

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

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

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 abbiamo 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 raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e altresì delle raccomandazioni e comunicazioni impartite dalla CONSOB.

Nella redazione della presente relazione abbiamo 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.

Vi ricordiamo che, a seguito delle dimissioni del Sindaco Fabrizio Cavalli è stato nominato Sindaco effettivo Andrea Manzitti, con delibera dell'assemblea del 23 aprile 2009.

Diamo atto di aver ottemperato agli obblighi di comunicazione previsti dall'art. 148 bis del T.U.F., che sono stati successivamente disciplinati dal Regolamento Emittenti agli artt. 144 duodecies e seguenti e dall'Allegato 5 bis di tale Regolamento mediante l'utilizzo della procedura informatica realizzata dalla CONSOB, denominata S.A.I.V.I.C. (Sistema Automatico Integrato Vigilanza Incarichi di Controllo e Amministrazione).

Con riferimento alle attività svolte nel corso dell'esercizio 2009, Vi portiamo a conoscenza che:

- nel corso dell'esercizio sociale 2009 abbiamo tenuto nove riunioni del Collegio Sindacale e abbiamo partecipato a una riunione dell'Assemblea, a dieci riunioni del Consiglio di Amministrazione e a tredici 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 preventiva idonea informazione agli Amministratori e ai Sindaci;
- tramite la partecipazione alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione abbiamo 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. Abbiamo verificato che tutte le delibere fossero adeguatamente supportate da processi di analisi e verifica, riguardanti la congruità economico-finanziaria delle operazioni e la loro rispondenza all'interesse della società;
- diamo atto che il Consiglio di Amministrazione riceve adeguate informazioni dagli Amministratori Delegati 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;
- abbiamo ottenuto 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. Abbiamo inoltre vigilato sul rispetto delle Linee guida, dei Principi di comportamento e delle Procedure vigenti nel Gruppo. Ulteriori informazioni sulle società controllate dalla ERG S.p.A. sono state acquisite negli incontri con la Società di Revisione e con i Sindaci delle società controllate;

- siamo stati informati sull'evoluzione del quadro normativo di riferimento e, in particolare, in merito a:
 - rimborsi assicurativi a favore di ISAB Energy S.r.l.;
 - dismissione delle attività in Spagna (ERG Petróleos S.A.);
 - operazione Elyo S.r.l. - Restiani S.p.A.;
 - nuova macrostruttura organizzativa;
 - budget investimenti;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite una esauriente raccolta di informazioni direttamente dai responsabili delle diverse funzioni aziendali e dai rappresentanti della Società di Revisione, in occasione degli incontri programmati ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;
- nel rispetto dell'art. 124 ter del TUF e dell'art. 89 bis del Regolamento CONSOB, nella Relazione sulla Gestione è stata fornita una adeguata informazione in merito all'adeguamento del sistema di Corporate Governance di ERG S.p.A. alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate, pubblicato nel marzo 2006. Il Collegio Sindacale può attestare che il sistema attuale di Governance adottato dalla Società è fedelmente rappresentato nella Relazione sulla Gestione. Sempre con riferimento al processo di applicazione del Codice di Autodisciplina, abbiamo:
 - verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri;
 - verificato la qualifica come indipendenti dei Sindaci, in base ai criteri previsti dal Codice stesso;
 - condiviso il documento, predisposto dal Comitato Nomine e Compensi, avente a oggetto la valutazione del Consiglio di Amministrazione in ordine alla composizione, dimensione e funzionamento del Consiglio e dei suoi Comitati;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno, strutturato a livello di Gruppo e in costante aggiornamento nella Capogruppo e nelle società controllate, sia negli incontri con i responsabili delle varie funzioni sia soprattutto mediante la partecipazione alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno e incontri con il Preposto al controllo interno. Siamo stati informati costantemente sulle revisioni intervenute nell'ambito del Sistema di Controllo Interno, in coerenza con le modifiche organizzative, e abbiamo espresso una valutazione positiva sulle "Linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno";
- abbiamo infine preso atto della valutazione positiva del Comitato per il Controllo Interno sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno;
- a partire dal 2009 ERG S.p.A. ha avviato un percorso volto a implementare, sotto la responsabilità di una nuova funzione denominata Risk Office, un 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"), nel cui ambito sono stati definiti un primo Enterprise Risk Assessment e un Modello di ERM, formalmente approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.
Diamo atto di aver seguito l'attuazione del Progetto e di averne condiviso sia l'impostazione metodologica sia i contenuti dell'ERM Framework;
- abbiamo preso conoscenza delle Linee guida in merito alla politica di copertura dei rischi, constatando che le conseguenti operazioni sono attuate al fine di minimizzare i rischi del prezzo delle commodity e i rischi finanziari (tasso di cambio e tasso di interesse) senza assumere atteggiamenti speculativi; sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati, così come definiti dall'art. 2427 bis del Codice Civile (swap e forward). Nella Nota Illustrativa 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.

- sia nelle relazione sull'attività effettuata nell'anno sia negli incontri con il Collegio Sindacale l'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del D.Lgs. 231/01, ha attestato di non avere rilevato criticità significative ai fini dell'implementazione e dell'efficacia del Modello. Per quanto ci compete, abbiamo:
 - verificato la sussistenza dei requisiti professionali dei membri dell'Organismo di Vigilanza previsti dal Modello di organizzazione, gestione e controllo 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;
 - rilevato la coerenza tra la reportistica ricevuta e le prescrizioni informative previste dal Modello di Organizzazione e Gestione;
 - valutato positivamente la ripartizione dell'attività operativa dell'Organismo di Vigilanza tra le funzioni di Gruppo Internal Audit (esecuzione monitoraggi su aree a rischio reato) e Risk Office (aggiornamento dei modelli e analisi della reportistica),
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione. Abbiamo esaminato il documento presentato da Processi e Compliance di ERG S.p.A. nel quale sono riportate le attività di test effettuate nel 2009 e i controlli compensativi a fronte delle problematiche riscontrate, per la risoluzione delle quali sono in corso attività appropriate, volte a garantire il corretto adempimento degli obblighi di monitoraggio e attestazione cui ERG S.p.A. è soggetta ai sensi della Legge 262/05;
- abbiamo preso atto che 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 di ERG S.p.A. dell'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 2009;
- abbiamo 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;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla ERG S.p.A. alle società controllate, in riferimento sia ai flussi di dati necessari per la redazione del bilancio e delle relazioni infrannuali, sia al rispetto dell'art. 114, comma 2 del D.Lgs. 58/98;
- abbiamo 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 e alla procedura per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico;
- abbiamo esaminato le revisioni apportate al testo del "Codice di Comportamento degli Amministratori" e della "Procedura per la gestione e il trattamento delle informazioni privilegiate e per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico";
- abbiamo 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 seguenti del Codice Civile in materia;
- abbiamo rilasciato, nel corso dell'esercizio, i pareri richiesti al Collegio Sindacale ai sensi di legge, verificando:
 - per quanto concerne la determinazione degli emolumenti agli Amministratori, ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile, la conformità delle condizioni economiche alla politica retributiva vigente nel Gruppo e alle proposte del Comitato Nomine e Compensi, coerenti con il benchmark riferito ad aziende del settore;

- per quanto concerne la nomina del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, la sussistenza dei requisiti di esperienza e di professionalità nonché l'attribuzione allo stesso di mezzi e poteri adeguati per lo svolgimento del ruolo;
- siamo stati periodicamente informati sull'andamento del Progetto Sicurezza, avviato dal Gruppo ERG all'inizio del 2009, con il supporto di società leader del settore, finalizzato al miglioramento e all'assimilazione profonda della cultura delle persone in relazione alla gestione dei rischi connessi ai temi di Salute, Sicurezza e Ambiente. Per assicurare il pieno rispetto delle regole e delle procedure, è stato definito un programma di formazione e investimento che verrà realizzato nel corso dei prossimi due anni. Da parte nostra, abbiamo constatato l'attenzione dedicata dalla Società alla costante attività di aggiornamento e miglioramento;
- il Documento Programmatico sulla Sicurezza è stato aggiornato alla luce delle novità tecniche e organizzative introdotte nel sistema informativo di Gruppo in funzione dalle vigenti previsioni normative.
- 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 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.

A seguito dell'attività di vigilanza e con riferimento alle comunicazioni della CONSOB in materia possiamo attestare e rilevare che:

- 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 in 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, abbiamo esaminato e condiviso il documento contenente i principali dati economici dei contratti di servizi intercompany relativi all'esercizio 2009 e, in particolare, il grado di analiticità con cui sono individuati i 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, tra le quali segnaliamo, per la loro rilevanza, il rinnovo del rapporto di sponsorizzazione di U.C. Sampdoria S.p.A. e la concessione di un contributo alla Fondazione Edoardo Garrone. Per quanto in particolare riguarda il rinnovo della sponsorizzazione di U.C. Sampdoria S.p.A. i Sindaci hanno esaminato l'attività istruttoria compiuta dal Comitato per il Controllo interno, che ha espresso la propria conclusiva valutazione di congruità;
- da parte nostra abbiamo 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, nonché l'adeguatezza delle informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione, valutando positivamente la rispondenza all'interesse sociale delle operazioni.

Come già riferito nella relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti, in occasione della presentazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2008, in relazione alla nomina della Società di Revisione, per la quale la legge impone una "proposta motivata dell'organo di controllo", il Collegio Sindacale di ERG S.p.A. ha svolto, d'intesa e con l'ausilio delle competenti funzioni aziendali e in particolare con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e la Direzione Amministrazione e Fiscale, l'attività di selezione e l'analisi tecnico-economica ritenuta opportuna per formulare la propria motivata proposta, accolta dall'Assemblea degli Azionisti, che, nella riunione del 23 aprile 2009 ha conferito l'incarico di revisione per il periodo 2009 - 2017 alla società Deloitte & Touche S.p.A.

Nel corso dell'esercizio sono stati tenuti regolari rapporti con la suddetta Società di Revisione, sia mediante riunioni formali alle quali hanno partecipato anche i responsabili amministrativi della Società, sia mediante contatti informali fra singoli membri del Collegio e rappresentanti del Revisore, al fine del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 150 del T.U.F. È stata sempre constatata la massima collaborazione, anche avuto riguardo all'attività preparatoria per il Bilancio di Esercizio, e non sono emersi fatti o aspetti rilevanti meritevoli di menzione.

Alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., in aggiunta alla revisione completa del Bilancio di Esercizio, del Bilancio Consolidato e della revisione limitata della Relazione finanziaria semestrale, per un compenso complessivo di Euro 90 mila, sono stati attribuiti da ERG S.p.A. ulteriori incarichi per:

- procedure di verifica concordate sui Resoconti intermedi della Società e delle società consolidate: Euro 57 mila;
- indagine conoscitiva su partecipazioni: Euro 33 mila.

Non sono stati conferiti da ERG S.p.A. o da società dalla stessa controllate incarichi a soggetti legati a Deloitte & Touche S.p.A. da rapporti continuativi e/o a società appartenenti alla sua rete.

Per completezza di informazione, si rileva che a Deloitte & Touche S.p.A. sono stati conferiti complessivamente da ERG S.p.A. e da società controllate gli incarichi per la revisione del Bilancio di Esercizio, del Bilancio Consolidato e per la revisione limitata della Relazione finanziaria semestrale per il corrispettivo complessivo di Euro 862 mila e per gli ulteriori incarichi, già dettagliati sopra, per il corrispettivo complessivo di Euro 147 mila.

Tenuto conto della dichiarazione di indipendenza rilasciata dalla società e degli incarichi conferiti alla stessa da ERG S.p.A. e dalle società consolidate, preso atto che non sono stati attribuiti incarichi non consentiti dall'art. 160 del T.U.F. e dalle norme CONSOB di attuazione, non riteniamo che esistano aspetti di criticità in materia di indipendenza della Deloitte & Touche S.p.A.

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

- abbiamo accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge (o a cui questa fa rinvio) inerenti 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;
- la Società adotta, come per il precedente esercizio, i Principi contabili internazionali anche per il bilancio individuale (oltre al consolidato già redatto secondo gli IFRS a partire dal 2005);
- in applicazione della Delibera CONSOB n. 15519/2006 sono espressamente indicati negli schemi di bilancio gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla situazione patrimoniale-finanziaria e sul Conto Economico.
- la Nota Illustrativa al Bilancio di Esercizio riporta le informazioni previste dagli IAS in merito alla riduzione di valore delle attività, sulla cui applicazione ha richiamato l'attenzione il recente Documento Banca d'Italia/CONSOB/Isvap n. 4 del 3 marzo 2010. Il Collegio Sin-

dacale da atto di aver esaminato il documento redatto e illustrato al Comitato per il Controllo Interno da un esperto indipendente, in cui sono riportate le analisi effettuate e i risultati ottenuti nell'attività di impairment test sul valore della partecipazione in ERG Renew S.p.A. (già Enertad S.p.A.), iscritta nel bilancio di ERG S.p.A. al 31 dicembre 2009. Le valutazioni sono state condotte nel presupposto di continuità aziendale e in ipotesi di realizzazione delle assunzioni indicate nel piano redatto dal management di ERG Renew S.p.A. Il Collegio Sindacale ha ritenuto ragionevoli le principali ipotesi valutative, condividendo quindi le risultanze;

- 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 e integrazioni e dell'art. 154 bis commi 3 e 4 del T.U.F. (Decreto Legislativo 58/1998);
- il bilancio risponde ai fatti e 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 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 Corporate Governance, in coerenza con il Codice di Autodisciplina delle società quotate, cui la ERG S.p.A. ha aderito;
- nel rispetto delle raccomandazioni CONSOB la Relazione degli Amministratori fornisce ampia informativa sui Piani di Incentivazione per il Management;
- la Relazione sulla Gestione fornisce adeguata informativa sui principali rischi cui la Società e le società del Gruppo sono soggette.

La Società di Revisione ha rilasciato, in data 16 marzo 2010 la relazione ai sensi dell'art. 156 del T.U.F. dalla quale risulta che il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2009 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 2009 e alla proposta del Consiglio di Amministrazione in merito alla destinazione dell'utile dell'esercizio.

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009 viene a scadere il mandato conferito al Collegio Sindacale con delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2007.

RingraziandoVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a nominare il Collegio Sindacale per il periodo 2010 - 2012, secondo quanto previsto dall'art. 22 dello Statuto Sociale.

Genova, 19 marzo 2010

il Collegio Sindacale
Mario Pacciani (Presidente)
Paolo Fasce (Sindaco Effettivo)
Andrea Manzitti (Sindaco Effettivo)