

**IMPOSTA DI BOLLO
ASSOLTA IN MODO
VIRTUALE**

Repertorio numero 25980

Raccolta numero 11478

-----**VERBALE DI ASSEMBLEA**-----

-----**REPUBBLICA ITALIANA**-----

Il 20 (venti) aprile 2017 (duemiladiciassette).-----
In Genova, Via San Luca civico due, in una sala della Fonda-
zazione Edoardo Garrone, alle ore dieci e minuti trentaquattro.-
Davanti a me PAOLO TORRENTE, Notaio in Genova, iscritto nel
ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Genova e Chiavari,-----
-----è presente-----

il Signor EDOARDO GARRONE, nato a Genova (GE) il 30 (trenta)
dicembre 1961 (millenovecentosessantuno), domiciliato per la
carica in Genova (GE), Via De Marini 1.-----

Detto Componente, della cui identità di persona io Notaio sono
certo, dichiara di agire nella sua qualità di Presidente del
Consiglio di Amministrazione 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 Im-
prese di Genova numero 94040720107, e dichiara di assumere la
presidenza dell'assemblea ai sensi dell'articolo quattordici
dello statuto sociale.-----

Il Presidente, con il consenso dell'assemblea, chiama me Nota-
io 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 20 aprile 2017 alle ore 10,30 in prima convoca-
zione e, occorrendo, per il giorno 21 aprile 2017, stessa ora
e luogo, in seconda convocazione, con avviso pubblicato sul
sito internet della Società (il 17 marzo 2017) e, per estrat-
to, sul quotidiano a diffusione nazionale "MF" (in pari data)
nonché con le altre modalità previste dal Regolamento Emitten-
ti;-----

- che il capitale sociale di Euro 15.032.000,00 è stato inte-
ramente sottoscritto e versato ed è suddiviso, alla data o-
dierna, in numero 150.320.000 azioni ordinarie da nominali Eu-
ro 0,10 ciascuna;-----

- che "ERG S.p.A." risulta possedere numero 1.503.200 azioni
proprie pari all'1% del capitale sociale;-----

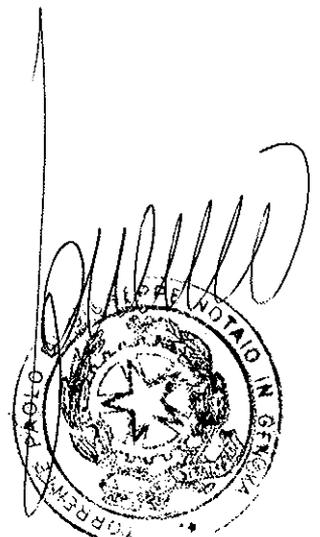
- che la dott.ssa Elena Spagnol, quale Presidente del Collegio
Sindacale, convalida la attestazione in ordine al capitale co-
me sopra da esso Presidente resa;-----

- che sono presenti fino ad ora numero sette portatori di a-
zioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero
106.938.244 azioni ordinarie pari al 71,140% del capitale so-
ciale avente diritto di voto;-----

- che sono presenti in assemblea:-----

-- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso dichia-
rante, Presidente, i Vice Presidenti Alessandro Garrone e Gio-
vanni Mondini, l'Amministratore Delegato Luca Bettonte ed i

REGISTRATO
AGENZIA DELLE ENTRATE
UFFICIO DI GENOVA 2
IL 17/05/2017
N° 5859
SERIE 1T
EURO 200,00



Consiglieri Massimo Belcredi, Mara Anna Rita Caverni, Alessandro Chieffi, Barbara Cominelli, Marco Costaguta e Paolo Francesco Lanzoni, avendo preannunciato l'arrivo in ritardo il Consigliere Luigi Ferraris ed avendo giustificato l'assenza il Consigliere Silvia Merlo;-----

-- per il Collegio Sindacale, il Presidente Elena Spagnol ed i Sindaci effettivi Lelio Fornabaio e Stefano Remondini;-----

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

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2016 dell'incorporata ERG Services S.p.A. e Relazione sulla Gestione; deliberare inerenti e conseguenti.-----
2. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2016 di ERG S.p.A. e Relazione sulla Gestione; deliberare inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016.---
3. Destinazione del risultato di esercizio di ERG S.p.A.; deliberare inerenti e conseguenti.-----
4. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2017.-----
5. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi per l'esercizio 2017.-----
6. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2017.-----
7. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 3 maggio 2016.-----
8. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.-----

- che i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente in misura superiore al 3% (tre 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;-----

-- Unicredit S.p.A., titolare di numero 6.129.557 azioni ordinarie, rappresentanti il 4,078% 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, riportatori 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 e collaboratori della Società o delle società del Gruppo per svolgere compiti di segreteria ed assistenza;-----

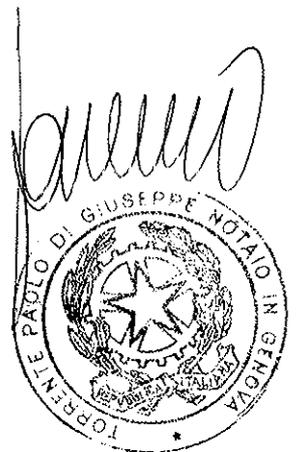
- informa che è funzionante in sala un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea;-----

- dichiara aperti i lavori.-----

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno il Presidente comunica che ai sensi di quanto previsto dall'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza sono pervenute alcune domande da parte di due azionisti alle quali la Società ha provveduto a dare risposta. Le predette domande con le relative risposte sono state messe a disposizione degli azionisti presenti in sala e verranno allegate al verbale della presente assemblea.-----

Ai sensi del vigente Regolamento assembleare di ERG S.P.A., al fine di garantire il corretto svolgimento dei lavori, il Presidente assegna per ciascun eventuale intervento il tempo massimo di dieci minuti.-----

Sul primo argomento all'ordine del giorno dell'assemblea "1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2016 dell'incorporata ERG Services S.p.A. e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti



e conseguenti", il Presidente ricorda che in considerazione dell'operazione di fusione per incorporazione di ERG Services S.p.A. in ERG S.p.A., efficace a partire dal 1° gennaio 2017, si rende necessario che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti sia chiamata ad approvare il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2016 dell'incorporata ERG Services S.p.A.-----

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.eu), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com) ed è stata distribuita ai presenti, propongo che sia omessa la lettura della Relazione sulla Gestione di ERG Services S.p.A., della Relazione del Collegio Sindacale - se lo stesso concorda - e della Società di Revisione, nonché del Bilancio di Esercizio di ERG Services S.p.A. e dei relativi allegati.-----

Considerato inoltre che - nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari - la Relazione sulla Gestione di ERG S.p.A., le Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, nonché il Bilancio di Esercizio di ERG S.p.A., il Bilancio Consolidato di ERG S.p.A. e i relativi allegati, 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 e della 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.eu), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket 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.ssa Elena Spagnol dichiara di consentire che venga omessa la lettura delle Relazioni 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.-----

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 2016 dell'incorporata ERG Services S.p.A. che si chiude con un utile di 385.891,49 Euro;-----

- di destinare a riserva legale 19.294,57 Euro;-----

- di portare a nuovo la rimanente quota di utile di esercizio, pari a 366.596,92 Euro."-----

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 106.938.244 azioni ordinarie pari al 71,140% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.-----

In esito alla votazione, il Presidente dichiara approvati a maggioranza il Bilancio dell'incorporata ERG Services S.p.A. al 31 dicembre 2016 e la Relazione sulla Gestione che accompagna il Bilancio di Esercizio e la proposta di destinazione dell'utile di esercizio, essendosi astenuiti un totale di numero 35.707 azioni, e cioè gli azionisti CG CAYMAN FUND LIMITED, titolare di numero 14.280 azioni, CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD, titolare di numero 11.710 azioni, CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES FUND (OFFSHORE) LP CO CLINTON GROUP, INC., titolare di numero 2.209 azioni, TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY, titolare di numero 7.508 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Passando alla trattazione del secondo argomento all'ordine del giorno "2. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2016 di ERG S.p.A. e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016" il Presidente comunica che il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 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 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 2016, sono state 1.160 per un corrispettivo di 73.000 Euro;-----

- per le verifiche della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, sono state 120 per un corrispettivo di 7.000 Euro;-----



- per la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, sono state 330 per un corrispettivo di 20.000 Euro.-----

Il Presidente comunica che anche il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 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 2016 sono state 560 per un corrispettivo di 35.000 Euro.-----

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

"Il 2016 è stato un altro anno importante per ERG per i solidi risultati economici e finanziari conseguiti, ma lo è stato soprattutto per aver raggiunto i propri obiettivi di integrazione industriale ed ottimizzazione organizzativa, fondamentali per le sfide dei prossimi anni. -----

L'ottimizzazione dell'assetto operativo e di quello organizzativo diventa essenziale per un Gruppo come il nostro, appena uscito da un percorso di trasformazione industriale che ci ha visto investire miliardi di Euro negli ultimi anni. -----

Investimenti che ci hanno consentito di ottenere un posizionamento industriale in Italia fra i più competitivi, di raggiungere un'importante dimensione e diversificazione europea e di poter disporre di tre diverse tecnologie di produzione fra di loro complementari.-----

I principali elementi caratterizzanti tale processo di ottimizzazione industriale si possono riconoscere:-----

1. Nel potenziamento della struttura di Energy Management, dedicata alla programmazione della produzione ed alla vendita dell'energia, oggi completamente concentrata nelle nostre sale operative a Terni; -----

2. Nell'evoluzione della struttura di Risk Management centralizzato a Genova, demandata al monitoraggio e controllo dei rischi, in particolare di quelli derivanti dall'operare nei mercati molto complessi e volatili dell'energia elettrica, e--

3. Nell'evoluzione dell'assetto societario ed organizzativo con il progetto One Company, con il quale si sono modificate in modo coerente con il nuovo assetto di business le strutture del Gruppo.-----

Circa i risultati dell'Anno 2016 in questo esercizio si sono raggiunti ancora una volta risultati decisamente positivi.----

Tali risultati debbono essere letti sia alla luce di uno scenario economico ed energetico ancora complesso e mutevole, sia alla luce della maggiore e diversa capacità produttiva gestita

nel 2016 rispetto al 2015. -----

Riguardo agli scenari energetici, in Italia ed in Polonia si è assistito ad esempio ad una forte riduzione del prezzo medio di vendita dell'energia, e la domanda di energia elettrica nel nostro paese ha fatto registrare una contrazione del 2,1%. ---

Circa la capacità operativa gestita dal Gruppo nel 2016, essa è stata d'altro canto superiore rispetto al 2015 di oltre 900MW di cui 527MW del Nucleo Idroelettrico di Terni, e 379MW di nuovi parchi eolici all'estero. Alla fine del 2016 avevamo oltre 2700MW in esercizio che hanno prodotto oltre 7,5TWh di energia elettrica rispetto ai 5,3TWh del 2015.-----

Il Risultato Operativo Lordo di 455 milioni di Euro è stato superiore del 30% a quello del 2015 di 350 milioni di Euro; l'incremento si è manifestato in entrambe le tecnologie: programmabili e non-programmabili. Tale risultato nell'eolico e nell'idroelettrico è stato possibile grazie principalmente alle maggiori quantità prodotte e vendute. Maggiori volumi che hanno consentito di compensare ampiamente sia la riduzione media dei prezzi di vendita, sia la prevista contrazione della redditività nel termoelettrico a seguito del mutato scenario regolatorio in Sicilia. Da sottolineare infine che:-----

i. Il margine operativo lordo percentuale è cresciuto dal 37% del 2015 al 44% del 2016, e inoltre che-----

ii. Il Risultato Operativo Lordo è stato superiore anche alla guidance fornita al mercato ad inizio esercizio pari a Euro 440 milioni.-----

Il Risultato Netto dell'esercizio a valori correnti è aumentato di circa il 12% superando i 100 milioni di Euro. Tale importante traguardo è stato raggiunto:-----

Grazie al risultato operativo appena commentato, e malgrado, - il fisiologico aumento degli ammortamenti per il maggiore capitale investito dell'esercizio 2016-----

iii. Il fisiologico aumento degli oneri finanziari cresciuti in valore assoluto del 21% (da Euro 63 milioni a Euro 76 milioni) ma ciò a fronte di un incremento dell'indebitamento medio netto di quasi il triplo (da Euro 584 milioni a Euro 1,684 milioni) per effetto degli importanti investimenti fatti fra la fine del 2015 ed i primi mesi del 2016. In ogni caso grazie all'ingresso di nuovi finanziamenti, e alla rinegoziazione di una parte rilevante di quelli pre-esistenti, il costo del debito lordo è ulteriormente sceso rispetto all'esercizio precedente (oneri finanziari del 2015 4% vs oneri finanziari del 2016 3,4%); il combinato disposto di ciò e del releverage della Società, attraverso l'impiego della liquidità nel nostro core business (minor carry-over negativo su oneri finanziari), ha permesso di ridurre il costo del debito netto dal 10.7% del 2015 al 4.5% del 2016; in ogni caso,-----
bene la dinamica fiscale grazie in particolare ai benefici derivanti dall'applicazione della normativa sull'ACE, e-----
buono anche il contributo della quota parte del risultato net-



to di TotalErg S.p.A. consolidato con l'equity method. A riprova di ciò si segnala che la partecipata distribuirà nel 2017 circa Euro 40 milioni di dividendi, di cui il 51% di nostra spettanza. -----

L'indebitamento finanziario netto adjusted è aumentato di soli 110 milioni di Euro passando da 1.450 milioni di Euro del 2015 a 1.560 milioni di Euro del 2016, malgrado i circa 310 milioni di Euro di operazioni di M&A nell'eolico, e la distribuzione di dividendi per 143 milioni di Euro: 1 Euro per azione pari ad un dividend yield del 9.22%. A livello di gestione operativa il Gruppo ha generato un Cash Flow pari a circa 340 milioni di Euro, che corrisponde al 22% della capitalizzazione di borsa al 31-12-2016, a riprova della correttezza delle scelte strategiche perseguite e della grande qualità degli investimenti fatti.-----

Trattando ora del Piano Industriale 2017-2020----- il 2017 ci vede quindi pronti per le sfide dei prossimi anni.- Il piano industriale presentato nel dicembre del 2015 sta avanzando come previsto, sia in termini di risultati economici e finanziari; anche nel 2016 abbiamo superato la guidance data al mercato, sia in termini di aumento della capacità installata.-----

Allora avevamo indicato in circa ulteriori 200MW l'incremento dei MW eolici installati all'estero entro il 2018, e ad oggi ci siamo già garantiti circa 100MW per il 2017 di cui:----- 48MW tramite l'acquisizione in Germania siglata nello scorso mese di marzo, e-----

48MW in Irlanda del Nord la cui costruzione sarà terminata nel quarto quadrimestre di quest'anno, e che sancisce la nostra entrata in una nuova e promettente geografia europea.-----

Abbiamo inoltre nella nostra pipeline ulteriori 280MW dislocati in Francia (15MW), Scozia (140MW), Polonia (80MW, anche se al momento in stand-by alla luce dell'elevata incertezza regolatoria) ed Italia (50MW, anche qui in attesa di riscontri positivi dalla SEN), la cui possibile entrata in funzione avverrà nei prossimi anni.-----

Vi diamo in ogni caso appuntamento per il mese di dicembre quando, come ormai di consueto, presenteremo il nuovo Piano Industriale 2017-2020. Piano industriale che ci accingiamo a predisporre nei prossimi mesi, e che sarà caratterizzato:----- dal contenuto dei vari provvedimenti comunitari meglio conosciuti come Winter Package, oggi nel loro percorso approvativo a Bruxelles e che dovranno essere adottati nel 2020 dagli Stati Membri,-----

nonché da quanto sarà indicato nella SEN - Strategia Energetica Nazionale in via di emanazione.-----

Un Piano Industriale la cui stesura, è bene ricordarlo, avverrà quindi in un momento evolutivo e perciò di parziale incertezza in ambito regolatorio, e di profonda discontinuità in alcuni degli elementi fondamentali della nostra industry, ba-

sti pensare ad esempio al venire meno dei regimi incentivati sostituiti quasi ovunque da aste competitive al ribasso.-----

Concludo quindi ringraziando tutti coloro che con il loro impegno, la loro disponibilità e il loro entusiasmo hanno reso possibile tutto ciò:-----

innanzitutto i membri del Consiglio di Amministrazione ed i componenti dei vari Comitati Consiliari, per il loro continuo coinvolgimento e supporto dato a me e al management, e poi----

tutti i miei primi collaboratori, ed a tutte le persone di ERG, per la passione con cui interpretano tutti i giorni il proprio lavoro.-----

Un ringraziamento davvero sentito e doveroso, in quanto al di là dell'importanza dei risultati industriali e finanziari raggiunti vi sono due ulteriori traguardi, altrettanto importanti, di cui noi tutti dobbiamo essere fieri: -----

ERG fra le diverse attività ed iniziative in ambito Corporate Social Responsibility ha quest'anno coinvolto oltre 10.000 fra ragazzi e studenti, avvicinandoli alla Green Economy ed al mondo ERG, e-----

ERG è un Gruppo industriale che produce energia pulita rinnovabile e che contribuirà ogni anno ad evitare l'immissione nell'atmosfera di quasi 3.000.000 tonnellate di CO2, equivalenti a 1.800.000 voli andata - ritorno Roma/New York, valore aumentato di 24 volte dal 2008 al 2016, contribuendo così allo sviluppo sostenibile del pianeta."-----

L'assemblea applaude.-----

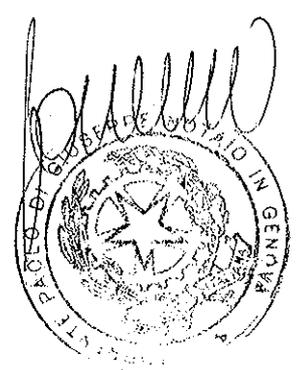
Alle ore undici circa fa il suo ingresso nella sala della riunione il Consigliere Luigi Ferraris.-----

Il Presidente ringrazia l'Amministratore Delegato per il suo intervento e con orgoglio dichiara che lo scorso mese di novembre la Società ha ricevuto a Milano l'Oscar di Bilancio per la categoria "Società e Grandi Imprese"; il premio è stato assegnato dopo una valutazione particolarmente rigorosa, a testimonianza dell'efficacia del modello di rendicontazione adottato negli ultimi anni (anche in anticipo rispetto agli obblighi normativi), sia per quanto riguarda la Relazione Finanziaria Annuale che per il Rapporto di Sostenibilità e dell'impegno nel rafforzamento della gestione integrata del rischio.-

Rivolge pertanto apprezzamento al Consiglio di Amministrazione, a tutti i Comitati, al management ed a tutta la struttura per la dimostrazione di coordinamento nello svolgimento dei propri compiti, per gli sforzi profusi e per il risultato conseguito; agli stakeholders ed agli investitori viene quindi trasmesso il messaggio che ERG è un'azienda con un modello che tende a migliorare, offrendo credibilità e sostenibilità nel lungo termine.-----

Quindi il Presidente dichiara aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno.-----

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Gualtiero Derossi, il quale osserva di aver trovato il fascicolo di bilancio parti-



colarmente comprensibile, chiaro e completo.-----

Rivolge le seguenti domande:-----

- l'ottimizzazione della struttura societaria, realizzata attraverso alcune fusioni, ha provocato delle criticità nella gestione delle risorse umane? E' stato necessario concludere accordi con i sindacati? Ci sono stati dei contenziosi?-----

- a che punto sono i ricorsi pendenti in particolare presso il TAR Lombardia per presunti "abusi di mercato" di cui alla Delibera della AEEGSI n. 439/2016?-----

- quando sarà la prossima udienza del procedimento pendente nanti il Tribunale Superiore delle Acque Pubbliche a seguito del ricorso presentato da ERG Hydro S.r.l. avverso l'incremento dei canoni demaniali deciso dalla Regione Umbria?-----

- la TotalErg S.p.A. fa ancora parte del core business? ERG S.p.A. è ancora intenzionata a rimanere nel settore downstream? Avendo letto sulla stampa della possibile cessione della Società a fondi americani, auspica che detta cessione avvenga in favore di soggetto non solo solido da un punto di vista finanziario ma anche dotato di un piano industriale;-----

- quali sono i criteri alla base dell'utilizzo del marchio ERG per sponsorizzazioni, marchio recentemente utilizzato al Festival della comunicazione di Camogli? Auspica un maggiore investimento sulla comunicazione e sulla conoscenza del marchio in più eventi.-----

Il Presidente ringrazia l'azionista per il suo intervento e cede la parola all'Amministratore Delegato per le risposte.---

L'Amministratore Delegato, in risposta alle domande dell'azionista Derossi, dichiara che:-----

- la gestione delle risorse umane è sempre stata affrontata dalla Società con particolare attenzione; nel 2008 la Società aveva circa 2.500 dipendenti, adesso circa 700; questa riduzione è avvenuta senza alcun intoppo né alcuna controversia sindacale e si ritiene che l'assetto organizzativo raggiunto sia più aderente al modello di business attuale; a seguito dell'acquisizione del gruppo idroelettrico di Terni questa trasformazione era naturale;-----

- con riferimento alle varie impugnative e ricorsi, muovendosi in un ambiente regolato, ci si trova in "buona compagnia" con altri operatori di fronte a delibere da parte delle Autorità che esercitano poteri di controllo e verifica; è normale che ci possano essere interpretazioni non condivise di alcune regole, norme e/o regolamenti; da ciò discende la necessità della Società di far valere le proprie ragioni di fronte alle Autorità e/o ai Tribunali Amministrativi.-----

Il ricorso davanti al TAR Lombardia verte sull'interpretazione della regolamentazione relativa agli sbilanciamenti, in relazione alla quale è stato aperto un procedimento di verifica nei confronti della Società, che ritiene comunque di aver sempre operato nel pieno rispetto delle regole del mercato;-----

- per quanto attiene al ricorso pendente avverso l'aumento dei

canoni demaniali deciso dalla Regione Umbria, l'impugnativa delle delibere regionali si è resa necessaria (e analoga situazione si è verificata in altre Regioni italiane nei confronti di altri operatori del settore) ma l'eventualità era già stata messa in preventivo dalla Società; la pronuncia è attesa per la fine del 2017 o l'inizio del 2018;-----

- TotalErg S.p.A. è stata una "sfida vinta" come testimoniato dai risultati di bilancio degli ultimi due esercizi; la Società ha offerto delle performance molto buone alla fine di un percorso industriale importante portato avanti insieme ai colleghi di Total; quest'anno verranno distribuiti 40 milioni di Euro di dividendi; la Società comunque non fa più parte del core business, orientato solo verso le energie rinnovabili.---

La cessione di TotalErg S.p.A. servirà quindi per ottenere nuove risorse economiche da destinare per la crescita futura del gruppo ed il piano industriale che verrà;-----

- per quanto riguarda la sponsorizzazione del Festival della Comunicazione dal punto di vista strettamente contabile l'esborso per la Società è stato di circa Euro 15.000.-----

Riprende la parola il Presidente, il quale sottolinea che, come emerge dal "Rapporto di Sostenibilità" e come peraltro già dichiarato in precedenza dall'Amministratore Delegato, le iniziative di comunicazione istituzionale poste in atto dalla Società sono molteplici; in particolare ricorda la manifestazione Umbria Jazz ed il sostegno ad Inda, fondazione di Siracusa, che promuove le rappresentazioni delle tragedie al teatro greco di Siracusa.-----

Da ultimo il Presidente dichiara che l'anno prossimo la Società compirà 80 anni e sono allo studio interventi di carattere istituzionale e non commerciale, dal momento che la Società non vende un prodotto (ad esempio promozione della cultura o dello sport per i giovani o sostegno collettività locali) con i quali comunicare adeguatamente il raggiungimento di siffatto traguardo.-----

L'azionista Derossi chiede quindi nuovamente conferma che il settore downstream non sia più ritenuto strategico dalla Società.-----

L'Amministratore Delegato risponde affermativamente, ribadendo quanto già espresso in precedenza.-----

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Gianfranco Maria Caradonna, il quale:-----

- si rallegra per l'ottenimento da parte della Società del premio "Oscar di Bilancio", rammaricandosi solo che avendolo vinto nell'anno passato sarà difficile vincerlo nuovamente quest'anno, il che sarebbe stato la "ciliegina sulla torta" per l'ottantesimo compleanno;-----

- plaude ai risultati del bilancio, che si dimostrano anch'essi "rinnovabili" ed osserva come non sia frequente anticipare il raggiungimento dei risultati di un piano industriale e rivedere quindi al rialzo i risultati;-----



- pone due domande:-----
-- qual è la domanda di energia? Essendo un indicatore della ripresa dell'economia, in questi primi mesi dell'anno è in salita o in discesa?-----

-- con riferimento al consolidamento in Italia nel mondo dell'eolico nei mesi scorsi si è assistito ad una "guerra" per Alerion fatta da Edison e da altri a furor di "OPA", di cui non ha compreso le ragioni; l'interesse dimostrato per l'eolico in Italia da parte di un partner così importante che significato ha? La nostra Società continua ad investire all'estero ma ritiene di dover consolidare la propria posizione anche in Italia?-----

Il Presidente ringrazia l'azionista Caradonna e cede la parola all'Amministratore Delegato per le risposte.-----

L'Amministratore Delegato in risposta alle domande dell'azionista Caradonna, dichiara che:-----

- non ci sono previsioni entusiasmanti per la domanda di energia elettrica in Italia; in passato la correlazione tra crescita economica e domanda di energia elettrica era molto più immediata; c'è stata però una de-elettrificazione del sistema produttivo paese in generale; ad oggi c'è stabilità o una leggera crescita; si attendono risposte importanti da parte della SEN e l'auspicio è quello di avere dei mercati sempre competitivi perché di questi può beneficiare il consumatore finale; il mercato dell'energia elettrica è comunque molto complesso dal punto di vista tecnico e nella gestione delle fonti di produzione che sono diverse ed hanno tempistiche, modularità e prevedibilità differenti;-----

- quanto al consolidamento in Italia la vicenda alla quale ha accennato l'azionista è stata ritenuta non di interesse per la Società; è auspicabile invece che la Società possa sfruttare meglio le risorse che ha già attraverso la procedura cosiddetta di "repowering" che consentirebbe, terminato il ciclo degli incentivi, di installare pale eoliche di nuova tecnologia rispetto a quelle esistenti, con aumento della produzione e riduzione dell'impatto ambientale; si vorrebbe che in Italia ci fosse un mercato competitivo per un operatore industriale qual è la Società; in termini di crescita più spinta anche per questioni di equilibrio geografico l'estero e l'Europa sono le aree geografiche a cui la Società guarda maggiormente.-----

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 2016 di ERG S.p.A. che si chiude con un utile di 11.472.639,75 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 106.938.244 azioni ordinarie pari al 71,140% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.-----

In esito alla votazione, il Presidente dichiara approvati a maggioranza il Bilancio al 31 dicembre 2016 e la Relazione sulla Gestione che accompagna il Bilancio di Esercizio, essendosi astentuti un totale di numero 35.707 azioni, e cioè gli azionisti CG CAYMAN FUND LIMITED, titolare di numero 14.280 azioni, CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD, titolare di numero 11.710 azioni, CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES FUND (OFFSHORE) LP CO CLINTON GROUP, INC., titolare di numero 2.209 azioni, TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY, titolare di numero 7.508 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Passando alla trattazione del terzo argomento all'Ordine del Giorno "3. Destinazione del risultato di esercizio di ERG S.p.A.; delibere inerenti 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:-----

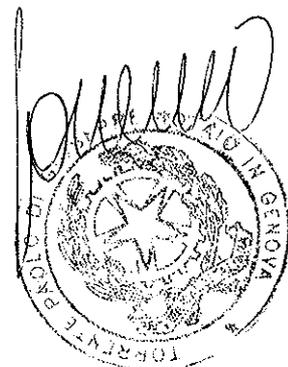
"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,-----

-----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;-----

- di liberare una parte della quota indisponibile della "Riserva transizione IAS e utili a nuovo" per un importo pari a 11.181.413,00 Euro in relazione all'annullamento del valore positivo di un'opzione legata alle quote di minoranza di ERG Renew S.p.A. che sono state poi acquisite nel mese di ottobre 2016. Si ricorda infatti che in occasione dell'approvazione del Bilancio 2015 erano stati destinati a riserva indisponibile ai sensi dell'art. 6, comma 1, lettera a) del Decreto Legislativo n. 38/2005 l'utile dell'esercizio ed una parte della riserva "Riserva transizione IAS e utili a nuovo" per un importo complessivo di 11.181.413,00 Euro corrispondente al provento non realizzato derivante dalla rilevazione del valore positivo della citata opzione;-----

- la messa in pagamento del dividendo a partire dal 24 maggio 2017, previo stacco cedola a partire dal 22 maggio 2017 e re-



cord date il 23 maggio 2017." -----

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, il Presidente dichiara approvati a maggioranza la proposta di destinazione dell'utile di esercizio, la proposta di distribuzione e di messa in pagamento del dividendo, essendosi astenuiti un totale di numero 35.707 azioni, e cioè gli azionisti CG CAYMAN FUND LIMITED, titolare di numero 14.280 azioni, CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD, titolare di numero 11.710 azioni, CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES FUND (OFFSHORE) LP CO CLINTON GROUP, INC., titolare di numero 2.209 azioni, TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY, titolare di numero 7.508 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Dichiara inoltre che il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 24 maggio 2017, previo stacco cedola a partire dal 22 maggio 2017 e record date il 23 maggio 2017.-----

Passando alla trattazione del quarto argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria "4. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2017", il Presidente ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2017.-----

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.eu), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket 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 2017. 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 2016 - appaiono coerenti con riferimento all'impegno professionale richiesto nonché alle connesse responsabilità."-----

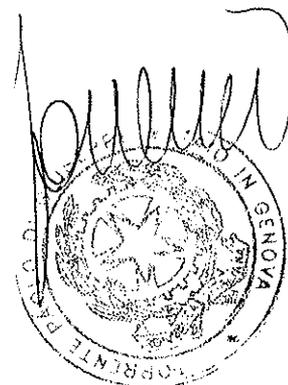
Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.-----

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 un totale di numero 35.707 azioni, e cioè gli azionisti CG CAYMAN FUND LIMITED, titolare di numero 14.280 azioni, CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD, titolare di numero 11.710 azioni, CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES FUND (OFFSHORE) LP CO CLINTON GROUP, INC., titolare di numero 2.209 azioni, TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY, titolare di numero 7.508 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Passando alla trattazione del quinto argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria "5. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi per l'esercizio 2017", il Presidente ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi per l'esercizio 2017.-----

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 - 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.eu), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket 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 ricoprano cariche nel Consiglio di Amministrazione, che siano membri del Comitato Controllo e Rischi un ulteriore compenso pari ad Euro 45.000 su base annua a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017.-----

Si precisa che i compensi proposti - che sono invariati rispetto a quelli riconosciuti dall'Assemblea degli Azionisti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 - 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 un totale di numero 35.707 azioni, e cioè gli azionisti CG CAYMAN FUND LIMITED, titolare di numero 14.280 azioni, CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD, titolare di numero 11.710 azioni, CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES FUND (OFFSHORE) LP CO CLINTON GROUP, INC., titolare di numero 2.209 azioni, TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY, titolare di numero 7.508 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Passando alla trattazione del sesto argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria "6. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Nomine e Compensi per

l'esercizio 2017", il Presidente ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2017.-----

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 Nomine e Compensi - 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.eu), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket 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:---

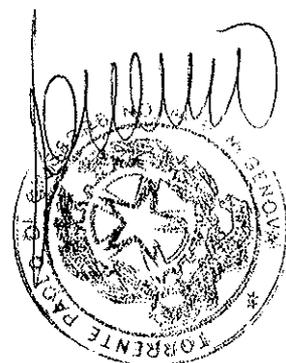
"Signori Azionisti,-----
si propone di attribuire ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo e che non ricoprono cariche nel Consiglio di Amministrazione, che siano membri del Comitato Nomine e Compensi un ulteriore compenso pari ad Euro 35.000 su base annua a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017.-----

Si precisa che i compensi proposti - che sono invariati rispetto a quelli riconosciuti dall'Assemblea degli Azionisti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 - 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 astenuiti un totale di numero 35.707 azioni, e cioè gli azionisti CG CAYMAN FUND LIMITED, titolare di numero 14.280 azioni, CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD, titolare di numero 11.710 azioni, CLINTON LIGHTHOUSE E-



QUITY STRATEGIES FUND (OFFSHORE) LP CO CLINTON GROUP, INC., titolare di numero 2.209 azioni, TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY, titolare di numero 7.508 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Il Presidente passa alla trattazione del settimo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "7. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 3 maggio 2016".-----

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, -----

- esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;-----

- visto quanto risulta dall'ultimo bilancio approvato,-----

-----delibera-----

1) di revocare, per il periodo ancora mancante, la precedente autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 3 maggio 2016;-----

2) 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 liquidità disponibile e comunque per ogni ulteriore finalità consentita dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili.-
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 predeterminate proposte di negoziazione in vendita;-----

3) 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;-

4) 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 un totale di numero 5.700.690 azioni, e cioè gli azionisti CHEVRON MASTER PENSION TRUST, titolare di numero 5.852 azioni, CHEVRON UK PENSION PLAN, titolare di numero 1.669 azioni, MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, titolare di numero 3.246 azioni, FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST, titolare di numero 1.487 azioni, CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN, titolare di numero 9.010 azioni, PREMIER GLOBAL UTILITIES INCOME FUND, titolare di numero 42.000 azioni, PREMIER ENERGY AND WATER TRUST PLC, titolare di numero 25.000 azioni, NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, titolare di numero 44.367 azioni, NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND, titolare di numero 1.481 azioni, ALLIANZGI GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION LLC, titolare di numero 1.262 azioni, TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN, titolare di numero 2.611 azioni, WHEELS COMMON INVESTMENT FUND, titolare di numero 573 azioni, NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND, titolare di numero 4.056 azioni, TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC, titolare di numero 29.910 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS APF, titolare di numero 1.184 azioni, TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS, titolare di numero 24.156 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS SFT 4, titolare di numero 6.458 azioni, ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT, titolare di numero 13.130 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND, titolare di numero 87.072 azioni, ANIMA FUNDS PLC, titolare di numero 784.443 azioni, RP RENDITE PLUS, titolare di numero 11.449 azioni, THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND, titolare di numero 147.500 azioni, THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA, titolare di numero 10.270 azioni, MM SELECT EQUITY ASSET FUND, titolare di numero 768 azioni, TIFF INVESTMENT PROGRAM, INC - TIFF MULTI-



ASSET FUND, titolare di numero 135.181 azioni, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, titolare di numero 2.430 azioni, MET INV SERIES TR- ALLIANZ GLO INV DYN MULTI-ASSET PLUS PTF, titolare di numero 4.103 azioni, METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415, titolare di numero 28.720 azioni, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, titolare di numero 21.836 azioni, WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND, titolare di numero 518 azioni, WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND, titolare di numero 267 azioni, WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND, titolare di numero 11.338 azioni, WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND, titolare di numero 22.870 azioni, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 504.606 azioni, WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 193.752 azioni, WISDOMTREE GLOBAL SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 4.267 azioni, WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND, titolare di numero 55.338 azioni, UBS ETF, titolare di numero 1.679 azioni, LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di numero 36.366 azioni, WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY, titolare di numero 32.682 azioni, SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND, titolare di numero 135.000 azioni, GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND, titolare di numero 308.234 azioni, GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND, titolare di numero 48.082 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 605 azioni, UNIVERSAL-OCO, titolare di numero 17.130 azioni, UBS (US) GROUP TRUST, titolare di numero 1.838 azioni, FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS, titolare di numero 2.090 azioni, ALLIANZ CHOICE BEST STYLE EUR.FUND, titolare di numero 48.656 azioni, ANIMA SGR SPA, titolare di numero 1.230.993 azioni, KREBSHILFE 2 FONDS, titolare di numero 2.794 azioni, ALLIANZGI FONDS DBS, titolare di numero 6.320 azioni, ALLIANZGI FONDS ESMT, titolare di numero 2.176 azioni, ALLIANZGI FONDS CAESAR, titolare di numero 4.543 azioni, ALLIANZGI FONDS PAK, titolare di numero 2.949 azioni, ALLIANZGI FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH, titolare di numero 8.354 azioni, ALLIANZGI FONDS AESAN, titolare di numero 20.177 azioni, ALLIANZGI FONDS AMEV, titolare di numero 15.624 azioni, ALLIANZGI FONDS TOB, titolare di numero 16.629 azioni, ALLIANZGI FONDS USES, titolare di numero 5.972 azioni, DBI FONDS EKIBB, titolare di numero 22.835 azioni, ALLIANZGI FONDS GANO 2, titolare di numero 3.600 azioni, ALLIANZGI FONDS ABF, titolare di numero 1.784 azioni, ALLIANZGI FONDS APNIESA, titolare di numero 22.559 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE, titolare di numero 50.630 azioni, SYCOMORE FUND SICAV, titolare di numero 33.915 azioni, JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC, titolare di numero 41.207 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN, titolare di numero 3.862 azioni, ALLIANZ GLR EQ EU RCM BEST STYLES, titolare di numero 19.264 azioni, SONDERVERMOGEN ALLIANZGI-FONDS DSW-DREFONDS, titolare di numero 4.988 azioni, H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED, titolare di numero

120.203 azioni, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, titolare di numero 551 azioni, FCP FEDERIS PRO ACTIONS ISR EURO, titolare di numero 136.953 azioni, FCP LBPAM AVENIR EPARGNE, titolare di numero 287.328 azioni, PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA/AZIONARIO CRESCITA, titolare di numero 221.909 azioni, PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY, titolare di numero 69.042 azioni, LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED, titolare di numero 8.677 azioni, LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST, titolare di numero 1.178 azioni, NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, titolare di numero 11.700 azioni, UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII, titolare di numero 10.688 azioni, CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II, titolare di numero 2.173 azioni, PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL, titolare di numero 2.527 azioni, PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT, titolare di numero 12.065 azioni, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, titolare di numero 32.567 azioni, GUGGENHEIM SP HGH INC INFRASTR ETF, titolare di numero 23.436 azioni, USBK AHAI RHUMLINE ADVISERS, titolare di numero 549 azioni, UTC ACADIAN ASSET MGMT, titolare di numero 12.111 azioni, SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST, titolare di numero 1.769 azioni, UMC BENEFIT BOARD INC, titolare di numero 403 azioni, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, titolare di numero 23.743 azioni, FCP LBPAM VOIE LACTEE 1, titolare di numero 5.560 azioni, SICAV LBPAM RESPONSABLE ACTION-SEURO, titolare di numero 140.000 azioni, FCP ENERGIES RENOUVELABLES, titolare di numero 38.000 azioni, FCP PERFORMANCE ENVIRONNEMENT, titolare di numero 17.222 azioni, BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN, titolare di numero 2.291 azioni, ONTARIO POWER GENERATION INC., titolare di numero 9.930 azioni, CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND, titolare di numero 1 azione, PHC NT SMALL CAP, titolare di numero 4.277 azioni, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, titolare di numero 15.589 azioni, AGI VGI 1 SUB AKT 8477 23 6328 SPK, titolare di numero 45.530 azioni, AGI PV WS RCM IND 8490 07 5210 SPK, titolare di numero 14.245 azioni, FCP GAILLON NATURAL RESOURCES, titolare di numero 15.000 azioni, CM VALEURS ETHIQUES, titolare di numero 15.756 azioni, essendosi astenuiti un totale di numero 35.707 azioni, e cioè gli azionisti CG CAYMAN FUND LIMITED, titolare di numero 14.280 azioni, CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD, titolare di numero 11.710 azioni, CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES FUND (OFFSHORE) LP CO CLINTON GROUP, INC., titolare di numero 2.209 azioni, TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY, titolare di numero 7.508 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Passando alla trattazione dell'ottavo ed ultimo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "8. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58" il Presidente ricorda che il Consi-



glio 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 a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).-----

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'adunanza del 9 marzo 2017, 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.eu), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket 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-----

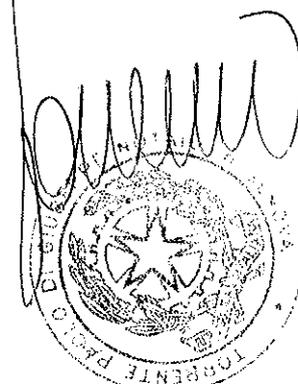
-----delibera-----

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.-----

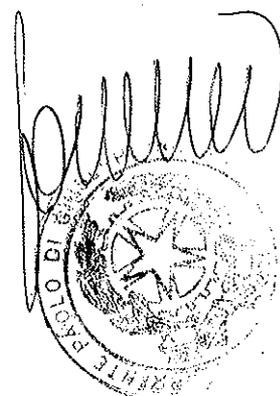
La sopratrascritta proposta di deliberazione, dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro un totale di numero 11.744.256 azioni, e cioè gli azionisti CHEVRON MASTER PENSION TRUST, titolare di numero 5.852 azioni, CHEVRON UK PENSION PLAN, titolare di numero 1.669 azioni, MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, titolare di numero 3.246 azioni, FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST, titolare di numero 1.487 azioni, CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN, titolare di numero 9.010 azioni, PREMIER GLOBAL UTILITIES INCOME FUND, titolare di numero 42.000 azioni, PREMIER ENERGY AND WATER TRUST PLC, titolare di numero 25.000 azioni, NORTHERN

TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, titolare di numero 44.367 azioni, NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND, titolare di numero 1.481 azioni, ALLIANZGI GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION LLC, titolare di numero 1.262 azioni, TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN, titolare di numero 2.611 azioni, WHEELS COMMON INVESTMENT FUND, titolare di numero 573 azioni, NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND, titolare di numero 4.056 azioni, TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC, titolare di numero 29.910 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS APF, titolare di numero 1.184 azioni, TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS, titolare di numero 24.156 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS SFT 4, titolare di numero 6.458 azioni, ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT, titolare di numero 13.130 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND, titolare di numero 87.072 azioni, ANIMA FUNDS PLC, titolare di numero 784.443 azioni, RP RENDITE PLUS, titolare di numero 11.449 azioni, THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND, titolare di numero 147.500 azioni, THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA, titolare di numero 10.270 azioni, MM SELECT EQUITY ASSET FUND, titolare di numero 768 azioni, TIFF INVESTMENT PROGRAM, INC - TIFF MULTI-ASSET FUND, titolare di numero 135.181 azioni, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, titolare di numero 2.430 azioni, MET INV SERIES TR- ALLIANZ GLO INV DYN MULTI-ASSET PLUS PTF, titolare di numero 4.103 azioni, METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415, titolare di numero 28.720 azioni, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, titolare di numero 21.836 azioni, WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND, titolare di numero 518 azioni, WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND, titolare di numero 267 azioni, WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND, titolare di numero 11.338 azioni, WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND, titolare di numero 22.870 azioni, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 504.606 azioni, WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 193.752 azioni, WISDOMTREE GLOBAL SMALLCAP DIVIDEND FUND, titolare di numero 4.267 azioni, WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND, titolare di numero 55.338 azioni, UBS ETF, titolare di numero 1.679 azioni, LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di numero 36.366 azioni, WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY, titolare di numero 32.682 azioni, SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND, titolare di numero 135.000 azioni, GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND, titolare di numero 308.234 azioni, GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND, titolare di numero 48.082 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 605 azioni, UNIVERSAL-OCO, titolare di numero 17.130 azioni, UBS (US) GROUP TRUST, titolare di numero 1.838 azioni, FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS, titolare di numero 2.090 azioni, ALLIANZ CHOICE BEST STYLE EUR.FUND, titolare di numero 48.656 azioni, ANIMA SGR SPA, ti-



tolare di numero 1.230.993 azioni, KREBSHILFE 2 FONDS, titolare di numero 2.794 azioni, ALLIANZGI FONDS DBS, titolare di numero 6.320 azioni, ALLIANZGI FONDS ESMT, titolare di numero 2.176 azioni, ALLIANZGI FONDS CAESAR, titolare di numero 4.543 azioni, ALLIANZGI FONDS PAK, titolare di numero 2.949 azioni, ALLIANZGI FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH, titolare di numero 8.354 azioni, ALLIANZGI FONDS AESAN, titolare di numero 20.177 azioni, ALLIANZGI FONDS AMEV, titolare di numero 15.624 azioni, ALLIANZGI FONDS TOB, titolare di numero 16.629 azioni, ALLIANZGI FONDS USES, titolare di numero 5.972 azioni, DBI FONDS EKIBB, titolare di numero 22.835 azioni, ALLIANZGI FONDS GANO 2, titolare di numero 3.600 azioni, ALLIANZGI FONDS ABF, titolare di numero 1.784 azioni, ALLIANZGI FONDS APNIESA, titolare di numero 22.559 azioni, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE, titolare di numero 50.630 azioni, SYCOMORE FUND SICAV, titolare di numero 33.915 azioni, JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC, titolare di numero 41.207 azioni, STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN, titolare di numero 3.862 azioni, ALLIANZ GLR EQ EU RCM BEST STYLES, titolare di numero 19.264 azioni, SONDERVERMOGEN ALLIANZGI-FONDS DSW-DREFONDS, titolare di numero 4.988 azioni, H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED, titolare di numero 120.203 azioni, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, titolare di numero 551 azioni, FCP FEDERIS PRO ACTIONS ISR EURO, titolare di numero 136.953 azioni, FCP LBPAM AVENIR EPARGNE, titolare di numero 287.328 azioni, PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA/AZIONARIO CRESCITA, titolare di numero 221.909 azioni, PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY, titolare di numero 69.042 azioni, LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED, titolare di numero 8.677 azioni, LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST, titolare di numero 1.178 azioni, NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, titolare di numero 11.700 azioni, UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII, titolare di numero 10.688 azioni, CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II, titolare di numero 2.173 azioni, PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL, titolare di numero 2.527 azioni, PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT, titolare di numero 12.065 azioni, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, titolare di numero 32.567 azioni, GUGGENHEIM SP HGH INC INFRASTR ETF, titolare di numero 23.436 azioni, USBK AHAI RHUMBLINE ADVISERS, titolare di numero 549 azioni, UTC ACADIAN ASSET MGMT, titolare di numero 12.111 azioni, SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST, titolare di numero 1.769 azioni, UMC BENEFIT BOARD INC, titolare di numero 403 azioni, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, titolare di numero 23.743 azioni, FCP LBPAM VOIE LACTEE 1, titolare di numero 5.560 azioni, SICAV LBPAM RESPONSABLE ACTION-SEURO, titolare di numero 140.000 azioni, FCP ENERGIES RENOUVELABLES, titolare di numero 38.000 azioni, FCP PERFORMANCE ENVIRONNEMENT, titolare di numero 17.222 azioni, BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN, titolare di

numero 2.291 azioni, ONTARIO POWER GENERATION INC., titolare di numero 9.930 azioni, CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND, titolare di numero 1 azione, PHC NT SMALL CAP, titolare di numero 4.277 azioni, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, titolare di numero 15.589 azioni, AGI VGI 1 SUB AKT 8477 23 6328 SPK, titolare di numero 45.530 azioni, AGI PV WS RCM IND 8490 07 5210 SPK, titolare di numero 14.245 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO, titolare di numero 2.936 azioni, INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 12.346 azioni, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 48.308 azioni, STG PFDS V.D. GRAFISCHE, titolare di numero 16.447 azioni, AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB, titolare di numero 5.497 azioni, ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION, titolare di numero 7.900 azioni, DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF, titolare di numero 592 azioni, RTC EMULATION, titolare di numero 20.515 azioni, GOVERNMENT OF NORWAY, titolare di numero 2.036.110 azioni, BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN, titolare di numero 416 azioni, KOPERNIK GLOBAL UNCONSTRAINED MASTER FUND LP, titolare di numero 5.908 azioni, KOPERNIK GLOBAL REAL ASSET F., titolare di numero 3.521 azioni, KOPERNIK GLOBAL ALL CAP MASTER, titolare di numero 99.889 azioni, HEP-TAGON FUND PLC, titolare di numero 192.976 azioni, BBH ADVIS CIRC/KOPE GL AL, titolare di numero 718.285 azioni, ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES INC MASTER TR, titolare di numero 15.901 azioni, THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND, titolare di numero 66.030 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, titolare di numero 27.411 azioni, ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS, titolare di numero 463.023 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 1.958 azioni, SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD, titolare di numero 36.908 azioni, FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F, titolare di numero 1.629 azioni, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, titolare di numero 23.476 azioni, LEGATO CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTS, LLC, titolare di numero 145.124 azioni, SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL, titolare di numero 70.312 azioni, SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND, titolare di numero 2.018 azioni, MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F, titolare di numero 13.899 azioni, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di numero 24.150 azioni, RUSSELL INSTL FUNDS, LLC-RUSSELL MULTI-ASSET CORE PLUS FUND, titolare di numero 70.472 azioni, SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY, titolare di numero 10.207 azioni, CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 196.977 azioni, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 33.037 azioni, TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 24.199 azioni, THE TIFF KEYSTONE FUND, L.P., titolare di numero 29.800 azioni, KP INTERNATIONAL EQUITY FUND, titolare di numero 4.559 azioni, STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS, titolare di numero 8.602 azioni, SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF, titolare



di numero 16.379 azioni, SPDR S+P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF, titolare di numero 2.216 azioni, RUSSELL INVESTMENT COMPANY V PLC, titolare di numero 26.151 azioni, RUSSELL INVESTMENT COMPANY IV PLC, titolare di numero 8.452 azioni, ISHARES VII PLC, titolare di numero 50.671 azioni, RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL MULTI-STRATEGY INCOME FUND, titolare di numero 12.182 azioni, RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTI-ASSET GROWTH STRATEGY FUND, titolare di numero 9.800 azioni, SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF, titolare di numero 39.616 azioni, SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF, titolare di numero 61.894 azioni, ISHARES CORE MSCI EAFE ETF, titolare di numero 103.857 azioni, ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF, titolare di numero 23.881 azioni, ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF, titolare di numero 7.034 azioni, STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS, titolare di numero 1.318 azioni, BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F, titolare di numero 5.515 azioni, IBM 401K PLUS PLAN, titolare di numero 16.830 azioni, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 57.047 azioni, INTERNATIONAL MONETARY FUND, titolare di numero 225 azioni, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, titolare di numero 288.507 azioni, BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B, titolare di numero 16.387 azioni, CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY, titolare di numero 639 azioni, BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B, titolare di numero 850 azioni, RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST, titolare di numero 56.897 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, ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND, titolare di numero 5.137 azioni, ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF, titolare di numero 193.298 azioni, ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF, titolare di numero 4.149 azioni, UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS, titolare di numero 13.538 azioni, INTERVENTURE EQUITY INVESTMENTS LIMITED, titolare di numero 21.792 azioni, ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT, titolare di numero 10.280 azioni, LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di numero 4.908 azioni, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO, titolare di numero 10.082 azioni, GENERTELLIFE SPA, titolare di numero 555.000 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 35.707 azioni, e cioè gli azionisti CG CAYMAN FUND LIMITED, titolare di numero 14.280 azioni, CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD, titolare di numero 11.710 azioni, CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES FUND (OFFSHORE) LP CO CLINTON GROUP, INC., titolare di numero 2.209 azioni, TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY, titolare di numero 7.508 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Essendo così esauriti gli argomenti all'ordine del giorno, il

Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore dodici e minuti tre.-----

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", in unico allegato, fascicolo a stampa, quale distribuito agli intervenuti in assemblea, comprendente, tra altro, le relazioni e il Bilancio di ERG Services S.p.A. dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016;-----

- sotto la lettera "C", elenco delle domande poste da due azionisti con le relative risposte;-----

- sotto la lettera "D", in unico allegato, fascicolo a stampa, quale distribuito agli intervenuti in assemblea, comprendente, tra altro, le relazioni e il Bilancio Consolidato di ERG S.p.A. al 31 dicembre 2016 ed il Bilancio di Esercizio di ERG S.p.A. corredato delle relative relazioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.-----

* * * * *

Il Comparsante autorizza il trattamento dei dati personali a sensi del D.Lgs. 196/2003 e successive modifiche ed integrazioni, dichiarandosi edotto che i dati medesimi saranno inseriti e trattati in banche dati, archivi informatici e sistemi telematici per i fini connessi al presente atto e dipendenti formalità.-----

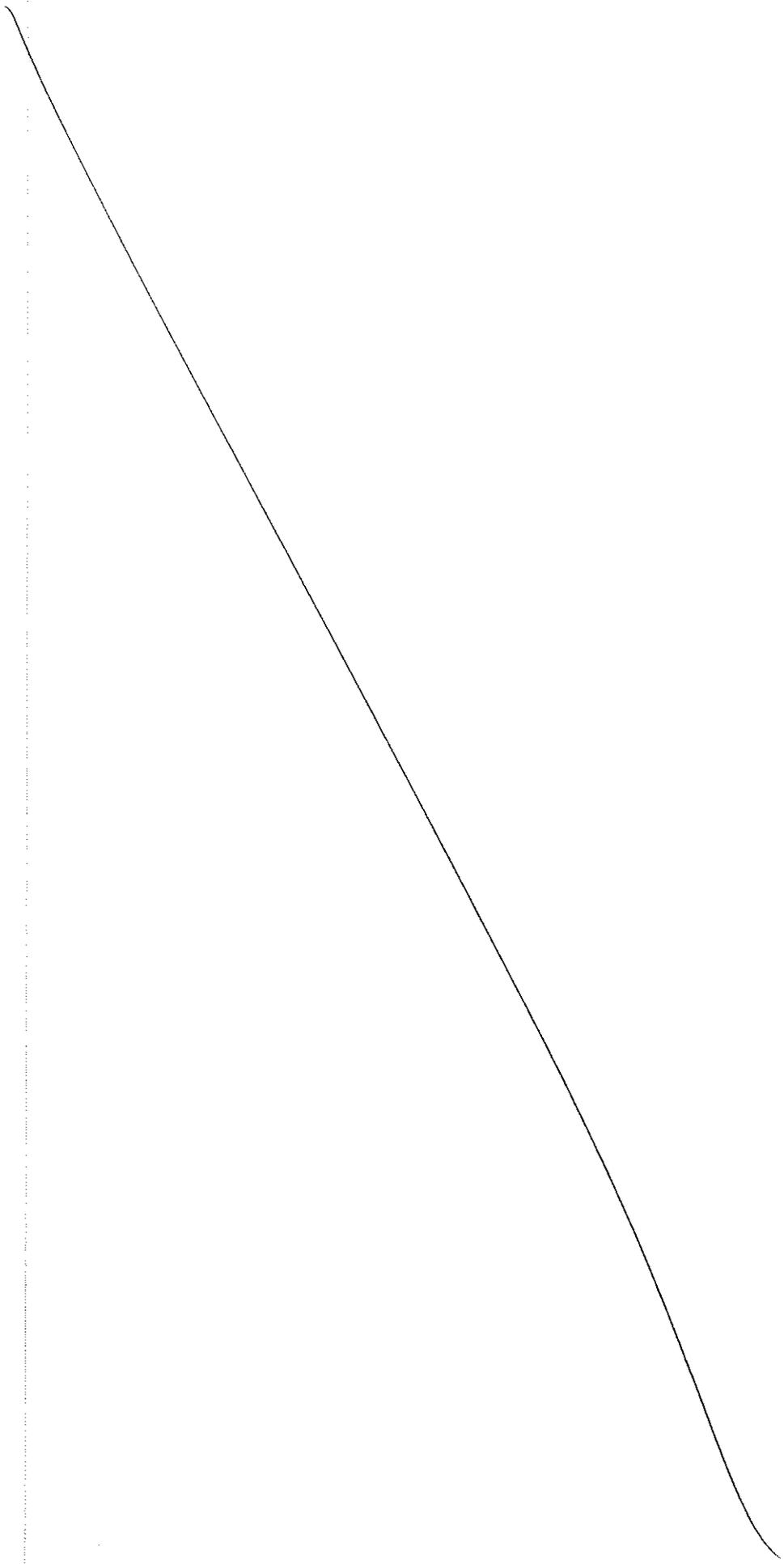
Richiesto, io Notaio, ho redatto questo verbale, del quale ho dato lettura al Comparsante, che lo approva.-----

Il presente verbale, interamente dattiloscritto da persona di mia fiducia, occupa cinquantatre facciate intere e parte della cinquantaquattresima di quattordici fogli.-----

FIRMATO: EDOARDO GARRONE-----

PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)-----





Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Allegato "A"
N. 25980/1478
di repertorio

Ordinaria

Badge Titolare
Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

1	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	0,000001%
2	BALDELLI SONIA	0	
1	D SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	135.000	
2	D GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	308.234	
3	D GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	48.082	
4	D SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	36.908	
5	D FIDELITY SAL ST T SPARTAN TOTAL INT IN F	1.629	
6	D THE ADV. INNER C. CORNERST. AD. GL. PUB. EQ. F	4.679	
7	D UNIVERSAL-OCO	17.130	
8	D H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	120.203	
9	D ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES INC MASTER TR	15.901	
10	D THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND	66.030	
11	D UBS (US) GROUP TRUST	1.838	
12	D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	2.090	
13	D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	27.411	
14	D JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	41.207	
15	D STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	3.862	
16	D ALLIANZ GLR EQ EU RCM BEST STYLES	19.264	
17	D SONDERVERMOGEN ALLIANZGI-FONDS DSW-DREFONDS	4.988	
18	D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	84.970	
19	D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	216.136	
20	D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	11.221	
21	D VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	84.794	
22	D VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	10.330	
23	D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	551	
24	D HEPTAGON FUND PLC	192.976	
25	D BBH ADVIS CIRC/KOPE GL AL	718.285	
26	D ALLIANZ CHOICE BEST STYLE EUR.FUND	48.656	
27	D ANIMA SGR SPA	1.230.993	
28	D KREBSHILFE 2 FONDS	2.794	
29	D ALLIANZGI FONDS DBS	6.320	
30	D ALLIANZGI FONDS ESMT	2.176	
31	D ALLIANZGI FONDS CAESAR	4.543	
32	D ALLIANZGI FONDS PAK	2.949	
33	D ALLIANZGI FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH	8.354	
34	D ALLIANZGI FONDS AESAN	20.177	
35	D ALLIANZGI FONDS AMEV	15.624	
36	D ALLIANZGI FONDS TOB	16.629	
37	D ALLIANZGI FONDS USES	5.972	
38	D DBI FONDS EKIBB	22.835	
39	D ALLIANZGI FONDS GANO 2	3.600	
40	D ALLIANZGI FONDS ABF	1.784	
41	D ALLIANZGI FONDS APNIESA	22.559	
42	D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE	50.630	
43	D SYCOMORE FUND SICAV	33.915	
44	D FCP GAILLON NATURAL RESOURCES	15.000	
45	D CM VALEURS ETHIQUES	15.756	
46	D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	4.176	
47	D BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	416	
48	D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	2.782	
49	D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	615.539	



[Handwritten signature]
Paolo Sturiale

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
50	D		FCP FEDERIS PRO ACTIONS ISR EURO	136.953
51	D		FCP LBPAM AVENIR EPARGNE	287.328
52	D		ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	463.023
53	D		PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	2.527
54	D		PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	12.065
55	D		PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	48.156
56	D		DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	592
57	D		RTC EMULATION	20.515
58	D		GUGGENHEIM SP HGH INC INFRASTR ETF	23.436
59	D		USBK AHAI RHUMBLINE ADVISERS	549
60	D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7.900
61	D		UTC ACADIAN ASSET MGMT	12.111
62	D		AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	5.497
63	D		PHC NT SMALL CAP	4.277
64	D		FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	48.308
65	D		INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	12.346
66	D		AGI VGI 1 SUB AKT 8477 23 6328 SPK	45.530
67	D		AGI PV WS RCM IND 8490 07 5210 SPK	14.245
68	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	2.936
69	D		SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	1.769
70	D		UMC BENEFIT BOARD INC	403
71	D		WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	23.743
72	D		PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	221.909
73	D		KOPERNIK GLOBAL REAL ASSET F.	3.521
74	D		KOPERNIK GLOBAL ALL CAP MASTER	99.889
75	D		PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY	69.042
76	D		UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	10.688
77	D		CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	2.173
78	D		GOVERNMENT OF NORWAY	2.036.110
79	D		CG CAYMAN FUND LIMITED	14.280
80	D		CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD	11.710
81	D		CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES FUND (OFFSHORE) LP CO CLINTON GROUP, INC.	2.209
82	D		KOPERNIK GLOBAL UNCONSTRAINED MASTER FUND LP	5.908
83	D		LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	8.677
84	D		LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.178
85	D		NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND.	11.700
86	D		TEAMSTERS PENSION TRUST FUND OF PHILADELPHIA AND VICINITY	7.508
87	D		TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	24.156
88	D		SCHWAB INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF	39.616
89	D		SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	61.894
90	D		ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS SFT 4	6.458
91	D		OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	57.047
92	D		INTERNATIONAL MONETARY FUND	225

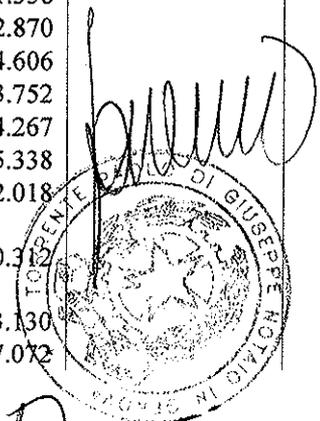



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
93	D		RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	56.897
94	D		ANIMA FUNDS PLC	784.443
95	D		THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	10.270
96	D		RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL MULTI-STRATEGY INCOME FUND	12.182
97	D		RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTI-ASSET GROWTH STRATEGY FUND	9.800
98	D		TIFF INVESTMENT PROGRAM INC - TIFF MULTI-ASSET FUND	135.181
99	D		THE TIFF KEYSTONE FUND LP	29.800
100	D		MM SELECT EQUITY ASSET FUND	768
101	D		RUSSELL INVESTMENT COMPANY V PLC	26.151
102	D		RUSSELL INVESTMENT COMPANY IV PLC	8.452
103	D		CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN	17.672
104	D		KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	4.559
105	D		LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	36.366
106	D		LEGATO CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTS, LLC	145.124
107	D		MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.430
108	D		MET INV SERIES TR- ALLIANZ GLO INV DYN MULTI-ASSET PLUS PTF	4.103
109	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	24.150
110	D		RUSSELL INSTL FUNDS,LLC-RUSSELL MULTI-ASSET CORE PLUS FUND	70.472
111	D		SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	10.207
112	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	196.977
113	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	33.037
114	D		TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	24.199
115	D		METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415	28.720
116	D		UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	21.836
117	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	449
118	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	599
119	D		VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	89
120	D		WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	32.682
121	D		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	26.039
122	D		WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	518
123	D		WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	267
124	D		WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND	11.338
125	D		WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.870
126	D		WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	504.606
127	D		WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	193.752
128	D		WISDOMTREE GLOBAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	4.267
129	D		WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	55.338
130	D		SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	2.018
131	D		SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	70.312
132	D		ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	13.130
133	D		ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	87.072

[Handwritten signature] *[Handwritten signature]*



Elenco Interventi (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
134	D	RP RENDITE PLUS	11.449
135	D	UBS ETF	1.679
136	D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	193.298
137	D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	4.149
138	D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	288.507
139	D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	103.857
140	D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	23.881
141	D	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	7.034
142	D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	639
143	D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	16.387
144	D	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	850
145	D	IBM 401K PLUS PLAN	16.830
146	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.318
147	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	43.883
148	D	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	16.379
149	D	SPDR S+P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF	2.216
150	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	13.899
151	D	ISHARES VII PLC	50.671
152	D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	5.515
153	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	8.602
154	D	THE TRUSTEES OF BP PENSION FUND	147.500
155	D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC	29.910
156	D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	1.487
157	D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	573
158	D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	5.852
159	D	CHEVRON UK PENSION PLAN	1.669
160	D	INTERVENTURE EQUITY INVESTMENTS LIMITED	21.792
161	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.481
162	D	ALLIANZGI GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION LLC	1.262
163	D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C.	4.534
164	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	7.974
165	D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	44.367
166	D	TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN	2.611
167	D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	4.908
168	D	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.010
169	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	13.538
170	D	STICHTING PENSIOENFONDS APF	1.184
171	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	10.082
172	D	PREMIER ENERGY AND WATER TRUST PLC	25.000
173	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.246
174	D	PREMIER GLOBAL UTILITIES INCOME FUND	42.000
175	D	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	10.280
176	D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	5.137
177	D	FCP LBPAM VOIE LACTEE 1	5.560
178	D	SICAV LBPAM RESPONSABLE ACTIONSEURO	140.000




Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
179	D		FCP ENERGIES RENOUVELABLES	38.000
180	D		FCP PERFORMANCE ENVIRONNEMENT	17.222
181	D		STG PFDS V.D. GRAFISCHE	16.447
182	D		BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	2.291
183	D		ONTARIO POWER GENERATION INC.	9.930
184	D		CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	1
Totale azioni				12.353.038 8,217827%
3			MORVILLI FABIO	0
1	R		POLCEVERA SA	10.380.060
Totale azioni				10.380.060 6,905309%
4			CALDARULO FRANCESCO	0
1	D		SAN QUIRICO SPA	83.619.940
Totale azioni				83.619.940 55,627954%
5			AGOSTO GIAN FRANCO	30.000
Totale azioni				0,019957%
6			SIBELLI LUIGI	0
1	D		GENERTELLIFE SPA	555.000
Totale azioni				555.000 0,369212%
7			DEROSSI GUALTIERO	205
Totale azioni				0,000136%
Totale azioni in proprio				30.206
Totale azioni in delega				96.527.978
Totale azioni in rappresentanza legale				10.380.060
TOTALE AZIONI				106.938.244 71,140396%
Totale azionisti in proprio				3
Totale azionisti in delega				186
Totale azionisti in rappresentanza legale				1
TOTALE AZIONISTI				190
TOTALE PERSONE INTERVENUTE				7

Edoardo Janone
Paolo Briento notaio



Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente





Allegato "C"
 N. 25980/11478
 di repertorio

www.marcobava.it
www.idee-economiche.it
www.omicidioedoardoagnelli.it
www.nuovomodellodisviluppo.it

TORINO 14.04.2017

DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA ERG

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.

Certificazione Unicredito n:

1) Avete intenzione di certificarvi Benefit Corporation ?

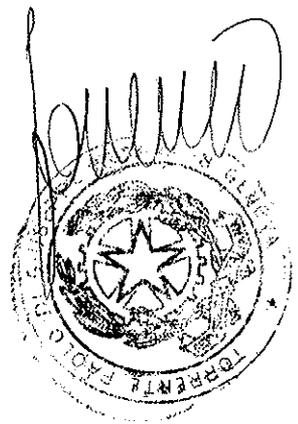
La Società al momento non ha in previsione di certificarsi come Benefit Corporation.

2) Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?

Trattasi di informazioni regolamentate che ove del caso saranno rese note nei modi e nei tempi previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

3) Il gruppo ha cc in paesi black-list ?

No



4) Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ? se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU ?

Il Consiglio di Amministrazione della Società non sta al momento valutando alcun trasferimento di sede legale all'estero.

5) Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?

Allo stato il Consiglio di Amministrazione della Società non ha ritenuto di assumere alcuna delibera in merito.

6) Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?

Il Gruppo ERG non ha call center all'estero.

7) Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?

Il Gruppo ERG, attraverso le sue società, è iscritto alle sezioni territoriali di Confindustria. Il costo complessivo è di circa 140.000 euro annui. Non è intenzione di ERG S.p.A., allo stato attuale, uscire dall'associazione.

8) Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?

L'indebitamento, pari a 1.557 milioni di euro a fine 2016, si è incrementato nello scorso esercizio per 109 milioni di euro principalmente per nuove acquisizioni di parchi eolici, per gli investimenti e per il pagamento dei dividendi e delle imposte, al netto del flusso di cassa positivo generato nel periodo.

9) A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?

Il Gruppo ERG beneficia dei meccanismi di incentivazione previsti per la produzione di energia elettrica da Fonti rinnovabili. Nel corso del 2016 sono stati incassati circa 330 milioni di incentivi in Italia.

10) Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?

L'Organismo di Vigilanza di ERG S.p.A. è composto da un componente esterno, individuato in un Sindaco Effettivo della Società, con funzioni di Presidente (L. Fornabaio) e due componenti interni, individuati nel Chief Audit Officer (Gabriello Maggini) e nell'Head of Corporate Affairs (Giovanni Marco Scollo). Il budget riconosciuto all'Organismo di Vigilanza per l'esercizio 2016 è stato pari ad Euro 25.000. Il Presidente dell'Organismo di Vigilanza ha ricevuto un compenso annuo pari ad Euro 20.000.

11) Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto ?

ERG S.p.A. non ha sponsorizzato il Meeting CL di Rimini e neppure Expo 2015. All'interno dell'ultimo Rapporto di Sostenibilità, consultabile sul nostro sito internet, è riportato, in particolare a partire dalla pag. 134, il dettaglio delle attività che il Gruppo ERG ha sponsorizzato.

12) Potete fornirmi l'elenco dei versamenti e dei crediti ai partiti, alle fondazioni politiche, ai politici italiani ed esteri?

Come stabilito dal Codice Etico ERG e riportato sul Rapporto di Sostenibilità, ERG S.p.A. non eroga contributi diretti o indiretti, sotto qualsiasi forma, a partiti, movimenti, comitati od organizzazioni politiche o sindacali, né a loro rappresentanti o candidati.

13) Avete fatto smaltimento irregolare di rifiuti tossici ?

La Società non è al corrente di operazioni irregolari nella gestione di alcun tipo di rifiuto.

14) Qual'è stato l'investimento nei Titoli di Stato, GDO, Titoli Strutturati ?

Non è stato effettuato alcun investimento in Titoli di Stato nel corso del 2016. Sono stati effettuati investimenti in titoli strutturati (credit link notes) a breve termine (scadenza dicembre 2017) per 80 € mln.

15) Quanto è costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?

È stato formalizzato un contratto con la società Computershare S.p.A. avente un corrispettivo annuo pari a Euro 55.000,00.

16) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?

No.

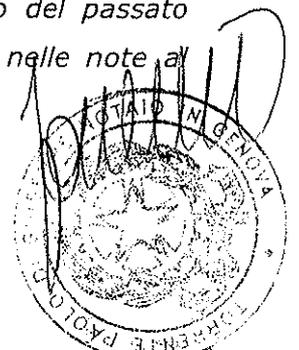
17) C'è un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?

Il Gruppo ERG non opera nel commercio di merci soggette a periodo di garanzia. Il Gruppo ERG è infatti un operatore attivo nella produzione di energia elettrica.

18) Gli Amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, riciclaggio, autoriciclaggio o altri che riguardano la Società ? con quali possibili danni alla Società ?

Non si è a conoscenza di indagini relative ad amministratori attuali o del passato riguardanti tali ipotesi di reati. Si rimanda tuttavia a quanto riportato nelle note al Consolidato a pag. 281.





19) Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.

Si rimanda a quanto indicato nella Relazione sulla remunerazione a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).

20) Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?

Gli immobili del Gruppo ERG (principalmente impianti di produzione di energia elettrica) sono a destinazione d'uso e sono assoggettati almeno annualmente a test di impairment, elaborato internamente dalle funzioni competenti. Non vi è quindi necessità di affidare a terzi incarichi continuativi di valutazione degli immobili.

21) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?

Esiste un'assicurazione D&O il cui costo annuo per tutto il Gruppo ERG ammonta a circa 130 k euro. Il massimale è 50 mln di euro e copre tutti gli amministratori e sindaci di tutte le società del Gruppo ERG. Il broker è Willis Tower Watson, le compagnie sono Zurich e XI Catlyn.

22) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?

No.

23) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?

Le assicurazioni a copertura dei rischi industriali sono allineate alle best practice di mercato e coprono sia i danni a terzi che i danni agli asset delle società del Gruppo ERG che le perdite di profitto a seguito di sinistri (12 mesi o 22 mesi a seconda degli assets). I livelli di copertura sono definiti dall'Amministratore Delegato all'interno del Comitato Rischi, in generale viene assicurato il valore di ricostruzione a nuovo, con eventuali limiti di indennizzo in funzione delle caratteristiche degli assets e delle disponibilità del mercato assicurativo. Il broker è Willis Tower Watson, le compagnie assicurative sono primari controparti internazionali (Aig, Axis, Allianz, Lloyds, etc...). Il totale dei premi assicurativi 2016 è pari a circa 11 € mln.

I dipendenti beneficiano delle coperture previdenziali previste dalla legge e dalla contrattazione integrativa aziendale, con profili di costo allineati ai benchmark di mercato.

- 24) Vorrei sapere quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)**

La liquidità è investita presso controparti bancarie italiane ed internazionali in strumenti a breve termine (c/c, conti deposito) con scadenza massima a dicembre 2017. Una quota pari a 80 € mln è investita in credit link notes con medesima scadenza massima. Il rendimento della liquidità della holding è stato pari al 0,7%. Le politiche di gestione della liquidità sono definite dall'Amministratore Delegato nell'ambito del Comitato Rischi in funzione degli obiettivi di rischio e rendimento.

- 25) Vorrei sapere quali sono gli investimenti previsti per le energie rinnovabili, come verranno finanziati ed in quanto tempo saranno recuperati tali investimenti.**

La nostra guidance sugli investimenti per il 2017 è pari a 140 milioni di Euro e sono in linea con il Piano Industriale presentato a dicembre 2015. Tali investimenti si riferiscono prevalentemente alla crescita nell'eolico ed in particolare alla costruzione del parco eolico di Brockaghboy in Irlanda del Nord, che entrerà in esercizio a Settembre 2017. La nostra stima di debito a fine 2017 è pari a €1.45bn include tali investimenti ed è inferiore al debito del 2016, grazie all'elevata generazione di cassa della Società.

- 26) Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?**

No.

- 27) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?**

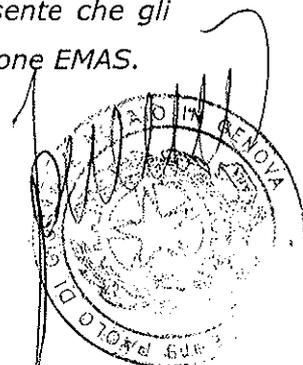
Il divieto di adibire minori ad attività lavorative, sancito dalla legge, è recepito nel Codice Etico, nei Modelli ex D.Lgs. 231/2001, in tutti i processi interni ed è rendicontato nel Rapporto di Sostenibilità.

- 28) E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?**

La valutazione della possibilità di certificare la Società conformemente alla SA8000 è prevista nel piano triennale delle attività di sostenibilità. Si fa inoltre presente che gli impianti idroelettrici e l'impianto termoelettrico hanno aderito alla registrazione EMAS.

- 29) Finanziamo l'industria degli armamenti ?**

No.



30) Vorrei conoscere *posizione finanziaria netta di Gruppo alla data dell'assemblea con tassi medi attivi e passivi storici.*

Trattasi di informazioni regolamentate che pertanto potranno essere diffuse nei modi e nei tempi previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

31) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?

Nell'esercizio 2016 non sono state comminate multe al riguardo.

32) Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?

Non vi sono imposte non pagate (né sanzioni, né interessi).

33) Vorrei conoscere: *variazione partecipazioni rispetto alla relazione in discussione.*

Si rimanda a quanto pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo <http://www.erg.eu/investor-relations/principali-azionisti>.

34) Vorrei conoscere ad oggi *minusvalenze e plusvalenze titoli quotati in borsa all'ultima liquidazione borsistica disponibile*

ERG S.p.A. non ha effettuato investimenti in titoli azionari quotati.

35) Vorrei conoscere da inizio anno ad oggi *l'andamento del fatturato per settore.*

Trattasi di informazioni regolamentate che pertanto potranno essere diffuse nei modi e nei tempi previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari. Per completezza segnaliamo che nel 2016 i ricavi della gestione caratteristica sono stati pari a 1.205 milioni di euro in aumento rispetto ai 944 del 2015 a seguito della maggiore produzione e dell'apporto dei nuovi impianti acquisiti. Complessivamente le maggiori produzioni (+42%) hanno più che compensato la diminuzione media dei prezzi dell'energia. Fatturato eolico: +23%; Fatturato termo: -20% (maggiori produzioni e minori prezzi di vendita); Fatturato idroelettrico: 122 milioni nel 2016 (produzione 12 mesi) in confronto con il 2015 pari a 11 milioni (1 mese di produzione).

36) Vorrei conoscere ad oggi *trading su azioni proprie e del Gruppo effettuato anche per interposta società o persona sensi art.18 drp.30/86 in particolare se e' stato fatto anche su azioni d'altre società, con intestazione a banca estera non tenuta a rivelare alla Consob il nome del proprietario, con riporti sui titoli in portafoglio per un valore simbolico, con azioni in portage.*

Nel corso del 2016 non sono state effettuate operazioni di trading su azioni proprie. Si precisa tuttavia che il 12 ottobre 2016 la Società ha permutato n. 6.012.800 di azioni proprie ordinarie ERG con tutte le azioni già detenute da UniCredit S.p.A. in ERG Renew S.p.A., pari a n. 7.692.308 (vedasi CS del 12 ottobre 2016).

- 37) Vorrei conoscere prezzo di acquisto azioni proprie e data di ogni lotto, e scostamento % dal prezzo di borsa.**

Nel corso dell'esercizio 2016 non sono state effettuate operazioni di acquisto di azioni proprie.

- 38) Vorrei conoscere nominativo dei primi 20 azionisti presenti in sala con le relative % di possesso, dei rappresentanti con la specifica del tipo di procura o delega.**

Tale informazione sarà reperibile nel verbale dell'assemblea che sarà messo a disposizione del pubblico nei modi e nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

- 39) vorrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?**

Si rimanda a quanto precisato in relazione alla precedente domanda.

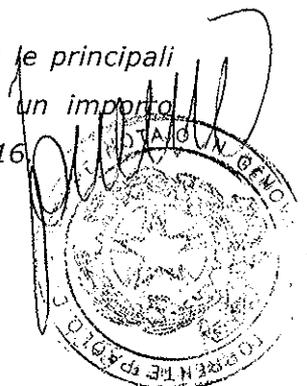
- 40) Vorrei conoscere il nominativo dei giornalisti presenti in sala o che seguono l'assemblea attraverso il circuito chiuso delle testate che rappresentano e se fra essi ve ne sono che hanno rapporti di consulenza diretta ed indiretta con società del Gruppo anche controllate e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate, controllanti. qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.**

I nominativi di eventuali giornalisti presenti saranno resi noti nel verbale dell'assemblea che sarà messo a disposizione del pubblico nei modi e nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari. Con gli stessi ERG S.p.A., né direttamente né indirettamente, ha rapporti di consulenza.

- 41) Vorrei conoscere come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? Vi sono stati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze?**

ERG S.p.A. attraverso le proprie spese pubblicitarie e promozionali copre le principali testate nazionali e locali, nei territori di riferimento in cui opera, per un importo complessivo pari a 1.221 migliaia di euro come da pag. 290 del Bilancio 2016.





42) Vorrei conoscere il numero dei soci iscritti a libro soci , e loro suddivisione in base a fasce significative di possesso azionario, e fra residenti in Italia ed all'estero

Gli azionisti rilevati a Libro Soci a partire dall'ultimo dividendo sono n. 13.549 di cui:

- n. 10.478 possiedono sino a 1.000 azioni
- n. 2.374 possiedono da 1.001 a 5.000 azioni
- n. 697 possiedono oltre 5.000 azioni.

Gli azionisti residenti all'estero sono 532.

43) Vorrei conoscere sono esistiti nell'ambito del Gruppo e della controllante e o collegate dirette o indirette rapporti di consulenza con il Collegio Sindacale e Societa' di Revisione o sua controllante. A quanto sono ammontati i rimborsi spese per entrambi?

Nel corso del 2016 non sono esistiti rapporti di consulenza con i Collegi Sindacali del Gruppo ERG. Per quanto riguarda gli incarichi con la Società di Revisione si rimanda alla Nota 46 del Bilancio Consolidato. Le spese sostenute dai Collegi Sindacali di tutte le Società del Gruppo ERG e rimborsate nel corso del 2016 ammontano complessivamente a circa 24.000 euro. I rimborsi spese riconosciuti alla Società di Revisione ammontano a circa 60.000 euro.

44) Vorrei conoscere se vi sono stati rapporti di finanziamento diretto o indiretto di sindacati, partiti o movimenti fondazioni politiche (come ad esempio italiani nel mondo) , fondazioni ed associazioni di consumatori e/o azionisti nazionali o internazionali nell'ambito del Gruppo anche attraverso il finanziamento di iniziative specifiche richieste direttamente ?

Come stabilito dal Codice Etico ERG e riportato sul Rapporto di Sostenibilità, ERG S.p.A. non eroga contributi diretti o indiretti, sotto qualsiasi forma, a partiti, movimenti, comitati od organizzazioni politiche o sindacali, né a loro rappresentanti o candidati.

45) Vorrei conoscere se vi sono tangenti pagate da fornitori ? e come funziona la retrocessione di fine anno all'ufficio acquisti e di quanto e' ?

No.

46) Vorrei conoscere se si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare cina, russia e india ?

No, comunque il Gruppo ERG non opera nei predetti paesi.

47) Vorrei conoscere se si e' incassato in nero ?

No.

48) Vorrei conoscere se si e' fatto insider trading ?

La Società non è al corrente di operazioni di insider trading effettuate sul titolo ERG.

49) Vorrei conoscere se vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? amministratori o dirigenti possiedono direttamente o indirettamente quote di società' fornitrici ?

Non risulta alla Società che vi siano dirigenti e/o amministratori della Società che abbiano interessenze in società' fornitrici.

50) Quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?

Si rimanda a quanto indicato nella Relazione sulla remunerazione a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).

51) Vorrei conoscere se totale erogazioni liberali del gruppo e per cosa ed a chi ?

ERG S.p.A. attraverso le proprie erogazioni liberali sostiene attività a sfondo sociale e culturale. Il totale, per l'esercizio 2016, ammonta a € 431.813.

52) Vorrei conoscere se ci sono giudici fra consulenti diretti ed indiretti del gruppo quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?

La Società e le altre società del Gruppo ERG non hanno rapporti di consulenza con soggetti appartenenti alla magistratura.

53) Vorrei conoscere se vi sono cause in corso con varie Antitrust ?

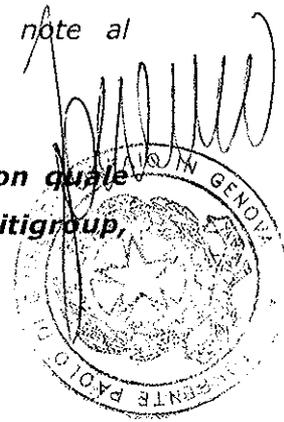
Non ci sono contenziosi pendenti con l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

54) Vorrei conoscere se vi sono cause penali in corso con indagini sui membri attuali e del passato del Cda e o Collegio Sindacale per fatti che riguardano la Società.

Non ci sono giudizi penali pendenti aventi ad oggetto membri attuali o del passato del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale della Società per fatti che riguardano la medesima. Si rimanda tuttavia a quanto riportato nelle note al Consolidato a pag 281.

55) Vorrei conoscere se a quanto ammontano i bond emessi e con quale banca (Credit Suisse First Boston, Goldman Sachs, Mongan Stanley e Citigroup,





Jp Morgan, Merrill Lynch, Bank of America, Lehman Brothers, Deutsche Bank, Barclays Bank, Canada Imperial Bank of Commerce –Cibc-)

La Società non ha emesso bond.

56) Vorrei conoscere dettaglio costo del venduto per ciascun settore

La redditività del Gruppo ERG è misurata attraverso l'EBITDA (margine operativo lordo) e l'EBIT (risultato operativo netto), indicatori commentati in dettaglio nella Relazione sulla gestione, alla cui lettura si rimanda per maggiori dettagli.

57) Vorrei conoscere a quanto sono ammontate le spese per:

- **acquisizioni e cessioni di partecipazioni.**

Si rimanda a quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale relativa all'esercizio 2016 a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).

- **risanamento ambientale**

Le spese sostenute dal Gruppo ERG nel corso del 2016 per attività di risanamento ambientale ammontano complessivamente ad Euro 650.000 circa.

- **quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?**

Le spese sostenute nel corso del 2016 per investimenti per la tutela ambientale ammontano complessivamente ad Euro 650.000 circa, al netto delle acquisizioni di nuovi impianti.

58) Vorrei conoscere

a. I benefici non monetari ed i bonus ed incentivi come vengono calcolati ?

Si rimanda a quanto indicato nella Relazione sulla remunerazione a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).

b. Quanto sono variati mediamente nell'ultimo anno gli stipendi dei managers e degli a.d illuminati, rispetto a quello degli impiegati e degli operai ?

Gli stipendi sono cresciuti in una misura media pari a circa il 2% per tutte le categorie di dipendenti.

c. Vorrei conoscere rapporto fra costo medio dei dirigenti/e non.

Il rapporto è pari a circa 2,9.

d. Vorrei conoscere numero dei dipendenti suddivisi per categoria, ci sono state cause per mobbing, per istigazione al suicidio, incidenti sul lavoro

e con quali esiti ? personalmente non posso accettare il dogma della riduzione assoluta del personale

Il Gruppo non ha cause con dipendenti / ex-dipendenti. Al 31.12.2016 il Gruppo aveva 40 dirigenti, 161 Quadri, 344 impiegati e 170 operai. Nel 2016 si sono verificati 2 infortuni a personale dipendente per un totale di 42 giorni di infortunio.

e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media

Nessun dipendente è andato in mobilità pre pensionamento nel 2016.

59) Vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?

Non abbiamo acquistato opere d'arte durante il 2016.

60) Vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

Si rimanda a quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale relativa all'esercizio 2016 a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).

61) Vorrei conoscere. vi sono società' di fatto controllate (sensi c.c) ma non indicate nel Bilancio Consolidato ?

No.

62) Vorrei conoscere. chi sono i fornitori di gas del Gruppo qual'e' il prezzo medio.

Trattasi di Edison, Eni e Gazprom. Il prezzo medio di acquisto del gas, nel corso del 2016, è stato pari a circa 17 c€/Smc, in linea con i prezzi di mercato.

63) Vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, avv.Guido Rossi, Erede e Berger ?

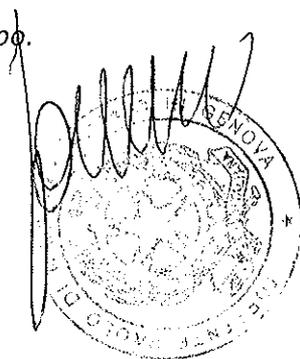
Non ci sono rapporti di consulenza con società facenti capo a tali soggetti.

64) Vorrei conoscere a quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

Non ci segnalano, nel corso del 2016, specifici investimenti in ricerca e sviluppo.

65) Vorrei conoscere i costi per le assemblee e per cosa ?





Comunico al riguardo che quest'anno i costi possono essere approssimati a circa 16.000 euro (suddivisi tra costi notarili e di organizzazione); resta inteso che sull'ammontare complessivo degli stessi impatterà anche la durata della presente assemblea;

66) Vorrei conoscere i costi per valori bollati

Ai fini della registrazione del verbale dell'Assemblea presso l'Agenzia delle entrate viene pagata una Imposta fissa pari a € 200,00.

Ai fini del deposito del verbale dell'Assemblea presso la Camera di Commercio viene pagata una Imposta di Bollo pari a € 156,00.

67) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

Tutti i rifiuti prodotti vengono tracciati con la registrazione su appositi registri cartacei opportunamente vidimati in camera di commercio e con la registrazione sul portale sistri per quanto concerne la produzione, il trasporto e lo smaltimento di tutti i rifiuti pericolosi (compresi i tossici).

68) Quali auto hanno il Presidente e l'AD e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?

Il Presidente non ha un'auto aziendale in assegnazione. L'Amministratore Delegato ha un'auto aziendale in assegnazione il cui valore ai fini della remunerazione è di circa Euro 4K.

69) Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?

Nel corso del 2016 il Gruppo ERG non ha noleggiato ne possiede elicotteri ed aerei.

se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

70) A quanto ammontano i crediti in sofferenza?

Si rimanda alla Nota 9 del Bilancio Consolidato per i dettagli sulla consistenza e recuperabilità dei crediti commerciali. Al 31 dicembre 2016 il fondo svalutazione crediti ammontava a 7,1 milioni di euro,. Il fondo è ritenuto congruo a fronte di potenziali rischi di inesigibilità.

71) Ci sono stati contributi a sindacati e o sindacalisti se si a chi a che titolo e di quanto ?

Come stabilito dal Codice Etico ERG e riportato sul Rapporto di Sostenibilità, ERG S.p.A. non eroga contributi diretti o indiretti, sotto qualsiasi forma, a partiti, movimenti, comitati od organizzazioni politiche o sindacali, né a loro rappresentanti o candidati.

72) C'è e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

La Società non ricorre all'anticipazione su cessione crediti.

73) C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta è : "Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncia al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

È stato formalizzato un contratto con la società Computershare S.p.A. avente un corrispettivo pari a Euro 3.500,00 che comprende, oltre al servizio di rappresentante designato, anche il relativo supporto tecnico amministrativo.

74) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

Nel corso del 2016 non è stato effettuato alcun investimento in titoli pubblici.

75) Quanto è l'indebitamento INPS e con l'Agenzia delle Entrate?

Il Gruppo ERG non ha posizioni debitorie nei confronti dell'INPS, salvo il temporaneo debito che matura e viene estinto mensilmente nell'ambito dei normali processi di elaborazione delle paghe ed esecuzione dei connessi pagamenti. Non vi sono debiti degni di nota con l'Agenzia delle Entrate. Si precisa per completezza che nel Bilancio 2016 alla Nota 24 sono esposti circa 20 milioni di euro relativi alla stima delle imposte sul reddito del periodo del Gruppo (società italiane ed estere) e al debito IVA da versare.

76) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

ERG S.p.A. è a capo di un consolidato fiscale. Il consolidato vale ai fini IRES (aliquota FY 2016 27,5% ed aliquota da FY 2017 24%). Per il FY 2016, stante le perdite fiscali pregresse, nonché l'ACE pregressa, non è dovuto alcun versamento. ERG S.p.A. è inoltre a capo della procedura di liquidazione IVA di Gruppo.

77) Quanto è il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

Il Gruppo ERG non indica i margini di contribuzione come misura della redditività. La redditività del Gruppo ERG è misurata attraverso l'EBITDA (margine operativo lordo) e l'EBIT (risultato operativo netto), indicatori commentati in dettaglio nella Relazione sulla gestione, alla cui lettura si rimanda per maggiori dettagli.



Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero allegare al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

marcobava@pec.ordineavvocatitorino.it

Marco BAVA cell 3893399999

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T



www.marcobava.it
www.idee-economiche.it
www.omicidioedoardoagnelli.it
www.nuovomodellodisviluppo.it

Paolo Janone
Paolo Janone notaio



DOMANDE ASSEMBLEA INVESTIMENTI SUD ITALIA

AI SENSI DELL'ARTICOLO 127-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58/1998

1) Quante sono state le deleghe inviate al Rappresentante Designato?

Ci risulta che non sia stata conferita alcuna delega al Rappresentante Designato.

2) Qual'è il costo del Rappresentante Designato?

È stato formalizzato un contratto con la società Computershare S.p.A. avente un corrispettivo pari a Euro 3.500,00 che comprende, oltre al servizio di rappresentante designato, anche il relativo supporto tecnico amministrativo.

3) La Società è dotata di Procedura di report sulle operazioni significative da parte delle società controllate?

Le "Linee guida per l'individuazione e l'effettuazione delle operazioni significative" prevedono specifici obblighi informativi al riguardo anche da parte delle società controllate.

4) Quale è l'ultima volta in cui le procedure per la gestione ed il trattamento delle informazioni privilegiate e per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico e quelle di report sulle operazioni significative da parte delle società controllate sono state sottoposte a test di adeguatezza?

La "Procedura per la gestione ed il trattamento delle informazioni privilegiate e per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico" è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. in data 13 luglio 2016 e aggiornata, da ultimo, il 1 gennaio 2017.

Le "Linee guida per l'individuazione e l'effettuazione delle operazioni significative" sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. in data 10 marzo 2016 e aggiornate, da ultimo, il 1 gennaio 2017.

5) Quanti soci hanno inviato domande nella fase pre-assembleare?

Ci risulta che due soci abbiano inviato domande nella fase pre-assembleare.

6) La società ha fornito risposte prima dell'assemblea? E se no perché?

La Società, poiché consentito dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, ha fornito le risposte alle domande pervenute nella fase pre-assembleare direttamente in assemblea.

7) Con riferimento alle informazioni contenute sul sito internet, come è garantita la catena di responsabilità fino al Cda per le informazioni contenute nel sito (ex art.

125-quater TUF)



Esistono al riguardo funzioni aziendali dedicate che operano su specifico mandato degli organi delegati.

8) Quali sono i livelli di certificazione della correttezza delle informazioni sul sito?

La correttezza delle informazioni sul sito viene garantita da funzioni aziendali dedicate – che operano su specifico mandato degli organi delegati - anche attraverso un sistema di procedure aziendali interne. Il sito istituzionale di ERG, in qualità di società quotata, è oggetto di analisi di valutazione internazionali per quanto riguarda la qualità e l'adeguatezza delle informazioni presenti e come queste rispondono alle esigenze degli stakeholder.

Nello scorso mese di Novembre, sono stati pubblicati i risultati della quindicesima edizione italiana di Webranking, la principale ricerca a livello europeo sulla qualità della comunicazione corporate online effettuata da Lundquist in collaborazione con Comprend. Tale analisi, che quest'anno ha preso in esame 70 società quotate, "promuove la cultura digitale all'interno delle aziende e le aiuta a capire come migliorare la comunicazione per rispondere alle esigenze degli stakeholder". ERG ha ottenuto l'ottavo posto (+6 posizioni rispetto all'anno precedente).

9) I comunicati stampa sono approvati dal CdA? chi è responsabile del contenuto?

Si rimanda alla "Procedura per la gestione ed il trattamento delle informazioni privilegiate e per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico" a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).

10) Quali sono le risorse adibite dalla Società per la gestione dei rapporti con gli azionisti al di là del canale email/fax/telefono all'Investor relator?

La Società si avvale dell'Ufficio Investor Relations per comunicare con gli azionisti oltre che del sito Internet della Società dove sono presenti tutte le info rilevanti sulla società stessa. I canali di comunicazione con gli azionisti sono il telefono, l'e-mail, le webcast trimestrali e gli incontri one to one con gli investitori istituzionali.

11) Quali sono i meccanismi esistenti nella struttura societaria che sostengono l'equilibrio tra i generi e le pari opportunità di accesso a ruoli direzionali – in aggiunta rispetto alle eventuali norme statutarie relative alla composizione degli organi amministrativi e di controllo?

L'equilibrio tra generi e le pari opportunità sono garantiti tramite processi di selezione, valutazione, sviluppo e remunerazione che non considerano il genere quale elemento di valutazione e distinzione. In relazione alla concreta attuazione di quanto sopra si rinvia al Codice Etico del Gruppo ERG, al Rapporto di Sostenibilità nonché al Rapporto biennale sulle pari opportunità previsto dal "Codice delle pari opportunità tra uomo e donna" (D.l.vo 198 del 11 aprile 2006).

12) Quale è il budget di spesa assegnato al comitato di controllo interno ed all'internal auditor per l'espletamento delle loro funzioni?

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore incaricato del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, nonché sentito il Collegio Sindacale approva – di volta in volta – su base annuale, il budget dell'Internal Audit tenuto conto del relativo piano delle attività.

Il Comitato Controllo e Rischi non ha uno specifico budget, tuttavia per il migliore assolvimento dei propri compiti può avvalersi, a spese della Società, di consulenti esterni.

13) L'ultimo aggiornamento del Modello Organizzativo previsto dal D.Lgs 231/2001 è stato affidato a consulente esterno?

No.

14) E' possibile conoscere i punti salienti dell'attività dell OdV nel corso dell'esercizio?

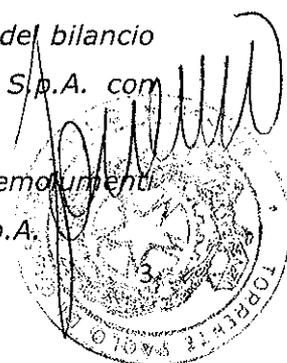
Nel corso dell'esercizio 2016 l'Organismo di Vigilanza ha provveduto a proporre l'aggiornamento del Modello 231 al Consiglio di Amministrazione, ad aggiornare la Procedura flussi informativi, ad esaminare i flussi informativi ricevuti (periodici ed occasionali), ad effettuare verifiche sul funzionamento e sull'osservanza del Modello 231 e del Codice Etico con particolare riferimento a quelle attività che espongono maggiormente la Società a rischi reato ex D.Lgs. 231/01.

15) Quante operazioni con parti correlate non sono state soggette alle procedure previste per Operazioni di Minore e Maggiore Rilevanza ai sensi dei limiti di esclusione stabiliti dal regolamento Consob? Quale è stato l'oggetto dell'operazione e la controparte correlata?

La "Procedura per le operazioni con parti correlate" prevede che non rientrino nell'ambito di applicazione della stessa, tra l'altro: (i) le operazioni ordinarie; (ii) le operazioni infragrupo purché nelle società controllate o collegate controparti dell'operazione non vi siano interessi significativi di altre parti correlate dalle società; (iii) le operazioni di importo esiguo (iv) le deliberazioni del consiglio di amministrazione in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche nonché dei Dirigenti con responsabilità strategiche di ERG S.p.A. a condizione che la remunerazione assegnata sia coerente con la relativa Politica adottata dalla Società.

Nelle note al bilancio (pagg. 369 e ss del bilancio di ERG S.p.A. e pagg. 297 e ss del bilancio consolidato) sono indicate le operazioni compiute con le parti correlate di ERG S.p.A. con evidenza delle società controllate, controllate congiuntamente e collegate.

Si rimanda inoltre alla Relazione sulla remunerazione con riferimento agli emolumenti corrisposti a Consiglieri, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche di ERG S.p.A.



16) Quante richieste di informazioni ex art. 115 D.Lgs 58/1998 da parte di Consob sono state ricevute dalla Società nel corso dell'esercizio? Quale è stato l'oggetto della richiesta?

Nel corso dell'esercizio 2016 non sono pervenute alla Società richieste ai sensi dell'art. 115 del Testo Unico della Finanza.

17) Quali sono, se ci sono, i rischi e gli impatti connessi all'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea (BREXIT)?

Come è stato deciso recentemente, i tempi per l'uscita definitiva del Regno Unito dall'Unione Europea saranno ancora lunghi. Ci aspettiamo, comunque, che l'intero pacchetto normativo dell'Unione e le politiche e gli obiettivi relativi all'energia e al "Climate change" verranno rinegoziati dai 27 paesi rimanenti. Siamo fiduciosi che le soluzioni che verranno identificate dalle istituzioni competenti proteggeranno gli investimenti stranieri nel Regno Unito, inclusi quelli portati avanti nel settore delle energie rinnovabili, come il parco eolico di Brockaghboy in Irlanda del Nord, la cui costruzione è in corso.

18) La società ha effettuato una prima valutazione circa le implicazioni derivanti dagli obblighi di comunicazione su informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità' previsti dal Decreto Legislativo di attuazione della Direttiva 2014/95/UE che sarà obbligatoria a partire dall'esercizio 2017?

ERG S.p.A., a livello di Gruppo, rientra nei parametri e negli obblighi di reportistica previsti dalla legge 254/2016. ERG S.p.A. ha seguito attivamente il processo di recepimento della Direttiva 2014/95 nell'ordinamento italiano partecipando alle consultazioni pubbliche del Ministero delle Finanze sullo schema di decreto legislativo direttamente e tramite l'associazione Assonime. A valle di una prima disamina si ritiene che le informazioni raccolte e rappresentate nell'ambito del Rapporto di Sostenibilità del Gruppo ERG (distribuito in Assemblea) siano sostanzialmente in linea con i requisiti e gli obblighi di reportistica richiesti dal D.Lgs. 254/2016. A partire dal 2Q del 2017 il gruppo di lavoro inter funzionale che lavora sul tema si focalizzerà sulle modalità implementative del Decreto legislativo al fine di individuare le migliori soluzioni operative per la rendicontazione delle Non Financial Information.

19) Quali sono le politiche anti-discriminazione di genere attualmente esistenti nella Società?

Il Codice Etico adottato da tutte le Società del Gruppo detta i principi che guidano i processi aziendali, tra cui quello della non discriminazione di genere. Tutti i processi di gestione del Capitale Umano sono conformi a questo principio, prescindendo dalla valutazione di genere nel loro funzionamento, sotto il controllo continuo dello Human Capital Committee.

20) Quale è l'attuale utilizzo di risorse energetiche della Società? E la percentuale tra risorse rinnovabili e non? Quali sono le emissioni di gas effetto serra imputabili al business societario?

Le società del Gruppo ERG acquistano energia elettrica dalla rete per alimentare i servizi ausiliari di impianto (quando tale energia elettrica non viene autoprodotta) e per utilizzi civili. A partire da fine 2016 tutte le società e sedi italiane del Gruppo ERG sono alimentate da fonti energetiche Rinnovabili ("green") certificate tramite l'annullamento di Certificati di Origine (dettagli ulteriori sulle emissioni di Scope 2 sono reperibili all'interno del Rapporto di Sostenibilità).

Le società estere acquistano dalla rete l'energia elettrica necessaria per i fabbisogni industriali e civili. Le emissioni dirette di CO2 sono legate esclusivamente all'impianto termoelettrico di ERG Power S.r.l. I dati relativi sono rendicontati nel Rapporto di Sostenibilità di Gruppo ed i valori sono certificati secondo le procedure previste dalla normativa vigente.

21) Quali sono gli strumenti attualmente adottati contro la corruzione sia attiva che passiva?

Gli strumenti messi in atto dalla Società contro la corruzione sia attiva che passiva sono rappresentati, in particolare, dai protocolli di controllo previsti nel Modello 231 nonché dalle Linee guida anticorruzione.

22) Quale ruolo svolge il CIO e quali funzioni ricadono sotto il suo controllo?

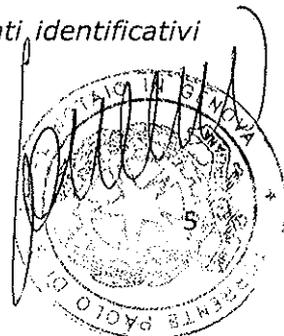
Nell'attuale assetto organizzativo il Chief Human Capital & ICT Officer guida la definizione e l'attuazione della strategia IT del Gruppo; a suo diretto riporto, tutte le funzioni operative che normalmente ricadono nell'ambito di responsabilità del CIO sono sotto la responsabilità dell'Head of Organizational Development & ICT.

23) Quali rapporti vi sono fra CIO e CdA?

Il Chief Human Capital & ICT Officer è un primo riporto del Chief Executive Officer e per il suo tramite ha accesso diretto al Consiglio di Amministrazione.

24) La sicurezza, la riservatezza e la tracciabilità delle comunicazioni interne al CdA come viene garantita?

La sicurezza, la riservatezza e la tracciabilità della documentazione a supporto delle riunioni del Consiglio di Amministrazione viene in particolare garantita attraverso l'utilizzo di una data room dedicata, alla quale ciascun Consigliere può accedere utilizzando una password personale. Il sistema applica ai documenti una filigrana digitale riportante i dati identificativi dell'utilizzatore.



25) L'accesso ai verbali e alle altre informazioni riservate come è controllato e tracciato ?

Con riferimento ai verbali, si rimanda a quanto espressamente previsto dall'art. 2422 del Codice Civile mentre con riferimento alle informazioni riservate, si rimanda alla "Procedura per la gestione ed il trattamento delle informazioni privilegiate e per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico". In particolare, il libro soci e il libro delle adunanze e delle deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti possono essere esaminati dai soci, previo appuntamento, presso la sede della Società.

26) Come funziona il registro delle persone con accesso all'informazione interna (sia ai fini del market abuse che a fini commerciali o legali)?

Si rimanda a quanto espressamente previsto dalla "Procedura per la gestione ed il trattamento delle informazioni privilegiate e per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico".

27) Sono avvenuti attacchi informatici ai sistemi di comunicazione? E se si, che tipo e con che effetti?

Il Gruppo ERG non ha subito eventi qualificabili come "attacchi informatici" degni di nota o che abbiano causato problematiche di business.

28) Quali strumenti di difesa sono messi in campo? Esiste una specifica responsabilità o uno staff dedicato alla sicurezza informatica (interno o affidato ad azienda esterna)?

Il Gruppo ha adottato tutti gli strumenti di difesa, tanto a livello fisico quanto a livello digitale, ragionevolmente necessari per un operatore con le nostre caratteristiche tecnologiche. La sicurezza informatica è sotto la specifica responsabilità di una funzione aziendale che si avvale sia di risorse interne che di risorse esterne di primario standing per la protezione degli asset del Gruppo.

29) Dove si trovano i libri sociali? con quali procedure sono accessibili ai soci? Con che costi? E possibile effettuare interrogazioni al data base? Quali sono le modalità per garantire la privacy dei soci?

I libri sociali sono tenuti presso la sede della Società. Il libro soci e il libro delle adunanze e delle deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti possono essere esaminati dai soci, previo appuntamento, presso la sede della Società. I soci hanno diritto di ottenerne estratti a proprie spese, commisurate ai costi sostenuti dalla Società per produrre i relativi estratti.

30) E possibile ottenere (per il singolo socio) copia integrale del libro soci?

I soci, ai sensi dell'art. 2422 del Codice Civile, hanno diritto di ottenerne estratti del libro soci a proprie spese.

31) E' possibile ottenere la cancellazione delle iscrizioni nel libro, una volta cessati?

No.

32) E' possibile depositare presso la società le proprie azioni della stessa? E se si, con che modalità?

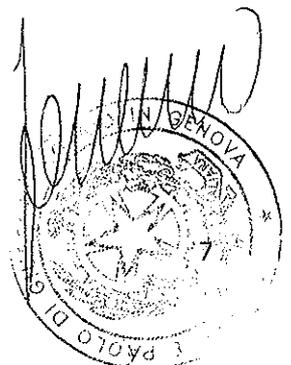
No, le azioni della Società sono dematerializzate.

33) Quali e quanti incontri con i soci (di riferimento o rilevanti) sono stati organizzati, con che modalità , e quale tipo di informazione specifica è stata fornita? hanno partecipato amministratori o il solo investor relator?

Nel corso del 2016 il CEO, insieme al CFO e a IR, ha effettuato una serie di roadshow nelle principali piazze finanziarie per incontrare investitori istituzionali e spiegare il piano strategico 2015-2018 che era stato presentato al mercato a dicembre 2015. In particolare, siamo stati a New York, Boston, Toronto, Londra, Parigi, Francoforte, Zurigo, Ginevra, Milano, Amsterdam, Oslo e Copenaghen. Gli investitori incontrati nel corso dei road show sono stati 80. Inoltre ERG ha preso parte ad alcune conferenze organizzate da Banche, intermediari e Borsa Italiana che si sono tenute a Milano durante le quali ha incontrato 35 investitori istituzionali.

34) E' previsto un codice di condotta per gli amministratori, in particolare quelli espressione di soci di riferimento o rilevanti, in merito all'utilizzo delle informazioni della società?

Si rimanda a quanto espressamente previsto dal "Codice di comportamento degli Amministratori" a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).



CINQUANTRE
copia in..... facciate conforme all'originale,

nei miei rogiti, omessi gli allegati "B" e "D" per
volontà del richiedente
Genova, 17 MAG. 2017.

Paolo Menti Notario

