

Repertorio numero 27652

Raccolta numero 12325

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

-----REPUBBLICA ITALIANA-----

Il 23 (ventitre) aprile 2018 (duemiladiciotto).-----

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

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 Comparsente, 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 Imprese 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 Notaio a redigere il verbale dell'adunanza e mi richiede di far constare:-----

- che la presente assemblea è stata convocata in questo luogo, per il giorno 23 aprile 2018 alle ore 10,30 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 24 aprile 2018, stessa ora e luogo, in seconda convocazione, con avviso pubblicato sul sito internet della Società (il 14 marzo 2018) e, per estratto, sul quotidiano a diffusione nazionale "Il Sole 24 Ore" nonché con le altre modalità previste dal Regolamento Emittenti;-----

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

- che "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 come sopra da esso Presidente resa;-----

- che sono presenti fino ad ora numero cinque portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 113.969.507 azioni ordinarie pari al 75,818% del capitale sociale avente diritto di voto;-----

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

-- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso dichiarante, Presidente, il Vice Presidente Esecutivo Alessandro Garrone, il Vice Presidente Giovanni Mondini, l'Amministratore

REGISTRATO
AGENZIA DELLE ENTRATE
UFFICIO DI GENOVA 2
IL 21/05/2018
N° 6022
SERIE 1T
EURO 200,00



Delegato Luca Bettonte ed i Consiglieri Massimo Belcredi, Marco Costaguta, Paolo Francesco Lanzoni e Silvia Merlo, avendo preannunciato l'arrivo con ritardo il Consigliere Barbara Cominelli, ed avendo giustificato l'assenza i Consiglieri Alessandro Careri, Mara Anna Rita Caverni ed Alessandro Chieffi;--

-- 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 2017 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato e della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017.-----
2. Destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti.-----
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione.-----
- 3.1. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.-----
- 3.2. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione.---
- 3.3. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.--
- 3.4. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2018.-----
- 3.5. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi per l'esercizio 2018.-----
- 3.6. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2018.-----
4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi del regolamento (UE) n. 537/2014.-----
5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie.-----
6. Piano di incentivazione di lungo termine 2018 - 2020.-----
7. 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.r.l., titolare di numero 10.380.060 azioni ordinarie, rappresentanti il 6,905% del capitale sociale;-----

-- Az Fund Multi Asset, titolare di numero 4.695.500 azioni ordinarie, rappresentanti il 3,124% del capitale sociale;-----

-- JP Morgan Asset Management Holdings Inc, titolare di numero 4.590.046 azioni ordinarie, rappresentanti il 3,054% 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 in elenco che verrà allegato a questo 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;-----

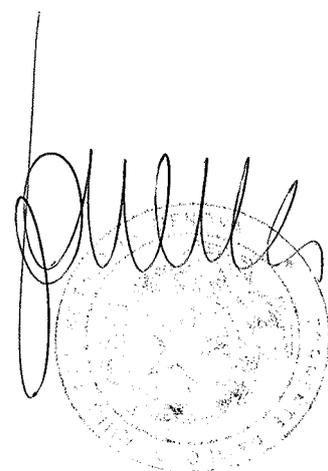
- prende atto e fa constare che nessuno degli intervenuti denuncia l'esistenza di situazioni ostative all'esercizio del diritto di voto;-----

- 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 un azionista 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 del-

A handwritten signature in black ink is written over a circular notary stamp. The stamp contains text around its perimeter, including the name 'NOTAIO' and the name 'GIULIO...', but it is partially obscured by the signature and the low resolution of the scan.

la 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 2017 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato e della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017", il Presidente comunica che il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 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 e di conferimento che hanno interessato ERG S.p.A. negli anni 2010, 2014 e 2017 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 2017, sono state 1.150 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 140 per un corrispettivo di 10.000 Euro;-----

- per la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, sono state 486 per un corrispettivo di 26.000 Euro.-----

Il Presidente comunica che anche il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 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 2017 sono state 800 per un corrispettivo di 35.000 Euro.-----

Aperta dal Presidente la discussione, chiede ed ottiene la parola per l'azionista Polcevera S.r.l. il Signor Francesco Caldarulo, 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, delle Relazioni del Collegio Sindacale - se lo stesso concorda - e della Società di Revisione, nonché del Bilancio di Esercizio, del Bilancio Consolidato e della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.-----

Considerato inoltre che - nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari - la Relazione del Consiglio di Amministrazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno, inclusiva della Relazione sulla proposta di autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, il Documento informativo sul Piano di incentivazione di lungo termine 2018-2020, la Relazione sulla remunerazione, nonché tutta la documentazione relativa ai singoli punti è stata, anch'essa, messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.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 Elena Spagnol dichiara di consentire che venga omessa la lettura delle Relazioni del Collegio.-----

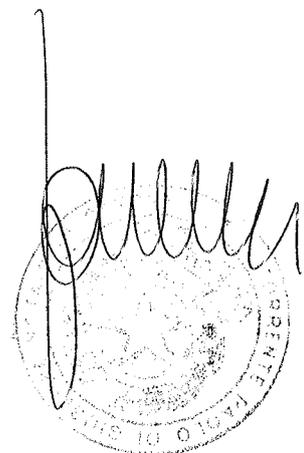
Il Presidente, non essendoci alcuna obiezione da parte dell'Assemblea, dà atto quindi che verrà omessa la lettura della documentazione e delle relazioni sui singoli argomenti all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea; constata che ha fatto il suo ingresso nella sala dove si sta svolgendo l'assemblea il Consigliere Barbara Cominelli.-----

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

"Il 2017 è stato un altro anno molto importante per ERG:-----

1. Per i solidi risultati economici e finanziari conseguiti, superiori alle attese, malgrado il periodo sia stato caratterizzato sia da bassa ventosità nelle nostre geografie di maggior peso, Italia e Francia, ma soprattutto da un'eccezionale scarsa idraulicità: a testimonianza della resilienza del nostro modello di business.-----

2. Per essere uscita completamente dal settore Oil con la cessione del 51% di TotalErg, ricavando un introito finanziario di circa 273 milioni di euro (inclusivo dei dividendi pagati dalla stessa società), ed ottenendo un'importante plusvalenza di circa 99 milioni di euro a livello di bilancio consolidato

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "COLLEGIO SINDACALE" at the top and "ENI S.p.A." at the bottom, with a central emblem. The signature is a cursive script that appears to read "Luca Bettonte".

(euro 51 milioni nel bilancio separato) contribuendo così in modo importante alla generazione di cassa per il Gruppo; con la creazione e successiva cessione di TotalErg ad un primario operatore italiano quale è API, ERG è stata uno degli attori principali nel processo di consolidamento del settore Downstream in Italia.-----

3. Per essere entrata nel Fotovoltaico, tramite l'acquisizione di 89MW di pannelli solari con un investimento di circa 340 milioni di euro, completando quindi la diversificazione del portafoglio integrato di tecnologie di generazione, funzionale anche all'ottimizzazione dell'attività di Energy Management.--

4. Per avere, nell'eolico, acquisito 48MW in Germania che ci hanno permesso di consolidare la nostra posizione nel paese come uno degli operatori principali e per avere anche terminato con successo, nei tempi ed impegni economici previsti, la costruzione del primo parco in Nord Irlanda poi ceduto ad inizio 2018 con un importante plusvalenza, decisione presa nel rispetto degli accordi vigenti con lo sviluppatore e, soprattutto, dei ritorni straordinariamente elevati dell'operazione. Nel 2017 si è quindi chiuso il percorso di trasformazione industriale iniziato nel 2008 con la vendita di una prima tranche della raffineria di Priolo e concluso a gennaio 2018 con la cessione della nostra quota in TotalErg e il contestuale ingresso nel solare. Guardando i numeri: 3,6 miliardi di euro di dismissioni più che reinvestiti, 4,3 miliardi di euro in attività Green. Nello stesso periodo sono stati distribuiti dividendi per oltre 1 miliardo di euro, mentre l'investimento in azioni ERG ha garantito un Total Shareholder Return da aprile del 2012 al giorno di annuncio del Piano 2018-2022 del 281%.-----

Guardando al futuro, afferma che il Gruppo, dopo l'importante attività di:-----

- i) consolidamento operativo dei propri asset, -----
- ii) sviluppo del proprio know-how industriale, e-----
- iii) ottimizzazione organizzativa con il progetto One Company, senza peraltro dover affrontare alcuna problematica sindacale, sia pronto per affrontare le sfide delineate nel Piano Industriale 2018-2022 presentato all'inizio di marzo di quest'anno.-----

Risultati dell'Anno 2017-----

In questo esercizio si sono raggiunti ancora una volta risultati decisamente positivi, che sono andati ben oltre le aspettative di inizio anno. -----

Tali risultati debbono essere letti nell'ambito dello scenario in cui abbiamo operato, che rispetto al 2016 ha visto in Italia una forte riduzione della produzione idroelettrica (-14%), e, anche se in dimensioni minori, di quella eolica, che solo nel mese di dicembre ha avuto un recupero importante.-----
Riguardo agli scenari energetici, sia per fattori esogeni che endogeni, in Italia si è assistito ad un andamento del prezzo

medio di vendita dell'energia decisamente superiore all'anno precedente, che ha influenzato positivamente anche i margini del termoelettrico. Anche all'estero i prezzi dell'energia sono stati superiori rispetto all'anno precedente. -----

Infine, la domanda di energia elettrica nel nostro paese ha fatto registrare nel 2017 un aumento di circa il 2,0%.-----

Circa la capacità operativa gestita dal Gruppo nel 2017, essa è stata superiore a quella del 2016 per 48MW di maggiore potenza eolica installata in Germania, e con riferimento solo agli ultimi 2 mesi dell'anno per ulteriori 48MW in Irlanda del Nord, relativi al parco eolico di Brockaghboy. Quest'ultimo è stato ceduto ad inizio 2018 nel rispetto degli accordi presi con lo sviluppatore, generando un introito finanziario di 108 milioni di euro, ed una plusvalenza di 32 milioni di euro.----

Alla fine del 2017 avevamo 2821MW in esercizio che hanno prodotto 7,2TWh di energia elettrica.-----

a. Il Risultato Operativo Lordo di 472 milioni di euro è stato superiore a quello di 455 milioni di euro del 2016; l'incremento si è manifestato in entrambe le tecnologie: programmabili e non-programmabili. Tale risultato è stato possibile, sia nell'eolico che nell'idroelettrico, grazie principalmente ai maggiori prezzi dell'energia che hanno caratterizzato l'esercizio corrente, a fronte di minori produzioni. Bene l'estero grazie alle maggiori produzioni, con eccezione della Francia, in un contesto di prezzi stabili o crescenti e grazie al contributo dei nuovi parchi in Germania e Irlanda del Nord. In Italia i maggiori prezzi dell'energia e dei certificati bianchi hanno consentito una più elevata marginalità nel termoelettrico, in grado di compensare i minori ricavi di circa 33 milioni di euro conseguenti alla modifica del regime delle Unità Essenziali di cui aveva beneficiato il Settore Termoelettrico sino all'anno 2016. -----

Da sottolineare infine che:-----

i. Il margine operativo lordo percentuale è leggermente cresciuto al 45%, e che-----

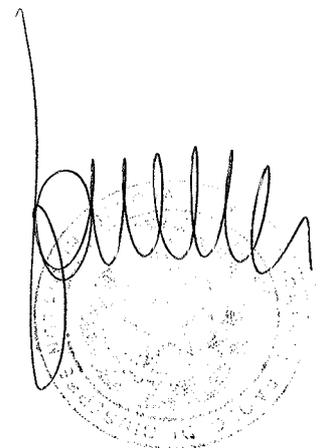
ii. Il Risultato Operativo Lordo è stato decisamente superiore alla *guidance* fornita al mercato ad inizio esercizio pari a 430 milioni di euro.-----

b. Il Risultato Netto dell'esercizio pari a 142 milioni di euro è aumentato di circa il 32% rispetto ai 107 milioni di euro dell'anno precedente. Tale importante traguardo è stato raggiunto grazie:-----

i. Al risultato operativo appena commentato,-----

ii. Al contributo della gestione finanziaria che ha visto ridurre gli oneri dai 76 milioni di euro del 2016 ai 66 milioni di euro del 2017. Hanno contribuito a tale performance sia una migliore remunerazione della liquidità disponibile che la riduzione del costo dei finanziamenti, a seguito delle importanti ri-negoziazioni concluse con le banche, e infine-----

iii. Per il contributo della quota parte del risultato netto

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

di TotalErg consolidato con l'equity method; l'utile netto nell'anno 2017 del 100% di TotalErg, di cui il 51% di spettanza di ERG, è stato pari a 48 milioni di euro rispetto ai 28 milioni di euro dell'anno 2016. -----

c. L'indebitamento finanziario netto è sceso da 1.557 milioni a 1.233 milioni di euro, con una riduzione di ben 324 milioni di euro. La forte generazione di cassa operativa di oltre 470 milioni ha ampiamente superato i flussi in uscita rappresentati da investimenti per 94 milioni di euro, oneri finanziari per 65 milioni di euro e dividendi distribuiti per 74 milioni di euro. Ha contribuito a tale risultato anche il flusso di cassa derivante da TotalErg, sia per i dividendi distribuiti che per l'anticipo sul prezzo di cessione da parte dell'acquirente, per complessivi 85 milioni di euro.-----

Piano Industriale 2018-2022-----

In data 8 marzo 2018 abbiamo presentato al mercato, con circa un anno di anticipo rispetto alla sua scadenza naturale, il nuovo Piano Industriale, che si caratterizza per una durata quinquennale.-----

Le motivazioni che ci hanno indotto ad anticiparne la stesura, così come a prevedere una durata superiore al triennio, sono riconducibili a:-----

1. L'evoluzione europea ed italiana del contesto competitivo dell'industria delle RES, ora maggiormente incentrato sulle caratteristiche, le componenti e le leve industriali tipiche del settore, e che dovrebbe quindi essere più consona a produttori indipendenti di energia elettrica industriali (Independent Power Producer) come ERG.-----

2. Il progressivo chiarimento in ambito regolatorio, tramite l'avanzamento del processo di finalizzazione del Clean Energy Package in Europa, la pubblicazione della SEN (Strategia Economica Nazionale) in Italia, e da ultimo la nuova disciplina relativa alle attività di potenziamento industriale delle RES emessa dal GSE.-----

3. L'aver comunque raggiunto con un anno di anticipo i risultati economici e finanziari indicati nel precedente piano.----

La sfida per il Gruppo rimane comunque sempre quella di continuare a crescere, e nella nostra industry crescere significa aumentare la quantità e la qualità della potenza installata.---

Riteniamo che il Piano Industriale, con i circa 1,7 miliardi di euro di investimenti, risponde adeguatamente a tale sollecitazione, prevedendo tre linee per lo sviluppo:-----

1) L'ammodernamento (repowering) della nostra flotta di produzione eolica in Italia, tramite il quale incrementeremo di 260MW la nostra capacità produttiva, quadruplicando la produzione sui siti interessati, senza aumentare il suolo occupato, fattore molto importante dal punto di vista normativo e regolatorio, e riducendo di circa la metà il numero di torri installate. Al contempo interverremo su 98 torri (64MW), sostituendo le attuali pale eoliche (reblading) con altre di ultima

generazione, incrementando la produzione di quelle torri di oltre il 15%. Per queste due attività prevediamo investimenti superiori ai 400 milioni di euro.-----

2) Lo sviluppo organico all'estero dove prevediamo di installare entro la fine del 2022 circa 350MW di nuovi impianti, in Francia, Germania ed Inghilterra. Disponiamo al riguardo di una consistente pipeline di progetti di cui circa 140MW già secured, in quanto solo da realizzare. Per tale crescita prevediamo di investire circa 450 milioni di euro.-----

3) Ed infine tramite operazioni di Merger&Acquisition, che nel recente passato sono state lo strumento principale per portare a termine il lungo processo di riconversione industriale, al fine di ottimizzare l'impiego dell'ingente liquidità generata nell'arco di Piano, nonché per accelerare lo sviluppo all'estero. Per tale attività abbiamo previsto investimenti per circa 690 milioni di euro di cui circa 340 milioni di euro già effettuati con l'entrata nel Solare avvenuta nel gennaio del corrente anno.-----

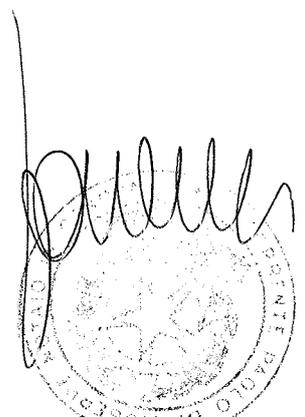
Da rilevare inoltre che ERG nel mese successivo alla presentazione del Piano ha siglato un importante accordo in Francia per l'acquisizione di 26MW di parchi eolici già operativi o la cui costruzione è in corso di completamento, ai quali si debbono soprattutto aggiungere circa 750MW di pipeline a diversi stadi di sviluppo, che conferma come la Francia stia diventando un paese sempre più importante per il Gruppo. Tale accordo rappresenta per ERG un importante passo in avanti per ampliare e accelerare il percorso di crescita organica del gruppo.-----

L'obiettivo è quello di consolidare la posizione in paesi quali Francia, Germania ed Inghilterra; la strategia del Piano è creare una massa industriale importante dove esistono già regimi regolatori ben definiti seguendo un percorso industriale di rafforzamento ed espansione, mentre altri competitors preferiscono investimenti "a pioggia" di piccole dimensioni e sparsi per il mondo, con un approccio più finanziario che industriale; creare massa critica come già fatto in Italia consente di sviluppare sinergie con redditività importanti.-----

Al termine del Piano nell'anno 2022 prevediamo di raggiungere una dimensione di circa 3600MW installati rispetto ai 2.773MW attuali, incrementando la produzione da circa 7TWh a circa 10TWh e portando i volumi di energia venduti a circa 15TWh rispetto ai 12TWh del 2017.-----

Tutto ciò mantenendo nei vari anni sempre un solido equilibrio finanziario e distribuendo dividendi per circa 620 milioni di euro, senza richieste di apporto di capitale da parte dei soci.-----

Sfide ambiziose ma raggiungibili con la giusta dose di impegno ed entusiasmo, sfide ambiziose che il mercato sembra avere compreso ed apprezzato, alla luce dell'andamento del titolo che il giorno dell'annuncio del Piano è cresciuto di quasi il 10%.-----



Conclusioni

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

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

b. Tutti i miei collaboratori, e 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, e prendendo spunto dalla Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario, vi sono due ulteriori traguardi, altrettanto importanti, di cui noi tutti dobbiamo essere fieri: -----

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

2. ERG è un Gruppo industriale che produce energia pulita rinnovabile, che contribuirà ogni anno ad evitare l'immissione nell'atmosfera di quasi 3.000.000 tonnellate di CO2, valore aumentato di circa 23 volte dal 2008 al 2017, contribuendo così allo sviluppo sostenibile del pianeta.-----

Grazie."-----

L'assemblea applaude.-----

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

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Gualtierio Derossi, il quale, dopo aver rivolto un saluto ai presenti, espone due considerazioni di carattere generale:-----

1) con riferimento alle grandezze fisiche le stesse sono variabili nel tempo e difficili da considerare; il metodo storico qualche volta può essere disatteso da delle improvvise situazioni climatiche diverse; il clima sta cambiando e questo fattore deve essere tenuto in considerazione dalla società; il clima dello scorso anno ne è una prova; sulla base di questa premessa, oltre agli investimenti fatti nelle strutture, chiede se la società ha in previsione di eseguire investimenti in software o modalità informatiche che permettano risultati più attendibili per esempio in ordine alla ventosità e/o alla siccità, informazioni che ritiene fondamentali per gli investimenti futuri;-----

2) a seguito della cessione di TotalErg il marchio ERG è destinato a scomparire dal territorio; chiede se da parte della società vi sia l'intenzione di compensare questa lacuna con eventuali strutture su immobili e/o altre forme di pubblicità per mantenere visibile il marchio sul territorio.-----

Passando alle considerazioni su argomenti specifici osserva:--

- le tecnologie offshore sono ritenute troppo complesse dalla società per formare oggetto di investimento; in verità alcuni Stati degli Stati Uniti hanno effettuato delle gare per installare siffatti impianti; il rischio per la società è quello di rimanere fuori da un mercato di notevole estensione perdendo un'occasione;-----
- dal punto di vista finanziario nel 2017 la società ha collocato un bond da 100 milioni di Euro, privo di rating; osserva come avere un rating interessante rende il titolo più efficace sul mercato. Poiché ritiene che la società avrebbe potuto ottenere senz'altro un buon rating, chiede di conoscere le ragioni per le quali non è stato richiesto un rating;-----
- nel nuovo piano industriale non è previsto il settore geotermico, ritenuto quindi dalla società non interessante, forse a causa dei rilevanti investimenti che sarebbero necessari;---
- il contratto unico applicato a tutti i lavoratori ERG è quello del settore elettrico; chiede se ci sono state delle criticità in particolare in occasione della confluenza di lavoratori che in precedenza sottostavano a contratti di altri settori;-----
- sul futuro chiede:-----

-- se esista un progetto di ricambio generazionale delle risorse umane;-----

-- se sia intenzione della società entrare sul mercato tutelato dell'energia.-----

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

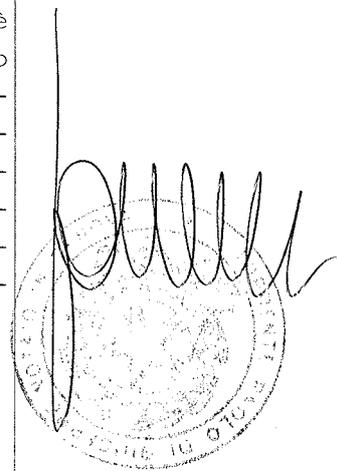
L'Amministratore Delegato, in risposta alle domande dell'azionista Derossi, dichiara che:-----

- previsioni meteorologiche:-----

è un tema molto importante; la società lavora con enti ed istituzioni che già oggi sono all'avanguardia nelle previsioni meteorologiche; siffatta collaborazione è destinata a continuare ed a rafforzarsi anche se non sono previste nel Piano specifiche iniziative sul punto; sotto altro punto di vista la società è comunque attenta alla resa degli impianti e ciò è testimoniato dalla rilevante attività di ammodernamento degli impianti esistenti, già programmata ed esposta in precedenza, anche per quanto riguarda la sensoristica;-----

- visibilità marchio ERG:-----

la presenza del marchio sulle strade esistente in precedenza è destinata nel tempo a venire meno con il progressivo cambio del marchio che verrà eseguito dal nuovo proprietario di TotalErg; da un altro punto di vista, la presenza del marchio costituiva un freno alla comprensione della evoluzione del Gruppo verso diversi settori di energia; come già segnalato la società promuove il marchio in particolare con iniziative specifiche che coinvolgono ragazzi e studenti, richiamando l'importanza della Green Economy.-----



Al riguardo interviene il Presidente, il quale sottolinea che:
- in occasione della presentazione del Piano industriale ai mercati finanziari è stato presentato il nuovo marchio che coincide con l'ingresso definitivo nell'era del Green; da un lato c'è la continuità con la scritta ERG ed il colore, dall'altro c'è il cambiamento dovuto alla definitiva uscita dal settore Oil;-----

- è allo studio un piano di comunicazione dedicato, coerente con il piano industriale, per la valorizzazione del marchio, senza dimenticare che nel 2018 ricorre l'ottantesimo anno di fondazione della società per cui sono previste iniziative specifiche.-----

Riprende la parola l'Amministratore Delegato il quale, proseguendo nelle repliche all'intervento dell'azionista Derossi, dichiara che:-----

offshore-----
l'offshore è un'industria con assorbimento del capitale estremamente significativo; il costo per MW è elevato e richiede interventi in aree geografiche decisamente lontane rispetto a quelle in cui opera attualmente la società; la tecnologia per la gestione degli impianti è ad oggi particolarmente dispendiosa; a suo parere si tratta quindi di un settore al momento riservato a soggetti con capacità finanziarie molto più grandi della società.-----

Va tenuto conto poi che le previsioni di crescita dimensionali e i correlati impegni finanziari nei prossimi anni per la società sono tali da impedire di rivolgere l'attenzione altrove;
rating-----

il bond collocato nel 2017 era dedicato ad investitori istituzionali ben precisi con un'efficienza di costo importante che il rating non avrebbe consentito di migliorare in maniera significativa.-----

Per il futuro, a causa della progressiva riduzione degli incentivi con la conseguente diminuzione di project financing, avere un rating potrà senz'altro essere importante; al momento invece la presenza di project financing comporta la subordinazione del debito.-----

geotermia-----
è un settore affascinante e costituirebbe un ampliamento del portafoglio di produzione di energia da parte della società.--

L'Italia non si presta a questa attività e rivolgersi all'estero per questa nuova tecnologia potrebbe risultare particolarmente rischioso;-----

contratto elettrico-----
grazie all'ottimo lavoro svolto dai collaboratori ed alla disponibilità mostrata dai sindacati, il passaggio è avvenuto senza distorsioni, mantenendo ai lavoratori i diritti acquisiti, nel rispetto delle flessibilità previste dal nuovo contratto. E' stato un lavoro lungo e faticoso;-----
ricambio generazionale-----

la società può considerarsi da questo punto di vista una società "giovane", per cui non esiste un'esigenza di rinnovamento generazionale; esiste comunque sempre grande attenzione all'aspetto etico e di formazione;-----
mercato tutelato-----

la società ha esaminato con grande attenzione la possibilità di entrare in detto mercato ma sia dal punto di vista della redditività sia per la grande competizione che si svilupperà ed i ritardi nell'apertura del mercato sia per il fatto che i concorrenti sono più attrezzati della società, al momento non risulta di interesse della società l'ingresso nel mercato tutelato e quindi non è stato inserito nel piano industriale.---
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 2017 di ERG S.p.A. che si chiude con un utile di 23.969.998,60 Euro"-----

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

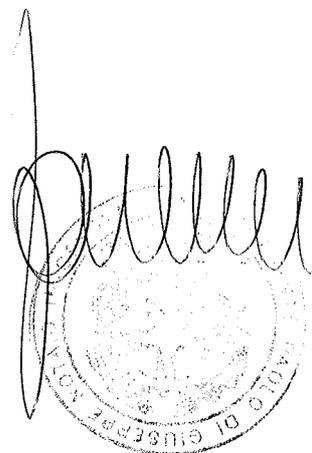
Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che sono sempre presenti numero cinque portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 113.969.507 azioni ordinarie pari al 75,818% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.-----

In esito alla votazione, il Presidente dichiara approvati a maggioranza il Bilancio al 31 dicembre 2017 e la Relazione sulla Gestione che accompagna il Bilancio di Esercizio, essendosi astenuti un totale di numero 178.033 azioni, risultando non votanti un totale di numero 486.000 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

Passando alla trattazione del secondo argomento all'Ordine del Giorno "2. Destinazione del risultato di esercizio; 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 1,15 Euro per azione, inclusivo di una componente non ricorrente di 0,40 Euro

A handwritten signature in black ink is written over a circular notary stamp. The stamp contains the text "NOTAIO DI GIUSEPPE NOTARI" around the perimeter and a central emblem. The signature is a cursive script.

ro per azione che si propone di distribuire in considerazione della finalizzazione del processo di trasformazione degli assetti di Gruppo con l'uscita dal business oil e l'ingresso nel business solare. 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 20.216.282,00 Euro corrispondente alla variazione del valore nella partecipazione TotalErg S.p.A. ai fini dell'applicazione dell'IFRS 5, al netto dei relativi effetti fiscali. 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 quota indisponibile della Riserva, per un importo pari a 229.450.160,55 Euro, era già stata liberata in sede di approvazione del Bilancio 2012 e del Bilancio 2013 a seguito delle svalutazioni della partecipazione, effettuate nei corrispondenti esercizi;-----

- la messa in pagamento del dividendo a partire dal 23 maggio 2018, previo stacco cedola a partire dal 21 maggio 2018 e record date il 22 maggio 2018."-----

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 31.840 azioni, risultando non votanti un totale di numero 486.000 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

Dichiara inoltre che il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 23 maggio 2018, previo stacco cedola a partire dal 21 maggio 2018 e record date il 22 maggio 2018.-----

Passando alla trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno "Nomina del Consiglio di Amministrazione", il Presiden-

te ricorda che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 24 aprile 2015 ha nominato l'attuale Consiglio di Amministrazione della Società, il cui mandato scade alla data dell'odierna Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017, e che conseguentemente si rende necessario che la presente Assemblea provveda ad assumere le pertinenti delibere in linea con quanto indicato nell'avviso di convocazione e più precisamente:-----

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

Il Presidente ricorda che ai sensi dell'art. 15 comma 1 dello Statuto la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto, nel rispetto del criterio di equilibrio tra i generi previsto dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, da non meno di cinque e da non più di quindici componenti. Il Consiglio di Amministrazione uscente è costituito da dodici componenti; al riguardo rivolge un sentito ringraziamento, che ritiene dovuto da parte di tutti gli azionisti, ai componenti del Consiglio uscente per l'importante supporto di professionalità e di impegno offerto durante gli anni di carica che ha contribuito al raggiungimento dei risultati da parte della Società.-----

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

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

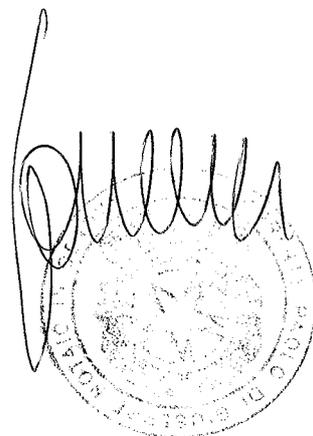
Chiede ed ottiene la parola per l'azionista San Quirico S.p.A. il Signor Francesco Caldarulo, il quale dà lettura all'assemblea della seguente proposta di deliberazione:-----

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

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

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

La sopra trascritta proposta dell'azionista San Quirico



S.p.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro un totale di numero 144.878 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 32.041 azioni, risultando non votanti un totale di numero 612.605 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

"3.2 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione".--

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

In particolare, nei termini previsti dall'art. 147-ter, comma 1-bis, del Testo Unico della Finanza sono state depositate due liste contenenti i nominativi dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione di ERG S.p.A. da parte dell'Azionista di maggioranza San Quirico S.p.A., possessore (al 28 marzo 2018, data di presentazione della lista) di n. 83.619.940 azioni rappresentative del 55,628% del capitale sociale di ERG S.p.A. e di alcuni Investitori, possessori (al 26 marzo 2018, data di presentazione della lista) di n. 1.710.179 azioni rappresentative dell'1,138% del capitale sociale di ERG S.p.A..-----

Tali liste - che sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.eu), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com) in data 30 marzo 2018 e sono state distribuite ai presenti - sono così composte:-----

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

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

I candidati Massimo Belcredi, Paolo Francesco Lanzoni e Ales-

sandro Careri - sulla base di quanto dagli stessi dichiarato - sono idonei a qualificarsi come amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 147-ter, comma quarto, del Testo Unico della Finanza con riferimento ai requisiti stabiliti per i Sindaci dall'art. 148, comma terzo, del Testo Unico della Finanza.-----

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

Lista n. 2 presentata da alcuni Investitori:-----

1. Mario Paterlini-----
2. Saskia Kunst-----

I candidati Mario Paterlini e Saskia Kunst - sulla base di quanto dagli stessi dichiarato - sono idonei a qualificarsi come amministratori indipendenti ai sensi degli artt. 147-ter, comma quarto e 148, comma terzo, del Testo Unico della Finanza nonché del Criterio applicativo 3.C.1. del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A.-----

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

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

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista. -----

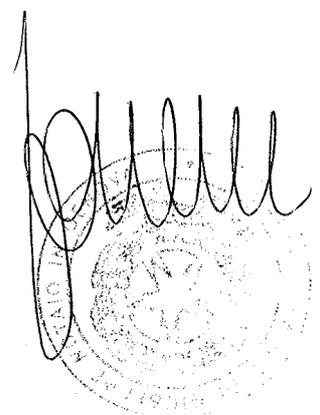
All'elezione degli Amministratori si procederà, in particolare, come segue:-----

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

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

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

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

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "SAN QUIRICO S.p.A." around the perimeter and some illegible text in the center.

2 presentata da alcuni Investitori.-----
A favore della lista n. 1 presentata dall'Azionista di maggioranza San Quirico S.p.A. risultano aver votato a favore un totale di numero 94.037.795 azioni.-----

A favore della lista n. 2 presentata da alcuni Investitori risultano aver votato un totale di numero 19.660.805 azioni.-----
Risulta essersi astenuato un totale di numero 201 azioni.-----
Contro le due liste presentate risulta aver votato un totale di numero 270.706 azioni. -----

Il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

Il Presidente, dato atto che la lista n. 2 è stata approvata da un numero di azionisti titolari complessivamente di una quota di partecipazione superiore alla metà di quella richiesta per la presentazione delle liste, fa presente che per effetto della delibera testé approvata e delle disposizioni statutarie il Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica per tre esercizi e scadrà alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020, risulta così composto:-----

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

"3.3 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione"--

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

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

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

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

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

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

La sopra trascritta proposta dell'azionista San Quirico S.p.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro un totale di numero 436.481 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 32.041 azioni, risultando non votanti un totale di numero 712.605 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

"3.4 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2018"-----

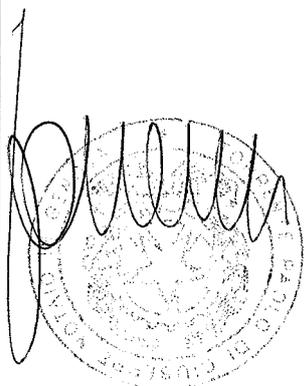
Il Presidente ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2018.-----

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.r.l., 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 te-



sto di deliberazione che l'Azionista Polcevera S.r.l. 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 70.000 a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018. 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 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.r.l., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro un totale di numero 541.121 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 32.041 azioni, risultando non votanti un totale di numero 612.605 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

"3.5 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi per l'esercizio 2018"-----

Il Presidente, sull'assunto che il nuovo Consiglio di Amministrazione decida, in continuità con la governance della Società, di nominare un Comitato Controllo e Rischi, ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai relativi componenti per l'esercizio 2018.-----

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.r.l., 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.r.l. sottopone all'approvazione dell'Assemblea, quale appreso trascritto:

"Signori Azionisti,-----
si propone di attribuire ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo e che non ricoprano cariche nel Consiglio di Amministrazione, che siano nominati membri del Comitato Controllo e Rischi, un ulteriore compenso pari ad Euro 45.000,00 su base annua, a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018.-
Si precisa che i compensi proposti - che sono invariati rispetto a quelli riconosciuti dall'Assemblea degli Azionisti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 - appaiono coerenti con riferimento all'impegno professionale richiesto nonché alle connesse responsabilità."-----

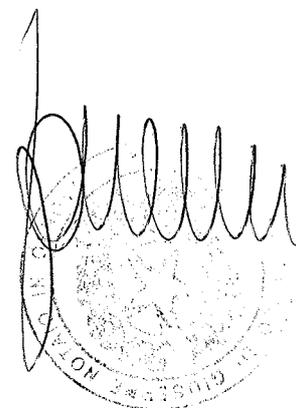
Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.-----

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.r.l., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro un totale di numero 818.664 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 32.041 azioni, risultando non votanti un totale di numero 612.605 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

"3.6 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2018"-----

Il Presidente, sull'assunto che il nuovo Consiglio di Amministrazione decida, in continuità con la governance della Socie-



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular official stamp. The stamp contains the text "NOTAIO" at the top and "GENOVA" at the bottom, with a central emblem. The signature is written in a cursive style.

tà, di nominare un Comitato Nomine e Compensi, ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai relativi componenti per l'esercizio 2018.-----

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.r.l., 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.r.l. 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 nominati membri del Comitato Nomine e Compensi, un ulteriore compenso pari ad Euro 35.000,00 su base annua, a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018.-
Si precisa che i compensi proposti - che sono invariati rispetto a quelli riconosciuti dall'Assemblea degli Azionisti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 - 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.r.l., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro un totale di numero 541.121 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 32.041 azioni, risultando non votanti un totale di numero 612.905 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto co-

me risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

Passando alla trattazione del quarto argomento all'Ordine del Giorno "4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi del regolamento (UE) n. 537/2014" il Presidente ricorda che in data odierna scade il mandato conferito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., per il periodo relativo agli esercizi 2009-2017.-----

Il Presidente dà atto che la Società, ai fini del conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo relativo agli esercizi 2018-2026, ha svolto una procedura di selezione, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 16, comma 3, del Regolamento UE n. 537/2014, ad esito della quale il Collegio Sindacale ha predisposto la raccomandazione motivata, prevista dall'art. 16, comma 2, del Regolamento UE n. 537/2014, riportante due possibili alternative di conferimento a favore di KPMG S.p.A. ed Ernst & Young S.p.A., con l'indicazione di una preferenza, debitamente giustificata, per KPMG S.p.A..-----

Tale raccomandazione, allegata alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno, 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) in data 14 marzo 2018 e viene pertanto sottoposta all'esame dell'assemblea ai fini del conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo relativo agli esercizi 2018-2026 e alla determinazione del relativo corrispettivo ai sensi del D.Lgs. 39/2010.-----

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

"Signori Azionisti,-----

Vi invito ad assumere la seguente deliberazione:-----

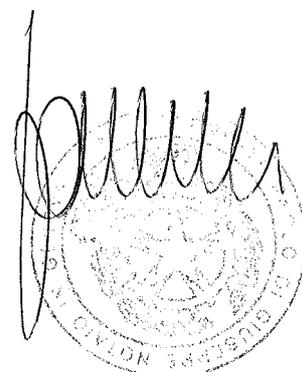
l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, -----

- esaminata la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale di ERG S.p.A. e la preferenza dallo stesso espressa;-----

-----delibera-----

- di conferire l'incarico di revisione legale dei conti di ERG S.p.A., per il periodo relativo agli esercizi 2018-2026, alla società di revisione KPMG S.p.A. secondo i termini, le modalità ed i corrispettivi sintetizzati nella predetta raccomandazione motivata;-----

- di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta e alternativa fra loro, ogni potere per fare tutto quanto necessario e/o opportuno per dare attuazione alla presente deliberazione nonché determinare l'eventuale adeguamento dei corrispettivi



qualora nel corso del mandato sopravvengano circostanze eccezionali o imprevedibili quali, a titolo esemplificativo, variazioni nel perimetro del Gruppo, modifiche normative, di principi contabili e/o di revisione o comunque tali da determinare l'esigenza di un maggior o minor numero di ore e/o un diverso impegno delle qualificazioni professionali previste."- Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.-----

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

La sopra trascritta proposta dell'azionista San Quirico S.p.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro un totale di numero 144.878 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 31.840 azioni, risultando non votanti un totale di numero 612.605 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

Il Presidente passa alla trattazione del quinto argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie".-----

Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura all'assemblea della proposta di deliberazione contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno (anche la "Relazione Illustrativa") 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 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 capita-

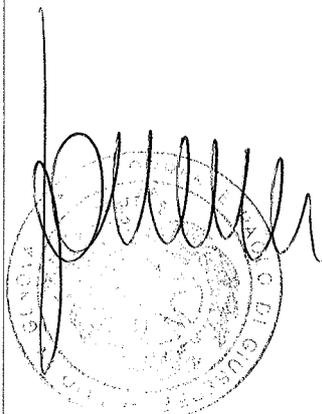
le in un'ottica di massimizzazione della creazione del valore per gli azionisti, anche in relazione alla liquidità disponibile e comunque per ogni ulteriore finalità consentita dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili.- L'acquisto dovrà essere effettuato mediante l'utilizzo 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 o sui sistemi multilaterali di negoziazione 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 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;-
3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a delegare, anche ad operatori autorizzati, la facoltà di compiere le operazioni di acquisto ed alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera."-----

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

La sopratrascritta proposta di deliberazione, dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro un totale di numero 11.134.984 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 31.840 azioni, risultando non votanti un totale di numero 612.605 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

Passando alla trattazione del sesto argomento all'Ordine del Giorno dell'Assemblea "6. Piano di incentivazione di lungo termine 2018 - 2020", il Presidente comunica che il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. ha deliberato di sottoporre all'approvazione della presente Assemblea il Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2018-2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 7 marzo 2018 su proposta del Comitato Nomine e Compensi, sentito il parere del Collegio Sindacale (il "Piano").-----



Il Piano è previsto in sostituzione del Piano di incentivazione monetaria di lungo termine 2015-2017, terminato il 31 dicembre 2017 e prevede l'assegnazione, a titolo gratuito, di un numero determinato di azioni ERG, al raggiungimento di un livello minimo predeterminato di performance.-----

La descrizione delle finalità e caratteristiche del Piano è contenuta più in dettaglio nel Documento Informativo predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, e nella Relazione Illustrativa - ai quali si rinvia - messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.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 e che sono stati distribuiti ai presenti.-----

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

"Signori Azionisti, -----

Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:-----

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

-----delibera-----

l'approvazione del Piano nei termini e secondo le condizioni descritte nel Documento Informativo messo a disposizione insieme alla Relazione Illustrativa, conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario per l'attuazione dello stesso, anche attraverso soggetti a ciò delegati, ivi compresi i poteri di: (i) approvare il Regolamento del Piano; (ii) individuare i beneficiari sulla base dei criteri definiti; (iii) procedere alla definizione delle condizioni di performance economica e delle condizioni di performance dell'azione ERG, alla determinazione del prezzo di riferimento dell'azione ERG funzionale alla definizione del numero di azioni assegnabili a ciascun beneficiario al termine del periodo di vesting; (iv) apportare le variazioni al Piano necessarie o opportune al fine di tenere conto delle modifiche normative anche di autodisciplina nonché tutte le modifiche necessarie o opportune a garantire la coerenza della strategia di incentivazione a fronte di a) cambio perimetro di ERG o del Gruppo ERG e/o operazioni straordinarie (anche sul capitale) societarie e/o finanziarie; b) mutamento significativo dello scenario macro economico e/o di business o altri fattori straordinari; (v) nonché definire ogni altro termine e condizione per l'attuazione del Piano nella misura in cui ciò non contrasti con quanto stabilito dalla presente delibera."-----

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che

nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.-----

La sopratrascritta proposta di deliberazione, dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro un totale di numero 14.032.567 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 31.840 azioni, risultando non votanti un totale di numero 612.605 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

Passando alla trattazione del settimo ed ultimo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "7. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58" il Presidente ricorda che il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Compensi, ha adottato - in linea con quanto indicato dal Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. - la propria Politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).-----

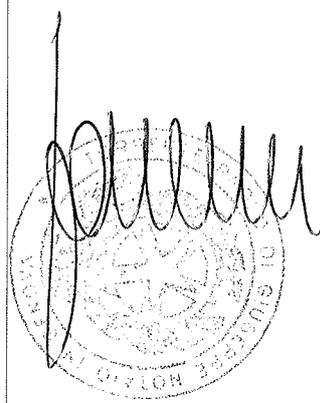
Il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'adunanza del 7 marzo 2018, ha approvato la Relazione sulla remunerazione che è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.eu), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul 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 Illustrativa, 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."-----

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains the text "NOTAIO PUBBLICO DI GENOVA" around the perimeter and "NOTAIO PUBBLICO" in the center. The signature is a cursive script.

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 16.672.014 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 31.840 azioni, risultando non votanti un totale di numero 612.605 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti, il tutto come risulta dall'elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto che verrà allegato al verbale dell'assemblea.-----

Essendo così esauriti gli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore dodici e minuti trenta.-----

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", elenco delle domande poste da un azionista con le relative risposte;-----

- sotto la lettera "C", elenco dei nominativi dei votanti contenente l'indicazione delle singole espressioni di voto;-----

- 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 al 31 dicembre 2017 ed il Bilancio di Esercizio corredato delle relative relazioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017;-----

- sotto la lettera "E", fascicolo a stampa, quale distribuito agli intervenuti in assemblea, comprendente, tra altro, la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017.-----

-----* * * * *-----

Il Comparsente 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 Comparsente che lo approva.-----

Il presente verbale, interamente dattiloscritto da persona di mia fiducia, occupa cinquantasei facciate intere e parte della cinquantasettesima di quindici fogli.-----

FIRMATO: EDOARDO GARRONE-----

PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)-----

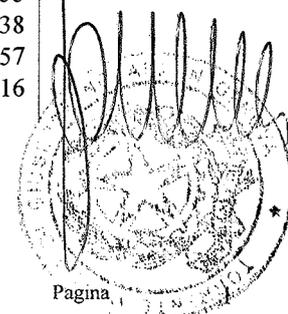
Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Allegato "A"
N. 27692/12325Badge Titolare
Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria di repertorio.

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
1	BALDELLI SONIA			0
1	D ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30			70.000
2	D ARCA FONDI SGR SPA - FONDO AZIONI ITALIA			30.000
3	D JPMORGAN FUNDS			451.327
4	D JPMORGAN FUNDS			1.560.576
5	D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS			79.034
6	D CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY			31.840
7	D MERRILL LYNCH INTERNATIONAL			201
8	D SONDERVERMOGEN ALLIANZGI-FONDS DSW-DREFONDS			3.171
9	D ALLIANZ GLR EQ EU RCM BEST STYLES			30.534
10	D ALLIANZ CGI EQ BEST STYLES			46.660
11	D METZLER INVESTMENT GMBH			6.717
12	D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD			27.356
13	D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY INDEX FUND			33.977
14	D SEI INSTITUTIONAL INTERN TRUST INTERNATI			62.325
15	D FIDELITY SALEM STREET TRUST SPARTAN: TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND			1.629
16	D JPMORGAN ETFS (IRELAND) ICAV			3.459
17	D CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND			4.679
18	D ALLIANZ CHOICE BEST STYLE EUR. FUND			33.596
19	D ALLIANZ RFG FONDS			63.770
20	D UNIVERSAL-OCO			17.130
21	D ALLIANZGI FONDS APNIESA			22.559
22	D ALLIANZGI FONDS ABF			2.384
23	D ALLIANZGI FONDS GANO 2			3.750
24	D ALLIANZGI FONDS TOB			7.667
25	D ALLIANZGI FONDS USES			4.162
26	D ALLIANZGI FONDS AESAN			20.177
27	D ALLIANZGI FONDS AMEV			13.944
28	D CBP GROWTH			12.044
29	D KREBSHILFE 2 FONDS			2.284
30	D ALLIANZGI FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH			7.212
31	D ALLIANZGI FONDS PAK			1.829
32	D ALLIANZGI FONDS DBS			4.010
33	D ALLIANZGI FONDS CAESAR			3.613
34	D ALLIANZGI FONDS ESMT			1.716
35	D ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC			55.636
36	D FCP FEDERIS ISR EURO			357.671
37	D FCP FEDERIS PRO ACTIONS ISR EURO			135.781
38	D FCP LBPAM IRCEM RETRAITE			51.206
39	D CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS			83.470
40	D PICTET AND CIE EUROPE SA			5.549
41	D ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS			790.070
42	D H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED			120.203
43	D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND			51.832
44	D THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND			27.455
45	D UBS (US) GROUP TRUST			1.838
46	D JPMORGAN INTREPID INTERNATIONAL FUND			165.257
47	D ISHARES ALLCOUNTRY EQUITY INDEX FUND			416



Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

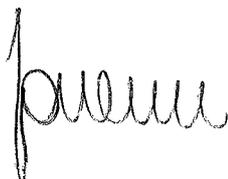
Assemblea Ordinaria

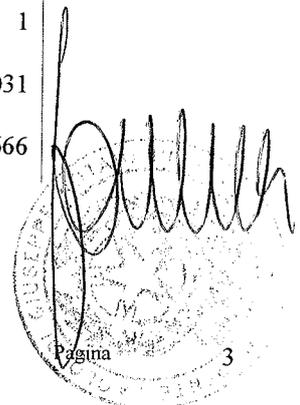
Badge	Titolare	Ordinaria
	Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente	
48	D COMMINGLED PENSION TRUST FUND (INTREPID INTERNATIONAL) OF JPMORGAN CHASE BANK	68.177
49	D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	9.634
50	D ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	2.919
51	D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	2.090
52	D SBC MASTER PENSION TRUST	13.207
53	D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	81.894
54	D JPMORGAN FUND ICVC - JPM EUROPE FUND	77.992
55	D JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND	694.077
56	D JPMORGAN LIFE LIMITED	12.959
57	D JPMORGAN SAR EUROPEAN FUND	300.756
58	D AERZTEVERSORGUNG LAND BRANDENBURG-EINRICHTUNG	3.124
59	D JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	267.574
60	D STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY MINIMUM VOLATILITY POOL	157.942
61	D NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	3.905
62	D STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	3.862
63	D BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	53.968
64	D JPMORGAN DIVERSIFIED FUND	4.084
65	D THE NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENS PL	1.499
66	D CANADA POST CORPORATION REGISTERED PENSI	17.154
67	D RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND	12.001
68	D CITY E COUNTY OF SWANSEA PENSION FUND	163.822
69	D CONNOR CLARK AND LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	50
70	D DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	264
71	D D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	1.395
72	D CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	16.600
73	D BNS/CC&L Q US EQUITY EXTENSION FUND	25
74	D CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND	150
75	D CC&L ALL STRATEGIES FUND	13.100
76	D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	29.900
77	D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	122.230
78	D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	263.594
79	D VANGUARD GLOBAL EQUITY FUND	84.083
80	D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	11.221
81	D VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	108.082
82	D VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	13.687
83	D ANIMA SGR SPA	111.316
84	D FCP GAILLON RENDEMENT	15.000
85	D CM VALEURS ETHIQUES	15.756
86	D CHINATRUST COMMERCIAL BANK LTD. AS	16.471
87	D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	5.446
88	D SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD	8.373
89	D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	4.176
90	D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	649.216

Elenco Intervenui (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
91	D		MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST	27.175
92	D		SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA	28.817
93	D		BMO NESBITT BURNS SEG ACCT	13.000
94	D		LOCAL PENSIONS PARTNERSHIP INV	30.772
95	D		OICF NUM SCAP EAFE	31.360
96	D		ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	176.273
97	D		ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	111.106
98	D		1135 APG DME STCK SEL	114.782
99	D		MAN NUMERIC INT SMALL CAP TR	18.520
100	D		PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	14.517
101	D		DIVERSIFIED TRUST COMPANY INTERNATIONAL EQUITYCOMMON TRUST FUND	29.837
102	D		ERS PUBLIC EQUITY EMERGING MANAGER II LP	8.575
103	D		ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	3.065
104	D		ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	47.215
105	D		ENSIGN PEAK ADVISORS INC	50.680
106	D		PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	1.273
107	D		PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	8.124
108	D		PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	153.356
109	D		LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	16.834
110	D		DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	494
111	D		VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN	15.810
112	D		ERYF ALGERT COLDIRON INTL	936
113	D		PS6F GOTHAM 400 INTL	7.144
114	D		THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	8.220
115	D		FPCF ALLIANZ BEST STYLES	4.002
116	D		SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	90.836
117	D		USBK AHAI RHUMBLINE ADVISERS	549
118	D		LAWRENCE LIVERMORE NATIONAL SECURITY LLC AND LOS ALAMOS NATIONAL SECURITY LLC DEFINED BENEFIT BENEFIT PLAN GROUP TRUST	17.277
119	D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7.900
120	D		VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	1
121	D		CPA COP PSERS BATTERYMARCH FIN MGT	15.767
122	D		ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	24.317
123	D		AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	3.236
124	D		PHC NT SMALL CAP	4.968
125	D		FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	223.228
126	D		EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	60.239
127	D		COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	54.825
128	D		INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	6.242
129	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	1
130	D		AGI VGI 1 SUB AKT 8477 23 6328 SPK	63.660
131	D		AGI PV WS RCM IND 8490 07 5210 SPK	14.245
132	D		AGI PEGASUS AKT1 8454 01 5221 SPK	11.342
133	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1
134	D		THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	46.031
135	D		UMC BENEFIT BOARD INC	3.666





Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
136	D	UPS GROUP TRUST	9.611
137	D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	1.557
138	D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	25.000
139	D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	138.000
140	D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY	2.000
141	D	TRUST AND CUSTODY SERV. BANK	168.396
142	D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUST.	20.737
143	D	ALLIANZ CAVAMAC ACTIONS INT	1.694
144	D	MUF LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	533.485
145	D	MUL - LYXOR ITALIA EQUITY PIR	7.636
146	D	UNION INVESTMENT LUXEMBOURG SA	10.012
147	D	GMO COMPLETION FUND MASTER PORTFOLIO A SERIES OF GMO OFFSHORE MASTER PORTFOLIO V LTD	16.592
148	D	GOTHAM CAPITAL V LLC	520
149	D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	10.394
150	D	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.178
151	D	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	1.534
152	D	NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED	1.870
153	D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD	526
154	D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	40
155	D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD. WMNSAMMN C/O NUMERIC INVESTORS LLC	61
156	D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD ESMSAMMN CO NUMERIC INVESTORS LLC	390
157	D	OAK RIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP	18.011
158	D	OIL INVESTMENT CORPORATION LTD. - ESM C/O NUMERIC INVESTORS LLC	18.520
159	D	OIL INVESTMENT CORPORATION LTD	5.910
160	D	ROBECO QI INSTITUTIONAL GLOBAL DEVELOPED CONSERVATIVE EQUITIES FUND III	14.398
161	D	ROBECO UMBRELLA FUND I N.V. - ROBECO GLOBAL AC MULTI-FACTOR EQUITIES FUND	31.859
162	D	ROBECO UMBRELLA FUND I N.V. - ROBECO GLOBAL CONSERVATIVE EQUITIES FUND	29.725
163	D	GIM EUROPEAN CAYMAN FUND LIMITED	107.580
164	D	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	1.517
165	D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	10.688
166	D	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	2.173
167	D	TASPLAN SUPERANNUATION FUND.	24.949
168	D	GOVERNMENT OF NORWAY	1.779.830
169	D	MAN NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL MASTER LIMITED WMN	3.670
170	D	MAN NUMERIC EUROPEAN ALPHA RESTRICTED MAPLESCORP SERVICES LTD	4.050
171	D	MAN NUMERIC INTERNATIONAL ALPHA C/O MAPLES CORPORATE SRVCS LTD	3.480

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
172	D	CFSIL ASRESFOR COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 17 C/O COLONIAL FIRST STATE INV LTD	7.766
173	D	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	87.440
174	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	49.520
175	D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	76.522
176	D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	26.764
177	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS SFT 4	5.648
178	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	16.419
179	D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	225
180	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	98.054
181	D	IAM NATIONAL PENSION FUND	55.418
182	D	AQR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P.	57.911
183	D	TIAA-CREF INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY FUND	70.000
184	D	MET INVESTORS SERIES TRUST- JPMORGAN GLOBAL ACTIVE ALL PTF	9.403
185	D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	40.851
186	D	CALVERT IMPACT FUND, INC. - CALVERT GLOBAL ENERGY SOLUTIONS FD	23.002
187	D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	755
188	D	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	5.150
189	D	FIS CALBEAR FUND, LLC	31.317
190	D	TCW INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	6.501
191	D	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	761
192	D	SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPMORGAN GLOBAL EQUITIES PORTFOLIO	119.762
193	D	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.518
194	D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	1.446
195	D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	23.199
196	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR PREMIUMMANDAT KONSERVATIV	610
197	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ STRAT. BALANCE	11.979
198	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ STRAT. STABILITAET	1.576
199	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ STRAT. WACHSTUM	13.624
200	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ STRAT. WACHSTUM PLUS	24.483
201	D	MGI FUNDS PLC	19.955
202	D	GTAA PANTHER FUND L.P	455
203	D	MET INV SERIES TR- ALLIANZ GLO INV DYN MULTI-ASSET PLUS PTF	4.103
204	D	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	40.706
205	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	175.092
206	D	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	463
207	D	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	548

Pagina 5

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

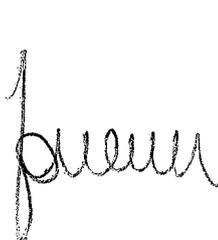
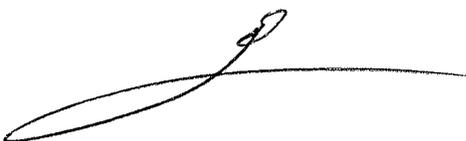
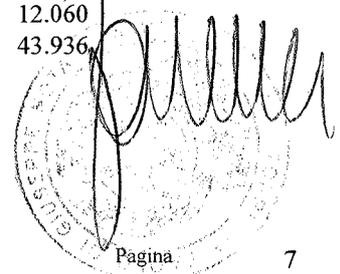
Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
208	D	HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F	22.024
209	D	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	10.451
210	D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	182.379
211	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	150.944
212	D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	127.169
213	D	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	3.878
214	D	METZLER ASSET MANAGEMENT GMBH FOR MI-FONDS 415	17.147
215	D	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	13.706
216	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.048
217	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.065
218	D	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	89
219	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS VDB	6.378
220	D	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	2.096
221	D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	1.980
222	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	31.478
223	D	WSIB INVESTMENTS (PUBLIC EQUITIES) POOLED FUND TRUST	845
224	D	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	2.029
225	D	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	2.690
226	D	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	9.169
227	D	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	26.995
228	D	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	561.205
229	D	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	252.251
230	D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	49.332
231	D	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	2.282
232	D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	2.018
233	D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	147.843
234	D	METALLRENTE FONDS PORTFOLIO	9.041
235	D	ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	13.130
236	D	PREMIUMMANDAT BALANCE	2.277
237	D	PREMIUMMANDAT DYNAMIK	2.618
238	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	167.789
239	D	RP RENDITE PLUS	11.449
240	D	UBS ETF	472
241	D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	270.214
242	D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	10.524
243	D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	244.675
244	D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	213.929
245	D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	45.781
246	D	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	7.034

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
247	D	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	2.000
248	D	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	15.209
249	D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	208
250	D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	18.326
251	D	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	2.057
252	D	MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	2.525
253	D	GLOBAL INTREPID - CANADA FUND	154.705
254	D	IBM 401K PLUS PLAN	18.220
255	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.318
256	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	116.045
257	D	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	4.475
258	D	STATE OF MINNESOTA	522
259	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	76.556
260	D	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	90.769
261	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	14.267
262	D	ISHARES VII PLC	27.511
263	D	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	2.421
264	D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	276
265	D	NEUBERGER BERMAN GLOBAL ALLOCATION FUND	181
266	D	STICHTING F AND C MULTI MANAGER EUROPEAN EQUITY ACTIVE	47.000
267	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	8.602
268	D	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	173
269	D	NEUBERGER BERMAN SYSTEMATIC GLOBAL EQUITY TRUST	7.067
270	D	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	177
271	D	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	5.700
272	D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC	68.811
273	D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	1.487
274	D	THE NATIONAL UNIVERSITY OF SINGAPORE	1.100
275	D	ALGERT INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, L.P.	28.771
276	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	838
277	D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C.	4.534
278	D	BLUE SKY GROUP	23.399
279	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	117
280	D	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	13.086
281	D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	49.711
282	D	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	25.047
283	D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	37.495
284	D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	89.460
285	D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	52.426
286	D	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	12.060
287	D	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	43.936

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
288	D	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	39.945
289	D	GARD COMMON CONTRACTUAL FUND	6.007
290	D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	573
291	D	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	1.669
292	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	26.479
293	D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	7.220
294	D	COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13	14.078
295	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.893
296	D	LEGAL & GENERAL ICAV	542
297	D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	140.659
298	D	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	11.688
299	D	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	4.878
300	D	STICHTING PENSIOENFONDS ING	113.689
301	D	ROBECO INSTITUTIONAL UMBRELLA FUND	192.092
302	D	UNIVEST	100
303	D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA FONDO FLESSIBILE FUTURO ITALIA	234.435
304	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA FONDO ITALIA	2.000
305	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA PIANO AZIONI ITALIA	270.000
306	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA PIANO BILANCIATO ITALIA 50	35.000
307	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA PIANO BILANCIATO ITALIA 30	14.000
308	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO PROGETTO ITALIA 20	77.175
309	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO PIR ITALIA 30	35.918
310	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO PROGETTO ITALIA 70	71.265
311	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO AZIONI ITALIA	35.445
312	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO PIR ITALIA AZIONI	7.652
313	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO PROGETTO ITALIA 40	241.105
314	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO AZIONI PMI ITALIA	449.306
315	D	AMUNDI VALEURS DURABLES	109.330
316	D	AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS ETF DR	13.607
317	D	SICAV LBPAM RESPONSABLE ACTIONSEURO	219.077
318	D	FCP ENERGIES RENOUVELABLES	26.000
319	D	MULTISMART ACTIONS EURO	327
320	D	FCP LBPAM VOIE LACTEE 1	7.881
321	D	LBPAM ACTIONS ISR MONDE	6.400
322	D	EUF - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	85.760
323	D	EUF - EQUITY ITALY	9.555
324	D	EUF - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	31.290
325	D	EAFE EQUITY FUND	8.865
326	D	PENSION PLAN FOR EMPLOYEES OF THE BUSINESS DEVEL.BANK OF CANADA	8.412
327	D	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	36.932
328	D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	2.291
329	D	ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND	10.189

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
330	D		CC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	400
331	D		CC&L GLOBAL EQUITY FUND	400
332	D		CC&L Q GROUP GLOBAL EQUITY FUND	400
333	D		ONTARIO POWER GENERATION INC.	17.481
334	D		CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	232
Totale azioni				19.968.902 13,284262%
2			CALDARULO FRANCESCO	0
1	D		SAN QUIRICO SPA	83.619.940
2	R		POLCEVERA SRL	10.380.060
Totale azioni				94.000.000 62,533262%
3			ASTENGO GIACOMO	100 0,000067%
4			ALLOSIA MARINA	300 0,000200%
5			DEROSI GUALTIERO	205 0,000136%
Totale azioni in proprio				605
Totale azioni in delega				103.588.842
Totale azioni in rappresentanza legale				10.380.060
TOTALE AZIONI				113.969.507 75,817926%
Totale azionisti in proprio				3
Totale azionisti in delega				335
Totale azionisti in rappresentanza legale				1
TOTALE AZIONISTI				339
TOTALE PERSONE INTERVENUTE				5

Paolo Jansone

Paolo Jansone



Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Allegato ^B #
N. 276.52/12325
di repertorio



ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 23/24 APRILE 2018

Domande pervenute da un azionista

ai sensi dell'art. 127-ter del T.U.F.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. M. M.'.

A handwritten flourish or signature element consisting of a long, sweeping horizontal line that curves upwards at the end.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. M. M.', overlaid on a circular stamp. The stamp contains text around its perimeter, including 'SOCIETA' PER AZIONI' and 'REGISTRO'.



www.marcobava.it

www.idee-economiche.it

www.omicidioedoardoagnelli.it

www.nuovomodellodisviluppo.it

TORINO 18.04.2018

ASSEMBLEA ERG

Richiesta di:

A. estrazione dal libro soci (art.2422 cc) dei primi 100 azionisti in un files da inviare prima dell'assemblea gratuitamente all'email ideeeconomiche@pec.it

Come previsto dall'art. 2422 del codice civile, il libro soci di ERG S.p.A. è a disposizione, tra gli altri, degli azionisti, per la relativa consultazione, presso la sede della Società, in Genova, via De Marini 1, 16149. Gli azionisti hanno altresì il diritto di ottenerne degli estratti a proprie spese.

B. DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER SAPERE

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 in progetto studiare dispositivi per la produzione di energia elettrica a bordo veicolo senza batterie?

La Società al momento non ha in progetto di studiare dispositivi per la produzione di energia elettrica a bordo veicolo senza batteria. La Società è focalizzata sulla produzione di energia elettrica da 4 fonti: vento, sole, acqua e gas naturale.

2) Avete intenzione di certificarvi benefit corporation ed ISO 37001?

La Società al momento non ha in previsione di certificarsi come Benefit Corporation. La Società in data 9 ottobre 2017 ha adottato un Sistema e una Policy anticorruzione in linea con lo Standard Internazionale ISO 37001:2016 (Antibribery Management System).

3) Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla BANCA D'ALBA?

La Società al momento non ha in previsione iniziative in tal senso.

4) Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet?

No.

5) A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati? Non abbiamo attinto a fonti Europei. Nel 2017 abbiamo però incassato da Fondimpresa (un fondo interprofessionale) 105.507 Euro con i quali abbiamo finanziato l'11% del programma di formazione manageriale You Learn dedicato a tutte le persone del Gruppo.

6) 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.



7) Il Gruppo ha cc in paesi black-list?

No.

8) 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.

9) 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.

10) 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.

11) 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 per l'anno 2017 è di circa 165.000 euro. Non è intenzione di ERG S.p.A., allo stato attuale, uscire dall'associazione.

12) Come è variato l'indebitamento e per cosa?

L'indebitamento finanziario netto risulta pari a 1.233 milioni, in decremento di 325 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 principalmente per il positivo flusso di cassa operativo, per i dividendi distribuiti da TotalErg (71 milioni), per l'incasso dell'advance payment dal Gruppo Api nell'ambito della cessione di TotalErg (14 milioni), e per l'incasso dei corrispettivi di reintegro UESSE (22 milioni) che hanno compensato gli impatti derivanti dall'acquisizione dei parchi eolici tedeschi dal Gruppo DIF (40 milioni), la distribuzione dei dividendi (74 milioni), il pagamento delle imposte (23 milioni) e gli investimenti del periodo (54 milioni).

13) 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 2017 sono stati incassati circa 270 milioni di incentivi in Italia.

14) Da chi è 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 2017 è stato pari ad Euro 25.000. Il Presidente dell'Organismo di Vigilanza ha ricevuto un compenso annuo pari ad Euro 30.000.

15) 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 della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, consultabile sul nostro sito internet, è riportato, in particolare a partire dalla pagina 160, il dettaglio delle attività che il Gruppo ERG ha sponsorizzato.

16) 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 sulla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, 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.

17) Avete fatto smaltimento irregolare di rifiuti tossici?

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

18) Quale è stato l'investimento nei titoli di stato, gdo, titoli strutturati?

Non è stato effettuato alcun investimento in tal senso.

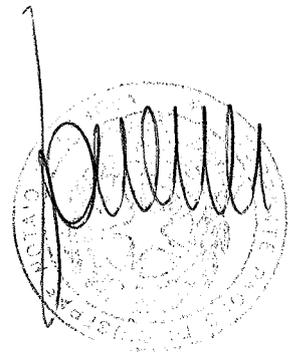
19) Quanto è costato lo scorso esercizio il servizio titoli? e chi lo fa?

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

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

Nel piano industriale recentemente presentato al mercato non sono previste ristrutturazioni né delocalizzazioni, con un organico medio sostanzialmente invariato.

21) 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.

22) 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. 287.

23) 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).

24) 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.

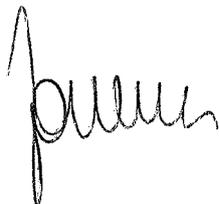
25) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza)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

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

No.

27) 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 2017 è pari a circa 8,5 € mln. I dipendenti beneficiano delle coperture previdenziali previste dalla legge e dalla contrattazione integrativa aziendale, con profili di costo allineati ai benchmark di mercato.

28) Vorrei sapere quale è 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), una quota pari a 120 € mln è investita presso fondi monetari ed obbligazionari. Il rendimento della liquidità della holding è stato pari al 1%. Le politiche di gestione della liquidità sono definite dall'Amministratore Delegato nell'ambito del Comitato Rischi in funzione degli obiettivi di rischio e rendimento.

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

ERG S.p.A. ha approvato il Piano Industriale 2018-2022 lo scorso 7 marzo 2018. Tale piano prevede investimenti per €1.68bn di cui €1.5bn per lo sviluppo nell'eolico e nel solare attraverso 3 canali principali: Greenfield & Co-sviluppo (€444mn) nell'eolico in Francia, Germania e UK; M&A (€687mn) per eolico in Francia e Germania e solare in Italia; Repowering e reblading (€418mn) in Italia. La capacità installata del Gruppo ERG è prevista incrementare di 850MW di cui: 350MW Greenfield, 260MW nel repowering e reblading e 250MW per M&A. La nostra stima di debito a fine piano nel 2022 pari a €1.45€1.2bn include tali investimenti ed è leggermente inferiore al debito del 2017, grazie all'elevata



generazione di cassa della Società nel periodo di piano (pari a €2bn) e nonostante includa il pagamento di dividendi per €620mn.

30) Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni?

No.

31) 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 nella Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.

32) È fatta o è prevista la certificazione etica SA8000 ENAS?

Non è previsto, allo stato attuale, l'ottenimento della certificazione SA8000. Si fa inoltre presente che gli impianti idroelettrici e l'impianto termoelettrico hanno conseguito la registrazione EMAS.

33) Finanziamo l'industria degli armamenti?

No.

34) 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.

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

Nell'esercizio 2017 non sono state comminate multe al riguardo.

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

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

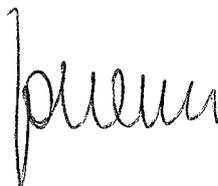
37) Vorrei conoscere: variazione partecipazioni rispetto alla relazione in discussione.

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

38) 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.

39) 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 2017 i ricavi della gestione caratteristica sono pari a 1.056 milioni, in lieve aumento rispetto ai 1.025 milioni del 2016, pur in presenza di produzioni RES leggermente inferiori rispetto all'analogo periodo del 2016 per effetto di condizioni di idraulicità particolarmente avverse in Italia. Tali effetti sono stati più che compensati dalla crescita dei volumi nell'eolico grazie al contributo dei nuovi impianti in Germania ed UK in un contesto di scenario positivo che ha registrato un incremento medio dei prezzi dell'energia, degli incentivi e dei Titoli di Efficienza Energetica. Tale voce riflette anche gli effetti delle attività di copertura dalle oscillazioni di prezzo fatte da Energy Management, i minori ricavi relativi ai parchi eolici usciti dal meccanismo incentivante in parte compensati grazie al meccanismo di recupero degli incentivi relativi alle mancate produzioni per fermi richiesti da Terna negli esercizi precedenti.

- 40) ***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 è 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 2017 non sono state effettuate operazioni di trading su azioni proprie.

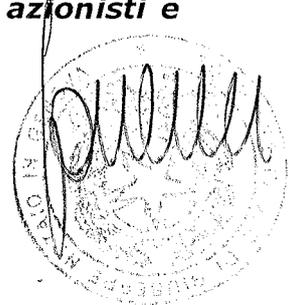
- 41) ***Vorrei conoscere prezzo di acquisto azioni proprie e data di ogni lotto, e scostamento % dal prezzo di borsa***

Nel corso del 2017 non sono state effettuate operazioni di trading su azioni proprie.

- 42) ***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.

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



Si rimanda a quanto precisato in relazione alla precedente domanda.

- 44) 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 è 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.

- 45) 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 copre le principali testate economiche, generaliste, di settore e locali, nei territori di riferimento in cui opera. L'importo complessivo per spese pubblicitarie e promozionali è pari a 1.224 migliaia di euro come da pag. 305 del Bilancio 2017.

- 46) 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. 13.147 di cui:

- n. 10.111 possiedono sino a 1.000 azioni*
- n. 2.269 possiedono da 1.001 a 5.000 azioni*
- n. 767 possiedono oltre 5.000 azioni*

Gli azionisti residenti all'estero sono 642.

- 47) 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 società di revisione o sua controllante. a quanto sono ammontati i rimborsi spese per entrambi?**




Nel corso del 2017 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 2017 sono in linea con quelle del 2016 e sono complessivamente di poco superiori ai 20 migliaia di euro. I rimborsi spese riconosciuti alla Società di Revisione sono in linea con quelli del 2016 e ammontano a circa 60 migliaia di euro.

- 48) 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 nella Dichiarazione Consolidata di Carattere non Finanziario, 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.

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

No.

- 50) 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.

- 51) Vorrei conoscere se si è incassato in nero?**

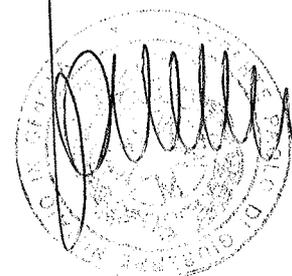
No.

- 52) Vorrei conoscere se si è fatto insider trading?**

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

- 53) 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.



54) 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).

55) 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 2017, ammonta a € 575.000 per iniziative di charity e CSR nei territori in cui il Gruppo opera.

56) 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.

57) 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.

58) 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 285.

59) 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, canadia imperial bank of commerce - cibc-)

I bond emessi ammontano a 100 € mln e sono stati emessi con Credit Agricole e Unicredit.

60) 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.

61) 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 2017 a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu)

- **risanamento ambientale**

Nel corso del 2017 sono stati sostenuti costi per circa 180 keuro per risanamenti ambientali

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

Le spese sostenute nel corso del 2017 per investimenti per la tutela ambientale ammontano complessivamente ad Euro 540 keuro circa, al netto delle acquisizioni di nuovi impianti.

62) 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 2,3% per tutte le categorie di dipendenti.

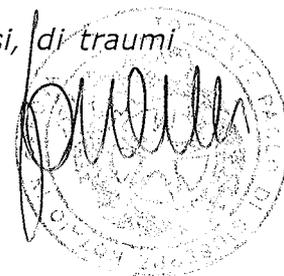
c. vorrei conoscere rapporto fra costo medio dei dirigenti/e non.

Il rapporto è pari a circa 3.

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

Le informazioni sull'organico del Gruppo sono disponibili nella nota 30 al Bilancio Consolidato. Non ci sono state cause per mobbing e/o istigazione al suicidio.

Nel 2017 sono accaduti 6 incidenti sul lavoro, di cui quattro in Italia e due in Francia: le injured persons (IP) erano tutte dipendenti della società ERG Power Generation. Si è trattato, nella generalità dei casi, di traumi



contusivi o ferite agli arti inferiori e superiori, in qualche caso anche con fratture. Tutte le persone sono regolarmente tornate al lavoro nella loro mansione originaria. Solo in un caso l'assenza dal lavoro ha raggiunto un valore di un certo significato, arrivando a 120 giorni. Come da procedura di gruppo, tutti gli eventi sono stati analizzati da un apposito team di valutazione, ed i risultati sono stati inseriti in un piano di azione costantemente monitorato dal team HSE. Attualmente le azioni pianificate per prevenire il ripetersi di simili eventi sono state portate quasi tutte a compimento. In termini statistici, la prestazione del gruppo ERG in tema di incidenti sul lavoro viene monitorata e valutata attraverso due indici, detti di frequenza e gravità, che nel 2017 hanno raggiunto rispettivamente, per l'intero gruppo ERG, il valore di 2,90 e 0,12 (fonte doc. DNF 2017 - ex bilancio di sostenibilità).

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

Nessuno.

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

Non abbiamo acquistato opere d'arte durante il 2017.

64) 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 2017 a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).

65) Vorrei conoscere. Vi sono società di fatto controllate (sensi c.c) ma non indicate nel bilancio consolidato?

No.

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

Trattasi di Edison, Eni e Gazprom. Il prezzo medio di acquisto del gas, nel corso del 2017, è stato pari a circa 23 c€/Smc, in linea con i prezzi di mercato.

67) 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.

68) Vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo?

Non si segnalano, nel corso del 2017, specifici investimenti in ricerca e sviluppo.

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

Quest'anno i costi possono essere approssimati a circa 20.000 euro (suddivisi tra costi notarili e di organizzazione); resta inteso che sull'ammontare complessivo degli stessi impatterà anche la durata della presente assemblea.

70) 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.

71) 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).

72) 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.

73) 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 2017 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.

74) 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 2017 il fondo svalutazione crediti ammontava a 7,1 milioni di euro. Il fondo è ritenuto congruo a fronte di potenziali rischi di inesigibilità.

75) 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 sulla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, 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.

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

La Società non ricorre all'anticipazione su cessione crediti.

77) 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.

78) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici?

Nel corso del 2017 non è stato effettuato alcun investimento in titoli pubblici.

79) 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 2017 alla Nota 23 sono esposti circa 32 milioni di euro relativi alla stima delle imposte sul reddito del periodo del Gruppo (società italiane ed estere) e al debito IVA da versare.

80) 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 da FY 2017 24%).

ERG S.p.A. è inoltre a capo della procedura di liquidazione IVA di Gruppo.

81) 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 allegate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile!

ideeeconomiche@pec.it

Marco BAVA cell 3893399999

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T



www.marcobava.it

www.idee-economiche.it

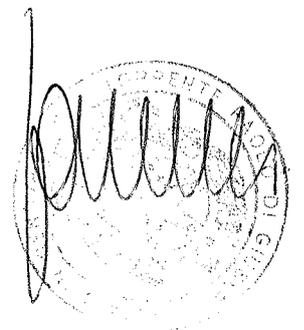
www.omicidioedoardoagnelli.it

www.nuovomodellodisviluppo.it

Marco Bava

Paolo Fenu

Paolo Fenu Notario



Allegato B
N. 27652/12325

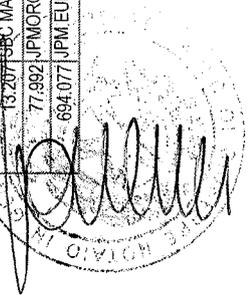
di repertorio

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	O.1 Bil	O.2 Utili	O.3.1 Num Cda	O.3.2 CdA L1 Quirico L2 Inv	O.3.3 Pres Cda (Garrone L1)	O.3.4 Rem Cda	O.3.5 Rem Com Rischio	O.3.6 Rem Com Nomine	O.4 Soc Rev	O.5 Acq Azio	O.6 Piano Inc	O.7 Rel Rem
30.000	ARCA FONDI S.G.R. S.P.A. - ARCA AZIONI ITALIA	F	F	F	L2	N	F	F	F	F	C	C	C
70.000	ARCA FONDI S.G.R. S.P.A. - ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30	F	F	F	L2	N	F	F	F	F	C	C	C
36.932	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
2.291	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
10.189	ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
400	CC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
400	CC&L GLOBAL EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
400	CC&L Q GROUP GLOBAL EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
17.481	ONTARIO POWER GENERATION INC.	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
27.175	MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
6.717	METZLER INVESTMENT GMBH	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
26.210	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.146	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
3.459	JPMORGAN ETFs (IRELAND) ICAV	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
4.679	CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
357.671	FCP FEDERIS ISR EURO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
135.781	FCP FEDERIS PRO ACTIONS ISR EURO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
51.206	FCP LBPAM IRCEM RETRAITE	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
83.470	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
120.203	H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
51.832	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.838	UBS (US) GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
165.257	JPMORGAN INTREPID INTERNATIONAL FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
68.177	COMINGLED PENSION TRUST FUND (INTREPID INTERNATIONAL) OF JPMORGAN CHASE BANK	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
9.634	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
2.919	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
13.207	SPIC MASTER PENSION TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
77.992	JPMORGAN FUND (CVC - JPM EUROPE FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
694.077	JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

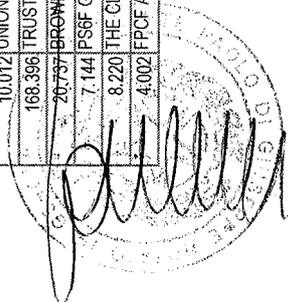
N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 VIII	0.3.1 Num Cda	0.3.2 cda L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Garrone L1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Risch	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
12.959	JPMORGAN LIFE LIMITED	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
300.756	JPMORGAN SAR EUROPEAN FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
224.612	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
42.962	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
157.942	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKET'S EQUITY MINIMUM VOLATILITY POOL	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
4.084	JPMORGAN DIVERSIFIED FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.499	THE NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENS PL	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
17.154	CANADA POST CORPORATION REGISTERED PENS I	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
12.001	REG OSHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
163.822	CITY E COUNTY OF SWANSEA PENSION FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
50	CONNOR CLARK AND LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
264	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.395	PORTFOLIOS LLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
16.600	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
25	BNS/C&L Q US EQUITY EXTENSION FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
150	CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
13.100	CC&L ALL STRATEGIES FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
29.900	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
65.506	ANIMA SGR SPA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
45.810	ANIMA SGR SPA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
15.000	FOP GALLON RENDIMENTO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
15.756	CM VALEURS ETHIQUES	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
16.471	CHINA TRUST COMMERCIAL BANK LTD.AS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
3.862	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
3.670	MAN NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL MASTER LIMITED WMN	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
4.050	MAN NUMERIC EUROPEAN ALPHA RESTRICTED MAPLESCORP SERVICES LTD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
3.480	MAN NUMERIC INTERNATIONAL ALPHA C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
7.766	CFSIL ASRESFOR COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 17 C/O COLONIAL FIRST STATE INV LTD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 Utili	0.3.1 Num CdA	0.3.2 CdA L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres CdA (Garrone L1)	0.3.4 Rem CdA	0.3.5 Rem Com Rischio	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
7.884	FCP LBPAW VOIE LACTEE 1	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
6.400	LBPAW ACTIONS ISR MONDE	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
27.945	SICAV LBPAW RESPONSABLE ACTIONSEURO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
191.132	SICAV LBPAW RESPONSABLE ACTIONSEURO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
26.000	FCP ENERGIES RENOUVELABLES	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
327	MULTISWART ACTIONS EURO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
109.330	AMUNDI VALEURS DURABLES	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
13.607	AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS ETF DR	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
232	CF DV AQW EX-U.S. IMI FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
13.000	BMO NESBITT BURNS SEG ACCT	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
30.772	LOCAL PENSIONS PARTNERSHIP INV	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
31.360	OICF NUM SCAP EAFE	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
176.273	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
111.106	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
114.782	1135 APG DME STCK SEL	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
18.820	MAN NUMERIC INT SMALL CAP TR	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
14.517	PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
29.837	DIVERSIFIED TRUST COMPANY INTERNATIONAL EQUITYCOMMON TRUST FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
3.065	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
47.215	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
50.680	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.273	PS FTSE RAFI EUSM UCITS ETF BNYMTOIL	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
8.124	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
110.996	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
24.599	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
16.834	LMIF LMGAMI EURO SMALL CP	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
10.012	UNION INVESTMENT LUXEMBOURG SA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
168.396	TRUST AND CUSTODY SERV. BANK	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
20.797	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUST.	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
7.144	PS6F GOITAM 400 INTL	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
8.220	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
4.002	PPCF ALLIANZ BEST STYLES	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C

form

[Signature]

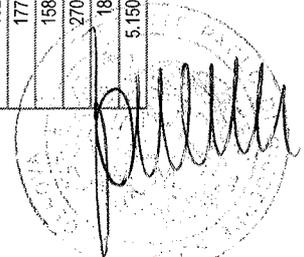


ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bill	0.2 Utili	0.3.1 Num Cda	0.3.2 Cda L1 Quinto L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Garone L.1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Risch	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
46.862	SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
15.810	VOYA MMINTL SM CAP FND ACADIAN	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
549	USBK AHA RHUMBLINE ADVISERS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
24.317	ENISIGN PEAK OSAMINTL EQUITY	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
46.031	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
10.773	SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
3.666	UMC BENEFIT BOARD INC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
9.611	UPS GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.557	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
16.592	GMO COMPLETION FUND MASTER PORTFOLIO A SERIES OF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
520	GOTHAM CAPITAL V LLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
10.394	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.178	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.534	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
121	NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.736	NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
14	NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
526	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
40	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
61	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD.	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
390	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
15.589	ESMSAMMN CO NUMERIC INVESTORS LLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
2.172	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 Utili	0.3.1 Num Cda	0.3.2 Cda L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Garrone L1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Rischio	0.3.6 Rem Com Nominati	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
54.825	COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
18.520	OIL INVESTMENT CORPORATION LTD. - ESM C/O NUMERIC INVESTORS LLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
4.900	OIL INVESTMENT CORPORATION LTD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.010	OIL INVESTMENT CORPORATION LTD.	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
87.440	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
17.958	GIM EUROPEAN CAYMAN FUND LIMITED	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.517	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
10.688	UBS FUND MGT (CH) AG CH0316/UBSCHIF2-EGSCHI	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
2.173	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.782	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
24.982	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
154.705	GLOBAL INTREPID - CANADA FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
57.911	AQR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P.	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
9.403	MET INVESTORS SERIES TRUST - JPMORGAN GLOBAL ACTIVE ALL PTF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
813	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.278	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
3.348	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
4.475	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
23.002	CALVERT IMPACT FUND, INC. - CALVERT GLOBAL ENERGY SOLUTIONS FD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
132	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
177	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
158	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
270	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
18	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
5.150	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C



param

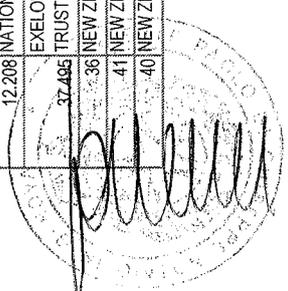
ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 VIII	0.3.1 Num Cda	0.3.2 Cda L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Garrone L1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Risch	0.3.6 Rem Com Norm	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rd Rem
47.000	STICHTING F AND C MULTI MANAGER EUROPEAN EQUITY ACTIVE	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
5.163	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.229	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.540	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
6.922	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
522	STATE OF MINNESOTA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.446	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
5.748	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
97	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
17.354	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
10.846	MGI FUNDS PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
9.109	MGI FUNDS PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
76.556	MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
5.700	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
3.878	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
17.147	METZLER ASSET MANAGEMENT GMBH FOR MI-FONDS 415	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
13.706	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMP. JOINT PENS TR F	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
4.184	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
4.333	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
5.443	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
3.028	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
3.580	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
463	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
548	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
90.769	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
22.024	HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 Utili	0.3.1 Num Cda	0.3.2 Cda L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Garrone L1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Riscchi	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
2.029	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
2.690	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
9.169	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
26.995	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
561.205	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
252.251	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
49.332	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
2.096	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.990	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
472	UBS ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
100	UNIVEST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
113.689	STICHTING PENSIOENFONDS ING	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
4.878	VERDIPAPFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
349	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
845	WSIB INVESTMENTS (PUBLIC EQUITIES) POOLED FUND TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
14.078	COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
13.086	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
542	LEGAL & GENERAL ICAV	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
1.100	THE NATIONAL UNIVERSITY OF SINGAPORE	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
43.938	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
12.839	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
12.208	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
37.485	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
136	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
41	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
40	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C

Amor



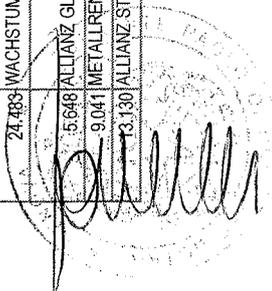
ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 Utili	0.3.1 Numm Cda	0.3.2 Cda L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Garrone L1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Risch	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
68.811	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
89.622	GIM EUROPEAN CAYMAN FUND LIMITED	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
144.040	JPMORGAN FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
307.287	JPMORGAN FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
335.289	JPMORGAN FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
87.657	JPMORGAN FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
477.140	JPMORGAN FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
104.691	JPMORGAN FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
60.755	JPMORGAN FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
481.807	JPMORGAN FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
13.237	JPMORGAN FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
79.034	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
17.130	UNIVERSAL-OCO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
31.840	MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS - CHALLENGE FUNDS - CHALLENGE ITALIAN EQUITY	A	A	A	L2	A	A	A	A	A	A	A	A
207	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	F	F	F	A	A	A	A	A	F	F	F	F
3.171	SONDERVERMOGEN ALLIANZGFONDS DSW-DREFONDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
30.534	ALLIANZ GLR EQ EURM BEST STYLES	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
46.650	ALLIANZ CGI EQ BEST STYLES	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
22.559	ALLIANZGFONDS APINESA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
2.384	ALLIANZGFONDS ABF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
3.750	ALLIANZGFONDS GANO 2	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
7.667	ALLIANZGFONDS TOB	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
4.162	ALLIANZGFONDS USES	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
20.177	ALLIANZGFONDS AESAN	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
13.944	ALLIANZGFONDS AMEV	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
12.044	OBP GROWTH	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
2.284	KREBSHILFE 2 FONDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
7.212	ALLIANZGFONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
1.829	ALLIANZGFONDS PAK	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
4.010	ALLIANZGFONDS DBS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
3.613	ALLIANZGFONDS CAESAR	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
1.716	ALLIANZGFONDS ESMT	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
55.636	ALLIANZ GF FONDS QUONIAM SMC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
39.945	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 Utili	0.3.1 Num Cda	0.3.2 Cda L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Garrone L1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Rischio	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
573	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
10.360	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
12.827	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
36.336	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
548	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
838	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
1.487	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
1.669	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
1.893	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
6.378	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGFONDS VDB	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
4.103	MET INV SERIES TR- ALLIANZ GLO INV DYN MULTI-ASSET PLUS PTF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
761	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
40.706	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
610	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR PREMIUMMANDAT KONSERVATIV	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
11.979	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ STRAT. BALANCE	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
1.576	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ STRAT. STABILITÄT	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
13.624	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ STRAT. WACHSTUM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
24.488	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ STRAT. WACHSTUM PLUS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
5.648	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS SFT 4	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
9.041	METALLRENT FONDOS PORTFOLIO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
3.130	ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C

paum



ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 Utili	0.3.1 Num Cda	0.3.2 Cda L1 Quirco L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Garrone L-1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Rischio	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
2.277	PREMIUMMANDAT BALANCE	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
2.618	PREMIUMMANDAT DYNAMIK	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
1.551	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
38.262	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
113.289	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
7.003	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
1.428	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
6.256	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
4.176	RP RENDITE PLUS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
3.898	RP RENDITE PLUS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
3.376	RP RENDITE PLUS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
63.660	AGI VGI 1 SUB AKT 8477 23 6328 SPK	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
14.245	AGI PVS RCM IND 8490 07 6210 SPK	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
11.342	AGI PEGASUS AKT1 8454 01 5221 SPK	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
4.968	PHC NT SMALL CAP	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
1.694	ALLIANZ CAVAMAC ACTIONS INT	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
3.124	AERZTEVERSORGUNG LAND BRANDENBURG-EINRICHTUNG	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
2.090	FLEXSHARES WORNINGSSTAR DEVELOPED MARKETS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
33.586	ALLIANZ CHOICE BEST STYLE EUR FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
63.770	ALLIANZ RFG FONDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
62.325	SEI INSTITUTIONAL INTERN TRUST INTERNA TI	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
33.977	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY INDEX FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
416	ISHARES ALL COUNTRY EQUITY INDEX FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
27.456	THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
5.549	PICTET AND CIE EUROPE SA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
790.070	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
12.364	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
10.489	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
14.033	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
16.783	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
28.225	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
3.905	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C
8.865	EAFE EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	F	C

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	O.1 Bil	O.2 Utili	O.3.1 Num Cda	O.3.2 Cda L1 Quirico L2 Inv	O.3.3 Pres Cda (Garrone L1)	O.3.4 Rem Cda	O.3.5 Rem Com Rischio	O.3.6 Rem Com Nomine	O.4 Soc Rev	O.5 Acq Azio	O.6 Piano Inc	O.7 Rel Rem
8.412	PENSION PLAN FOR EMPLOYEES OF THE BUSINESS DEVELOPMENT BANK OF CANADA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
53.968	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
234.435	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI - MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
33.201	SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
3.236	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
15.767	CPA COP PSERS BATTERY MARCH FIN MGT	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
17.277	LAWRENCE LIVERMORE NATIONAL SECURITY LLC AND LOS ALAMOS NATIONAL SECURITY LLC DEFINED BENEFIT TRUST PLAN GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
936	ERYF ALGERI COLDIRON INTL	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
494	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
8.575	ERS PUBLIC EQUITY EMERGING MANAGER II LP	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
48.308	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
122.909	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
52.011	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
60.239	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
6.242	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
14.398	ROBECO QI INSTITUTIONAL GLOBAL DEVELOPED CONSERVATIVE EQUITIES FUND III	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
31.859	ROBECO UMBRELLA FUND I N.V. - ROBECO GLOBAL FACTOR EQUITIES FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
29.725	ROBECO UMBRELLA FUND I N.V. - ROBECO GLOBAL CONSERVATIVE EQUITIES FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
18.011	OAK RIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
209.072	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
18.326	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
208	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
2.067	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C

Handwritten signature

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 VIII	0.3.1 Num Cda	0.3.2 Cda L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Gatone L1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Risch	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rai Rem
2.525	MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
23.926	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
7.067	NEUBERGER BERMAN SYSTEMATIC GLOBAL EQUITY TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
270.214	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
10.524	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
24.949	IASPLAN SUPERANNUATION FUND.	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
35.603	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
49.520	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
76.522	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
213.929	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
45.781	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
7.034	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
2.000	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
15.209	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
31.317	FIS CALBEAR FUND, LLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
13.261	ISHARES VII PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
14.250	ISHARES VII PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
2.421	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
828	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
526	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
15.065	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
8.602	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
38.626	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
110.748	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
9.550	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
9.836	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
13.619	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
276	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
455	GTA A PANTHER FUND LP	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
181	NEUBERGER BERMAN GLOBAL ALLOCATION FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
66.316	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 Utili	0.3.1 Num Cda	0.3.2 Cda L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Garrone L1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Rischio	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
7.812	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
2.282	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
127.169	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
19.793	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
6.686	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
23.399	BLUE SKY GROUP	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
75.922	ROBECO INSTITUTIONAL UMBRELLA FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
116.170	ROBECO INSTITUTIONAL UMBRELLA FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
28.771	ALBERT INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, L.P.	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
6.007	GARD COMMON CONTRACTUAL FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
1.700	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
11.688	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
4.908	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
47.518	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	C	C
1.779.830	GOVERNMENT OF NORWAY	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	C
1.629	FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	C
4.176	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
649.216	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
5.446	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
122.230	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
263.594	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
84.083	VANGUARD GLOBAL EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
11.221	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
108.082	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
13.687	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
35.445	EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
449.306	EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI PMI ITALIA	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
77.175	EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 20	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F

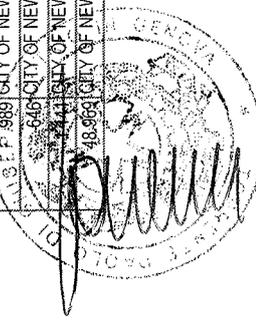


ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 VIII	0.3.1 Num Cda	0.3.2 Cda L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Giarone L1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Risch	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
71.265	EURZON CAPITAL SGR SPA - EURZON PROGETTO ITALIA 70	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
35.918	EURZON CAPITAL SGR SPA - EURZON PIR ITALIA 30	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
7.652	EURZON CAPITAL SGR SPA - EURZON PIR ITALIA AZIONI	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
241.105	EURZON CAPITAL SGR SPA - EURZON PROGETTO ITALIA 40	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
177	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
1.048	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
1.065	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
89	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EOT IND POOLED FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
173	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
116.045	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
70.000	TIAA-CREF INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
28.817	SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA	F	F	F	L1	F	F	F	F	F	C	C	C
8.373	SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD	F	F	F	L1	F	F	F	F	F	C	C	C
3.518	KR INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
6.840	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
10.599	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
11.460	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
29.132	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
2.018	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING OP COMMON TRUST FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
54.469	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
43.039	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
14.267	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
50.335	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
2.898	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
7.356	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	O.1 Bii	O.2 Utili	O.3.1 Num Cda	O.3.2 CdA L1 Quirico L2 Inv	O.3.3 Pres Cda (Garrone L1)	O.3.4 Rem Cda	O.3.5 Rem Com Rischii	O.3.6 Rem Com Nominie	O.4 Soc Rev	O.5 Acq Azio	O.6 Piano Inc	O.7 Rel Rem
197	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
4.534	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
1.997	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
7.220	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
225	INTERNATIONAL MONETARY FUND	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
1.318	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
18.220	IBM 401K PLUS PLAN	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
7.900	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	F	F	F	L2	F	F	C	F	F	F	F	F
138.000	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) - FONDITALIA EQUITY ITALY	N	N	N	L2	N	N	N	N	N	N	N	N
2.000	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) - FIDEURAM FUND EQUITY ITALY	N	N	N	L2	N	N	N	N	N	N	N	N
2.000	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR S.P.A. - FIDEURAM ITALIA	N	N	N	L2	N	N	N	N	N	N	N	N
270.000	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR S.P.A. - PIANO AZIONI ITALIA	N	N	N	L2	N	N	N	N	N	N	N	N
35.000	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR S.P.A. - PIANO BILANCIATO ITALIA 50	N	N	N	L2	N	N	N	N	N	N	N	N
14.000	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR S.P.A. - PIANO BILANCIATO ITALIA 30	N	N	N	L2	N	N	N	N	N	N	N	N
25.000	INTERFUND SICAV - INTERFUND EQUITY ITALY	N	N	N	L2	N	N	N	N	N	N	N	N
533.485	MUJ LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	F	F	F	L2	F	C	C	C	F	C	C	C
7.636	MUJ - LYXOR ITALIA EQUITY PIR	F	F	F	L2	F	C	C	C	F	C	C	C
47.562	JAM NATIONAL PENSION FUND	F	F	F	L2	C	F	F	F	C	C	C	C
7.856	JAM NATIONAL PENSION FUND	F	F	F	L2	C	F	F	F	C	C	C	C
89.460	1189 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	F	F	F	L2	C	F	F	F	C	C	C	C
3.512	TCW INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
2.989	TCW INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	F	F	F	L2	F	F	F	F	F	F	F	F
119.762	SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPMORGAN GLOBAL EQUITIES PORTFOLIO	F	F	F	C	F	F	F	F	F	C	C	C
113.577	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
6461	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
14.414	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
48.964	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C



ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 23/04/2018

N° voti	Denominazione	0.1 Bil	0.2 Utili	0.3.1 Num Cda	0.3.2 Cda L1 Quirico L2 Inv	0.3.3 Pres Cda (Garone L1)	0.3.4 Rem Cda	0.3.5 Rem Com Risch	0.3.6 Rem Com Nomine	0.4 Soc Rev	0.5 Acq Azio	0.6 Piano Inc	0.7 Rel Rem
57.887	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
35.464	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
504	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
593	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	L2	F	F	F	F	F	C	C	C
18.152	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	C	C	F	F	F	F	F	C	C
32.461	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	C	C	F	F	F	F	F	C	C
9.457	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	C	C	F	F	F	F	F	C	C
10.453	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	C	C	F	F	F	F	F	C	C
43.442	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	C	C	F	F	F	F	F	C	C
36.979	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	C	C	F	F	F	F	F	C	C
140.659	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	F	F	F	L2	C	F	F	F	F	F	C	C
85.760	EURIZON FUND - EURIZON FUND - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	F	F	N	L2	N	N	N	N	N	N	N	N
31.290	EURIZON FUND - EURIZON FUND - EQUITY ITALY VOLATILITY	F	F	N	L2	N	N	N	N	N	N	N	N
9.555	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	F	F	N	L2	N	N	N	N	N	N	N	N
83.619.940	San Quirico S.p.A.	F	F	F	L1	F	F	F	F	F	F	F	F
10.380.060	Poliveva S.r.l.	F	F	F	L1	F	F	F	F	F	F	F	F
100	Asienigo Giacomo	F	F	F	L1	F	F	F	F	F	F	F	F
300	Alpsia Marina	F	F	F	L1	F	F	F	F	F	F	F	F
205	Perossi Qualitero	F	F	F	L1	F	F	F	F	F	F	F	F

LEGENDA TIPO DI VOTI

- F FAVOREVOLI
- A ASTENUTI
- C CONTRARI
- N NON VOTANTI
- U USCITA
- L1 0.3.2.1 Cda L1 Quirico
- L2 0.3.2.2 Cda L2 Inv Ist

Paolo Sorrenti
notario



Copia in SEPTANTATRE fasciate conforme all'originale,
nei miei rogiti, omissi gli allegati "D", "E"
per volontà del richiedente

Genova,

27. MAG. 2018

Paolo Bonenti Notario

