

IMPOSTA DI BOLLO
ASSOLTA IN MODO
VIRTUALE

Repertorio numero 18466

Raccolta numero 8247

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

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

Il 23 (ventitre) aprile 2013 (duemilatredici).-----
In Genova, Via San Luca civico due, in una sala della Fonda-
zione Edoardo Garrone, alle ore dieci e minuti trenta.-----
Io PAOLO TORRENTE, Notaio in Genova, iscritto nel ruolo dei
Distretti Notarili Riuniti di Genova e Chiavari, do atto, ai
sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2375 del Codice
Civile, delle deliberazioni che verranno prese dagli azionisti
della società "ERG S.P.A.", con sede in Genova (GE), Via De
Marini 1, col capitale sociale di Euro 15.032.000,00 intera-
mente versato, diviso in numero 150.320.000 azioni ordinarie
del valore nominale di Euro 0,10 cadauna, codice fiscale ed
iscrizione nel Registro delle Imprese di Genova numero
94040720107, convocati in assemblea ordinaria in questo luogo,
per oggi alle ore dieci e minuti trenta con il seguente-----

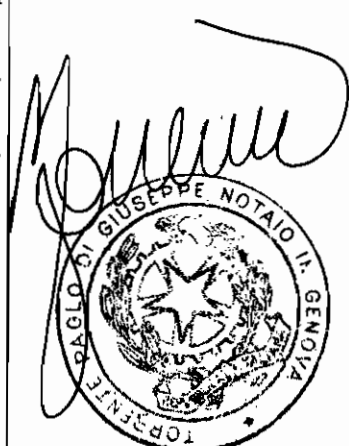
-----ORDINE DEL GIORNO-----

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2012 e Relazione sulla
Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del
Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012;-----
2. Nomina del Collegio Sindacale;-----
 - 2.1. Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presi-
dente;-----
 - 2.2. Determinazione della retribuzione spettante al Presidente
e ai componenti il Collegio Sindacale;-----
3. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Con-
siglio di Amministrazione, il Comitato Controllo e Rischi e il
Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2013;-----
4. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni
proprie;-----
5. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter
del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.-----

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'articolo
quattordici dello statuto sociale, il Signor EDOARDO GARRONE,
nato a Genova (GE) il 30 (trenta) dicembre 1961 (millenovecen-
tosessantuno), domiciliato per la carica in Genova (GE), Via
De Marini 1, Presidente del Consiglio di Amministrazione della
Società, della cui identità di persona io Notaio sono certo.--
Prima di iniziare i lavori assembleari il presidente ricorda
con commozione la figura del padre Riccardo Garrone, presiden-
te onorario della società, che fu per 50 anni alla guida del
Gruppo facendolo crescere, scomparso il 21 gennaio scorso la-
sciando un grande insegnamento sia ai propri collaboratori, di
allora e di oggi, sia a chi della sua famiglia ha assunto re-
sponsabilità nella gestione del Gruppo, dando molte volte e-
sempio all'esterno non solo di capacità imprenditoriale ma an-
che di grande etica nei rapporti con i competitor, nei rappor-
ti con le istituzioni e nei rapporti con tutti gli stakehol-
ders; è stato un grande esempio per tutti per cui desidera ri-

REGISTRATO AGENZIA DELLE ENTRATE UFFICIO DI GENOVA 2
IL 13/05/2013
N° 5211
SERIE 1T
EURO 168,00

M
g



cordarlo a questa assemblea, la prima assemblea di Erg senza di lui; invita quindi i presenti ad osservare un minuto di silenzio.-----

Terminato il minuto di silenzio il Presidente, con il consenso dell'assemblea, chiama me Notaio a redigere il verbale dell'adunanza e mi richiede di far constare:-----

- che la presente assemblea è stata convocata in questo luogo, per il giorno 23 aprile 2013 alle ore 10,30 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 24 aprile 2013, stessa ora e luogo, in seconda convocazione, con avviso pubblicato sul sito internet della Società (il 12 marzo 2013), sul quotidiano a diffusione nazionale "MF" (in pari data) e con le altre modalità previste dal Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. (il "Regolamento Emittenti");-----

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

- che il dott. Mario Pacciani, quale Presidente del Collegio Sindacale, convalida la attestazione in ordine al capitale come sopra da esso Presidente resa;-----

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

-- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso dichiarante, Presidente, i Vice Presidenti Alessandro Garrone e Giovanni Mondini, l'Amministratore Delegato Luca Bettonte ed i Consiglieri Massimo Belcredi, Pasquale Cardarelli, Alessandro Careri, Antonio Guastoni, Paolo Francesco Lanzoni, Graziella Merello ed Umberto Quadrino, avendo giustificato l'assenza il Consigliere Marco Costaguta;-----

-- per il Collegio Sindacale, il Presidente Mario Pacciani ed il Sindaco effettivo Paolo Fasce, avendo giustificato l'assenza l'altro Sindaco effettivo Lelio Fornabaio;-----

- che sono presenti fino ad ora numero sei portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 107.551.088 azioni ordinarie pari al 71,548% del capitale sociale avente diritto di voto;-----

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

- che i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente in misura superiore al 2% (due 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 D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "Testo Unico della Finanza") e da altre informazioni a disposizione sono i seguenti:-----

-- San Quirico S.p.A., titolare di numero 84.091.940 azioni ordinarie, rappresentanti il 55,942% del capitale sociale;-----

-- Polcevera S.A., titolare di numero 10.380.060 azioni ordinarie, rappresentanti il 6,905% del capitale sociale;-----
- che "ERG S.p.A." risulta possedere numero 7.516.000 azioni proprie pari al 5% 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 nel presente 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 numero 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 altresì che, come previsto dal Regolamento Assembleare di "ERG S.p.A.", alla presente assemblea assistono esperti, analisti finanziari e giornalisti accreditati; l'elenco delle suddette persone, firmato da esso dichiarante e da me Notaio, verrà allegato a questo verbale;-----
- comunica che, come previsto dal Regolamento Assembleare di "ERG S.p.A.", sono presenti in sala dirigenti o dipendenti della Società o delle società del Gruppo per svolgere compiti di segreteria ed assistenza;-----
- informa che è funzionante in sala un sistema di registrazio-



ne 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 è stata data risposta con le modalità indicate dal richiedente.-
Sul primo argomento all'ordine del giorno dell'assemblea "1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2012 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2012", il Presidente comunica che il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Deloitte & Touche S.p.A. secondo i tempi ed i corrispettivi già approvati dall'assemblea con delibera del 23 aprile 2009 ed aggiornati tenuto conto delle operazioni di fusione che hanno interessato ERG S.p.A. nel 2010 e delle attività integrative in applicazione del Principio di Revisione 600 con riferimento alle società del Gruppo operanti nel settore rinnovabili.-----
Ai sensi della comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, il Presidente informa che le ore impiegate dalla Deloitte & Touche S.p.A.:-----
- per l'attività di revisione contabile del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2012, sono state 3.870 per un corrispettivo di 229.000 Euro;-----
- per le verifiche della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, sono state 370 per un corrispettivo di 26.000 Euro;-----
- per la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, sono state 900 per un corrispettivo di 55.000 Euro.-----
Il Presidente comunica che anche il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Deloitte & Touche S.p.A. secondo i tempi ed i corrispettivi, già approvati dall'Assemblea con delibera del 23 aprile 2009. -----
Ai sensi della comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, il Presidente informa che le ore impiegate dalla Deloitte & Touche S.p.A. per l'attività di revisione contabile del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 sono state 330 per un corrispettivo di 15.000 Euro.-----
Aperta dal Presidente la discussione, chiede ed ottiene la parola per l'azionista Polcevera S.A. il Signor Fabio Morvilli, il quale dà lettura all'assemblea della seguente proposta di deliberazione:-----
"Signori Azionisti,-----
in considerazione del fatto che - nei termini previsti dalla vigente normativa - la documentazione relativa all'argomento

in discussione è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, in Genova Via De Marini 1, e sul sito internet della Società (www.erg.it), è stata inviata agli Azionisti che ne hanno fatto richiesta 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 dei relativi allegati.-----

Considerato inoltre che - nei termini previsti dalla vigente normativa - la Relazione degli Amministratori sugli argomenti posti all'ordine del giorno, 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, e sul sito internet della Società (www.erg.it), è stata inviata agli Azionisti che ne hanno fatto richiesta 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 dott. Mario Pacciani dichiara di consentire che venga omessa la lettura della Relazione del Collegio.-----

Il Presidente, dato atto che sono sempre presenti numero sei portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 107.551.088 azioni ordinarie pari al 71,548% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta e la proposta stessa viene approvata dall'assemblea alla unanimità.-----

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 dopo aver ricordato che questa è la prima assemblea nella quale interviene da quando ha assunto il ruolo di Amministratore Delegato, ritiene doveroso rivolgere un ringraziamento agli azionisti per la fiducia accordatagli ed in particolare allo scomparso Presidente Onorario dott. Riccardo Garrone, da lui considerato il "primo azionista" della società ed a tutti i membri del Consiglio di Amministrazione per la loro costante presenza e per il supporto dato, che ritiene molto utile; quindi rende le dichiarazioni che vengono di seguito in sintesi riportate:-----

"Il bilancio consolidato del 2012 presenta dei risultati economici e finanziari molto positivi, il cui significato va ben oltre la performance dell'esercizio, e va piuttosto ricercato nel grande lavoro effettuato in particolare negli ultimi 4/5 anni sotto la guida del precedente amministratore delegato, Alessandro Garrone.-----

Un periodo che ha visto il Gruppo ERG trasformarsi sempre più da un operatore industriale impegnato principalmente nella



Raffinazione e nella Distribuzione di petrolio e prodotti petroliferi ad un operatore industriale principalmente impegnato nella produzione e vendita di Energia Elettrica, e con una presenza sempre maggiore nella produzione di energia da fonti rinnovabili.-----

Per dare una dimensione più precisa e concreta della rilevanza del lavoro svolto e dei risultati ottenuti basti ricordare che nel periodo 2008-2012 sono state eseguite operazioni di acquisizione e cessione di asset/società per un controvalore, in termini di Enterprise Value, superiore a circa 5 miliardi di Euro, e sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali (nuovi impianti) per circa 1,3 miliardi di Euro.---- Tali attività ed operazioni hanno portato il capitale investito dai circa 2,2 miliardi di Euro del 2008 di cui il 48% rappresentato da attività nel Refining e Marketing, a crescere sino ai circa 2,8 miliardi di Euro del 2012 dove Rinnovabili (38%) e Power (34%) rappresentano il 78% del valore degli asset del Gruppo.-----

Sempre nello stesso periodo per altro sono stati distribuiti dividendi per circa 400 milioni di Euro mantenendo sempre un solido equilibrio finanziario.-----

Dichiara di essere orgoglioso di essere stato parte del team guidato da Alessandro Garrone che ha raggiunto tali risultati, ed oggi i risultati del Gruppo per il 2012 sono la conferma della validità delle scelte fatte e della capacità del management di ERG di portarle a termine tempestivamente ed in termini economicamente vantaggiosi.-----

Passando all'esame dei risultati consolidati del 2012 ritiene utile soffermarsi solamente su alcuni dati sintetici che racchiudono e rappresentano in modo completo quanto raggiunto:--- Il margine operativo lordo del 2012 è stato pari a 458 milioni di Euro, +61% rispetto al 2011: la crescita ha interessato tutte le linee di business, nel Power (328 vs 239), nelle Rinnovabili (137 vs 69), ma anche nel Refining and Marketing (21 vs 6), malgrado scenari non favorevoli (crisi della raffinazione costiera) ed un significativo calo nei consumi interni di prodotti petroliferi.-----

Il risultato netto a valori correnti del 2012 è stato pari a 12 milioni di Euro rispetto alla perdita di 49 milioni di Euro del 2011: ciò è stato possibile grazie anche alla sempre maggiore redditività di asset posseduti e gestiti al 100% da parte del Gruppo, sia nel Power che nelle Rinnovabili, oltre che alla riduzione dell'esposizione in un business in costante perdita, la Raffinazione Costiera.-----

L'indebitamento finanziario netto adjusted è stato pari a 722 milioni di Euro rispetto ai 1.179 milioni del 2011: in questo caso è importante sottolineare come al di là della riduzione derivante dall'incasso della cessione del 20% della raffineria ISAB a Lukoil (circa 485 milioni), il Gruppo sia di fatto riuscito a ridurre il debito netto di altri 70 milioni di Euro

considerando la straordinarietà del buy back di circa 26 milioni di Euro la diversa rappresentazione contabile della liquidità di circa 44 milioni di Euro presenti in ISAB, e di pertinenza del Gruppo ERG.-----

Questi semplici confronti su questi macro elementi economici e finanziari danno la dimensione della rilevanza dei risultati raggiunti nel 2012.-----

Al di là dei risultati economici e finanziari positivi, che da soli non danno ancora la completa rappresentazione di quanto fatto dal management nel 2012, ritiene utile richiamare gli obiettivi raggiunti nell'ambito del programma di crescita ed ottimizzazione del portafoglio di attività:-----

1. Energie Rinnovabili: è stato completato il campo eolico di Amaroni (22.5MW) ed è stato assegnato tramite gara - la società ha offerto il minor ribasso d'asta - il diritto di costruire un campo eolico a Palazzo San Gervasio (34MW);-----

2. Energie Rinnovabili: espansione all'estero con i 40MW operativi in Bulgaria e gli 84MW in costruzione in Romania attraverso la joint venture LukErg Renew con Lukoil;-----

3. Energie Rinnovabili: acquisizione siglata nel dicembre del 2012 da Gaz de France Suez di 636MW di cui 550MW in Italia ed 86MW in Germania, che hanno fatto di ERG Renew il primo produttore di energia eolica per potenza installata in Italia e la collocano fra i primi 10 produttori in Europa con oltre 1.200MW installati;-----

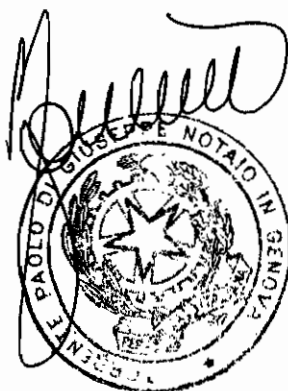
4. Power & Gas: uscita dal settore del Gas con l'abbandono dei progetti Ionio Gas (dopo 7 anni) e Rivara Storage (per la costruzione di un deposito in sottosuolo nella provincia di Modena) per motivi legati all'evoluzione di tale mercato che ha reso non più appetibile continuare nell'impegno;-----

5. Power & Gas: Sviluppo e miglioramento della redditività nel Mercato elettrico dei Servizi di Dispacciamento, a riprova della validità tecnica dei nostri impianti di produzione con management di elevata qualità per riuscire a modulare la produzione in funzione delle richieste;-----

6. Refining & Marketing: continuo e costante disimpegno dal settore della raffinazione costiera (trattandosi di un business decisamente in perdita) tramite la cessione di un ulteriore 20% di partecipazione nella raffineria ISAB;-----

7. Refining & Marketing: fermata definitiva della raffineria di Roma, con quindi riduzione dell'esposizione alla raffinazione interna, ed inizio della sua conversione in un polo logistico di importazione molto importante nel Mediterraneo;--

8. Gestione finanziaria: (i) indebitamento finanziario netto adjusted di fine anno (722) inferiore alle guidance date ad inizio anno (900) per un'oculata gestione del circolante e la rilevante generazione di cash flow operativo (378); (ii) continua ottimizzazione della struttura del debito che fra il 2013 ed il 2014 contemplerà il rimborso di tutti i debiti corporate portando il Gruppo di fatto ad avere solamente indebi-



tamento non recourse in project financing, e (iii) creazione di valore attraverso sia il buyback (3,6% di azioni acquistate ad un prezzo medio di 4,74 Euro per azione) che ha portato ad avere in portafoglio il 5% di azioni proprie a valori medi di carico inferiori a 7 Euro per azione, che tramite la distribuzione usuale di un dividendo pari a 0,4 Euro per azione (pari ad una redditività tra il 5 ed il 6%).-----

Si tratta di risultati molto importanti figli di grande passione, grande impegno e grandi valori che accomunano il management e gli azionisti della società; in coerenza ed in continuità con quanto raggiunto, il 19 dicembre 2012 è stato presentato a Milano il piano industriale di Gruppo per il 2013-2015, nel quale è stato indicato in circa 600 milioni di Euro l'EBITDA per l'anno 2015, 500 milioni di Euro di ulteriori investimenti di cui il 70% di sviluppo, in particolare nelle rinnovabili, ed una posizione finanziaria netta di circa 1,100 milioni di Euro sempre al 2015, per la quasi totalità rappresentata da debiti non recourse, mantenendo inoltre una significativa disponibilità finanziaria per ulteriori opportunità di crescita durante tutto l'arco di tale piano industriale.-----

Il piano industriale è stato molto apprezzato dalla comunità finanziaria.-----

Al termine del suo intervento l'Amministratore Delegato esprime il suo personale ringraziamento al management ed al gruppo di persone che ha lavorato con lui giornalmente rendendo possibile il raggiungimento di simili risultati."-----

L'assemblea applaude.-----

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

Non essendovi 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:-----

"Signori Azionisti,-----

Vi invitiamo a: -----

- approvare il Bilancio di Esercizio della Vostra Società al 31 dicembre 2012 che si chiude con un utile di 21.499.025,21 Euro;-----

- deliberare il pagamento agli Azionisti di un dividendo di 0,40 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;-----

- liberare una parte della quota indisponibile della "Riserva transizione IAS e utili a nuovo" per un importo pari a

145.484.000,00 Euro in relazione alla svalutazione, al netto del relativo onere fiscale, della partecipazione nella joint venture TotalErg S.p.A. per pari importo. Si ricorda, infatti, che in occasione dell'approvazione del Bilancio di Esercizio 2010 era stata destinata in una riserva indisponibile ai sensi dell'art. 6, comma 1 lettera a) del Decreto Legislativo n. 38/2005 una parte dell'utile pari a 346.403.569,83 Euro corrispondente alla quota non realizzata della plusvalenza, al netto del relativo onere fiscale, derivante dalla costituzione della joint venture TotalErg;-----

- deliberare la messa in pagamento del dividendo a partire dal 23 maggio 2013, previo stacco cedola a partire dal 20 maggio 2013 e record date il 22 maggio 2013."-----

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica, in relazione a quanto previsto dall'articolo 10 numero 1 del Regolamento Assembleare, che la votazione avverrà per alzata di mano.-----

Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che sono ora presenti numero sette portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 107.551.093 azioni ordinarie pari al 71,548% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.-----

In esito alla votazione alla unanimità, il Presidente dichiara approvati alla unanimità il Bilancio al 31 dicembre 2012, la Relazione sulla Gestione che accompagna il Bilancio di Esercizio nonché la proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di distribuzione e di messa in pagamento del dividendo.-----

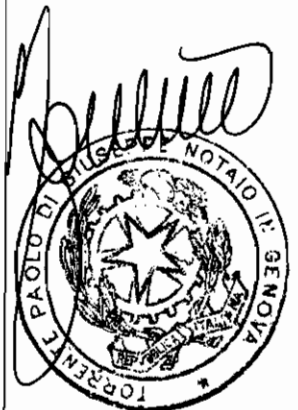
Dichiara inoltre che il dividendo sarà esigibile a partire dal 23 maggio 2013, previo stacco cedola a partire dal 20 maggio 2013 e record date il 22 maggio 2013.-----

Passando alla trattazione del secondo argomento all'Ordine del Giorno "2. Nomina del Collegio Sindacale", il Presidente ricorda che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 15 aprile 2010 ha nominato i membri del Collegio Sindacale della Società, il cui mandato scade alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2012, e che conseguentemente si rende necessario che la presente Assemblea provveda ad assumere le pertinenti delibere in linea con quanto indicato nell'avviso di convocazione e più precisamente:-----

"2.1. Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente".-----

L'Assemblea è chiamata, ai sensi delle vigenti disposizioni legislative, regolamentari e statutarie, a nominare i componenti del Collegio Sindacale e il relativo Presidente sulla base delle liste presentate dagli Azionisti.-----

Il Presidente dà atto che nei termini previsti dall'art. 144-sexies, comma 4 e 5, del Regolamento Emittenti, è stata presentata una sola lista di candidati per la nomina del Collegio



Sindacale - unitamente alla documentazione richiesta dalla vigente normativa e dallo Statuto - da parte dell'Azionista di maggioranza San Quirico S.p.A., titolare di n. 84.091.940 azioni rappresentative del 55,942% del capitale sociale di ERG S.p.A.-----

Tale lista, che è stata messa a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale e nel sito internet di ERG S.p.A. nei ventuno giorni precedenti la data della presente Assemblea ed è stata distribuita ai presenti, è così composta:-----

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

1. Mario Pacciani
2. Lelio Fornabaio
3. Elisabetta Barisone

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

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

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 pertanto chiamata, ai sensi dell'art. 22 dello Statuto Sociale, a nominare i componenti del Collegio Sindacale e il Presidente sulla base dell'unica lista presentata dall'Azionista di maggioranza San Quirico S.p.A. in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.-----

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica, in relazione a quanto previsto dall'articolo 10 numero 1 del Regolamento Assembleare, 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 presentata dall'Azionista San Quirico S.p.A.-----

La sopratrascritta lista presentata dall'azionista San Quirico S.p.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro gli azionisti Ubs (Lux) Equity Sicav, titolare di numero 311 azioni, e Ubs Etf, titolare di numero 546 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Quindi il presidente dà atto che per effetto della deliberazione testé approvata e delle disposizioni statutarie il Collegio Sindacale di ERG S.p.A., che resterà in carica per tre esercizi e scadrà alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2015, risulta così composto:-----

1. Mario Pacciani - Presidente-----
2. Lelio Fornabaio - Sindaco Effettivo-----

- 3. Elisabetta Barisone - Sindaco Effettivo-----
- 4. Vincenzo Campo Antico - Sindaco Supplente-----
- 5. Stefano Remondini - Sindaco Supplente-----
- 6. Luisella Bergero - Sindaco Supplente-----

Segue un intervento del Sindaco effettivo dott. Paolo Fasce il quale esprime il suo ringraziamento agli azionisti per la fiducia accordatagli ed ai componenti del Collegio Sindacale per la collaborazione che ha costituito motivo di arricchimento professionale.-----

"2.2 Determinazione della retribuzione spettante al Presidente e ai 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 determinata 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 del Collegio Sindacale a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2015, 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 della retribuzione spettante al Presidente e ai componenti il Collegio Sindacale - unitamente alla documentazione richiesta dalla vigente normativa e dallo Statuto - da parte dell'Azionista di maggioranza San Quirico S.p.A., possessore di n. 84.091.940 azioni rappresentative del 55,942% del capitale sociale di ERG S.p.A..-----

Tale proposta è stata messa a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale e nel sito internet di ERG S.p.A. nei ventuno giorni precedenti la data della presente Assemblea ed è stata distribuita ai presenti.-----

Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura del testo di deliberazione che si sottopone all'approvazione 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 2015, 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 precisa che le retribuzioni proposte - che sono invariate rispetto a quelle riconosciute dall'Assemblea degli Azionisti per il triennio che si chiuderà alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 di-



cembre 2012 - appaiono adeguate e congrue in relazione all'attività e all'impegno richiesto nonché alle significative responsabilità che le predette cariche comportano."-----
Poiché nessuno chiede di intervenire, il presidente, fatto constare che nessuna variazione è intervenuta nel numero degli azionisti presenti o rappresentati, comunica, in relazione a quanto previsto dall'articolo 10 numero 1 del Regolamento assembleare, che la votazione avverrà per alzata di mano.-----
La soprascripta proposta dell'azionista San Quirico S.p.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro gli azionisti Public Employees Retirement System of Ohio, titolare di numero 123.250 azioni, California State Teachers Retirement System, titolare di numero 33.593 azioni e Stichting Bedrijfstakpens Zorgverzekering, titolare di numero 528.500 azioni, essendosi astenuti gli azionisti Powershares Ftse Rafi Developed Markets Ex-US Small Portfolio, titolare di numero 9.094 azioni, Powershares Global Funds Ireland Plc, titolare di numero 4.800 azioni, Commonwealth of Pennsylvania Public School Employees Retirement System, titolare di numero 196.000 azioni, Trust Fund Advisors International Group, titolare di numero 3.698 azioni, Lee Munder Capital Group, titolare di numero 30.996 azioni, Ullico International Small Cap Fund, titolare di numero 31.097 azioni, Global Natural Resources III, titolare di numero 64.126 azioni, Schwab International Small-Cap Equity Etf, titolare di numero 19.975 azioni, Oregon Public Employees Retirement System, titolare di numero 6.078 azioni, Schwab Fundam Inter Small-M Comp Inde Fd, titolare di numero 16.003 azioni, Utah State Retirement Systems, titolare di numero 22.639 azioni, Colorado Public Employees Retirement, titolare di numero 9.321 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.--
Passando alla trattazione del terzo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea ordinaria "3. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Nomine e Compensi per l'esercizio 2013", il Presidente dà atto che occorre procedere alla determinazione dei compensi da attribuire ai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo e Rischi ed il Comitato Nomine e Compensi a valere sino all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2013.-----
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, il Comitato di Controllo e Rischi ed il Comitato Nomine e Compensi - unitamente alla documentazione richiesta dalla vigente normativa e dallo Statuto - da parte

dell'azionista Polcevera S.A., possessore di numero 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 e nel sito internet di ERG S.P.A. nei ventuno giorni precedenti la data della presente assemblea ed è stata distribuita ai presenti.-----

Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura del testo di deliberazione che si 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 60.000 a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2013. 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.-----

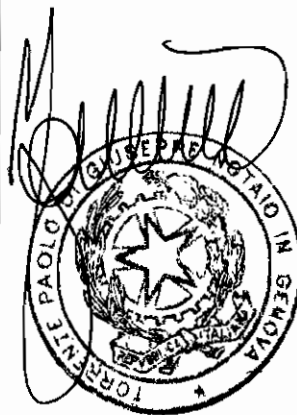
Si propone altresì che ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo e che non ricoprano cariche nel Consiglio di Amministrazione, che siano membri del Comitato Controllo e Rischi o del Comitato Nomine e Compensi venga attribuito un ulteriore compenso pari, per quanto riguarda i componenti del Comitato Controllo e Rischi, ad Euro 45.000 su base annua e, per i componenti del Comitato Nomine e Compensi, ad Euro 30.000 su base annua a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2013.-

Si propone infine che l'Assemblea riconosca espressamente la possibilità che ai Consiglieri siano rimborsate le spese dagli stessi sostenute allo scopo di poter meglio svolgere i compiti loro assegnati. Tali spese, che potranno riguardare anche attività di formazione e di aggiornamento, partecipazioni a seminari e convegni e/o iscrizioni ad associazioni, anche di categoria, saranno rimborsate ai Consiglieri a condizione che le iniziative specifiche da cui tali spese derivano siano concordate con la Società.-----

Si precisa che i compensi proposti - che sono invariati rispetto a quelli riconosciuti dall'Assemblea degli Azionisti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 - 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, in relazione a quanto previsto dall'articolo 10 numero 1 del Regolamento Assembleare, 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 sopratrascritta proposta dell'azionista Polcevera S.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro gli azionisti Public Employees Retirement System of Ohio, titolare di numero 123.250 azioni, California State Teachers Retirement System, titolare di numero 33.593 azioni e Stichting Bedrijfstakpens Zorgverzekering, titolare di numero 528.500 azioni, essendosi astenuti gli azionisti Powershares Ftse Rafi Developed Markets Ex-US Small Portfolio, titolare di numero 9.094 azioni, Powershares Global Funds Ireland Plc, titolare di numero 4.800 azioni, Commonwealth of Pennsylvania Public School Employees Retirement System, titolare di numero 196.000 azioni, Trust Fund Advisors International Group, titolare di numero 3.698 azioni, Lee Munder Capital Group, titolare di numero 30.996 azioni, Ullico International Small Cap Fund, titolare di numero 31.097 azioni, Global Natural Resources III, titolare di numero 64.126 azioni, Schwab International Small-Cap Equity Etf, titolare di numero 19.975 azioni, Oregon Public Employees Retirement System, titolare di numero 6.078 azioni, Schwab Fundam Inter Small-M Comp Inde Fd, titolare di numero 16.003 azioni, Utah State Retirement Systems, titolare di numero 22.639 azioni, Colorado Public Employees Retirement, titolare di numero 9.321 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.--

Il Presidente passa alla trattazione del quarto argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "4. Autorizzazione

all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie".-----

Quindi io Notaio, su invito del presidente, do lettura all'assemblea della proposta di deliberazione contenuta nella Relazione degli Amministratori che viene appresso trascritta:-----

"Signori Azionisti, -----

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

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

- esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;-----

- visto quanto risulta dall'ultimo bilancio approvato,-----

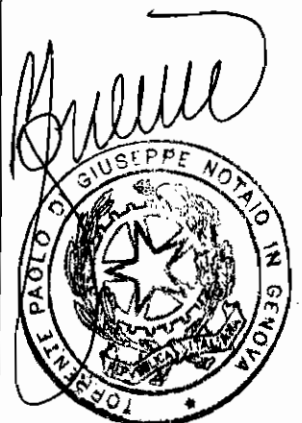
-----delibera-----

1) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile e quindi 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. L'acquisto dovrà essere effettuato mediante l'utilizzo di utili distribuibili e di riserve disponibili ri-

sultanti dall'ultimo bilancio approvato, nel rispetto dell'art. 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e con le modalità previste dall'art. 144-bis, 1 comma, lettera b) del Regolamento Emittenti e cioè "sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita";-- 2) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data in cui verrà adottata la relativa deliberazione, ad alienare, in una o più volte, e con qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che con l'alienazione stessa si intenda in concreto perseguire, azioni proprie ad un prezzo unitario non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola alienazione e comunque non inferiore al valore unitario per azione del patrimonio netto della Società risultante di volta in volta dall'ultimo bilancio approvato;-----

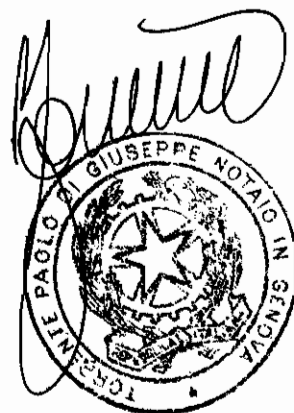
3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a delegare, anche ad operatori autorizzati, la facoltà di compiere le operazioni di acquisto ed alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera."-----
Poiché non vi sono interventi il Presidente, dato atto che nessuna variazione è intervenuta nel numero dei portatori di azioni, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.-----

La soprascritta proposta di deliberazione, dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro gli azionisti Gian Franco Agosto, titolare di numero 58.028 azioni, Ing International Smallcap Fund, titolare di numero 67.526 azioni, Wisdomtree Defa Fund, titolare di numero 35.727 azioni, Pnc Bank N.A., titolare di numero 13.901 azioni, Wisdomtree Europe Smallcap Dividend Fund, titolare di numero 79.954 azioni, Wisdomtree Defa Equity Income Fund, titolare di numero 15.427 azioni, Wisdomtree International Smallcap Dividend Fund, titolare di numero 237.622 azioni, Iq Global Oil Small Cap Etf, titolare di numero 1.449 azioni, Stg Pfds V.D. Grafische, titolare di numero 16.447 azioni, National Pensions Reserve Fundcommission, titolare di numero 4.727 azioni, Acadian International Small Capfund, titolare di numero 79.327 azioni, Alaska Permanent Fund Corporation, titolare di numero 7.900 azioni, Eafe Equity Fund, titolare di numero 63.738 azioni, Bny Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, titolare di numero 615 azioni, Evangelical Lutheran Church in America Board of Pen, titolare di numero 12.891 azioni, Florida Retirement System, titolare di numero 115.089 azioni, Acadian Core International Equity Fund, titolare di numero 8.646 azioni, United Mine Workers of



America 1974 Pension Trust, titolare di numero 9.092 azioni, Treasurer of the State of North Carolina Equity Investment Fund Pooled, titolare di numero 3.679 azioni, Rogerscasey Target Solutions Llc., titolare di numero 2.513 azioni, Pension Reserves Investment Trust Fund, titolare di numero 24.218 azioni, Indiana Public Employees Retirement Fund, titolare di numero 2.045 azioni, Sempra Energy Pension Master Trust, titolare di numero 1.534 azioni, Saint Louis University, titolare di numero 10.467 azioni, Virginia Retirement System, titolare di numero 60.216 azioni, Renaissance Global Value Fund, titolare di numero 8.700 azioni, D.E. Shaw Country Global Alpha Extension Portfolio Llc, titolare di numero 199 azioni, Umb, titolare di numero 52.200 azioni, Legal and General Assurance Pensions Management Limited, titolare di numero 36.507 azioni, The Glenmede Fund, Inc. Philadelphia Int Small Cap Fund, titolare di numero 7.575 azioni, Managed Pension Funds Limited, titolare di numero 6.267 azioni, International Paper Co Commingled Investment Group Trust, titolare di numero 6.721 azioni, American Cancer Society End, titolare di numero 4.345 azioni, Gmo Aggressive Long/Short Master Portfolio, titolare di numero 16.340 azioni, Maryland State Retirement & Pension System, titolare di numero 2.052 azioni, Northrop Grumman Pension Master Trust, titolare di numero 7.270 azioni, Metzler Investment Gmbh for Mi-Fonds 415, titolare di numero 82.000 azioni, Uaw Retiree Medical Benefits Trust, titolare di numero 30.377 azioni, Wells Fargomaster Trust Diversified Stock Portfolio, titolare di numero 2.269 azioni, Washington State Investment Board, titolare di numero 29.132 azioni, Active International Small Cap Lending Common Trust Fund, titolare di numero 9.064 azioni, Ssga Russel Fd Gl Ex-US Index Nonlending Op Common Trust Fund, titolare di numero 2.018 azioni, Ss Bk and Trust Company Inv Funds for Taxexempt Retirement Pl, titolare di numero 79.050 azioni, Ishares Msci Eafe Small Cap Index Fund, titolare di numero 132.218 azioni, Ishares Ftse Developed Small Cap Ex-North America Index Fund, titolare di numero 1.545 azioni, Blackrock Inst Trust Co Na Inv Funds for Employee Benefit Tr, titolare di numero 80.842 azioni, Ishares Msci Global Energy Producers Fund, titolare di numero 172 azioni, Ishares Core Msci Eafe Etf, titolare di numero 2.970 azioni, Ishares Core Msci Total International Stock Etf, titolare di numero 417 azioni, Connecticut General Life Insurance Company, titolare di numero 639 azioni, Bgi Msci Eafe Small Cap Equity Index Fund B, titolare di numero 19.426 azioni, Bgi Msci Emu Imi Index Fund B, titolare di numero 4.388 azioni, Ibm 401K Plus Plan, titolare di numero 6.195 azioni, State of Alaska Retirement and Benefit Plans, titolare di numero 1.318 azioni, Regime de Rentes du Mouvement Desjardins, titolare di numero 27.744 azioni, Municipal Employees' Retirement System of Michigan, titolare di numero 11.473 azioni, Illinois State Board of Investment, titolare di numero 38.627 azioni, Ssga

Europe Midcap Alpha Equity Fund, titolare di numero 5.662 azioni, Spdr Msci Europe Small Cap Etf, titolare di numero 560 azioni, Msci Eafe Small Cap Prov Index Sec Common Tr F, titolare di numero 9.802 azioni, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited, titolare di numero 6.041 azioni, Cgcm International Equity Investments Philadelphia Internat., titolare di numero 16.610 azioni, Sei Global Master Fund Plc Sei Investments, titolare di numero 183.250 azioni, Sei Inst Inves Trust Internat Eqty Fund, titolare di numero 22.620 azioni, Sei Institutional Intern Trust Internati, titolare di numero 136.728 azioni, Lmcg International Small Cap Collect F, titolare di numero 961 azioni, Universal Invest Bayvk A3 Fonds, titolare di numero 80.000 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee-Labor Pension Fund 13.F. No 172, titolare di numero 2.926 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee, titolare di numero 992 azioni, Blackrock Indexed All-Country Equity Fund, titolare di numero 416 azioni, Altria Corporate Services Master Retirem, titolare di numero 1.187 azioni, The Boeing Company Employee Retirement P, titolare di numero 37.826 azioni, Wyoming Retirement System, titolare di numero 2.151 azioni, Aspiriant Risk Managed Global Equity Fund, titolare di numero 3.363 azioni, Jpmorgan Funds, titolare di numero 202.323 azioni, Jpmorgan Investment Funds, titolare di numero 288.292 azioni, Shell Trust (Bermuda) Ltd As Trustee of the Shell Overseas C.P. Fund, titolare di numero 118.640 azioni, H.E.S.T. Australia Limited, titolare di numero 661.590 azioni, Government of Norway, titolare di numero 2.510.957 azioni, Norges Bank (Central Bank of Norway), titolare di numero 45.838 azioni, Jpmorgan European Investment Trust Plc, titolare di numero 52.826 azioni, Jpmorgan Fund Icvc - Jpm Europe Fund, titolare di numero 19.106 azioni, Shell Contributory Pension Fund, titolare di numero 386.941 azioni, Stichting Shell Pensioenfond, titolare di numero 472.318 azioni, Dominion Resources Inc. Master Retirement Trust, titolare di numero 14.649 azioni, Ford Motor Company Defined Benefit, titolare di numero 6.398 azioni, Mt Agreement Between Pfinzer&nt Company, titolare di numero 19.619 azioni, National Railroad Investment Trust, titolare di numero 46.455 azioni, Exelon Corporation Pension Master Retire, titolare di numero 23.438 azioni, New Zealand Superannuation Fund, titolare di numero 2.262 azioni, 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 101.426 azioni, Ford of Canada Master Trust Fund, titolare di numero 882 azioni, Stichting Pensioenfond Akzo Nobel, titolare di numero 22.185 azioni, Wheels Common Investment Fund, titolare di numero 1437 azioni, Ubs (Lux) Equity Sicav, titolare di numero 311 azioni, Ubs Etf, titolare di numero 546 azioni, Flexshares Morningstar Developed Markets Ex-US Factor Tilt Index Fund, titolare di numero 434 azioni, Municipal Emp Annuity e Ben Fd Chica, titolare di numero 7.585 azioni, Ntgi-Qm Common Daily All Country World E,



titolare di numero 970 azioni, Ford Motor Company Defined Benefit, titolare di numero 1.938 azioni, Nt Global Investment Coll Funds, titolare di numero 28.887 azioni, City of Los Angeles Fire Police Plan, titolare di numero 3.367 azioni, e Nt Global Investment Coll Funds, titolare di numero 7.922 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Gian Franco Agosto, il quale:-----

- rivolge un plauso alla società per aver anticipato i tempi nell'uscita dalla raffinazione, ciò che ha consentito di mantenere salvo il conto economico;-----

- osserva, quanto al posizionamento nel settore eolico, che l'avvenuta realizzazione del "nocciolo duro" fa ben sperare per il futuro;-----

- si attende quindi un buon andamento per l'anno in corso viste le previsioni di margine operativo lordo stimate per il 2015.-----

Proseguendo nel suo intervento, dichiara come piccolo azionista da più di un lustro, che l'autorizzazione all'acquisto/vendita di azioni proprie suona come un anticipo di opa; chiede pertanto di sapere se il suo pensiero è frutto di immaginazione ovvero se trova qualche fondamento nelle intenzioni della proprietà, ricordando che il prezzo delle azioni della società alcuni anni orsono era ben più alto di quello attuale.

Il Presidente ringrazia l'azionista Agosto per il suo intervento che offre l'opportunità di chiarire una voce circolata, già chiarita peraltro in passato; non c'è alcuna intenzione da parte della società di utilizzare questa delibera ai fini di agevolare un'opa, che non rientra nei piani degli azionisti di controllo né nelle linee del piano strategico presentato agli analisti ed investitori, ma costituisce solo uno strumento di flessibilità; riconosce che la quantità di azioni per le quali è stata richiesta l'autorizzazione può far pensare ad un disegno di questo tipo che ribadisce però non essere parte della strategia della società.-----

Il Presidente cede quindi la parola all'Amministratore Delegato per alcune ulteriori precisazioni in argomento; l'Amministratore Delegato ribadisce le motivazioni già espresse dal Presidente a fondamento della delibera e precisa che il target price degli analisti per le azioni della società è di circa 9,50 Euro; la vera risposta sta comunque nella vocazione industriale del gruppo e che sta alla base del piano, il quale non prevede assolutamente operazioni sul capitale nella direzione indicata dall'azionista.-----

Passando alla trattazione del quinto ed ultimo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "5. 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, nell'adunanza del 20 dicembre 2011, ha adottato - in

linea con quanto indicato dal Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. - la propria Politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche - efficace a decorrere dall'esercizio 2012 - oggetto di revisione in data 18 dicembre 2012 al fine di tener conto dell'attribuzione delle deleghe decisa dal nuovo Consiglio di Amministrazione di ERG S.P.A. - nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2012 - e dell'intervenuta adozione del Sistema di incentivazione di medio/lungo termine; la Politica è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.it).

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'adunanza del 7 marzo 2013, ha approvato la Relazione sulla remunerazione che è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della Società (www.erg.it) nei termini previsti dalla legge.

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

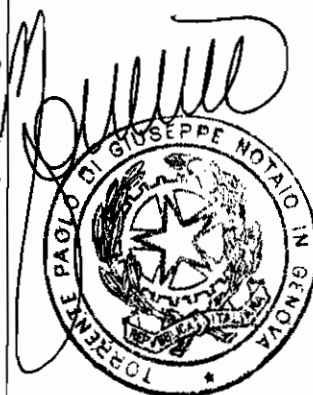
Chiede ed ottiene la parola il rappresentante in assemblea dell'azionista Polcevera S.A., il quale dà lettura della proposta di deliberazione che viene appresso trascritta:

"Signori Azionisti,
- vista la Politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche - propongo di esprimere parere favorevole in merito alla prima sezione della Relazione sulla remunerazione."

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di deliberazione sopra trascritta e comunica, in relazione a quanto previsto dall'articolo 10 numero 1 del Regolamento Assembleare, 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 sopratrascritta proposta dell'azionista Polcevera S.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro gli azionisti Government Employees Superannuation Board, titolare di numero 20.386 azioni, Wm Pool Equities Trust No. 38, titolare di numero 5.906 azioni, Baptist Foundation of Texas, titolare di numero 51.023 azioni, The Premier Trust Fund for Qualified Employee Benefit Plans, titolare di numero 76.757 azioni, Nuveen Tradewinds Global Resources Fund, titolare di numero 95.584 azioni, Nuveen Tradewinds International Value Fund, titolare di numero 444.178 azioni, Nuveen Tradewinds Global All-Cap Fund, titolare di numero 949.247 azioni, Nuveen Global Value Opportunities Fund, titolare di numero 197.811 azioni, Nuveen Tradewinds Small-Cap Opportunities Fund, titolare di numero 9.362 azioni, Nuveen Investments, Inc., titolare di numero 4.228 azioni, Nu-



veen Global Investors Fund Plc, titolare di numero 215.192 azioni, Vanguard Total World Stock Index Fund, titolare di numero 23.997 azioni, Vanguard Ftse All Word Small Cap Ind Fun, titolare di numero 40.821 azioni, Vanguard Investment Series Plc, titolare di numero 8.485 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee, titolare di numero 1.240 azioni, Banking & Payments Authority of Timor-Le, titolare di numero 9.355 azioni, Advance Tradewinds Global Equities Fund, titolare di numero 889.000 azioni, Vanguard International Small Companies I, titolare di numero 2.274 azioni, Schroder Global Enhanced Index Fund, titolare di numero 20.554 azioni, Schroder Qep Global Core Fund, titolare di numero 15.054 azioni, Vanguard Total International Stock Index, titolare di numero 262.940 azioni, Tradewinds Global All-Cap Portfolio, titolare di numero 78.261 azioni, Los Angeles City Employees Retirem., titolare di numero 2.685 azioni, New York State Nurses Ass. Pens Plan, titolare di numero 250.430 azioni, Ing International Smallcap Fund, titolare di numero 67.526 azioni, Wisdomtree Defa Fund, titolare di numero 35.727 azioni, Pnc Bank N.A., titolare di numero 13.901 azioni, Wisdomtree Europe Smallcap Dividend Fund, titolare di numero 79.954 azioni, Wisdomtree Defa Equity Income Fund, titolare di numero 15.427 azioni, Wisdomtree International Smallcap Dividend Fund, titolare di numero 237.622 azioni, Iq Global Oil Small Cap Etf, titolare di numero 1.449 azioni, Stg Pfds V.D. Grafische, titolare di numero 16.447 azioni, National Pensions Reserve Fundcommission, titolare di numero 4.727 azioni, Acadian International Small Capfund, titolare di numero 79.327 azioni, Alaska Permanent Fund Corporation, titolare di numero 7.900 azioni, Eafe Equity Fund, titolare di numero 63.738 azioni, Bny Mellon Employee Benefit Collective Investment Fund Plan, titolare di numero 615 azioni, Evangelical Lutheran Church in America Board of Pen, titolare di numero 12.891 azioni, Florida Retirement System, titolare di numero 115.089 azioni, Acadian Core International Equity Fund, titolare di numero 8.646 azioni, United Mine Workers of America 1974 Pension Trust, titolare di numero 9.092 azioni, Treasurer of the State of North Carolina Equity Investment Fund Pooled, titolare di numero 3.679 azioni, Rogerscasey Target Solutions Llc., titolare di numero 2.513 azioni, Pension Reserves Investment Trust Fund, titolare di numero 24.218 azioni, Indiana Public Employees Retirement Fund, titolare di numero 2.045 azioni, Sempra Energy Pension Master Trust, titolare di numero 1.534 azioni, Saint Louis University, titolare di numero 10.467 azioni, Virginia Retirement System, titolare di numero 60.216 azioni, Renaissance Global Value Fund, titolare di numero 8.700 azioni, D.E. Shaw Country Global Alpha Extension Portfolio Llc, titolare di numero 199 azioni, Umb, titolare di numero 52.200 azioni, Legal and General Assurance Pensions Management Limited, titolare di numero 36.507 azioni, The Glenmede Fund, Inc. Philadelphia Int

Small Cap Fund, titolare di numero 7.575 azioni, Managed Pension Funds Limited, titolare di numero 6.267 azioni, International Paper Co Commingled Investment Group Trust, titolare di numero 6.721 azioni, American Cancer Society End, titolare di numero 4.345 azioni, Gmo Aggressive Long/Short Master Portfolio, titolare di numero 16.340 azioni, Maryland State Retirement & Pension System, titolare di numero 2.052 azioni, Northrop Grumman Pension Master Trust, titolare di numero 7.270 azioni, Metzler Investment GmbH for Mi-Fonds 415, titolare di numero 82.000 azioni, Uaw Retiree Medical Benefits Trust, titolare di numero 30.377 azioni, Wells Fargomaster Trust Diversified Stock Portfolio, titolare di numero 2.269 azioni, Washington State Investment Board, titolare di numero 29.132 azioni, Active International Small Cap Lending Common Trust Fund, titolare di numero 9.064 azioni, Ssga Russel Fd Gl Ex-US Index Nonlending Qp Common Trust Fund, titolare di numero 2.018 azioni, Ss Bk and Trust Company Inv Funds for Taxexempt Retirement Pl, titolare di numero 79.050 azioni, Ishares Msci Eafe Small Cap Index Fund, titolare di numero 132.218 azioni, Ishares Ftse Developed Small Cap Ex-North America Index Fund, titolare di numero 1.545 azioni, Blackrock Inst Trust Co Na Inv Funds for Employee Benefit Tr, titolare di numero 80.842 azioni, Ishares Msci Global Energy Producers Fund, titolare di numero 172 azioni, Ishares Core Msci Eafe Etf, titolare di numero 2.970 azioni, Ishares Core Msci Total International Stock Etf, titolare di numero 417 azioni, Connecticut General Life Insurance Company, titolare di numero 639 azioni, Bgi Msci Eafe Small Cap Equity Index Fund B, titolare di numero 19.426 azioni, Bgi Msci Emu Imi Index Fund B, titolare di numero 4.388 azioni, Ibm 401K Plus Plan, titolare di numero 6.195 azioni, State of Alaska Retirement and Benefit Plans, titolare di numero 1.318 azioni, Regime de Rentes du Mouvement Desjardins, titolare di numero 27.744 azioni, Municipal Employees' Retirement System of Michigan, titolare di numero 11.473 azioni, Illinois State Board of Investment, titolare di numero 38.627 azioni, Ssga Europe Midcap Alpha Equity Fund, titolare di numero 5.662 azioni, Spdr Msci Europe Small Cap Etf, titolare di numero 560 azioni, Msci Eafe Small Cap Prov Index Sec Common Tr F, titolare di numero 9.802 azioni, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited, titolare di numero 6.041 azioni, Cgcm International Equity Investments Philadelphia Internat., titolare di numero 16.610 azioni, Sei Global Master Fund Plc Sei Investments, titolare di numero 183.250 azioni, Sei Inst Inves Trust Internat Eqty Fund, titolare di numero 22.620 azioni, Sei Institutional Intern Trust Internati, titolare di numero 136.728 azioni, Lmcg International Small Cap Collect F, titolare di numero 961 azioni, Universal Invest Bayvk A3 Fonds, titolare di numero 80.000 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee-Labor Pension Fund 13.F. No 172, titolare di numero 2.926 azioni, Labor Pen-



sion Fund Supervisory Committee, titolare di numero 992 azioni, Blackrock Indexed All-Country Equity Fund, titolare di numero 416 azioni, Altria Corporate Services Master Retirement, titolare di numero 1.187 azioni, The Boeing Company Employee Retirement P, titolare di numero 37.826 azioni, Wyoming Retirement System, titolare di numero 2.151 azioni, Aspiriant Risk Managed Global Equity Fund, titolare di numero 3.363 azioni, Jpmorgan Funds, titolare di numero 202.323 azioni, Jpmorgan Investment Funds, titolare di numero 288.292 azioni, Shell Trust (Bermuda) Ltd As Trustee of the Shell Overseas C.P. Fund, titolare di numero 118.640 azioni, H.E.S.T. Australia Limited, titolare di numero 661.590 azioni, Government of Norway, titolare di numero 2.510.957 azioni, Norges Bank (Central Bank of Norway), titolare di numero 45.838 azioni, Jpmorgan European Investment Trust Plc, titolare di numero 52.826 azioni, Jpmorgan Fund Icvc - Jpm Europe Fund, titolare di numero 19.106 azioni, Shell Contributory Pension Fund, titolare di numero 386.941 azioni, Stichting Shell Pensioenfonds, titolare di numero 472.318 azioni, Dominion Resources Inc. Master Retirement Trust, titolare di numero 14.649 azioni, Ford Motor Company Defined Benefit, titolare di numero 6.398 azioni, Mt Agreement Between Pfinzer&nt Company, titolare di numero 19.619 azioni, National Railroad Investment Trust, titolare di numero 46.455 azioni, Exelon Corporation Pension Master Retirement, titolare di numero 23.438 azioni, New Zealand Superannuation Fund, titolare di numero 2.262 azioni, 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 101.426 azioni, Ford of Canada Master Trust Fund, titolare di numero 882 azioni, Stichting Pensioenfonds Akzo Nobel, titolare di numero 22.185 azioni, Wheels Common Investment Fund, titolare di numero 864 azioni, Ubs (Lux) Equity Sicav, titolare di numero 311 azioni, e Ubs Etf, titolare di numero 546 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore undici e minuti trentacinque.-----

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

- sotto la lettera "A", elenchi dei partecipanti in proprio e per delega all'assemblea;-----

- sotto la lettera "B", l'elenco dei giornalisti accreditati;-----

- sotto la lettera "C", l'elenco delle persone ammesse ad audiendum;-----

- 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 2012 ed il Bilancio corredato delle relative relazioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.-----

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

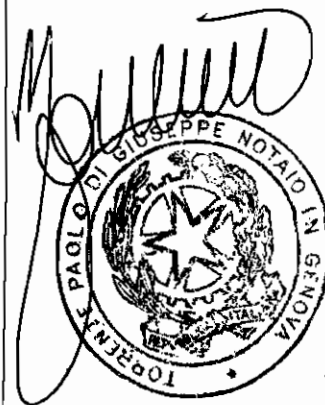
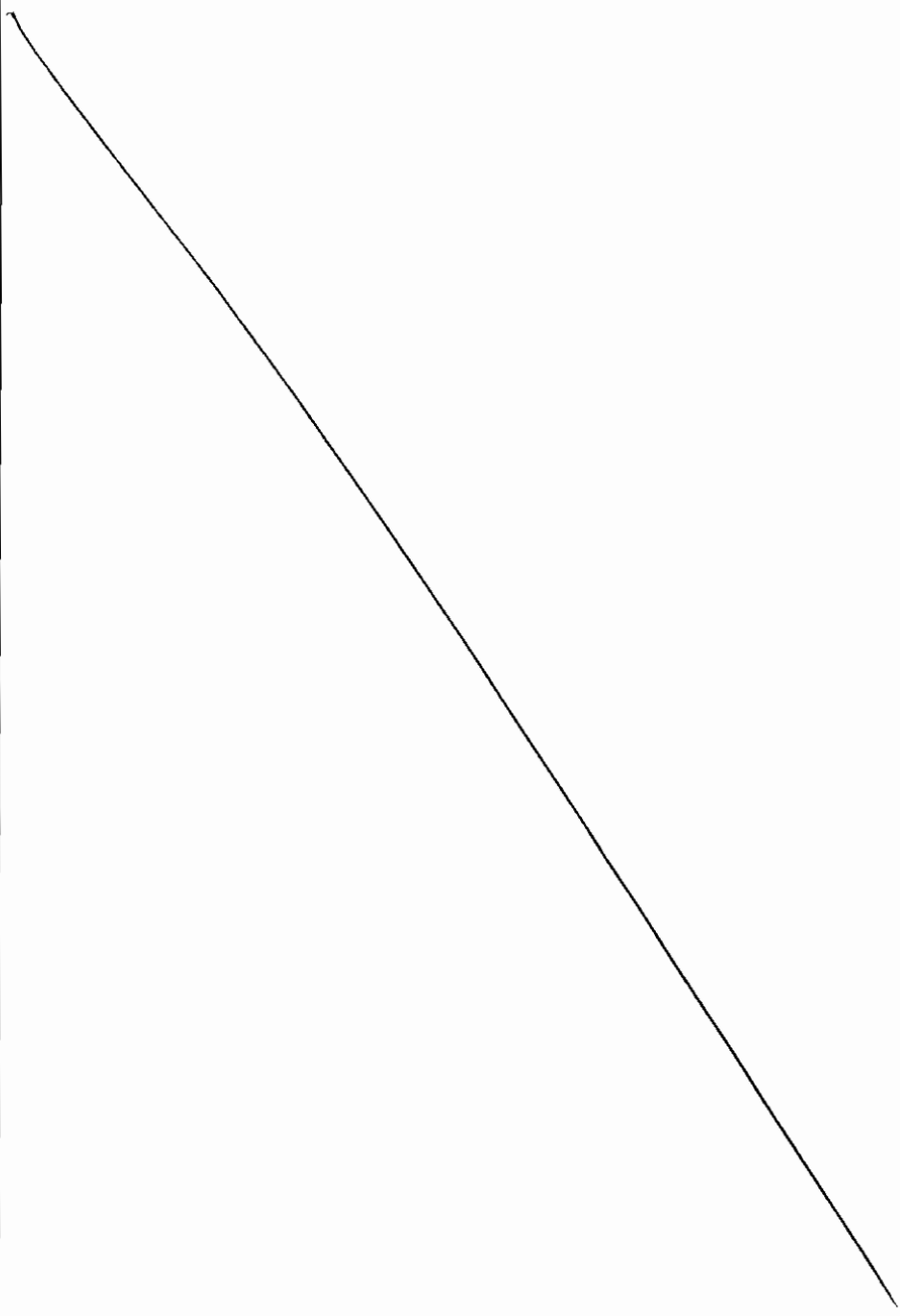
Il Comparsante dà atto di essere stato da me Notaio informato

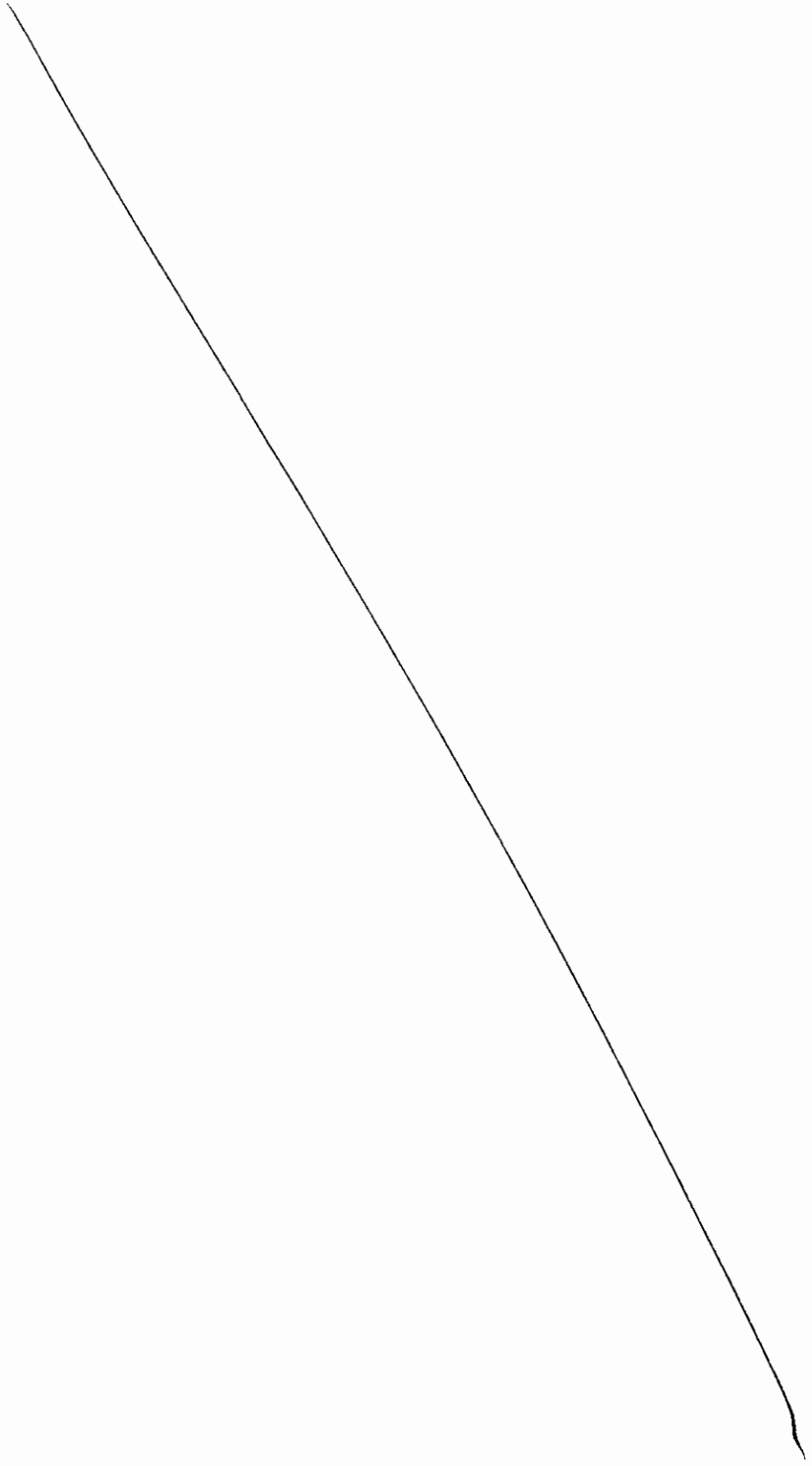
ai sensi dell'articolo 13, Decreto Legislativo 30 giugno 2003 numero 196 (codice in materia di protezione dei dati personali) e di voler consentire, come autorizza, l'intero trattamento dei dati personali per tutti i fini di legge, le comunicazioni a tutti gli Uffici competenti e la conservazione dei dati, rinunciando a qualsiasi tutela del segreto professionale.-
Richiesto, io Notaio, ho redatto questo verbale, del quale ho dato lettura al Comparsante, che lo approva.-----

Il presente verbale, interamente dattiloscritto da persona di mia fiducia, occupa quarantaquattro facciate intere e parte della quarantacinquesima di dodici fogli.-----

FIRMATO: EDOARDO GARRONE-----

PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)-----





Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Allegato **A** al
 N° 18466/8267
 di repertorio

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

I	PARODI PAOLA	0
1	D SEI INST INVES TRUST INTERNAT EQTY FUND	22.620
2	D SEI INSTITUTIONAL INTERN TRUST INTERNATI	136.728
3	D SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M COMP INDE FD	16.003
4	D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	23.997
5	D VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	40.821
6	D LMCG INTERNATIONAL SMALL CAP COLLECT F	961
7	D UNIVERSAL INVEST BAYVK A3 FONDS	80.000
8	D FCP ULYSSE	189.512
9	D VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	8.485
10	D LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172	2.926
11	D LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	2.232
12	D BANKING & PAYMENTS AUTHORITY OF TIMOR-LE	9.355
13	D BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	416
14	D ADVANCE TRADEWINDS GLOBAL EQUITIES FUND	889.000
15	D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	2.274
16	D SCHRODER GLOBAL ENHANCED INDEX FUND	20.554
17	D ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM	1.187
18	D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	37.826
19	D WYOMING RETIREMENT SYSTEM	2.151
20	D SCHRODER QEP GLOBAL CORE FUND	15.054
21	D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	262.940
22	D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	434
23	D ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	3.363
24	D JPMORGAN FUNDS	202.323
25	D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	288.292
26	D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	118.640
27	D H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	661.590
28	D GOVERNMENT OF NORWAY	2.510.957
29	D NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	45.838
30	D JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	52.826
31	D JPMORGAN FUND (CVC - JPM EUROPE FUND	19.106
32	D SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	386.941
33	D STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	472.318
34	D MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA	7.585
35	D DOMINION RESOURCES INC. MASTER RETIREMENT TRUST	14.649
36	D NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	970
37	D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	8.336
38	D NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	36.809
39	D MT AGREEMENT BETWEEN PFIZER&NT COMPANY	19.619
40	D NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST	46.455
41	D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIRE	23.438
42	D NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	2.262
43	D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	22.639
44	D TRADEWINDS GLOBAL ALL-CAP PORTFOLIO	78.261
45	D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	2.685
46	D NEW YORK STATE NURSES ASS.PENS PLAN	250.430
47	D COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	9.321
48	D 1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR	101.426
49	D FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	882



Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

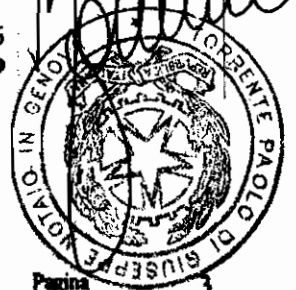
Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Ordinaria
Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
50	D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	1.437
51	D STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	22.185
52	D CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	3.367
53	D STICHTING BEDRIJSTAKPENS ZORGVERZEKE	528.500
54	D BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTEE SERVICES (IRELAND) LIMITED	6.041
55	D CGCM INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS PHILADELPHIA INTERNAT.	16.610
56	D NUVEEN GLOBAL INVESTORS FUND PLC	215.192
57	D SEI GLOBAL MASTER FUND PLC SEI INVESTMENTS	183.250
58	D UBS (LUX) EQUITY SICAV	311
59	D D.E. SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIO LLC	199
60	D GLOBAL NATURAL RESOURCESS III	64.126
61	D VINIK FUND LP	98.775
62	D VINIK PARTNERS LIMITED PARTNERSHIP	11.423
63	D UMB	52.200
64	D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	36.507
65	D THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	7.575
66	D SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	19.975
67	D MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	6.267
68	D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	6.721
69	D THE PREMIER TRUST FUND FOR QUALIFIED EMPLOYEE BENEFIT PLANS	76.757
70	D AMERICAN CANCER SOCIETY END	4.345
71	D UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	30.377
72	D MANULIFE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL SMALL CAP POOLED FUND	683
73	D GMO AGGRESSIVE LONG/SHORT MASTER PORTFOLIO	16.340
74	D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.052
75	D NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL RESOURCES FUND	95.584
76	D NUVEEN TRADEWINDS INTERNATIONAL VALUE FUND	444.178
77	D NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL ALL-CAP FUND	949.247
78	D NUVEEN GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FUND	197.811
79	D NUVEEN TRADEWINDS SMALL-CAP OPPORTUNITIES FUND	9.362
80	D NORTHROP GRUMMAN PENSION MASTER TRUST	7.270
81	D NUVEEN INVESTMENTS, INC.	4.228
82	D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	123.250
83	D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	351.310
84	D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	33.593
85	D METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415	82.000
86	D WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	2.269
87	D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	29.132
88	D ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	9.064
89	D SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	2.018
90	D SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	79.050

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
91	D		AXA WORLD FUNDS	280.000
92	D		UBS ETF	546
93	D		ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	132.218
94	D		ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	1.545
95	D		BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	80.842
96	D		ISHARES MSCI GLOBAL ENERGY PRODUCERS FUND	172
97	D		ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	2.970
98	D		ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	417
99	D		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	639
100	D		BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	19.426
101	D		BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	4.388
102	D		IBM 401K PLUS PLAN	6.195
103	D		OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.078
104	D		STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.318
105	D		COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	162.994
106	D		REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	27.744
107	D		RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	2.208
108	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	11.473
109	D		ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	38.627
110	D		SSGA EUROPE MIDCAP ALPHA EQUITY FUND	5.662
111	D		SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	560
112	D		MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	9.802
113	D		GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION_ BOARD	20.386
114	D		ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	67.526
115	D		WISDOMTREE DEFA FUND	35.727
116	D		PNC BANK N.A.	13.901
117	D		WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	79.954
118	D		WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND	15.427
119	D		WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	237.622
120	D		POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	9.094
121	D		POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	4.800
122	D		IQ GLOBAL OIL SMALL CAP ETF	1.449
123	D		WM POOL EQUITIES TRUST NO.38	5.906
124	D		STANLIB FUNDS LIMITED	1.007
125	D		STG PFDS V.D. GRAFISCHE	16.447
126	D		NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION	4.727
127	D		ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	79.327
128	D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7.900
129	D		EAFE EQUITY FUND.	63.738
130	D		BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS.	51.023
131	D		COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	196.000
132	D		BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	615
133	D		EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PEN	12.891
134	D		EATON VANCE CORPORATION	2.146
135	D		FLORIDA RETIREMENT SYSTEM.	115.089



Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
136	D		ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND	8.646
137	D		UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST	9.092
138	D		TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	3.679
139	D		ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	2.513
140	D		PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	24.218
141	D		INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	2.045
142	D		SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.534
143	D		SAINT LOUIS UNIVERSITY	10.467
144	D		TRUST FUND ADVISORS INTERNATIONAL GROUP	3.698
145	D		LEE MUNDER CAPITAL GROUP	30.996
146	D		ULLICO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	31.097
147	D		VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM.	60.216
148	D		RENAISSANCE GLOBAL VALUE FUND	8.700
Totale azioni				13.019.445 8,661153%
2			BRUERA FRANCESCO	115 0,000077%
3			LA ROSA CORRADO	1.500 0,000998%
4			AGOSTO GIAN FRANCO	58.028 0,038603%
5			MORVILLI FABIO	0
I	R		POLCEVERA SA	10.380.060
Totale azioni				10.380.060 6,905309%
6			GRANELLO DI CASALETO PIETRO	0
I	D		SAN QUIRICO SPA	84.091.940
Totale azioni				84.091.940 55,941951%
Totale azioni in proprio				59.643
Totale azioni in delega				97.111.385
Totale azioni in rappresentanza legale				10.380.060
TOTALE AZIONI				107.551.088 71,548089%
Totale azionisti in proprio				3
Totale azionisti in delega				149
Totale azionisti in rappresentanza legale				1
TOTALE AZIONISTI				153
TOTALE PERSONE INTERVENUTE				6

Legenda:

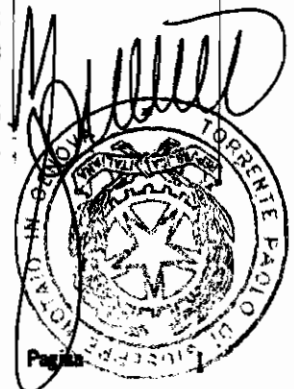
D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
I	PARODI PAOLA			0
1	D SEI INST INVES TRUST INTERNAT EQTY FUND			22.620
2	D SEI INSTITUTIONAL INTERN TRUST INTERNATI			136.728
3	D SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M COMP INDE FD			16.003
4	D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND			23.997
5	D VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN			40.821
6	D LMCG INTERNATIONAL SMALL CAP COLLECT F			961
7	D UNIVERSAL INVEST BAYVK A3 FONDS			80.000
8	D FCP ULYSSE			189.512
9	D VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC			8.485
10	D LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172			2.926
11	D LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE			2.232
12	D BANKING & PAYMENTS AUTHORITY OF TIMOR-LE			9.355
13	D BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN			416
14	D ADVANCE TRADEWINDS GLOBAL EQUITIES FUND			889.000
15	D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I			2.274
16	D SCHRODER GLOBAL ENHANCED INDEX FUND			20.554
17	D ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM			1.187
18	D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P			37.826
19	D WYOMING RETIREMENT SYSTEM			2.151
20	D SCHRODER QEP GLOBAL CORE FUND			15.054
21	D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX			262.940
22	D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND			434
23	D ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND			3.363
24	D JPMORGAN FUNDS			202.323
25	D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS			288.292
26	D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND			118.640
27	D H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED			661.590
28	D GOVERNMENT OF NORWAY			2.510.957
29	D NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)			45.838
30	D JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC			52.826
31	D JPMORGAN FUND ICVC - JPM EUROPE FUND			19.106
32	D SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND			386.941
33	D STICHTING SHELL PENSIOENFONDS			472.318
34	D MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA			7.585
35	D DOMINION RESOURCES INC. MASTER RETIREMENT TRUST			14.649
36	D NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E			970
37	D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT			8.336
38	D NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS			36.809
39	D MT AGREEMENT BETWEEN PFINZER&NT COMPANY			19.619
40	D NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST			46.455
41	D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIRE			23.438
42	D NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND			2.262
43	D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS			22.639
44	D TRADEWINDS GLOBAL ALL-CAP PORTFOLIO			78.261
45	D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.			2.685
46	D NEW YORK STATE NURSES ASS.PENS PLAN			250.430
47	D COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT			9.321
48	D I199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR			101.426
49	D FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND			882



Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

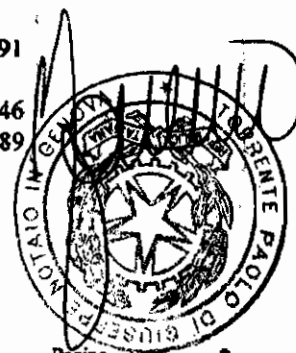
Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
50	D		WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	1.437
51	D		STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	22.185
52	D		CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	3.367
53	D		STICHTING BEDRIJSTAKPENS ZORGVERZEKE	528.500
54	D		BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTEE SERVICES (IRELAND) LIMITED	6.041
55	D		CGCM INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS PHILADELPHIA INTERNAT.	16.610
56	D		NUVEEN GLOBAL INVESTORS FUND PLC	215.192
57	D		SEI GLOBAL MASTER FUND PLC SEI INVESTMENTS	183.250
58	D		UBS (LUX) EQUITY SICAV	311
59	D		D.E. SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIO LLC	199
60	D		GLOBAL NATURAL RESOURCESS III	64.126
61	D		VINIK FUND LP	98.775
62	D		VINIK PARTNERS LIMITED PARTNERSHIP	11.423
63	D		UMB	52.200
64	D		LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	36.507
65	D		THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	7.575
66	D		SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	19.975
67	D		MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	6.267
68	D		INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	6.721
69	D		THE PREMIER TRUST FUND FOR QUALIFIED EMPLOYEE BENEFIT PLANS	76.757
70	D		AMERICAN CANCER SOCIETY END	4.345
71	D		UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	30.377
72	D		MANULIFE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL SMALL CAP POOLED FUND	683
73	D		GMO AGGRESSIVE LONG/SHORT MASTER PORTFOLIO	16.340
74	D		MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	2.052
75	D		NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL RESOURCES FUND	95.584
76	D		NUVEEN TRADEWINDS INTERNATIONAL VALUE FUND	444.178
77	D		NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL ALL-CAP FUND	949.247
78	D		NUVEEN GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FUND	197.811
79	D		NUVEEN TRADEWINDS SMALL-CAP OPPORTUNITIES FUND	9.362
80	D		NORTHROP GRUMMAN PENSION MASTER TRUST	7.270
81	D		NUVEEN INVESTMENTS, INC.	4.228
82	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	123.250
83	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	351.310
84	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	33.593
85	D		METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415	82.000
86	D		WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	2.269
87	D		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	29.132
88	D		ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	9.064
89	D		SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	2.018
90	D		SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	79.050

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
91	D		AXA WORLD FUNDS	280.000
92	D		UBS ETF	546
93	D		ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	132.218
94	D		ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	1.545
95	D		BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	80.842
96	D		ISHARES MSCI GLOBAL ENERGY PRODUCERS FUND	172
97	D		ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	2.970
98	D		ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	417
99	D		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	639
100	D		BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	19.426
101	D		BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	4.388
102	D		IBM 401K PLUS PLAN	6.195
103	D		OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	6.078
104	D		STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.318
105	D		COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	162.994
106	D		REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	27.744
107	D		RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	2.208
108	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	11.473
109	D		ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	38.627
110	D		SSGA EUROPE MIDCAP ALPHA EQUITY FUND	5.662
111	D		SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF	560
112	D		MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	9.802
113	D		GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION_ BOARD	20.386
114	D		ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	67.526
115	D		WISDOMTREE DEFA FUND	35.727
116	D		PNC BANK N.A.	13.901
117	D		WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	79.954
118	D		WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND	15.427
119	D		WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	237.622
120	D		POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	9.094
121	D		POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	4.800
122	D		IQ GLOBAL OIL SMALL CAP ETF	1.449
123	D		WM POOL EQUITIES TRUST NO.38	5.906
124	D		STANLIB FUNDS LIMITED	1.007
125	D		STG PFDS V.D. GRAFISCHE	16.447
126	D		NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION	4.727
127	D		ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	79.327
128	D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7.900
129	D		EAFE EQUITY FUND .	63.738
130	D		BAPTIST FOUNDATION OF TEXAS .	51.023
131	D		COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	196.000
132	D		BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	615
133	D		EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PEN	12.891
134	D		EATON VANCE CORPORATION	2.146
135	D		FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	115.089



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
136	D		ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND	8.646
137	D		UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST	9.092
138	D		TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	3.679
139	D		ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	2.513
140	D		PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	24.218
141	D		INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	2.045
142	D		SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.534
143	D		SAINT LOUIS UNIVERSITY	10.467
144	D		TRUST FUND ADVISORS INTERNATIONAL GROUP	3.698
145	D		LEE MUNDER CAPITAL GROUP	30.996
146	D		ULLICO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	31.097
147	D		VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM.	60.216
148	D		RENAISSANCE GLOBAL VALUE FUND	8.700
Totale azioni				13.019.445 8,661153%
2			BRUERA FRANCESCO	115 0,000077%
3			LA ROSA CORRADO	1.500 0,000998%
4			AGOSTO GIAN FRANCO	58.028 0,038603%
5			MORVILLI FABIO	0
1	R		POLCEVERA SA	10.380.060
Totale azioni				10.380.060 6,905309%
6			GRANELLO DI CASALETO PIETRO	0
1	D		SAN QUIRICO SPA	84.091.940
Totale azioni				84.091.940 55,941951%
7			DEROSSI GUALTIERO	5 0,000003%
Totale azioni in proprio				59.648
Totale azioni in delega				97.111.385
Totale azioni in rappresentanza legale				10.380.060
TOTALE AZIONI				107.551.093 71,548093%
Totale azionisti in proprio				4
Totale azionisti in delega				149
Totale azionisti in rappresentanza legale				1
TOTALE AZIONISTI				154
TOTALE PERSONE INTERVENUTE				7

In originale firmato: EDOARDO GARRONE

PAOLO TORRENTE notaio

(Sigillo)

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

ERG S.p.A.

Allegato B al
N° 18666/8242
di repertorio

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL
23 APRILE 2013

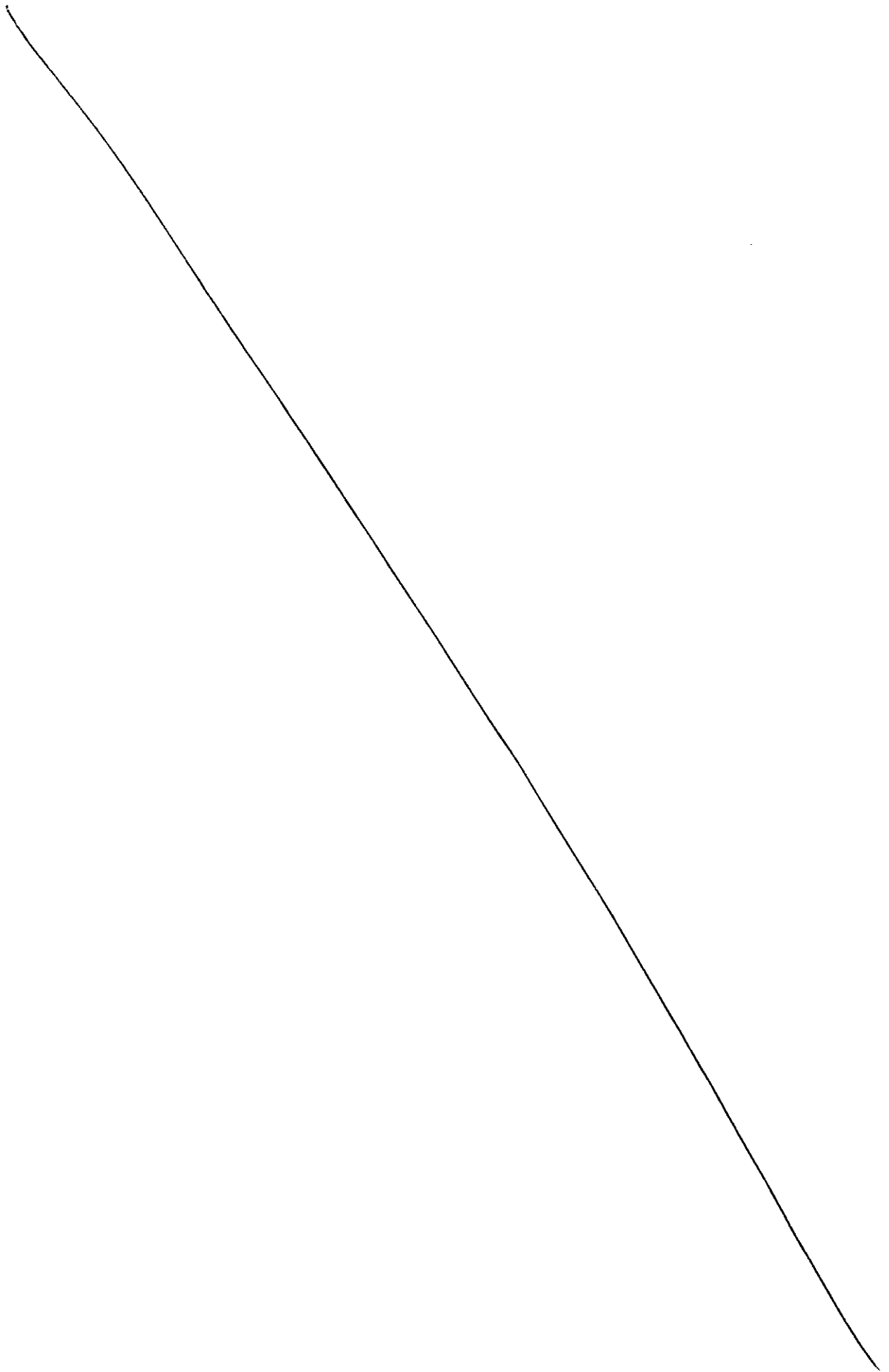
GIORNALISTI

- 1 GIANCARLO NAVACH _____
(THOMSON REUTERS) _____
- 2 FEDERICA COSTELLA _____
(AGENZIA ITALIA) _____
- 3 _____
- 4 _____
- 5 _____
- 6 _____
- 7 _____
- 8 _____
- 9 _____
- 10 _____

In originale firmato: EDOARDO GARRONE

PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)





ERG S.p.A.

Allegato ^C al
N° 18466/8247
di repertorio

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL
23 APRILE 2013**

PERSONE AMMESSE AD AUDIENDUM

1 PICCARDI MARISA ANNA (IN AGOSTO)

2 _____

3 _____

4 _____

5 _____

6 _____

7 _____

8 _____

9 _____

10 _____

In originale firmato: EDOARDO GARRONE

PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)

Copia in TRENTASEI facciate conforme all'originale.

nei miei rogiti, e suoi allegati "A" "B" "C". Omesso
l'allegato "D" per volontà del richiedente -
Genova.

3 MAG. 2013.

Paolo Joriento Notaio

