativa ad operazioni sulle azioni di ERG Renew S.p.A., riscontrando che è stato tempestivamente fornito a CONSOB quanto richiesto.

Il Collegio Sindacale ha esaminato e valutato il documento di verifica e aggiornamento sia delle aree nelle quali si estrinseca l'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo sia delle società nei confronti delle quali tale attività viene esercitata, verificando il rispetto di quanto previsto in materia dagli artt. 2497 e segg. del Codice Civile in materia.

Il Collegio Sindacale ha rilasciato, nel corso dell'esercizio, i pareri richiesti ai sensi di legge, in relazione alle delibere del Consiglio di Amministrazione, aventi ad oggetto:

1. sostituzione di Amministratori (art. 2386 del Codice Civile);
2. determinazione degli emolumenti agli Amministratori investiti di particolari incarichi;
3. attribuzione all'Amministratore Delegato di una remunerazione straordinaria per il complesso dei risultati raggiunti.

Il Collegio Sindacale ha preso atto inoltre:

1. dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della definizione dei rapporti, anche di natura economica, con il Vice Presidente Pietro Giordano, con il parere favorevole del Comitato Nomine e Compensi, tenuto conto anche di quanto previsto dalla Procedura per le operazioni con Parti correlate;
2. dell'erogazione di un bonus straordinario a un team di dirigenti della Società, tra i quali alcuni Dirigenti con responsabilità strategiche e il Direttore Generale Corporate, in relazione all'attività svolta per mesi con l'obiettivo di portare a compimento l'esercizio dell'opzione put per la quota pari all'11% del capitale di ISAB S.r.l.

Tutte le informazioni sulla natura e l'entità di tali compensi sono riportati nella Relazione sulla Remunerazione.

Il Collegio Sindacale ha accertato che tutte le decisioni di cui sopra sono state assunte, su proposta o con parere favorevole del Comitato Nomine e Compensi, nel rispetto delle Linee Guida vigenti del Gruppo e in ottemperanza delle prescrizioni previste dalla Procedura per le operazioni con Parti correlate.

Con riferimento all'attività di vigilanza in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo e del Sistema del Controllo Interno, il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza:

- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite le informazioni ricevute direttamente dai responsabili delle diverse funzioni aziendali e dai rappresentanti della società di revisione.

In merito all'adeguamento del Sistema di Governo Societario alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate, pubblicato nel marzo 2006, il Collegio Sindacale ha concretamente accertato l'adesione alla normativa prevista dal Codice suddetto, che è stata adeguatamente rappresentata nella relazione sul Governo Societario, nel rispetto dell'art. 124 ter del T.U.F. e dell'art. 89 bis del Regolamento CONSOB. Avendo Borsa Italiana, a dicembre 2011, emanato una nuova versione del Codice di Autodisciplina, la Società intende aderire anche alla nuova edizione e, come previsto dal regime transitorio, implementerà entro la fine dell'esercizio 2012 gli interventi di adeguamento risultando peraltro l'attuale assetto sostanzialmente già conforme. Sempre con riferimento all'applicazione del Codice di Autodisciplina delle società quotate, il Collegio Sindacale accerta:

- di aver verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'effettiva indipendenza dei propri membri, ai sensi dell'art. 3, c. 5 del Codice di Autodisciplina;
- di aver condiviso la valutazione positiva espressa dal Comitato Nomine e Compensi, fatta propria dal Consiglio di Amministrazione come richiesto dal criterio applicativo n. 1. c. 1, let-

tera g) del Codice di Autodisciplina, in ordine alla dimensione e alla composizione dell'organo consiliare e al suo funzionamento nonché alla dimensione, alla composizione e al funzionamento dei Comitati Consiliari.

Il Collegio Sindacale ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno, strutturato a livello di Gruppo e in costante aggiornamento nella Capogruppo e nelle società controllate, in incontri con i responsabili delle varie funzioni interessate e con il Preposto per il controllo interno.

La partecipazione alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno ha consentito al Collegio di coordinare con le attività del Comitato stesso lo svolgimento delle proprie funzioni di Comitato per il Controllo Interno e la revisione contabile, assunte in forza dell'art. 19 del D. Lgs. n. 39/2010 e procedere, in particolare, a vigilare sul processo relativo all'informativa finanziaria e sull'efficacia dei Sistemi di Controllo Interno, di revisione interna e di gestione del rischio. In particolare, il Collegio Sindacale ha esaminato le relazioni periodiche sull'attività svolta:

- dal Comitato per il Controllo Interno;
- dal Preposto al controllo interno;
- dal Risk office;
- dalla Direzione dell'Internal Audit.

Il Collegio Sindacale è stato periodicamente informato sul processo di implementazione operativa, sotto la responsabilità della funzione Risk office, del modello integrato di gestione dei rischi basato sui principi internazionalmente conosciuti dell'Enterprise Risk Management (ERM), facente riferimento in particolare al framework CoSO (promosso da "The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission").

Con riguardo alla gestione dei rischi, il Collegio Sindacale ha constatato che, nel rispetto delle Linee Guida, le operazioni sono attuate al fine di minimizzare i rischi del prezzo delle commodity e i rischi finanziari (tasso di cambio e tasso di interesse), al solo scopo di copertura, senza assumere atteggiamenti speculativi; sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati, così come definiti dall'art. 2427-bis del Codice Civile (opzioni, swap, future e forward). Nelle Note al Bilancio sono riportati, ai sensi dell'art. 2427-bis del Codice Civile, i valori di mercato, sulla base dei valori mark to market valutati dal mercato di riferimento, con verifica della congruità attraverso strumenti e modelli di valutazione.

Con riferimento alle attività di carattere organizzativo e procedurale poste in essere ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 231/2001, per la responsabilità amministrativa degli Enti per i reati previsti dalla normativa, il Collegio Sindacale ha preso atto, sia negli incontri con l'Organismo di Vigilanza sia nelle relazioni periodiche predisposte dal suddetto Organismo sull'attività effettuata, che non sono state rilevate criticità significative ai fini dell'implementazione e dell'efficacia del Modello di organizzazione, gestione e controllo. Per quanto di propria competenza, il Collegio Sindacale ha:

- accertato la sussistenza dei requisiti professionali dei membri dell'Organismo di Vigilanza, previsti dal Modello ai sensi del D.Lgs. 231/2001;
- riscontrato l'adeguatezza delle deleghe e delle risorse finanziarie attribuite all'Organismo di Vigilanza per il corretto svolgimento dei suoi compiti istituzionali;
- verificato la coerenza tra la reportistica ricevuta e le prescrizioni informative previste dal Modello;
- esaminato gli aggiornamenti proposti al Modello e al Codice Etico, finalizzati a recepire le variazioni normative intercorse, le modifiche di carattere organizzativo intervenute nel Gruppo ERG e l'evoluzione delle best practice di riferimento;
- esaminato le Linee guida per l'adozione del Modello di organizzazione, gestione e controllo nelle società del Gruppo ERG.

Con riferimento all'attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione, il Collegio Sindacale ha ricevuto adeguate informazioni sull'attività di monitoraggio dei processi aziendali a impatto amministrativo-contabile nell'ambito del Sistema del Controllo Interno, effettuata sia nel corso dell'anno in relazione ai resoconti periodici sulla gestione sia in fase di chiusura dei conti per la predisposizione del Bilancio, nel rispetto degli obblighi di monitoraggio e attestazione cui ERG S.p.A. è soggetta ai sensi della Legge 262/05.

Al riguardo, il Collegio Sindacale ha esaminato il risk assessment, ha preso atto dei risultati delle attività di test sui controlli effettuati e del piano delle attività programmate. Non sono emerse particolari criticità ed elementi ostativi al rilascio dell'attestazione da parte del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e dell'Amministratore Delegato circa l'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio di Esercizio di ERG S.p.A. e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011.

L'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile è stata valutata anche mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della normativa relativa alla formazione e pubblicazione della Relazione Finanziaria Semestrale e dei Resoconti Intermedi sulla Gestione, nonché sulle impostazioni date alle stesse e sulla corretta applicazione dei Principi Contabili, anche utilizzando le informazioni ottenute dalla Società di Revisione.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite da ERG S.p.A. alle società controllate, in riferimento sia ai flussi di dati necessari per la redazione del Bilancio e del Resoconti Intermedi, sia al rispetto dell'art. 114, comma 2 del D.Lgs. 58/98.

Con riferimento all'attività di vigilanza in materia di Salute, Sicurezza e Ambiente, il Collegio Sindacale ha verificato l'attenzione degli organi sociali e del management, nei confronti di queste tematiche, la cui politica è parte integrante del Codice Etico, l'attenzione dedicata alla costante attività di aggiornamento e miglioramento e l'esistenza di un sistema formalizzato di deleghe, con la precisa definizione di compiti e responsabilità.

A tal riguardo, si da atto che il Collegio Sindacale è stato periodicamente informato sul proseguimento anche per l'esercizio 2011 delle attività relative al Progetto Sicurezza, avviato dal Gruppo ERG all'inizio del 2009, con il supporto di società leader del settore, finalizzato al miglioramento e alla sua assimilazione profonda nella cultura delle persone in relazione alla gestione dei rischi connessi ai temi di Salute, Sicurezza e Ambiente.

È proseguito il programma per l'implementazione e la certificazione, secondo standard riconosciuti (ISO 14001 Ambiente e OHSAS 18001 Salute e Sicurezza), di Sistemi di gestione efficaci per la minimizzazione dei rischi specifici, perseguendo l'obiettivo di Gruppo di certificare tutti i siti industriali in conformità a tali standard.

Il Documento Programmatico sulla Sicurezza (Privacy) è stato aggiornato alla luce delle novità tecniche e organizzative introdotte nel sistema informativo di Gruppo in funzione sia delle vigenti previsioni normative sia delle modifiche della struttura organizzativa conseguenti alle rilevanti operazioni societarie straordinarie.

A seguito dell'attività di vigilanza e controllo svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può attestare e rilevare che:

- nel corso dell'attività svolta, non sono emerse omissioni, irregolarità né fatti censurabili o comunque significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione;
- non sono pervenuti al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 Codice Civile né esposti da parte di terzi;

- non sono state rilevate operazioni atipiche o inusuali né con terzi, né infragruppo e/o con parti correlate;
- per quanto concerne le operazioni infragruppo, gli Amministratori hanno evidenziato nelle Note al Bilancio e nella Relazione sulla Gestione, come nei passati esercizi, l'esistenza di rapporti di natura commerciale e finanziaria tra le società del Gruppo ERG, precisando che tali operazioni rientrano nella ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato;
- i rapporti con parti correlate sono pressoché interamente relativi a operazioni compiute con imprese controllate e collegate escluse dall'area di consolidamento e riguardano la prestazione di servizi, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari attraverso la gestione a livello centralizzato della tesoreria; le predette operazioni rientrano nella ordinaria gestione, sono regolate a condizioni di mercato e sono illustrate nella Relazione sulla Gestione e nelle Note al Bilancio; in particolare, il Collegio Sindacale ha esaminato e condiviso il documento contenente i principali dati economici dei contratti di servizi intercompany relativi all'esercizio 2011, apprezzando il grado di analiticità nell'individuazione dei criteri di riaddebito delle prestazioni in essi previsti;
- la Società ha intrattenuto altri rapporti con parti correlate, come definite dal principio IAS n. 24, anch'esse illustrate nelle Note al Bilancio;
- il Collegio Sindacale ha verificato l'esistenza e il rispetto di procedure idonee a garantire che le operazioni infragruppo e con parti correlate siano compiute in modo trasparente e nel rispetto di criteri di correttezza sostanziale e procedurale, valutando positivamente la rispondenza all'interesse sociale delle operazioni nonché l'adeguatezza delle informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione.

Nel corso dell'esercizio sono stati tenuti regolari rapporti con la Società di Revisione, sia mediante riunioni formali alle quali hanno partecipato anche i responsabili amministrativi della Società, sia mediante incontri informali fra singoli membri del Collegio e rappresentanti della Società di Revisione, al fine del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 150 del D.Lgs. 58/98. È stata sempre constatata la massima collaborazione, anche avuto riguardo all'attività preparatoria per il Bilancio di Esercizio, e non sono emerse criticità meritevoli di menzione.

Nel rispetto delle norme contenute negli artt. 10 e 17 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, la Società di Revisione ha rilasciato formale conferma della propria indipendenza, con apposita dichiarazione resa in data 13 marzo 2012, e ha comunicato i servizi non di revisione forniti all'ente di interesse pubblico, anche attraverso entità appartenenti alla rete; a questo proposito il Collegio Sindacale ha constatato la corrispondenza con le informazioni ricevute e verificate ricevute nel corso dell'esercizio.

In data 13 marzo 2012 la Società di Revisione ha trasmesso al Collegio Sindacale, in veste di "Comitato per il Controllo Interno e la revisione contabile ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010" la relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale, dalla quale non emergono carenze significative nel Sistema di Controllo Interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

Tenuto conto del documento "Relazione di trasparenza annuale" predisposto da Deloitte & Touche S.p.A., pubblicato sul proprio sito internet e comunicato al Collegio Sindacale nonché della dichiarazione della propria indipendenza rilasciata dalla suddetta società e degli incarichi conferiti da ERG S.p.A. e dalle società consolidate, preso atto che non sono stati attribuiti incarichi per servizi che possano compromettere l'indipendenza del Revisore ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs. 39/2010, il Collegio Sindacale non ritiene che esistano aspetti di criticità in materia di indipendenza della Deloitte & Touche SpA.

Alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., è stato corrisposto per la revisione completa del Bilancio di Esercizio, del Bilancio Consolidato e della Revisione Limitata della Relazione Finanziaria Demestrale, un compenso complessivo di Euro 300mila.

Sono stati inoltre attribuiti da ERG S.p.A. a Deloitte & Touche S.p.A. ulteriori incarichi per Euro 217mila per le attività di:

- | | |
|--|--------------|
| - Procedure di verifica concordata sui resoconti periodici | Euro 196mila |
| - Unbundling ex delibera AEEG n. 11/2007 | Euro 21mila |

A società collegate alla rete Deloitte & Touche sono stati conferiti incarichi per complessivi Euro 224 mila, così suddivisi:

- | | |
|---|--------------|
| - Deloitte ERS (Enterprise Risk Service) | Euro 25mila |
| - Studio Tributario e societario Deloitte per servizi di consulenza fiscale | Euro 199mila |

Per completezza di informazione, si comunica che a Deloitte & Touche S.p.A. sono stati conferiti complessivamente da ERG S.p.A. e da società controllate (incluso la società ERG Renew S.p.A.) incarichi per la revisione contabile per il corrispettivo complessivo di Euro 811 mila e ulteriori incarichi, per il corrispettivo complessivo di Euro 396mila.

Sono stati inoltre conferiti incarichi a società collegate alla rete della Società di Revisione, per il corrispettivo complessivo di Euro 224mila.

Per quanto riguarda il Bilancio di Esercizio, si segnala quanto segue:

- il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge che ne regolano la formazione, l'impostazione del Bilancio e della Relazione sulla Gestione, degli schemi di bilancio adottati e dei Principi Contabili, descritti nelle Note al Bilancio e della Relazione sulla Gestione della Società;
- in applicazione della Delibera CONSOB n. 15519/2006 sono espressamente indicati negli schemi di bilancio gli effetti dei rapporti con parti correlate;
- nelle Note al Bilancio di Esercizio sono riportate le informazioni previste dai Principi Contabili Internazionali in merito alla riduzione di valore delle attività. La rispondenza della procedura d'impairment test alle prescrizioni del Principio IAS 36 e del Documento congiunto Banca d'Italia / CONSOB / ISVAP n. 4 del 3 marzo 2010 è stata oggetto di formale approvazione del Consiglio di Amministrazione nella riunione del 24 febbraio 2012, in via autonoma e anticipata rispetto al momento dell'approvazione delle relazioni finanziarie, come raccomandato dal sopra richiamato Documento. Il Collegio Sindacale da atto di aver analizzato e discusso in una riunione congiunta con il Comitato per il Controllo Interno il documento redatto e illustrato da un esperto indipendente, in cui sono riportate le analisi effettuate e i risultati ottenuti nell'attività di impairment test.

Le valutazioni sono state condotte nel presupposto di continuità aziendale e in ipotesi di realizzazione delle assunzioni indicate nel Piano aggiornato redatto dalla Direzione della società. Il Collegio Sindacale, dopo aver analizzato da una parte la coerenza con le impostazioni in precedenza adottate e dall'altra le motivazioni di discontinuità rispetto al precedente esercizio, ha ritenuto corretta la procedura e ragionevoli le principali ipotesi valutative, e ne ha quindi condiviso le risultanze:

- nel Bilancio Separato di ERG S.p.A.: svalutazione del valore contabile della partecipazione in ERG Nuove Centrali S.p.A. e rilevazione di un fondo oneri su partecipazioni;
- nel Bilancio Consolidato ERG S.p.A.: svalutazioni riferite all'avviamento e a parte del valore delle immobilizzazioni materiali relative all'impianto CCGT.

Il Collegio Sindacale ha condiviso le motivazioni per le quali, in conformità alle indicazioni previste dallo IAS n. 39 e sulla base di un apposito studio di esperti indipendenti non è

stata valutata al "fair value" l'opzione put riconosciuta da LUKOIL relativamente alla partecipazione del 40% di ISAB S.r.l.;

- l'Amministratore Delegato e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari hanno rilasciato l'attestazione, ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 successive modifiche ed integrazioni e dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (T.U.F.);
- il Bilancio risponde ai fatti ed informazioni di cui il Collegio Sindacale è venuto a conoscenza nell'ambito dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di controllo e ispezione;
- la Relazione sulla Gestione risponde ai requisiti di legge ed è coerente con i dati e le risultanze del Bilancio; essa fornisce un'ampia informativa sull'attività e sulle operazioni di rilievo, di cui il Collegio Sindacale era stato puntualmente messo al corrente, nonché sui principali rischi della società e delle società controllate e sulle operazioni infragruppo e con parti correlate, nonché sul processo di adeguamento dell'organizzazione societaria ai principi di Governo Societario, in coerenza con il Codice di Autodisciplina delle società quotate.
Essa riporta l'informativa sui fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data di chiusura dell'esercizio, che non hanno avuto impatti sul Bilancio 2011 e, in particolare, sull'esercizio parziale dell'opzione put sulla quota pari al 20 % di ISAB S.r.l. e sull'entrata tramite la LUKERG Renew, joint venture tra ERG Renew e LUKOIL-Ecoenergo nel mercato Bulgaro dell'eolico con una quota significativa;
- ai sensi di quanto previsto dall'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 (T.U.F.), viene presentata all'Assemblea degli Azionisti la Relazione sulla remunerazione.

La Società di Revisione ha rilasciato, in data 13 marzo 2012 la relazione ai sensi degli articoli 14 e 16 del D.Lgs. 39/2010 dalla quale risulta che il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011 è conforme ai Principi Contabili Internazionali – IFRS – adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, ed è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della ERG S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

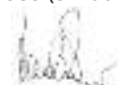
Per quanto contenuto nella presente relazione, il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare in merito all'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011 e alla proposta del Consiglio di Amministrazione sulla destinazione dell'utile dell'esercizio pari a Euro 19.928.214,55.

Genova, 14 marzo 2012

il Collegio Sindacale
Mario Pacciani (Presidente)



Paolo Fasce (Sindaco Effettivo)



Lelio Fornabaio (Sindaco Effettivo)

