

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2009 DI ERG RENEW 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.

La presente relazione viene redatta ai sensi dell'art. 153 comma 1 del D.Lgs. 58/98, tenuto conto della comunicazione CONSOB n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, e successive integrazioni.

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

- abbiamo tenuto otto riunioni del Collegio Sindacale e abbiamo partecipato a una riunione dell'Assemblea, a sei riunioni del Consiglio di Amministrazione, a sei riunioni del Comitato di Controllo Interno e a tre riunioni del Comitato Nomine e Compensi; la frequenza e il numero delle adunanze del Consiglio di Amministrazione sono state adeguate e possiamo attestare che non sono state assunte delibere significative senza preventiva idonea informazione agli Amministratori e ai Sindaci;
- 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. Dalla partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché dagli incontri avuti con i soggetti delegati e il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo abbiamo ottenuto informazioni – con periodicità almeno trimestrale – sull'attività complessivamente svolta dalla Società, nei vari settori in cui essa opera, 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. Scambi di informazione e valutazioni sono intervenuti periodicamente con la Società di Revisione e con i Collegi Sindacali delle principali partecipate, nel corso dei quali non sono emersi aspetti rilevanti da segnalare;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società tramite l'ottenimento di informazioni nonché dall'esame della documentazione trasmessaci dai responsabili delle funzioni aziendali e dall'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione, anche in occasione degli incontri programmati ai fini del reciproco scambio di dati e di informazioni;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno, sia negli incontri con i responsabili delle varie funzioni e con il Preposto al Controllo Interno nominato dal Consiglio di Amministrazione e identificato nel responsabile della Funzione Internal Auditing del Gruppo ERG, sia mediante la partecipazione alle riunioni del Comitato di Controllo Interno. Abbiamo altresì preso atto della valutazione positiva dello stesso Comitato sull'adeguatezza del complesso Sistema di Controllo Interno;
- abbiamo preso atto dello stato di avanzamento del progetto "Enterprise Risk Management" e delle ulteriori attività che dovranno ancora essere eseguite per la conclusione del progetto, inclusa l'approvazione delle relative "policy" che ne dovranno assicurare la piena operatività;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del Sistema Amministrativo Contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, l'esame dei documenti e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione;

- abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate sia in riferimento ai flussi di dati necessari per la redazione del bilancio e delle relazioni infrannuali, sia ai sensi dell'art. 114 comma 2 del D.Lgs. 58/98;
- abbiamo seguito il processo di costante revisione del Modello di Organizzazione e Gestione ex D. Lgs. 231/01 e della sua diffusione nell'ambito della Società. L'aggiornamento del modello Organizzativo approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 10 dicembre 2009 tiene conto delle importanti novità legislative e giurisprudenziali intervenute nel corso del 2009. Nel Modello sono stati recepiti i delitti di criminalità organizzata, i delitti contro l'industria e il commercio e i delitti in materia di violazione del diritto d'autore. Inoltre sono state apportate modifiche conseguenti a variazioni organizzative intervenute nella Società e a nuove Linee guida e procedure in vigore. Dalle relazioni dell'Organismo di Vigilanza sulle attività dell'anno e dagli incontri avuti con l'Organismo stesso, non sono emerse criticità significative ai fini dell'attuazione e dell'efficacia del Modello né segnalazioni di violazioni del Modello stesso;
- congiuntamente al Comitato di Controllo Interno della Capogruppo abbiamo preso in esame il Codice di Comportamento degli Amministratori modificato e aggiornato in linea con quanto raccomandato dal Comitato di Controllo Interno della Società. In particolare, il Codice è stato modificato in modo tale da escluderne l'applicazione nei confronti degli Amministratori indipendenti, tenendo altresì conto delle particolari previsioni legislative e regolamentari in materia di società quotate;
- abbiamo condiviso con il Comitato di Controllo Interno della Società, congiuntamente con quello della Capogruppo, l'ambito di applicazione dell'attività di direzione e coordinamento svolta da ERG S.p.A. nei confronti di ERG Renew S.p.A. e le principali attività aziendali che con il contratto di service vengono affidati in outsourcing alla Capogruppo in modo da renderle coerenti con le disposizioni contenute nel Regolamento Mercati;
- abbiamo condiviso con il Comitato di Controllo Interno, congiuntamente a quello della Capogruppo, un documento attraverso il quale è stato illustrato il "Progetto Sicurezza" e le motivazioni sottese alla decisione di dare avvio al progetto;
- come previsto dal D.Lgs. 81/08 in materia di salute e sicurezza nei luoghi di lavoro, la Società ha provveduto all'aggiornamento dei sistemi di gestione, con particolare riferimento alla valutazione globale e documentata dei cd. rischi specifici;
- il Documento Programmatico sulla Sicurezza è stato aggiornato in linea con quanto prescritto dalla norma.

Inoltre, con riferimento alle attività di verifica effettuate, Vi confermiamo che:

- le informazioni in merito alla struttura organizzativa e alle variazioni della stessa in corso d'anno sono adeguatamente riportate nella Relazione annuale sulla Corporate Governance, che è stata redatta secondo i principi del Codice di Autodisciplina emesso nel marzo 2006. Si rileva che la Società ha ritenuto di non adottare regole di funzionamento delle Assemblee Sociali, considerata la particolare composizione della compagine societaria;
- la Società non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali con società del Gruppo, parti correlate o terzi;
- le operazioni effettuate con le parti correlate rientrano nella normale gestione e sono di natura sia commerciale (prevalentemente riferibili all'attività di holding, coordinamento amministrativo e finanziario, di consulenza strategica) che finanziaria (gestione centralizzata delle risorse finanziarie); le medesime operazioni sono rispondenti all'interesse della Società e sono state condotte a condizioni di mercato; le relative informazioni rese dagli Amministratori nella loro relazione sono adeguate. Inoltre, essendo la Società parte del più ampio Gruppo ERG, riceve a sua volta dalla Capogruppo prestazioni disciplinate da appositi contratti di servizio principalmente per attività amministrative, finanziarie e organizzative, relazioni istituzionali e internazionali, di assistenza alle operazioni straordinarie, affari societari e di pianificazione e controllo oltre ad addebiti per l'utilizzo del sistema informatico e

della locazioni di ufficio. In base a quanto esaminato dal Comitato di Controllo Interno, tutti i servizi prestati rispondono all'interesse della Società e sono effettuati a condizioni di mercato. La Relazione sulla Gestione unitamente alle Note Illustrative al Bilancio forniscono tutti i dettagli e gli effetti economici di detti rapporti;

- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile e non sono pervenuti esposti da parte di terzi;
- 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;
- abbiamo rilasciato nel corso dell'esercizio i pareri richiesti al Collegio Sindacale ai sensi di legge;
- abbiamo esaminato il documento presentato dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società, nel quale sono riportate le attività di test effettuate nel 2009, volti a garantire il corretto adempimento degli obblighi di monitoraggio e attestazione cui ERG Renew S.p.A. è soggetta ai sensi della Legge 262/05;
- abbiamo preso atto dell'attestazione da parte del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e dell'Amministratore Delegato di ERG S.p.A. sull'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio Separato di ERG Renew S.p.A. e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2009;
- il 2 marzo 2010 l'Ing. Raffaele Tognacca ha rassegnato le dimissioni da Presidente della Società. Il Consiglio di Amministrazione ha nominato quale Presidente l'Ing. Pietro Giordano e ha cooptato quale Consigliere di Amministrazione l'Ing. Pietro Muti. Al Presidente è stata attribuita la responsabilità dello sviluppo strategico della società nonché le deleghe di supervisione, indirizzo e controllo delle attività di relazioni istituzionali e internazionali, investor relations, affari societari, internal auditing e macro organizzazione. Al Presidente, come in precedenza, è stata attribuita la responsabilità di sovrintendere alle funzionalità del Sistema di Controllo Interno.

La revisione contabile del Bilancio Separato e del Bilancio Consolidato è stata effettuata dalla Deloitte & Touche. Nel corso dell'esercizio sono stati tenuti regolari rapporti con la Società di Revisione sia mediante riunioni formali, alle quali hanno partecipato anche i responsabili amministrativi della Società, sia mediante contatti informali.

La Società di Revisione Deloitte & Touche, in aggiunta alla revisione del Bilancio Separato, del Bilancio Consolidato e della Relazione Semestrale, ha ricevuto incarichi per le attività svolte nell'ambito di una due diligence effettuata nel corso dell'esercizio (complessivamente Euro 34.000), per le procedure concordate relative alla verifica delle chiusure al 31 marzo e al 30 settembre (complessivamente Euro 10.000) nonché un altro incarico per la revisione del Reporting Package (Euro 15.000). Inoltre, la Società di Revisione ha svolto un incarico per la revisione dei conti annuali separati per le finalità della delibera del 18/1/2007 n. 11 dell'Autorità dell'energia elettrica e il gas (Unbundling) (complessivamente Euro 4.000).

Tenuto conto della dichiarazione di indipendenza rilasciata dalla Società di Revisione e degli incarichi conferiti alla stessa e a società appartenenti alla sua rete da ERG Renew S.p.A., il Collegio Sindacale non ritiene che esistano aspetti di criticità in materia di indipendenza.

Per quanto riguarda il Bilancio Separato, riferiamo quanto segue:

- non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al Bilancio Separato e al Bilancio Consolidato, sulla loro generale conformità alla legge per quel che riguarda la loro formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della Relazione sulla Gestione. Quest'ultima 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 ope-

razioni infragruppo e con parti correlate, nonché sull'adeguatezza dell'organizzazione societaria ai principi di Corporate Governance, in coerenza con il nuovo Codice di Autodisciplina delle società quotate, cui ERG Renew ha aderito;

- per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice Civile e dell'art. 5 del D.Lgs. 38/2005;
- la Società adotta i Principi contabili internazionali sia per il Bilancio Separato sia per quello consolidato;
- con riguardo alla delibera CONSOB n. 15519/2006 non sono espressamente indicati negli schemi al bilancio gli effetti dei rapporti con parti correlate sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico. Tali effetti sono esplicitati nelle Note Illustrative al Bilancio;
- abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri;
- l'Amministratore Delegato e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari hanno rilasciato la prevista attestazione senza rilievi, ai sensi della legge e dei regolamenti;
- la Relazione sulla Gestione fornisce inoltre adeguata informativa su tutti gli eventi che hanno caratterizzato l'esercizio anche in relazione alle possibili implicazioni future. In particolare sono state fornite le seguenti puntuali informazioni:
  - la Società, già dallo scorso esercizio, in considerazione dell'attuale scenario in materia di autorizzazioni di impianti eolici divenuto sempre più frammentato con conseguente aggravio delle attività e allungamento dei tempi di svolgimento degli iter autorizzativi, ha deciso che i costi di sviluppo afferenti a parchi eolici sono capitalizzati solo a partire dall'ottenimento dell'autorizzazione;
  - nel mese di marzo 2010 è stato approvato un nuovo piano industriale 2010 - 2013 che prevede entro il 2013 investimenti complessivi per circa 254 milioni (di cui 121 milioni nel 2010) per una potenza installata complessiva di 429 MW;
  - nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" è richiamata la circostanza che gli investimenti del 2010 saranno supportati dal ricorso al finanziamento bancario e supporto della controllante ERG S.p.A. che nel mese di gennaio 2010 ha formalmente assunto l'impegno di supportare ERG Renew S.p.A. negli investimenti programmati nel prossimo esercizio nonché nelle eventuali coperture del fabbisogno finanziario necessario alla gestione corrente e ordinaria della Società e fino a un importo di 169 milioni;
  - gli investimenti sostenuti dalla Società nel corso del 2009 sono stati pari a circa 89 milioni in linea con le previsioni del budget;
  - nel paragrafo "Rischi e vertenze in essere" e in quello "Fondi per rischi e oneri" delle Note Illustrative sono adeguatamente esplicitati i contenziosi pendenti.
- nessun rilievo o richiamo di informativa è contenuto nella relazione della Società di Revisione emessa in data 11 marzo 2010.

Per quanto contenuto nella presente relazione, tenuto conto anche delle informazioni assunte dalla Società di Revisione, il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare in merito all'approvazione del Bilancio Separato al 31 dicembre 2009 così come redatto dagli Amministratori.

19 marzo 2010

il Collegio Sindacale  
Lelio Fornabaio  
Francesco Gatti  
Andrea Manzitti