

ERG S.p.A.
Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2007

Ordine del Giorno

1. Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e Relazione sulla Gestione: delibere conseguenti.
2. Informativa sul Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2006.
3. Compensi degli Amministratori per l'esercizio 2007.
4. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso.
5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie.

Relazione del Consiglio di Amministrazione



ERG S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2007

Ordine del Giorno

1. Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e Relazione sulla Gestione: delibere conseguenti.
2. Informativa sul Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2006.
3. Compensi degli Amministratori per l'esercizio 2007.
4. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso.
5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie.

Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 3 del D.M. 5/11/1998, n. 437

Signori Azionisti,
sottoponiamo alla Vostra attenzione le seguenti considerazioni:

Punto 1.

Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2006 e Relazione sulla Gestione: delibere conseguenti.

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione compresa nella documentazione relativa al Bilancio d'esercizio al 31/12/2006 che sarà messa a disposizione dei Soci e del pubblico nei termini di legge.

Punto 2.

Informativa sul Bilancio Consolidato al 31/12/2006.

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione compresa nella documentazione relativa al Bilancio Consolidato al 31/12/2006 che sarà messa a disposizione dei Soci e del pubblico nei termini di legge.

Punto 3.

Compensi degli Amministratori per l'esercizio 2007.

L'Assemblea è chiamata a deliberare in merito al compenso da attribuire a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione a valere sino all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2007.

Punto 4.

Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso.

Il rinnovo del Collegio Sindacale si rende necessario in quanto è giunto a scadenza il mandato conferito allo stesso con delibera dell'Assemblea Ordinaria in data 29 aprile 2004.

L'Assemblea dovrà anche determinare il compenso per i membri del Collegio Sindacale relativo agli esercizi 2007 – 2008 – 2009.

Punto 5.

Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie.

L'Assemblea Ordinaria della Vostra Società ha assunto negli anni scorsi, rispettivamente in data 29 settembre 1999, 27 aprile 2001, 13 febbraio 2002, 29 aprile 2004, 28 aprile 2005 e 28 aprile 2006, articolate delibere in ordine all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, l'ultima delle quali, relativamente all'acquisto, aveva una validità di 12 mesi con scadenza pertanto il 27 aprile 2007.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto convenuto sull'opportunità di proporre all'Assemblea, in occasione della prossima riunione assembleare convocata per il 27 aprile p.v. al fine dell'approvazione del bilancio, l'assunzione di una nuova delibera di autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie.

Si fa presente che l'adottanda delibera dovrà essere conforme a quanto previsto dall'art.144-bis del Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, articolo questo introdotto dalla delibera Consob n. 15232 del 29 novembre 2005.

Ciò premesso il Consiglio di Amministrazione espone le motivazioni che giustificano l'assunzione da parte dell'Assemblea di una nuova delibera autorizzativa e che non differiscono da quelle poste a base della delibera dello scorso anno:

per quanto riguarda l'acquisto

1. si ritiene opportuno poter procedere ad operazioni sui titoli della Società allo scopo di ottimizzare la leva finanziaria di cui nel tempo potrà disporre la Società stessa al fine di ridurre il costo medio del capitale (WACC) in un'ottica di massimizzazione della creazione di valore;
2. si ritiene opportuno, in considerazione dell'adozione avvenuta nell'agosto 2005 del piano di incentivazione di lungo periodo che prevede la facoltà per la Società di cedere ai partecipanti al piano, a seguito dell'esercizio dei diritti di opzione loro attribuiti, azioni proprie in portafoglio anziché azioni di nuova emissione, consentire l'acquisto di azioni proprie da mantenere in portafoglio ai fini della loro eventuale cessione ai partecipanti al piano al seguito dell'esercizio dei loro diritti di opzione;
3. si ritiene opportuno, in relazione alla modifica apportata all'art. 8 dello Statuto Sociale da parte dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 29 aprile 2004 al fine di prevedere la facoltà per l'organo amministrativo di emettere obbligazioni convertibili con la possibilità di attribuire in sede di conversione anche azioni proprie in portafoglio, consentire l'acquisto di azioni proprie da mantenere in portafoglio ai fini della loro eventuale attribuzione in sede di conversione.

per quanto riguarda l'alienazione

1. sempre in considerazione del fatto che nel piano di incentivazione di lungo periodo è stata prevista la facoltà per la Società di cedere ai partecipanti al piano, a seguito dell'esercizio dei diritti di opzione loro attribuiti, azioni proprie in portafoglio anziché azioni di nuova emissione, si ritiene opportuno che l'Assemblea autorizzi espressamente, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, l'alienazione di azioni proprie in portafoglio ai partecipanti al piano stesso;
2. si ritiene necessario, inoltre, in relazione alla modifica apportata all'art. 8 dello Statuto Sociale da parte dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 29 aprile 2004 al fine di prevedere la facoltà per l'organo amministrativo di emettere obbligazioni convertibili con la possibilità di attribuire in sede di conversione anche azioni proprie in portafoglio, che l'Assemblea confermi espressamente, ai sensi dell'art. 2357-ter, 1° comma, del Codice Civile, l'autorizzazione all'attribuzione in sede di conversione di azioni proprie in portafoglio.

Ciò premesso sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di autorizzazione sia all'acquisto che all'alienazione di azioni proprie con le seguenti modalità:

1. autorizzazione, in conformità all'art. 2357 del Codice Civile, all'acquisto di azioni proprie entro un massimale rotativo (per ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio) di 15.000.000 (quindicimilioni) azioni ad un prezzo unitario, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, non inferiore nel minimo del 30% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola operazione.
Gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto dell'art. 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e con le modalità previste dall'art. 144-bis, 1., lettera b) del Regolamento Emittenti e cioè "sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita";
2. autorizzazione, in conformità all'art. 2357-ter del Codice Civile, all'alienazione, allo scopo di ottimizzare la leva finanziaria, di azioni proprie ad un prezzo unitario non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola alienazione e comunque non inferiore al valore unitario per azione del patrimonio netto della Società risultante di volta in volta dall'ultimo bilancio approvato;
3. autorizzazione, in conformità all'art. 2357-ter del Codice Civile, all'alienazione di azioni proprie a dipendenti ed a collaboratori non dipendenti di società del

Gruppo ERG, a seguito dell'esercizio di diritti di opzione assegnati agli stessi nell'ambito di piani di incentivazione di lungo periodo, ad un prezzo pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali del titolo ERG rilevati nei trenta giorni antecedenti l'assegnazione dei relativi diritti di opzione esercitati;

4. autorizzazione, in conformità all'art. 2357-ter del Codice Civile, all'attribuzione di azioni proprie ai possessori di obbligazioni convertibili, emesse dalla Società, a seguito dell'esercizio del diritto di conversione ad essi spettante.

Signori Azionisti,

ove siate d'accordo con quanto sopra propostoVi, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di ERG S.p.A.,

- vista la delibera relativa all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie assunta in data 29 aprile 2004;
- esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- visto quanto risulta dall'ultimo bilancio approvato,

delibera

1. di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile e quindi per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, il Consiglio di Amministrazione 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 15.000.000 (quindicimilioni) azioni 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. 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 Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 e con le modalità previste dall'art. 144-bis, 1., lettera b) del Regolamento Emittenti e cioè "sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita";
2. di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, senza limiti di tempo, ad alienare, allo scopo di ottimizzare la leva finanziaria, azioni proprie ad un prezzo unitario non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola alienazione e comunque non inferiore al valore unitario per azione del patrimonio netto della Società risultante di volta in volta dall'ultimo bilancio approvato;

3. di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, senza limiti di tempo, ad alienare azioni proprie a dipendenti ed a collaboratori non dipendenti di società del Gruppo ERG, a seguito dell'esercizio di diritti di opzione assegnati agli stessi nell'ambito di piani di incentivazione di lungo periodo, ad un prezzo pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali del titolo ERG rilevati nei trenta giorni antecedenti l'assegnazione dei relativi diritti di opzione esercitati;
4. di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, senza altri limiti di tempo se non quelli derivanti dai termini fissati per la conversione, ad attribuire azioni proprie ai possessori di obbligazioni convertibili, emesse dalla Società, a seguito dell'esercizio del diritto di conversione ad essi spettante;
5. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a delegare in tutto od in parte, la facoltà di compiere le operazioni di acquisto ed alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera.

La presente delibera annulla a tutti gli effetti la validità della precedente delibera assunta in data 28 aprile 2006 in materia di autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie.

Genova, 28 Marzo 2007

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



ERG S.p.A.

Torre WTC
via De Marini, 1
16149 Genova
Tel 01024011
Fax 0102401533
www.erg.it

Sede Legale:
via Nicola Piccinni, 2
20131 Milano

Capitale Sociale Euro 15.032.000 i.v.
Registro delle Imprese
di Milano/Codice Fiscale 94040720107
R.E.A. Milano n. 1344017
Partita IVA 10122410151



L'ENERGIA DEL SAPER FARE.