

Repertorio numero 22646

Raccolta numero 9885

VERBALE DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

Il 24 (ventiquattro) aprile 2015 (duemilaquindici).

In Genova, Via San Luca civico due, in una sala della Fondazione Edoardo Garrone, alle ore dieci e minuti trenta.

Io PAOLO TORRENTE, Notaio in Genova, iscritto nel ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Genova e Chiavari, do atto, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2375 del Codice Civile, delle deliberazioni che verranno prese dagli azionisti della società "ERG S.P.A.", con sede in Genova (GE), Via De Marini 1, col capitale sociale di Euro 15.032.000,00 interamente versato, diviso in numero 150.320.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna, codice fiscale ed iscrizione nel Registro delle Imprese di Genova numero 94040720107, convocati in assemblea ordinaria in questo luogo, per oggi alle ore dieci e minuti trenta con il seguente

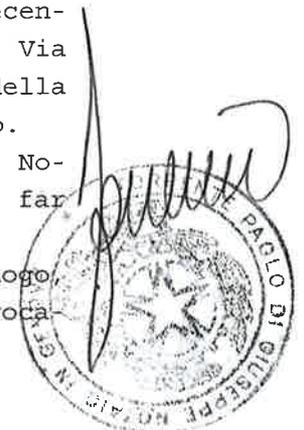
ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014;
2. Destinazione dell'utile di esercizio; delibere inerenti e conseguenti;
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione;
 - 3.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
 - 3.2 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
 - 3.3 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
 - 3.4 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2015;
 - 3.5 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2015;
4. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie;
5. Piano di incentivazione monetaria di lungo termine 2015 - 2017;
6. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'articolo quattordici dello statuto sociale, il Signor EDOARDO GARRONE, nato a Genova (GE) il 30 (trenta) dicembre 1961 (milleottocentosessantuno), domiciliato per la carica in Genova (GE), Via De Marini 1, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, della cui identità di persona io Notaio sono certo.

Il Presidente, con il consenso dell'assemblea, chiama me Notaio a redigere il verbale dell'adunanza e mi richiede di far constare:

- che la presente assemblea è stata convocata in questo luogo, per il giorno 24 aprile 2015 alle ore 10,30 in prima convoca-



zione e, occorrendo, per il giorno 27 aprile 2015, stessa ora e luogo, in seconda convocazione, con avviso pubblicato sul sito internet della Società (il 13 marzo 2015), sul quotidiano a diffusione nazionale "MF" (in pari data) e con le altre modalità previste dal Regolamento Emittenti;

- che il capitale sociale di Euro 15.032.000,00 è stato interamente sottoscritto e versato ed è suddiviso, alla data odierna, in numero 150.320.000 azioni ordinarie da nominali Euro 0,10 ciascuna;

- che il dott. Mario Pacciani, quale Presidente del Collegio Sindacale, convalida la attestazione in ordine al capitale come sopra da esso Presidente resa;

- che sono presenti in assemblea:

-- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso dichiarante, Presidente, i Vice Presidenti Alessandro Garrone e Giovanni Mondini, l'Amministratore Delegato Luca Bettonte ed i Consiglieri Massimo Belcredi, Pasquale Cardarelli, Marco Costaguta, Paolo Francesco Lanzoni e Graziella Merello, avendo giustificato l'assenza i Consiglieri Alessandro Careri, Antonio Guastoni ed Umberto Quadrino;

-- per il Collegio Sindacale, il Presidente Mario Pacciani ed i Sindaci effettivi Elisabetta Barisone e Lelio Fornabaio;

- che sono presenti fino ad ora numero sette portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 113.276.371 azioni ordinarie pari al 75,357% del capitale sociale avente diritto di voto;

- che l'assemblea è legalmente costituita e valida a deliberare su tutti gli argomenti di cui all'ordine del giorno;

- che i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente in misura superiore al 2% (due per cento) al capitale sociale della Società sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Testo Unico della Finanza e da altre informazioni a disposizione sono i seguenti:

-- San Quirico S.p.A., titolare di numero 83.619.940 azioni ordinarie, rappresentanti il 55,628% del capitale sociale;

-- Polcevera S.A., titolare di numero 10.380.060 azioni ordinarie, rappresentanti il 6,905% del capitale sociale;

- che "ERG S.p.A." risulta possedere numero 7.516.000 azioni proprie pari al 5% del capitale sociale;

- che non esistono, per quanto risulta alla Società, patti parasociali di cui all'articolo 122 del Testo Unico della Finanza;

- che i nominativi dei partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario alla Società ai sensi dell'articolo 83-sexies del Testo Unico della Finanza, nonché i nominativi dei soci deleganti e dei soggetti che dovessero votare in qualità di creditori pignoratizi, ri-



portatori ed usufruttuari, risultano da elenco che, firmato da esso dichiarante e da me Notaio, verrà allegato a questo verbale, mentre le certificazioni rilasciate dagli intermediari e le deleghe per l'intervento in assemblea verranno conservate dalla Società;

- che i nominativi dei soggetti che hanno espresso voto contrario, si sono astenuti o si sono allontanati prima di una votazione e il relativo numero di azioni possedute saranno riportati nel presente verbale; invita pertanto coloro che intendessero allontanarsi dall'Assemblea, in qualsiasi momento, anche solo temporaneamente, a darne comunicazione ai funzionari della Società al posto di controllo all'ingresso e a restituire le schede di partecipazione al personale incaricato per le rilevazioni del caso;

- che la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento saranno anch'esse riportate nel presente verbale.

Quindi il Presidente:

- invita formalmente i partecipanti (in proprio e/o per conto dei loro rappresentati) a dichiarare l'eventuale sussistenza di impedimenti ai sensi dell'articolo 120 comma 5 del Testo Unico della Finanza, nonché dell'articolo 2372 del Codice Civile;

- prende atto e fa constare che nessuno degli intervenuti denuncia l'esistenza di situazioni ostative all'esercizio del diritto di voto;

- comunica che, come previsto dal Regolamento Assembleare di "ERG S.p.A.", sono presenti in sala dipendenti della Società o delle società del Gruppo per svolgere compiti di segreteria ed assistenza;

- informa che è funzionante in sala un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea;

- informa che nessuno degli aventi diritto ha fatto pervenire domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea ai sensi dell'articolo 127-ter del Testo Unico della Finanza;

- dichiara aperti i lavori.

Sul primo argomento all'ordine del giorno dell'assemblea "1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014", il Presidente comunica che il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Deloitte & Touche S.p.A. secondo i tempi ed i corrispettivi già approvati dall'assemblea con delibera del 23 aprile 2009 ed aggiornati tenuto conto delle operazioni di fusione che hanno interessato ERG S.p.A. nel 2010 e di conferimento che hanno interessato ERG S.p.A. nel 2014 e delle attività integrative, principalmente in applicazione del Principio



di Revisione 600 con riferimento alle società del Gruppo operanti nel settore rinnovabili e per le modifiche intervenute nel perimetro operativo e societario del Gruppo.

Il Presidente informa che le ore impiegate dalla Deloitte & Touche S.p.A.:

- per l'attività di revisione contabile del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014, sono state 1.339 per un corrispettivo di 83.000 Euro;

- per le verifiche della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, sono state 107 per un corrispettivo di 7.000 Euro;

- per la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, sono state 636 per un corrispettivo di 40.000 Euro.

Il Presidente comunica che anche il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Deloitte & Touche S.p.A. secondo i tempi ed i corrispettivi, già approvati dall'Assemblea con delibera del 23 aprile 2009.

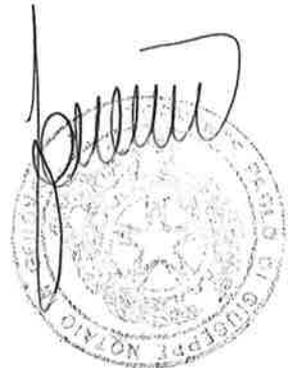
Il Presidente informa che le ore impiegate dalla Deloitte & Touche S.p.A. per l'attività di revisione contabile del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 sono state 509 per un corrispettivo di 30.000 Euro.

Aperta dal Presidente la discussione, chiede ed ottiene la parola per l'azionista Polcevera S.A. il Signor Fabio Morvilli, il quale dà lettura all'assemblea della seguente proposta di deliberazione:

"Signori Azionisti,

in considerazione del fatto che - nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari - la documentazione relativa all'argomento in discussione è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.it), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) ed è stata distribuita ai presenti, propongo che sia omessa la lettura della Relazione sulla Gestione, delle Relazioni del Collegio Sindacale - se lo stesso concorda - e della Società di Revisione, nonché del Bilancio di Esercizio, del Bilancio Consolidato e dei relativi allegati.

Considerato inoltre che - nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari - la Relazione degli Amministratori sugli argomenti posti all'ordine del giorno, inclusiva della Relazione sulla proposta di autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, il Documento informativo sul piano di incentivazione monetaria di lungo termine 2015-2017, la Relazione sulla remunerazione nonché tutta la documentazione relativa ai singoli punti è stata, anch'essa, messa a disposizione del pubblico presso la sede



sociale, in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.it), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) ed è stata distribuita ai presenti, propongo che ne sia omessa la lettura anche per quanto riguarda i successivi argomenti all'ordine del giorno e che si proceda direttamente alla trattazione degli stessi."

Il Presidente del Collegio Sindacale dott. Mario Pacciani dichiara di consentire che venga omessa la lettura della Relazione del Collegio.

Il Presidente, non essendoci alcuna obiezione da parte dell'Assemblea, dà atto quindi che verrà omessa la lettura della documentazione e delle relazioni sui singoli argomenti all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea.

Dopo di che il Presidente in relazione al primo argomento all'ordine del giorno dà la parola all'Amministratore Delegato Luca Bettonte, il quale rivolge un saluto a tutti i presenti e rende le dichiarazioni che vengono di seguito in sintesi riportate:

"Il 2014 è stato un altro anno particolarmente importante per ERG sia per i solidi risultati economici e finanziari conseguiti, sia perché è l'anno che conclude il triennio cui si riferisce il Piano Industriale 2012 - 2015, condiviso con il Mercato nel dicembre del 2012. Piano i cui obiettivi sono stati raggiunti ed anche superati, in anticipo, rispetto alle aspettative condivise.

L'anno 2014 è stato caratterizzato da risultati positivi, in particolare per quanto attiene l'utile netto e l'indebitamento finanziario netto.

L'utile netto è raddoppiato rispetto all'anno precedente (76 milioni di Euro rispetto ai 38 milioni di Euro dell'anno 2013), pur considerando l'uscita dal perimetro dell'impianto di Isab Energy nel secondo semestre a seguito della cessione a Lukoil e l'anticipata risoluzione della convenzione CIP 6; il buon andamento dell'impianto termoelettrico, le importanti azioni di efficienza operativa poste in essere da Totalerg, la crescita nel settore rinnovabili, sono i fattori principali che hanno contribuito al raggiungimento di tale risultato.

L'indebitamento finanziario netto si è dimezzato passando da circa 1 miliardo di Euro del 2013 a poco più di 500 milioni di Euro; è un risultato importante, determinato sia dalla già ricordata uscita anticipata dalla convenzione CIP 6 che da un cash flow operativo di circa 380 milioni di Euro, che ha consentito non solo di far fronte alle esigenze della gestione fiscale e finanziaria ma anche di distribuire un dividendo di 1 Euro per azione (più del doppio dell'anno precedente) e di contribuire a ridurre l'indebitamento finanziario netto di ulteriori 100 milioni di Euro.

La performance operativa è decisamente importante e sottolinea la bontà degli impianti della società e degli investimenti che



sono stati fatti in questi anni.

Il risultato operativo lordo è superiore rispetto a quello dell'anno precedente a parità di perimetro: 491 milioni di Euro nel 2014 rispetto a 483 milioni di Euro nel 2013.

Il corso del titolo in borsa ha beneficiato di tutto ciò; confrontando la quotazione alla data della delibera del Consiglio di Amministrazione di approvazione del bilancio (10 marzo 2015), pari ad Euro 11,65, rispetto al valore del titolo al 30 dicembre 2013, pari ad Euro 9,32, emerge una crescita del valore del titolo del 25% circa; se a ciò si aggiunge anche il dividendo nel frattempo distribuito (total shareholder return) il valore si avvicina al 35%.

Anche il mercato ha quindi apprezzato il lavoro svolto nel 2014.

L'anno 2014 ha rappresentato l'anno di conclusione del piano industriale presentato alla comunità finanziaria nel dicembre 2012; i risultati sono stati raggiunti ed anzi superati; l'esecuzione ed il raggiungimento degli obiettivi del piano industriale ha contribuito in modo essenziale al percorso di trasformazione del Gruppo Erg da uno dei principali operatori nazionali nella produzione e commercializzazione di prodotti petroliferi a leader, in termini assoluti in Italia e fra le prime dieci imprese in Europa, nella produzione e vendita di energia elettrica in particolare da fonti rinnovabili.

Questa trasformazione è avvenuta nonostante la persistente crisi economica e finanziaria per cui assumono ancora maggiore rilevanza lo sforzo fatto e le scelte strategiche intraprese.

Proseguendo nella sua esposizione, l'Amministratore Delegato, premesso che raccontare quanto accaduto negli ultimi tre anni richiederebbe molto tempo, ritiene preferibile fare riferimento ai principali indicatori economico-finanziari commentando alcune slides che vengono proiettate sullo schermo presente nella sala in cui si svolge l'assemblea.

Il margine operativo lordo (EBITDA) alla fine del 2014, confrontato con le previsioni iniziali a parità di perimetro, sarebbe stato pari a circa 595 milioni di Euro, importo che di fatto corrisponde ai 600 milioni di Euro originariamente previsti per la fine del 2015. La crescita annua media ponderata dell'EBITDA è stata quindi di circa il 28% nel triennio; anche la qualità dello stesso, in termini di Ebitda Margin (rapporto tra Ebitda e fatturato), rispetto alla fine del 2011, quando si attestava sotto il 3%, alla fine del 2014 è ben superiore all'11%.

Anche dal punto di vista della gestione finanziaria è stato raggiunto un ottimo risultato con un dimezzamento dell'indebitamento finanziario netto: alla fine del 2011 era pari a 1.179 milioni di Euro, alla fine del 2014 è pari a 538 milioni di Euro.

Alla fine del 2011 le disponibilità liquide per la crescita erano 437 milioni di Euro mentre alla fine del 2014 ci sono



circa 1.047 milioni di Euro disponibili per la crescita futura; ciò sottolinea ancora una volta la validità delle scelte strategiche operate in questi anni.

L'attività di investimento è stata molto intensa. Al 31 dicembre 2014 gli investimenti sono stati per circa 492 milioni di Euro, in linea con i 500 milioni di Euro annunciati al mercato; a ciò va aggiunto anche il valore dell'acquisizione dei parchi eolici di Gaz de France per circa 900 milioni di Euro, per cui il target indicato al mercato è stato superato di tre volte.

Questa attività ha comportato una profonda trasformazione del gruppo rispetto alla fine del 2011; a detta data la percentuale di capitale investito nelle energie rinnovabili era pari al 35% mentre alla fine del 2014 la percentuale di cui sopra è salita al 74%.

Durante questi anni sono stati distribuiti complessivamente 270 milioni di Euro di dividendi con un dividend yield annuale che ha toccato quasi il 9% alla fine del 2014 (calcolato sul prezzo puntuale del giorno dell'assemblea).

L'andamento del titolo, a partire da quando è stato predisposto il piano industriale fino alla fine del 2014, ha avuto un apprezzamento di circa l'80%, battendo tutti gli indici di riferimento.

Il total shareholder return da quando è stato presentato il piano industriale (dicembre 2012) alla fine del 2014 è stato di circa il 98%.

La società sta lavorando al nuovo piano industriale per il prossimo triennio, da condividere con la comunità finanziaria auspicabilmente entro il 13 maggio p.v..

Ritiene doveroso concludere il suo intervento ringraziando tutti coloro che con il loro impegno, la loro disponibilità, ed il loro entusiasmo hanno reso e stanno rendendo possibile tutto ciò:

- in primis i membri del Consiglio di Amministrazione per il loro continuo coinvolgimento e supporto all'Amministratore Delegato ed al top management;
- e poi a tutti i suoi collaboratori per la passione e l'entusiasmo con cui interpretano ogni giorno il proprio lavoro."

Il Presidente ringrazia l'Amministratore Delegato per il suo intervento e dichiara aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Gualtiero Derossi, il quale:

- 1) esprime apprezzamento per la notevole crescita del valore di borsa del titolo, anche in confronto ai principali concorrenti, e chiede di conoscere quale sia il valore dell'azione rispetto a quello di mercato, temendo la presenza di attività speculative;
- 2) chiede se, in considerazione dei rapporti esistenti con Lukoil (società russa) e degli investimenti della società in Est



Europa (Bulgaria e Romania), eventuali sanzioni a livello internazionale potrebbero avere impatto negativo sull'attività sociale e sui rapporti con la Lukoil;

3) chiede se esistono dei crediti deteriorati nel bilancio, cioè di difficile recupero;

4) chiede di conoscere, con riferimento alla intervenuta cessione della partecipazione in Erg Oil Sicilia S.r.l., se esistono contenziosi, in particolare per quanto attiene ai rapporti con il personale, che richiedano l'appostazione di apposite riserve in questo esercizio o in quelli successivi;

5) chiede di conoscere l'importo del finanziamento alla manifestazione sportiva "Torneo Ravano" e se anche gli enti pubblici locali contribuiscono a finanziare la suddetta manifestazione;

6) chiede di conoscere le ragioni per le quali è stato interrotto il rapporto di sponsorizzazione con la società calcistica "U.C. Sampdoria".

In risposta alle domande formulate dall'azionista Derossi l'Amministratore Delegato Luca Bettonte dichiara quanto segue:

- il valore del titolo oggi rispecchia i fondamentali del gruppo; le variazioni e la crescita che ha avuto sono coerenti con le operazioni realizzate negli ultimi tre anni.

Non ci sono picchi che evidenziano movimenti speculativi; il valore del titolo è pertanto coerente con il cambiamento del gruppo, che ha comportato una riduzione della volatilità;

- i rapporti con Lukoil sono ottimi ed i parchi eolici in Bulgaria e Romania sono in joint venture con la società in parola; la situazione geo-politica che sta vivendo la Russia nei confronti dell'Europa non ha alcuna influenza;

- il gruppo vende energia elettrica attraverso canali istituzionali e sicuri per cui non esistono crediti deteriorati; forse solo per quanto attiene ai crediti vantati da Totalerg potrebbero emergere criticità, ma nulla di particolarmente rilevante;

- la cessione della partecipazione in Erg Oil Sicilia S.r.l. ha comportato uno spostamento di risorse umane molto contenuto; con la controparte la problematica è stata affrontata in via preventiva e ad oggi non sussiste alcuna controversia in materia;

- l'ammontare del contributo da parte di Erg per la manifestazione sportiva "Torneo Ravano" è pari a 55 mila Euro.

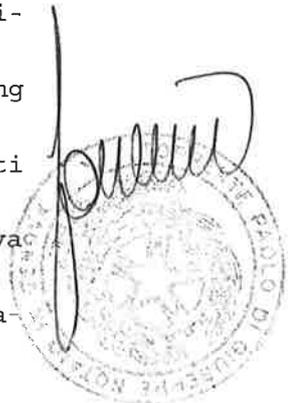
Il Presidente, in aggiunta alle risposte fornite dall'Amministratore Delegato, dichiara che:

- la U.C. Sampdoria era in precedenza posseduta dalla holding di famiglia "San Quirico S.p.A.";

- Erg ha intrattenuto nei confronti di U.C. Sampdoria rapporti di sponsorizzazione terminati già da alcuni anni;

- la partecipazione in detta società calcistica non aveva quindi alcun collegamento con la Erg;

- la decisione da parte della famiglia di cedere la partecipazio-



zione in U.C. Sampdoria è stata motivata dalla eccessiva onerosità e dalla presenza di vantaggi non corrispondenti alle preoccupazioni;

- il "Torneo Ravano" nacque per iniziativa di Paolo Mantovani e va avanti da ormai tanti anni, coinvolgendo tutte le scuole della Provincia, non solo nel calcio ma anche in altre discipline sportive; è considerato il più importante torneo a livello nazionale per i bambini intorno ai 10 anni; l'unica sponsorizzazione che faceva Erg era appunto al "Torneo Ravano" anche in considerazione del suo valore "sociale"; da quest'anno l'organizzazione del torneo non dipende più dalla U.C. Sampdoria bensì dalla famiglia Mantovani; ritenendo che l'iniziativa abbia un elevato valore sociale si è ritenuto di proseguire nell'attività di sponsorizzazione e ciò indipendentemente quindi dalla partecipazione in U.C. Sampdoria; in ogni caso l'ammontare della sponsorizzazione è circa la metà di quello dell'anno precedente.

Non essendovi altre richieste di intervento il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura del testo di deliberazione che si sottopone all'approvazione dell'Assemblea, quale appresso trascritto:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,
delibera

l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014 di ERG S.p.A. che si chiude con un utile di 46.050.489,17 Euro."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che sono sempre presenti numero sette portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 113.276.371 azioni ordinarie pari al 75,357% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.

In esito alla votazione a maggioranza, il Presidente dichiara approvati a maggioranza il Bilancio al 31 dicembre 2014 e la Relazione sulla Gestione che accompagna il Bilancio di Esercizio, essendosi astenuti gli azionisti CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di numero 247.424 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE, titolare di numero 300.000 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA, titolare di numero 50.000 azioni, risultando non votanti gli azionisti Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Fondersel PMI, titolare di numero 70.000 azioni, Mediolanum SgrpA - Fondo Flessibile Italia, titolare di numero 140.000 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.

Passando alla trattazione del secondo argomento all'Ordine del Giorno "2. Destinazione dell'utile di esercizio; delibere ine-



renti e conseguenti." il Presidente invita me Notaio a dare lettura del testo di deliberazione che il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'assemblea, quale appresso trascritto:

"Signori Azionisti, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,
delibera

- il pagamento agli Azionisti di un dividendo di 0,50 Euro per azione. Il dividendo sarà pagato a ciascuna delle azioni aventi diritto agli utili in circolazione alla data di stacco cedola, con esclusione quindi, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, delle azioni proprie, mediante utilizzo dell'utile dell'esercizio e per la parte residua mediante utilizzo degli utili a nuovo;

- la messa in pagamento del dividendo a partire dal 20 maggio 2015, previo stacco cedola a partire dal 18 maggio 2015 e record date il 19 maggio 2015."

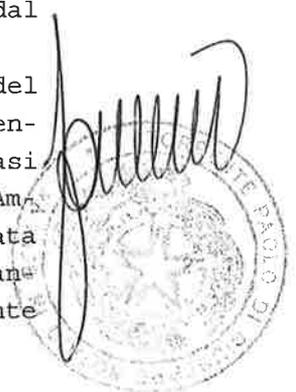
Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.

In esito alla votazione a maggioranza, il Presidente dichiara approvati la proposta di destinazione dell'utile di esercizio, la proposta di distribuzione e di messa in pagamento del dividendo, avendo votato contro gli azionisti FCP ERAFP ACT IND11, titolare di numero 63.769 azioni, e GENERTELLIFE SPA, titolare di numero 555.000 azioni, essendosi astenuti gli azionisti ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE, titolare di numero 300.000 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA, titolare di numero 50.000 azioni, e Arca S.G.R. S.p.A. - Fondo Arca Azioni Italia, titolare di numero 90.000 azioni, risultando non votanti gli azionisti Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Fondersel PMI, titolare di numero 70.000 azioni, Mediolanum SgrpA - Fondo Flessibile Italia, titolare di numero 140.000 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.

Dichiara inoltre che il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 20 maggio 2015, previo stacco cedola a partire dal 18 maggio 2015 e record date il 19 maggio 2015.

Passando alla trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno "Nomina del Consiglio di Amministrazione", il Presidente ricorda che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 20 aprile 2012 ha nominato l'attuale Consiglio di Amministrazione della Società, il cui mandato scade alla data dell'odierna Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014, e che conseguentemente



si rende necessario che la presente Assemblea provveda ad assumere le pertinenti delibere in linea con quanto indicato nell'avviso di convocazione e più precisamente:

"3.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione".

Il Presidente ricorda che ai sensi dell'art. 15 comma 1 dello Statuto la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto, nel rispetto del criterio di equilibrio tra i generi previsto dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, da non meno di cinque e da non più di quindici componenti. Il Consiglio di Amministrazione uscente è costituito da dodici componenti.

L'Assemblea è pertanto chiamata, ai sensi del predetto articolo 15 dello Statuto, a determinare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente dà atto che nell'ambito della presentazione delle liste dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'art. 147-ter del Testo Unico della Finanza, l'Azionista San Quirico S.p.A., possessore di numero 83.619.940 azioni rappresentative del 55,628% del capitale sociale di ERG S.p.A., ha comunicato la volontà di proporre in relazione al presente argomento all'ordine del giorno che venisse determinato in dodici il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Chiede ed ottiene la parola per l'azionista San Quirico S.p.A. il dott. Pietro Granello di Casaleto, il quale dà lettura all'assemblea della seguente proposta di deliberazione:

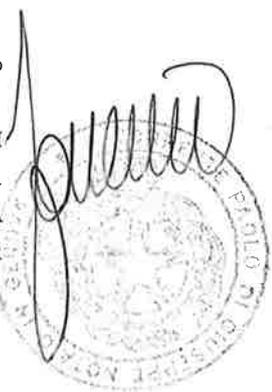
"Signori Azionisti,

in linea con quanto anticipato nell'ambito della presentazione delle liste dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione, propongo di determinare in dodici il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.".

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.

La sopra trascritta proposta dell'azionista San Quirico S.p.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro gli azionisti DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF, titolare di numero 200 azioni, SICAV LBPAM ACTIONS MIDCAP, titolare di numero 246.500 azioni, 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND, titolare di numero 184.573 azioni, e BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION, titolare di numero 69.704 azioni, essendosi astenuti gli azionisti ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE, titolare di numero 300.000 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA, titolare di numero 50.000 azio-



ni, e Arca S.G.R. S.p.A. - Fondo Arca Azioni Italia, titolare di numero 90.000 azioni, risultando non votanti gli azionisti Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Fondersel PMI, titolare di numero 70.000 azioni, Mediolanum SgrpA - Fondo Flessibile Italia, titolare di numero 140.000 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.

"3.2 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione".

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 15 comma 3 dello Statuto, i componenti del Consiglio di Amministrazione sono eletti sulla base di liste presentate dagli azionisti - nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo - corredate, tra l'altro, dalle informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, depositate presso la sede legale della Società, anche tramite il mezzo di comunicazione a distanza indicato nell'avviso di convocazione della presente Assemblea, entro il termine stabilito dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

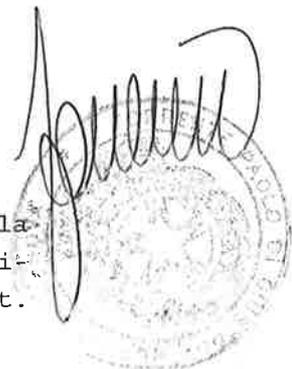
In particolare, nei termini previsti dall'art. 147-ter, comma 1-bis, del Testo Unico della Finanza sono state depositate due liste contenenti i nominativi dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione di ERG S.p.A. da parte dell'Azionista di maggioranza San Quirico S.p.A., possessore (al 30 marzo 2015, data di presentazione della lista) di n. 83.619.940 azioni rappresentative del 55,628% del capitale sociale di ERG S.p.A. e di alcuni Investitori Istituzionali, possessori (al 27 marzo 2015, data di presentazione della lista) di n. 1.660.889 azioni rappresentative dell'1,105% del capitale sociale di ERG S.p.A.

Tali liste - che sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.it), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) in data 31 marzo 2015 e sono state distribuite ai presenti - sono così composte:

Lista n. 1 presentata dall'Azionista San Quirico S.p.A.:

1. Edoardo Garrone
2. Alessandro Garrone
3. Giovanni Mondini
4. Luca Bettonte
5. Massimo Belcredi
6. Marco Costaguta
7. Paolo Francesco Lanzoni
8. Mara Anna Rita Caverni
9. Barbara Cominelli
10. Luigi Ferraris
11. Silvia Merlo
12. Alessandro Careri

I candidati Massimo Belcredi e Paolo Francesco Lanzoni - sulla base di quanto dagli stessi dichiarato - sono idonei a qualificarsi come amministratori indipendenti ai sensi dell'art.



147-ter, comma quarto, del Testo Unico della Finanza con riferimento ai requisiti stabiliti per i Sindaci dall'art. 148, comma terzo, del Testo Unico della Finanza.

I candidati Mara Anna Rita Caverni, Barbara Cominelli, Luigi Ferraris e Silvia Merlo - sulla base di quanto dagli stessi dichiarato - sono idonei a qualificarsi come amministratori indipendenti ai sensi degli artt. 147-ter, comma quarto e 148, comma terzo, del Testo Unico della Finanza nonché del Criterio applicativo 3.C.1. del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A.

Lista n. 2 presentata da alcuni Investitori Istituzionali:

1. Alessandro Chieffi

Il candidato Alessandro Chieffi - sulla base di quanto dallo stesso dichiarato - è idoneo a qualificarsi come amministratore indipendente ai sensi degli artt. 147-ter, comma quarto e 148, comma terzo, del Testo Unico della Finanza nonché del Criterio applicativo 3.C.1. del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A..

Il Presidente ricorda inoltre che ai sensi dell'art. 15 comma 6 dello Statuto gli amministratori nominati dureranno in carica tre esercizi e scadranno alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

L'Assemblea è perciò chiamata, ai sensi del predetto articolo 15 dello Statuto, a nominare i componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base delle due liste presentate.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

All'elezione degli Amministratori si procederà, in particolare, come segue:

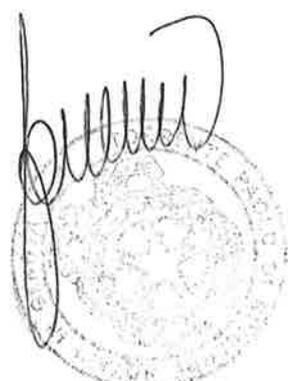
- dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di Amministratori pari al numero dei componenti da eleggere meno uno, fatto salvo quanto previsto al comma 5 per la nomina degli Amministratori indipendenti e al comma 5-bis del predetto articolo 15 dello Statuto in merito al rispetto del criterio di equilibrio tra generi nella composizione del Consiglio di Amministrazione;

- il restante Amministratore sarà tratto dalla lista di minoranza che avrà ottenuto il maggior numero di voti.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la lista n. 1 presentata dall'Azionista di maggioranza San Quirico S.p.A. e la lista n. 2 presentata da alcuni Investitori Istituzionali.

A favore della lista n. 1 presentata dall'Azionista di maggioranza San Quirico S.p.A. risultano aver votato a favore gli



azionisti San Quirico S.p.A., titolare di numero 83.619.940 azioni, Polcevera S.A., titolare di numero 10.380.060 azioni, Gian Franco Agosto, titolare di numero 66.000 azioni, Gualtiero Derossi, titolare di numero 1 azione, GENERTELLIFE S.p.A., titolare di numero 555.000 azioni, Sergio Veronesi, titolare di numero 1.000 azioni, COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND, titolare di numero 63.102 azioni, BBH+CO, BOSTON CUSTODIAN FOR THE ADVISORS INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND - PARAMETRIC PORTFOLIO ASSOCIATES, titolare di numero 4.679 azioni, e così un totale di numero 94.689.782 azioni.

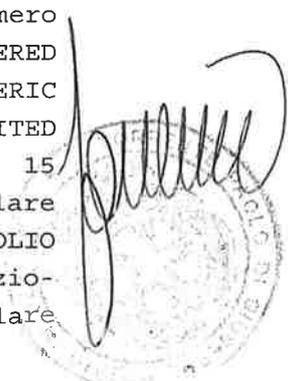
A favore della lista n. 2 presentata da alcuni Investitori Istituzionali risultano aver votato gli azionisti VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, titolare di numero 67.526 azioni, PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, titolare di numero 34.077 azioni, SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND, titolare di numero 12.163 azioni, POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO, titolare di numero 7.527 azioni, POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC, titolare di numero 4.179 azioni, PRINCIPAL FUNDS INC - INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND, titolare di numero 2.719 azioni, WILMINGTON MULTI-MANAGER INTERNATIONAL FUND, titolare di numero 10.500 azioni, WILMINGTON INTERNATIONAL EQUITYFUND SELECT, LP, titolare di numero 2.800 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH, titolare di numero 38.063 azioni, ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND, titolare di numero 278.363 azioni, ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND, titolare di numero 17.385 azioni, ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST, titolare di numero 36.957 azioni, COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P, titolare di numero 21.261 azioni, BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN, titolare di numero 626 azioni, EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS, titolare di numero 34.277 azioni, EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY, titolare di numero 9.354 azioni, ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND, titolare di numero 19.926 azioni, LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, titolare di numero 29.449 azioni, ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN, titolare di numero 21.368 azioni, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, titolare di numero 15.589 azioni, RAYTHEON MASTER PENSION TRUST, titolare di numero 13.400 azioni, SAINT LOUIS UNIVERSITY, titolare di numero 7.355 azioni, UPS GROUP TRUST, titolare di numero 13.424 azioni, UNITED TECHNOLOGIES CORP. MASTER RETIREMENT TR, titolare di numero 76.513 azioni, VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 174.808 azioni, W.I.COOK FOUNDATION INC, titolare di numero 7.300 azioni, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, titolare di numero 128.158 azioni, MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA), titolare di numero 4.785 azioni, CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND, titolare di numero 477 azioni, ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC., titolare



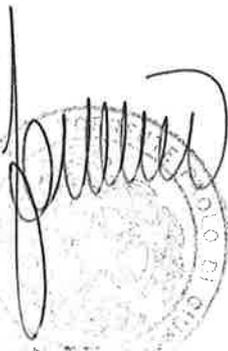
di numero 11.797 azioni, NATIXIS EURO OPPORTUNITES, titolare di numero 159.000 azioni, FCP GROUPAMA EUROPE STOCK, titolare di numero 142.300 azioni, HAMELIN ACTIONS PMC I, titolare di numero 24.000 azioni, FCP GROUPAMA PHARMA DIVERSIFIE, titolare di numero 72.000 azioni, LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT, titolare di numero 50.000 azioni, FCP CONTI GESTION, titolare di numero 44.000 azioni, CITY OF SAN JOSE POLICE & FIRE DEPARTMENT RETIREMENT PLAN, titolare di numero 13.455 azioni, AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN, titolare di numero 1.206 azioni, AMERICAN CANCER SOCIETY INC, titolare di numero 671 azioni, THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND, titolare di numero 21.630 azioni, INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST , titolare di numero 19.877 azioni, GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST, titolare di numero 144.677 azioni, ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 26.808 azioni, AMERICAN HEART ASSOCIATION, titolare di numero 549 azioni, TIFF INVESTMENT PROGRAM, INC - TIFF MULTI-ASSET FUND, titolare di numero 169.370 azioni, THE TIFF KEYSTONE FUND, L.P., titolare di numero 34.607 azioni, AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN, titolare di numero 9.165 azioni, LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di numero 34.216 azioni, LATTICE GLOBAL SMALL CAP STRATEGY ETF, titolare di numero 1.872 azioni, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, titolare di numero 2.052 azioni, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, titolare di numero 2.151 azioni, MET INV SERIES TR- ALLIANZ GLO INV DYN MULTI-ASSET PLUS PTF, titolare di numero 2.886 azioni, PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY, titolare di numero 278.156 azioni, THRIVENT MODERATE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 19.400 azioni, THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 14.600 azioni, THRIVENT MODERATE ALLOCATION FUND, titolare di numero 4.900 azioni, THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION FUND, titolare di numero 6.400 azioni, THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS FUND, titolare di numero 11.000 azioni, THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS PORTFOLIO, titolare di numero 11.700 azioni, THRIVENT LARGE CAP STOCK FUND, titolare di numero 145.600 azioni, THRIVENT LARGE CAP STOCK PORTFOLIO, titolare di numero 68.800 azioni, THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS FUND, titolare di numero 42.800 azioni, THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS PORTFOLIO, titolare di numero 25.800 azioni, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, titolare di numero 33.051 azioni, WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY, titolare di numero 24.496 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 1.924 azioni, WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND, titolare di numero 14.273 azioni, WISDOMTREE DEFA FUND, titolare di numero 20.370 azioni, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 866.924 azioni, WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 233.946 azioni, WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND, titolare di numero

85.000 azioni, GARANT DYNAMIC, titolare di numero 14.027 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND, titolare di numero 70.916 azioni, UBS ETF, titolare di numero 3.839 azioni, BP PENSION FUND, titolare di numero 413.790 azioni, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, titolare di numero 90.393 azioni, MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, titolare di numero 67.615 azioni, STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS, titolare di numero 9.431 azioni, MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN, titolare di numero 33.485 azioni, MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND, titolare di numero 89.321 azioni, LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero 24.559 azioni, POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, titolare di numero 8.724 azioni, EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero 59.506 azioni, PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST, titolare di numero 7.506 azioni, NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN, titolare di numero 31.261 azioni, MICROSOFT GLOBAL FINANCE, titolare di numero 24.781 azioni, DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, titolare di numero 14.649 azioni, EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR, titolare di numero 33.493 azioni, MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO, titolare di numero 84.598 azioni, NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, titolare di numero 87.763 azioni, EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL, titolare di numero 7.717 azioni, THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO., titolare di numero 4.403 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS APF, titolare di numero 1.184 azioni, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, titolare di numero 62.132 azioni, BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE E SERVICES (IRELAND) LIMITED, titolare di numero 20.984 azioni, CGCM INTERNATIONAL EQUITY INV. PHILADELPHIA INTERNATIONAL, titolare di numero 29.239 azioni, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL, titolare di numero 60.105 azioni, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, titolare di numero 3.004 azioni, HEP-TAGON FUND PLC, titolare di numero 117.412 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS PREMIER, titolare di numero 15.000 azioni, ALLIANZGI FONDS ESMT, titolare di numero 2.296 azioni, ALLIANZGI FONDS CAESAR, titolare di numero 6.233 azioni, ALLIANZGI FONDS PAK, titolare di numero 2.094 azioni, ALLIANZGI FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH, titolare di numero 8.354 azioni, CBP GROWTH, titolare di numero 20.545 azioni, ALLIANZGI FONDS AEVN, titolare di numero 41.102 azioni, ALLIANZGI FONDS AESAN, titolare di numero 25.637 azioni, ALLIANZGI FONDS AMEV, titolare di numero 18.389 azioni, FONDS ASSECURA I, titolare di numero 4.898 azioni, FONDIS, titolare di numero 14.886 azioni, CONVEST 21 VL, titolare di numero 9.895 azioni, ALLIANZGI FONDS TOB, titolare di numero 23.523 azioni, ALLIANZGI FONDS INP, titolare di numero 3.862 azioni, ALLIANZGI FONDS ELK, titolare di numero 28.219 azioni, ALLIANZGI FONDS RBB, titolare di numero 5.810 azioni, ALLIANZGI FONDS BFKW, titola-

re di numero 2.245 azioni, DBI FONDS EKIBB, titolare di numero 16.393 azioni, ALLIANZGI FONDS GANO 2, titolare di numero 3.000 azioni, ALLIANZGI FONDS ABF, titolare di numero 2.534 azioni, ALLIANZGI FONDS APNIESA, titolare di numero 31.345 azioni, ALLIANZ GI FONDS AKTIEN GLOBAL, titolare di numero 44.602 azioni, KREBSHILFE 2 FONDS, titolare di numero 3.939 azioni, ALLIANZGI FONDS DBS, titolare di numero 2.313 azioni, ENERGIES RENOUVELABLES, titolare di numero 15.000 azioni, THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P, titolare di numero 26.699 azioni, NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND, titolare di numero 64.569 azioni, ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND, titolare di numero 275 azioni, KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero 11.488 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di numero 59.126 azioni, ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM, titolare di numero 36.722 azioni, PEERLESS INSURANCE COMPANY, titolare di numero 53.679 azioni, THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN, titolare di numero 38.965 azioni, PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN, titolare di numero 24.487 azioni, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, titolare di numero 17.692 azioni, BBH ADVIS CIRC/KOPE GL AL, titolare di numero 545.327 azioni, JPMORGAN INVESTMENT FUNDS, titolare di numero 452.341 azioni, JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC, titolare di numero 248.191 azioni, SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE, titolare di numero 4.760 azioni, SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, titolare di numero 126.748 azioni, STICHTING SHELL PENSIOENFONDS, titolare di numero 548.810 azioni, SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND, titolare di numero 411.517 azioni, JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC, titolare di numero 32.701 azioni, SDV METZLER INVESTMENT F26, titolare di numero 10.506 azioni, METZLER INVESTMENT GMBH, titolare di numero 208.988 azioni, NUMERIC WORLD MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II LP, titolare di numero 3.680 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LTD, titolare di numero 8.050 azioni, OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND, titolare di numero 145.200 azioni, OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES INSTITUTIONAL FUND, titolare di numero 69.100 azioni, LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED, titolare di numero 63.190 azioni, OIL INVESTMENT CORPORATION LTD. - ESM C/O NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 2.760 azioni, OIL INVESTMENT CORPORATION LTD, titolare di numero 14.760 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED, titolare di numero 20 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED ESMMULOF C/O NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 15 azioni, HEB BRAND SAVINGS AND RETIREMENT PLAN TRUST, titolare di numero 13.140 azioni, TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY, titolare di numero 901 azioni, NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD, titolare

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text, possibly a company name or official seal.

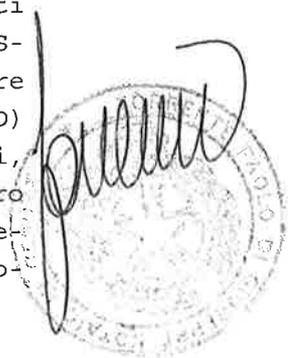
di numero 15 azioni, NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD, titolare di numero 1.320 azioni, KOPERNIK GLOBAL REAL ASSET FUND LP, CO CORPORATION SERVICE COMPANY, titolare di numero 3.439 azioni, KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP MASTER FUND LP CO KOPERNIK GLOBAL INVESTORS LLC CO CORPORATION SERVICE CO, titolare di numero 98.409 azioni, NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD ESMSAMMN CO NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 5 azioni, ACADIAN ACWI EX US LONG-SHORT FUND, titolare di numero 16.566 azioni, TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC, titolare di numero 1.142 azioni, TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC., titolare di numero 1.217 azioni, STAR L.P. - EUROPE CO HIGHBRIDGE CAPITAL MANAGEMENT LLC, titolare di numero 24 azioni, UBS (LUX) SICAV 1 EMU EQUITIES ENHANCED (EUR), titolare di numero 11.168 azioni, UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG, titolare di numero 9.190 azioni, UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII, titolare di numero 4.197 azioni, UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH, titolare di numero 13.194 azioni, ROTHSCHILD & CIE BANQUE BACK OFFICES, titolare di numero 233.000 azioni, CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN, titolare di numero 94.125 azioni, PIM INVESTMENTS, INC, titolare di numero 12.605 azioni, GOVERNMENT OF NORWAY, titolare di numero 2.603.804 azioni, DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF, titolare di numero 200 azioni, BLACKROCK LIFE LIMITED, titolare di numero 2.992 azioni, ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO, titolare di numero 5.497 azioni, COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 64.255 azioni, INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND, titolare di numero 29.553 azioni, SCHWAB INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND, titolare di numero 32.312 azioni, SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF, titolare di numero 26.950 azioni, SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF, titolare di numero 11.832 azioni, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 15.065 azioni, RUSSELL INVESTMENT COMPANY IV PLC, titolare di numero 26.154 azioni, RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC, titolare di numero 1.387 azioni, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND, titolare di numero 41.989 azioni, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 84.052 azioni, CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 207.394 azioni, GOLDMAN SACHS FUNDS, titolare di numero 50.239 azioni, ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF, titolare di numero 187.987 azioni, ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF, titolare di numero 1.792 azioni, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, titolare di numero 25.208 azioni, ISHARES MSCI GLOBAL ENERGY PRODUCERS ETF, titolare di numero 810 azioni, ISHARES CORE MSCI EAFE ETF, titolare di numero 20.817 azioni, ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF, titolare di numero 5.412 azioni, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, titolare di numero 209.412 azioni, CON-

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text, possibly a company name or official seal.

NECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY, titolare di numero 639 azioni, BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B, titolare di numero 20.426 azioni, BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B, titolare di numero 1.647 azioni, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 182.755 azioni, ISHARES VII PLC, titolare di numero 53.897 azioni, BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F, titolare di numero 504 azioni, LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 65.013 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO, titolare di numero 9.321 azioni, SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD, titolare di numero 30.321 azioni, ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS, titolare di numero 527.594 azioni, LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE, titolare di numero 1.200 azioni, SAS TRUSTEE CORPORATION, titolare di numero 9.079 azioni, GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F, titolare di numero 272.839 azioni, GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRUCTURED INTERNATIONAL TAX-MANAGED EQUITY, titolare di numero 74.894 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH, titolare di numero 145.329 azioni, THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND, titolare di numero 123.230 azioni, LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE, titolare di numero 992 azioni, LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172, titolare di numero 1.655 azioni, BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN, titolare di numero 416 azioni, WYOMING RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 537 azioni, COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD., titolare di numero 29.704 azioni, STG PFDS V.D. GRAFISCHE, titolare di numero 16.447 azioni, ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION, titolare di numero 7.900 azioni, MANAGED PENSION FUNDS LIMITED, titolare di numero 18.397 azioni, INTERNATIONAL MONETARY FUND, titolare di numero 225 azioni, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di numero 19.552 azioni, SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY, titolare di numero 18.680 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 31.129 azioni, STATE STREET GLOBAL ADVISORS, CAYMAN, titolare di numero 515 azioni, SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND, titolare di numero 2.018 azioni, SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL, titolare di numero 75.944 azioni, GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - MAJOR MARKETS TEILFONDS, titolare di numero 30.017 azioni, IBM 401K PLUS PLAN, titolare di numero 13.722 azioni, STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS, titolare di numero 1.318 azioni, SSGA EMU SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND, titolare di numero 14.420 azioni, MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F, titolare di numero 9.802 azioni, NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C, titolare di numero 4.534 azioni, NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND, titolare di numero 3.918 azioni, FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST, titolare di numero 882 azioni, ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND, titolare di numero 5.137

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem, possibly a logo or seal of an organization.

azioni, THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER, titolare di numero 8.008 azioni, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, titolare di numero 20.609 azioni, VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE, titolare di numero 23.467 azioni, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 387.114 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING, titolare di numero 3.110 azioni, NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND, titolare di numero 1.481 azioni, FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST, titolare di numero 1.487 azioni, NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, titolare di numero 38.881 azioni, CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN, titolare di numero 9.010 azioni, NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, titolare di numero 9.836 azioni, WHEELS COMMON INVESTMENT FUND, titolare di numero 573 azioni, MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, titolare di numero 5.779 azioni, FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND, titolare di numero 11.889 azioni, SICAV LBPAM ACTIONS MIDCAP, titolare di numero 246.500 azioni, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di numero 247.424 azioni, 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND, titolare di numero 184.573 azioni, BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION, titolare di numero 69.704 azioni, VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND, titolare di numero 20.451 azioni, VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN, titolare di numero 78.043 azioni, VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC, titolare di numero 10.021 azioni, VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES, titolare di numero 6.297 azioni, VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX, titolare di numero 345.919 azioni, FCP ERAFP ACT IND11, titolare di numero 63.769 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE, titolare di numero 300.000 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA, titolare di numero 50.000 azioni, Arca S.G.R. S.p.A. - Fondo Arca Azioni Italia, titolare di numero 90.000 azioni, Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Fondersel PMI, titolare di numero 70.000 azioni, Mediolanum SgrpA - Fondo Flessibile Italia, titolare di numero 140.000 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni Italia, titolare di numero 70.848 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni PMI Italia, titolare di numero 178.149 azioni, Eurizon Capital SA - EIS - PB Flexible Macro, titolare di numero 3.801 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy, titolare di numero 32.181 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy LTE, titolare di numero 21.401 azioni, Fideuram Investimenti S.G.R. S.p.A., titolare di numero 11.200 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY, titolare di numero 17.119 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY, titolare di numero 280.463 azioni, Interfund Sicav - Interfund Equity Italy, titolare di numero 127.758 azioni, Pioneer Asset Management SA, titolare di numero 56.034 azioni, Pioneer Investments Management SGRPa - Pio-



neer Italia Azionario Crescita, titolare di numero 139.919 azioni, e così un totale di numero 18.424.212 azioni.

Non risulta essersi astenuto alcun azionista.

Contro le due liste presentate risultano aver votato gli azionisti EATON VANCE CORPORATION, titolare di numero 991 azioni, ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP, titolare di numero 4.416 azioni, PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND, titolare di numero 683 azioni, UNITED INTERNATIONAL EQ GROWTH POOL, titolare di numero 19.000 azioni, CI CORPORATE CLASS LTD, titolare di numero 102.000 azioni, UMC BENEFIT BOARD, INC, titolare di numero 403 azioni, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 34.884 azioni, e così un totale di numero 162.377 azioni.

Il Presidente, dato atto che la lista n. 2 è stata approvata da un numero di azionisti titolari complessivamente di una quota di partecipazione superiore alla metà di quella richiesta per la presentazione delle liste, fa presente che per effetto della delibera testé approvata e delle disposizioni statutarie il Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica per tre esercizi e scadrà alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017, risulta così composto:

1. Edoardo Garrone
2. Alessandro Garrone
3. Giovanni Mondini
4. Luca Bettonte
5. Massimo Belcredi
6. Marco Costaguta
7. Paolo Francesco Lanzoni
8. Mara Anna Rita Caverni
9. Barbara Cominelli
10. Luigi Ferraris
11. Silvia Merlo
12. Alessandro Chieffi

"3.3 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione"

Il Presidente ricorda che, tra i componenti del Consiglio di Amministrazione testé designati, l'Assemblea è chiamata a nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione - ove la stessa ritenga di avvalersi di tale facoltà prevista dall'articolo 17 dello Statuto - sulla base delle proposte formulate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

Il Presidente dà atto che nell'ambito della presentazione delle liste dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'art. 147-ter del Testo Unico della Finanza, l'Azionista San Quirico S.p.A., possessore di n. 83.619.940 azioni rappresentative del 55,628% del capitale sociale di ERG S.p.A., ha comunicato la volontà di proporre in relazione al presente argomento all'ordine del giorno la nomina di Edoardo Garrone, testé nominato Consigliere, a Presiden-



te del Consiglio di Amministrazione.

Chiede ed ottiene la parola il rappresentante dell'Azionista San Quirico S.p.A., il quale dà lettura della proposta di deliberazione che viene appresso trascritta:

"Signori Azionisti,

in linea con quanto anticipato nell'ambito della presentazione delle liste dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione, propongo di nominare Edoardo Garrone, testé nominato Consigliere, Presidente del Consiglio di Amministrazione."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.

La sopra trascritta proposta dell'azionista San Quirico S.p.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza,

avendo votato contro gli azionisti THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER, titolare di numero 8.008 azioni, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, titolare di numero 20.609 azioni, VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE, titolare di numero 23.467 azioni, SICAV LBPAM ACTIONS MIDCAP, titolare di numero 246.500 azioni, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 34.884 azioni, 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND, titolare di numero 184.573 azioni, BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION, titolare di numero 69.704 azioni, FCP ERAFP ACT IND11, titolare di numero 63.769 azioni,

essendosi astenuti gli azionisti ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE, titolare di numero 300.000 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA, titolare di numero 50.000 azioni, Arca S.G.R. S.p.A. - Fondo Arca Azioni Italia, titolare di numero 90.000 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni Italia, titolare di numero 70.848 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni PMI Italia, titolare di numero 178.149 azioni, Eurizon Capital SA - EIS - PB Flexible Macro, titolare di numero 3.801 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy, titolare di numero 32.181 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy LTE, titolare di numero 21.401 azioni,

risultando non votanti gli azionisti Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Fondersel PMI, titolare di numero 70.000 azioni, Mediolanum SgrPA - Fondo Flessibile Italia, titolare di numero 140.000 azioni, Fideuram Investimenti S.G.R. S.p.A., titolare di numero 11.200 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND), FIDEURAM FUND EQUITY ITALY, titolare di numero 17.119 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY,

titolare di numero 280.463 azioni, Interfund Sicav - Interfund Equity Italy, titolare di numero 127.758 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.

"3.4 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2015"

Il Presidente ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2015.

L'Assemblea è chiamata pertanto a deliberare in merito sulla base delle proposte formulate dagli Azionisti in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

Il Presidente dà atto che ai sensi dell'art. 126-bis del Testo Unico della Finanza è stata presentata una proposta per la determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione - unitamente alla documentazione richiesta dalla vigente normativa e dallo Statuto - da parte dell'Azionista Polcevera S.A., possessore di n. 10.380.060 azioni rappresentative del 6,905% del capitale sociale di ERG S.p.A..

Tale proposta è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.it), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari ed è stata distribuita ai presenti.

Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura del testo di deliberazione che l'Azionista Polcevera S.A. sottopone all'approvazione dell'Assemblea, quale appresso trascritto:

"Signori Azionisti,

Si propone di attribuire a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione un compenso su base annua di Euro 60.000 a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2015. In conformità a quanto già avviene, tale importo potrà essere in parte erogato in forma di coperture assicurative con l'inserimento degli Amministratori nelle polizze della Società, tenendo conto delle rispettive esigenze.

Si propone infine che l'Assemblea riconosca espressamente la possibilità che ai Consiglieri siano rimborsate le spese dagli stessi sostenute allo scopo di poter meglio svolgere i compiti loro assegnati. Tali spese, che potranno riguardare anche attività di formazione e di aggiornamento, partecipazioni a seminari e convegni e/o iscrizioni ad associazioni, anche di categoria, saranno rimborsate ai Consiglieri a condizione che le iniziative specifiche da cui tali spese derivano siano concordate con la Società.

Si precisa che i compensi proposti - che sono invariati rispetto a quelli riconosciuti dall'Assemblea degli Azionisti



per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 - appaiono coerenti con riferimento all'impegno professionale richiesto nonché alle connesse responsabilità."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.

La sopra trascritta proposta dell'azionista Polcevera S.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza,

essendosi astenuti gli azionisti ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE, titolare di numero 300.000 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA, titolare di numero 50.000 azioni, Arca S.G.R. S.p.A. - Fondo Arca Azioni Italia, titolare di numero 90.000 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni Italia, titolare di numero 70.848 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni PMI Italia, titolare di numero 178.149 azioni, Eurizon Capital SA - EIS - PB Flexible Macro, titolare di numero 3.801 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy, titolare di numero 32.181 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy LTE, titolare di numero 21.401 azioni,

risultando non votanti gli azionisti Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Fondersel PMI, titolare di numero 70.000 azioni, Mediolanum SgrpA - Fondo Flessibile Italia, titolare di numero 140.000 azioni, Fideuram Investimenti S.G.R. S.p.A., titolare di numero 11.200 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY, titolare di numero 17.119 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY, titolare di numero 280.463 azioni, Interfund Sicav - Interfund Equity Italy, titolare di numero 127.758 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.

"3.5 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2015"

Il Presidente ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2015. L'Assemblea è chiamata pertanto a deliberare in merito sulla base delle proposte formulate dagli Azionisti in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

Il Presidente dà atto che ai sensi dell'art. 126-bis del Testo Unico della Finanza è stata presentata una proposta per la determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Nomine e Compensi - unitamente alla documentazione richiesta dalla vigente normativa

dallo Statuto - da parte dell'Azionista Polcevera S.A., possessore di n. 10.380.060 azioni rappresentative del 6,905% del capitale sociale di ERG S.p.A..

Tale proposta è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.it), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari ed è stata distribuita ai presenti.

Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura del testo di deliberazione che l'Azionista Polcevera S.A. sottopone all'approvazione dell'Assemblea, quale appresso trascritto:

"Signori Azionisti,

Si propone di attribuire ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo e che non ricoprono cariche nel Consiglio di Amministrazione, che siano membri del Comitato Controllo e Rischi o del Comitato Nomine e Compensi un ulteriore compenso pari, per quanto riguarda i componenti del Comitato Controllo e Rischi, ad Euro 45.000 su base annua e, per i componenti del Comitato Nomine e Compensi, ad Euro 30.000 su base annua a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2015.

Si precisa che i compensi proposti - che sono invariati rispetto a quelli riconosciuti dall'Assemblea degli Azionisti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 - appaiono coerenti con riferimento all'impegno professionale richiesto nonché alle connesse responsabilità."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.

La sopra trascritta proposta dell'azionista Polcevera S.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza,

essendosi astenuti gli azionisti ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE, titolare di numero 300.000 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA, titolare di numero 50.000 azioni, Arca S.G.R. S.p.A. - Fondo Arca Azioni Italia, titolare di numero 90.000 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni Italia, titolare di numero 70.848 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni PMI Italia, titolare di numero 178.149 azioni, Eurizon Capital SA - EIS - PB Flexible Macro, titolare di numero 3.801 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy, titolare di numero 32.181 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy LTE, titolare di numero 21.401 azioni,



risultando non votanti gli azionisti Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Fondersel PMI, titolare di numero 70.000 azioni, Mediolanum SgrpA - Fondo Flessibile Italia, titolare di numero 140.000 azioni, Fideuram Investimenti S.G.R. S.p.A., titolare di numero 11.200 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY, titolare di numero 17.119 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY, titolare di numero 280.463 azioni, Interfund Sicav - Interfund Equity Italy, titolare di numero 127.758 azioni,

ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.

Il Presidente passa alla trattazione del quarto argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "4. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie".

Quindi io Notaio, su invito del presidente, do lettura all'assemblea della proposta di deliberazione contenuta nella Relazione degli Amministratori che viene appresso trascritta:

"Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di ERG S.p.A.,

- esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

- visto quanto risulta dall'ultimo bilancio approvato,

delibera

1) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, 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 30.064.000 (trentamilionisessantaquattromila) azioni ordinarie ERG del valore nominale pari ad Euro 0,10 ciascuna, ad 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, allo scopo di ottimizzare la struttura del capitale in un'ottica di massimizzazione della creazione del valore per gli azionisti, anche in relazione alla significativa liquidità disponibile. L'acquisto dovrà essere effettuato mediante l'utilizzo di utili distribuibili e di riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, nel rispetto dell'art. 132 del Testo Unico della Finanza e con le modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti e cioè "sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predefinite proposte di negoziazione in vendita";

2) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 12



mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, ad alienare, in una o più volte, e con qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che con l'alienazione stessa si intenda in concreto perseguire, azioni proprie ad 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;

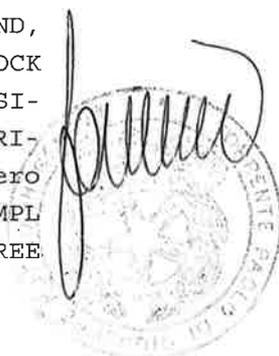
3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a delegare, anche ad operatori autorizzati, la facoltà di compiere le operazioni di acquisto ed alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera."

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.

La sopratrascritta proposta di deliberazione, dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro gli azionisti VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, titolare di numero 67.526 azioni, PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, titolare di numero 34.077 azioni, SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND, titolare di numero 12.163 azioni, POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO, titolare di numero 7.527 azioni, POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC, titolare di numero 4.179 azioni, PRINCIPAL FUNDS INC - INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND, titolare di numero 2.719 azioni, WILMINGTON MULTI-MANAGER INTERNATIONAL FUND, titolare di numero 10.500 azioni, WILMINGTON INTERNATIONAL EQUITYFUND SELECT, LP, titolare di numero 2.800 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH, titolare di numero 38.063 azioni, ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND, titolare di numero 278.363 azioni, ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND, titolare di numero 17.385 azioni, ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST, titolare di numero 36.957 azioni, COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P, titolare di numero 21.261 azioni, BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN, titolare di numero 626 azioni, EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS, titolare di numero 34.277 azioni, EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY, titolare di numero 9.354 azioni, ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND, titolare di numero 19.926 azioni, LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, titolare di numero 29.449 azioni, ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN, titolare di numero 21.368 azioni, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, titolare di numero 15.589 azioni, RAYTHEON MASTER PENSION TRUST, titolare di numero 13.400 azioni, SAINT LOUIS UNIVERSITY, titolare di numero 7.355 azioni, UPS GROUP TRUST, titolare di numero 13.424 azio-



ni, UNITED TECHNOLOGIES CORP. MASTER RETIREMENT TR, titolare di numero 76.513 azioni, VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 174.808 azioni, W.I.COOK FOUNDATION INC, titolare di numero 7.300 azioni, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, titolare di numero 128.158 azioni, MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA), titolare di numero 4.785 azioni, CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND, titolare di numero 477 azioni, ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC., titolare di numero 11.797 azioni, NATIXIS EURO OPPORTUNITES, titolare di numero 159.000 azioni, FCP GROUPAMA EUROPE STOCK, titolare di numero 142.300 azioni, HAMELIN ACTIONS PMC I, titolare di numero 24.000 azioni, FCP GROUPAMA PHARMA DIVERSIFIE, titolare di numero 72.000 azioni, LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVV, titolare di numero 50.000 azioni, FCP CONTI GESTION, titolare di numero 44.000 azioni, CITY OF SAN JOSE POLICE & FIRE DEPARTMENT RETIREMENT PLAN, titolare di numero 13.455 azioni, AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN, titolare di numero 1.206 azioni, AMERICAN CANCER SOCIETY INC, titolare di numero 671 azioni, THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND, titolare di numero 21.630 azioni, INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST , titolare di numero 19.877 azioni, GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST, titolare di numero 144.677 azioni, ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 26.808 azioni, AMERICAN HEART ASSOCIATION, titolare di numero 549 azioni, TIFF INVESTMENT PROGRAM, INC - TIFF MULTI-ASSET FUND, titolare di numero 169.370 azioni, THE TIFF KEYSTONE FUND, L.P., titolare di numero 34.607 azioni, AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN, titolare di numero 9.165 azioni, LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di numero 34.216 azioni, LATTICE GLOBAL SMALL CAP STRATEGY ETF, titolare di numero 1.872 azioni, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, titolare di numero 2.052 azioni, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, titolare di numero 2.151 azioni, MET INV SERIES TR- ALLIANZ GLO INV DYN MULTI-ASSET PLUS PTF, titolare di numero 2.886 azioni, PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY, titolare di numero 278.156 azioni, THRIVENT MODERATE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 19.400 azioni, THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 14.600 azioni, THRIVENT MODERATE ALLOCATION FUND, titolare di numero 4.900 azioni, THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION FUND, titolare di numero 6.400 azioni, THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS FUND, titolare di numero 11.000 azioni, THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS PORTFOLIO, titolare di numero 11.700 azioni, THRIVENT LARGE CAP STOCK FUND, titolare di numero 145.600 azioni, THRIVENT LARGE CAP STOCK PORTFOLIO, titolare di numero 68.800 azioni, THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS FUND, titolare di numero 42.800 azioni, THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS PORTFOLIO, titolare di numero 25.800 azioni, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, titolare di numero 33.051 azioni, WISDOMTREE



ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY, titolare di numero 24.496 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 1.924 azioni, WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND, titolare di numero 14.273 azioni, WISDOMTREE DEFA FUND, titolare di numero 20.370 azioni, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 866.924 azioni, WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 233.946 azioni, WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND, titolare di numero 85.000 azioni, GARANT DYNAMIC, titolare di numero 14.027 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND, titolare di numero 70.916 azioni, UBS ETF, titolare di numero 3.839 azioni, BP PENSION FUND, titolare di numero 413.790 azioni, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, titolare di numero 90.393 azioni, MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, titolare di numero 67.615 azioni, STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS, titolare di numero 9.431 azioni, MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN, titolare di numero 33.485 azioni, MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND, titolare di numero 89.321 azioni, LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero 24.559 azioni, POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, titolare di numero 8.724 azioni, EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero 59.506 azioni, PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST, titolare di numero 7.506 azioni, NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN, titolare di numero 31.261 azioni, MICROSOFT GLOBAL FINANCE, titolare di numero 24.781 azioni, DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, titolare di numero 14.649 azioni, EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR, titolare di numero 33.493 azioni, MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO, titolare di numero 84.598 azioni, NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, titolare di numero 87.763 azioni, EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL, titolare di numero 7.717 azioni, THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO., titolare di numero 4.403 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS APF, titolare di numero 1.184 azioni, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, titolare di numero 62.132 azioni, BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE E SERVICES (IRELAND) LIMITED, titolare di numero 20.984 azioni, CGCM INTERNATIONAL EQUITY INV. PHILADELPHIA INTERNATIONAL, titolare di numero 29.239 azioni, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL, titolare di numero 60.105 azioni, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, titolare di numero 3.004 azioni, HEP-TAGON FUND PLC, titolare di numero 117.412 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS PREMIER, titolare di numero 15.000 azioni, ALLIANZGI FONDS ESMT, titolare di numero 2.296 azioni, ALLIANZGI FONDS CAESAR, titolare di numero 6.233 azioni, ALLIANZGI FONDS PAK, titolare di numero 2.094 azioni, ALLIANZGE FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH, titolare di numero 8.354 azioni, CBP GROWTH, titolare di numero 20.545 azioni, ALLIANZGI FONDS AEVN, titolare di numero 41.102 azioni, ALLIANZGI FONDS



AESAN, titolare di numero 25.637 azioni, ALLIANZGI FONDS AMEV, titolare di numero 18.389 azioni, FONDS ASSECURA I, titolare di numero 4.898 azioni, FONDIS, titolare di numero 14.886 azioni, CONVEST 21 VL, titolare di numero 9.895 azioni, ALLIANZGI FONDS TOB, titolare di numero 23.523 azioni, ALLIANZGI FONDS INP, titolare di numero 3.862 azioni, ALLIANZGI FONDS ELK, titolare di numero 28.219 azioni, ALLIANZGI FONDS RBB, titolare di numero 5.810 azioni, ALLIANZGI FONDS BFKW, titolare di numero 2.245 azioni, DBI FONDS EKIBB, titolare di numero 16.393 azioni, ALLIANZGI FONDS GANO 2, titolare di numero 3.000 azioni, ALLIANZGI FONDS ABF, titolare di numero 2.534 azioni, ALLIANZGI FONDS APNIESA, titolare di numero 31.345 azioni, ALLIANZGI FONDS AKTIEN GLOBAL, titolare di numero 44.602 azioni, KREBSHILFE 2 FONDS, titolare di numero 3.939 azioni, ALLIANZGI FONDS DBS, titolare di numero 2.313 azioni, ENERGIES RENOUVELABLES, titolare di numero 15.000 azioni, THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P, titolare di numero 26.699 azioni, NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND, titolare di numero 64.569 azioni, ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND, titolare di numero 275 azioni, KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero 11.488 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di numero 59.126 azioni, ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREMENT, titolare di numero 36.722 azioni, PEERLESS INSURANCE COMPANY, titolare di numero 53.679 azioni, THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN, titolare di numero 38.965 azioni, PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN, titolare di numero 24.487 azioni, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, titolare di numero 17.692 azioni, BBH ADVIS CIRC/KOPE GL AL, titolare di numero 545.327 azioni, JPMORGAN INVESTMENT FUNDS, titolare di numero 452.341 azioni, JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC, titolare di numero 248.191 azioni, SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE, titolare di numero 4.760 azioni, SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, titolare di numero 126.748 azioni, STICHTING SHELL PENSIOENFONDS, titolare di numero 548.810 azioni, SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND, titolare di numero 411.517 azioni, JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC, titolare di numero 32.701 azioni, SDV METZLER INVESTMENT F26, titolare di numero 10.506 azioni, METZLER INVESTMENT GMBH, titolare di numero 208.988 azioni, NUMERIC WORLD MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II LP, titolare di numero 3.680 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LTD, titolare di numero 8.050 azioni, OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND, titolare di numero 145.200 azioni, OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES INSTITUTIONAL FUND, titolare di numero 69.100 azioni, LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED, titolare di numero 63.190 azioni, OIL INVESTMENT CORPORATION LTD. - ESM C/O NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 2.760 azioni, OIL INVESTMENT CORPORATION LTD, titolare di numero

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text, possibly a company name or official seal.

14.760 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED, titolare di numero 20 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED ESMMULOF C/O NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 15 azioni, HEB BRAND SAVINGS AND RETIREMENT PLAN TRUST, titolare di numero 13.140 azioni, TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY, titolare di numero 901 azioni, NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD, titolare di numero 15 azioni, NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD, titolare di numero 1.320 azioni, KOPERNIK GLOBAL REAL ASSET FUND LP, CO CORPORATION SERVICE COMPANY, titolare di numero 3.439 azioni, KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP MASTER FUND LP CO KOPERNIK GLOBAL INVESTORS LLC CO CORPORATION SERVICE CO, titolare di numero 98.409 azioni, NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD ESMSAMMN CO NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 5 azioni, ACADIAN ACWI EX US LONG-SHORT FUND, titolare di numero 16.566 azioni, TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC, titolare di numero 1.142 azioni, TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC., titolare di numero 1.217 azioni, STAR L.P. - EUROPE CO HIGHBRIDGE CAPITAL MANAGEMENT LLC, titolare di numero 24 azioni, UBS (LUX) SICAV 1 EMU EQUITIES ENHANCED (EUR), titolare di numero 11.168 azioni, UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG, titolare di numero 9.190 azioni, UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII, titolare di numero 4.197 azioni, UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH, titolare di numero 13.194 azioni, DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF, titolare di numero 200 azioni, STG PFDS V.D. GRAFISCHE, titolare di numero 16.447 azioni, ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION, titolare di numero 7.900 azioni, MANAGED PENSION FUNDS LIMITED, titolare di numero 18.397 azioni, INTERNATIONAL MONETARY FUND, titolare di numero 225 azioni, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di numero 19.552 azioni, SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY, titolare di numero 18.680 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 31.129 azioni, STATE STREET GLOBAL ADVISORS, CAYMAN, titolare di numero 515 azioni, SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND, titolare di numero 2.018 azioni, SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL, titolare di numero 75.944 azioni, GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - MAJOR MARKETS TEILFONDS, titolare di numero 30.017 azioni, IBM 401K PLUS PLAN, titolare di numero 13.722 azioni, STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS, titolare di numero 1.318 azioni, SSGA EMU SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND, titolare di numero 14.420 azioni, MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F, titolare di numero 9.802 azioni, NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C, titolare di numero 4.534 azioni, NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND, titolare di numero 3.918 azioni, FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST, titolare di numero 882 azioni, ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND, titolare di numero 5.137



azioni, THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER, titolare di numero 8.008 azioni, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, titolare di numero 20.609 azioni, VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE, titolare di numero 23.467 azioni, UMC BENEFIT BOARD, INC, titolare di numero 403 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING, titolare di numero 3.110 azioni, NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND, titolare di numero 1.481 azioni, FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST, titolare di numero 1.487 azioni, NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, titolare di numero 38.881 azioni, CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN, titolare di numero 9.010 azioni, NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, titolare di numero 9.836 azioni, WHEELS COMMON INVESTMENT FUND, titolare di numero 573 azioni, MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, titolare di numero 5.779 azioni, FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND, titolare di numero 11.889 azioni, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di numero 247.424 azioni, 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND, titolare di numero 184.573 azioni, BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION, titolare di numero 69.704 azioni, FCP ERAFP ACT IND11, titolare di numero 63.769 azioni,

essendosi astenuti gli azionisti FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 387.114 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE, titolare di numero 300.000 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA, titolare di numero 50.000 azioni, Arca S.G.R. S.p.A. - Fondo Arca Azioni Italia, titolare di numero 90.000 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni Italia, titolare di numero 70.848 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni PMI Italia, titolare di numero 178.149 azioni, Eurizon Capital SA - EIS - PB Flexible Macro, titolare di numero 3.801 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy, titolare di numero 32.181 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy LTE, titolare di numero 21.401 azioni,

risultando non votanti gli azionisti Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Fondersel PMI, titolare di numero 70.000 azioni, Mediolanum SgrPA - Fondo Flessibile Italia, titolare di numero 140.000 azioni, Fideuram Investimenti S.G.R. S.p.A., titolare di numero 11.200 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY, titolare di numero 17.119 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY, titolare di numero 280.463 azioni, Interfund Sicav - Interfund Equity Italy, titolare di numero 127.758 azioni,

ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.

Passando alla trattazione del quinto argomento all'Ordine del Giorno dell'Assemblea "Piano di incentivazione monetaria di lungo termine 2015 - 2017", il Presidente comunica che il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. ha deliberato di sot-



toporre all'approvazione della presente Assemblea il Piano di incentivazione monetaria di lungo termine 2015-2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 marzo 2015 su proposta del Comitato Nomine e Compensi, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Tale Piano è previsto in sostituzione del Piano di incentivazione monetaria di lungo termine 2012-2014, terminato il 31 dicembre 2014 e non prevede l'assegnazione di strumenti finanziari ma esclusivamente l'attribuzione di incentivi monetari, determinati anche sulla base di un obiettivo di performance collegato all'andamento del Titolo ERG nel triennio di riferimento 2015-2017 (Total Shareholder Return).

La descrizione delle finalità e caratteristiche del Piano è contenuta più in dettaglio nel Documento Informativo predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, e nella Relazione Illustrativa - ai quali si rinvia - messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.it), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari e che sono stati distribuiti ai presenti.

Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura del testo della proposta di deliberazione contenuta nella Relazione degli Amministratori, che si sottopone all'approvazione dell'Assemblea, quale appresso trascritto:

"Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza,

delibera

L'approvazione del Piano nei termini e secondo le condizioni descritte nel Documento Informativo messo a disposizione insieme alla Relazione Illustrativa, conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario per l'attuazione dello stesso, anche attraverso soggetti a ciò delegati, ivi compresi i poteri di: (i) approvare il Regolamento del Piano; (ii) individuare i beneficiari sulla base dei criteri definiti; (iii) procedere alla definizione dei livelli di performance minima, target e outstanding e all'attribuzione del valore target dell'incentivo in favore dei beneficiari; (iv) apportare le variazioni al Piano necessarie o opportune al fine di tenere conto delle modifiche normative anche di autodisciplina nonché tutte le modifiche necessarie o opportune a garantire la coerenza della strategia di incentivazione a fronte di a) cambio perimetro di ERG e/o operazioni straordinarie (anche sul capitale) societarie e/o finanziarie; b) mutamento significativo dello scenario macro economico e/o di business o altri fattori



straordinari; (v) nonché definire ogni altro termine e condizione per l'attuazione del Piano nella misura in cui ciò non contrasti con quanto stabilito dalla presente delibera."

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.

La sopratrascritta proposta di deliberazione, dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro gli azionisti VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, titolare di numero 67.526 azioni, PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, titolare di numero 34.077 azioni, SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND, titolare di numero 12.163 azioni, POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO, titolare di numero 7.527 azioni, POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC, titolare di numero 4.179 azioni, PRINCIPAL FUNDS INC - INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND, titolare di numero 2.719 azioni, WILMINGTON MULTI-MANAGER INTERNATIONAL FUND, titolare di numero 10.500 azioni, WILMINGTON INTERNATIONAL EQUITYFUND SELECT, LP, titolare di numero 2.800 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH, titolare di numero 38.063 azioni, ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND, titolare di numero 278.363 azioni, ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND, titolare di numero 17.385 azioni, ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST, titolare di numero 36.957 azioni, COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P, titolare di numero 21.261 azioni, BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN, titolare di numero 626 azioni, EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS, titolare di numero 34.277 azioni, EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY, titolare di numero 9.354 azioni, ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND, titolare di numero 19.926 azioni, LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, titolare di numero 29.449 azioni, ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN, titolare di numero 21.368 azioni, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, titolare di numero 15.589 azioni, RAYTHEON MASTER PENSION TRUST, titolare di numero 13.400 azioni, SAINT LOUIS UNIVERSITY, titolare di numero 7.355 azioni, UPS GROUP TRUST, titolare di numero 13.424 azioni, UNITED TECHNOLOGIES CORP. MASTER RETIREMENT TR, titolare di numero 76.513 azioni, VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 174.808 azioni, W.I.COOK FOUNDATION INC, titolare di numero 7.300 azioni, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, titolare di numero 128.158 azioni, MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA), titolare di numero 4.785 azioni, CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND, titolare di numero 477 azioni, ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC., titolare di numero 11.797 azioni, NATIXIS EURO OPPORTUNITES, titolare di numero 159.000 azioni, FCP GROUPAMA EUROPE STOCK, titolare di numero 142.300 azioni, HAMELIN ACTIONS PMC I, titolare di nu-



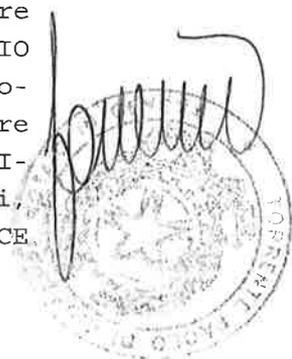
mero 24.000 azioni, FCP GROUPAMA PHARMA DIVERSIFIE, titolare di numero 72.000 azioni, LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVY, titolare di numero 50.000 azioni, FCP CONTI GESTION, titolare di numero 44.000 azioni, CITY OF SAN JOSE POLICE & FIRE DEPARTMENT RETIREMENT PLAN, titolare di numero 13.455 azioni, AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN, titolare di numero 1.206 azioni, AMERICAN CANCER SOCIETY INC, titolare di numero 671 azioni, THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND, titolare di numero 21.630 azioni, INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST , titolare di numero 19.877 azioni, GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST, titolare di numero 144.677 azioni, ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 26.808 azioni, AMERICAN HEART ASSOCIATION, titolare di numero 549 azioni, TIFF INVESTMENT PROGRAM, INC - TIFF MULTI-ASSET FUND, titolare di numero 169.370 azioni, THE TIFF KEYSTONE FUND, L.P., titolare di numero 34.607 azioni, AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN, titolare di numero 9.165 azioni, LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di numero 34.216 azioni, LATTICE GLOBAL SMALL CAP STRATEGY ETF, titolare di numero 1.872 azioni, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, titolare di numero 2.052 azioni, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, titolare di numero 2.151 azioni, MET INV SERIES TR- ALLIANZ GLO INV DYN MULTI-ASSET PLUS PTF, titolare di numero 2.886 azioni, PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY, titolare di numero 278.156 azioni, THRIVENT MODERATE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 19.400 azioni, THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 14.600 azioni, THRIVENT MODERATE ALLOCATION FUND, titolare di numero 4.900 azioni, THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION FUND, titolare di numero 6.400 azioni, THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS FUND, titolare di numero 11.000 azioni, THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS PORTFOLIO, titolare di numero 11.700 azioni, THRIVENT LARGE CAP STOCK FUND, titolare di numero 145.600 azioni, THRIVENT LARGE CAP STOCK PORTFOLIO, titolare di numero 68.800 azioni, THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS FUND, titolare di numero 42.800 azioni, THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS PORTFOLIO, titolare di numero 25.800 azioni, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, titolare di numero 33.051 azioni, WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY, titolare di numero 24.496 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 1.924 azioni, WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND, titolare di numero 14.273 azioni, WISDOMTREE DEFA FUND, titolare di numero 20.370 azioni, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 866.924 azioni, WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 233.946 azioni, WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND, titolare di numero 85.000 azioni, GARANT DYNAMIC, titolare di numero 14.027 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND, titolare di numero 70.916 azioni, UBS ETF, titolare di numero 3.839 azioni, BP PENSION



FUND, titolare di numero 413.790 azioni, REGIME DE RENTES DU
MOUVEMENT DESJARDINS, titolare di numero 90.393 azioni, MUNI-
CIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, titolare di
numero 67.615 azioni, STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS,
titolare di numero 9.431 azioni, MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS
PENSION PLAN, titolare di numero 33.485 azioni, MAINSTAY
130/30 INTERNATIONAL FUND, titolare di numero 89.321 azioni,
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST, titolare
di numero 24.559 azioni, POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND
OF CHICAGO, titolare di numero 8.724 azioni, EXELON CORPORA-
TION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero
59.506 azioni, PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST, ti-
tolare di numero 7.506 azioni, NEW YORK STATE NURSES ASSOCIA-
TION PENSION PLAN, titolare di numero 31.261 azioni, MICROSOFT
GLOBAL FINANCE, titolare di numero 24.781 azioni, DOMINION RE-
SOURCES INC. MASTER TRUST, titolare di numero 14.649 azioni,
EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR, tito-
lare di numero 33.493 azioni, MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER
INC AND THE NORTHERN TR CO, titolare di numero 84.598 azioni,
NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, titolare di nu-
mero 87.763 azioni, EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT
TRUST FOR UNION EMPL, titolare di numero 7.717 azioni, THE RE-
TIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO., tito-
lare di numero 4.403 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS APF, ti-
tolare di numero 1.184 azioni, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, ti-
tolare di numero 62.132 azioni, BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE
E SERVICES (IRELAND) LIMITED, titolare di numero 20.984 azio-
ni, CGCM INTERNATIONAL EQUITY INV. PHILADELPHIA INTERNATIONAL,
titolare di numero 29.239 azioni, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN
SMALL CAP POOL, titolare di numero 60.105 azioni, THE MASTER
TRUST BANK OF JAPAN LTD, titolare di numero 3.004 azioni, HEP-
TAGON FUND PLC, titolare di numero 117.412 azioni, ALLIANZ
GLOBAL INVESTORS PREMIER, titolare di numero 15.000 azioni,
ALLIANZGI FONDS ESMT, titolare di numero 2.296 azioni, AL-
LIANZGI FONDS CAESAR, titolare di numero 6.233 azioni, AL-
LIANZGI FONDS PAK, titolare di numero 2.094 azioni, ALLIANZGI
FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH, titolare di numero 8.354 azio-
ni, CBP GROWTH, titolare di numero 20.545 azioni, ALLIANZGI
FONDS AEVN, titolare di numero 41.102 azioni, ALLIANZGI FONDS
AESAN, titolare di numero 25.637 azioni, ALLIANZGI FONDS AMEV,
titolare di numero 18.389 azioni, FONDS ASSECURA I, titolare
di numero 4.898 azioni, FONDIS, titolare di numero 14.886
azioni, CONVEST 21 VL, titolare di numero 9.895 azioni, AL-
LIANZGI FONDS TOB, titolare di numero 23.523 azioni, ALLIANZGI
FONDS INP, titolare di numero 3.862 azioni, ALLIANZGI FONDS
ELK, titolare di numero 28.219 azioni, ALLIANZGI FONDS RBB,
titolare di numero 5.810 azioni, ALLIANZGI FONDS BFKW, titola-
re di numero 2.245 azioni, DBI FONDS EKIBB, titolare di numero
16.393 azioni, ALLIANZGI FONDS GANO 2, titolare di numero
3.000 azioni, ALLIANZGI FONDS ABF, titolare di numero 2.534



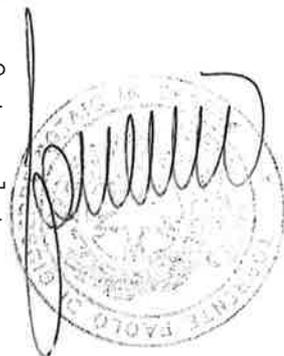
azioni, ALLIANZGI FONDS APNIESA, titolare di numero 31.345 azioni, ALLIANZ GI FONDS AKTIEN GLOBAL, titolare di numero 44.602 azioni, KREBSHILFE 2 FONDS, titolare di numero 3.939 azioni, ALLIANZGI FONDS DBS, titolare di numero 2.313 azioni, ENERGIES RENOUVELABLES, titolare di numero 15.000 azioni, THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P, titolare di numero 26.699 azioni, NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND, titolare di numero 64.569 azioni, ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND, titolare di numero 275 azioni, KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero 11.488 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di numero 59.126 azioni, ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM, titolare di numero 36.722 azioni, PEERLESS INSURANCE COMPANY, titolare di numero 53.679 azioni, THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN, titolare di numero 38.965 azioni, PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN, titolare di numero 24.487 azioni, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, titolare di numero 17.692 azioni, BBH ADVIS CIRC/KOPE GL AL, titolare di numero 545.327 azioni, JPMORGAN INVESTMENT FUNDS, titolare di numero 452.341 azioni, JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC, titolare di numero 248.191 azioni, SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE, titolare di numero 4.760 azioni, SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, titolare di numero 126.748 azioni, STICHTING SHELL PENSIOENFONDS, titolare di numero 548.810 azioni, SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND, titolare di numero 411.517 azioni, JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC, titolare di numero 32.701 azioni, SDV METZLER INVESTMENT F26, titolare di numero 10.506 azioni, METZLER INVESTMENT GMBH, titolare di numero 208.988 azioni, NUMERIC WORLD MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II LP, titolare di numero 3.680 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LTD, titolare di numero 8.050 azioni, OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND, titolare di numero 145.200 azioni, OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES INSTITUTIONAL FUND, titolare di numero 69.100 azioni, LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED, titolare di numero 63.190 azioni, OIL INVESTMENT CORPORATION LTD. - ESM C/O NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 2.760 azioni, OIL INVESTMENT CORPORATION LTD, titolare di numero 14.760 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED, titolare di numero 20 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED ESMULOF C/O NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 15 azioni, HEB BRAND SAVINGS AND RETIREMENT PLAN TRUST, titolare di numero 13.140 azioni, TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY, titolare di numero 901 azioni, NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD, titolare di numero 15 azioni, NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD, titolare di numero 1.320 azioni, KOPERNIK GLOBAL REAL ASSET FUND LP, CO CORPORATION SERVICE



COMPANY, titolare di numero 3.439 azioni, KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP MASTER FUND LP CO KOPERNIK GLOBAL INVESTORS LLC CO CORPORATION SERVICE CO, titolare di numero 98.409 azioni, NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD ESMSAMMN CO NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 5 azioni, ACADIAN ACWI EX US LONG-SHORT FUND, titolare di numero 16.566 azioni, TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC, titolare di numero 1.142 azioni, TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC., titolare di numero 1.217 azioni, STAR L.P. - EUROPE CO HIGHBRIDGE CAPITAL MANAGEMENT LLC, titolare di numero 24 azioni, UBS (LUX) SICAV 1 EMU EQUITIES ENHANCED (EUR), titolare di numero 11.168 azioni, UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG, titolare di numero 9.190 azioni, UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII, titolare di numero 4.197 azioni, UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH, titolare di numero 13.194 azioni, DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF, titolare di numero 200 azioni, BLACKROCK LIFE LIMITED, titolare di numero 2.992 azioni, ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO, titolare di numero 5.497 azioni, COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 64.255 azioni, INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND, titolare di numero 29.553 azioni, SCHWAB INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND, titolare di numero 32.312 azioni, SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF, titolare di numero 26.950 azioni, SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF, titolare di numero 11.832 azioni, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 15.065 azioni, RUSSELL INVESTMENT COMPANY IV PLC, titolare di numero 26.154 azioni, RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC, titolare di numero 1.387 azioni, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND, titolare di numero 41.989 azioni, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 84.052 azioni, CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 207.394 azioni, GOLDMAN SACHS FUNDS, titolare di numero 50.239 azioni, ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF, titolare di numero 187.987 azioni, ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF, titolare di numero 1.792 azioni, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, titolare di numero 25.208 azioni, ISHARES MSCI GLOBAL ENERGY PRODUCERS ETF, titolare di numero 810 azioni, ISHARES CORE MSCI EAFE ETF, titolare di numero 20.817 azioni, ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF, titolare di numero 5.412 azioni, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, titolare di numero 209.412 azioni, CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY, titolare di numero 639 azioni, BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B, titolare di numero 20.426 azioni, BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B, titolare di numero 1.647 azioni, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 182.755 azioni, ISHARES VII PLC, titolare di numero 53.897 azioni, BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F, titolare

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the name "TORRENTE PAOLO" around its perimeter.

di numero 504 azioni, LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 65.013 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO, titolare di numero 9.321 azioni, SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD, titolare di numero 30.321 azioni, ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS, titolare di numero 527.594 azioni, LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE, titolare di numero 1.200 azioni, SAS TRUSTEE CORPORATION, titolare di numero 9.079 azioni, GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F, titolare di numero 272.839 azioni, GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRUCTURED INTERNATIONAL TAX-MANAGED EQUITY, titolare di numero 74.894 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH, titolare di numero 145.329 azioni, THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND, titolare di numero 123.230 azioni, LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE, titolare di numero 992 azioni, LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172, titolare di numero 1.655 azioni, BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN, titolare di numero 416 azioni, WYOMING RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 537 azioni, COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD., titolare di numero 29.704 azioni, THE STATE OF CONNECTICUT ACTING-THROUGH ITS TREASURER, titolare di numero 8.008 azioni, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, titolare di numero 20.609 azioni, VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE, titolare di numero 23.467 azioni, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 387.114 azioni, UMC BENEFIT BOARD, INC, titolare di numero 403 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING, titolare di numero 3.110 azioni, NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND, titolare di numero 1.481 azioni, FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST, titolare di numero 1.487 azioni, NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, titolare di numero 38.881 azioni, CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN, titolare di numero 9.010 azioni, NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, titolare di numero 9.836 azioni, WHEELS COMMON INVESTMENT FUND, titolare di numero 573 azioni, MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, titolare di numero 5.779 azioni, FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND, titolare di numero 11.889 azioni, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di numero 247.424 azioni, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 34.884 azioni, 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND, titolare di numero 184.573 azioni, BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION, titolare di numero 69.704 azioni, VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND, titolare di numero 20.451 azioni, VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN, titolare di numero 78.043 azioni, VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC, titolare di numero 10.021 azioni, VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES, titolare di numero 6.297 azioni, VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX, titolare di numero 345.919 azioni, FCP ERAFP ACT IND11, titolare di numero 63.769 azioni,



essendosi astenuti gli azionisti ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE, titolare di numero 300.000 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA, titolare di numero 50.000 azioni, Arca S.G.R. S.p.A. - Fondo Arca Azioni Italia, titolare di numero 90.000 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni Italia, titolare di numero 70.848 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni PMI Italia, titolare di numero 178.149 azioni, Eurizon Capital SA - EIS - PB Flexible Macro, titolare di numero 3.801 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy, titolare di numero 32.181 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy LTE, titolare di numero 21.401 azioni,

risultando non votanti gli azionisti Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Fondersel PMI, titolare di numero 70.000 azioni, Mediolanum SgrpA - Fondo Flessibile Italia, titolare di numero 140.000 azioni, Fideuram Investimenti S.G.R. S.p.A., titolare di numero 11.200 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY, titolare di numero 17.119 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY, titolare di numero 280.463 azioni, Interfund Sicav - Interfund Equity Italy, titolare di numero 127.758 azioni, Pioneer Asset Management SA, titolare di numero 56.034 azioni, Pioneer Investments Management SGRpA - Pioneer Italia Azionario Crescita, titolare di numero 139.919 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.

Passando alla trattazione del sesto ed ultimo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "6. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58" il Presidente ricorda che il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Compensi, ha adottato - in linea con quanto indicato dal Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. - la propria Politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche - efficace a decorrere dall'esercizio 2015 - a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.it).

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'adunanza del 11 marzo 2015, ha approvato la Relazione sulla remunerazione che è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.it), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Nis-Storage (www.emarketstorage.com) nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari ed è stata distribuita ai presenti.

L'Assemblea ai sensi della predetta normativa è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione approvando o meno la stessa.



Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura del testo della proposta di deliberazione contenuta nella Relazione degli Amministratori, che si sottopone all'approvazione dell'Assemblea, quale appresso trascritto:

"Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti

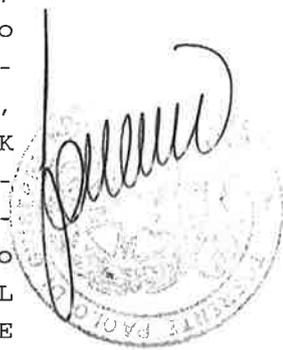
delibera

in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione, che illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica."

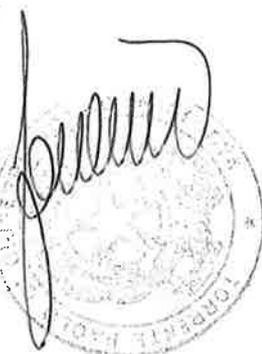
Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.

La sopratrascritta proposta di deliberazione, dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro gli azionisti VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, titolare di numero 67.526 azioni, PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, titolare di numero 34.077 azioni, SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND, titolare di numero 12.163 azioni, POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO, titolare di numero 7.527 azioni, POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC, titolare di numero 4.179 azioni, PRINCIPAL FUNDS INC - INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND, titolare di numero 2.719 azioni, WILMINGTON MULTI-MANAGER INTERNATIONAL FUND, titolare di numero 10.500 azioni, WILMINGTON INTERNATIONAL EQUITYFUND SELECT, LP, titolare di numero 2.800 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH, titolare di numero 38.063 azioni, ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND, titolare di numero 278.363 azioni, ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND, titolare di numero 17.385 azioni, ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST, titolare di numero 36.957 azioni, COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P, titolare di numero 21.261 azioni, BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN, titolare di numero 626 azioni, EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS, titolare di numero 34.277 azioni, EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY, titolare di numero 9.354 azioni, ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND, titolare di numero 19.926 azioni, LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, titolare di numero 29.449 azioni, ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN, titolare di numero 21.368 azioni, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, titolare di numero 15.589 azioni, RAYTHEON MASTER PENSION TRUST, titolare di numero 13.400 azioni, SAINT LOUIS UNIVERSITY, titolare di numero 7.355 azioni, UPS GROUP TRUST, titolare di numero 13.424 azio-

ni, UNITED TECHNOLOGIES CORP. MASTER RETIREMENT TR, titolare di numero 76.513 azioni, VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 174.808 azioni, W.I.COOK FOUNDATION INC, titolare di numero 7.300 azioni, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, titolare di numero 128.158 azioni, MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA), titolare di numero 4.785 azioni, CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND, titolare di numero 477 azioni, ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC., titolare di numero 11.797 azioni, NATIXIS EURO OPPORTUNITES, titolare di numero 159.000 azioni, FCP GROUPAMA EUROPE STOCK, titolare di numero 142.300 azioni, HAMELIN ACTIONS PMC I, titolare di numero 24.000 azioni, FCP GROUPAMA PHARMA DIVERSIFIE, titolare di numero 72.000 azioni, LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT, titolare di numero 50.000 azioni, FCP CONTI GESTION, titolare di numero 44.000 azioni, CITY OF SAN JOSE POLICE & FIRE DEPARTMENT RETIREMENT PLAN, titolare di numero 13.455 azioni, AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN, titolare di numero 1.206 azioni, AMERICAN CANCER SOCIETY INC, titolare di numero 671 azioni, THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND, titolare di numero 21.630 azioni, INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST , titolare di numero 19.877 azioni, GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST, titolare di numero 144.677 azioni, ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 26.808 azioni, AMERICAN HEART ASSOCIATION, titolare di numero 549 azioni, TIFF INVESTMENT PROGRAM, INC - TIFF MULTI-ASSET FUND, titolare di numero 169.370 azioni, THE TIFF KEYSTONE FUND, L.P., titolare di numero 34.607 azioni, AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN, titolare di numero 9.165 azioni, LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di numero 34.216 azioni, LATTICE GLOBAL SMALL CAP STRATEGY ETF, titolare di numero 1.872 azioni, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, titolare di numero 2.052 azioni, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, titolare di numero 2.151 azioni, MET INV SERIES TR- ALLIANZ GLO INV DYN MULTI-ASSET PLUS PTF, titolare di numero 2.886 azioni, PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY, titolare di numero 278.156 azioni, THRIVENT MODERATE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 19.400 azioni, THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 14.600 azioni, THRIVENT MODERATE ALLOCATION FUND, titolare di numero 4.900 azioni, THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION FUND, titolare di numero 6.400 azioni, THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS FUND, titolare di numero 11.000 azioni, THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS PORTFOLIO, titolare di numero 11.700 azioni, THRIVENT LARGE CAP STOCK FUND, titolare di numero 145.600 azioni, THRIVENT LARGE CAP STOCK PORTFOLIO, titolare di numero 68.800 azioni, THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS FUND, titolare di numero 42.800 azioni, THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS PORTFOLIO, titolare di numero 25.800 azioni, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, titolare di numero 33.051 azioni, WISDOMTREE



ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY, titolare di numero 24.496 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 1.924 azioni, WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND, titolare di numero 14.273 azioni, WISDOMTREE DEFA FUND, titolare di numero 20.370 azioni, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 866.924 azioni, WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 233.946 azioni, WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND, titolare di numero 85.000 azioni, GARANT DYNAMIC, titolare di numero 14.027 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND, titolare di numero 70.916 azioni, UBS ETF, titolare di numero 3.839 azioni, BP PENSION FUND, titolare di numero 413.790 azioni, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, titolare di numero 90.393 azioni, MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, titolare di numero 67.615 azioni, STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS, titolare di numero 9.431 azioni, MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN, titolare di numero 33.485 azioni, MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND, titolare di numero 89.321 azioni, LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero 24.559 azioni, POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, titolare di numero 8.724 azioni, EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero 59.506 azioni, PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST, titolare di numero 7.506 azioni, NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN, titolare di numero 31.261 azioni, MICROSOFT GLOBAL FINANCE, titolare di numero 24.781 azioni, DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, titolare di numero 14.649 azioni, EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR, titolare di numero 33.493 azioni, MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO, titolare di numero 84.598 azioni, NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, titolare di numero 87.763 azioni, EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL, titolare di numero 7.717 azioni, THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO., titolare di numero 4.403 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS APF, titolare di numero 1.184 azioni, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, titolare di numero 62.132 azioni, BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE E SERVICES (IRELAND) LIMITED, titolare di numero 20.984 azioni, CGCM INTERNATIONAL EQUITY INV. PHILADELPHIA INTERNATIONAL, titolare di numero 29.239 azioni, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL, titolare di numero 60.105 azioni, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, titolare di numero 3.004 azioni, HEP-TAGON FUND PLC, titolare di numero 117.412 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS PREMIER, titolare di numero 15.000 azioni, ALLIANZGI FONDS ESMT, titolare di numero 2.296 azioni, ALLIANZGI FONDS CAESAR, titolare di numero 6.233 azioni, ALLIANZGI FONDS PAK, titolare di numero 2.094 azioni, ALLIANZGI FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH, titolare di numero 8.354 azioni, CBP GROWTH, titolare di numero 20.545 azioni, ALLIANZGI FONDS AEVN, titolare di numero 41.102 azioni, ALLIANZGI FONDS

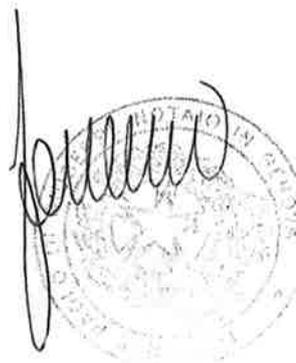


AESAN, titolare di numero 25.637 azioni, ALLIANZGI FONDS AMEV, titolare di numero 18.389 azioni, FONDS ASSECURA I, titolare di numero 4.898 azioni, FONDIS, titolare di numero 14.886 azioni, CONVEST 21 VL, titolare di numero 9.895 azioni, ALLIANZGI FONDS TOB, titolare di numero 23.523 azioni, ALLIANZGI FONDS INP, titolare di numero 3.862 azioni, ALLIANZGI FONDS ELK, titolare di numero 28.219 azioni, ALLIANZGI FONDS RBB, titolare di numero 5.810 azioni, ALLIANZGI FONDS BFKW, titolare di numero 2.245 azioni, DBI FONDS EKIBB, titolare di numero 16.393 azioni, ALLIANZGI FONDS GANO 2, titolare di numero 3.000 azioni, ALLIANZGI FONDS ABF, titolare di numero 2.534 azioni, ALLIANZGI FONDS APNIESA, titolare di numero 31.345 azioni, ALLIANZGI FONDS AKTIEN GLOBAL, titolare di numero 44.602 azioni, KREBSHILFE 2 FONDS, titolare di numero 3.939 azioni, ALLIANZGI FONDS DBS, titolare di numero 2.313 azioni, ENERGIES RENOUVELABLES, titolare di numero 15.000 azioni, THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P, titolare di numero 26.699 azioni, NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND, titolare di numero 64.569 azioni, ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND, titolare di numero 275 azioni, KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di numero 11.488 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di numero 59.126 azioni, ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM, titolare di numero 36.722 azioni, PEERLESS INSURANCE COMPANY, titolare di numero 53.679 azioni, THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN, titolare di numero 38.965 azioni, PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN, titolare di numero 24.487 azioni, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, titolare di numero 17.692 azioni, BBH ADVIS CIRC/KOPE GL AL, titolare di numero 545.327 azioni, JPMORGAN INVESTMENT FUNDS, titolare di numero 452.341 azioni, JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC, titolare di numero 248.191 azioni, SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE, titolare di numero 4.760 azioni, SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, titolare di numero 126.748 azioni, STICHTING SHELL PENSIOENFONDS, titolare di numero 548.810 azioni, SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND, titolare di numero 411.517 azioni, JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC, titolare di numero 32.701 azioni, SDV METZLER INVESTMENT F26, titolare di numero 10.506 azioni, METZLER INVESTMENT GMBH, titolare di numero 208.988 azioni, NUMERIC WORLD MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II LP, titolare di numero 3.680 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LTD, titolare di numero 8.050 azioni, OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND, titolare di numero 145.200 azioni, OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES INSTITUTIONAL FUND, titolare di numero 69.100 azioni, LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED, titolare di numero 63.190 azioni, OIL INVESTMENT CORPORATION LTD. - ESM C/O NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 2.760 azioni, OIL INVESTMENT CORPORATION LTD, titolare di numero

14.760 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED, titolare di numero 20 azioni, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED ESMULOF C/O NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 15 azioni, HEB BRAND SAVINGS AND RETIREMENT PLAN TRUST, titolare di numero 13.140 azioni, TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY, titolare di numero 901 azioni, NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD, titolare di numero 15 azioni, NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD, titolare di numero 1.320 azioni, KOPERNIK GLOBAL REAL ASSET FUND LP, CO CORPORATION SERVICE COMPANY, titolare di numero 3.439 azioni, KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP MASTER FUND LP CO KOPERNIK GLOBAL INVESTORS LLC CO CORPORATION SERVICE CO, titolare di numero 98.409 azioni, NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD ESMSAMMN CO NUMERIC INVESTORS LLC, titolare di numero 5 azioni, ACADIAN ACWI EX US LONG-SHORT FUND, titolare di numero 16.566 azioni, TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC, titolare di numero 1.142 azioni, TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC., titolare di numero 1.217 azioni, STAR L.P. - EUROPE CO HIGHBRIDGE CAPITAL MANAGEMENT LLC, titolare di numero 24 azioni, UBS (LUX) SICAV 1 EMU EQUITIES ENHANCED (EUR), titolare di numero 11.168 azioni, UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG, titolare di numero 9.190 azioni, UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII, titolare di numero 4.197 azioni, UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH, titolare di numero 13.194 azioni, DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF, titolare di numero 200 azioni, BLACKROCK LIFE LIMITED, titolare di numero 2.992 azioni, ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO, titolare di numero 5.497 azioni, COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 64.255 azioni, INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND, titolare di numero 29.553 azioni, SCHWAB INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND, titolare di numero 32.312 azioni, SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF, titolare di numero 26.950 azioni, SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF, titolare di numero 11.832 azioni, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 15.065 azioni, RUSSELL INVESTMENT COMPANY IV PLC, titolare di numero 26.154 azioni, RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC, titolare di numero 1.387 azioni, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND, titolare di numero 41.989 azioni, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO, titolare di numero 84.052 azioni, CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 207.394 azioni, GOLDMAN SACHS FUNDS, titolare di numero 50.239 azioni, ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF, titolare di numero 187.987 azioni, ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF, titolare di numero 1.792 azioni, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, titolare di numero 25.208 azioni, ISHARES MSCI GLOBAL ENERGY PRODUCERS ETF, titolare di numero 810 azioni, ISHARES CORE MSCI



EAFE ETF, titolare di numero 20.817 azioni, ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF, titolare di numero 5.412 azioni, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, titolare di numero 209.412 azioni, CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY, titolare di numero 639 azioni, BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B, titolare di numero 20.426 azioni, BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B, titolare di numero 1.647 azioni, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 182.755 azioni, ISHARES VII PLC, titolare di numero 53.897 azioni, BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F, titolare di numero 504 azioni, LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 65.013 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO, titolare di numero 9.321 azioni, SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD, titolare di numero 30.321 azioni, ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS, titolare di numero 527.594 azioni, LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE, titolare di numero 1.200 azioni, SAS TRUSTEE CORPORATION, titolare di numero 9.079 azioni, GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F, titolare di numero 272.839 azioni, GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRUCTURED INTERNATIONAL TAX-MANAGED EQUITY, titolare di numero 74.894 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH, titolare di numero 145.329 azioni, THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND, titolare di numero 123.230 azioni, LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE, titolare di numero 992 azioni, LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172, titolare di numero 1.655 azioni, BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN, titolare di numero 416 azioni, WYOMING RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 537 azioni, COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD., titolare di numero 29.704 azioni, STG PFDS V.D. GRAFISCHE, titolare di numero 16.447 azioni, ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION, titolare di numero 7.900 azioni, MANAGED PENSION FUNDS LIMITED, titolare di numero 18.397 azioni, INTERNATIONAL MONETARY FUND, titolare di numero 225 azioni, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di numero 19.552 azioni, SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY, titolare di numero 18.680 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 31.129 azioni, STATE STREET GLOBAL ADVISORS, CAYMAN, titolare di numero 515 azioni, SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND, titolare di numero 2.018 azioni, SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL, titolare di numero 75.944 azioni, GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - MAJOR MARKETS TEILFONDS, titolare di numero 30.017 azioni, IBM 401K PLUS PLAN, titolare di numero 13.722 azioni, STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS, titolare di numero 1.318 azioni, SSGA EMU SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND, titolare di numero 14.420 azioni, MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F, titolare di numero 9.802 azioni, NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C, titolare di numero 4.534 azioni, NEW



ZEALAND SUPERANNUATION FUND, titolare di numero 3.918 azioni, FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST, titolare di numero 882 azioni, ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND, titolare di numero 5.137 azioni, THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER, titolare di numero 8.008 azioni, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, titolare di numero 20.609 azioni, VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE, titolare di numero 23.467 azioni, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 387.114 azioni, UMC BENEFIT BOARD, INC, titolare di numero 403 azioni, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di numero 247.424 azioni, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 34.884 azioni, 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND, titolare di numero 184.573 azioni, BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION, titolare di numero 69.704 azioni, FCP ERAFP ACT IND11, titolare di numero 63.769 azioni,

essendosi astenuti gli azionisti ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE, titolare di numero 300.000 azioni, ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA, titolare di numero 50.000 azioni, Arca S.G.R. S.p.A. - Fondo Arca Azioni Italia, titolare di numero 90.000 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni Italia, titolare di numero 70.848 azioni, Eurizon Capital S.G.R. S.p.A. - Eurizon Azioni PMI Italia, titolare di numero 178.149 azioni, Eurizon Capital SA - EIS - PB Flexible Macro, titolare di numero 3.801 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy, titolare di numero 32.181 azioni, Eurizon Capital SA - EEF - Equity Italy LTE, titolare di numero 21.401 azioni,

risultando non votanti gli azionisti Ersel Asset Management SGR S.p.A. - Fondersel PMI, titolare di numero 70.000 azioni, Mediolanum SgrpA - Fondo Flessibile Italia, titolare di numero 140.000 azioni, Fideuram Investimenti S.G.R. S.p.A., titolare di numero 11.200 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY, titolare di numero 17.119 azioni, FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY, titolare di numero 280.463 azioni, Interfund Sicav - Interfund Equity Italy, titolare di numero 127.758 azioni, Pioneer Asset Management SA, titolare di numero 56.034 azioni, Pioneer Investments Management SGRpA - Pioneer Italia Azionario Crescita, titolare di numero 139.919 azioni,

ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore dodici. Dispensandomi dal darne lettura, il Presidente consegna a me Notaio e vengono inseriti a questo verbale:

- sotto la lettera "A", elenchi dei partecipanti in proprio e per delega all'assemblea;
- sotto la lettera "B", l'elenco delle persone ammesse ad audiendum;
- sotto la lettera "C", in unico allegato, fascicolo a stampa



quale distribuito agli intervenuti in assemblea, comprendente, tra altro, le relazioni e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014 ed il Bilancio corredato delle relative relazioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

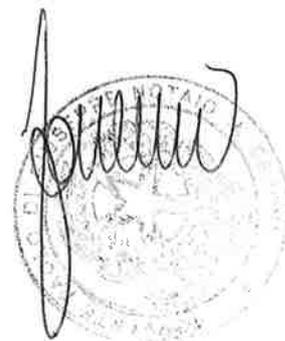
* * * * *

Ai sensi del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 numero 196 (codice in materia di protezione dei dati personali) il Comparsente prende atto che il Notaio rogante è il "titolare del trattamento dei dati personali" contenuti nel presente atto (e nella sua documentazione preparatoria) e che lo stesso, in quanto libero professionista iscritto in albi o elenchi professionali, è stato autorizzato al loro trattamento, anche in mancanza del consenso del Comparsente, con autorizzazione di carattere generale dell'Autorità Garante per la protezione dei dati personali n. 4/2014 dell'11 dicembre 2014, pubblicata in Gazzetta Ufficiale Serie Generale n. 301 del 30 dicembre 2014. Richiesto, io Notaio, ho redatto questo verbale, del quale ho dato lettura al Comparsente, che lo approva.

Il presente verbale, interamente dattiloscritto da persona di mia fiducia, occupa novantacinque facciate intere e parte della novantaseiesima di ventiquattro fogli.

FIRMATO: EDOARDO GARRONE

PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)



Assemblea Ordinaria

Budget	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1		VERONESI SERGIO	1.000
			0,000665%
2		EBEDELE LOREDANA	0
1 D		ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA	90.000
2 D		UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH	13.194
3 D		SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	30.321
4 D		VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	20.451
5 D		VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUN	78.043
6 D		THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	20.696
7 D		HEPTAGON FUND PLC	117.412
8 D		BBHCQ, BOSTON CUSTODIAN FOR THE ADVISORS INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND - PARAMETRI	4.679
9 D		ALLIANZ GLOBAL INVESTORS PREMIER	15.000
10 D		FCP ERARP ACT DND11	63.769
11 D		ALLIANZGI FONDS ESMIT	2.296
12 D		ALLIANZGI FONDS CAESAR	6.233
13 D		ALLIANZGI FONDS PAK	2.094
14 D		ALLIANZGI FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH	8.354
15 D		CBP GROWTH	20.545
16 D		ALLIANZGI FONDS AEVN	41.102
17 D		ALLIANZGI FONDS AESSAN	25.637
18 D		ALLIANZGI FONDS AMEV	18.389
19 D		FONDS ASSECURA I	4.898
20 D		FONDIS	14.886
21 D		CONVEST 21 VL	9.895
22 D		ALLIANZGI FONDS TOB	23.523
23 D		ALLIANZGI FONDS INP	3.864
24 D		ALLIANZGI FONDS ELK	28.219
25 D		ALLIANZGI FONDS RBB	5810
26 D		ALLIANZGI FONDS BFKW	2245
27 D		DBI FONDS EKIBB	16893




28 D	ALLIANZGI FONDS GANO 2	3 000
29 D	ALLIANZGI FONDS ABF	2 534
30 D	ALLIANZGI FONDS APNIESA	31 345
31 D	ALLIANZ GI FONDS AKTIEN GLOBAL	44 602
32 D	KREBSHILFE 2 FONDS	3 939
33 D	ALLIANZGI FONDS DBS	2 313
34 D	ENERGIES RENOUVEILABLES	15 000
35 D	ROBECO CAPITAL GROWTH FONDS	527,594
36 D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	10 021
37 D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	2 192
38 D	SAS TRUSTEE CORPORATION	9 079
39 D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	6 297
40 D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	26 699
41 D	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	64 569
42 D	ASPIRANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	275
43 D	KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	11 488
44 D	BOJERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION	69 704
45 D	GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F	272 839
46 D	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS STRUCTURED INTERNATIONAL TAX-MANAGED EQUITY	74 894
47 D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	145 329
48 D	THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND	123 230
49 D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	345 919
50 D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	59 126
51 D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKET'S EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	11 889
52 D	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM	36 722
53 D	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE	23 467
54 D	PEERLESS INSURANCE COMPANY	53 679
55 D	PIM INVESTMENTS, INC	12 605
56 D	THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN	38 965
57 D	PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN	24 487
58 D	BBH ADVIS CIRC/COPE GL AL	545 327
59 D	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	452 341
60 D	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	248 191
61 D	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	4 760
62 D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C P FUND	126 748
63 D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	5488,10
64 D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	411 517



[Handwritten signature]

65 D	IPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	32.701
66 D	UNITED INTERNATIONAL EQ GROWTH POOL	19.000
67 D	CI CORPORATE CLASS LTD	102.000
68 D	SDV METZLER INVESTMENT F26	10.506
69 D	METZLER INVESTMENT GMBH	208.988
70 D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13 F. NO 172	1.655
71 D	BLAGROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	416
72 D	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	537
73 D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	280.463
74 D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY	17.119
75 D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	127.758
76 D	SEL GLOBAL MASTER FUND PLC	62.132
77 D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTEE SERVICES (IRELAND) LIMITED	20.984
78 D	CGCM INTERNATIONAL EQUITY INV.PHILADELPHIA INTERNATIONAL	29.239
79 D	SEL LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL	60.105
80 D	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA FONDO AZIONARIO CRESCITA	139.919
81 D	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	56.034
82 D	EURIZON EASY FUND EQUITY ITALY	32.181
83 D	EURIZON EASY FUND EQUITY ITALY LTE	21.401
84 D	EURIZON INVESTMENT SICAV PB FLEXIBLE MACRO	3.801
85 D	NUMERIC WORLD MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II LP	3.680
86 D	NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LTD	8.050
87 D	OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	145.200
88 D	OBERWEIS INTERNATIONAL OPPORTUNITIES INSTITUTIONAL FUND	69.100
89 D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD.	29.704
90 D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	63.190
91 D	OIL INVESTMENT CORPORATION LTD. - ESM C/O NUMERIC INVESTORS LLC	2.760
92 D	OIL INVESTMENT CORPORATION LTD	14.760
93 D	NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED	20
94 D	NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED ESMANGL OF C/O NUMERIC INVESTORS LLC	15
95 D	HEB BRAND SAVINGS AND RETIREMENT PLAN TRUST	13.140
96 D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	901
97 D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	15
98 D	NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (BYV) LTD	1.320
99 D	KOPERNIK GLOBAL REAL ASSET FUND LP, CO CORPORATION SERVICE COMPANY	3.459
100 D	KOPERNIK GLOBAL ALL-CAP MASTER FUND LP, CO CORPORATION SERVICE CO	98.409
101 D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD ESMASMAN CO NUMERIC INVESTORS LLC	5
102 D	ACADIAN ACWT EX US LONG-SHORT FUND	16.566

15
 320
 3459
 98409
 5
 16566

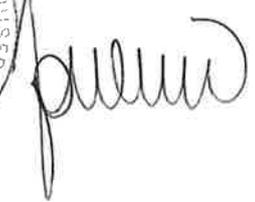


NOTARIO IN GENOVA
 [Signature]

103 D	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	1 142
104 D	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC	1.217
105 D	STAR L.P. - EUROPE CO HIGHBRIDGE CAPITAL MANAGEMENT LLC	24
106 D	UBS (LUX) SICAV 1 EMU EQUITIES ENHANCED (EUR)	11.168
107 D	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	9.190
108 D	GOVERNMENT OF NORWAY	2.603.804
109 D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516UBSCHH2-EGSCP11	4.197
110 D	CITY OF SAN JOSE POLICE & FIRE DEPARTMENT RETIREMENT PLAN	13.455
111 D	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN	1.206
112 D	AMERICAN CANCER SOCIETY INC	671
113 D	THE GLENNEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	21.630
114 D	SCHWAB INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	32.312
115 D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	26.950
116 D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	11.832
117 D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	18.397
118 D	INTERNATIONAL PAPER CO COMANNGLED INVESTMENT GROUP TRUST	19.877
119 D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	197.820
120 D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	225
121 D	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	144.677
122 D	ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	26.808
123 D	AMERICAN HEART ASSOCIATION	549
124 D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	20.609
125 D	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	683
126 D	TIFF INVESTMENT PROGRAM, INC - TIFF MULTI-ASSET FUND	169.370
127 D	THE TIFF KEYSTONE FUND, L.P.	34.607
128 D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY IV PLC	26.154
129 D	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN	9.165
130 D	CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN	94.125
131 D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	34.216
132 D	LATICE GLOBAL SMALL CAP STRATEGY ETF	1.872
133 D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	4.203
134 D	MET INV SERIES TR- ALLIANZ GLO INV DYN MUL-TI-ASSET PLUS PTF	2.886
135 D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	1487
136 D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	266.976
137 D	PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	278.156
138 D	THRIVENT MODERATE ALLOCATION PORTFOLIO	19.400
139 D	THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO	14.600



 GIUSEPPE NOTARIO IN GENOVA



140 D	THRIVENT MODERATE ALLOCATION FUND	4.900
141 D	THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION FUND	6.400
142 D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND	41.989
143 D	THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS FUND	11.000
144 D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO	84.052
145 D	THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS PORTFOLIO	11.700
146 D	THRIVENT LARGE CAP STOCK FUND	145.600
147 D	THRIVENT LARGE CAP STOCK PORTFOLIO	68.800
148 D	THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS FUND	42.800
149 D	THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS PORTFOLIO	25.800
150 D	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LMTED COMPANY	18.680
151 D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	207.394
152 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	34.884
153 D	SOUTH CALIF UTID FOOD & COMA WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	33.051
154 D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	24.496
155 D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	33.053
156 D	WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND	14.273
157 D	WISDOMTREE DEFA FUND	20.370
158 D	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	866.924
159 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	233.946
160 D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	85.000
161 D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS, CAYMAN	515
162 D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING-QP COMMON TRUST FUND	2.018
163 D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	75.944
164 D	GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - MAJOR MARKETS TELLFONDS	30.017
165 D	GARANT DYNAMIC	14.027
166 D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	70.916
167 D	GOLDMAN SACHS FUNDS	50.239
168 D	UBS ETF	3.839
169 D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	187.987
170 D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	1.792
171 D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	234.620
172 D	ISHARES MSCI GLOBAL ENERGY PRODUCERS ETF	810
173 D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	20.817
174 D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	5.412
175 D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	639
176 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	20.426
177 D	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	1.647



Giuseppe Notario

178 D	BP PENSION FUND	413,790
179 D	IBM 401K PLUS PLAN	13,722
180 D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1,318
181 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	63,102
182 D	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	90,393
183 D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	67,615
184 D	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	9,431
185 D	SSGA EMU SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND	14,420
186 D	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	33,485
187 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	9,802
188 D	ISHARES VII PLC	53,897
189 D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	504
190 D	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	89,321
191 D	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	24,559
192 D	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	8,724
193 D	NTGLOM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1,481
194 D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	59,506
195 D	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	7,506
196 D	NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN	31,261
197 D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P R C	4,534
198 D	MICROSOFT GLOBAL FINANCE	24,781
199 D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	14,649
200 D	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	33,493
201 D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	1,487
202 D	MASTER TR AGREE BETWEEN PEZZER INC AND THE NORTHERN TR CO	84,598
203 D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	48,717
204 D	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	87,763
205 D	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	7,717
206 D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	3,918
207 D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	184,573
208 D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	65,013
209 D	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9,010
210 D	THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO.	4,400
211 D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	882
212 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	573
213 D	STICHTING PENSIOENFONDS APF	1,184
214 D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	9,321



215 D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	5,779
216 D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	5,137
217 D	ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA FONDO FONDERSEL P.MI.	70,000
218 D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FONDO FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	140,000
219 D	ANIMA SGR SPA FONDO GEO ITALIA	50,000
220 D	ANIMA SGR SPA FONDO STAR ITALIA ALTO POTENZIALE	300,000
221 D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA FONDO ITALIA	11,200
222 D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO AZIONI ITALIA	70,848
223 D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO AZIONI PMI ITALIA	178,149
224 D	VOYA MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	67,526
225 D	PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	34,077
226 D	ROTSCHILD & CIE BANQUE BACK OFFICES	233,000
227 D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	200
228 D	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	12,163
229 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	7,527
230 D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	4,179
231 D	PRINCIPAL FUNDS INC - INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND	2,719
232 D	WILMINGTON MULTIMANAGER INTERNATIONAL FUND	10,500
233 D	WILMINGTON INTERNATIONAL EQUITYFUND SELECT LP	2,800
234 D	BLACKROCK LIFE LIMITED	2,992
235 D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	5,497
236 D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE GMBH	38,063
237 D	STG PFDS V D GRAFSCHE	16,447
238 D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND	278,363
239 D	ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND	17,385
240 D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7,900
241 D	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	36,957
242 D	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	21,261
243 D	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	64,255
244 D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTINGTHROUGH ITS TREASURER	8,008
245 D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	626
246 D	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS	34,277
247 D	EATON VANCE CORPORATION	991
248 D	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	9,554
249 D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	387,114
250 D	ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND	19,926
251 D	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	29,449
252 D	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN	21,368



[Handwritten signature]

	555.000
Totale azioni	555.000
	0,369212%
Totale azioni in proprio	67.001
Totale azioni in delega	102.274.310
Totale azioni in rappresentanza legale	10.935.060
	113.276.371
TOTALE AZIONI	75.356819%
	3
Totale azionisti in proprio	275
Totale azionisti in delega	2
Totale azionisti in rappresentanza legale	280
TOTALE AZIONISTI	7
TOTALE PERSONE INTERVENUTE	7

Legenda:
D: Delegante
R: Rappresentato legalmente

In originale firmato:
EDOARDO GARRONE
PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)



ERG S.p.A.

Allegato # B
N. 22646/9885
di repertorio.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL
24 APRILE 2015

PERSONE INTERVENUTE IN AUDIENDUM

- 1 PICCARDI MARISA ANNA
- 2 _____
- 3 _____
- 4 _____
- 5 _____
- 6 _____
- 7 _____
- 8 _____
- 9 _____
- 10 _____

IN ORIGINALE FIRMATO :
EDUARDO GAROWE
PAOLO TORRENTE NOTAIO



Copia in CINQUANTANOVE
facciate conforme all'originale,

nei miei rogiti, omissa l'allegato "C" per
volontà del richiedente.

GENOVA, 12 MAG. 2015.

Paolo Tomente Notaio



REGISTRATO
AGENZIA ISLE ENTRATE
UFFICIO DI GENOVA 2
IL 12-05-2015
N° 4870
SEDE AT
VALORE 200,00

[Handwritten signature]