

NOTA 12 – DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

	31/12/2013	31/12/2012
DEPOSITI BANCARI E POSTALI	977.272	999.319
DENARO E VALORI IN CASSA	2	6
TOTALE	977.274	999.325

La voce "Depositi bancari e postali" è costituita principalmente da depositi a breve presso le banche del Gruppo e dalla giacenza sui conti di ISAB Energy S.r.l., di ERG Power S.r.l. e delle società del Gruppo ERG Renew secondo i vincoli di utilizzo previsti dai relativi Project Financing.

Per quanto riguarda la liquidità vincolata si rimanda a quanto commentato nella [Nota 26 – Covenants e Negative Pledge](#).

Si precisa che al 31 dicembre 2013 la liquidità soggetta ai diversi vincoli previsti dai contratti di Project Financing risulta pari a 161 milioni.

NOTA 13 – PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 31 dicembre 2013, interamente versato, è composto da n. 150.320.000 azioni del valore nominale di 0,10 Euro cadauna ed è pari a 15.032.000 Euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2012).

Alla data del 31 dicembre 2013 il Libro Soci della Società, relativamente agli azionisti detentori di partecipazioni rilevanti, evidenzia la seguente situazione:

- San Quirico S.p.A. è titolare di n. 84.091.940 azioni pari al 55,942%;
- Polcevera S.A. (Lussemburgo) è titolare di n. 10.380.060 azioni pari al 6,905%;
- Norges Bank è titolare di n. 3.056.404 azioni pari al 2,033%.

Alla data del 31 dicembre 2013 la San Quirico S.p.A. e la Polcevera S.A. risultavano controllate dalle famiglie Garrone e Mondini, eredi del fondatore del Gruppo ERG, Edoardo Garrone.

Si precisa che in data 17 aprile 2013 Tradewinds Global Investors LLC ha reso noto alla società, ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. n. 58/1998, di aver ridotto la propria quota di partecipazione, detenuta in ERG S.p.A. quale gestore discrezionale del risparmio, dal 4,959% all'1,984% del capitale sociale della medesima società.

AZIONI PROPRIE

L'Assemblea degli Azionisti di ERG S.p.A. in data 23 aprile 2013 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data del 23 aprile 2013, ad acquistare azioni proprie entro un massimale rotativo (per ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio) di n. 30.064.000 azioni ordinarie ERG del valore nominale pari a Euro 0,10 ciascuna, a un prezzo unitario, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, non inferiore nel minimo del 30% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione.

L'Assemblea ha altresì autorizzato il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data del 23 aprile 2013, ad alienare, in una o più volte, e con qualunque modalità risulti opportuna, azioni proprie a un prezzo unitario non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola alienazione e comunque non

inferiore al valore unitario per azione del patrimonio netto della Società risultante di volta in volta dall'ultimo bilancio approvato. Al 31 dicembre 2013 ERG S.p.A., possiede n. 7.516.000 azioni proprie pari al 5,0% del capitale sociale. In applicazione dello IAS 32 le azioni proprie sono state iscritte in riduzione del patrimonio netto, mediante utilizzo della Riserva sovrapprezzo azioni. Il costo originario, le svalutazioni per riduzione di valore, i proventi e le perdite derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati come movimenti di patrimonio netto.

ALTRE RISERVE

Le "Riserve" pari a 1.730.130 migliaia di Euro (1.609.445 al 31 dicembre 2012) sono costituite principalmente da utili indivisi, dalla "Riserva sovrapprezzo azioni" e dalla "Riserva di cash flow hedge".

NOTA 14 – PATRIMONIO NETTO DI TERZI

Il patrimonio netto di terzi deriva dal consolidamento con il metodo integrale delle seguenti società con partecipazioni di altri soci:

	% DI AZIONISTI TERZI	QUOTA DI TERZI
ISAB ENERGY S.R.L.	49,00%	235.721
ISAB ENERGY SERVICES S.R.L.	49,00%	4.283
TOTALE		240.004

Si precisa che il risultato di terzi di competenza del periodo, pari a 56.825 migliaia di Euro, è quasi interamente attribuibile alle quote di minoranza di ISAB Energy S.r.l.

Si ricorda che in data 7 agosto 2013 è avvenuta la cessione della partecipazione detenuta in Eolo al 51% al socio di minoranza in quanto ritenuta non strategica per posizionamento geografico e configurazione tecnica. Si ricorda infine che nell'ambito degli accordi di acquisizione del Gruppo ERG Wind, è prevista un'opzione put and call sul rimanente 20% del capitale che potrà essere esercitata non prima di tre anni dalla data del closing. In considerazione dei termini dell'opzione e delle modalità di calcolo del relativo prezzo di esercizio si è assunta come certa l'acquisizione delle quote di terzi con la conseguente attrazione nel patrimonio netto di Gruppo delle quote di minoranze.

NOTA 15 – TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

La posta, pari a 4.995 migliaia di Euro (3.461 al 31 dicembre 2012), accoglie la stima della passività relativa al trattamento di fine rapporto da corrispondere ai dipendenti all'atto della cessazione del rapporto di lavoro. L'incremento è legato alla già commentata variazione dell'area di consolidamento.

Di seguito sono illustrate le principali ipotesi usate nel determinare il valore attuariale della passività relativa al trattamento di fine rapporto. Si precisa che il tasso di attualizzazione è stato determinato sulla base di un panel di titoli corporate con scadenza 10 anni o più con rating AA.

TASSO DI SCONTO	3,2%
TASSO DI INFLAZIONE	2,0%
TASSO MEDIO DI ROTAZIONE	3,0%
TASSO MEDIO INCREMENTO RETRIBUZIONI	2,5%
ETÀ ANAGRAFICA MEDIA	42