

NOTA 45 – DIVIDENDI

I dividendi pagati da ERG S.p.A. nel 2013 (57,1 milioni) e nel 2012 (59,0 milioni) deliberati in occasione dell'approvazione del Bilancio dell'anno precedente corrispondono a 0,40 Euro per ciascuna delle azioni aventi diritto alla data di stacco cedola. In data 11 marzo 2014 il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. ha proposto il pagamento agli azionisti di un dividendo di 1,00 Euro per azione, inclusivo di una componente non ricorrente di 0,50 Euro per azione alla luce della positiva conclusione di una fase essenziale del progetto strategico di riassetto industriale iniziato nel 2008. Il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 22 maggio 2014, previo stacco cedola a partire dal 19 maggio 2014 e record date il 21 maggio 2014.

NOTA 46 – STRUMENTI FINANZIARI

31/12/2013	FVTPL ⁽¹⁾	L&R ⁽²⁾	AFS ⁽³⁾	ALTRE PASSIVITÀ	DERIVATI DI COPERTURA	TOTALE	DI CUI NON CORRENTE	FAIR VALUE
PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE	-	-	2.042	-	-	2.042	-	2.042
CREDITI FINANZIARI	-	176.791	635	-	-	177.426	109.702	177.426
STRUMENTI DERIVATI	-	-	-	-	11.654	11.654	-	11.654
CREDITI COMMERCIALI	-	882.409	-	-	-	882.409	-	882.409
TITOLI FINANZIARI NEL CIRCOLANTE	-	-	-	-	-	-	-	-
ALTRI CREDITI	-	72.077	-	-	-	72.077	25.768	72.077
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	-	977.274	-	-	-	977.274	-	977.274
TOTALE ATTIVITÀ	-	2.108.551	2.677	-	11.654	2.122.882	135.470	2.122.882
MUTUI E FINANZIAMENTI	-	-	-	120.848	-	120.848	33.865	120.848
PROJECT FINANCING NO RECOURSE	-	-	-	1.361.938	-	1.361.938	1.239.474	1.361.938
DEBITI VERSO BANCHE A BREVE	-	-	-	200.505	-	200.505	-	200.505
DEBITI FINANZIARI	-	-	-	31.424	-	31.424	21.052	31.424
STRUMENTI DERIVATI	-	-	-	-	142.923	142.923	142.923	142.923
DEBITI COMMERCIALI	-	-	-	693.697	-	693.697	-	693.697
ALTRI DEBITI	-	-	-	125.450	-	125.450	42.392	125.450
TOTALE PASSIVITÀ	-	-	-	2.533.862	142.923	2.676.785	1.479.706	2.676.784

(1) FVTPL: Fair value through profit or loss

(2) L&R: Loans and receivables

(3) AFS: Available for sale financial investments

31/12/2012	FVTPL ⁽¹⁾	L&R ⁽²⁾	AFS ⁽³⁾	ALTRE PASSIVITÀ	DERIVATI DI COPERTURA	TOTALE	DI CUI NON CORRENTE	FAIR VALUE
PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE	-	-	1.502	-	-	1.502	-	1.502
CREDITI FINANZIARI	-	50.316	111	-	-	50.427	16.323	50.427
STRUMENTI DERIVATI	59	-	-	-	15.504	15.563	-	15.563
CREDITI COMMERCIALI	-	756.085	-	-	-	756.085	-	756.085
TITOLI FINANZIARI NEL CIRCOLANTE	-	-	-	-	-	-	-	-
ALTRI CREDITI	-	40.013	-	-	-	40.013	6.142	40.013
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	-	999.325	-	-	-	999.325	-	999.325
TOTALE ATTIVITÀ	59	1.845.739	1.613	-	15.504	1.862.915	22.465	1.862.915
MUTUI E FINANZIAMENTI	-	-	-	289.071	-	289.071	120.466	285.731
PROJECT FINANCING NO RECOURSE	-	-	-	789.178	-	789.178	703.007	784.119
DEBITI VERSO BANCHE A BREVE	-	-	-	353.120	-	353.120	-	353.120
DEBITI FINANZIARI	-	-	-	40.625	-	40.625	21.904	40.625
STRUMENTI DERIVATI	-	-	-	-	75.855	75.855	75.229	75.855
DEBITI COMMERCIALI	-	-	-	777.619	-	777.619	-	777.619
ALTRI DEBITI	-	-	-	34.853	-	34.853	8.694	34.853
TOTALE PASSIVITÀ	-	-	-	2.284.466	75.855	2.360.321	929.300	2.351.921

(1) FVTPL: Fair value through profit or loss

(2) L&R: Loans and receivables

(3) AFS: Available for sale financial investments

La tabella seguente mostra un'analisi degli strumenti finanziari valutati al fair value, raggruppati in Livelli da 1 a 3 basati sul grado di osservabilità del fair value:

- livello 1, il fair value è determinato da prezzi quotati in mercati attivi;
- livello 2 il fair value è determinato tramite tecniche di valutazione che si basano su variabili che sono direttamente (o indirettamente) osservabili sul mercato;
- livello 3 il fair value è determinato tramite tecniche di valutazione che si basano su significative variabili non osservabili sul mercato.

	LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3
ATTIVITÀ FINANZIARIE			
- FVTPL	-	-	-
- DERIVATI DI COPERTURA	-	10.922	-
TOTALE	-	10.922	-
PASSIVITÀ FINANZIARIE			
- FVTPL	-	-	-
- DERIVATI DI COPERTURA	732	142.923	-
TOTALE	732	142.923	-

Il Gruppo non ha alcuno strumento finanziario classificabile nel livello 3.

Gli strumenti finanziari classificati nel livello 1 sono future su prodotti petroliferi, il cui valore è quotato giornalmente.

Sono classificati nel livello 2 gli strumenti finanziari derivati; al fine di determinare il valore di mercato di questi strumenti, ERG utilizza vari modelli di misurazione e di valutazione, di cui viene indicato un riepilogo nella tabella sottostante:

TIPOLOGIA	STRUMENTO	MODELLO DI PRICING	DATI DI MERCATO UTILIZZATI	DATA PROVIDER	GERARCHIA IFRS 7
DERIVATI SU TASSO DI INTERESSE	INTEREST RATE SWAP	DISCOUNTED CASH FLOW	- TASSI DI DEPOSITO (EURIBOR) - TASSI SWAP	- REUTERS	LEVEL 2
	INTEREST RATE OPTION (CAP, COLLAR)	BLACK & SCHOLES	- TASSI DI DEPOSITO (EURIBOR) - TASSI SWAP - VOLATILITÀ IMPLICITA TASSI A BREVE TERMINE	- REUTERS - ICAP (VIA REUTERS)	LEVEL 2
DERIVATI SU CAMBIO	FX FORWARD	DISCOUNTED CASH FLOW	- CURVE ZERO COUPON DELLE DIVISE DI RIFERIMENTO - CAMBI SPOT BCE	- REUTERS	LEVEL 2
	FX OPTION	- BLACK & SCHOLES - EDGEWORTH EXPANSION - MONTE CARLO SIMULATION	- CURVE ZERO COUPON DELLE DIVISE DI RIFERIMENTO - CAMBI SPOT BCE - VOLATILITÀ IMPLICITE DEI TASSI DI CAMBIO	- REUTERS	LEVEL 2
DERIVATI SU COMMODITY	COMMODITY SWAP - GREZZI - PRODOTTI PETROLIFERI - CRACK SPREAD - FORMULE GAS	DISCOUNTED CASH FLOW	- QUOTAZIONI SPOT UFFICIALI DELLE COMMODITY DI RIFERIMENTO - PREZZI FORWARD QUOTATI SU MERCATI OTC - PREZZI FORWARD DERIVATI (I.E. REGRESSIONE LINEARE) DA PREZZI OTC - CURVE ZERO COUPON SU EURO E DOLLARO - CAMBI SPOT BCE	- PLATT'S (SARUS) - REUTERS	LEVEL 2
	COMMODITY FUTURE	STRUMENTO QUOTATO	- QUOTAZIONI UFFICIALI DI CHIUSURA (SETTLEMENT PRICES) - FONTE: ICE	- REUTERS	LEVEL 1
	CONTRACT FOR DIFFERENCE (CFD)	DISCOUNTED CASH FLOW	- PUN FORWARD QUOTATO SUL MERCATO OTC - CURVA ZERO COUPON SULL'EURO	- TFS - REUTERS	LEVEL 2