

**ERG S.p.A.**  
**Assemblea Ordinaria del 15/16 aprile 2014**

**Relazione del Consiglio di Amministrazione**

*ai sensi dell'art. 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998,  
n. 58 ("Testo Unico della Finanza") e dell'art. 73 del Regolamento di attuazione  
del Testo Unico della Finanza adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971  
del 14 maggio 1999 e s.m.i. ("Regolamento Emittenti")*



## **Assemblea Ordinaria del 15/16 aprile 2014**

### **Ordine del Giorno**

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2013 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013
2. Destinazione dell'utile di esercizio; delibere inerenti e conseguenti
3. Integrazione del Collegio Sindacale
4. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2014
5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 23 aprile 2013
6. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Signori Azionisti,  
sottoponiamo alla Vostra attenzione le seguenti considerazioni.

### **1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2013 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013**

Si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013 di ERG S.p.A., che contiene il Bilancio di Esercizio di ERG S.p.A., il Bilancio Consolidato, la Relazione sulla Gestione – unitamente alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari – e l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, del Testo Unico della Finanza, nonché alle Relazioni della Società di Revisione e alle Relazioni del Collegio Sindacale che saranno integralmente messe a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della Società ([www.erg.it](http://www.erg.it)) nella sezione "Governance/Assemblea degli Azionisti 2014" entro il 25 marzo 2014.

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

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,*

*delibera*

*l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2013 di ERG S.p.A. che si chiude con un utile di 29.165.637,14 Euro."*

## **2. Destinazione dell'utile di esercizio; delibere inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti, in relazione ai risultati conseguiti, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,  
delibera*

- il pagamento agli Azionisti di un dividendo di 1,00 Euro per azione, inclusivo di una componente non ricorrente di 0,50 Euro per azione che si propone di distribuire alla luce della positiva conclusione di una fase essenziale del progetto strategico di riassetto industriale iniziato nel 2008. 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 83.966.160,55 Euro in relazione alla svalutazione, al netto dei relativi effetti fiscali, della partecipazione nella Joint Venture TotalErg S.p.A. per pari importo. Si ricorda, infatti, che in occasione dell'approvazione del Bilancio di Esercizio 2010 era stata destinata in una riserva indisponibile ai sensi dell'art. 6, comma 1 lettera a) del Decreto Legislativo n. 38/2005 una parte dell'utile pari a 346.403.569,83 Euro corrispondente alla quota non realizzata della plusvalenza, al netto del relativo onere fiscale, derivante dalla costituzione della Joint Venture TotalErg e che parte della riserva per un importo pari a 145.484.000,00 Euro era già stata liberata l'anno scorso a seguito della svalutazione della partecipazione in TotalErg effettuata nel bilancio 2012;*
- la messa in pagamento del dividendo a partire dal 22 maggio 2014, previo stacco cedola a partire dal 19 maggio 2014 e record date il 21 maggio 2014.”*

### **3. Integrazione del Collegio Sindacale**

Si ricorda che in data 12 dicembre u.s. Stefano Remondini ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Sindaco Supplente ricoperta in ERG S.p.A. (nonché dalle cariche di Sindaco Effettivo e Supplente ricoperte nelle società del Gruppo) in conseguenza di altri impegni professionali che lo stesso ha inteso assumere.

Conseguentemente si rende necessario che l'Assemblea degli Azionisti provveda ad integrare la composizione del Collegio Sindacale (nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2013 e i cui candidati sono stati tratti dall'unica lista presentata dall'azionista di maggioranza San Quirico S.p.A.) mediante la nomina di un Sindaco Supplente, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2397, comma 2, del Codice Civile e dell'art. 148 del Testo Unico della Finanza.

Il Sindaco così nominato scadrà dalla carica unitamente agli altri membri del Collegio Sindacale e pertanto alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

Si ricorda al riguardo che dovendosi integrare il Collegio Sindacale per la sostituzione di un Sindaco Supplente eletto nella lista di maggioranza, ai sensi di quanto previsto dall'art. 22, comma 16, lettera b) dello Statuto, la nomina avverrà con votazione a maggioranza, senza vincolo di lista, sulla base delle proposte formulate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

#### **4. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2014**

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2389, comma 1, del Codice Civile, i compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione sono stabiliti all'atto della nomina o dall'Assemblea.

L'Assemblea degli Azionisti è chiamata pertanto a deliberare in merito al compenso da attribuire a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014 nonché in merito all'ulteriore compenso da attribuire ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo, che non ricoprano cariche in Consiglio e che siano membri del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato Nomine e Compensi di ERG S.p.A. a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014, sulla base delle proposte formulate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

Si ricorda infatti che l'Assemblea degli Azionisti, per prassi, determina annualmente, per ogni esercizio, il compenso per ciascun membro del Consiglio di Amministrazione e l'ulteriore compenso relativo alla partecipazione ai predetti Comitati.

Per l'esercizio 2013 l'Assemblea degli Azionisti aveva deliberato un compenso di Euro 60.000,00 per i membri del Consiglio di Amministrazione, di Euro 45.000,00 per i componenti del Comitato Controllo e Rischi e di Euro 30.000,00 per i componenti del Comitato Nomine e Compensi.

## **5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 23 aprile 2013**

L'Assemblea degli Azionisti ha assunto negli anni scorsi articolate delibere in ordine all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, l'ultima delle quali, relativamente all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, ha una validità di 12 mesi a decorrere dal 23 aprile 2013 con scadenza, pertanto, il 23 aprile 2014. In previsione dell'Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2014 il Consiglio di Amministrazione ha convenuto sull'opportunità di proporre all'Assemblea medesima l'assunzione di una nuova delibera di autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 23 aprile 2013.

Ciò premesso, si espongono di seguito le motivazioni che giustificano l'assunzione da parte dell'Assemblea degli Azionisti di una nuova delibera autorizzativa.

### **Per quanto riguarda l'acquisto**

Si ritiene opportuno poter procedere ad operazioni di acquisto di azioni ordinarie ERG allo scopo di ottimizzare la struttura del capitale in un'ottica di massimizzazione della creazione del valore per gli azionisti, anche in relazione alla significativa liquidità disponibile.

### **Per quanto riguarda l'alienazione**

Si ritiene opportuno poter disporre delle azioni proprie in portafoglio al fine di ottimizzare la leva finanziaria e comunque in ogni altra circostanza in cui l'eventuale disposizione delle azioni appaia, a giudizio dell'organo amministrativo, coerente con l'interesse della Società e degli Azionisti.

Ciò premesso sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di autorizzazione sia all'acquisto che all'alienazione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 23 aprile 2013, con le seguenti modalità:

- 1) autorizzazione, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data in cui verrà adottata la relativa deliberazione, in conformità all'art. 2357 del Codice Civile, all'acquisto di 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.

Gli acquisti dovranno essere effettuati 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 gestio-*

*ne dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita";*

- 2) autorizzazione, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data in cui verrà adottata la relativa deliberazione, in conformità all'art. 2357-ter del Codice Civile, all'alienazione, in una o più volte, di azioni proprie ad un prezzo unitario non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola alienazione e comunque non inferiore al valore unitario per azione del patrimonio netto della Società risultante di volta in volta dall'ultimo bilancio approvato.

Per quanto riguarda le modalità per l'alienazione delle azioni proprie Vi proponiamo che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che con l'alienazione stessa si intenda in concreto perseguire.

\* \* \*

Signori Azionisti, ove siate d'accordo con quanto sopra propostoVi, 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 autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, ad acquistare azioni proprie entro un massimale rotativo (per ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio) di 30.064.000 (trentamilionisessantaquattromila) azioni ordinarie ERG, del valore nominale pari ad Euro 0,10 ciascuna, ad un prezzo unitario, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, non inferiore nel minimo del 30% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola operazione, allo scopo di ottimizzare la struttura del capitale in un'ottica di massimizzazione della creazione del valore per gli azionisti, anche in relazione alla significativa liquidità disponibile. L'acquisto dovrà essere effettuato mediante l'utilizzo di utili distribuibili e di riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, nel rispetto dell'art. 132 del Testo Unico della Finanza e con le modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti e cioè "sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita";*

- 2) *di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data in cui verrà adottata la relativa deliberazione, ad alienare, in una o più volte, e con qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che con l'alienazione stessa si intenda in concreto perseguire, azioni proprie ad un prezzo unitario non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola alienazione e comunque non inferiore al valore unitario per azione del patrimonio netto della Società risultante di volta in volta dall'ultimo bilancio approvato.*
- 3) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a delegare, anche ad operatori autorizzati, la facoltà di compiere le operazioni di acquisto ed alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera.*
- 4) *di revocare la precedente autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 23 aprile 2013".*



**6. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58**

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza il Consiglio di Amministrazione è chiamato ad approvare una Relazione sulla remunerazione che, in particolare, a) nella prima sezione: (i) illustri la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio 2014 e (ii) illustri le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica; b) nella seconda sezione: (i) fornisca un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente; (ii) illustri analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento (ovvero il 2013).

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'adunanza dell'11 marzo u.s., ha approvato la Relazione sulla remunerazione, alla quale si rimanda, che sarà integralmente messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della Società ([www.erg.it](http://www.erg.it)) nella sezione "Governance/Assemblea degli Azionisti 2014" entro il 25 marzo 2014.

L'Assemblea degli Azionisti ai sensi della predetta normativa è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della Relazione sulla remunerazione.

Genova, 11 marzo 2014

ERG S.p.A.  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Edoardo Garrone



**ERG S.p.A.**

Torre WTC  
via De Marini, 1  
16149 Genova  
Tel 01024011  
Fax 0102401859  
[www.erg.it](http://www.erg.it)

Sede Legale:  
via De Marini, 1  
16149 Genova

Capitale Sociale Euro 15.032.000 i.v.  
Registro delle Imprese  
di Genova/Codice Fiscale 94040720107  
R.E.A. Genova n. 354265  
Partita IVA 10122410151

