



AVVISO SULLE MODALITÀ DI ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO E DEL DIRITTO DI ACQUISTO RELATIVO AD AZIONI ORDINARIE DI ERG RENEW S.P.A.

ai sensi dell'art. 108, commi 1 e 2, e dell'art. 111 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998

Offerente **ERG S.p.A.**

ERG S.p.A. ("**ERG**" o l'"**Offerente**") ricorda che, come comunicato in data 24 febbraio 2011, successivamente alla conclusione, in data 18 febbraio 2011, dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa, ai sensi dell'art. 102 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il "**TUF**"), sulla totalità delle azioni ordinarie (le "**Azioni**") di ERG Renew S.p.A. (l'"**Emittente**") non in possesso dell'Offerente (l'"**Offerta**"), risultava detenere complessivamente n. 125.557.206 Azioni (corrispondenti al 94,641% del capitale sociale dell'Emittente) di cui: (i) n. 110.415.268 Azioni (corrispondenti all'83,23% del capitale sociale dell'Emittente) già detenute dall'Offerente alla data del 18 gennaio 2011 (data di approvazione del Documento di Offerta); (ii) n. 227.000 Azioni (corrispondenti allo 0,171% del capitale sociale dell'Emittente) acquistate da ERG tra la data del 19 gennaio 2011 e la data del 23 gennaio 2011 (vale a dire il giorno precedente all'avvio del periodo di adesione all'Offerta), ad un prezzo inferiore a quello di Offerta; (iii) n. 13.962.309 Azioni (corrispondenti al 62,748% delle Azioni oggetto dell'Offerta medesima e pari al 10,524% del capitale sociale dell'Emittente) apportate all'Offerta; (iv) n. 952.629 Azioni (corrispondenti allo 0,718% del capitale sociale dell'Emittente) acquistate da ERG al di fuori dell'Offerta, durante il periodo di adesione, ad un prezzo inferiore a quello di Offerta.

Successivamente alla chiusura dell'Offerta, ERG ha acquistato ulteriori n. 450.144 Azioni (corrispondenti allo 0,339% del capitale sociale dell'Emittente), ad un prezzo inferiore a quello di Offerta. Pertanto, alla data del presente avviso, ERG detiene n. 126.007.350 Azioni, pari al 94,980% del capitale sociale dell'Emittente.

Come già reso noto nel Documento di Offerta pubblicato il 21 gennaio 2011 (il "**Documento di Offerta**"), l'Offerente non intende ricostituire il flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni, in quanto l'acquisto della totalità delle azioni e la successiva revoca della loro quotazione dal Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. costituivano il principale obiettivo dell'Offerta. Pertanto, data la misura della percentuale nel capitale sociale dell'Emittente che l'Offerente è venuto a detenere (superiore al 90%, ma inferiore al 95%), l'Offerente ha l'obbligo di acquistare dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'"**Obbligo di Acquisto**"), tutte le Azioni residue che, alla data del presente avviso, sono pari a n. 6.659.325 Azioni, corrispondenti al 5,02% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Residue**").

L'Offerente intende adempiere all'Obbligo di Acquisto attraverso la procedura, concordata con Consob e Borsa Italiana, nei termini di seguito indicati (la "**Procedura**").

Tutti i termini utilizzati nel presente avviso con la lettera maiuscola, ove non diversamente precisato, hanno il medesimo significato attribuito agli stessi nel Documento di Offerta. Si veda l'"**Indice Definizioni**" posto all'inizio del Documento di Offerta.

CORRISPETTIVO PER L'ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO

Il prezzo di acquisto per ciascuna Azione Residua che l'Offerente corrisponderà ai titolari delle Azioni Residue che presenteranno la richiesta per la vendita sarà pari ad Euro 0,9735. Il prezzo è stato determinato da Consob con delibera n. 17782 del 18 maggio 2011 in conformità a quanto previsto dall'art. 108, comma 4, del TUF (il "**Corrispettivo delle Azioni Residue**"). In considerazione del numero delle Azioni Residue, il controvalore complessivo della Procedura ammonta ad Euro 6.482.852,89.

PERIODO DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA

Il periodo, concordato con Consob e Borsa Italiana, entro il quale l'Offerente adempierà all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Residue, avrà inizio alle ore 8:30 del giorno 23 maggio 2011 e avrà termine alle ore 17:30 del giorno 3 giugno 2011 (il "**Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita**"), salvo chiusura anticipata, al raggiungimento della soglia del 95% del capitale sociale dell'Emittente (il "**Raggiungimento della Soglia per l'Esecuzione della Procedura Congiunta**"), fermo restando che in ogni caso il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita non potrà avere termine prima delle ore 17:30 del giorno 27 maggio 2011 (il periodo dalle ore 8:30 del giorno 23 maggio 2011 alle ore 17:30 del giorno 27 maggio 2011 "**Periodo Minimo**"). Al verificarsi del Raggiungimento della Soglia per l'Esecuzione della Procedura Congiunta, l'Offerente eserciterà il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF e, contestualmente, adempierà all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nei termini specificati di seguito.

MODALITÀ DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA

I titolari delle Azioni Residue che intendono richiedere ad ERG di acquistarle (gli "**Azionisti Richiedenti**") dovranno farlo presentando l'apposita richiesta di vendita (la "**Richiesta di Vendita**"). In particolare, gli Azionisti Richiedenti che intendono presentare una Richiesta di Vendita dovranno consegnare l'apposita scheda (la "**Scheda di Richiesta**") entro l'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (vale a dire, a seconda dei casi, entro il 27 maggio 2011, ovvero entro il 3 giugno 2011), debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta, all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita (come definito di seguito) per il tramite degli intermediari presso cui sono depositate le Azioni Residue di loro proprietà (gli "**Intermediari Depositari**"). L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle Richieste di Vendita è Unicredit Bank AG, Succursale di Milano (l'"**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita**"). Le Azioni Residue, al fine di poter essere vendute nell'ambito della Procedura, dovranno risultare regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Azionista Richiedente e da questi accesso presso un Intermediario Depositario. Inoltre dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltre che liberamente trasferibili all'Offerente.

Infine, le Azioni Residue rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere apportate in adesione alla Procedura solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO – TRASFERIMENTO DELLA TITOLARITÀ DELLE AZIONI RESIDUE A FAVORE DELL'OFFERENTE

Il pagamento del Corrispettivo della Procedura avrà luogo in contanti, il 3° (terzo) Giorno di Borsa aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, e pertanto, l'8 giugno 2011, salvo Raggiungimento della Soglia per l'Esecuzione della Procedura Congiunta e conseguente chiusura anticipata del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, nel qual caso il pagamento del Corrispettivo della Procedura avrà luogo il 3° (terzo) Giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura anticipata (la data di effettivo pagamento del Corrispettivo della Procedura, la "**Data di Pagamento**").

Il pagamento del Corrispettivo della Procedura verrà effettuato per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita, che trasferirà i fondi agli Intermediari Depositari, i quali a loro volta, pagheranno gli Azionisti Richiedenti titolari delle Azioni Residue in base alle istruzioni rilasciate dagli stessi. L'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo della Procedura alla Data di Pagamento si intenderà assolto nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Depositari. Resta ad esclusivo carico degli Azionisti Richiedenti il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire tali somme agli aventi diritto o ne ritardino il trasferimento. Contestualmente, alla Data di Pagamento, le Azioni Residue conferite in adesione verranno trasferite all'Offerente sul conto deposito titoli dello stesso.

GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

Come già reso noto nel Documento di Offerta, l'obbligazione di pagamento del Corrispettivo delle Azioni Residue è stata garantita mediante il deposito, da parte dell'Offerente, di fondi sufficienti a coprire, tra l'altro, il controvalore complessivo della Procedura, su un conto corrente vincolato e di immediata liquidabilità a favore, tra l'altro, degli Azionisti Richiedenti, aperto presso UniCredit S.p.A.. In particolare, a fronte del contestuale versamento sul Conto Vincolato, Unicredit S.p.A. si è impegnata irrevocabilmente ed incondizionatamente a pagare, tra l'altro, nell'interesse degli Azionisti Richiedenti, l'importo necessario a garantire il pagamento delle Azioni alle quali si applica l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF e il diritto di acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF, a seconda del caso. Tali impegni hanno durata fino al giorno di mercato aperto successivo alla Data del Pagamento del Corrispettivo della Procedura e/o, a seconda del caso, del pagamento del corrispettivo della procedura per l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF. Per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo F.3 del Documento di Offerta.

DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 111 DEL TUF

Come dichiarato nel Documento di Offerta, nel caso in cui, a seguito della Procedura, l'Offerente venga a detenere almeno il 95% del capitale sociale di ERG Renew, l'Offerente eserciterà il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF e, contestualmente, adempierà all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nei confronti degli azionisti di ERG Renew che ne facciano richiesta (la "**Procedura Congiunta**").

A tal fine l'Offerente renderà noto tempestivamente l'eventuale Raggiungimento della Soglia per l'Esecuzione della Procedura Congiunta e la conseguente chiusura anticipata della Procedura, anche nel corso del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita (fermo restando il Periodo Minimo), mediante comunicato da diffondere ai sensi degli articoli 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente renderà, altresì, noti – mediante pubblicazione di un apposito avviso sul presente quotidiano – i termini e le condizioni concordati con Consob e Borsa Italiana S.p.A., ai quali sarà eseguita la Procedura Congiunta.

Fermo quanto precede, si segnala che alla data del presente avviso si prevede che, nel caso di Raggiungimento della Soglia per l'Esecuzione della Procedura Congiunta, tale procedura sia conclusa indicativamente entro il 7 giugno 2011, nel caso di mancato Raggiungimento della Soglia per l'Esecuzione della Procedura Congiunta, tale procedura sia conclusa indicativamente entro il 14 giugno 2011.

Il corrispettivo per le Azioni rimanenti da corrispondere all'esito della Procedura Congiunta sarà pari al Corrispettivo per le Azioni Residue.

DELISTING DI ERG RENEW

Si segnala, infine, che Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla stessa a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, ovvero, al ricorrere dei presupposti, contestualmente alla conclusione della Procedura Congiunta.

Il presente avviso e la Scheda di Richiesta di Vendita saranno a disposizione del pubblico sia presso la sede legale in Via De Marini 1, 16149 Genova, nonché presso Borsa Italiana S.p.A. (Piazza Affari 6, Milano), presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita (e, quindi, presso UniCredit Bank Ag, succursale di Milano, in Via Tommaso Grossi 10, Milano), e sui siti internet dell'Offerente medesima www.erg.it e di ERG Renew www.ergrenew.it.

Genova, 21 maggio 2011