

ERG Renew S.p.A.

Documento Informativo

redatto in conformità all'allegato 4 del regolamento approvato con deliberazione CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato, relativo alla modifica di un contratto di finanziamento con la controllante ERG S.p.A.



PREMESSA

Il presente documento informativo è stato predisposto da ERG Renew S.p.A. ai sensi dell'art. 5, comma primo, del regolamento approvato con deliberazione CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato, in relazione ad alcune modifiche apportate al contratto di finanziamento stipulato il 25 maggio 2009 tra ERG S.p.A. ed ERG Renew S.p.A.

Dette modifiche configurano un'operazione tra parti correlate poiché alla data del presente documento informativo ERG S.p.A. detiene il 94,98% del capitale sociale di ERG Renew S.p.A. ed esercita su questa il controllo di diritto nonché attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e ss. Codice Civile.

Le fasi salienti dell'operazione si sono articolate come segue:

- proposta di ERG Renew S.p.A. ad ERG S.p.A. in data 9 dicembre 2010 per la modifica del suddetto contratto di finanziamento;
- comunicazione di ERG S.p.A. ad ERG Renew S.p.A. in data 23 febbraio 2011 con la quale la prima, pur impegnandosi irrevocabilmente a supportare le esigenze finanziarie della seconda indicate nella proposta del 9 dicembre 2010, informava che erano in corso di verifica e definizione le modalità ed i termini per la concessione di tale supporto;
- successiva comunicazione in pari data di ERG Renew S.p.A. ad ERG S.p.A. ad integrazione della lettera del 9 dicembre 2010, contenente l'indicazione del fabbisogno finanziario di ERG Renew S.p.A. medesima derivante dagli investimenti programmati per il 2011 e dalla gestione ordinaria e corrente;
- parere favorevole all'operazione in data 24 febbraio 2011 da parte dell'apposito comitato per le operazioni con parti correlate di ERG Renew S.p.A. sul presupposto del ricevimento di una accettazione da parte di ERG S.p.A. sostanzialmente conforme alla suddetta proposta;
- approvazione dell'operazione da parte del Consiglio di Amministrazione di ERG Renew S.p.A. in data 2 marzo 2011 sul presupposto del ricevimento di una accettazione da parte di ERG S.p.A. sostanzialmente conforme alla proposta formulata;
- comunicato stampa del 4 marzo 2011 di ERG S.p.A. circa l'intervenuta approvazione da parte del consiglio in data 3 marzo 2011 della suddetta proposta di ERG Renew S.p.A.;
- comunicazione di ERG S.p.A. ad ERG Renew S.p.A. in data 8 marzo 2011 di accettazione della proposta e contestuale diffusione di un comunicato ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Per una più esaustiva sintesi descrittiva dell'operazione si rinvia al paragrafo 2.1 del presente documento.

Il presente documento informativo, pubblicato in data 8 marzo 2011, è a disposizione del pubblico presso la sede legale (via Nicola Piccinni, 2, Milano) e gli uffici amministrativi (Torre WTC via De Marini 1, Genova) della società e presso Borsa Italiana S.p.A. nonché sul sito internet www.ergrenew.it

INDICE

1. AVVERTENZE	6
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione	6
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	8
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	8
2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione	9
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per ERG Renew dell'Operazione	10
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	10
2.5 Una illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili	11
2.6 Se l'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni. Se non sono previste modifiche, inserimento, comunque, di una dichiarazione in tal senso	11
2.7 Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai soggetti sopra individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie, previste dai paragrafi 14.2 e 17.2 dell'allegato I al Regolamento n. 809/2004/CE	11
2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti. Con riferimento alle delibere di approvazione dell'operazione, specificare i nominativi di coloro che hanno votato a favore o contro l'operazione, ovvero si sono astenuti, specificando le motivazioni degli eventuali dissensi o astensioni. Indicare che, ai sensi dell'art. 5 del regolamento emittenti, gli eventuali pareri degli amministratori indipendenti sono allegati al documento informativo o pubblicati sul sito internet della società	12

- 2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo,12
ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute
nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata,
o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società,
le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere
fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE13
DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

DEFINIZIONI

Borsa Italiana

Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Piazza degli Affari 6, Milano.

Operazione

Indica la modifica del Contratto di Finanziamento (come *infra* definito) intervenuta in data 8 marzo 2011 per effetto della comunicazione da parte di ERG (come *infra* definita) dell'accettazione della proposta di ERG Renew (come *infra* definita) del 9 dicembre 2010 (come successivamente integrata).

Comitato

Indica il Comitato di cui alla Procedura (come *infra* definita), composto dai membri del Comitato per il Controllo Interno, deputato al rilascio dei pareri in materia di operazioni con parti correlate. Tutti i quattro amministratori indipendenti di ERG Renew (come *infra* definita) partecipano alle attività del Comitato medesimo: tre di essi in qualità di componenti ed uno in qualità di invitato permanente.

CONSOB

Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini 3.

Documento Informativo

Indica il presente documento informativo.

ERG

Indica ERG S.p.A. con sede in via Nicola Piccinni, 2, Milano.

ERG Renew o l'Emittente

Indica ERG Renew S.p.A. con sede in via Nicola Piccinni, 2, Milano.

Parere

Indica il parere del Comitato sull'Operazione rilasciato in data 24 febbraio 2011 ai sensi del Regolamento CONSOB OPC (come *infra* definito).

Procedura

Indica la procedura di ERG Renew relativa alla stipulazione di operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione del 9 novembre 2010 ai sensi del Regolamento CONSOB OPC (come *infra* definito).

Regolamento Emittenti

Indica il regolamento adottato dalla CONSOB con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.

Regolamento CONSOB OPC

Indica il Regolamento adottato dalla CONSOB con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato.

TUF

Indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

ERG è parte correlata di ERG Renew ai sensi del Regolamento CONSOB OPC e della Procedura in quanto, alla data del presente documento, la prima detiene il 94,98% del capitale sociale della seconda. In virtù di tale partecipazione, ERG esercita il controllo di diritto nonché, ai sensi degli artt. 2497 e ss. Codice Civile, attività di direzione e coordinamento su ERG Renew.

Per completezza si informa che tutti i nove componenti il Consiglio di Amministrazione di ERG Renew sono stati designati da ERG poiché in sede di presentazione delle candidature alla carica non sono state presentate liste da parte degli azionisti di minoranza.

Inoltre, alcuni Amministratori di ERG Renew hanno un potenziale interesse nell'Operazione. In particolare:

- Pietro Giordano ricopre la carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di ERG;
- Luca Bettonte riveste contemporaneamente la carica di Amministratore Esecutivo e Direttore Generale Corporate di ERG;
- Vittorio Garrone è legato da rapporti familiari ad alcuni esponenti di ERG e fa parte della Famiglia Garrone che è azionista di riferimento di San Quirico S.p.A. società controllante ERG;
- Pietro Muti ricopre la carica di Responsabile Corporate Strategy & Development di ERG.

A tale riguardo, sono stati adottati da ERG Renew i presidi e le misure previsti dalla Procedura medesima volti a ridurre il potenziale rischio di un conflitto di interesse, compatibilmente con il fatto che la proposta di modifica del Contratto di Finanziamento è stata formalizzata da ERG Renew il 9 dicembre 2010, data in cui la Procedura non era ancora entrata in vigore. Tale Procedura, infatti, come previsto dalla disciplina regolamentare applicabile, è divenuta efficace dal 1° gennaio 2011.

In particolare, il Comitato (i) è stato prontamente informato della proposta ed è stato coinvolto nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato sull'Operazione e (ii) ha rilasciato il proprio Parere in merito all'Operazione.

Nel corso della seduta del Consiglio di Amministrazione di ERG Renew del 2 marzo 2011 che ha approvato l'Operazione, i menzionati Amministratori Pietro Giordano, Vittorio Garrone e Luca Bettonte (assente giustificato Pietro Muti) hanno comunicato di essere portatori di un interesse nell'Operazione ai sensi dell'art. 2391 Codice Civile.

Nell'Operazione non si ravvisano particolari rischi di conflitti di interesse poiché la modifica al Contratto di Finanziamento – richiesta da ERG Renew in previsione dei fabbisogni finanziari derivanti dagli investimenti programmati per il 2011 e dalla gestione ordinaria e corrente – consiste nell'adeguamento dell'importo e durata della linea di credito già concessa alle nuove esigenze della società, con conseguente incremento da complessivi 311 milioni di Euro a 387 milioni di Euro e proroga del termine per il rimborso fino al 31 dicembre 2012, fermi gli altri termini e condizioni del Contratto di Finanziamento medesimo negoziati a suo tempo dalle parti. La modifica, per sé considerata, appare dunque sostanzialmente non significativa ai fini della disciplina qui oggetto in esame.

In ogni caso, il contenuto del Contratto di Finanziamento, come modificato, prevede nel suo complesso, come meglio si dirà di seguito, termini e condizioni in linea con le migliori condizioni di mercato. La tranche A della linea di credito, di importo pari a complessivi 307 milioni di Euro, prevede l'applicazione del tasso Euribor a 6 mesi maggiorato di uno *spread* pari a 200 *basis points*. La tranche B della medesima linea di credito, di importo pari a complessivi 80 milioni di Euro, prevede l'applicazione del medesimo tasso maggiorato di uno *spread* pari a 300 *basis points*.

Per maggiori dettagli sui termini e le condizioni dell'Operazione si rinvia al successivo paragrafo 2.1.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

Si riportano di seguito le informazioni principali relative all'Operazione.

Le vicende qui oggetto di esame hanno origine da una lettera del 26 febbraio 2009 con cui ERG comunicava ad ERG Renew il proprio impegno a coprire il fabbisogno finanziario di ERG Renew medesima fino all'importo massimo di 70 milioni di Euro.

Valutata l'opportunità di rinegoziare in maniera più articolata la concessione della suddetta linea di credito, in data 25 maggio 2009 ERG ed ERG Renew stipulavano il Contratto di Finanziamento per la copertura dei fabbisogni finanziari derivanti dagli investimenti programmati per il 2009 e per l'eventuale copertura del fabbisogno finanziario necessario alla gestione corrente ed ordinaria di quest'ultima società. Tale contratto prevedeva originariamente la concessione di una linea di credito di importo pari a 140 milioni di Euro suddivisa in due tranche, Linea A e Linea B, di 70 milioni di Euro ciascuna, erogabili in una o più quote dell'importo minimo di 500 mila Euro. In base alle disposizioni del Contratto di Finanziamento, ERG Renew poteva richiedere ad ERG erogazioni della Linea A e della Linea B a decorrere dal 29 maggio 2009 e fino al 31 dicembre del medesimo anno. A partire dal 1° gennaio 2010 era prevista l'unificazione dei saldi risultanti dagli utilizzi della Linea A e della Linea B in un'unica linea di credito – avente come data di scadenza il 31 dicembre 2010 – per la quale era prevista l'applicazione di interessi pari al tasso Euribor a 6 mesi maggiorato di uno *spread* di 200 *basis points*.

In data 14 gennaio 2010 le parti effettuavano una prima modifica del Contratto di Finanziamento con incremento della linea di credito – divenuta unica dal 1° gennaio del medesimo anno – fino ad Euro 231 milioni e proroga della data di scadenza del rimborso al 31 dicembre 2011.

In data 23 giugno 2010 le parti effettuavano una ulteriore modifica del Contratto di Finanziamento anche a seguito dei nuovi impegni finanziari dell'Emitteente nella misura massima di 80 milioni di Euro derivanti dalla possibile acquisizione del 100% del capitale sociale di ERG Eolica Adriatica S.r.l. (già IVPC Power 5 S.r.l.), poi perfezionatasi in data 23 luglio 2010. In particolare, alla linea di credito di 231 milioni di Euro – che, lo si ricorda, aveva scadenza al 31 dicembre 2011 – si aggiungeva un'ulteriore linea di credito per 80 milioni di Euro (la Tranche B) utilizzabile entro il 15 settembre 2010 da destinarsi all'acquisizione della predetta partecipazione in ERG Eolica Adriatica S.r.l. La scadenza della Tranche B era fissata al 31 dicembre 2015.

In data 15 novembre 2010 le parti modificavano nuovamente il Contratto di Finanziamento stabilendo, tra l'altro, una proroga al 31 dicembre 2012 del termine, originariamente previsto al 15 settembre 2010, entro il quale utilizzare la Tranche B di 80 milioni di Euro.

In data 9 dicembre 2010, ERG Renew proponeva ad ERG una ulteriore modifica del Contratto di Finanziamento connessa alla determinazione del fabbisogno finanziario per l'anno 2011. Tale proposta conteneva la richiesta di (i) un incremento (per 76 milioni di Euro) della linea di credito Tranche A per la copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli investimenti programmati per l'anno 2011 e dalla gestione ordinaria e corrente (individuato con successiva lettera di ERG Renew di cui sotto), (ii) una proroga del periodo di utilizzo della linea di credito denominata Tranche A a tutto il 31 dicembre 2011 e (iii) una proroga della data di scadenza sempre della linea di credito denominata Tranche A dal 31 dicembre 2011 al 31 dicembre 2012, ferme le altre condizioni del Contratto di Finanziamento.

Con lettera in data 23 febbraio 2011 ERG riscontrava la proposta del 9 dicembre comunicando che, pur impegnandosi irrevocabilmente a supportare le esigenze finanziarie di ERG Renew indicate nella suddetta proposta, erano ancora in corso di verifica e definizione le modalità ed i termini per la concessione di tale supporto.

Con successiva lettera del 23 febbraio 2011 ERG Renew comunicava ad ERG l'importo del fabbisogno finanziario per il 2011 pari a complessivi 387 milioni di Euro, di cui 80 milioni di Euro relativi alla Tranche B.

In data 4 marzo 2011 ERG informava il mercato circa l'intervenuta approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 3 marzo 2011 della suddetta proposta di finanziamento nei confronti di ERG Renew. Infine, in data 8 marzo 2011 ERG comunicava ad ERG Renew l'accettazione della proposta di finanziamento.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.

ERG è azionista di ERG Renew con una partecipazione pari al 94,98% del capitale sociale.

Per effetto del possesso di tale partecipazione, ERG esercita dunque il controllo di diritto e, ai sensi dell'art. 2497 e ss. Codice Civile, attività di direzione e coordinamento su ERG Renew. Al riguardo, si ricorda che ad ERG Renew non si applica l'art. 37 del regolamento CONSOB 16191/2007 e s.m.i. che, al ricorrere di determinate condizioni, inibisce la quotazione di azioni di società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società.

Alla luce delle definizioni di parte correlata contenuta nel Regolamento OPC e nella Procedura, l'Operazione si configura come un'operazione tra parti correlate.

Nel corso della seduta consiliare del 2 marzo 2011 che ha approvato l'Operazione, gli Amministratori Pietro Giordano, Luca Bettonte e Vittorio Garrone (assente giustificato Pietro Muti) hanno informato gli altri componenti il Consiglio ed i componenti il Collegio Sindacale di essere portatori di un potenziale interesse rilevante ai sensi dell'art. 2391 Codice Civile precisando la natura, i termini, l'origine e la portata degli interessi dichiarati. In particolare:

- Pietro Giordano, in ragione della carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di ERG;
- Vittorio Garrone, in ragione dei rapporti familiari che lo legano ad alcuni esponenti dell'Offerente e della circostanza che componenti della medesima Famiglia Garrone sono azionisti di riferimento di San Quirico S.p.A. società controllante ERG;
- Luca Bettonte riveste contemporaneamente la carica di Amministratore Esecutivo e Direttore Generale Corporate di ERG.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per ERG Renew dell'Operazione.

Il Contratto di Finanziamento era stato stipulato per consentire ad ERG Renew di far fronte alle esigenze di copertura finanziaria degli investimenti programmati per il 2009. Nel 2008 era, infatti, programmato un aumento di capitale in denaro dell'Emittente poi posticipato a causa delle critiche condizioni dei mercati finanziari. Il fabbisogno finanziario dell'Emittente derivante dai programmati investimenti è stato così supportato da ERG mediante concessione delle linee di credito sopra descritte.

Per effetto delle successive proroghe, il Contratto di Finanziamento ha offerto copertura anche per le esigenze finanziarie di ERG Renew derivanti dagli investimenti programmati per il 2010, finalizzati al raggiungimento degli obiettivi indicati nel piano strategico della società.

L'Operazione risponde alle medesime esigenze di ERG Renew con riferimento all'esercizio 2011.

La convenienza dell'Operazione per ERG Renew risiede nella possibilità di fruire della linea di credito alle migliori condizioni di mercato.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili.

L'Operazione, per sé considerata, non prevede un corrispettivo specifico in quanto ad essa sono applicabili le condizioni economiche previste nel Contratto di Finanziamento che sono state negoziate e definite al tempo della stipulazione di quest'ultimo contratto.

Come sopra indicato, le condizioni economiche del Contratto di Finanziamento sono le seguenti: alla tranche A della linea di credito, di importo pari a complessivi 307 milioni di Euro, si applica un tasso di interesse pari all'Euribor a 6 mesi maggiorato di uno *spread* pari a 200 *basis points*; alla tranche B della medesima linea di credito, di importo pari a complessivi 80 milioni di Euro, si applica il medesimo tasso maggiorato di uno *spread* pari a 300 *basis points*.

Al riguardo, tenuto conto della circostanza che il finanziamento non è assistito da garanzie e delle condizioni normalmente praticate sul mercato bancario per operazioni di questa natura, può ritenersi che i termini economici del Contratto di Finanziamento siano in linea con le migliori condizioni di mercato.

2.5 Una illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

L'Operazione è di "maggiore rilevanza" in quanto supera l'indice di rilevanza del controvalore del 2,5% applicabile ad ERG Renew ai sensi del Regolamento CONSOB OPC e della Procedura in quanto trattasi di operazione posta in essere con la società controllante quotata.

Tale informazione è stata ottenuta mettendo a rapporto l'importo massimo finanziato per effetto dell'Operazione (pari a 387 milioni di Euro) con il patrimonio netto consolidato di ERG Renew ricavato dal resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 (pari ad Euro 100.034.000).

2.6 Se l'ammontare dei compensi dei componenti dell'Organo di Amministrazione della società e/o di società da questo controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni. Se non sono previste modifiche, inserimento, comunque, di una dichiarazione in tal senso.

Il perfezionamento dell'Operazione non incide sui compensi dei componenti l'Organo Amministrativo di ERG Renew e/o delle altre società del Gruppo ad essa facente capo.

2.7 Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, Direttori Generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai soggetti sopra individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie, previste dai paragrafi 14.2 e 17.2 dell'allegato I al Regolamento n. 809/2004/CE.

Non applicabile in quanto le parti correlate coinvolte nell'Operazione non sono i componenti gli Organi di Amministrazione e di Controllo, il Direttore Generale e/o i dirigenti di ERG Renew.

Per informazioni in merito ai potenziali interessi degli Amministratori nell'Operazione si rinvia in ogni caso al paragrafo 2.2 che precede.

2.8 Indicazione degli organi o degli Amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli Amministratori indipendenti, ove presenti. Con riferimento alle delibere di approvazione dell'operazione, specificare i nominativi di coloro che hanno votato a favore o contro l'operazione, ovvero si sono astenuti, specificando le motivazioni degli eventuali dissensi o astensioni. Indicare che, ai sensi dell'art. 5 del Regolamento emittenti, gli eventuali pareri degli Amministratori indipendenti sono allegati al documento informativo o pubblicati sul sito internet della società.

Come già sottolineato, la proposta di ERG Renew per la modifica del Contratto di Finanziamento è stata formulata il 9 dicembre 2010 prima, cioè, dell'entrata in vigore della Procedura. Tale proposta è stata dunque formalizzata senza l'applicazione dei presidi previsti dalla Procedura in materia di operazioni con parti correlate.

Il Comitato è stato comunque successivamente informato circa la presentazione di una proposta ad ERG per la modifica del Contratto di Finanziamento ed è stato coinvolto nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato sull'Operazione.

In data 24 febbraio 2011 il Comitato ha rilasciato il proprio Parere – favorevole e, ai sensi della Procedura, vincolante – all'Operazione subordinato al ricevimento di una accettazione da parte di ERG sostanzialmente conforme alla proposta di ERG Renew.

Il Consiglio di Amministrazione di ERG Renew si è poi riunito in data 2 marzo 2011 e, acquisito il Parere del Comitato, ha deliberato l'approvazione dell'Operazione subordinatamente al ricevimento di una accettazione da parte di ERG sostanzialmente conforme alla proposta di ERG Renew. Nel corso di tale seduta, gli Amministratori Pietro Giordano, Luca Bettonte e Vittorio Garrone hanno comunicato di essere portatori di un interesse nell'Operazione rilevante ai sensi dell'art. 2391 Codice Civile. Il Consiglio di Amministrazione di ERG Renew ha deliberato all'unanimità dei presenti.

Il Parere del Comitato è allegato al presente Documento Informativo.

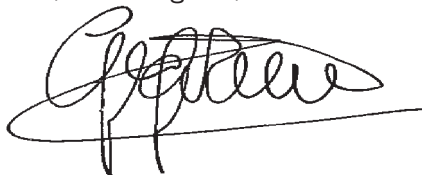
2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

Non applicabile.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Luca Giorgerini, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), che l'informativa contabile contenuta nel presente Documento Informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Dirigente Preposto
alla redazione dei documenti
contabili societari
(Luca Giorgerini)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luca Giorgerini', with a long horizontal flourish extending to the right.

ALLEGATO

Genova, 24 febbraio 2011

Ai signori componenti il Consiglio di Amministrazione di ERG Renew S.p.A.

Egregi Signori,

nella riunione del 24 febbraio 2011 il comitato previsto dalla procedura per le operazioni con parti correlate approvata il 9 novembre 2010 (il "Comitato") di ERG Renew S.p.A. ("ERG Renew" o l'"Emittente") si è riunito per discutere in merito ad una operazione (l'"Operazione") che ERG Renew intende concludere con la controllante ERG S.p.A. ("ERG") ed esprimere il proprio parere ai sensi della medesima procedura. L'Operazione consiste nella modifica di alcune condizioni del contratto di finanziamento stipulato tra ERG ed ERG Renew il 25 maggio 2009 e successivamente, a più riprese, modificato (il "Contratto di Finanziamento"). Tale Contratto di Finanziamento prevede nel suo complesso, all'esito delle modifiche fino ad oggi intervenute, la concessione di una linea di credito suddivisa in due tranche, Tranche A e Tranche B, di importo pari rispettivamente a 231 milioni di Euro e 80 milioni di Euro con l'applicazione di un tasso di interesse pari rispettivamente a Euribor a 6 mesi maggiorato di uno *spread* pari a 200 punti base e Euribor a 6 mesi maggiorato di uno *spread* pari a 300 punti base.

Più in particolare, l'Operazione prevede un'ulteriore modifica del Contratto di Finanziamento, attraverso (i) un incremento per 76 milioni di Euro della linea di credito Tranche A per la copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli investimenti programmati per l'anno 2011 e dalla gestione ordinaria e corrente (fino dunque all'importo di complessivi 307 milioni di Euro, immutato l'importo di 80 milioni di Euro relativo alla Tranche B), (ii) una proroga del periodo di utilizzo della linea di credito denominata Tranche A a tutto il 31 dicembre 2011 e (iii) una proroga della data di scadenza sempre della linea di credito denominata Tranche A, dal 31 dicembre 2011 al 31 dicembre 2012, ferme le altre condizioni del Contratto di Finanziamento.

In riferimento a quanto sopra, considerato che:

- il Comitato ha ricevuto i documenti e le informazioni necessarie a rilasciare un motivato parere sull'interesse di ERG Renew al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni;
- il Comitato è stato prontamente informato della proposta formulata il 9 dicembre 2010 da ERG Renew ad ERG ed è stato coinvolto nella fase istruttoria dell'Operazione attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato;
- il Comitato ha valutato positivamente la sussistenza dell'interesse e della convenienza per l'Emittente al compimento dell'Operazione, vale a dire:
 - (i) far fronte al fabbisogno finanziario derivante dagli investimenti programmati e dalla gestione corrente e ordinaria;
 - (ii) fruire di una linea di credito alle migliori condizioni di mercato;

- il Comitato ha valutato positivamente la correttezza sostanziale dei termini e delle condizioni dell'Operazione;
- il Comitato ha ritenuto che l'esercizio da parte di ERG di attività di direzione e coordinamento su ERG Renew non pregiudichi le valutazioni sopra riferite,

il Comitato, all'unanimità dei presenti, **esprime parere favorevole** al compimento dell'Operazione.

Per il Comitato
Il Presidente

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Lorenzo Caporin". The signature is written in a cursive, flowing style.

ERG Renew S.p.A.

Torre WTC
via De Marini, 1
16149 Genova
Tel. 01024011
Fax 0102401652
www.ergrenew.it

Sede Legale
via Nicola Piccinni, 2
20131 Milano

Capitale Sociale Euro 132.666.675,00 i.v.
R.E.A. Milano n. 1078902
Registro delle Imprese Milano
e Codice Fiscale 00276450632
Partita IVA 09077420157

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ERG S.p.A.

