

**IMPOSTA DI BOLLO
ASSOLTA IN MODO
VIRTUALE**

Repertorio numero 29221

Raccolta numero 13131

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

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

Il 17 (diciassette) aprile 2019 (duemiladiciannove).-----

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

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 Comparsante, della cui identità di persona io Notaio sono
certo, dichiara di agire nella sua qualità di Presidente del
Consiglio di Amministrazione della società "ERG S.P.A.", con
sede in Genova (GE), Via De Marini 1, col capitale sociale di
Euro 15.032.000,00 interamente versato, diviso in numero
150.320.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10
cadauna, codice fiscale ed iscrizione nel Registro delle Im-
prese di Genova numero 94040720107, e dichiara di assumere la
presidenza dell'assemblea ai sensi dell'articolo quattordici
dello statuto sociale.-----

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

- che la presente assemblea è stata convocata in questo luogo,
per il giorno 17 aprile 2019 alle ore 10,30 in prima convoca-
zione e, occorrendo, per il giorno 18 aprile 2019, stessa ora
e luogo, in seconda convocazione, con avviso pubblicato sul
sito internet della Società (l'8 marzo 2019) e, per estratto,
sul quotidiano a diffusione nazionale "MF Milano Finanza" non-
ché con le altre modalità previste dal Regolamento Emittenti;-

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

- che "ERG S.p.A." risulta possedere numero 1.450.080 azioni
proprie;-----

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

- che sono presenti fino ad ora numero sette portatori di a-
zioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero
119.376.346 azioni ordinarie pari al 79,41% del capitale so-
ciale avente diritto di voto;-----

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

-- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso dichia-
rante, Presidente, il Vice Presidente Esecutivo Alessandro
Garrone, il Vice Presidente Giovanni Mondini, l'Amministratore
Delegato Luca Bettonte ed i Consiglieri Massimo Belcredi, Mara

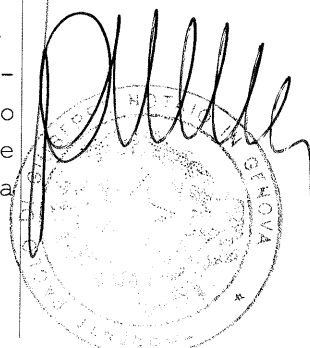
**REGISTRATO
AGENZIA DELLE ENTRATE
UFFICIO DI GENOVA 2**

IL 14/05/2019

N° 5746

SERIE 1T

EURO 200,00



Anna Rita Caverni, Barbara Cominelli, Marco Costaguta, Paolo Francesco Lanzoni, Elisabetta Oliveri e Mario Paterlini, avendo giustificato l'assenza il Consigliere Silvia Merlo;-----

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

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

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato e della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2018.-----
2. Destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti.-----
3. Nomina del Collegio Sindacale.-----
- 3.1 Nomina dei componenti il Collegio Sindacale.-----
- 3.2 Determinazione della retribuzione spettante al Presidente e agli altri componenti il Collegio Sindacale.-----
4. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2019.-----
5. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi per l'esercizio 2019.-----
6. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2019.-----
7. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 23 aprile 2018.-----
8. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.-----

- che i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente in misura superiore al 3% (tre per cento) al capitale sociale della Società sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Testo Unico della Finanza e da altre informazioni a disposizione sono i seguenti:-----

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

-- Polcevera S.r.l., titolare di numero 10.380.060 azioni ordinarie, rappresentanti il 6,905% 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;-----

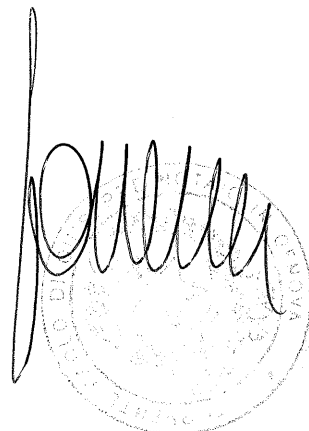
- informa che è funzionante in sala un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea;-----

- 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 della presente assemblea.-----

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

Sul primo argomento all'ordine del giorno dell'assemblea "1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato e della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2018", il Presidente

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains text in Italian, including "NOTAIO" and "CANTÙ", and a date "2019/01/24".

comunica che il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 sono stati assoggettati a revisione contabile da parte della KPMG S.p.A. secondo i tempi ed i corrispettivi già approvati dall'assemblea con delibera del 23 aprile 2018.-----

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, 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.-----

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 2018 è stato un anno particolare per ERG:-----

1. A seguito della vendita di TotalErg e suo deconsolidamento dal 1.1.2018, è il primo anno in cui la società è stata esclusivamente "sostenibile e rinnovabile" con un portafoglio di generazione suddiviso in quattro diverse fonti di energia: vento, acqua, sole e gas naturale.-----

2. L'anno dell'ottantesimo compleanno per la società, sottolineato-----

a. da uno specifico evento celebrativo svoltosi in ottobre che ha coinvolto tutti i dipendenti, la città di Genova e le principali autorità locali;-----

b. dalla distribuzione gratuita di 80 azioni ERG a ciascun dipendente italiano, oltre che di un compenso straordinario monetario a tutti i dipendenti del Gruppo;-----

c. dalla donazione al Comune di Genova di 1 milione di euro per attività e progetti di riqualificazione e sviluppo sostenibile nella bassa Val Polcevera;-----

è stato un anno importante anche per i risultati economici e finanziari conseguiti, ancora una volta in crescita rispetto all'anno precedente.-----

Crescita resa possibile sia grazie alla grande complementarità della quattro diverse tipologie di fonti di energia di cui la società dispone, che dalla continua crescita del numero e della qualità dei MW gestiti, passati dai 2.774 del 2017 (escluso BB) ai 2.919 della fine del 2018.-----

1) Risultati dell'Anno 2018-----

I risultati sono stati decisamente positivi, anche se con trend diversi fra le varie tecnologie, e ben oltre le aspettative di budget e la guidance di inizio anno, che fra l'altro era stata rivista al rialzo durante il 2018.-----

Il margine operativo lordo adjusted si è attestato a 491 milioni, superiore rispetto ai 472 milioni registrati nel 2017, con una variazione positiva di 18 milioni. -----

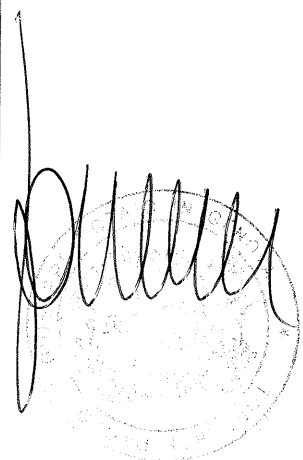
In sintesi:-----

- Eolico (-42 milioni): margine operativo lordo pari a 274 milioni, in diminuzione rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (316 milioni) per un contesto anemologico meno favorevole sia in Italia che all'estero. -----

In dettaglio:-----

-- i minori risultati dei parchi eolici in Italia (-46 milioni) hanno anche risentito delle minori produzioni incentivate (72% del totale rispetto all'83% del 2017), del minor valore dell'incentivo unitario (99 Euro/MWh rispetto ai 107 Euro/MWh), e dei maggiori oneri di sbilanciamento, solo in parte compensati dallo scenario positivo dei prezzi sui mercati dell'energia; -----

-- i risultati all'estero sono in crescita (+3 milioni) grazie alla maggiore capacità installata in Francia e ad uno scenario favorevole in Romania e Polonia, nonostante la minore ventosità. -----

A handwritten signature in dark ink is written over a circular official stamp. The stamp contains text that is partially obscured by the signature but appears to be a corporate seal or official stamp of the company.

- Solare (+32 milioni): margine operativo lordo pari a 32 milioni, in linea con le previsioni, relativo agli impianti acquisiti a inizio 2018 da Forvei, di cui 30 milioni per ricavi da conto energia e 8 milioni da ricavi a mercato, al netto di circa 6 milioni di costi fissi relativi principalmente a costi di operation & maintenance.-----

- Idroelettrico (+53 milioni): margine operativo lordo di 146 milioni (94 milioni nel 2017), in forte crescita rispetto all'esercizio precedente che tra l'altro beneficiava per 8 milioni del recupero di incentivi pregressi (legati al riconoscimento della validità della qualifica IAFR di alcuni impianti). La performance ha beneficiato dell'elevata idraulicità registrata nel periodo, in particolare a partire dal mese di marzo, oltre che dell'utilizzo degli invasi avvenuto nell'anno. -----

- Termoelettrico (-26 milioni): il risultato del termoelettrico, pari a 53 milioni, è in diminuzione di 26 milioni rispetto ai 78 milioni del 2017, a seguito prevalentemente del minor contributo ai risultati dei Titoli di Efficienza Energetica, che nel 2017 avevano anche beneficiato per circa 11 milioni della rivalutazione dei titoli maturati nel 2016 e venduti nel 2017. Inoltre, i risultati hanno risentito dell'andamento significativamente meno profittevole del clean spark spread, a seguito dell'altrettanto importante aumento del prezzo della CO2 e del Gas, che non sono stati riflessi appieno nel prezzo dell'energia nell'arco dell'anno.-----

Il risultato netto di Gruppo adjusted è stato pari a 107 milioni, in diminuzione rispetto al risultato di 117 milioni del 2017 restated, in conseguenza dei già commentati risultati operativi, di maggiori ammortamenti e di maggiori oneri finanziari, associati agli importanti investimenti per la crescita sostenuti nell'anno. -----

Nel 2018 gli investimenti sono stati pari a 510 milioni, decisamente superiori ai 94 milioni nel 2017, e si riferiscono principalmente: -----

- all'acquisizione di 89MW (FORVEI) di impianti solari in Italia per 345 milioni;-----

- all'acquisizione di società eoliche francesi (EPURON) con la relativa organizzazione e pipeline di sviluppo progetti, per complessivi 67 milioni;-----

- all'acquisizione di ulteriori parchi eolici in Francia (Vent d'Est) per complessivi 16MW, per circa 14 milioni;-----

- all'acquisto della società Creag Riabhach Wind Farm Ltd in Scozia per 23 milioni di Euro, titolare delle autorizzazioni per la realizzazione di un parco eolico di circa 79MW. -----

Inoltre, sempre nel corso del 2018, sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali per 60 milioni relativi ad attività di sviluppo e costruzione, di cui:-----

- il 70% nel settore Eolico, principalmente relativi allo svi-

luppo dei nuovi parchi eolici in Francia (Vallée de l'AA 13MW e Torfou 18MW) ed in Germania (22MW Linda);-----
- il 14% nel settore Termoelettrico (18% nel 2017);-----
- l'11% nel settore Idroelettrico (12% nel 2017);-----
- il 5% nel settore Corporate (5% nel 2017), principalmente riguardanti l'area ICT. -----

L'indebitamento finanziario netto risulta pari a 1.343 milioni, in aumento (110 milioni) rispetto al 31 dicembre 2017 (1.233 milioni). La variazione riflette principalmente gli investimenti del periodo (510 milioni), la distribuzione dei dividendi (171 milioni), compensati dal positivo flusso di cassa del periodo, dall'incasso del corrispettivo di cessione di TotalErg (180 milioni) e del parco eolico di Brockaghboy (105 milioni) in Irlanda del Nord.-----

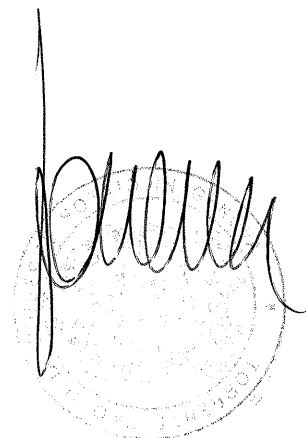
In definitiva il 2018 è stato ancora una volta per ERG un anno di grande dinamismo e sviluppo nelle direzioni indicate nel piano industriale 2018-2022, caratterizzato da:-----

- finalizzazione della trasformazione in Independent Power Producer con la cessione di TotalErg, de-consolidata dal 1° gennaio 2018; -----
- diversificazione tecnologica con l'entrata nel solare;-----
- diversificazione e crescita all'estero nell'eolico: Francia, Germania e UK (Scozia);-----
- mantenimento di una solida struttura finanziaria e ottenimento del rating Investment Grade BBB- da Fitch;-----
- remunerazione degli investitori con un dividendo ordinario di Euro 0,75 per azione ed un dividendo straordinario di Euro 0,40 per azione: Dividend Yield del 9,1% rispetto al valore medio del titolo del 2017.-----

2) Piano Industriale 2018-2022-----

Circa lo sviluppo e l'esecuzione del Piano Industriale, ad un anno dalla sua presentazione, la società è decisamente in linea con le previsioni:-----

- circa le attività relative al Repowering si è in attesa, nei prossimi mesi, del parere della Commissione VIA del Ministero dell'Ambiente, per poi proseguire l'iter autorizzativo per sviluppare 400MW;-----
- per quanto riguarda il Reblading, si conta di finalizzare tale attività per il parco di Avigliano (13MW) prima della pausa estiva;-----
- circa lo sviluppo Greenfield all'estero:-----
-- in Germania è in costruzione uno dei più grandi parchi eolici del paese (22MW Linda) dopo l'aggiudicazione del relativo diritto di costruzione tramite asta competitiva;-----
-- in Francia la società partecipa, in anticipo rispetto alla previsione, ad un'asta competitiva con il parco eolico di Picardie 1 (18MW) incluso nella pipeline della società francese recentemente acquisita (EPURON);-----
-- in Scozia ed Irlanda del Nord proseguono le attività di autorizzazione e costruzione di tre parchi eolici per 163MW com-



plessivi;-----
- infine nell'M&A la società ha di fatto quasi completato gli investimenti previsti grazie all'importante accelerazione nel solare (140MW di solare fotovoltaico fra Forvei e Andromeda). Se si considera inoltre anche l'operazione di acquisto di ulteriori 52mw in Francia che si dovrebbe perfezionare nelle prossime settimane ad oggi la società ha già superato i 3.000mw di potenza installata.-----

3) Risultati ulteriori-----

Vi sono anche ulteriori obiettivi e riconoscimenti raggiunti, tutti molto importanti ma fra i quali ve ne sono due che porta alla attenzione degli azionisti:-----

- il Rating BBB- Investment Grade da Fitch. Un riconoscimento estremamente rilevante circa la qualità del merito di credito del Gruppo ERG che ha permesso di emettere il primo Green Bond della storia della società;-----

- il 16° posto assoluto, a livello mondiale, nel Corporate Knights Global Index (indicatore di qualità estremamente significativo in quanto vengono analizzate tutte le società quotate al mondo con un fatturato superiore ad 1 miliardo di dollari e valutate sulla base di quattro parametri fondamentali) stilato da una rivista specializzata canadese.-----

4) Green Bond-----

La società ha fatto buon uso del rating che le è stato riconosciuto. -----

Nell'ambito del programma EMTN Euro Medium Term Notes da 1 miliardo di euro approvato in dicembre 2018, si è appena conclusa, con grande successo, la prima emissione obbligazionaria (di 500 milioni di Euro, a fronte di una richiesta di mercato di oltre sei volte superiore rispetto all'offerta) della storia del Gruppo; in particolare lo spread, di 180 bps, è estremamente competitivo e contenuto. L'80% degli investitori che ha sottoscritto i titoli è estero.-----

Un risultato che testimonia la grande fiducia che anche gli investitori del mercato del debito hanno nei confronti del Gruppo ERG e dei suoi managers.-----

5) Conclusioni-----

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

a. innanzi tutto i membri del Consiglio ed i componenti dei diversi Comitati Consiliari, per il continuo supporto fornito a lui ed a tutto il management, e poi-----

b. i suoi 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 vi sono due ulteriori traguardi, altrettanto importanti, di cui tutti possono e debbono essere fieri: -----

1. ERG fra le diverse attività ed iniziative in ambito Corporate Social Responsibility ha quest'anno coinvolto oltre 10.000 fra ragazzi e studenti, avvicinandoli ai valori della sostenibilità e sensibilizzandoli sull'importanza delle energie rinnovabili e dell'efficienza nella lotta al cambiamento climatico;-----

2. ERG è un Gruppo industriale che produce energia sostenibile e rinnovabile che ha ridotto del 90% il proprio Carbon Intensity Index, e che contribuisce ogni anno ad evitare l'immissione nell'atmosfera di oltre 3.000.000 di tonnellate di CO2, valore aumentato di 24 volte dal 2008 al 2018, contribuendo così in modo concreto agli obiettivi di sviluppo sostenibile definiti dalle Nazioni Unite ed alla salvaguardia del pianeta a beneficio di tutta la comunità e delle generazioni che verranno."-----

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 la Signora Francesca Colombo, la quale, a nome degli azionisti da lei rappresentati, dopo aver rivolto un saluto al Presidente, all'Amministratore Delegato, ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ed agli azionisti presenti, dichiara che Etica Sgr, società del Gruppo Banca Etica:-----

- è felice di partecipare per il primo anno all'Assemblea degli azionisti, in qualità di investitore attento alla performance economico-finanziaria d'impresa e a quella sociale ed ambientale;-----

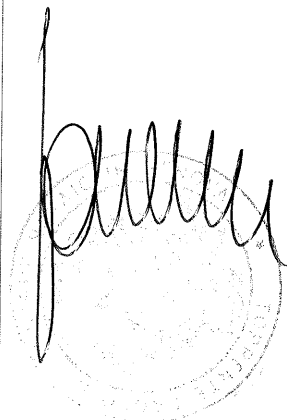
- è tra i fondatori del network SfC, un gruppo di investitori coinvolti in un impegno attivo con le società per proporre lo sviluppo sostenibile come elemento essenziale del loro ruolo di obbligazionisti e azionisti.-----

A questo proposito dichiara di voler sollecitare l'attenzione della società su alcuni aspetti della sostenibilità d'impresa, in un'ottica di dialogo propositivo e duraturo nel tempo. ----

Innanzitutto, si complimenta con la Direzione ed il Management per i risultati raggiunti e per l'avvio della definitiva trasformazione in un attore totalmente "green", stante la cessione di TotalERG e l'ingresso nel fotovoltaico e ringrazia il Dipartimento Sostenibilità per l'attenzione dimostrata verso le richieste di Etica Sgr e la disponibilità al dialogo sia nel 2018 che negli anni passati.-----

Pone quindi le seguenti domande su cui chiede alla Società un primo riscontro e la disponibilità per un confronto in un momento di dialogo ad hoc con le aree aziendali e nelle sedi della società ritenute più idonee:-----

1. Cambiamento climatico (SDG 8): Etica Sgr conosce ed apprezza l'impegno di ERG sui temi quali "Condizioni di lavoro" e "Welfare", più volte sottolineati nella Dichiarazione non Finanziaria e nel Piano Industriale 2018-2022. Alla luce di ciò

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains text that is partially obscured by the signature but appears to be an official seal or stamp of the company or organization.

e in stretta relazione con il tema della transizione energetica, chiede se la società conosca la pubblicazione realizzata da Grantham Research Institute on climate change and environment di LSE e Hauser Institute for civil society di Harvard Kennedy School, relativa a una "transizione giusta", cioè attenta anche alle ricadute sociali, in primis sui dipendenti, a un'economia a minor impatto ambientale. -----

In tale ambito, chiede la disponibilità ad organizzare un incontro dedicato al tema della Just Transition in cui approfondire due ambiti sociali connessi al cambiamento climatico; in particolare:-----

1.1 I progetti e gli investimenti previsti per il retraining del personale in fase di cambiamento aziendale per i nuovi business legati al cambiamento climatico;-----

1.2 I progetti e gli investimenti per la gestione di eventuali lay-off in fase di riorganizzazione aziendale per l'adeguamento ai nuovi business legati al cambiamento climatico.-----

2. Cambiamento climatico (SDG 13): nella Dichiarazione non Finanziaria, sono riportati i target previsti per ciascuna area di impegno per il periodo 2018-2022. Relativamente al UN SDG n. 13, ovvero Climate Action, chiede come sia calcolato il fattore di carbonizzazione della produzione di energia e se sia stato definito un nuovo target relativo a tale fattore, che sa essere sceso del 42% nell'ultimo quadriennio a fronte di un obiettivo del 14%.-----

3. Cambiamento climatico (SDG 13): visto il successo, per il quale si complimenta, del collocamento sul mercato del primo Green Bond di ERG che, nota con piacere, è accompagnato da una Second Party Opinion che Etica Sgr, abitualmente, legge con attenzione, chiede:-----

3.1 Se ERG conosca la Climate Bonds Initiative e stia considerando di ottenere anche una Third-Party Certification di questo tipo;-----

3.2 Se la politica che regola il Green Bond preveda la sostituzione di una attività finanziata che risulti essere non idonea; -----

3.3 Se ci sono progetti già esistenti tra quelli finanziabili, dato che il Green Bond di ERG finanzia o rfinanzia attività del Gruppo. In caso affermativo, chiede di sapere quale sia il periodo di riferimento di un progetto tale per cui lo stesso possa essere considerato idoneo (c.d. lookback period).-----

4. Diritti umani (SDG 8): si complimenta per l'adozione della prima Human Rights Policy, che segue l'aggiornamento del Codice Etico e della Sustainability Policy. Chiede quindi, in merito alla Human Rights Policy, se:-----

4.1 Gli esiti di eventuali Audit condotti sui destinatari della Policy verranno pubblicati nella Dichiarazione non Finanziaria o in altri documenti aziendali;-----

4.2 Stante il perimetro della Policy, ovvero Italia ed estero,

si possa affermare che anche gli Audit saranno condotti sia in Italia che all'estero;-----

4.3 Alcuni dei principi espressi nella Policy andranno ad integrare il sistema di qualifica e valutazione dei fornitori che la Dichiarazione non Finanziaria indica in itinere proprio relativamente a parametri di sostenibilità.-----

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 Etica Sgr:-----

1) ringrazia per la segnalazione del report i cui contenuti verranno approfonditi nel prossimo futuro e conferma disponibilità all'incontro proposto, che verrà organizzato con la presenza delle funzioni di IR e Sostenibilità della società. In relazione al tema della transizione il Gruppo ERG ha concluso il processo ad inizio 2018 con la cessione dell'ultimo asset del settore oil: la partecipazione in TotalErg.-----

Il processo di "change of business" ha visto una radicale modifica del settore di attività ed è stata accompagnata da una politica di gestione del personale che ha teso a minimizzare l'impatto sulle persone del Gruppo con una politica di "zero esuberanti".-----

In particolare:-----

- tutti gli asset legati al settore oil sono stati ceduti insieme alle persone che erano deputate alla loro conduzione, mantenendo così la continuità del posto di lavoro;-----

- tutti gli asset/società acquisiti sono stati parimenti incorporati con il relativo personale (vedasi Hydro dove sono state acquisite 110 persone e Epuron in Francia con 12 persone);-----

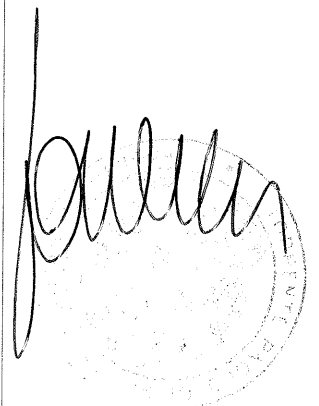
- sono stati attivati gli strumenti di legge che nel triennio 2016/17/18 hanno permesso di accompagnare alla pensione 38 lavoratori;-----

- la società ha sviluppato strumenti per l'integrazione e lo sviluppo professionale incentrati sulla scoperta e valorizzazione del talento individuale. Il motto del "Talent Management System" della società è "non cerchiamo persone di talento ma il talento nelle nostre persone" intendendo con questo sottolineare il forte investimento nel valorizzare le qualità di tutte le persone di ERG. Attraverso questo approccio innovativo al tema del talento in azienda la società:-----

-- è in grado di collegare costantemente aspirazioni e motivazione delle persone con le opportunità professionali e con l'evoluzione organizzativa accrescendo il valore del Capitale Umano di ERG;-----

-- monitora inoltre la capacità di sviluppare leader in grado di coprire efficacemente le posizioni organizzative attraverso i processi di Succession Planning;-----

-- garantisce in questo modo non solo continuità ed evoluzione operativa, ma anche culturale e valoriale;-----

A handwritten signature in dark ink is written over a circular official stamp. The stamp contains text that is partially obscured by the signature but appears to be an official seal or stamp of the company or a specific department.

- la società ha puntato in modo significativo sulla formazione del personale. Negli anni ha costruito un catalogo di corsi tecnico - professionali che hanno permesso al personale di migliorare il loro know-how e sviluppare il loro talento;-----
- la "Corporate Accademy" di ERG, denominata "You Learn", è basata sul concetto di self-accountability delle persone ed offre un catalogo di corsi allineato agli obiettivi del piano industriale di ERG, mentre lascia alle persone la libertà di iscrizione in base ai programmi individuali di sviluppo di ognuno. In questo modo l'individuo è fortemente responsabilizzato sul suo futuro professionale e costantemente impegnato nel mantenere le sue skills allineate al mercato del lavoro;--
- nel 2018 (ed anche negli anni precedenti) la società ha erogato oltre 30mila ore di formazione con un indice medio per persona di circa 6 giorni/uomo;-----
- nel 2018 oltre l'80% della formazione è stata di carattere tecnico specialistica e non derivante da un obbligo di legge.-

2) Il fattore di carbonizzazione della produzione del Gruppo viene calcolato come rapporto tra le emissioni dirette - Scope 1 (originate dal CCGT) e il totale delle produzioni del Gruppo. In questo modo viene evidenziato il contributo sempre più significativo della generazione da fonti rinnovabili ai fini della immissione in rete di una produzione energetica sempre più sostenibile.-----

La riduzione del 42% del fattore di carbonizzazione si riferisce all'ultimo quadriennio (dal 2015 al 2018) ovvero dalla data della cessione dell'impianto di ISAB Energy (2014): in questo modo si permette una analisi a parità di perimetro tecnologico.-----

L'obiettivo di riduzione del fattore del 14% è, invece, riferito al Piano Industriale 2018-2022: l'incremento della potenza installata rinnovabile a fine periodo determinerà una riduzione del fattore di circa il 14%. -----

A fine 2018, grazie al significativo incremento della produzione idroelettrica (circa +600MWh) permesso dall'alta idraulicità (disponibilità di acqua) dell'anno, l'indicatore ha registrato una diminuzione di circa il 16% (questo risultato specifico, tuttavia, ha natura stagionale in quanto raggiunto, come detto, grazie all'alta idraulicità dell'anno 2018).-----

3.1) In considerazione della tipologia del business di Gruppo e dei progetti di sviluppo totalmente incentrati sulle fonti rinnovabili (che fanno parte del Piano industriale), non si è ritenuto necessario ottenere una Third-Party Certification in quanto gli ambiti di attività tra cui possono venire selezionati i progetti rientrano comunque in un perimetro "green" senza necessità di selezione tra ambiti "ammissibili e non".--

3.2) Come specificato nel Green Bond Framework (sezione 2.2 - processo di valutazione e selezione), il Sustainability Committee (composto da Presidente, Vice Presidente Esecutivo, CEO e tutti i C-level) assumerà anche il ruolo di Green Bond Com-

mittee. -----

In questa veste avrà come compiti quello di:-----

- rivedere e validare i progetti finanziabili in accordo con i principi espressi nel Green Bond Framework - sezione utilizzo dei proventi;-----

- monitorare i progetti finanziati per tutta la durata del Bond ed eventualmente sostituire quei progetti che non dovessero più rispondere ai definiti criteri per il loro finanziamento;-----

- monitorare l'insorgere di eventuali controversie ESG (in particolare in temi di relazioni con le comunità locali o di impatto sugli ecosistemi) originate dallo specifico progetto. Se il comitato valutasse che la controversia fosse significativamente impattante potrà valutare l'opportunità di sostituire il progetto da cui è originata la controversia.-----

3.3) Come specificato nel Green Bond Framework (sezione 2.1 - utilizzo dei fondi) i proventi del Green Bond saranno destinati anche al rifinanziamento di progetti già nel portafoglio del Gruppo:-----

- Progetti eolici: non antecedenti 36 mesi la data di emissione del Bond;-----

- Progetti fotovoltaici: non antecedenti 24 mesi la data di emissione del Bond.-----

4) L'esecuzione di audit sul rispetto dei principi espressi nella Human Rights Policy (relativi alle diverse aree di influenza: dipendenti, catena di fornitura, rapporti con la comunità locale, salute e sicurezza) verrà implementata dalle diverse funzioni nell'ambito dei propri processi di controllo e definita in base agli indicatori di rischio emergenti dal risk assessment ESG (in via di implementazione).-----

4.1) L'opportunità di pubblicare gli esiti di tali audit nell'ambito dei documenti aziendali sarà oggetto di successiva valutazione. -----

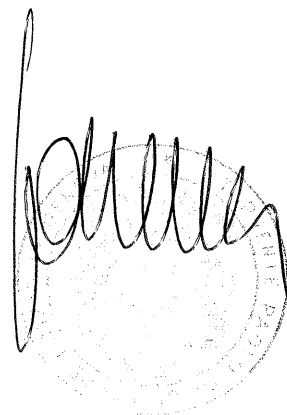
4.2) L'estensione degli audit verrà pianificata in base agli indicatori di rischio emergenti dal risk assessment ESG in via di implementazione.-----

4.3) Come riportato nella Dichiarazione non Finanziaria 2018, è in fase di lancio il progetto "ERG Sustainable Procurement" finalizzato a introdurre parametri di sostenibilità all'interno del processo di valutazione dei fornitori. Il rispetto dei Diritti Umani sarà certamente uno dei valori che andranno ad essere inseriti e valutati anche se la supply chain del business della società, composta da primarie aziende dei rispettivi settori, fa ritenere il rischio specifico assai basso.-----

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

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Gualtierio Derossi, il quale, dopo aver rivolto un saluto ai presenti:-----

1) in ordine alla voce mitigazione dei rischi ed in particolare con riferimento alla diminuzione di redditività del settore

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains text that is partially obscured by the signature but appears to be an official seal or stamp of the company or organization.

eolico, chiede di conoscere se:-----

- sia possibile diminuire questa incertezza attraverso l'attività di risorse umane interne che abbiano compiti di reportistica da determinati big data; -----
- la società abbia degli analisti interni ovvero utilizzi professionisti esterni ed in questa seconda ipotesi quale sia il relativo costo;-----
- sia possibile utilizzare tecnologie particolari, in uso da parte di altre società, quali i "c.d. paracadute" posizionati nei "venti di alta quota";-----
- quando si procede al rinnovamento degli impianti eolici quale sorte hanno i lavoratori addetti e come vengono impiegati nel periodo interinale, cioè di fermo dell'impianto;-----
- siano di proprietà del gruppo impianti in Molise, in particolare nei Comuni di Larino e Ururi;-----

2) con riferimento all'indebitamento "domestico", chiede di sapere verso quali soggetti è il debito per "acquisti oil di anni pregressi" dell'importo di circa 42 milioni di Euro;-----

3) con riferimento al parco eolico in Scozia di recente acquisto, dove si prevede di installare 22 turbine, chiede di sapere se lo stesso è funzionante ovvero se il parco in questione debba essere realizzato ex novo e per intero;-----

4) con riferimento alla rada di Augusta ed alla diffida del Ministro dell'Ambiente nei confronti delle aziende del sito di Priolo, tra cui Erg, a provvedere alla bonifica ed alla successiva impugnativa da parte di Erg del provvedimento davanti al giudice amministrativo, chiede di conoscere a che punto sia il procedimento e se la bonifica riguardi la terra o l'acqua;-

5) con riferimento all'immagine di Erg verso il pubblico ed al monitoraggio dell'immagine della società verso l'esterno, chiede di sapere se detta attività venga svolta da società esterna e quali siano i relativi costi;-----

6) con riferimento alla sponsorizzazione della manifestazione Umbria Jazz, chiede di conoscere quale ne sia l'ammontare.----

Terminate le domande, l'azionista Derossi prosegue nel suo intervento e:-----

- con riferimento agli impianti eolici presenti in Danimarca, territorio caratterizzato da elevata ventosità, chiede di conoscere le ragioni per le quali la società non abbia investito in quel paese;-----
- con riferimento alla sponsorizzazione della manifestazione Umbria Jazz, rileva che la società potrebbe sponsorizzare anche altra manifestazione (Umbria Jazz Winter) che si svolge ad Orvieto in inverno durante le vacanze natalizie;-----
- vista l'attenzione della società alla cultura del rischio, a tutti i livelli, osserva che si potrebbe creare una figura di "responsabile di impianto" che collabori con tutti i soggetti addetti alla sicurezza per monitorare ulteriormente i rischi industriali.-----

L'azionista Derossi termina il suo intervento ringraziando per

l'attenzione e per le risposte che riceverà alle sue domande.-
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'azio-
nista Derossi, dichiara che:-----

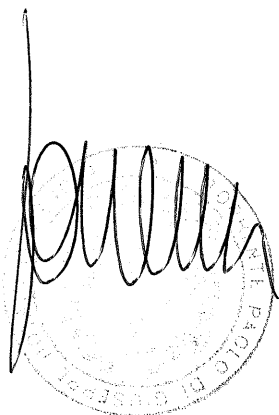
1) con riferimento alla producibilità dell'eolico, tema molto
complesso e sul quale ci sono continui progressi, la società
si avvale di sistemi interni di controllo (le macchine sono
dotate di circa 50.000 sensori che forniscono svariate infor-
mazioni alla "remote control room") anche al fine di svolgere
al meglio l'attività di manutenzione preventiva degli impianti,
con circa 200 persone dedicate alle attività di "operation
& maintenance" in tutta Europa; il modo migliore per gestire
la volatilità dell'eolico non è tanto ed esclusivamente legato
allo sviluppo di sistemi sulla prevedibilità del vento (sempre
in evoluzione), quanto valutare il ruolo del settore eolico
all'interno di un portafoglio complessivo; proprio di questo
aspetto ha tenuto conto anche l'agenzia di rating al fine di
valutare una ragionevole stabilità nelle previsioni di reddi-
tività complessiva del gruppo; per questa ragione l'eolico,
con la sua volatilità, che si può misurare da un punto di vi-
sta statistico ma non prevedere in modo puntuale, si inserisce
in un portafoglio di produzione di energia elettrica della so-
cietà composto dalle turbine del turbogas, dal solare (in li-
nea di massima più prevedibile), dall'idroelettrico (organiz-
zato su un sistema composto da 3 laghi, 7 dighe e 150 km di
fiumi) che consentono di ottenere un bilanciamento della pro-
duzione e quindi una stabilità nel tempo.-----

La società ha al suo interno operatori che analizzano le per-
formances della produzione eolica, verificando quindi la rela-
tiva volatilità che non è però, come sopra detto, controllabi-
le. L'anno scorso il vento è stato scarso mentre nei primi tre
mesi del corrente anno è stato molto intenso; viceversa l'anno
passato l'acqua è stata abbondante mentre nei primi mesi
dell'anno in corso è stata scarsa. L'importante è quindi l'e-
quilibrio tra le fonti di generazione dell'energia.-----

Per quanto riguarda l'eventuale inattività del personale lega-
ta al periodo di "fermo impianti" il problema in realtà non si
verifica, poiché l'attività di manutenzione è continua e si
svolge su impianti dislocati su un territorio molto vasto tra
il centro ed il sud dell'Italia, ove possibile durante momenti
di minor ventosità; inoltre si tratta quasi sempre di manuten-
zione preventiva sulla base di indicazioni fornite dai sensori
presenti sull'impianto.-----

Gli impianti della società in Molise, per un totale di 79 Mw,
sono ubicati nei Comuni di Macchia Valfortore, Monacilioni e
Pietracatella;-----

2) con riferimento al pagamento dell'importo di circa 42 mi-
lioni di Euro la società ha onorato un debito verso la NIOC
(compagnia petrolifera nazionale Iraniana) per fornitura di



greggio che risale a molti anni addietro; in base agli accordi commerciali il pagamento da parte della società doveva avvenire entro un certo numero di giorni dalla data della fattura ma, a causa di un embargo nel frattempo verificatosi, la società non ha potuto provvedere al pagamento per anni; non appena è stato possibile procedere sulla base delle normative internazionali è stato chiuso l'ultimo debito in essere con un fornitore di petrolio;-----

3) il parco eolico in Scozia è un parco nuovo; è stata acquisita la società che ha diritto di realizzare il parco, nell'estremo nord del Paese su un territorio molto vasto e ad elevata ventosità;-----

4) quanto alla rada di Augusta la questione è controversa e si è in attesa della udienza di merito per capire di cosa si tratti; Erg ha transatto con il Ministero dell'Ambiente per le problematiche sulla bonifica del sito, partecipando con contributo finanziario e progettuale; le richieste paiono legate ai sedimenti marini e anche in funzione dell'intervenuta transazione, gli operatori principalmente interessati sono Eni e Lukoil;-----

5) per quanto riguarda i sondaggi sul marchio, ci si avvale della società SWG che monitora un campione di stakeholders di Erg a fronte di un costo annuo di circa 35.000 Euro;-----

6) per quanto riguarda la manifestazione Umbria Jazz, il costo della sponsorizzazione è di 140.000 Euro alla Fondazione omonima che destina i fondi ricevuti per le manifestazioni Umbria Jazz Spring di Terni e Umbria Jazz Summer di Perugia; vista la segnalazione dell'azionista verrà presa in esame anche la manifestazione Umbria Jazz Winter.-----

Per quanto riguarda infine le ulteriori considerazioni dell'azionista:-----

- circa l'implementazione delle attività di controllo del rischio, dichiara di aver preso nota dei suggerimenti per migliorare dette funzioni;-----

- circa possibili investimenti in Danimarca, la società non è presente su quel territorio, avendo scelto altri Paesi dotati di stabilità regolatoria e con disponibilità di spazi e di vento, ritenendo la Danimarca non adatta allo sviluppo massivo al quale ambisce la società.-----

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 2018 di ERG S.p.A. che si chiude con un utile di 4.083.589,08 Euro"
Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica che la votazione av-

verrà per alzata di mano.-----
Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che sono sempre presenti numero sette portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 119.376.346 azioni ordinarie pari al 79,41% 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 2018 e la Relazione sulla Gestione che accompagna il Bilancio di Esercizio, essendosi astenuti un totale di numero 291.774 azioni, risultando non votanti un totale di numero 622.635 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-----

- di liberare la parte residua della quota indisponibile della "Riserva transizione IAS e utili a nuovo" per un importo pari a 96.737.127,28 Euro a seguito della cessione della partecipazione TotalErg S.p.A. perfezionata nel mese di gennaio 2018. 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 249.666.442,55 Euro, era già stata liberata in sede di approvazione del Bilancio 2012, del Bilancio 2013 e del Bilancio 2017 a seguito delle svalutazioni della partecipazione, effettuate nei corrispondenti esercizi;-----

- il pagamento agli Azionisti di un dividendo di 0,75 Euro per azione. Il dividendo sarà pagato a ciascuna delle azioni aventi diritto agli utili in circolazione alla data di stacco cedola, con esclusione quindi, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, delle azioni proprie, mediante utilizzo dell'utile dell'esercizio e per la parte residua mediante utilizzo degli utili a nuovo;-----

- la messa in pagamento del dividendo a partire dal 22 maggio 2019, previo stacco cedola a partire dal 20 maggio 2019 e record date il 21 maggio 2019."-----

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

Interviene la Signora Francesca Colombo, in rappresentanza degli azionisti Etica Sgr, la quale, ravvisando un payout, sia a livello di Capogruppo che di Gruppo superiore al 70% (ovvero la soglia prevista dalla Politica di engagement di Etica Sgr), chiede un commento in merito alla sostenibilità della Politica dei Dividendi prevista dal Piano Industriale 2018 - 2022, con particolare riguardo all'anno 2018 e, avendo appreso del trend in crescita dell'indebitamento finanziario (trend previsto anche per l'anno 2019), degli importi considerevoli degli investimenti (principalmente "solar") e dei dati positivi dei flussi di cassa; anticipa l'astensione degli azionisti che rappresenta sul punto oggetto di voto.-----

In risposta all'intervento di Etica Sgr, l'Amministratore Delegato dichiara che la politica dei dividendi del Gruppo non è basata su un determinato payout e sulla sua potenziale crescita, ma al contrario l'ammontare dei dividendi distribuiti annualmente viene definito avendo riguardo primariamente alla sostenibilità ed all'equilibrio finanziario complessivo attuale e prospettico del Gruppo nel lungo termine.-----

I dividendi distribuiti nel 2018 e quelli previsti nel piano industriale 2018 - 2022 rispettano tali requisiti, come confermato anche dal rating Investment Grade attribuito da Fitch, che nella sua valutazione ha tenuto conto degli stessi.-----

Poiché non vi sono ulteriori 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, avendo votato contro un totale di numero 54.570 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 262.880 azioni, risultando non votanti un totale di numero 622.635 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 22 maggio 2019, previo stacco cedola a partire dal 20 maggio 2019 e record date il 21 maggio 2019.-----

Passando alla trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno "3. Nomina del Collegio Sindacale", il Presidente ricorda che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 3 maggio 2016 ha nominato per tre esercizi i componenti del Collegio Sindacale della Società con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018 e dopo aver rivolto un sentito

ringraziamento ai sindaci uscenti per l'opera da essi svolta nell'interesse della società, dichiara 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 Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente"-----

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, i componenti del Collegio Sindacale sono eletti sulla base di liste presentate dagli azionisti - ciascuna delle quali composta da due sezioni, una per i candidati alla carica di Sindaco Effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco Supplente, 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 di codesta Assemblea, entro il termine stabilito dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.-----

Il Presidente dà atto che nei termini previsti dall'art. 144-sexies, comma 4, del Regolamento Emittenti sono state depositate due liste contenenti i nominativi dei candidati alla carica di Sindaco di ERG S.p.A. da parte dell'Azionista di maggioranza San Quirico S.p.A., possessore (al 21 marzo 2019, 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 21 marzo 2019, data di presentazione della lista) di n. 3.751.465 azioni rappresentative del 2,496% del capitale sociale di ERG S.p.A.-----

Consequentemente per gli azionisti di minoranza non è stato più possibile presentare ulteriori liste ai sensi dell'art. 144-sexies, comma 5, del Regolamento Emittenti.-----

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 27 marzo 2019 e sono state distribuite ai presenti - sono così composte:-----

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

Sezione I (candidati alla carica di Sindaco Effettivo)-----

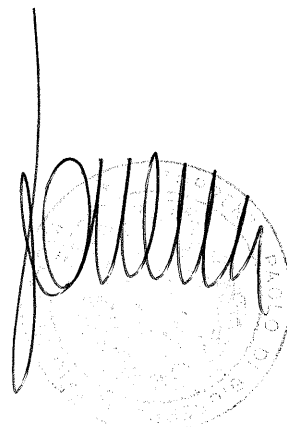
1. Lelio Fornabaio-----
2. Fabrizio Cavalli-----
3. Elisabetta Barisone-----

Sezione II (candidati alla carica di Sindaco Supplente)-----

1. Vincenzo Campo Antico-----
2. Stefano Remondini-----
3. Luisella Bergero-----

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

Sezione I (candidati alla carica di Sindaco Effettivo)-----

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains the text "Società per Azioni" and "ERG S.p.A." around the perimeter, with some illegible text in the center.

1. Elena Spagnol-----
Sezione II (candidati alla carica di Sindaco Supplente)-----

1. Paolo Prandi-----

Il Presidente ricorda inoltre che ai sensi dell'art. 2400 del Codice Civile i Sindaci 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 dell'articolo 22 dello Statuto Sociale, a nominare i componenti del Collegio Sindacale e il Presidente sulla base delle due liste presentate.-----

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

All'elezione dei Sindaci si procederà, in particolare, come segue:-----

- della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati, risulteranno eletti due membri effettivi e due supplenti; il terzo membro effettivo ed il terzo supplente saranno eletti scegliendo i candidati alle rispettive cariche indicati al primo posto della lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti dopo la prima, tra quelle presentate e votate da parte di Azionisti di minoranza che non siano collegati neppure indirettamente con gli Azionisti che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, secondo le disposizioni regolamentari vigenti e fatto salvo quanto previsto dallo Statuto in merito al rispetto del criterio di equilibrio tra generi nella composizione del Collegio Sindacale. Il membro effettivo tratto dalla lista di minoranza è nominato Presidente;-----

- nel caso in cui il numero dei candidati alla carica di sindaco effettivo e/o di sindaco supplente del genere meno rappresentato tratti dalle due liste fosse inferiore a quello previsto dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, si procederà a sostituire - a seconda dei casi - il secondo candidato alla carica di sindaco effettivo e/o alla carica di sindaco supplente tratto ai fini della nomina dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, con il terzo candidato presente nella corrispondente sezione della medesima lista non precedentemente tratto ai fini della nomina.-----

Il Presidente dichiara aperta la discussione e comunica che la votazione avverrà per alzata di mano.-----

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

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 94.001.052 azioni.-----

A favore della lista n. 2 presentata da alcuni Investitori ri-

sultano aver votato un totale di numero 25.260.016 azioni. ---
Risulta non votante un totale di numero 12.778 azioni.-----
Contro le due liste presentate risulta aver votato un totale
di numero 102.500 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.-----

Quindi il Presidente dà atto che per effetto della delibera
testé approvata e delle disposizioni statutarie il Collegio
Sindacale di ERG S.p.A., che resterà in carica per tre eserci-
zi e scadrà alla data dell'Assemblea convocata per
l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2021,
risulta così composto: -----

1. Elena Spagnol - Presidente-----
2. Lelio Fornabaio - Sindaco Effettivo -----
3. Fabrizio Cavalli - Sindaco Effettivo-----
4. Vincenzo Campo Antico - Sindaco Supplente-----
5. Luisella Bergero - Sindaco Supplente-----
6. Paolo Prandi - Sindaco Supplente-----

"3.2 Determinazione della retribuzione spettante al Presidente
e agli altri componenti il Collegio Sindacale"-----

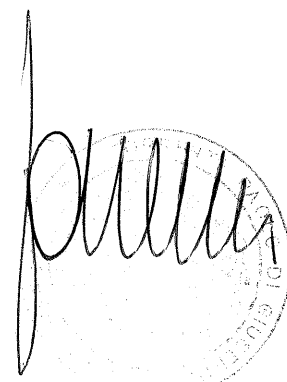
Il Presidente ricorda che ai sensi di quanto previsto
dall'art. 2402 del Codice Civile e dall'art. 22 dello Statuto
Sociale, la retribuzione annuale dei Sindaci deve essere de-
terminata dall'Assemblea all'atto della nomina per l'intero
periodo di durata del loro ufficio.-----

L'Assemblea è chiamata pertanto a deliberare in merito alla
retribuzione da attribuire al Presidente e a ciascun membro
effettivo del Collegio Sindacale a valere sino alla data
dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di
Esercizio al 31 dicembre 2021, sulla base delle proposte for-
mulate dagli Azionisti in conformità alle disposizioni legi-
slative, 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 de-
terminazione della retribuzione spettante al Presidente e ai
componenti il Collegio Sindacale - unitamente alla documenta-
zione 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 so-
ciale 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 distribui-
ta ai presenti.-----

Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura del te-
sto di deliberazione che si sottopone all'approvazione

A handwritten signature in dark ink is written over a circular official stamp. The stamp contains text that is partially obscured by the signature but appears to include 'Notaio' and some dates or numbers.

dell'Assemblea, quale appresso trascritto:-----

"Signori Azionisti,-----

Si propone che con riferimento al nominato Collegio Sindacale, che resterà in carica per il prossimo triennio e cioè fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2021, venga attribuita una retribuzione annua omnicomprensiva di Euro 60.000 per il Presidente e di Euro 40.000 ciascuno per gli altri due Sindaci Effettivi.-----

Si propone infine che l'Assemblea riconosca espressamente la possibilità che ai Sindaci Effettivi 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 Sindaci Effettivi a condizione che le iniziative specifiche da cui tali spese derivano siano concordate con la Società.-----

Si precisa che le retribuzioni proposte - che sono invariate rispetto a quelle riconosciute dall'Assemblea degli Azionisti per il triennio chiuso alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018 - 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, essendosi astenuiti un totale di numero 51.000 azioni, risultando non votanti un totale di numero 557.635 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 quarto argomento all'Ordine del Giorno "4. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2019" il Presidente ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2019.-----

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 testo 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 2019. 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.-----

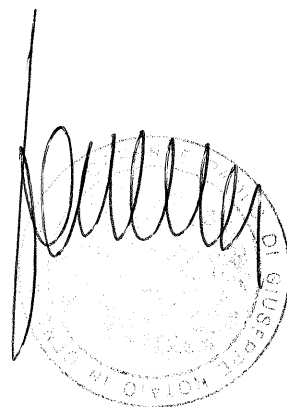
Si propone infine che l'Assemblea riconosca espressamente la possibilità che ai Consiglieri siano rimborsate le spese dagli stessi sostenute allo scopo di poter meglio svolgere i compiti loro assegnati. Tali spese, che potranno riguardare anche attività di formazione e di aggiornamento, partecipazioni 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 concorde 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 99.665 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 51.000 azioni, risultando non votanti un totale di numero 622.635 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 quinto argomento all'ordine del giorno "5. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Controllo e Rischi per l'esercizio 2019" il Presidente ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti del Comitato Controllo e Rischi per l'esercizio 2019.-----

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.-----

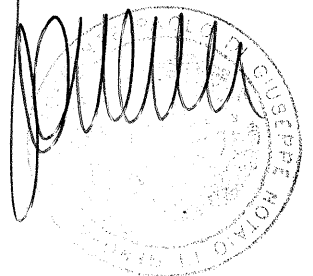
Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura del testo di deliberazione che l'Azionista Polcevera S.r.l. sottopone all'approvazione dell'Assemblea, quale appresso trascritto:

"Signori Azionisti,-----
si propone di attribuire ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo e che non ricoprano cariche nel Consiglio di Amministrazione, che siano membri del Comitato Controllo e Rischi, un ulteriore compenso pari ad Euro 45.000,00 su base annua, a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019.-
Si precisa che i compensi proposti - che sono invariati rispetto a quelli riconosciuti dall'Assemblea degli Azionisti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 - 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 99.665 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 51.000 azioni, risultando non votanti un totale di numero 622.635 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 "6. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2019" il Presidente ricorda che occorre procedere alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti del Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2019.-----
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 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 2019.-
Si precisa che i compensi proposti - che sono invariati rispetto a quelli riconosciuti dall'Assemblea degli Azionisti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 - 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 99.665 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 51.000 azioni, risultando non votanti un totale di numero 622.635 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 settimo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "7. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 23 aprile 2018".-----

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 revocare, per il periodo ancora mancante, la precedente autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 23 aprile 2018;-----

2) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, ad acquistare azioni proprie entro un massimale rotativo (per ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio) di 30.064.000 (trentamilionisessantaquattromila) azioni ordinarie ERG, del valore nominale pari ad Euro 0,10 ciascuna, ad un prezzo unitario, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, non inferiore nel minimo del 30% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola operazione, allo scopo di ottimizzare la struttura del 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";-----

3) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, ad alienare, in una o più volte, e con qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che con l'alienazione stessa si intenda in concreto perseguire, azioni proprie ad un prezzo unitario non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola alienazione;-

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

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

La sopratrascritta proposta di deliberazione, dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro un totale di numero 11.056.048 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 306.521 azioni, risultando non votanti un totale di numero 622.635 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 dell'ottavo ed ultimo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "8. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58" il Presidente ricorda che il 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 strate-

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

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'adunanza del 6 marzo 2019, 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."-----

La Signora Francesca Colombo, a nome degli azionisti Etica Sgr, anticipa l'astensione sul punto oggetto di voto, non avendo riscontrato alcuni elementi previsti dalla Politica di engagement di Etica Sgr, che presenta sotto forma di domanda, stante la volontà di affrontare il tema in momenti di dialogo ad hoc con le aree aziendali di ERG ritenute più idonee.-----

Domanda quindi:-----

1. il motivo per il quale l'Amministratore Delegato non è oggetto di retribuzione variabile di breve periodo (ovvero l'MBO);-----

2. i motivi e i meccanismi di applicazione del Trattamento di fine mandato destinato all'Amministratore Delegato e previsto in aggiunta al severance agreement.-----

Inoltre:-----

- suggerisce l'introduzione di target di natura ESG anche per la componente variabile di lungo periodo, in aggiunta all'EBITDA cumulato triennale;-----

- da ultimo, chiede alla Società la disponibilità a comunicare il dato relativo all'indicatore GRI Disclosure 102-38, circa il rapporto del compenso totale annuo per l'individuo più pagato dell'organizzazione in Italia rispetto al compenso totale

annuo mediano per tutti i dipendenti (escluso l'individuo più pagato) nello stesso paese e a pubblicare tale dato nel proprio Bilancio di Sostenibilità a partire dal prossimo esercizio.-----

La Signora Francesca Colombo conclude ringraziando per l'attenzione e per le risposte in precedenza fornite ed auspicando che il suo intervento sia stato apprezzato come spirito di miglioramento e volontà di instaurare un dialogo.-----

Il Presidente ringrazia la Signora Francesca Colombo per il suo intervento e, poiché le domande formulate riguardano l'Amministratore Delegato, ritiene opportuno dare personalmente le risposte.-----

Dichiara quindi che:-----

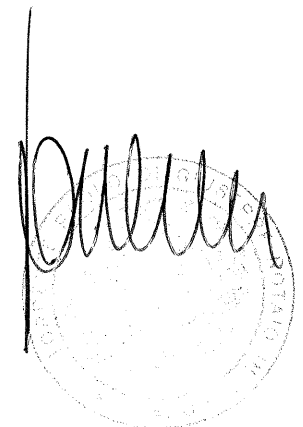
1) la definizione di obiettivi per il CEO sul lungo periodo risponde ad una logica di creazione di valore long-term in coerenza con i principi di sostenibilità. In questo modo il CEO non viene valutato su risultati contingenti e di breve periodo ma sulla reale generazione di valore durevole. In ultima analisi, senza un sistema di retribuzione variabile di breve termine (MBO) e puntando su un sistema di retribuzione variabile di lungo termine (LTI), si favoriscono risultati non contingenti ma comprovati nel tempo e durevoli, ottenendo un allineamento fra gli interessi del management e degli azionisti;----

2) si tratta di due istituti di diversa natura e rispondenti a diverse finalità, per quanto entrambe riconducibili al principio di parità di trattamento delle persone ERG. Il "Trattamento di fine mandato" è nella sua natura una forma di "risparmio forzoso", del tutto analogo al "trattamento di fine rapporto" previsto dalla legge per tutti i lavoratori dipendenti in Italia ed applicato in ERG a tutte le persone. Completa il compensation package del CEO e ne viene data piena disclosure nella relazione sulla remunerazione. Il "severance agreement" è - in forma di stipulazione privata - l'indennità suppletiva prevista quale quella stabilita nel CCNL Dirigenti in determinati casi di risoluzione unilaterale del rapporto di lavoro da parte della società. Trova applicazione - come esplicitato nella Relazione sulla Remunerazione - solo in caso di cessazione anticipata dalla carica o mancato rinnovo ed è sottoposta ad una condizione di performance; infine, ha un cap nel suo ammontare identico a quello previsto dal CCNL dirigenti, che rende tra l'altro immediatamente trasparente l'applicazione di tale istituto.-----

Dichiara inoltre che:-----

- la società accoglie con piacere il suggerimento dell'azionista, che è coerente con la missione aziendale ed i valori della società, e lo prenderà in debita considerazione nel prossimo ciclo LTI:-----

- nella relazione sulla remunerazione la società ha dato piena disclosure sulla remunerazione di Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategica. Nella Dichiarazione Non Finan-

A handwritten signature in dark ink is written over a circular official stamp. The stamp contains text that is partially obscured by the signature but appears to be an official seal or stamp of the company or a related authority.

ziaria sono riportate le retribuzioni medie dei dipendenti ERG. Si accoglie l'invito a lavorare sulla possibile introduzione di questo indicatore nella prossima Dichiarazione Non Finanziaria.-----

Poiché non vi sono ulteriori 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 21.312.632 azioni, essendosi astenuti un totale di numero 278.690 azioni, risultando non votanti un totale di numero 622.635 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 trentasei.-----

Dispensandomi dal darne lettura, il Presidente consegna a me Notaio e vengono inseriti a questo verbale:-----

- sotto la lettera "A", elenco 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 2018 ed il Bilancio di Esercizio corredato delle relative relazioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018;-----

- 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 2018.-----

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

Il Comparente autorizza il trattamento dei dati personali a sensi del D.Lgs. 196/2003 e del regolamento UE 679/2016 GDPR, 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.-----

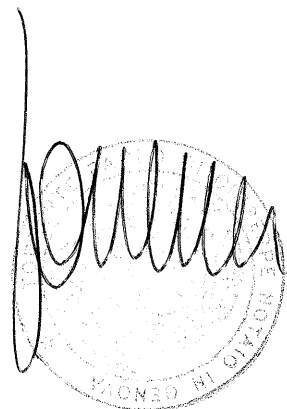
Richiesto, io Notaio, ho redatto questo verbale, del quale ho dato lettura al Comparente, che lo approva.-----

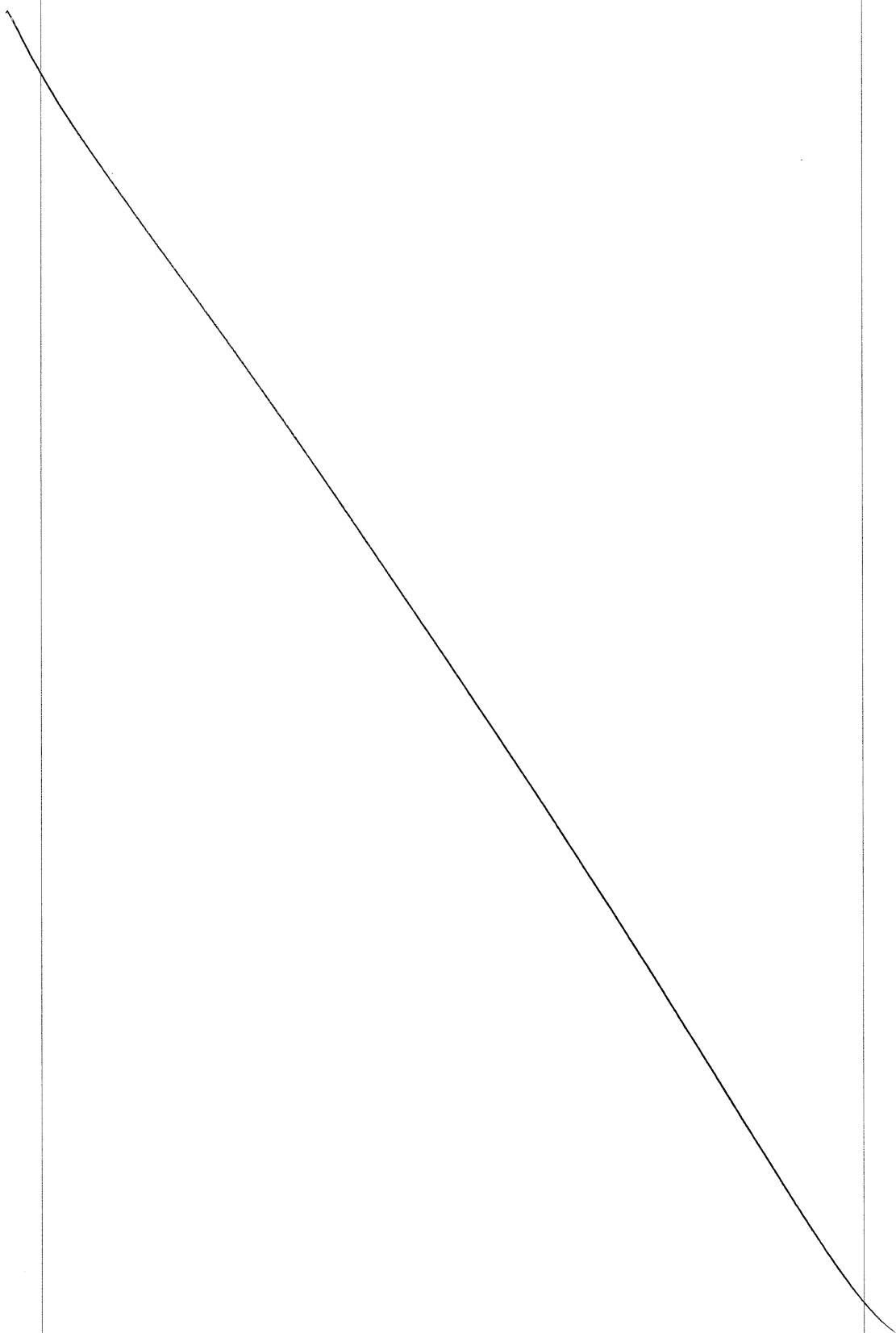
Il presente verbale, interamente dattiloscritto da persona di mia fiducia, occupa sessanta facciate intere e parte della sessantunesima di sedici fogli.-----

FIRMATO: EDOARDO GARRONE-----

PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)-----

[A large diagonal line is drawn across the page, likely indicating a cancellation or a placeholder for a signature.]





Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Allegato
N. 29221/13131
di repertorio
di repertorio

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

1	COLOMBO FRANCESCA		0	
1	D	ETICA SGR SPA FONDO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	20.516	
2	D	ETICA SGR SPA FONDO ETICA AZIONARIO	48.888	
		Totale azioni	69.404	
			0,046171%	
2	BONATI ALDO		0	
1	D	ETICA SGR SPA FONDO ETICA BILANCIATO	110.483	
2	D	ETICA SGR SPA FONDO ETICA RENDITA BILANCIATA	31.993	
		Totale azioni	142.476	
			0,094782%	
3	CALDARULO FRANCESCO		0	
1	R	POLCEVERA SRL	10.380.060	
2	D	SAN QUIRICO SPA	83.619.940	
		Totale azioni	94.000.000	
			62,533262%	
5	PIETRANTONIO FILOMENA MARIA		100	
			0,000067%	
6	MINAFRA VITO		100	
			0,000067%	
4	BALDELLI SONIA		0	
1	D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30	300.000	
2	D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO AZIONI ITALIA	140.000	
3	D	GERANA SICAV-SIF, S.A.	1.185	
4	D	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	61.072	
5	D	JPMORGAN FUNDS	71.467	
6	D	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	46.260	
7	D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY	51.000	
8	D	PRAMERICA SGR SPA	65.000	
9	D	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	56.500	
10	D	CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD	397	
11	D	CC AND L Q US EQUITY EXTENSION FUND	75	
12	D	CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND	675	
13	D	CC&L ALL STRATEGIES FUND	13.500	
14	D	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	54.300	
15	D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	24.967	
16	D	SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY FUND	85.176	
17	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	16.895	
18	D	FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	2.649	
19	D	SGA INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY CIT	22.250	
20	D	FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II	15.984	
21	D	LACM WORLD SMALL CAP EQUITY FUND LP	541	
22	D	ALLIANZGI FONDS APNIESA	51.743	
23	D	ALLIANZI FONDS ABF	2.414	
24	D	AGI FDS EJS STIFTUNGSFDS	1.011	
25	D	DBI FONDS EBB	3.378	
26	D	ALLIANZGI FONDS BFKW	2.651	
27	D	ALLIANZGI FONDS USES	5.032	

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

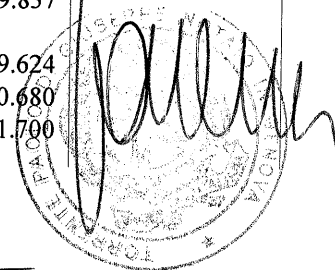
Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
28	D	ALLIANZGI FONDS RBB	26.362
29	D	ALLIANZGI FONDS ELK	6.266
30	D	ALLIANZGI FONDS DUNHILL	2.510
31	D	ALLIANZGI FONDS AESAN	28.307
32	D	ALLIANZGI FONDS AMEV	19.734
33	D	KREBSHILFE 2 FONDS	2.924
34	D	ALLIANZGI FONDS CAESAR	4.663
35	D	ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC	55.636
36	D	SDK K3 FONDS	1.960
37	D	AXA ASSICURAZIONI	16.000
38	D	BNPP MODERATE FOCUS ITAL	128.106
39	D	BNP PARIBAS ACTIONS PME	214.403
40	D	LABEL EUROPE ACTIONS	84.530
41	D	AXA GENERATION EQUILIBRE 2 FCPE	72.474
42	D	FCPE AXA GENERATION EUROPE ACTIONS	71.234
43	D	IPA CORPORATE ACTIONS AND INCOME	168.675
44	D	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	59.174
45	D	FCP VILLIERS ACTIONS EUROPE SYST AGI	54.570
46	D	CDC ENTREPRISE VALEURS MOYENNES	304.997
47	D	PERPETUAL INVESTMENTS FUND SICAV	20.179
48	D	H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	120.203
49	D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	4.176
50	D	ROBECO GLOBAL DM CONSERVATIVE EQUITIES F	4.592
51	D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	16.810
52	D	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	2.919
53	D	ISHARES ALLCOUNTRY EQUITY INDEX FUND	416
54	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	2.090
55	D	BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION	44.564
56	D	SBC MASTER PENSION TRUST	13.207
57	D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS	1.028
58	D	GOLDMAN SACHS TRUST GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL SMALL CAP INSIGIHT FUND	198.365
59	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	73.832
60	D	THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND	27.455
61	D	VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF	539
62	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	894.065
63	D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	38.095
64	D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	3.862
65	D	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	60.153
66	D	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.530
67	D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	158.357
68	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	19.068
69	D	MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	1.371
70	D	AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	2.573
71	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	5.446
72	D	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	2.471

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

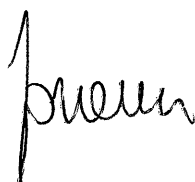
Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
73	D		CANADA POST CORPORATION REGISTERED PENSION PLAN	17.154
74	D		EL FINANCIAL CORPORATION LIMITED	5.699
75	D		ANIMA SGR SPA	32.762
76	D		ANIMA SGR SPA FONDO INFRASTRUTTURE	170.310
77	D		FCP LBPAM ACTIONS ENTREPRISES	123.000
78	D		LBPAM ISR ACTIONS EUROMONDE	172.728
79	D		FCP FEDERIS ISR EURO	452.222
80	D		FCP FEDERIS PRO ACTIONS ISR EURO	160.638
81	D		FCP LBPAM IRCEM RETRAITE	55.018
82	D		FCP TOCQUEVILLE MEGATRENDS	59.500
83	D		FCP MM TOCQUEVILLE CONVICTIONS	65.000
84	D		JANUS HENDERSON INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	4.633
85	D		CM VALEURS ETHIQUES	15.756
86	D		FCP GAILLON RENDEMENT	15.000
87	D		ROBECO CAPITAL GROWTH FUND	790.070
88	D		STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKE	636.061
89	D		ROBECO UMBRELLA FUND I N.V.	35.125
90	D		CHINATRUST COMMERCIAL BANK LTD. AS	14.747
91	D		SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD	8.164
92	D		SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA	24.747
93	D		AXA FRAMLINGTON EUROPEAN FUND	40.000
94	D		ALLIANZ CGI SUBFONDS EQUITIES	90.204
95	D		SONDERVERMOGEN ALLIANZGI-FONDS DSW-DREFONDS	4.058
96	D		SONDERVERMOEGEN ALLIANZ RFG FONDS	53.690
97	D		ALLIANZ VGI 1 FONDS AGI EQUITIES	39.970
98	D		JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND	4.379
99	D		ALLIANZ CHOICE BEST STYLES EUROPE FUND	33.376
100	D		ROBECO QI INSTITUTIONAL GLOBAL DEVELOPED	14.398
101	D		GLOBAL X YELDCO INDEX ETF	19.447
102	D		MERCK AND CO INC MASTER RETIREMENT TRUST	29.530
103	D		INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.523
104	D		VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	151.187
105	D		VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	100.254
106	D		CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS S AND PARTICIPATING EMPLOYERS	39.438
107	D		ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ACWI SMALL CAP CIT	8.376
108	D		CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS AND PARTICIPATING EMPLOYERS	3.171
109	D		LOCAL PENSIONS PARTNERSHIP INV	30.772
110	D		RWSF CIT ACWIEXUS	55.588
111	D		OICF NUM SCAP EAFE	6.120
112	D		ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	197.743
113	D		ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	111.106
114	D		CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN TRUST	16.868
115	D		1135 APG DME STCK SEL	654.679
116	D		MAN NUMERIC INT SMALL CAP TR	6.100
117	D		PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	6.801
118	D		DIVERSIFIED TRUST COMPANY INTERNATIONAL EQUITYCOMMON TRUST FUND	29.837
119	D		ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	89.624
120	D		ENSIGN PEAK ADVISORS INC	50.680
121	D		PS FTSEAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	1.700



Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

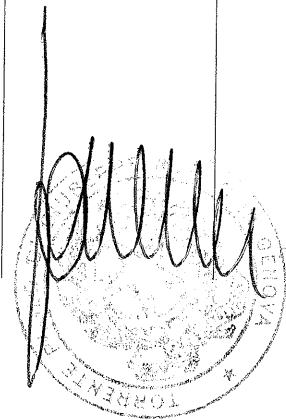
Badge	Titolare		
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
122	D	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	13.444
123	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	24.141
124	D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	198.150
125	D	AST RCM WORLD TRENDS PORT PDBF	25.195
126	D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	209.913
127	D	AST GS MULTI ASSET PORT PA EQ PDHD	1.983
128	D	AXA MPS FINANCIAL DAC	180.000
129	D	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	344
130	D	VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN	15.810
131	D	CITY OF MEMPHIS RETIREMENT SYSTEM	15.010
132	D	ROWF GT ALPHAEXTXUSC	5.458
133	D	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	8.220
134	D	SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	22.304
135	D	USBK AHAI RHUMBLINE ADVISERS	160
136	D	LAWRENCE LIVERMORE NATIONAL SECURITY LLC AND LOS ALAMOS NATIONAL SECURITY LLC DEFINED BENEFIT BENEFIT PLAN GROUP TRUST	17.277
137	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	79
138	D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	17.820
139	D	CPA COP PSERS ACADIAN ASSET MGMT	15.531
140	D	CPA COP PSERS BATTERYMARCH FIN MGT	15.767
141	D	LOUISIANA STATE ERS GOLDMAN INTL SC	1
142	D	AST GS MULTI ASSET PORT LIQ PDHB	2.855
143	D	PHC NT SMALL CAP	4.644
144	D	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	60.239
145	D	COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	9.519
146	D	ZOETWAREN ROBECO MANAGED	7.993
147	D	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	6.242
148	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	30.376
149	D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	47.208
150	D	UPS GROUP TRUST	9.611
151	D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	22.887
152	D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	4.000
153	D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	76.000
154	D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	28.703
155	D	SEI GLOBAL INVEST. FUND PLC	17.172
156	D	ELEMENTS INTER.SMALL CAP	3.065
157	D	SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN	4.631
158	D	MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	33.228
159	D	MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	4.186
160	D	LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE	7.681
161	D	R MONTJOLY INVESTISSEMENTS POOL AX	3.606
162	D	LBPAM VOIE LACTEE	10.479
163	D	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS EUROPE	34.323
164	D	CNP LBPAM ISR ACTIONS EURO	33.608
165	D	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS EURO	271.642
166	D	ENERGIES RENOUVELABLES	28.000
167	D	AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS	5.517
168	D	LBPAM ACTIONS MIDCAP	331.000




Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

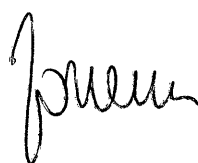
Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
169	D		GOVERNMENT OF NORWAY	2.203.462
170	D		CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	2.173
171	D		CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	125
172	D		TASPLAN SUPERANNUATION FUND	24.949
173	D		UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	20.339
174	D		ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX U.S. LONG SHORT FUND	20.772
175	D		GOTHAM CAPITAL V LLC	386
176	D		LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	16.819
177	D		LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.178
178	D		OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND A SUB FUND OF OLD MUTUAL INVESTMENT FUNDS SERIES II	99.898
179	D		OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	4.978
180	D		PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC	452
181	D		AUSBIL GLOBAL SMALLCAP FUND	12.778
182	D		TRUST FOR RETIR MED, DENT & LIFE INS ARMY&AIR FORCE EXCH	7.691
183	D		THE RETIREMENT ANN PL FOR EMPL OF THE ARMY&AIR FORCE EX SERV	17.242
184	D		TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	173.523
185	D		SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	64.635
186	D		SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	57.585
187	D		ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS SFT 4	7.308
188	D		OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	101.904
189	D		INTERNATIONAL MONETARY FUND	225
190	D		USAA INTERNATIONAL FUND	128.990
191	D		RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	88.983
192	D		IAM NATIONAL PENSION FUND	7.251
193	D		ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	8.860
194	D		ARROWSTREET INTL EQ ACWI EX US ALPHA EXTENSION TRUST FUND	10.189
195	D		STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR HET BAKKERSBEDRIJF	23.179
196	D		TIAA-CREF INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY FUND	127.000
197	D		UBS (US) GROUP TRUST	1.838
198	D		UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	27.885
199	D		CALVERT IMPACT FUND, INC. - CALVERT GLOBAL ENERGY SOLUTIONS FD	22.933
200	D		THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	38.821
201	D		ALLIANZGI BEST STYLES INTERNATIONAL EQUITY FUND	544
202	D		MERCER GE INTERNATIONAL EQUITY FUND	9.452
203	D		GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	21.987
204	D		GMO ALPHA ONLY FUND	1.572
205	D		GMO INTERNATIONAL EQUITY FUND	99.551
206	D		SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPMORGAN GLOBAL EQUITIES PORTFOLIO	59.367
207	D		KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.327
208	D		LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	50.921
209	D		LEIA GEM INVESTMENT, LLC	44.980



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

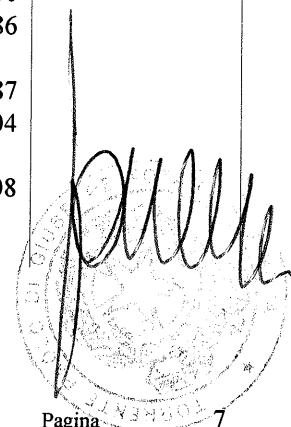
Badge	Titolare		
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
210	D	HARTFORD FUNDS MANAGEMENT COMPANY, LLC	561
211	D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	25.005
212	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR PREMIUMMANDAT KONSERVATIV	610
213	D	MGI FUNDS PLC	35.957
214	D	GTAA PANTHER FUND L.P	367
215	D	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	40.706
216	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	240.774
217	D	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF	634
218	D	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	261
219	D	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II	11.622
220	D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND	4.381
221	D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO	7.450
222	D	BANK OF KOREA	209
223	D	HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F	22.024
224	D	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	3.484.391
225	D	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	8.949
226	D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	99.705
227	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	102.500
228	D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	132.094
229	D	METZLER ASSET MANAGEMENT GMBH FOR MI-FONDS 415	10.240
230	D	ASIAN DEVELOPMENT BANK	7.489
231	D	SO CA UFCW UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION TRUST FUND	13.706
232	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	798
233	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.826
234	D	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	194
235	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS VDB	9.644
236	D	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	2.096
237	D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	1.076
238	D	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	5.809
239	D	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.801
240	D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	14.914
241	D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	33.848
242	D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	2.018
243	D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	104.232
244	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	19.633
245	D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	330.305
246	D	UBS ETF	16.288
247	D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	277.056
248	D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	11.281
249	D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	265.537
250	D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	62.839
251	D	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	7.034




Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

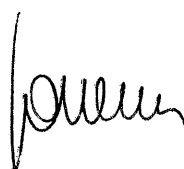
Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
252	D		ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.178
253	D		ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	18.992
254	D		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	208
255	D		INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	11.972
256	D		GLOBAL INTREPID - CANADA FUND	56.423
257	D		IBM 401K PLUS PLAN	18.220
258	D		COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	72.763
259	D		REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	4.475
260	D		NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND	652
261	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	76.556
262	D		PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	38.684
263	D		MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	16.434
264	D		ISHARES VII PLC	20.941
265	D		ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	6.862
266	D		BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	5.515
267	D		NATWEST TRU+DEP SERV LTD ATO ST. JAMES'S PL BAL MANAGED UN TR	2.650
268	D		STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	6.152
269	D		VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	173
270	D		SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	8.829
271	D		CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	25.600
272	D		ARROWSTREET WORLD SMALL CAP EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	20.498
273	D		GMO BENCHMARK-FREE FUND	19.318
274	D		GCA ENHANCED MASTER FUND LTD	50.545
275	D		ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION TRUST	16.800
276	D		ARROWSTREET ACQI EX US ALPHA EXTENSION TRUST FUND U	35.725
277	D		DE SHAW OCULUS INTERNATIONAL INC	2.201
278	D		TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC	140.500
279	D		THE BOEING COMPANY EMPLOYEES SAVINGS PLANS MASTER TRUST	10.320
280	D		CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	16.377
281	D		WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	573
282	D		EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	58.301
283	D		1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	197.176
284	D		NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.796
285	D		BLUE SKY GROUP	58.631
286	D		NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	4.600
287	D		EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	13.086
288	D		FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	1.487
289	D		NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	58.004
290	D		NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	12.208



Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

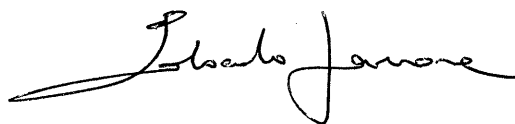
Badge	Titolare		
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
291	D	TYCO ELECTRONICS CORPORATION RETIREMENT SAVINGS AND INVE PLAN	9.040
292	D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	27.570
293	D	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	43.936
294	D	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	39.945
295	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	5.973
296	D	STICHTING PENSIOENFONDS APF	51
297	D	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	1.669
298	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	21.910
299	D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	16.622
300	D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	14.091
301	D	COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13	5.091
302	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	4.523
303	D	GARD UNIT TRUST	6.007
304	D	LEGAL & GENERAL ICAV	1.435
305	D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	176.907
306	D	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	9.175
307	D	STICHTING PENSIOENFONDS ING	113.689
308	D	ROBECO INSTITUTIONAL UMBRELLA FUND	186.409
309	D	UNIVEST	16.311
310	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA PIANO AZIONI ITALIA	258.000
311	D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA FONDO FLESSIBILE FUTURO ITALIA	270.000
312	D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA FONDO FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	264.000
313	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO PROGETTO ITALIA 20	108.585
314	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO PIR ITALIA 30	61.098
315	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO PROGETTO ITALIA 70	127.766
316	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO AZIONI ITALIA	70.445
317	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO PIR ITALIA AZIONI	15.282
318	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO AZIONI PMI ITALIA	542.306
319	D	EURIZON CAPITAL SGR SPA FONDO PROGETTO ITALIA 40	387.255
320	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA PIANO BILANCIATO ITALIA 50	83.000
321	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA PIANO BILANCIATO ITALIA 30	34.000
322	D	EURIZON FUND - EF EQUI ITALY SMART VOLATILITY	19.201
323	D	EURIZON FUND - EF EQUITY SMALL MID CAP ITALY	62.079
324	D	EURIZON FUND - EF EQUITY ITALY	21.355
325	D	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	200.000
326	D	ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	9.000
327	D	EAFE EQUITY FUND	8.865
328	D	PENSION PLAN FOR EMPLOYEES OF THE BUSINESS DEVEL.BANK OF CANADA	8.412
329	D	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	48.470
330	D	ONTARIO POWER GENERATION INC	29.274
331	D	ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND	10.189
332	D	CC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	800
333	D	CC&L GLOBAL EQUITY FUND	700




Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

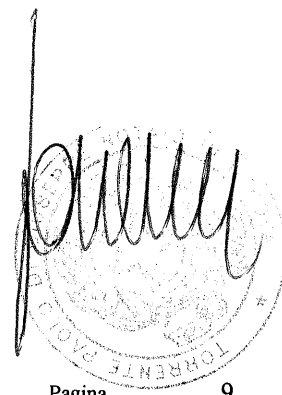
Badge	Titolare			Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
334	D	CC&L Q GROUP GLOBAL EQUITY FUND		700
335	D	ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT		11.817
336	D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND		195.089
337	D	RP RENDITE PLUS		39.519
338	D	AXA WORLD FUNDS		510.653
339	D	GOLDMAN SACHS FUNDS		4.091
340	D	GAM STAR (LUX)		109.670
341	D	NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND		8.762
			Totale azioni	25.164.066
				16,740331%
7	DEROSSÌ GUALTIERO			200
				0,000133%
			Totale azioni in proprio	400
			Totale azioni in delega	108.995.886
			Totale azioni in rappresentanza legale	10.380.060
			TOTALE AZIONI	119.376.346
				79,414812%
			Totale azionisti in proprio	3
			Totale azionisti in delega	346
			Totale azionisti in rappresentanza legale	1
			TOTALE AZIONISTI	350
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	7





Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente





Allegato B
N. 29221/13131
di repertorio

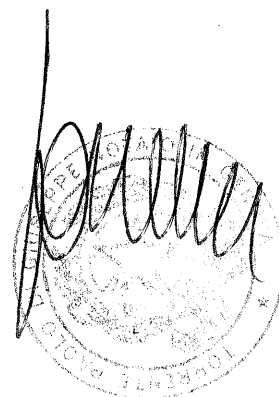
ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 17 APRILE 2019

Domande pervenute da un azionista

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

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

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





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

TORINO 17.04.2019

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 prima dell'assemblea all'email ideeconomiche@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 ai sensi dell'

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) I certificatori di bilancio fanno anche una consulenza fiscale?

La società incaricata per la revisione legale dei conti del Gruppo ERG è KPMG S.p.A. Nel corso del 2018 e fino ad oggi non hanno svolto consulenze fiscali.

2) A chi bisogna rivolgersi per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali, brevetti, marchi e startup?

Eventuali nuovi fornitori che si propongano al Gruppo hanno il loro interlocutore naturale nel Procurement che gestisce i processi di qualifica coinvolgendo le Linee competenti per natura delle potenziali forniture. Qualora l'eventuale proposta sia relativa ad operazioni di acquisizione di società, queste sono gestite dall'UO Mergers & Acquisitions.

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) TIR: tasso interno di redditività medio e TIP = tasso interessi passivi medio?

TIR – Il TIR è diverso a seconda del profilo di rischio del progetto considerato, in relazione a diversi fattori tra cui la tecnologia ed il paese in cui si effettua l'investimento. Nel corso del 2018 il valore dei TIR relativi ai progetti considerati si è mosso in un range tra il 5% ed il 14%.

TIP - Al 31 dicembre 2018 il tasso di interesse medio ponderato dei mutui, finanziamenti e Project Financing era dell'1,34% (1,48% al 31 dicembre 2017). Prego vedere Nota 16 del Bilancio consolidato.

5) 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). In data 9 gennaio 2019 la Società ha adottato una Procedura "Due Diligence delle Terze Parti Significative" prevista dal Sistema e dalla Policy Anticorruzione.

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

No.

7) A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati?

Non abbiamo attinto a fonti Europee per la formazione. Nel 2018 abbiamo però incassato da Fondimpresa e Fondirigent (i nostri fondi interprofessionali) 147.133 Euro con i quali abbiamo finanziato circa il 30% del programma di formazione manageriale You Learn dedicato a tutte le persone del Gruppo.

8) 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.

9) Il Gruppo ha cc in paesi ad alto rischio extra euro?

No.

10) 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.

11) 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.

12) Avete call center all'estero? se sì dove, con quanti lavoratori, di chi è la proprietà?

Il Gruppo ERG non ha call center all'estero.

13) Siete iscritti a Confindustria? se sì 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 2018 è di circa 100keuro. Non è intenzione di ERG S.p.A., allo stato attuale, uscire dall'associazione.

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



L'indebitamento finanziario netto risulta pari a 1.343 milioni, in aumento (110 milioni) rispetto al 31 dicembre 2017 (1.233 milioni). La variazione riflette gli investimenti del periodo (510 milioni), la distribuzione dei dividendi (171 milioni), il pagamento di una posizione debitoria legata ad acquisti OIL di anni pregressi (42 milioni) e il pagamento delle imposte (21 milioni), in gran parte compensati dal positivo flusso di cassa del periodo, dall'incasso del corrispettivo di cessione di TotalErg (180 milioni) e di Brockaghboy (106 milioni).

15) A quanto ammontano gli incentivi incassati come Gruppo suddivisi per tipologia ed entità?

Si rimanda a quanto commentato nella Nota 41 – Altre informazioni del Bilancio Consolidato.

16) 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 2018 è stato pari ad Euro 25.000, invariato rispetto al 2017. Il Presidente dell'Organismo di Vigilanza ha ricevuto un compenso annuo pari ad Euro 30.000, invariato rispetto al 2017.

17) 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 192, il dettaglio delle attività che il Gruppo ERG ha sponsorizzato.

18) 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.

19) Avete fatto smaltimento irregolare di rifiuti tossici?

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

20) **Qual è stato l'investimento nei Titoli di Stato, Gdo, Titoli Strutturati?**

A fine 2018 non sono presenti nel bilancio ERG investimenti in titoli di stato o strutturati.

21) **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.

22) **Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni? delocalizzazioni?**

Il piano organico e l'evoluzione prevista dal punto di vista organizzativo sono coerenti con i target di crescita e sviluppo del BP18-22.

23) **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.

24) **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. 333.

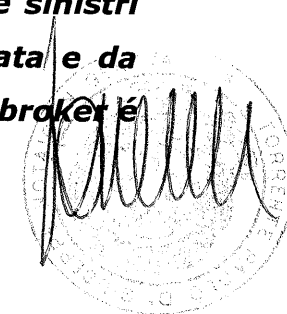
25) **Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.**

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

26) **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.

27) **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.

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

No.

29) **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 (Axis, Allianz, Lloyds, etc...). Il totale dei premi assicurativi 2018 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.

30) **Vorrei sapere qual 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). Il rendimento della liquidità della holding è stato inferiore all'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.

- 31) **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 il 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.

- 32) **Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni?**

No.

- 33) **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, nella Human Rights Policy adottata dal Gruppo ERG a fine 2018 e nei Modelli ex D.Lgs. 231/2001, in tutti i processi interni ed è rendicontato nella Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.

- 34) **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.

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

No.

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

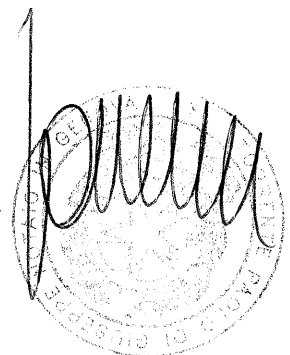
Trattasi di informazioni regolamentate che pertanto potranno essere diffuse nei modi e nei tempi previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

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

Nell'esercizio 2018 non sono state comminate multe al riguardo.

- 38) **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).



- 39) ***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>.

- 40) ***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.

- 41) ***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 2018 i ricavi della gestione caratteristica sono pari a 1.027 milioni, in lieve decremento rispetto al 2017 (1.048 milioni) principalmente per il venir meno di un importante contratto bilaterale a fine 2017 e per il venire meno degli incentivi su una parte della produzione Eolica in Italia in parte compensati dai maggiori volumi nell'idroelettrico in un contesto di prezzi di vendita in crescita e dall'aumento della produzione per l'ampliamento del portafoglio di asset gestiti, in particolare con l'ingresso nel solare.

- 42) ***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 2018 non sono state effettuate operazioni di trading su azioni proprie. Si precisa tuttavia che in data 20 ottobre 2018 in occasione della celebrazione dell'80° anniversario di ERG, la controllante San Quirico S.p.A. ed ERG S.p.A. hanno sottoscritto un accordo avente ad oggetto l'assegnazione gratuita di 80 azioni proprie ERG a favore di ciascun dipendente delle società italiane del Gruppo ERG, i cui oneri (ivi incluso il valore delle azioni proprie ERG) sono stati (e saranno per quelli non ancora sostenuti) integralmente oggetto di ristoro dalla stessa San Quirico S.p.A., holding delle famiglie Garrone e Mondini. L'assegnazione, è stata finalizzata il 14 gennaio 2019, ed ha riguardato un numero complessivo di 664 dipendenti e di 53.120 azioni,

detenute in portafoglio da ERG S.p.A., per un valore complessivo di circa 0,9 milioni di Euro.

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

Nel corso del 2018 non sono state effettuate operazioni di trading su azioni proprie. Si rimanda inoltre a quanto precisato in relazione alla precedente domanda.

- 44) **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.

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

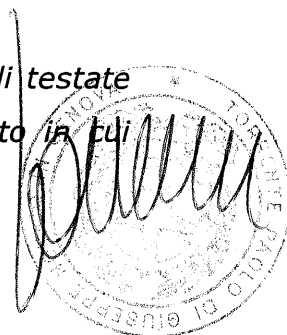
Si rimanda a quanto precisato in relazione alla precedente domanda.

- 46) **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 c.c.**

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.

- 47) **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 1.048 migliaia di euro come da pag. 351 del Bilancio 2018.

48) 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. 14.090 di cui:

- n. 11.689 possiedono sino a 1.000 azioni
- n. 1.753 possiedono da 1.001 a 5.000 azioni
- n. 648 possiedono oltre 5.000 azioni.

Gli azionisti residenti all'estero sono 720.

49) Vorrei conoscere se 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 2018 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 40 del Bilancio Consolidato. Le spese sostenute dai Collegi Sindacali di tutte le Società del Gruppo ERG e rimborsate nel corso del 2018 sono complessivamente di poco inferiori a 30 migliaia di euro. I rimborsi spese riconosciuti alla Società di Revisione ammontano a circa 50 migliaia di euro.

50) 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.

51) 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.

- 52) **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.

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

No.

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

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

- 55) **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. La Società ha comunque adottato la Procedura per le operazioni con le parti correlate finalizzata a tutelare gli azionisti.

- 56) **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).

- 57) **Vorrei conoscere se totale erogazioni liberali del Gruppo e per cosa ed a chi?**

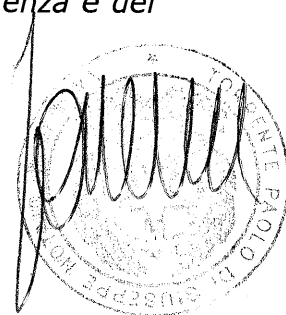
ERG S.p.A. attraverso le proprie erogazioni liberali sostiene attività a sfondo sociale e culturale. Il totale, per l'esercizio 2018, ammonta a € 552.354 (€ 745.350 totale di Gruppo) per iniziative di charity e CSR nei territori in cui il Gruppo opera.

- 58) **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 è 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.

- 59) **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.



- 60) **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 nella nota 20 del Bilancio Consolidato.

- 61) **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 complessivamente a 600 € mln dei quali 100 € mln sono stati emessi nel 2017 con Credit Agricole e Unicredit e 500 € mln sono stati emessi nel 2019 con Banca IMI, Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., UniCredit e ING.

- 62) **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.

- 63) **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 2018 a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).

- **risanamento ambientale**

Nel corso del 2018 sono stati sostenuti costi per circa 210 keuro per risanamenti ambientali.

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

Le spese sostenute nel corso del 2018 per investimenti per la tutela ambientale ammontano complessivamente ad Euro 340 keuro circa, al netto delle acquisizioni di nuovi impianti.

- 64) **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.

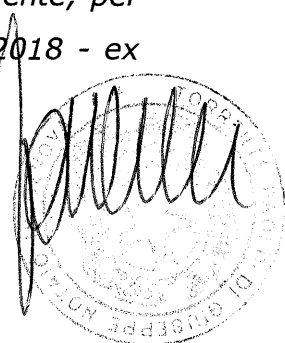
c. vorrei conoscere rapporto fra costo medio dei dirigenti/e non.

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 26 al Bilancio Consolidato. Non ci sono state cause per mobbing e/o istigazione al suicidio.

Nel 2018 sono accaduti 4 incidenti sul lavoro, tutti in Italia: le injured persons (IP) erano tutte dipendenti della società ERG Power Generation S.p.A. 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 90 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 2018 hanno raggiunto rispettivamente, per l'intero Gruppo ERG, il valore di 3,25 e 0,15 (fonte doc. DNF 2018 - ex bilancio di sostenibilità).



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

Nel 2018 questo tipo di dinamica in uscita ha riguardato 17 persone con un'età media di 61 anni.

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

Non abbiamo acquistato opere d'arte durante il 2018.

66) 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 2018 a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.eu).

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

No.

68) 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 28 c€/Smc, in linea con i prezzi di mercato.

69) Vorrei conoscere se sono consulenti ed a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti, Erede, Trevisan e Berger?

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

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

Non si segnalano, nel corso del 2018, specifici investimenti in ricerca e sviluppo.

71) 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.

72) 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.

73) **Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.**

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

74) **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.

75) **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?**

Il gruppo ERG non possiede aerei né elicotteri di proprietà. Nel corso del 2018 sono stati sostenuti costi di noleggio aereo per un costo complessivo di 33 keuro.

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.

76) **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 2018 il fondo svalutazione crediti ammontava a 7,7 milioni di euro. Il fondo è ritenuto congruo a fronte di potenziali rischi di inesigibilità.

77) **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.

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

La Società non ricorre all'anticipazione su cessione crediti.

79) **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.

80) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici?

Nel corso del 2018 non è stato effettuato alcun investimento in titoli pubblici.

81) 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 2018 alla Nota 17 sono esposti circa 25,5 milioni di euro relativi alla stima delle imposte sul reddito del periodo del Gruppo (società italiane ed estere) e al debito IVA da versare.

82) 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 2018 24%).

83) 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!

ideeconomiche@pec.it

Marco BAVA cell 3893399999

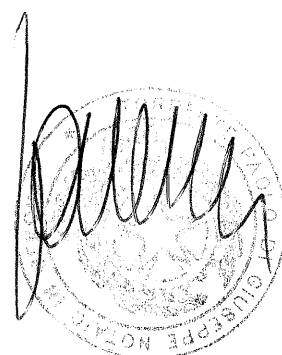
MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T



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

Paolo Torrente Notaro



ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

Allegato n° 1
N. 29221/13131
di repertorio.

N° voti	Denominazione	O.1 Bil.	O.2 Ris. Es.	O.3.1 CS L1 San Quirico - L2 Investitori	O.3.2 Comp. CS	O.4 Comp. CdA	O.5 Comp. Com. Risc.	O.6 Comp. Com. Nom.	O.7 Aut. Az. Pr.	O.8 Rel. Rem.
68.320	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
105.203	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
2.650	NATWEST TRU-DEP SERV LTD ATO ST. JAMES'S PL BAL MANAGED UN TR	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
11.972	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
7.308	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR DBI-FONDS SFT 4	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
58.423	GLOBAL INTREPID - CANADA FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
35.725	ARROWSTREET ACQI EX US ALPHA EXTENSION TRUST FUND U	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
20.488	ARROWSTREET WORLD SMALL CAP EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
8.880	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
10.180	ARROWSTREET INTL EQ ACWI EX US ALPHA EXTENSION TRUST FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
16.800	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.838	UBS (US) GROUP TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.278	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
3.348	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
4.475	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DES JARDINS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
22.933	CALVERT IMPACT FUND, INC. - CALVERT GLOBAL ENERGY SOLUTIONS FD	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.890	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
8.818	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
4.687	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
7.864	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
14.738	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
883	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
544	ALLIANZGI BEST STYLES INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
5.163	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
9.452	MERCER GE INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
6.922	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
21.987	GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
19.318	GMO BENCHMARK-FREE FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
50.546	GCA ENHANCED MASTER FUND, LTD.	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.572	GMO ALPHA ONLY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
99.551	GMO INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C

[Handwritten signature]

[Circular stamp: TORRENTI PAOLO DI...]

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

N° vot	Denominazione	0.1 Bil.	0.2 Ris. Es.	0.3.1 CS L1 San Gufico - L2 Investition	0.3.2 Comp. CS	0.4 Comp. CDA	0.5 Comp. Com. Risc.	0.6 Comp. Com. Nom.	0.7 Aut. Az. Pr.	0.8 Rel. Rem.
59.367	SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPMORGAN GLOBAL EQUITIES PORTFOLIO	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
128.990	USA INTERNATIONAL FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
561	HARTFORD FUNDS MANAGEMENT COMPANY, LLC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
5.748	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
134	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
19.123	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
610	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR PREMIUMMANDAT KONSERVATIV	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
35.957	IMI FUNDS PLC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
50.921	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
76.556	MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
40.706	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
25.600	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
634	PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EO ETF	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
281	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
38.884	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
11.622	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
22.024	HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
10.240	WETZLER ASSET MANAGEMENT GMBH FOR MIFONDS A15	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
7.489	ASIAN DEVELOPMENT BANK	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
13.706	SO CA UFCW UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION TRUST FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
2.754	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.680	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
2.358	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
3.028	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.354	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
2.096	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.076	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
5.809	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
22.801	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
14.914	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
33.948	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

N° voti	Denominazione	0.1 Bil.	0.2 Ris. Es.	0.3.1 CS L1 San Quirico - L2 Investition	0.3.2 Comp. CS	0.4 Comp. CdA	0.5 Comp. Com. Risc.	0.5 Comp. Com. Nom.	0.7 Aut. Az. Pr.	0.8 Rel. Rem.
2.135	UBS ETF	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
14.153	UBS ETF	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
16.311	UNIVEST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
113.689	STICHTING PENSIOENFONDS ING	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
9.175	VERDIPAPFONDET KLP AKS/EGLOBAL SMALL CAP INDEX I	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
51	STICHTING PENSIOENFONDS APF	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
176.907	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
9.644	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGI-FONDS VDB	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
16.377	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
3.230	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
5.091	COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
13.086	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.435	LEGAL & GENERAL ICAV	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
43.936	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
12.208	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
9.040	TYCO ELECTRONICS CORPORATION RETIREMENT SAVINGS AND INVES PLAN	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
39.945	TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
58.301	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
4.600	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
2.207	DE SHAW OCLULUS INTERNATIONAL INC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
140.500	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
22.559	ALLIANZGI FONDS APNIESA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
29.184	ALLIANZGI FONDS APNIESA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
2.414	ALLIANZGI FONDS ABF	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.011	AGI FDS EJS STIFTUNGSFDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
3.378	DBI FONDS EBB	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
2.651	ALLIANZGI FONDS BF-KW	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
5.032	ALLIANZGI FONDS USES	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
26.362	ALLIANZGI FONDS RBB	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
6.266	ALLIANZGI FONDS ELK	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
2.510	ALLIANZGI FONDS DUNHILL	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
28.307	ALLIANZGI FONDS AESAN	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
19.734	ALLIANZGI FONDS AMEV	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
2.924	KREBSHILFE 2 FONDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C



Forum

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

N° voti	Denominazione	O.1. Bil.	O.2. Ris. Es.	O.3.1 CS L1 San Quirico - L2. Investitori	O.3.2 Comp. CS	O.4 Comp. CDA	O.5 Comp. Com. Risc.	O.6 Comp. Com. Nom.	O.7 Aut. Az. Pr.	O.8 Rel. Rem.
4.653	ALLIANZGI FONDS CAESAR	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
55.636	ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.980	SDX K3 FONDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
16.000	AXA ASSICURAZIONI SPA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
128.106	BNPP MODERATE FOCUS ITAL	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
214.403	BNP PARIBAS ACTIONS PME	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
84.530	LABEL EUROPE ACTIONS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
72.474	AXA GENERATION EQUILIBRE 2 FOPE	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
71.234	FOPE AXA GENERATION EUROPE ACTIONS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
47.134	IPA CORPORATE ACTIONS AND INCOME	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
121.541	IPA CORPORATE ACTIONS AND INCOME	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
59.174	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
61.072	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
46.275	JPMORGAN FUNDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
25.192	JPMORGAN FUNDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
46.260	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
56.500	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
	CC AND L O GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER									
397	FUND LTD	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
75	CC AND L Q US EQUITY EXTENSION FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
675	CCAL Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
13.500	CCAL ALL STRATEGIES FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
54.300	CCAL Q MARKET NEUTRAL FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
22.250	SGA INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY CIT	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
15.984	FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
304.997	CDC ENTREPRISE VALEURS MOYENNES	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
120.203	H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
2.919	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
13.207	SBC MASTER PENSION TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
51.832	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
17.164	CANADA POST CORPORATION REGISTERED PENSION PLAN	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
5.689	EL FINANCIAL CORPORATION LIMITED	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
19.017	ANIMA SGR SPA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
13.745	ANIMA SGR SPA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
170.310	ANIMA SGR - ANIMA INFRASTRUTTURE	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
123.000	FCP LBPAW ACTIONS ENTREPRISES	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
172.728	LBPAW ISR ACTIONS EUROMONDE	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
462.222	FCP FEDERIS ISR EURO	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
160.638	FCP FEDERIS PRO ACTIONS ISR EURO	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
55.018	FCP LBPAW IRCEM RETRAITE	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
59.500	FCP TOCOQUEVILLE MEGATRENDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C

[Handwritten signature]

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

N° voti	Denominazione	0.1 Bil.	0.2 Ris. Es.	0.3.1 CSL1 San Quirico - L2 Investitori	0.3.2 Comp. CS	0.4 Comp. CdA	0.5 Comp. Com. Risc.	0.6 Comp. Com. Nom.	0.7 Aut. Az. Pr.	0.8 Rel. Rem.
65.000	FOR NM TOCQUEVILLE CONVICTIONS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
4.633	JANUS HENDERSON INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
38.085	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
3.862	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
8.321	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
636.061	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKE	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
14.747	CHINATRUST COMMERCIAL BANK LTD. AS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
8.164	SCHRODER PENSION MANAGEMENT LTD	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
24.747	SCHRODER ADVANCED BETA GLOBAL EQUITY SMA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
40.000	AXA FRAMLINGTON EUROPEAN FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
50.370	ALLIANZ CGI SUBFONDS EQUITIES	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
39.834	ALLIANZ CGI SUBFONDS EQUITIES	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
4.068	SONDERVERMOEGEN ALLIANZCGI FONDS DSW-DREFONDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
53.690	SONDERVERMOEGEN ALLIANZ RFG FONDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
39.970	ALLIANZ VGI 1 FONDS AGI EQUITIES	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
4.379	JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
33.376	ALLIANZ CHOICE BEST STYLES EUROPE FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
20.198	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
17.172	SEI GLOBAL INVEST. FUND PLC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
3.065	ELEMENTS INTER SMALL CAP	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
8.505	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
4.631	SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
20.772	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX U.S. LONG SHORT FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
388	GOHAM CAPITAL V LLC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
10.394	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
6.425	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.178	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
99.898	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND A SUBFUND OF OLD MUTUAL INVESTMENT FUND S SERIES II	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
4.978	OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
208	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
154	PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II		F	F	L2	F	F	F	F	C	C
125	CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
20.330	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516UBSCHIF2-EGSCHII	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
29.530	MERCK AND CO INC MASTER RETIREMENT TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
3.523	INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
8.376	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ACWI SMALL CAP CIT	F	F	L2	F	F	F	F	C	C

[Handwritten signature]

[Circular stamp: TRIBUNALE DI GENOVA, CORRENTE DI GIURISPRUDENZA, 5]

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

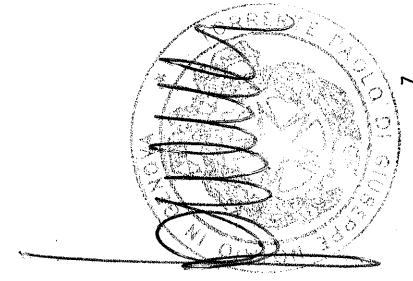
N° voti	Denominazione	0.1 Bil.	0.2 Ris. Es.	0.3 CS L1 San Quinto - L2 Investitori	0.3.2 Comp. CS	0.4 Comp. Cda	0.5 Comp. Com. Risc.	0.6 Comp. Com. Nom.	0.7 Aut. Az. Pr.	0.8 Rel. Rem.
30.772	LOCAL PENSIONS PARTNERSHIP INV	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
55.588	RWSE CIT ACWIEUX	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
197.743	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
111.106	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
16.888	CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
654.679	1135 APG DME STOCK SEL	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
6.801	PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
29.837	DIVERSIFIED TRUST COMPANY INTERNATIONAL	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
89.624	EQUITYCOMMON TRUST FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
50.680	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1.700	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
13.444	PS FTSE4AI EUSA UCITS ETF BNM7GL	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
24.140	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
25.195	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
19.350	AST ROM WORLD TRENDS PORT PDBF	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
157.241	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
17.733	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
15.010	CITY OF MEMPHIS RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
5.468	ROWF GT ALPHATEXUSC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
8.220	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
180.000	AXA MFS FINANCIAL DAC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
160	USBK AHA! FILMLINE ADVISERS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
17.820	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1	LOUISIANA STATE ERS GOLDMAN INTL SC	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
15.589	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
9.519	COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
48.470	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
10.278	ONTARIO POWER GENERATION INC.	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
10.189	ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
800	ICC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
700	ICC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
700	ICC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
11.834	ONTARIO POWER GENERATION INC.	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
7.162	ONTARIO POWER GENERATION INC.	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
11.817	ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
40.000	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
155.089	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
9.923	RP RENDITE PLUS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
19.043	RP RENDITE PLUS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C

[Handwritten signature]

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

N° voti	Denominazione	O.1 Bil.	O.2 Ris. Es.	O.3.1 CS L1 San Quirico - L2 Investitori	O.3.2 Comp. CS	O.4 Comp. Cda	O.5 Comp. Com. Risc.	O.6 Comp. Com. Nom.	O.7 Aut. Az. Pr.	O.8 Rel. Rem.
10.553	RP RENDITE PLUS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
460.000	AXA WORLD FUNDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
50.653	AXA WORLD FUNDS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
109.670	GAM STAR (LUX)	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
200.000	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
9.000	ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
3.606	R MONTJOLY INVESTISSEMENTS POOL AX	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
10.479	LBPA VOIE LACTEE	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
34.323	LBPA RESPONSABLE ACTIONS EUROPE	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
33.608	CNP LBPA ISR ACTIONS EURO	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
271.642	LBPA RESPONSABLE ACTIONS EURO	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
28.000	ENERGIES RENOUVELABLES	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
5.517	AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
331.000	LBPA ACTIONS MIDCAP	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
300.000	ARCA FONDI S.G.R. S.P.A. - FONDO ARCA ECONOMIA REALE	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
140.000	BILANCIATO ITALIA 30	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
140.000	ARCA FONDI S.G.R. S.P.A. - FONDO ARCA AZIONI ITALIA	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
38.308	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
8.900	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
9.611	UPS GROUP TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
22.887	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
30.376	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	F	F	L2	F	F	F	F	C	C
1	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
39.438	CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS S AND PARTICIPATING EMPLOYERS	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
8.762	NATIONWIDE SMALL CAP INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
8.865	EAFE EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
8.412	PENSION PLAN FOR EMPLOYEES OF THE BUSINESS DEVELOPMENT BANK OF CANADA	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
270.000	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR S.P.A. - MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
284.000	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR S.P.A. - MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
4.091	GOLDMAN SACHS FUNDS	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
7.993	ZOETWARREN ROBOCO MANAGED	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
6.242	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
37.266	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C

Handwritten signature



ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

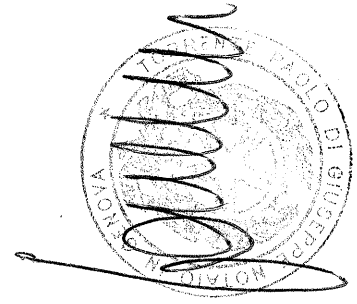
N° voti	Denominazione	0.1 Bil.	0.2 Ris. Es.	0.3.1 CS L1 San Quinto - L2 Investitori	0.3.2 Comp. CS	0.4 Comp. CdA	0.5 Comp. Com. Risc.	0.6 Comp. Com. Nom.	0.7 Aut. Az. Pr.	0.8 Rel. Rem.
98.764	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
33.910	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
60.239	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
2.856	AST GS MULTI ASSET PORT LIO POHB	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
15.531	CPA COP PSERS ACADIAN ASSET MGMT	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
15.767	CPA COP PSERS BATTERYMARCH FIN MGT	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
	LAWRENCE LIVERMORE NATIONAL SECURITY LLC AND LOS									
11.277	ALAMOS NATIONAL SECURITY LLC DEFINED BENEFIT	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
79	BENEFIT PLAN GROUP TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
344	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
22.304	SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
1.983	AST GS MULTI ASSET PORT PA EQ PDHD	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
28.210	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
6.100	MAN NUMERIC INT SMALL CAP TR	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
6.120	QICF NUM SCAP EAFE	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
	CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING									
3.171	ENGINEERS AND PARTICIPATING EMPLOYERS	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
2.471	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
2.203.482	GOVERNMENT OF NORWAY	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
24.949	TASPLAN SUPERANNUATION FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
14.398	ROBEQO QI INSTITUTIONAL GLOBAL DEVELOPED	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
19.447	GLOBAL X YIELDCO INDEX ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
35.129	ROBEQO UMBRELLA FUND INV	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
99.594	ROBEQO CAPITAL GROWTH FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
35.573	ROBEQO CAPITAL GROWTH FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
654.903	ROBEQO CAPITAL GROWTH FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A.									
56.270	INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
76.763	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY NA	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
	INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS									
25.324	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY NA	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
	INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS									
2.525	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
	MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX									
1.371	FUND B	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
2.573	AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
773	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
255	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS	F	F	L2	F	F	F	F	F	C

foru

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

N° voti	Denominazione	0.1 Bil.	0.2 Ris. Es.	0.3.1 CSL1 San Quinto - L2 Investitori	0.3.2 Comp. CS	0.4 Comp. CdA	0.5 Comp. Com. Risc.	0.6 Comp. Com. Nom.	0.7 Aut. Az. Pr.	0.8 Rel. Rem.
198.365	GOLDMAN SACHS TRUST GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL SMALL CAP INSIGHT FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
8.931	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
6.685	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
14.244	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
15.847	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
28.225	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
27.455	THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
415	SHARES ALL COUNTRY EQUITY INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
4.592	ROBEKO GLOBAL DM CONSERVATIVE EQUITIES F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
16.810	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
20.179	PERPETUAL INVESTMENTS FUND SICAV	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
541	LACM WORLD SMALL CAP EQUITY FUND LP	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
4.908	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
22.562	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
132.094	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
2.649	FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
24.967	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
85.176	SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
1.185	GERANA SICAV-SIF S.A.	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
3.705	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
2.268	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
573	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
6.007	GARD UNIT TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
15.622	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
14.091	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 50	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
19.793	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
2.117	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
10.320	THE BOEING COMPANY EMPLOYEES SAVINGS PLANS MASTER TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
58.631	BLUE SKY GROUP	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
70.239	ROBEKO INSTITUTIONAL UMBRELLA FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
116.170	ROBEKO INSTITUTIONAL UMBRELLA FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
2.018	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
58.319	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	F	F	L2	F	F	F	F	F	C

Handwritten signature



ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

N° voti	Denominazione	0.1 Bil.	0.2 Ris. Es.	0.3.1 CS L1 San Quinto - L2 Investit	0.3.2 Comp. CS	0.4 Comp. CDA	0.5 Comp. Com. Risc.	0.6 Comp. Com. Nom.	0.7 Aut. Az. Pt.	0.8 Rel. Rem.
16.434	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
46.913	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
14.546	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
1.997	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
99.704	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
1	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
3.484.391	SSGA SPDR ETF EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
3.248	SSGA SPDR ETF EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
1.343	SSGA SPDR ETF EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
4.358	SSGA SPDR ETF EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
4.381	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
7.450	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
209	BANK OF KOREA	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
41.101	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
7.812	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
44.980	LEIA GEN INVESTMENT, LLC	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
367	GTA PAN THER FUND L.P	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
40.070	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
3.327	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
6.152	STOCHTING PHILIPS PENSIONFONDS	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
7.891	TRUST FOR RETIR MED. DENT & LIFE INS ARMY&AIR FORCE EXCH	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
17.242	THE RETIREMENT ANN PL FOR EMPLOY OF THE ARMY&AIR FORCE EX SERV	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
277.066	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
11.281	ISHARES MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
9.633	ISHARES VII PLC	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
11.308	ISHARES VII PLC	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
6.862	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
23.179	STOCHTING BEDRIJFSPENSIONFONDS VOOR HET BAKERSBEDRIJF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
5.516	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
18.220	IBM 401K PLUS PLAN	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
27.827	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
21.060	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
13.427	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
39.590	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
225	INTERNATIONAL MONETARY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
208	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	F	F	L2	F	F	F	F	F	C

[Handwritten signature]

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

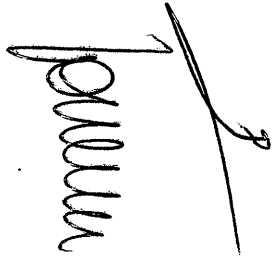
N° voti	Denominazione	0.1 Bil.	0.2 Ris. Es.	0.3.1 CS L1 San Quirico - L2 Investitori	0.3.2 Comp. CS	0.4 Comp. CdA	0.5 Comp. Com. Risc.	0.6 Comp. Com. Nom.	0.7 Aut. Az. Pr.	0.8 Rel. Rem.
64.635	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
57.585	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
265.637	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
62.839	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
7.034	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
1.178	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
18.992	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	C
51.000	MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LIMITED - CHALLENGE FUNDS - CHALLENGE ITALIAN EQUITY	A	A	L2	A	A	A	A	A	A
35.000	PRAMERICA SGR (F DI PRAMERICA MITO 25 & MITO 50)	N	N	L2	F	N	N	N	N	N
30.000	PRAMERICA SGR (F DI PRAMERICA MITO 25 & MITO 50)	N	N	L2	F	N	N	N	N	N
108.585	EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 20	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
61.098	EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PIR ITALIA 30	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
542.306	EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI PMI ITALIA	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
127.766	EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 70	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
70.445	EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON AZIONI ITALIA	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
15.282	EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PIR ITALIA AZIONI	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
387.255	EURIZON CAPITAL SGR SPA - EURIZON PROGETTO ITALIA 40	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
72.763	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
127.000	TIAA-CREF INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
8.829	SUNSHINE SUPERANNUATION FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
798	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
1.826	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
194	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EOT IND POOLED FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
19.633	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
330.305	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
173	VANGUARD INV FUNDS (ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
16.895	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
4.176	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
539	VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
894.065	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
5.446	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F

Handwritten signature

Stamp: TRIBUNALE DI ROMA, SEZIONE II, 17/04/2019

ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

N° voti	Denominazione	0.1 Bil.	0.2 Ris. Es.	0.3.1 GS L1 San Quinto - L2 Investitor	0.3.2 Comp. CS	0.4 Comp. Cda	0.5 Comp. Com. Risc.	0.6 Comp. Com. Nom.	0.7 Aut. Az. Pr.	0.8 Rel. Rem.
151.187	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
100.254	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	F	F
54.570	ICP VILLIERS ACTIONS EUROPE SYST AGI	F	C	L2	F	C	C	C	C	C
15.766	CM VALUEURS ETHIOLES	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
15.000	FCP GAILLON RENDEMENT	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
2.090	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
1.669	FACTOR TILT INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
1.293	THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
1.487	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
13.744	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
43.983	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
277	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
1.796	NTG-CM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX FUND	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
4.644	PHC NT SMALL CAP	F	F	L2	F	F	F	F	C	F
197.176	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	F	F	L2	F	F	F	F	A	C
7.251	IAM NATIONAL PENSION FUND	F	F	L2	F	F	F	F	A	C
44.564	BOILERMAKER BL ACKSMITH NATIONAL PENSION	F	F	L2	F	F	F	F	A	C
6.530	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	F	F	L2	F	F	F	F	A	C
62.079	EURIZON FUND - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	N	N	L2	N	N	N	N	N	N
21.365	EURIZON FUND - EQUITY ITALY	N	N	L2	N	N	N	N	N	N
19.201	EURIZON FUND - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	N	N	L2	N	N	N	N	N	N
76.000	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) - FONDITALIA EQUITY ITALY	N	N	L2	N	N	N	N	N	N
268.000	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR S.P.A. - PIR PIANO AZIONI ITALIA	N	N	L2	N	N	N	N	N	N
83.000	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR S.P.A. - PIR PIANO BL ANCIATO ITALIA 50	N	N	L2	N	N	N	N	N	N
34.000	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR S.P.A. - PIR PIANO BL ANCIATO ITALIA 30	N	N	L2	N	N	N	N	N	N
4.000	INTERFUND SICAV - INTERFUND EQUITY ITALY	N	N	L2	N	N	N	N	N	N
15.810	VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN	F	F	L2	F	F	F	F	C	A
33.228	IMU-FLYXOR FTSE ITALIA MID CAP	F	F	L2	F	C	C	C	C	C
4.186	IMU-FLYXOR ITALIA EQUITY PIR	F	F	L2	F	C	C	C	C	C



ELENCO VOTANTI ED ESITO VOTAZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA "ERG S.P.A." DEL 17/04/2019

N° voti	Denominazione	O.1 Bil.	O.2 Ris. Es.	O.3.1 CS L1 San Quirico - L2 Investitori	O.3.2 Comp. CS	O.4 Comp. Cda	O.5 Comp. Com. Risc.	O.6 Comp. Com. Nom.	O.7 Aut. Az. Pr.	O.8 Rel. Rem.
7.681	LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE	F	F	L2	F	C	C	C	C	C
12.778	AUSBIL GLOBAL SMALLCAP FUND	F	F	N	F	F	F	F	F	F
6.976	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	L2	F	F	F	F	C	C
11.277	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	L2	F	F	F	F	C	C
14.747	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	L2	F	F	F	F	C	C
66.830	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	L2	F	F	F	F	C	C
81.924	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	L2	F	F	F	F	C	C
59.020	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	L2	F	F	F	F	C	C
3.248	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	C	F	F	F	F	C	C
10.453	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	C	F	F	F	F	C	C
51.820	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	C	F	F	F	F	C	C
36.979	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	F	F	C	F	F	F	F	C	C
662	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND	F	F	L1	F	F	F	F	F	F
20.516	ETICA SGR SPA FONDO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	F	A	L2	F	F	F	F	F	A
48.888	ETICA SGR SPA FONDO ETICA AZIONARIO	F	A	L2	F	F	F	F	F	A
110.483	ETICA SGR SPA FONDO ETICA BILANCIATO	F	A	L2	F	F	F	F	F	A
31.993	ETICA SGR SPA FONDO ETICA RENDITA BILANCIATA	F	A	L2	F	F	F	F	F	A
10.380.060	POLICEVERA SRL	F	F	L1	F	F	F	F	F	F
83.619.940	SAN QUIRICO SPA	F	F	L1	F	F	F	F	F	F
100	PIETRANTONIO FILOMENA MARIA	F	F	L1	F	F	F	F	F	F
100	MINAFRA VITO	F	F	L1	F	F	F	F	F	F
200	DEROSSÌ GUALTIERO	F	F	L1	F	F	F	F	F	F

LEGENDA TIPO DI VOTI

- F FAVOREVOLI
- A ASTENUTI
- C CONTRARI
- N NON VOTANTI
- U USCITA

- L1 0.3.1.1 CS L1 San Quirico
- L2 0.3.1.2 CS L2 Investitori

Luigi Jannone
Paolo Jannone *notaro*



SETTANTASEI

Copia in.....confronto all'originale,

nei miei rogiti, omessi gli allegati "D", "E" per
volontà del richiedente

Genova, 14 MAG 2013

Paolo Smeuto Notaio

