NOTAIO P. TORRENTE
GENOVA - Sal. S. Caterina, 10/6 - Tel. 010.5704361

IMPOSTA DI BOLLO ASSOLTA IN MODO VIRTUALE

REGISTRATO
AGENZIA DELLE ENTRATE
UFFICIO DI GENOVA 2
IL 10/05/2012
N° 5478
SERIE 1T
EURO 168,00

Repertorio numero 16145 Raccolta numero 7525

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

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

Il 20 (venti) aprile 2012 (duemiladodici).----------

In Genova, Via San Luca civico due, in una sala della Fondazione 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 interamente versato, diviso in numero 150.320.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna, codice fiscale ed iscrizione nel Registro delle Imprese di Genova numero 94040720107, 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 2011 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011;----------

2. Nomina del Consiglio di Amministrazione;----------

2.1. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;----------

2.2. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;---

2.3. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;--

2.4. Nomina del Presidente Onorario;----------

2.5. Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2012;----------

3. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie;----------

4. 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 (millenovecentosessantuno), 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.--

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 20 aprile 2012 alle ore 10,30 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 21 aprile 2011, stessa ora e luogo, in seconda convocazione, con avviso pubblicato sul sito internet della Società (il 9 marzo 2012), sul quotidiano a diffusione nazionale "Finanza e Mercati" (in pari data) e con le altre modalità previste dal Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 adottato dalla

GIUSEPPE NOTAIO IN GENOVA TORRENTE PAOLO

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, il Vice Presidente Giovanni Mondini, l'Amministratore Delegato Alessandro Garrone ed i Consiglieri Massimo Belcredi, Luca Bettonte, Pasquale Cardarelli, Alessandro Careri, Antonio Guastoni, Paolo Francesco Lanzoni e Graziella Merello, avendo giustificato l'assenza il Consigliere Aldo Garozzo;----------
-- per il Collegio Sindacale, il Presidente Mario Pacciani ed i Sindaci effettivi Paolo Fasce e Lelio Fornabaio;----------
- che sono presenti fino ad ora numero sette portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 115.267.966 azioni ordinarie pari al 76,68% 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;----
-- Tradewinds Global Investors LLC, titolare di numero 14.947.139 azioni ordinarie, rappresentanti il 9,944% del capitale sociale, in qualità di gestore, tra gli altri, dei seguenti fondi:----------
--- TRADEWINDS INSTITUTIONAL INVESTMENT TRUST-TRADEWINDS GLOBAL ALL CAP PORTFOLIO, che detiene il 2,894% del capitale sociale;----------
--- NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL ALL CAP FUND, che detiene il 2,066% del capitale sociale;----------
-- Polcevera S.A., titolare di numero 10.380.060 azioni ordinarie, rappresentanti il 6,905% del capitale sociale;---------
-- Generali Investments Italy SGR S.p.A., titolare di numero 3.349.000 azioni ordinarie, rappresentanti il 2,228% del capitale sociale;----------
- che "ERG S.p.A." risulta possedere numero 2.100.000 azioni

proprie pari all'1,397% 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 registrazione dello svolgimento dell'assemblea;----------
- dichiara aperti i lavori.----------
Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine

del giorno, il Presidente comunica che ai sensi di quanto previsto dall'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza sono pervenute alcune domande da parte di un azionista alle quali procede, di seguito, a dare risposta.----------

Prima domanda:----------

In occasione dell'approvazione del progetto di bilancio 2011, il C.d.A. ha comunicato che entro il 30 giugno 2012 ERG incasserà l'importo di 400 milioni di euro quale corrispettivo della vendita del 20% di ISAB a Lukoil e un ulteriore importo relativo alle scorte: a quanto ammonta detto ulteriore importo? Si prevede un nuovo investimento o una riduzione del debito o il pagamento di un dividendo straordinario?----------

Risposta:----------

"L'importo relativo alle scorte verrà calcolato al momento del closing ma orientativamente dovrebbe essere circa Euro 50 milioni. La cassa derivante dall'esercizio della PUT verrà reinvestita nella società in aree con una redditività maggiore, quali il settore dell'energia rinnovabile. Maggiori dettagli verranno forniti in occasione della presentazione del business plan nel 4° trimestre del 2012."----------

Seconda domanda:----------

La restante quota del 20% verrà alienata dal 31 Ottobre 2013: il prezzo di vendita è sempre Euro 400 milioni? in caso contrario qual è l'importo pattuito? ----------

Risposta:----------

"L'esercizio del rimanente 20% potrà avvenire a partire dal mese di ottobre del 2013. Il meccanismo di determinazione del prezzo di esercizio è lo stesso ad oggi utilizzato e prevede un range compreso tra un minimo pari a 400 milioni di euro ed, in linea teorica, un massimo, nel caso in cui lo scenario dovesse migliorare, di 550 milioni di euro senza considerare le scorte. Si precisa che, come da comunicato stampa del 31 gennaio scorso, nel caso di esercizio nel mese di ottobre 2013 le parti faranno tutto il possibile per arrivare al closing (e dunque all'incasso) entro la fine del 2013."----------

Terza domanda:----------

Il bilancio d'esercizio 2012 è previsto in netto miglioramento rispetto al 2011: significa che si prevede il ritorno all'utile fin dal primo trimestre 2012 o si ritiene che detto risultato possa essere conseguito solamente alla fine del 2012?----

Risposta:----------

"La guidance fornita per il 2012, riferita ai risultati consolidati, è di un consistente miglioramento dei risultati operativi in tutte le aree di business e di un miglioramento della struttura finanziaria anche grazie all'esercizio della PUT. Per l'intero anno prevediamo un EBITDA consolidato di ca. Euro 400mn ed un miglioramento anche a livello di bottom line, seppur non forniamo indicazioni in termini di utile netto atteso. Si precisa che la guidance di miglioramento dei risultati (operativi e bottom line) è da intendersi per l'anno e non già

per il primo trimestre 2012, i cui risultati saranno resi noti il 10 Maggio 2012". ----------
Quarta domanda:----------
Ottenuta l'autorizzazione richiesta all'assemblea di acquistare azioni proprie, pensate di procedere in tempi brevi in considerazione dell'attuale valore del titolo?----------
Risposta:----------
"Per quanto riguarda l'autorizzazione ad effettuare il buyback il CDA anche quest'anno ne ha proposto il rinnovo. Esso rimane un importante strumento di flessibilità nelle mani del management che potrà valutarne i termini, le modalità e l'esercizio."----------
Sul primo argomento all'ordine del giorno dell'assemblea "1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011", il Presidente comunica che il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 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 della fusione per incorporazione in ERG S.p.A. delle società controllate ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. avvenuta in data 1° luglio 2010.----------
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 2011, sono state 3.550 per un corrispettivo di 209.000 Euro;----------
- per le verifiche della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, sono state 385 per un corrispettivo di 26.000 Euro;----------
- per la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, sono state 915 per un corrispettivo di 55.000 Euro.----------
Il Presidente comunica che anche il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 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 2011 sono state 160 per un corrispettivo di 10.000 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, presso Borsa Italiana S.p.A. 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, presso Borsa Italiana S.p.A. 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 sette portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 115.267.966 azioni ordinarie pari al 76,68% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta e la proposta stessa viene approvata dall'assemblea a maggioranza, avendo votato contro l'azionista Fabris Carlo, titolare di numero 20 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.----------
Dopo di che il Presidente dà la parola all'Amministratore Delegato Alessandro Garrone, il quale, rende le dichiarazioni che vengono di seguito in sintesi riportate:----------
"Contesto di business e principali eventi 2011 Gruppo ERG-----
Prima di analizzare i risultati economici e finanziari 2011, vorrei ripercorrere cosa Erg ha fatto durante il difficile 2011, terzo anno in cui la società chiude con un risultato negativo.----------
Infatti il 2011 è stato caratterizzato da un contesto macro economico ancora complesso e penalizzante, con particolari ripercussioni sul settore della raffinazione che, come noto, sta attraversando da ormai tre anni una profonda crisi soprattutto nei paesi dell'emisfero occidentale ed in particolare nell'area del Mediteranno, che ha risentito dei fatti noti in

Libia ed Iran.----------

A fronte di una perdurante negatività dei margini di raffinazione ed al fine di rafforzare le prospettive di sostenibilità nel tempo, a gennaio del 2011 e, successivamente, a gennaio di quest'anno, il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. ha approvato l'esercizio dell'opzione put per quote pari rispettivamente all'11% e al 20% della Raffineria ISAB S.r.l.. A valle della finalizzazione di quest'ultima transazione, attesa entro il primo semestre del 2012, ERG infatti ridurrà la propria partecipazione nella Raffineria ISAB al 20%.----------

La decisione di non esercitare la put sul totale azione ISAB nel 2011 e 2012 nasce da un'impostazione industriale, che anche in base a previsioni di scenario - rilevatesi a consuntivo ottimistiche - ha comunque fatto privilegiare la gestione delle tematiche sul territorio, di quelle sulle risorse umane nonché delle relazioni industriali con Lukoil, a scapito della massimizzazione finanziaria a breve termine dei ritorni.------

Queste operazioni hanno comunque permesso e permetteranno al Gruppo ERG, che rimane comunque presente sul territorio con altre importanti iniziative, di ridurre ulteriormente l'esposizione al settore della raffinazione, di rafforzare la propria struttura patrimoniale in un contesto di forte crisi del sistema creditizio e di continuare quindi ad investire in altri settori in questo momento più remunerativi e caratterizzati da maggiore stabilità, in particolare quello delle energie rinnovabili.----------

Alla fine del 2013 la società deciderà se mantenere o cedere il residuo 20% di partecipazione in Isab S.r.l. a condizioni predefinite.----------

L'anno scorso in questa sede vi era stato detto che nel 2011 ERG si sarebbe concentrata sulla crescita del proprio business nelle rinnovabili.----------

Nel corso del 2011 infatti, il Gruppo ERG ha realizzato importanti operazioni di investimento e industriali portando la capacità totale installata a 548 MW di cui 520 in Italia e consentendo ad ERG Renew di diventare il terzo operatore in Italia.----------

In continuità con la politica di alleanze con operatori internazionali di primo livello che da sempre contraddistingue il nostro percorso industriale e grazie alle relazioni di business instaurate nell'ambito della gestione congiunta della raffineria ISAB, a maggio ERG Renew e LuKOIL-Ecoenergo hanno siglato un accordo per la nascita della joint venture paritetica LUKErg Renew per una collaborazione nel mercato delle rinnovabili nei Paesi dell'Est Europeo. La joint venture concentrerà inizialmente la sua attività in Bulgaria (dove ha già in funzione un parco eolico per una capacità installata di 40 MW, corrispondenti a circa il 10% della quota di mercato del Paese) e in Romania e successivamente in Ucraina e in Russia perseguendo il proprio sviluppo sia in modo organico che at-

traverso la ricerca di opportunità di acquisizione. ----------
Nel mese di giugno si è conclusa l'OPA volontaria di ERG SpA sulle azioni ordinarie di ERG Renew S.p.A., in esito alla quale oggi la prima è unico azionista della seconda, operazione finalizzata al raggiungimento di una maggiore flessibilità finanziaria, organizzativa e gestionale, utile per attuare i successivi obiettivi di investimento e di posizionamento sul mercato.----------
Un importante passo in avanti nel percorso di crescita nel settore eolico italiano è stato compiuto, sempre nel mese di giugno, grazie all'acquisto di cinque parchi eolici situati tra le province di Avellino e Benevento, già operativi dal 2008 e di elevata qualità, sia da un punto di vista tecnologico che di ventosità, considerate tra i migliori in Italia, per una capacità totale installata di circa 112 MW.----------
La costruzione del parco di Fossa del Lupo (uno dei più grossi in Italia) è stata completata nel corso del 2011 e il parco è in pieno esercizio con una potenza di 97,5 MW, mentre nel mese di ottobre sono entrati in esercizio 28 MW del parco eolico di Ginestra con l'avvio dei rimanenti 12 MW atteso per il primo semestre del 2012.----------
Sempre nell'ottica di un rafforzamento delle attività del Gruppo, per quanto riguarda il nostro settore termoelettrico, settore in controtendenza rispetto a quello della raffinazione e che ha portato risultati solidi ed in costante miglioramento a novembre ERG ha sottoscritto un importante accordo quadro con IREN per la commercializzazione di energia elettrica. Si tratta di un contratto che prevede la fornitura da parte di ERG a IREN Mercato di 2 TWH all'anno di energia elettrica per sei anni e con un prezzo di vendita indicizzato al prezzo di mercato dell'energia elettrica all'ingrosso. ----------
L'accordo, che prevede anche l'acquisizione da parte di IREN Mercato del ramo di azienda ERG relativo alla commercializzazione e alla vendita di energia elettrica, ha consentito al nostro Gruppo di ottimizzare e consolidare la propria presenza industriale nel business elettrico, attraverso la semplificazione dei processi e la focalizzazione sulla gestione degli asset produttivi. Proprio per quanto riguarda la gestione degli asset produttivi ERG Power e Isab Energy hanno avuto nel 2011 performance impiantistiche buone ed è migliorata l'applicazione di attività di massimizzazione dei margini, quali modulazione della produzione e ingresso nell'MSD (mercato dei servizi di dispacciamento), con eccellenti risultati.--
Quanto infine al cosiddetto downstream integrato (rete, extrarete e raffinerie interne), la joint venture Totalerg ha compiuto ad ottobre 2011 il primo anno di attività. Nonostante la crisi a livello nazionale anche in questo settore, con un calo del mercato di circa il 6-7%, sono stati soddisfacenti i risultati riguardanti l'integrazione delle strutture, con una sensibile riduzione dei costi, ed il raggiungimento delle pri-

me sinergie, in linea con le attese. Oggi Totalerg, con il 12% del mercato rete, 3400 stazioni di servizio, una capacità di raffinazione di 116 kb giorno (raffineria di Roma al 100% e raffineria di Trecate al 25%) ed una forte presenza nell'extrarete, nelle specialties e nella logistica, si posiziona come terzo operatore nazionale in questo settore dopo Eni ed Esso.----------

Tale posizionamento ha permesso a Totalerg di ottenere da primari istituti bancari un finanziamento per le proprie attività di 900 milioni di Euro per 5 anni, risultato importante vista la crisi dei mercati finanziari; ciò significa che la società è considerata solida e con buone prospettive future.----------

Prosegue in tutte le attività ERG l'attenzione agli aspetti della sicurezza, a tutela sia delle risorse umane che degli impianti, con risultati in sensibile miglioramento. Dimostrazione di ciò è stata la fermata major di Isab Energy: 30 giorni di fermata da metà ottobre 2011, 800 persone in media che lavoravano agli impianti per eseguire lavori di manutenzione con picchi di 1100 persone, 0 incidenti! Ciò è motivo di grande soddisfazione.----------

Non ultima l'attenzione alle risorse umane: nel 2011 l'organico di gruppo consolidato si è attestato a 652 unità, con un calo di 62 unità rispetto al 2010, composto da 20 nuovi ingressi e da 82 uscite (concordate e con l'utilizzo di tutti gli ammortizzatori disponibili, senza che da ciò sia sorto contenzioso). L'età media dei dipendenti è intorno ai 40 anni con un livello di scolarità molto alto. Attraverso nuovi assetti organizzativi, sistema premiante innovativo ed intensa attività di formazione, ERG persegue gli obbiettivi di eccellenza manageriale, coinvolgimento di tutte le persone alla vita aziendale e responsabilizzazione delle proprie azioni.-----

<u>risultati consolidati in sintesi:</u>----------

I risultati sono stati non buoni; i principali elementi che hanno influenzato i risultati sono stati:----------

in negativo: scenario raffinazione, calo in generale della domanda di prodotti energetici, performance impiantistica raffineria Isab e fermata per manutenzione Isab Energy che ha comportato un calo della produzione;----------

in positivo: migliore efficienza ed attenzione sui costi a livello di gruppo, performance e scenario buoni per quanto riguarda la produzione di energia elettrica da parte di Erg Power, un buon scenario per Isab Energy, importante crescita di capacità installata Erg Renew.----------

Il margine operativo lordo a valori correnti adjusted (che tiene conto delle quote pari al 51% e poi al 40% in Isab, e pari al 51% in Total Erg) è stato di 284 milioni di Euro rispetto a 305 milioni di Euro dell'anno precedente, con un calo quindi del 7%;----------

la raffinazione costiera ha avuto un margine operativo lordo negativo di 76 milioni di Euro rispetto ai -31 milioni di Euro

dell'anno precedente;----------
il downstream integrato ha chiuso un po' meglio rispetto all'anno precedente con un margine operativo lordo di 82 milioni di Euro rispetto ai 77 milioni di Euro dell'anno precedente;----------
il business Refining & Marketing è stato in calo passando dai 46 milioni di Euro dell'anno precedente a 6 milioni di Euro dell'anno 2011;----------
il power & gas ha chiuso con un margine operativo lordo di 239 milioni di Euro rispetto a 254 milioni di Euro dell'anno precedente (a causa principalmente della fermata dell'impianto Isab Energy); ----------
il settore energie rinnovabili ha chiuso con un margine operativo lordo di 69 milioni di Euro, circa il doppio rispetto ai 39 milioni di Euro dell'anno precedente (maggiori volumi per nuovi campi acquisiti e efficienza costi);----------
il risultato netto di gruppo a valori correnti è stato negativo: -49 milioni di Euro rispetto a -20 milioni di Euro dell'anno precedente (e ciò a causa del minor margine operativo, maggiori ammortamenti per i nuovi asset entrati a far parte del gruppo e a maggiori oneri finanziari).----------
Il risultato netto di gruppo reported è stato positivo di 65 milioni di Euro rispetto ai 10 milioni di Euro dell'anno precedente (questa variazione positiva di 113 milioni di Euro è dovuta per +65 milioni di Euro, utili magazzino, plusvalenza 11% Isab per +107 milioni di Euro, svalutazione asset elettrico Erg Power in senso negativo -63 milioni di Euro, altro +4 milioni di Euro).----------
Per quanto riguarda gli investimenti totali il gruppo ha investito 82 milioni di Euro rispetto ai 201 milioni di Euro dell'anno precedente (si è prestata particolare attenzione visti i momenti di crisi cercando di mantenere gli investimenti senza fare investimenti di crescita fatta eccezione per le operazioni di m&a per l'acquisizione dei parchi eolici).-------
L'indebitamento finanziario netto è stato di 963 milioni di Euro rispetto ai 723 milioni di Euro dell'anno precedente, di cui 793 milioni di Euro costituito da debito per project financing e quindi "non recourse" (la leva del gruppo a fine anno è del 34%, c'è quindi ancora un buon potenziale di crescita per il futuro).----------
L'andamento del titolo ERG: 8,78 Euro per azione fine 2011, con un calo del 16% rispetto alla fine dell'anno 2010; l'indice del settore europeo è stato sostanzialmente invariato, chiudendo con +1%; l'indice azionario generale ha chiuso -24%.
In merito all'andamento del titolo, considerando anche i primi mesi 2012, vorrei sottolineare che:----------
- da agosto 2008 (inizio crisi internazionale) a novembre 2011 il titolo Erg ha sempre sovraperformato gli indici settoriali e generali;----------
- negli ultimi 4 mesi (dicembre 11 - marzo 12) il titolo ERG

ha perso tutta la sovra performance dei 2 anni precedenti;----
- da inizio crisi internazionale ad oggi quindi il titolo ERG ha perso circa il 48% del suo valore. La performance tuttavia è stata sostanzialmente in linea con l'indice FTSE-ALL SHARE ITALIA (-46%), facendo meglio dell'indice Europeo delle Utility (-54%) ma decisamente peggio del solo settore OIL (-24%) composto principalmente dalle Majors (Eni, Bp, Shell, Total, BG, Repsol) che hanno beneficiato della forte crescita del prezzo del petrolio;----------
- tra le principali ragioni a motivazione dell'andamento del titolo, come evidenziato dagli estratti degli analisti senz'altro:----------
i) l'aver annunciato l'esercizio parziale, anziché totale, della PUT, per le ragioni industriali esposte in precedenza non è stata accolta favorevolmente dal mercato finanziario;---
ii) la debolezza dei risultati nell'area OIL;----------
iii) la revisione delle stime reddituali di medio/lungo termine nel Power (anche a seguito delle svalutazioni nel settore termoelettrico a bilancio 2011);----------
iv) l'incertezza normativa (forse in parte adesso superata) del settore rinnovabile e più generale scetticismo dei mercati verso i settori regolati / incentivati;----------
- queste ragioni hanno probabilmente motivato la decisione di Tradewinds Global Investors LLC, nostro azionista sopra il 12% nel 2011, a ridurre la propria partecipazione. La crescita dei volumi medi trattati negli ultimi mesi unita alla scarsa liquidità del titolo hanno sicuramente contribuito al forte calo del prezzo.----------
<u>risultato civilistico erg spa:</u>----------
Erg S.p.A. chiude con un Risultato netto di +20 milioni di Euro rispetto ai +398 milioni di Euro nel 2010, di cui solo in parte per il margine operativo lordo di -131 milioni di Euro rispetto ai -166 milioni di Euro dell'anno scorso;----------
+ 25 milioni di Euro di proventi finanziari netti rispetto ai -3 milioni di Euro (a causa di maggiori differenziali cambio e proventi finanziari da controllate);----------
+ 99 milioni di Euro di proventi da partecipazioni netti rispetto a +543 milioni di Euro (a causa di minori dividendi da controllate, plusvalenza Isab 122 milioni di Euro rispetto a plusvalenza TotalErg nel 2010 di 435 milioni di Euro, svalutazione Erg Nuove Centrali -63 milioni di Euro rispetto a svalutazione ERG Renew nel 2010 di -25 milioni di Euro).----------
<u>scenario attuale e prospettive 2012 e successivi:</u>----------
Il 2012 resta ancora critico, in particolare per il settore raffinazione ed in generale per una domanda a livello nazionale ancora in contrazione.----------
Comunque, come annunciato alla comunità finanziaria, prevediamo risultati di Gruppo per l'anno 2012 in miglioramento con un margine operativo lordo atteso nell'intorno dei 400 milioni di Euro, in particolare trainato dal settore termoelettrico che

beneficerà dell'incremento dei volumi di ISAB Energy in un contesto di scenari specifici favorevoli e dal settore rinnovabile grazie al pieno contributo dei parchi entrati in produzione nel corso del 2011 e del parco di 40 MW acquistato in Bulgaria da LukErg Renew.----------
Per il settore Refining & Marketing prevediamo solo un leggero miglioramento dei risultati, grazie alle sinergie di TotalErg e alla riduzione dell'esposizione alla raffinazione costiera in un contesto di scenari ancora molto difficili.----------
Nel 2012, inoltre, la struttura finanziaria del Gruppo si rafforzerà ulteriormente grazie all'incasso del corrispettivo della vendita del 20% di ISAB Srl che attendiamo verrà finalizzata entro la fine del primo semestre. L'indebitamento netto adjusted a fine 2012, come indicato alla comunità finanziaria, è infatti atteso nell'intorno dei 900 milioni di Euro, in contrazione rispetto ai 1.179 milioni di Euro di fine 2011. --
Nonostante quindi il perdurare di scenari economici complessi e della pesante crisi nel settore della raffinazione, il Gruppo anche quest'anno pagherà ai propri azionisti un dividendo di 0,40 euro per azione in linea con il precedente esercizio, ciò grazie da un lato alle operazioni straordinarie che hanno rafforzato lo stato patrimoniale del Gruppo e dall'altro ad un percorso industriale che ci attendiamo riporterà il Gruppo strutturalmente in utile, con l'obiettivo di rendere l'attuale remunerazione agli azionisti sostenibile nel tempo.----------
Il percorso sin qui fatto ha permesso infatti di ribilanciare il portafoglio delle nostre attività, riducendo l'esposizione in quelle maggiormente volatili e puntando su quelle con più alte potenzialità di sviluppo e caratterizzate da una redditività più costante.----------
L'attuale struttura finanziaria del Gruppo e tutte le azioni messe in campo finora per fronteggiare il difficile contesto esterno, ci permettono di guardare con fiducia al futuro in cerca delle migliori opportunità per proseguire il nostro sviluppo industriale.----------
Entro fine anno è nostro impegno presentare agli azionisti un piano strategico ben definito, che consoliderà in modo chiaro il futuro posizionamento del Gruppo ERG coerente con il percorso fatto in questi ultimi anni."----------
Il Presidente ringrazia l'Amministratore Delegato per il suo intervento e dichiara aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.----------
Interviene l'azionista Franco Maria Vagge, titolare di numero due azioni, il quale:----------
- auspica che la società voglia adottare le opportune modifiche statutarie al fine di prevedere la possibilità di attribuire agli azionisti di minoranza una maggiorazione del 10% nella distribuzione dei dividendi, in conformità alle previsioni dell'articolo 127 quater del decreto legislativo 24 febbraio 1998 numero 58;----------

- preso atto che è stata presentata una sola lista per la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione si rammarica che non esista una lista di minoranza nonostante vi siano azionisti che sarebbero stati legittimati a presentarla in relazione alla loro percentuale di partecipazione al capitale sociale.----------

L'Amministratore Delegato Alessandro Garrone con riferimento alla osservazione della presentazione di una unica lista per la nomina degli amministratori, dichiara che sono state rispettate da parte della società tutte le comunicazioni ed i depositi necessari per consentire agli azionisti dotati dei quorum sufficienti di poter eventualmente presentare una loro lista; la mancata presentazione quindi non dipende da volontà od omissioni della società.----------

Il Presidente dopo aver ricordato i principali fondi gestiti dall'azionista Tradewinds Global Investors LLC e le relative percentuali di partecipazione al capitale della società dichiara che eventuali modifiche statutarie per l'inserimento della previsione segnalata dall'azionista Vagge sono di competenza dell'assemblea straordinaria; non esclude che in futuro il Consiglio possa valutare eventuali proposte sull'argomento.

Non essendovi ulteriori 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 2011 che si chiude con un utile di 19.928.214,55 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;----------

- deliberare la messa in pagamento del dividendo a partire dal 24 maggio 2012, previo stacco cedola a partire dal 21 maggio 2012."----------

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 otto portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 115.267.968 azioni ordinarie pari al 76,68% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra tra-

scritta.----------
In esito alla votazione, il Presidente dichiara approvati a maggioranza il Bilancio al 31 dicembre 2011, 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,----------
avendo votato contro gli azionisti Fabris Carlo, titolare di numero 20 azioni, Union Investment Privatfonds Gmbh, titolare di numero 38.137 azioni, Sdv Metzler Investment F24, titolare di numero 135.988 azioni,----------
essendosi astenuto l'azionista Vagge Franco Maria, titolare di numero 2 azioni;----------
ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.----------
Dichiara inoltre che il dividendo sarà esigibile a partire dal 24 maggio 2012, previo stacco cedola a partire dal 21 maggio 2012.----------
Passando alla trattazione del secondo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "2. Nomina del Consiglio di Amministrazione", il Presidente ricorda che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi in data 23 aprile 2009 ha nominato il Consiglio di Amministrazione della Società, il cui mandato scade alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2011, 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 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione".----------
Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 15 commi 1 e 2 dello Statuto, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da non meno di cinque e da non più di quindici componenti. Il Consiglio di Amministrazione uscente è costituito da dodici componenti.----------
L'Assemblea è pertanto chiamata, ai sensi del predetto articolo 15 dello Statuto, a determinare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.----------
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,----------
tenuto conto del fatto che il Consiglio di Amministrazione uscente è costituito da 12 (dodici) componenti e che è stata depositata una sola lista contenente 12 (dodici) candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione di ERG S.p.A. propongo di determinare in 12 (dodici) il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione."----------
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 non sono intervenute variazioni 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 l'azionista Fabris Carlo, titolare di numero 20 azioni, ----------

essendosi astenuti gli azionisti 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 10.928 azioni, e Vagge Franco Maria, titolare di numero 2 azioni, ----------

ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.----------

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

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 15 comma 3 dello Statuto, i componenti del Consiglio di Amministrazione sono eletti sulla base di liste presentate dagli azionisti - nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo - corredate dalle informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, depositate presso la sede legale della società entro il termine stabilito dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.----------

In particolare, nei termini previsti dall'art. 147-ter, comma 1-bis, del Testo Unico della Finanza è stata depositata una sola lista contenente i nominativi dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione di ERG S.p.A. - 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 della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società (www.erg.it) 21 giorni prima della data della presente Assemblea ed è stata distribuita ai presenti - è così composta:----------

1. Edoardo Garrone
2. Giovanni Mondini
3. Alessandro Garrone
4. Massimo Belcredi
5. Luca Bettonte
6. Pasquale Cardarelli
7. Alessandro Careri
8. Marco Costaguta
9. Antonio Guastoni
10. Paolo Francesco Lanzoni
11. Graziella Merello
12. Umberto Quadrino

I candidati Massimo Belcredi, Pasquale Cardarelli, Antonio Guastoni, Paolo Francesco Lanzoni e Umberto Quadrino - sulla base di quanto dagli stessi dichiarato - sono idonei a quali-

ficarsi come amministratori indipendenti ai sensi degli artt. 147-ter comma quarto e 148 comma terzo del Testo Unico della Finanza nonché del Criterio applicativo 3.C.1. del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A..----------

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

L'Assemblea è perciò chiamata, ai sensi del predetto articolo 15 dello Statuto, a nominare i componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base 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 proposta di deliberazione sopra trascritta.----------

La sopratrascritta lista presentata dall'Azionista di maggioranza San Quirico S.p.A., dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza,----------

avendo votato contro gli azionisti Fabris Carlo, titolare di numero 20 azioni, Union Investment Privatfonds Gmbh, titolare di numero 38.137 azioni, Sdv Metzler Investment F24, titolare di numero 135.988 azioni, Caisse de Depot et Placement du Quebec, titolare di numero 82.567 azioni, Norges Bank (Central Bank of Norway), titolare di numero 45.838 azioni, Government of Norway, titolare di numero 1.869.245 azioni, California State Teachers Retirement System, titolare di numero 14.527 azioni, 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 10.928 azioni,----------

essendosi astenuto l'azionista Vagge Franco Maria, titolare di numero 2 azioni,----------

ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.----------

Il Presidente dà quindi atto che per effetto della delibera testé approvata e delle disposizioni statutarie il Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica per tre esercizi e scadrà alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014, risulta così composto:----------

1. Edoardo Garrone
2. Giovanni Mondini
3. Alessandro Garrone
4. Massimo Belcredi
5. Luca Bettonte

6. Pasquale Cardarelli
7. Alessandro Careri
8. Marco Costaguta
9. Antonio Guastoni
10. Paolo Francesco Lanzoni
11. Graziella Merello
12. Umberto Quadrino

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

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

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,----------

propongo di nominare Presidente del Consiglio di Amministrazione il Consigliere Edoardo Garrone."----------

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 Fabris Carlo, titolare di numero 20 azioni, Russelll Overseas Equity Fund, titolare di numero 40.036 azioni, Russell Global Equity Fund, titolare di numero 7.775 azioni, Russell Overseas Equity Pool, titolare di numero 19.737 azioni, Russell Trust Co Commingled Eployee Benefit Fund Trust, titolare di numero 22.052 azioni, Russell Global Opportunities Fund, titolare di numero 463.000 azioni, Public Employees Retirement System of Ohio, titolare di numero 15.461 azioni, Russell Investment Company Global Equity Fund, titolare di numero 656.575 azioni, Russell Investment Company II Plc, titolare di numero 831.505 azioni, Russell Investment Company Plc, titolare di numero 544.085 azioni, Stichting Bedrijstakpens Zorgverzeke, titolare di numero 268.400 azioni, Union Investment Privatfonds Gmbh, titolare di numero 38.137 azioni, Sdv Metzler Investment F24, titolare di numero 135.988 azioni, California State Teachers Retirement System, titolare di numero 14.527 azioni,----------

essendosi astenuti gli azionisti Powershares Ftse Rafi Develo-

ped Markets Ex-US Small Portfolio, titolare di numero 7.867 azioni, Powershares Global Funds Ireland Public Limited Company, titolare di numero 2.391 azioni, Destra Global L-Series Fund, titolare di numero 449 azioni, Schwab International Small Cap Equity Etf, titolare di numero 15.307 azioni, Department of State Lands, titolare di numero 6.781 azioni, Oregon Public Employees Retirement System, titolare di numero 8.026 azioni, Schwab Fundam Inter Small-M Comp Inde Fd, titolare di numero 12.271 azioni, College Retirement Equities Fund, titolare di numero 161.153 azioni, 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 10.928 azioni, e Vagge Franco Maria, titolare di numero 2 azioni,----------
ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.----------
"2.4 Nomina del Presidente Onorario"----------
Il Presidente ricorda che l'Assemblea è chiamata a nominare il Presidente Onorario - anche al di fuori dei membri del Consiglio di Amministrazione - ove ritenga di avvalersi di tale facoltà prevista dall'articolo 17 dello Statuto, sulla base delle proposte formulate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.----------
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,----------
propongo di nominare Presidente Onorario del Consiglio di Amministrazione Riccardo Garrone, nato a Genova il 23 gennaio 1936, Codice Fiscale GRR RCR 36A23 D969X, il quale ha già ricoperto tale carica ed il cui curriculum vitae è pertanto a disposizione del pubblico presso il sito internet della Società (www.erg.it)."----------
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 Fabris Carlo, titolare di numero 20 azioni, Russell Overseas Equity Fund, titolare di numero 40.036 azioni, Russell Global Equity Fund, titolare di numero 7.775 azioni, Russell Overseas Equity Pool, titolare di numero 19.737 azioni, Russell Trust Co Commingled Eployee Benefit Fund Trust, titolare di numero 22.052 azioni, Russell Global Opportunities Fund, titolare di numero 463.000 azioni, Public Employees Retirement System of Ohio, titolare di numero 15.461 azioni, Russell Investment Company Global Equity Fund,

titolare di numero 656.575 azioni, Russell Investment Company II Plc, titolare di numero 831.505 azioni, Russell Investment Company Plc, titolare di numero 544.085 azioni, Stichting Bedrijstakpens Zorgverzeke, titolare di numero 268.400 azioni, California State Teachers Retirement System, titolare di numero 14.527 azioni,----------
essendosi astenuti gli azionisti Powershares Ftse Rafi Developed Markets Ex-US Small Portfolio, titolare di numero 7.867 azioni, Powershares Global Funds Ireland Public Limited Company, titolare di numero 2.391 azioni, Destra Global L-Series Fund, titolare di numero 449 azioni, Schwab International Small Cap Equity Etf, titolare di numero 15.307 azioni, Department of State Lands, titolare di numero 6.781 azioni, Oregon Public Employees Retirement System, titolare di numero 8.026 azioni, Schwab Fundam Inter Small-M Comp Inde Fd, titolare di numero 12.271 azioni, College Retirement Equities Fund, titolare di numero 161.153 azioni, e 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 10.928 azioni,---------
ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.----------
"2.5 Determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2012"----------
Il Presidente dà atto che occorre procedere alla determinazione del compenso da attribuire a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione ed ai componenti dei comitati consiliari a valere sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2012.-
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,----------
propongo 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 2012. 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.----------
Propongo altresì che ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo e che non ricoprano cariche nel Consiglio di Amministrazione, che siano membri del Comitato per il Controllo Interno o del Comitato Nomine e Compensi venga attribuito un ulteriore compenso pari, per quanto riguarda i componenti del Comitato per il Controllo Interno, 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 2012.----------
Propongo che l'Assemblea riconosca espressamente la possibilità che ai Consiglieri cui sono state attribuite cariche

nell'ambito del Consiglio di Amministrazione e a quelli, anche non investiti di particolari cariche, che fanno parte dei Comitati costituiti nell'ambito della Capogruppo, 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."----------

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 Fabris Carlo, titolare di numero 20 azioni, Ing Global Value Choice Fund, titolare di numero 833.583 azioni, Wisdomtree Defa Fund, titolare di numero 14.615 azioni, Wisdomtree Defa Equity Income Fund, titolare di numero 4.559 azioni, Wisdomtree International Smallcap Dividend Fund, titolare di numero 91.308 azioni, Wisdomtree International Hedgedequity Fund, titolare di numero 1.324 azioni, Principal Funds Inc Global Multi Strategy Fund, titolare di numero 6.326 azioni, Florida Retirement System, titolare di numero 158.491 azioni, Goodrich Corporation Master Trust for Qualified Employee Benefit Plans, titolare di numero 6.514 azioni, Ihc Health Services Inc, titolare di numero 122.600 azioni, Public Service Company of New Mexico Qual Ndt Part, titolare di numero 20.300 azioni, Shell Pension Trust, titolare di numero 10.260 azioni, Saint Louis University, titolare di numero 1.755 azioni, Arrowstreet Multi Strategy Umbrella Plc, titolare di numero 105.474 azioni, Rogerscasey Target Solutions LLC., titolare di numero 3.713 azioni, Tw Equity Investors, Lp, titolare di numero 278.000 azioni, Pension Reserves Investment Trust Fund, titolare di numero 24.218 azioni, Construction and Building Unions Superannuation Fund, titolare di numero 395.000 azioni, Iq Global Oil Small Cap Etf, titolare di numero 2.097 azioni, Bmo Nesbitt Burns Inc, titolare di numero 8.525 azioni, Legal and General Assurance Pensions Management Limited, titolare di numero 13.886 azioni, Aqr Global Stock Selection Master Account Lp, titolare di numero 71.275 azioni, Aqr Global Stock Selection Hv Master Account Ltd, titolare di numero 86.809 azioni, Numeric Multi-Strategy Market Levered Offshore Fund Ltd, titolare di numero 6.070 a-

zioni, Numeric Socially Aware Multi-Strategy Fund Ltd, titolare di numero 1.200 azioni, Lehman Brothers Advisor Series Global Equity Master Fund, titolare di numero 114.600 azioni, Nuveen Tradewinds Global Resources Fund, titolare di numero 123.441 azioni, Nuveen Tradewinds Global All Cap Fund, titolare di numero 3.048.937 azioni, Nuveen Global Value Opportunities Fund, titolare di numero 165.000 azioni, Nuveen Tradewinds Global Flexible Allocation Fund, titolare di numero 2.350 azioni, Nuveen Tradewinds Small-Cap Opportunities Fund, titolare di numero 3.215 azioni, Nuveen Investments Inc., titolare di numero 3.778 azioni, Workers Compensation Insurance Fund, titolare di numero 18.855 azioni, Wells Fargomaster Trust Diversified Stock Portfolio, titolare di numero 2.269 azioni, Goldman Sachs Funds, titolare di numero 165.300 azioni, Nuveen Tradewinds Global All Cap Plus Fund, titolare di numero 66.778 azioni, Illinois State Board of Investment, titolare di numero 44.530 azioni, Nuveen Global Investors Fund Plc, titolare di numero 1.791.108 azioni, Sei Global Master Fund Plc Sei Investments, titolare di numero 134.000 azioni, Tradewinds Global All Cap Portfolio, titolare di numero 4.209.575 azioni, The Cullen Foundation, titolare di numero 15.400 azioni, National Railroad Retirement Investment Trust, titolare di numero 35.276 azioni, New York State Nurses Ass. Pens Plan, titolare di numero 174.400 azioni, Tradewinds Global All Cap Fund, titolare di numero 99.494 azioni, Urs Corporation 401(K) Plan, titolare di numero 12.450 azioni, Universal Invest Bayvk A1 Fonds, titolare di numero 49.278 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee, titolare di numero 720 azioni, Advance Tradewinds Global Equities Fund, titolare di numero 587.500 azioni, Washington State Investment Board, titolare di numero 38.636 azioni, Dallas Police and Fire Pension System, titolare di numero 237.000 azioni, The Boeing Company Employee Retirement P, titolare di numero 41.171 azioni, Union Pacific Corp Master Ret Trust, titolare di numero 188.000 azioni, Rexam Pension Plan, titolare di numero 7.390 azioni, Russell Overseas Equity Fund, titolare di numero 40.036 azioni, Russell Global Equity Fund, titolare di numero 7.775 azioni, Russell Overseas Equity Pool, titolare di numero 19.737 azioni, Russell Trust Co Commingled Eployee Benefit Fund Trust, titolare di numero 22.052 azioni, Russell Global Opportunities Fund, titolare di numero 463.000 azioni, Public Employees Retirement System of Ohio, titolare di numero 15.461 azioni, Russell Investment Company Global Equity Fund, titolare di numero 656.575 azioni, Russell Investment Company II Plc, titolare di numero 831.505 azioni, Russell Investment Company Plc, titolare di numero 544.085 azioni, Stichting Bedrijstakpens Zorgverzeke, titolare di numero 268.400 azioni, Alaska Permanent Fund Corporation, titolare di numero 7.900 azioni, United Mine Workers of America 1974 Pension Trust, titolare di numero 11.856 azioni, Sempra Energy Pension Master

Trust, titolare di numero 1.534 azioni, Bell Atlantic Master Trust, titolare di numero 13.053 azioni, Lynx Multi Strategy Europe Fund Ssaris Advisors Llc, titolare di numero 599 azioni, Managed Pension Funds Limited, titolare di numero 6.267 azioni, American Cancer Society End, titolare di numero 1.793 azioni, Uaw Retiree Medical Benefits Trust, titolare di numero 33.200 azioni, Active International Small Cap Lending Common Trust Fund, titolare di numero 11.190 azioni, SS BK and Trust Company Inv. Funds for Taxexempt Retirement Pl., titolare di numero 73.973 azioni, Teachers' Retirement System of The State of Illinois, titolare di numero 11 azioni, Ibm Savings Plan, titolare di numero 6.195 azioni, State of Alaska Retirement and Benefits Plans, titolare di numero 1.318 azioni, Ssga Europe Midcap Alpha Equity Fund, titolare di numero 6.877 azioni, Streettracks Msci Europe Small Cap Sm, titolare di numero 560 azioni, Msci Eafe Small Cap Prov Index Sec Common Tr F, titolare di numero 6.019 azioni, Ford Motor Company Defined Benefit, titolare di numero 6.398 azioni, New Zealand Superannuation Fund, titolare di numero 2.262 azioni, Wheels Common Investment Fund, titolare di numero 3.641 azioni, Ford of Canada Master Trust Fund, titolare di numero 882 azioni, Washington State Investment Board, titolare di numero 29.132 azioni, Treasurer of the State of North Carolina Equity Investment Fund Pooled, titolare di numero 541 azioni, Indiana Public Employees Retirement Fund, titolare di numero 5.530 azioni, Cgmi as Agent for Global Ascent Ltd Macro Equity Strategies, titolare di numero 839 azioni, Ishares Msci Eafe Small Cap Index Fund, titolare di numero 104.444 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 70.074 azioni, Ishares Msci Global Energy Producers Fund, titolare di numero 172 azioni, Connecticut General Life Insurance Company, titolare di numero 639 azioni, Russell Developed Ex-U.S. Large Cap Index Fund B, titolare di numero 664 azioni, Bgi Msci Eafe Small Cap Equity Index Fund B, titolare di numero 48 azioni, Los Angeles City Employees Retirement, titolare di numero 2.685 azioni, Wheels Common Investment Fund, titolare di numero 864 azioni, Vanguard Total World Stock Index Fund, titolare di numero 23.997 azioni, Vanguard Ftse All World Small Cap Ind Fun, titolare di numero 34.302 azioni, Vanguard Investment Series, Plc, titolare di numero 6.505 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee, titolare di numero 992 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee-Labor Pension Fund 13. F. No 172, titolare di numero 2.926 azioni, Blackrock Indexed All-Country Equity Fun, titolare di numero 416 azioni, Vanguard International Small Companies I, titolare di numero 2.274 azioni, Wyoming Retirement System, titolare di numero 5.505 azioni, Vanguard Total International Stock Index, titolare di numero 221.275 azioni, Caisse de Depot et Placement du Quebec, titolare di

numero 82.567 azioni, Norges Bank (Central Bank of Norway), titolare di numero 45.838 azioni, Government of Norway, titolare di numero 1.869.245 azioni, California State Teachers Retirement System, titolare di numero 14.527 azioni, Ford Motor Company Defined Benefit, titolare di numero 1.938 azioni, Nt Global Investment Coll Funds, titolare di numero 31.599 azioni, Ntgi-Qm Common Daily All Country World E, titolare di numero 970 azioni, Municipal Emp Annuity E Ben Fund Chicago, titolare di numero 7.585 azioni, Wheels Common Investment Fund, titolare di numero 573 azioni, ----------
essendosi astenuti gli azionisti Powershares Ftse Rafi Developed Markets Ex-US Small Portfolio, titolare di numero 7.867 azioni, Powershares Global Funds Ireland Public Limited Company, titolare di numero 2.391 azioni, Destra Global L-Series Fund, titolare di numero 449 azioni, Schwab International Small Cap Equity Etf, titolare di numero 15.307 azioni, Department of State Lands, titolare di numero 6.781 azioni, Oregon Public Employees Retirement System, titolare di numero 8.026 azioni, Schwab Fundam Inter Small-M Comp Inde Fd, titolare di numero 12.271 azioni, 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 10.928 azioni, e Vagge Franco Maria, titolare di numero 2 azioni,----------
ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.----------
Il Presidente passa alla trattazione del terzo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "3. Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie".----------
Quindi io Notaio, su invito del presidente, do lettura all'assemblea della proposta di deliberazione 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 15.032.000 (quindicimilionitrentaduemila) di 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 risultanti

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 sopratrascritta proposta di deliberazione, dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, - avendo votato contro gli azionisti Fabris Carlo, titolare di numero 20 azioni, Ing Global Value Choice Fund, titolare di numero 833.583 azioni, Wisdomtree Defa Fund, titolare di numero 14.615 azioni, Wisdomtree Defa Equity Income Fund, titolare di numero 4.559 azioni, Wisdomtree International Smallcap Dividend Fund, titolare di numero 91.308 azioni, Wisdomtree International Hedgedequity Fund, titolare di numero 1.324 azioni, Principal Funds Inc Global Multi Strategy Fund, titolare di numero 6.326 azioni, Florida Retirement System, titolare di numero 158.491 azioni, Goodrich Corporation Master Trust for Qualified Employee Benefit Plans, titolare di numero 6.514 azioni, Ihc Health Services Inc, titolare di numero 122.600 azioni, Public Service Company of New Mexico Qual Ndt Part, titolare di numero 20.300 azioni, Shell Pension Trust, titolare di numero 10.260 azioni, Saint Louis University, titolare di numero 1.755 azioni, Arrowstreet Multi Strategy Umbrella Plc, titolare di numero 105.474 azioni, Rogerscasey Target Solutions LLC., titolare di numero 3.713 azioni, Tw Equity Investors, Lp, titolare di numero 278.000 azioni, Pension Reserves Investment Trust Fund, titolare di numero 24.218 azioni, Con-

struction and Building Unions Superannuation Fund, titolare di numero 395.000 azioni, Iq Global Oil Small Cap Etf, titolare di numero 2.097 azioni, Bmo Nesbitt Burns Inc, titolare di numero 8.525 azioni, Legal and General Assurance Pensions Management Limited, titolare di numero 13.886 azioni, Aqr Global Stock Selection Master Account Lp, titolare di numero 71.275 azioni, Aqr Global Stock Selection Hv Master Account Ltd, titolare di numero 86.809 azioni, Numeric Multi-Strategy Market Levered Offshore Fund Ltd, titolare di numero 6.070 azioni, Numeric Socially Aware Multi-Strategy Fund Ltd, titolare di numero 1.200 azioni, Lehman Brothers Advisor Series Global Equity Master Fund, titolare di numero 114.600 azioni, Nuveen Tradewinds Global Resources Fund, titolare di numero 123.441 azioni, Nuveen Tradewinds Global All Cap Fund, titolare di numero 3.048.937 azioni, Nuveen Global Value Opportunities Fund, titolare di numero 165.000 azioni, Nuveen Tradewinds Global Flexible Allocation Fund, titolare di numero 2.350 azioni, Nuveen Tradewinds Small Cap Opportunities Fund, titolare di numero 3.215 azioni, Nuveen Investments Inc., titolare di numero 3.778 azioni, Workers Compensation Insurance Fund, titolare di numero 18.855 azioni, Wells Fargomaster Trust Diversified Stock Portfolio, titolare di numero 2.269 azioni, Goldman Sachs Funds, titolare di numero 165.300 azioni, Nuveen Tradewinds Global All Cap Plus Fund, titolare di numero 66.778 azioni, Illinois State Board of Investment, titolare di numero 44.530 azioni, Nuveen Global Investors Fund Plc, titolare di numero 1.791.108 azioni, Sei Global Master Fund Plc Sei Investments, titolare di numero 134.000 azioni, Tradewinds Global All Cap Portfolio, titolare di numero 4.209.575 azioni, The Cullen Foundation, titolare di numero 15.400 azioni, National Railroad Retirement Investment Trust, titolare di numero 35.276 azioni, New York State Nurses Ass. Pens Plan, titolare di numero 174.400 azioni, Tradewinds Global All Cap Fund, titolare di numero 99.494 azioni, Urs Corporation 401(K) Plan, titolare di numero 12.450 azioni, Universal Invest Bayvk A1 Fonds, titolare di numero 49.278 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee, titolare di numero 720 azioni, Advance Tradewinds Global Equities Fund, titolare di numero 587.500 azioni, Washington State Investment Board, titolare di numero 38.636 azioni, Dallas Police and Fire Pension System, titolare di numero 237.000 azioni, The Boeing Company Employee Retirement P, titolare di numero 41.171 azioni, Union Pacific Corp Master Ret Trust, titolare di numero 188.000 azioni, Rexam Pension Plan, titolare di numero 7.390 azioni, Union Investment Privatfonds Gmbh, titolare di numero 38.137 azioni, Sdv Metzler Investment F24, titolare di numero 135.988 azioni, Caisse de Depot et Placement du Quebec, titolare di numero 82.567 azioni, Norges Bank (Central Bank of Norway), titolare di numero 45.838 azioni, Government of Norway, titolare di numero 1.869.245 azioni, Ubs Etf, titolare di

numero 564 azioni, Ford Motor Company Defined Benefit, titolare di numero 1.938 azioni, Nt Global Investment Coll Funds, titolare di numero 31.599 azioni, Ntgi-Qm Common Daily All Country World E, titolare di numero 970 azioni, Municipal Emp Annuity E Ben Fund Chicago, titolare di numero 7.585 azioni, Wheels Common Investment Fund, titolare di numero 573 azioni, e 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 10.928 azioni, ----------
essendosi astenuto l'azionista Vagge Franco Maria, titolare di numero 2 azioni,----------
ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.----------
Passando alla trattazione del quarto ed ultimo argomento all'Ordine del Giorno dell'assemblea "4. 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 - messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società (www.erg.it).----------
Il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'adunanza del 6 marzo 2012, ha approvato la Relazione sulla remunerazione che è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. 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 Fabris Carlo, titolare di numero 20 azioni, Ing Global Value Choice Fund, titolare di numero 833.583 azioni, Wisdomtree Defa Fund, titolare di numero 14.615 azioni, Wisdomtree Defa Equity Income Fund, titolare di numero 4.559 azioni, Wisdomtree International Smallcap Dividend Fund, titolare di numero 91.308 azioni, Wisdomtree International Hedgedequity Fund, titolare di numero 1.324 azioni, Principal Funds Inc Global Multi Strategy Fund, titolare di numero 6.326 azioni, Florida Retirement System, titolare di numero 158.491 azioni, Goodrich Corporation Master Trust for Qualified Employee Benefit Plans, titolare di numero 6.514 azioni, Ihc Health Services Inc, titolare di numero 122.600 azioni, Public Service Company of New Mexico Qual Ndt Part, titolare di numero 20.300 azioni, Shell Pension Trust, titolare di numero 10.260 azioni, Saint Louis University, titolare di numero 1.755 azioni, Arrowstreet Multi Strategy Umbrella Plc, titolare di numero 105.474 azioni, Rogerscasey Target Solutions LLC., titolare di numero 3.713 azioni, Tw Equity Investors, Lp, titolare di numero 278.000 azioni, Pension Reserves Investment Trust Fund, titolare di numero 24.218 azioni, Construction and Building Unions Superannuation Fund, titolare di numero 395.000 azioni, Iq Global Oil Small Cap Etf, titolare di numero 2.097 azioni, Bmo Nesbitt Burns Inc, titolare di numero 8.525 azioni, Legal and General Assurance Pensions Management Limited, titolare di numero 13.886 azioni, Aqr Global Stock Selection Master Account Lp, titolare di numero 71.275 azioni, Aqr Global Stock Selection Hv Master Account Ltd, titolare di numero 86.809 azioni, Numeric Multi-Strategy Market Levered Offshore Fund Ltd, titolare di numero 6.070 azioni, Numeric Socially Aware Multi-Strategy Fund Ltd, titolare di numero 1.200 azioni, Lehman Brothers Advisor Series Global Equity Master Fund, titolare di numero 114.600 azioni, Nuveen Tradewinds Global Resources Fund, titolare di numero 123.441 azioni, Nuveen Tradewinds Global All Cap Fund, titolare di numero 3.048.937 azioni, Nuveen Global Value Opportunities Fund, titolare di numero 165.000 azioni, Nuveen Tradewinds Global Flexible Allocation Fund, titolare di numero 2.350 azioni, Nuveen Tradewinds Small Cap Opportunities Fund, titolare di numero 3.215 azioni, Nuveen Investments Inc., titolare di numero 3.778 azioni, Workers Compensation Insurance Fund, titolare di numero 18.855 azioni, Wells Fargomaster Trust Diversified Stock Portfolio, titolare di numero 2.269 azioni, Goldman Sachs Funds, titolare di numero 165.300 azioni, Nuveen Tradewinds Global All Cap Plus Fund, titolare di numero 66.778 azioni, Illinois State Board of Investment, titolare di numero 44.530 azioni, Nuveen Global Investors Fund Plc, titolare di numero 1.791.108 azioni, Sei Global Master Fund Plc Sei Investments, titolare di numero 134.000 azioni, Tradewinds Global All Cap Portfolio, titolare di numero

4.209.575 azioni, The Cullen Foundation, titolare di numero 15.400 azioni, National Railroad Retirement Investment Trust, titolare di numero 35.276 azioni, New York State Nurses Ass. Pens Plan, titolare di numero 174.400 azioni, Tradewinds Global All Cap Fund, titolare di numero 99.494 azioni, Urs Corporation 401(K) Plan, titolare di numero 12.450 azioni, Universal Invest Bayvk A1 Fonds, titolare di numero 49.278 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee, titolare di numero 720 azioni, Advance Tradewinds Global Equities Fund, titolare di numero 587.500 azioni, Washington State Investment Board, titolare di numero 38.636 azioni, Dallas Police and Fire Pension System, titolare di numero 237.000 azioni, The Boeing Company Employee Retirement P, titolare di numero 41.171 azioni, Union Pacific Corp Master Ret Trust, titolare di numero 188.000 azioni, Rexam Pension Plan, titolare di numero 7.390 azioni, Treasurer of the State of North Carolina Equity Investment Fund Pooled, titolare di numero 541 azioni, Indiana Public Employees Retirement Fund, titolare di numero 5.530 azioni, Cgmi as Agent for Global Ascent Ltd Macro Equity Strategies, titolare di numero 839 azioni, Ishares Msci Eafe Small Cap Index Fund, titolare di numero 104.444 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 70.074 azioni, Ishares Msci Global Energy Producers Fund, titolare di numero 172 azioni, Connecticut General Life Insurance Company, titolare di numero 639 azioni, Russell Developed Ex-U.S. Large Cap Index Fund B, titolare di numero 664 azioni, Bgi Msci Eafe Small Cap Equity Index Fund B, titolare di numero 48 azioni, Los Angeles City Employees Retirement, titolare di numero 2.685 azioni, Wheels Common Investment Fund, titolare di numero 864 azioni, Vanguard Total World Stock Index Fund, titolare di numero 23.997 azioni, Vanguard Ftse All World Small Cap Ind Fun, titolare di numero 34.302 azioni, Vanguard Investment Series, Plc, titolare di numero 6.505 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee, titolare di numero 992 azioni, Labor Pension Fund Supervisory Committee-Labor Pension Fund 13. F. No 172, titolare di numero 2.926 azioni, Blackrock Indexed All-Country Equity Fun, titolare di numero 416 azioni, Vanguard International Small Companies I, titolare di numero 2.274 azioni, Wyoming Retirement System, titolare di numero 5.505 azioni, Vanguard Total International Stock Index, titolare di numero 221.275 azioni, Caisse de Depot et Placement du Quebec, titolare di numero 82.567 azioni, Norges Bank (Central Bank of Norway), titolare di numero 45.838 azioni, Government of Norway, titolare di numero 1.869.245 azioni, Ubs Etf, titolare di numero 564 azioni, 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 10.928 azioni, Shell Trust (Bermuda) Ltd as Trustee of The Shell Overseas C.P. Fund, titolare di numero 1.798 azioni, H.E.S.T. Australia Limited, titolare di

numero 212.258 azioni, Shell Contributory Pension Fund, titolare di numero 13.759 azioni, Stichting Shell Pensioen Fonds, titolare di numero 14.083 azioni, ----------
essendosi astenuto l'azionista Vagge Franco Maria, titolare di numero 2 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 dodici.
Dispensandomi dal darne lettura, il Presidente consegna a me Notaio e vengono inserti a questo verbale:----------
- sotto la lettera "A", l'elenco dei partecipanti in proprio e per delega all'assemblea;----------
- sotto la lettera "B", l'elenco dei giornalisti accreditati;-
- sotto la lettera "C", in unico allegato, fascicolo a stampa, quale distribuito agli intervenuti in assemblea, comprendente, tra altro, le relazioni e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011 ed il Bilancio corredato delle relative relazioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.----------
Richiesto, io Notaio, ho redatto questo verbale, del quale ho dato lettura al Comparente, che lo approva.----------
Il presente verbale, interamente dattiloscritto da persona di mia fiducia, occupa cinquantasette facciate intere e parte della cinquantottesima di quindici fogli.----------
FIRMATO: EDOARDO GARRONE----------
PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)----------

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Allegato A
N. 16145/7525
di repertorio.

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare / Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1		PARODI PAOLA	0
1	D	UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH	38.137
2	D	TRADEWINDS GLOBAL ALL CAP PORTFOLIO	4.209.575
3	D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	8.336
4	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	2.262
5	D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	31.599
6	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	970
7	D	THE CULLEN FOUNDATION	15.400
8	D	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	35.276
9	D	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR	10.928
10	D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	2.685
11	D	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FUND CHICAGO	7.585
12	D	NEW YORK STATE NURSES ASS. PENS PLAN	174.400
13	D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	5.078
14	D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	882
15	D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M COMP INDE FD	12.271
16	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	23.997
17	D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	34.302
18	D	TRADEWINDS GLOBAL ALL CAP FUND	99.494
19	D	URS CORPORATION 401(K) PLAN	12.450
20	D	UNIVERSAL INVEST BAYVK A1 FONDS	49.278
21	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	6.505
22	D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	1.712
23	D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172	2.926
24	D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	416
25	D	ADVANCE TRADEWINDS GLOBAL EQUITIES FUND	587.500
26	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	2.274
27	D	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	45.838
28	D	GOVERNMENT OF NORWAY	1.869.245
29	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	67.768
30	D	DALLAS POLICE AND FIRE PENSION SYSTEM	237.000
31	D	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	5.505
32	D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	41.171
33	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	221.275
34	D	SDV METZLER INVESTMENT F24	135.988
35	D	STICHTING BEDRIJSTAKPENS ZORGVERZEKE	268.400
36	D	UNION PACIFIC CORP MASTER RET TRUST	188.000
37	D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	1.798
38	D	H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	212.258
39	D	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	13.759
40	D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	14.083
41	D	REXAM PENSION PLAN	7.390
42	D	NUVEEN GLOBAL INVESTORS FUND PLC	1.791.108
43	D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC SEI INVESTMENTS	134.000
44	D	LYNX MULTI STRATEGY EUROPE FUND SSARIS ADVISORS LLC	599
45	D	STANLIB FUNDS LIMITED	1.007
46	D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	13.886
47	D	AQR GLOBAL STOCK SELECTION MASTER ACCOUNT LP	71.275
48	D	AQR GLOBAL STOCK SELECTION HV MASTER ACCOUNT LTD	86.809

TORRENTE PAOLO DI GIUSEPPE NOTAIO IN GENOVA

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
49	D	CIP (CHANGE IN PROGRESS) L.P.	40.100
50	D	NUMERIC MULTI-STRATEGY MARKET LEVERED OFFSHORE FUND LTD	6.070
51	D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD	1.200
52	D	CGMI AS AGENT FOR GLOBAL ASCENT LTD MACRO EQUITY STRATEGIES	839
53	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF	15.307
54	D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	6.267
55	D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	22.052
56	D	AMERICAN CANCER SOCIETY END	1.793
57	D	RUSSELL GLOBAL OPPORTUNITIES FUND	463.000
58	D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	82.567
59	D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	33.200
60	D	LEHMAN BROTHERS ADVISOR SERIES GLOBAL EQUITY MASTER FUND	114.600
61	D	NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL RESOURCES FUND	123.441
62	D	NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL ALL CAP FUND	3.048.937
63	D	NUVEEN GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FUND	165.000
64	D	NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL FLEXIBLE ALLOCATION FUND	2.350
65	D	NUVEEN TRADEWINDS SMALL-CAP OPPORTUNITIES FUND	3.215
66	D	NUVEEN INVESTMENTS INC.	3.778
67	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	15.461
68	D	WORKERS COMPENSATION INSURANCE FUND	18.855
69	D	HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F	35.447
70	D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	202.913
71	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	14.527
72	D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	2.269
73	D	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	11.190
74	D	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL.	73.973
75	D	GOLDMAN SACHS FUNDS	165.300
76	D	UBS ETF	564
77	D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	104.444
78	D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	1.545
79	D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	70.074
80	D	ISHARES MSCI GLOBAL ENERGY PRODUCERS FUND	172
81	D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	639
82	D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	664
83	D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	48
84	D	TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	11
85	D	IBM SAVINGS PLAN	6.195
86	D	DEPARTMENT OF STATE LANDS	6.781
87	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	8.026
88	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.318
89	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	161.153

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1			PARODI PAOLA	0
	1	D	UNION INVESTMENT PRIVATFONDS GMBH	38.137
	2	D	TRADEWINDS GLOBAL ALL CAP PORTFOLIO	4.209.575
	3	D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	8.336
	4	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	2.262
	5	D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	31.599
	6	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	970
	7	D	THE CULLEN FOUNDATION	15.400
	8	D	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	35.276
	9	D	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR	10.928
	10	D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT	2.685
	11	D	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FUND CHICAGO	7.585
	12	D	NEW YORK STATE NURSES ASS. PENS PLAN	174.400
	13	D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	5.078
	14	D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	882
	15	D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M COMP INDE FD	12.271
	16	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	23.997
	17	D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	34.302
	18	D	TRADEWINDS GLOBAL ALL CAP FUND	99.494
	19	D	URS CORPORATION 401(K) PLAN	12.450
	20	D	UNIVERSAL INVEST BAYVK A1 FONDS	49.278
	21	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	6.505
	22	D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	1.712
	23	D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172	2.926
	24	D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	416
	25	D	ADVANCE TRADEWINDS GLOBAL EQUITIES FUND	587.500
	26	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	2.274
	27	D	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	45.838
	28	D	GOVERNMENT OF NORWAY	1.869.245
	29	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	67.768
	30	D	DALLAS POLICE AND FIRE PENSION SYSTEM	237.000
	31	D	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	5.505
	32	D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	41.171
	33	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	221.275
	34	D	SDV METZLER INVESTMENT F24	135.988
	35	D	STICHTING BEDRIJSTAKPENS ZORGVERZEKE	268.400
	36	D	UNION PACIFIC CORP MASTER RET TRUST	188.000
	37	D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	1.798
	38	D	H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	212.258
	39	D	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	13.759
	40	D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	14.083
	41	D	REXAM PENSION PLAN	7.390
	42	D	NUVEEN GLOBAL INVESTORS FUND PLC	1.791.108
	43	D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC SEI INVESTMENTS	134.000
	44	D	LYNX MULTI STRATEGY EUROPE FUND SSARIS ADVISORS LLC	599
	45	D	STANLIB FUNDS LIMITED	1.007
	46	D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	13.886
	47	D	AQR GLOBAL STOCK SELECTION MASTER ACCOUNT LP	71.275

NOTAIO IN GENOVA GIUSEPPE TORRENTE PAOLO DI

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
48	D	AQR GLOBAL STOCK SELECTION HV MASTER ACCOUNT LTD	86.809
49	D	CIP (CHANGE IN PROGRESS) L.P.	40.100
50	D	NUMERIC MULTI-STRATEGY MARKET LEVERED OFFSHORE FUND LTD	6.070
51	D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD	1.200
52	D	CGMI AS AGENT FOR GLOBAL ASCENT LTD MACRO EQUITY STRATEGIES	839
53	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF	15.307
54	D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	6.267
55	D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	22.052
56	D	AMERICAN CANCER SOCIETY END	1.793
57	D	RUSSELL GLOBAL OPPORTUNITIES FUND	463.000
58	D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	82.567
59	D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	33.200
60	D	LEHMAN BROTHERS ADVISOR SERIES GLOBAL EQUITY MASTER FUND	114.600
61	D	NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL RESOURCES FUND	123.441
62	D	NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL ALL CAP FUND	3.048.937
63	D	NUVEEN GLOBAL VALUE OPPORTUNITIES FUND	165.000
64	D	NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL FLEXIBLE ALLOCATION FUND	2.350
65	D	NUVEEN TRADEWINDS SMALL-CAP OPPORTUNITIES FUND	3.215
66	D	NUVEEN INVESTMENTS INC.	3.778
67	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	15.461
68	D	WORKERS COMPENSATION INSURANCE FUND	18.855
69	D	HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F	35.447
70	D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	202.913
71	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	14.527
72	D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	2.269
73	D	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	11.190
74	D	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL.	73.973
75	D	GOLDMAN SACHS FUNDS	165.300
76	D	UBS ETF	564
77	D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	104.444
78	D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	1.545
79	D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	70.074
80	D	ISHARES MSCI GLOBAL ENERGY PRODUCERS FUND	172
81	D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	639
82	D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	664
83	D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	48
84	D	TEACHERS` RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	11
85	D	IBM SAVINGS PLAN	6.195
86	D	DEPARTMENT OF STATE LANDS	6.781
87	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	8.026

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
88		D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	1.318
89		D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	161.153
90		D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL EQUITY FUND	656.575
91		D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	831.505
92		D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	544.085
93		D	NUVEEN TRADEWINDS GLOBAL ALL CAP PLUS FUND	66.778
94		D	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	44.530
95		D	SSGA EUROPE MIDCAP ALPHA EQUITY FUND	6.877
96		D	STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAP SM	560
97		D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	6.019
98		D	ING GLOBAL VALUE CHOICE FUND	833.583
99		D	WISDOMTREE DEFA FUND	14.615
100		D	WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND	4.559
101		D	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	91.308
102		D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	7.867
103		D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	2.391
104		D	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGEDEQUITY FUND	1.324
105		D	DESTRA GLOBAL L-SERIES FUND	449
106		D	PRINCIPAL FUNDS INC GLOBAL MULTI STRATEGY FUND	6.326
107		D	RUSSELL OVERSEAS EQUITY FUND	40.036
108		D	RUSSELL GLOBAL EQUITY FUND	7.775
109		D	RUSSELL OVERSEAS EQUITY POOL	19.737
110		D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	7.900
111		D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	158.491
112		D	GOODRICH CORPORATION MASTER TRUST FOR QUALIFIED EMPLOYEE BENEFIT PLANS	6.514
113		D	IHC HEALTH SERVICES INC	122.600
114		D	UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST	11.856
115		D	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED	541
116		D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	5.530
117		D	PUBLIC SERVICE COMPANY OF NEW MEXICO QUAL NDT PART	20.300
118		D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.534
119		D	SHELL PENSION TRUST	10.260
120		D	SAINT LOUIS UNIVERSITY	1.755
121		D	ARROWSTREET MULTI STRATEGY UMBRELLA PLC	105.474
122		D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	3.713
123		D	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	13.053
124		D	TW EQUITY INVESTORS, LP	278.000
125		D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	24.218
126		D	CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS SUPERANNUATION FUND	395.000
127		D	IQ GLOBAL OIL SMALL CAP ETF	2.097
128		D	BMO NESBITT BURNS INC	8.525
			Totale azioni	**20.203.945** 13,440623%
2			REVIGLIO DELLA VENERIA GIUSEPPE (DELEGATO DI SERVIZIO TITOLI SPA, RAPPRESENTANTE DESIGNATO EX ART. 135 UNDECIES TUF)	0

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare / Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	
1	D	FABRIS CARLO	20	
		Totale azioni	20 0,000013%	
3		AGOSTO GIAN FRANCO	37.000 0,024614%	
4		CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1 0,000001%	
5		SIBELLI LUIGI	0	
1	D	GENERTELLIFE SPA	555.000	
		Totale azioni	555.000 0,369212%	
6		MORVILLI FABIO	0	
1	R	POLCEVERA SA	10.380.060	
		Totale azioni	10.380.060 6,905309%	
7		GRANELLO DI CASALETO PIETRO	0	
1	D	SAN QUIRICO SPA	84.091.940	
		Totale azioni	84.091.940 55,941951%	
8		VAGGE FRANCO MARIA	2 0,000001%	

Totale azioni in proprio	37.003	
Totale azioni in delega	104.850.905	
Totale azioni in rappresentanza legale	10.380.060	
TOTALE AZIONI	115.267.968 76,681724%	
Totale azionisti in proprio	3	
Totale azionisti in delega	131	
Totale azionisti in rappresentanza legale	1	
TOTALE AZIONISTI	135	
TOTALE PERSONE INTERVENUTE	8	

In originale firmato: EDOARDO GARRONE
PAOLO TORRENTE notaio (Sigill

Legenda:
D: Delegante
R: Rappresentato legalmente

ERG S.p.A.

Allegato "B" al
N. 16145/7525
di repertorio.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 20 APRILE 2012

GIORNALISTI

1 RAOUL DE FORCADE - IL SOLE 24 ORE

2 _____

3 _____

4 _____

5 _____

6 _____

7 _____

8 _____

9 _____

10 _____

In originale firmato: EDOARDO GARRONE
PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)

GIUSEPPE NOTARIO IN GENOVA
TORRENTE PAOLO