

Repertorio numero 11697

Raccolta numero 5880---

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

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

Il 15 (quindici) aprile 2010 (duemiladieci).-----

In Genova, Via San Luca civico due, in una sala degli uffici 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 Milano (MI), Via Nicola Piccinni 2, 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 Milano numero 94040720107, convocati in assemblea ordinaria e straordinaria in questo luogo, per oggi alle ore dieci e minuti trenta con il seguente-----

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

Parte ordinaria:-----

1. Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 e relazione sulla gestione: delibere conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009;-----
2. Nomina dei componenti il Collegio sindacale, nomina del presidente, determinazione delle retribuzioni;-----
3. Nomina di un consigliere di amministrazione;-----
4. Compensi degli amministratori per l'esercizio 2010;-----
5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie.-----

Parte straordinaria:-----

1. Fusione per incorporazione di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.a. ed ERG Power & Gas S.p.a. in ERG S.p.a.; delibere inerenti e conseguenti.-----

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 Milano, Via Nicola Piccinni 2, 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 15 aprile 2010 alle ore 10,30 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 16 aprile 2010, stessa ora e luogo, in seconda convocazione, con avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana - foglio delle inserzioni - numero 30 dell'11 marzo 2010;-----

- che dell'avvenuta convocazione dell'assemblea è stata data

REGISTRATO
AGENZIA DELLE ENTRATE
UFFICIO DI GENOVA 2

IL 28.04.2010

N° 5021

SERIE 1T

EURO 168,00

notizia sul quotidiano "Finanza e Mercati" dell'11 marzo 2010;

- che il capitale sociale di Euro 15.032.000,00 è stato interamente sottoscritto e versato ed è suddiviso, alla data odierna, in numero 150.320.000 azioni ordinarie da nominali Euro 0,10 ciascuna;-----
- che il dott. Mario Pacciani, quale Presidente del Collegio Sindacale, convalida la attestazione in ordine al capitale come sopra da esso Presidente resa;-----
- che sono presenti in assemblea:-----
- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso dichiarante, Presidente, i vice Presidenti Pietro Giordano e Giovanni Mondini, l'Amministratore Delegato Alessandro Garrone ed i Consiglieri Massimo Belcredi, Luca Bettonte, Pasquale Cardarelli, Aldo Garozzo, Giuseppe Gatti, Antonio Guastoni, Paolo Francesco Lanzoni e Graziella Merello;-----
- per il Collegio Sindacale, il Presidente Mario Pacciani ed il Sindaco effettivo Paolo Fasce, avendo giustificato l'assenza l'altro Sindaco effettivo Andrea Manzitti;-----
- che sono presenti fino ad ora numero sessanta portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, numero 97.138.297 azioni ordinarie pari al 64,62% 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 gli Azionisti che risultano possedere azioni con diritto di voto in misura superiore al due per cento del capitale sociale avente diritto di voto sono:-----
- San Quirico S.p.A., titolare di numero 84.091.940 azioni ordinarie, rappresentanti il 55,942% del capitale sociale;----
- Polcevera S.A., titolare di numero 10.380.060 azioni ordinarie, rappresentanti il 6,905% del capitale sociale;-----
- Generali Investments Italy SGR S.p.A., titolare di numero 3.349.000 azioni ordinarie, rappresentanti il 2,228% del capitale sociale;-----
- Tradewinds Global Investors LLC, titolare di numero 3.010.340 azioni ordinarie, rappresentanti il 2,003% 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 delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria;-----
- che i nominativi dei partecipanti in proprio e per delega, con l'indicazione del numero delle azioni possedute, 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.--

Quindi il Presidente:-----

- invita formalmente gli azionisti (in proprio e/o per conto degli azionisti rappresentati) a dichiarare l'eventuale sussistenza di impedimenti ai sensi dell'articolo 120 numero 5 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, nonché dell'articolo 2372 del Codice Civile;-----

- prende atto e fa constare che nessuno degli intervenuti denuncia la 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;-----

- invita coloro che intendessero allontanarsi prima delle votazioni a consegnare la scheda di votazione agli incaricati all'ingresso;-----

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

- dichiara aperti i lavori.-----

Sul primo argomento all'ordine del giorno il Presidente comunica che il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 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 d'esercizio 2009, sono state 1.011 per un corrispettivo di 59.000 Euro;-----

- per le verifiche della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, sono state 99 per un corrispettivo di 6.000 Euro;-----

- per la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, sono state 287 per un corrispettivo di 15.000 Euro.-----

Il Presidente comunica che anche il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 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 Deloit-

te & Touche S.p.A. per l'attività di revisione contabile del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 sono state 177 per un corrispettivo di 10.000 Euro, ed apre la discussione.-----
Chiede ed ottiene la parola l'azionista San Quirico S.p.A. in persona del dott. Pietro Granello di Casaleto il quale dà lettura all'assemblea della seguente proposta di deliberazione:--
"Signori Azionisti,-----
considerato che la documentazione relativa all'argomento in discussione è stata messa a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale, la società di gestione del mercato e nel sito internet di ERG S.p.A., è stata inviata agli Azionisti che ne hanno fatto richiesta ed è stata distribuita ai presenti, propongo che sia omessa la lettura delle Relazioni degli Amministratori, dei Sindaci, se gli stessi concordano, e della Società di Revisione, nonché del Bilancio d'esercizio e del Bilancio consolidato e degli allegati relativi.-----
Considerato inoltre che la Relazione degli Amministratori sugli argomenti posti all'ordine del giorno, nonché tutta la documentazione relativa ai singoli punti è stata messa a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale, la società di gestione del mercato e nel sito internet di ERG S.p.A., 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 ora presenti numero sessantadue portatori di azioni rappresentanti in proprio o per delega numero 97.139.397 azioni, pari al 64,62% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta e la proposta stessa viene approvata dall'assemblea alla unanimità.-----
Dopo di che il Presidente dà la parola all'Amministratore Delegato, il quale, rende le dichiarazioni che vengono di seguito in sintesi riportate:-----
"Ricordo che il 2008 era stato per ERG un anno molto significativo, sia dal punto di vista della nostra strategia di sviluppo, con un importante accordo di partnership con Lukoil, sia dal punto di vista dei risultati economico-finanziari, in forte crescita rispetto all'esercizio precedente in tutte le aree di attività.-----
Ad ottobre 2008 purtroppo c'era stato un evento fortemente negativo per il gruppo, l'incidente all'impianto Isab Energy (esplosione che ha causato la fermata di metà dell'impianto).---
Il 2009 è stato nuovamente un anno denso di attività ed eventi, purtroppo in un contesto di crisi mondiale molto difficile che ha influenzato in modo considerevole i risultati del grup-

po (diminuzione dei consumi e margini di raffinazione molto ridotti). Fra le attività importanti il consolidamento della joint venture con Lukoil, l'incasso totale del prezzo di cessione del 49% di Isab in febbraio, la ricostruzione del treno 1 di Isab Energy durante tutto l'anno, il rimborso assicurativo anticipato del danno Isab Energy, la prosecuzione della costruzione dell'impianto Nuce Nord (nuova centrale di 480 MW in Sicilia), la crescita nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, il lancio di Erg mobile (la sim di Erg che aiuta a fidelizzare i clienti della rete), il lancio del progetto sicurezza, l'acquisizione del 60% di Restiani S.p.A. (importante società che opera nel nord Italia nel mercato dei combustibili) e la definitiva uscita dal mercato spagnolo (attraverso la vendita a Saras della partecipazione nella società titolare di una rete di distribuzione carburanti), il tutto in un contesto difficile da un lato, ma con una performance impiantistica e gestionale eccellente.-----

Passando ad una sintesi rapida dei risultati:-----
il margine operativo lordo consolidato a valori correnti adjusted si è ridotto dell'83% passando da 540 milioni di Euro a 92 milioni di Euro.-----

Questo risultato può essere così ripartito per settori di business:-----

- la raffinazione costiera ha chiuso a -43 milioni di Euro in forte diminuzione rispetto al margine operativo lordo dell'anno precedente di 230 milioni di Euro e ciò principalmente per effetti scenario pesantissimi nonostante una migliore performance ed una diminuzione dei costi fissi;-----

- il downstream integrato (attività commerciali e di raffinazione interna) ha chiuso con 88 milioni di Euro rispetto ai 145 milioni di Euro dell'anno precedente a causa di uno scenario di raffinazione difficile e di minori consumi della rete;-

- il settore power & gas è diminuito di circa 126 milioni di Euro, passando da 181 milioni di Euro a 55 milioni di Euro a causa dell'incidente occorso all'impianto di Isab Energy (produzione con metà dell'impianto in marcia);-----

- nel settore delle energie rinnovabili il margine operativo lordo è stato di 23 milioni di Euro rispetto ai 17 milioni di Euro dell'anno precedente grazie ai maggiori volumi dei nuovi campi eolici;-----

- il risultato netto di gruppo a valori correnti è stato negativo per 80 milioni di Euro a fronte di un risultato dell'anno precedente positivo per 84 milioni di Euro;-----

- gli investimenti sono stati di circa 347 milioni di Euro sostanzialmente equivalenti rispetto all'anno precedente; i maggiori investimenti sono stati eseguiti nel settore delle energie rinnovabili e nell'impianto per la nuova centrale di produzione di energia elettrica di 480 MW di Nuce Nord mentre sono diminuiti nel settore della raffinazione e nel settore downstream.-----

L'indebitamento finanziario netto a fine del 2009 è pari a 662 milioni di Euro (senza considerare la cassa esistente in Isab), in aumento rispetto ai 274 milioni di Euro dell'anno precedente; la leva è del 26% e può definirsi ottima perché consente di avere cassa per eseguire nuovi investimenti; l'indebitamento è da ascrivere per circa 150 milioni di Euro ad imposte, per circa 300 milioni di Euro ad investimenti e per circa 130 milioni di Euro di dividendi distribuiti.-----

Quanto alla joint venture con Lukoil partita a dicembre 2008, ha visto durante tutto il 2009 la realizzazione dell'integrazione fra i due partner. Ad oggi è ottima la relazione sia fra gli azionisti che fra il management, che ha reso possibile lo studio e il lancio di importanti piani per il miglioramento della performance impiantistica e soprattutto dell'efficienza gestionale.-----

La raffinazione costiera, che Erg detiene attraverso il 51% di Isab, è stata la maggior causa del risultato negativo del 2009. Ciò determinato unicamente dallo scenario petrolifero mondiale, mentre per quanto riguarda la performance impiantistica e gestionale i risultati sono stati eccellenti.-----

Isab Energy-----

Da ottobre 2008 il treno 1 di Isab Energy è uscito dalla produzione a seguito del grave incidente avvenuto. Il treno 2 è potuto ripartire dopo circa 2 mesi. La stima dei tempi di ricostruzione era 20 mesi per danni complessivamente rimborsabili pari a 280 milioni di Euro.-----

Il programma di ricostruzione è andato avanti con un'ottima performance. Si conferma il riavvio a giugno delle commercial operations. Già oggi il treno due è stato avviato in fase di test con marcia a gasolio. -----

Proprio per la performance della ricostruzione si è deciso, a dicembre 2009, di accettare la proposta delle assicurazioni di un settlement anticipato del rimborso, per un totale incassato di 250 milioni di Euro (parte per i danni diretti per ricostruzione impianti e parte per i danni indiretti per i costi e il servizio del debito in assenza di ricavi). La riduzione rispetto alla stima iniziale riflette l'efficienza e i saving conseguiti durante la ricostruzione.-----

Date e dettagli incidente:-----

- incidente il 13 ottobre 2008 al treno 1;-----
- ripartenza treno 2 il 18 dicembre 2008;-----
- treno uno riavvio atteso entro giugno 2010.-----

Repowering Nuce (ora ERG Power)-----

Sempre per quanto concerne il settore Energia - Termoelettrico, nel 2009 è proseguita la costruzione della centrale ERG Power. L'avvio è avvenuto, con ingresso in commercial operation da inizio di questo mese; 480 mw di capacità ad alta efficienza che permetterà al sito industriale di produrre in massima sicurezza di fornitura e in aggiunta vendita sul mercato. L'impianto è ora funzionante al 100%. Viene prodotta e-

nergia elettrica e vapore a servizio della raffineria e delle altre società presenti; altra parte di energia viene venduta nel mercato.-----

Downstream integrato-----

Relativamente al Downstream Integrato, è stato completato nel 2009 il restyling di tutta la rete Erg. Sempre nell'ambito della strategia di sviluppo commerciale della rete, per consolidare la qualità del servizio e quindi il rapporto di fiducia con il cliente, ERG Petroli dopo il lancio della carta fedeltà "ERG Più" ha affiancato a questa l'offerta di "ERG Mobile". Prima compagnia petrolifera ad entrare nel mercato della telefonia mobile virtuale con una carta SIM dedicata e un nuovo brand. Il 2009 ha visto crescere il numero delle SIM vendute. Sicuramente è necessario continuare a fare esperienza su tale attività per raggiungere risultati migliori, ma è indubbia la valenza commerciale dell'iniziativa legata alla vendita di carburanti. Nel 2009 il costo del lancio è stato di 14 milioni, per il 2010 sono previsti altri costi di 4 milioni di Euro. Si prevede parità nel 2011 e ebitda positivo di 3-4 milioni di euro dal 2012.-----

La vendita delle SIM è in linea con il budget, bisognerebbe riuscire ad aumentare il traffico telefonico.-----

Si è conclusa nel 2009 la cessione delle attività in Spagna, mentre a seguito della cessione della partecipazione di minoranza in Elyo Italia (società che faceva "servizio calore") Erg Petroli, in data 9 luglio, a seguito dell'accordo concluso con GDF Energie Services S.A., ha avuto l'opportunità di acquisire il 60% della Restiani S.p.A. - società che opera nei settori della commercializzazione dei prodotti petroliferi e dei servizi di gestione calore (realizzazione e gestione di impianti finalizzati al risparmio energetico) rivolti a utenti privati nell'area del nord-ovest. La società opera con circa 180 dipendenti e nel 2008 aveva realizzato un margine operativo lordo per circa 9,6 milioni e un utile netto di circa 3,5 milioni.-----

L'operazione consentirà a ERG di rafforzarsi in un'area geografica dove è già presente per tradizione e di sviluppare ulteriori aree di business nel settore energetico con l'ampliamento dell'offerta rivolta al consumatore finale. ----

Energie rinnovabili-----

Nel settore delle energie rinnovabili ERG è arrivata a controllare il 77,4% del capitale sociale di ERG Renew. La produzione nel 2009 è aumentata del 20% grazie all'ingresso in produzione dei campi di Vicari e Faeto, l'ebitda è aumentato del 35% circa.-----

Progetto sicurezza-----

In linea con un modo di fare impresa che sia prima di tutto e sempre sostenibile nel tempo, ma anche grazie ad un particolare momento di riflessione a seguito dell'incidente alla centrale ISAB Energy di ottobre 2008, il "Progetto Sicurezza" ha

visto coinvolto tutto il management del gruppo per il 2009 e così sarà per gli anni a venire, con l'obiettivo di accelerare il raggiungimento di performance, in ambito sicurezza, in linea con quelle dei migliori benchmark internazionali del settore. Il Progetto sarà particolarmente delicato perché, mirando a migliorare i comportamenti, la cultura, e l'approccio di tutti i dipendenti ERG verso la sicurezza, richiederà non solo uno sforzo su procedure e sistemi ma specialmente un lavoro sulle persone e con le persone. -----

L'anno 2009 in termini di sicurezza è stato molto positivo.---

Chiarimento/informativa su tasse portuali.-----

In merito alle Tasse portuali relative al pontile di Santa Panagia, come commentato alla Nota 26 sulle Passività potenziali del Bilancio Consolidato con riferimento alla controversia in atto tra ERG Raffinerie Mediterranee e le Autorità Tributarie in merito all'applicazione delle tasse portuali agli imbarchi e sbarchi presso il pontile di Santa Panagia, a tutto il 31 dicembre 2009 la Corte Costituzionale non aveva ancora reso noto la sua decisione riguardo alla relativa eccezione di incostituzionalità sollevata dalla società. A tale proposito si ricorda che, sulla base delle opportune valutazioni legali, nessun accantonamento è stato effettuato per gli anni dal 2001 al 2006 incluso mentre, a partire dal 2007, i tributi di riferimento sono stati liquidati con riserva di ripetizione.-----

Successivamente all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. del progetto di bilancio, in data 5 marzo 2010 è stata pubblicata la decisione della Corte che ha dichiarato inammissibile il ricorso per carenza di motivazione riguardo alla rilevanza e alla non manifesta infondatezza della questione.-----

A giudizio della Società la decisione della Corte non modifica sostanzialmente la situazione evidenziata nella nota 26 dal momento che: (1) la questione potrebbe essere riproposta alla stessa Corte previa integrazione delle motivazioni e (2) l'applicazione della tassa si può ritenere illegittima anche per motivi diversi dalla sua eventuale incostituzionalità.----

Scenario attuale e prospettive 2010 e successivi-----

Il 2010 in generale resta ancora critico, anche se a partire da marzo si sono visti i primi segnali di miglioramento specialmente nel settore raffinazione.-----

Per quanto riguarda i risultati del gruppo ERG rispetto al 2009 ci si aspettano risultati migliori in tutte le aree di business.-----

In particolare:-----

Raffinazione Costiera: non ci saranno fermate delle raffinerie, la performance degli impianti è ottima, i costi fissi sono in riduzione, i margini sono in ripresa;-----

Downstream Integrato: i volumi sono in ripresa, anche se c'è ancora tensione sui margini;-----

Termoelettrico: ingresso in produzione della nuova centrale

Erg Power e ripresa dell'impianto Isab Energy. Chiuso il project financing per 330 milioni di Euro a favore di Erg Power;-

Rinnovabili: si prevede una crescita della produzione con altri 100 mw che entreranno in esercizio;-----

Gas: si è in attesa dell'autorizzazione unica per Ionio Gas e la Via per Rivara. Proprio nei giorni scorsi la Conferenza dei Servizi ha dato parere favorevole sui progetti tecnici: ciò dà grande soddisfazione dopo anni di lavoro diretto all'ottenimento dell'autorizzazione unica per il progetto.-----

Il 2010 vedrà coinvolta la società in altri importantissimi passi strategici in linea con la missione del gruppo:-----

Joint Venture TOTAL ERG-----

Come annunciato, a gennaio sono stati firmati gli accordi con Total per un'importante Joint Venture in Italia. Una volta ottenuto l'ok dall'antitrust, il primo ottobre TOTALERG inizierà ad operare.-----

Ciò significherà diventare terzo player in Italia sulla rete, importante presenza nella raffinazione inland, nella logistica e nel canale extrarete, con forti sinergie organizzative, logistiche e di marketing. La società ha lavorato negli ultimi anni su varie ipotesi per crescere in questo business, finalmente una delle opportunità si sta realizzando in linea con le caratteristiche e la creazione di valore che Erg ha sempre cercato.-----

E' stato un lavoro di team durato 18 mesi e ci sarà ancora, per parecchio tempo, necessità di lavorare con professionalità ed eccellenza per portare a casa i risultati stimati. -----

Rilancio ERG RENEW-----

L'energia da fonti rinnovabili è un settore che il gruppo continua a ritenere interessante in termini di redditività, stabilità dei risultati e potenzialità di sviluppo in Italia e all'estero. ERG Renew, controllata da Erg, ha da poco avviato una riorganizzazione, volta a concentrare il massimo sforzo e le migliori risorse nel mettere in atto un piano di azioni volto da una parte a completare nei tempi previsti il piano operativo, per arrivare nel 2013 a circa 430 MW installati in Italia e in Francia, dall'altra a trovare opportunità importanti di crescita ulteriore anche attraverso alleanze e acquisizioni. -----

Sul progetto è coinvolto e responsabilizzato buona parte del top management Erg, visto che questo business costituirà una parte importante del portafoglio futuro della società.-----

Riorganizzazione e ristrutturazione gruppo-----

Dopo le joint venture con Lukoil e Total, e sempre alla ricerca di efficienza nei costi e rapidità decisionale, la società sta procedendo con un'importante riorganizzazione attraverso: la fusione di Erg Med ed Erg Power & Gas in Erg S.p.A., la creazione di due business unit oil e power/gas in Erg, l'accentramento spinto delle staff - Erg S.p.A. diventa una società industriale, che gestisce direttamente le joint venture e i

marginì lordi della raffinazione e del termoelettrico - e l'incremento della velocità decisionale, caratteristica fondamentale per poter competere nel nostro settore.-----

PUT Option su ISAB-----

Come annunciato al momento dell'accordo con Lukoil, Erg ha diritto di cedere a Lukoil tutto o parte del 51% di Isab Srl, con un meccanismo di valutazione predefinito e comunque ad un prezzo minimo di 1 miliardo di euro per il 51%. E' dovere quindi del management Erg valutare attentamente quest'opzione nei periodi a venire. Tale valutazione verrà fatta nell'ottica, come sempre, di massimizzare la creazione di valore per l'azionista, considerando ovviamente la natura industriale del gruppo Erg.-----

Piano 2011-2014-----

Dopo un 2009 difficile e un 2010 di importanti cambiamenti, è in elaborazione il nuovo piano quadriennale che delinea le azioni e gli sviluppi su tutte le aree di business della società. Ad oggi la strategia continua ad essere quella di crescere o rafforzarsi nell'oil, nel power & gas e nelle rinnovabili, cogliendo come sempre fatto le migliori opportunità sotto varie forme.-----

Sul sito Erg da domani sarà disponibile il bilancio in formato interattivo; a giugno sarà disponibile anche il rapporto di sostenibilità dell'anno 2009."-----

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

Interviene il Signor Umberto Zola il quale plaude alle novità relative al sito internet della società, rapido ed efficace sistema di comunicazione e trasparenza tra la società ed i suoi azionisti.-----

Si compiace per la presenza in assemblea di tutti i membri del Consiglio di Amministrazione a differenza di quanto avviene in altre società.-----

Rileva nell'avviso di convocazione dell'assemblea il mancato rispetto dell'articolo 84 del regolamento Consob in quanto non verrebbe fornita ai soci indicazione sulle modalità attraverso le quali è possibile esercitare il voto per delega e relativamente alla nomina dei sindaci non sono stati indicati ulteriori termini previsti per la presentazione delle liste da parte degli azionisti di minoranza.-----

Sul bilancio segnala i cali del risultato e la crescita del titolo del 14% quando altri titoli del medesimo settore sono cresciuti del 25%; richiamato quanto emerge a pag. 225 del fascicolo a stampa distribuito agli intervenuti in ordine all'ammontare dei bonus corrisposti ad amministratori e dirigenti segnala un errore di stampa con riferimento al bonus da corrispondere al Presidente, indicato nel fascicolo a stampa in soli Euro 125,00. Chiede di conoscere quali siano i parametri per riconoscere un importo di bonus complessivamente così

elevato agli amministratori a fronte di un risultato di esercizio della società non positivo e se ai Consiglieri Giordano e Bettonte viene effettivamente riconosciuto il compenso come amministratori di Erg Renew.-----

Riprende la parola l'Amministratore Delegato il quale dopo aver ringraziato il Signor Zola per la soddisfazione manifestata per le novità del sito internet in risposta ai quesiti ed alle osservazioni dello stesso: dichiara che effettivamente il bonus riconosciuto al presidente è di Euro 125.000,00; precisa il meccanismo di calcolo dei bonus riconosciuti ai vertici della società dichiarando che gli stessi sono legati ai risultati dell'anno e si compongono di una parte fissa e di una parte variabile; in considerazione dei risultati del gruppo l'importo che verrà riconosciuto corrisponde comunque al minimo; precisa inoltre la misura del bonus che viene applicata ad un numero ristretto di dirigenti e come la stessa sia condivisa con il comitato nomine e compensi.-----

Quanto al compenso che spetterebbe al dott. Luca Bettonte come amministratore di Erg Renew dichiara che lo stesso non viene evidenziato perché l'interessato ha rinunciato al compenso in favore della società Erg; il bonus di 50.000,00 Euro gli era stato riconosciuto in qualità di CFO (carica ricoperta per tutto il 2009) e si è ritenuto corretto farlo risultare.-----

Riprende la parola il presidente e con riferimento alle osservazioni relative alle presunte omissioni dell'avviso di convocazione dell'assemblea precisa che da un lato le modalità di delega risultano dall'avviso di convocazione mentre quanto alla possibilità per gli azionisti di minoranza di presentare liste per la nomina dei sindaci la società ha emesso un comunicato stampa in data 31 marzo nel rispetto di quanto richiede la normativa al fine di informare che era stata presentata una sola lista per la nomina dei sindaci.-----

Segue un intervento della Signora Maria Luisa Anelli la quale domanda:-----

- quanto è costato alla società entrare ed uscire dal mercato spagnolo;-----

- con riferimento al piano di incentivazione/fidelizzazione dei clienti quante sono state le SIM vendute e quando si ritiene di raggiungere il "break even".-----

L'Amministratore Delegato risponde che l'ingresso nel mercato della telefonia è stato valutato nella sua globalità guardando anche al possibile incremento di consumo dei carburanti; come detto in precedenza il lancio è costato circa 14 milioni di Euro in termini di Ebitda nell'esercizio 2009 e costerà circa 4 milioni di Euro nell'esercizio 2010; le campagne pubblicitarie televisive e giornalistiche iniziali hanno dato buoni risultati in termini di vendita di SIM ma risultati meno buoni del previsto con riferimento ai minuti di traffico telefonico consumati; si sta correggendo la campagna cercando di invogliare il cliente all'utilizzo del telefono e non solo all'ac-

quisto della SIM; è importante non solo recuperare il costo dell'investimento ma spingere il cliente ad acquistare carburante e fidelizzarlo; nel momento in cui la joint venture con Total sarà operativa dovrebbe raddoppiare il numero dei punti vendita nei quali sarà possibile acquistare la SIM.-----

Il costo complessivo dell'investimento nel mercato spagnolo (durato circa 10 anni) è stato elevato, è difficile dare un numero esatto; può indicarsi un costo di circa 5-6 milioni di Euro all'anno; ci sono stati però dei recuperi in termini di consolidato fiscale pari circa al 20% rispetto al costo. Il risultato complessivo è stato quindi negativo ma non ha pesato in maniera così incisiva sui conti della società.-----

Segue un intervento del Signor Carlo Mancuso il quale, previa richiesta a me Notaio di riportare sinteticamente nel verbale il suo intervento, pone le seguenti domande:-----

1) se ci sono state osservazioni da parte della Consob nei termini di rito; per inciso si compiace con gli amministratori per aver convocato l'assemblea in anticipo in una data che consente a chi lo desidera di partecipare direttamente ai lavori assembleari non accavallandosi con assemblee di altre società quotate;-----

2) se ci sono stati contenziosi civili, penali o fiscali;-----

3) quanti sono i dipendenti e se la politica perseguita dalla società di ridurre i costi al minimo ha avuto riflessi sulla riduzione del personale.-----

Quindi in qualità di piccolo azionista osserva:-----

1) l'ammontare del dividendo è soddisfacente; se si paragona la Erg S.p.A. con altre società che pure hanno una capitalizzazione molto alta si rileva come le stesse non remunerino in maniera altrettanto soddisfacente i loro azionisti al momento della distribuzione del dividendo.-----

Il fatto che ciò sia avvenuto dopo un anno molto difficile per l'economia mondiale e quindi anche per la nostra società è nota di particolare merito e dimostra la serietà del comportamento nei confronti degli azionisti; legge sul punto l'ultimo capoverso della relazione degli amministratori consegnata ai partecipanti alla assemblea dichiarando di condividere appieno quanto in essa riportato;-----

2) il risparmiatore è una razza in estinzione; la propensione al risparmio e la capacità di risparmiare rispetto al proprio reddito si riduce sempre di più; richiama gli scritti di Einaudi ricordando come il risparmio sia una rinuncia;-----

3) la quotazione del titolo può definirsi tutto sommato soddisfacente soprattutto se paragonato a titoli di altre società considerate "regine" del mercato borsistico.-----

Chiude il suo intervento lamentando che altre società forniscono ai loro azionisti una informazione sull'andamento della società solo apparente e rimpiange i tempi passati in cui gli amministratori sapevano ricompensare la fedeltà dei risparmiatori con aumenti gratuiti del capitale ovvero con adeguati di-

videndi.-----

Il presidente dopo aver ringraziato l'azionista Mancuso per il suo intervento cede nuovamente la parola al Signor Umberto Zola il quale riprendendo la risposta data in precedenza dall'Amministratore Delegato con riferimento all'ammontare dei bonus corrisposti agli amministratori osserva che nei giorni scorsi un articolo pubblicato su un noto quotidiano economico riportava l'ammontare dei compensi percepiti da amministratori di società quotate; rispetto alle indicazioni emergenti da detto articolo la misura del compenso corrisposto da Erg S.p.A. non pare eccessiva;-----

ritiene però che in anni difficili quali quelli attuali il comitato nomine e compensi dovrebbe cercare di calmierare ulteriormente i bonus e se possibile addirittura azzerarli onde evitare spiacevoli critiche mediatiche; ciò almeno in presenza di risultati della società negativi come quelli attuali per cui i bonus non essendo legati al raggiungimento di risultati, paiono meno giustificabili; in altri termini l'espressione "bonus" viene normalmente collegata al raggiungimento di un risultato positivo per cui ove il risultato positivo manchi diventa facile diventare oggetto di critica.-----

L'Amministratore Delegato in risposta ai quesiti rivolti dall'azionista Mancuso dichiara che da parte della Consob non ci sono stati né rilievi né richieste di informativa sul bilancio 2009; non ci sono contenziosi legali e fiscali significativi occorsi nell'anno 2009; ricorda come già in precedenza le note 26 e 20 al bilancio con le relative appostazioni di fondi.-----

Ci sono state verifiche fiscali nel corso dell'anno 2009 ma dalle stesse non sono emersi rilievi significativi.-----

Da ciò può affermarsi che a livello tributario il gruppo lavora correttamente.-----

Quanto all'ammontare del dividendo si rallegra che gli azionisti apprezzino lo sforzo fatto dalla società; per il quinto anno consecutivo viene confermato l'importo di Euro 0,40 per azione; mantenere il dividendo costante o aumentarlo "a gradini" è sempre stata una precisa scelta della società attenta da un lato ai risultati dell'anno e dall'altro alle prospettive; conferma che l'intenzione è quella di crescere costantemente senza che la politica del dividendo impoverisca la società.---

Le risorse umane impiegate a livello consolidato di gruppo sono circa 1600, invariate rispetto all'anno precedente; nella sola società Erg S.p.A. le risorse impiegate sono circa 220, anche qui sostanzialmente invariate.-----

Non è da escludere che in conseguenza della preannunciata joint venture e della conseguente ristrutturazione e riorganizzazione societaria, con la costante ricerca di un livello di costi ottimale, si dovrà lavorare anche nel numero delle presenze soprattutto a livello di quanti sono dedicati a supporti di staff; rispettando la tradizione del gruppo qualunque

tipo di intervento sarà fatto con il massimo rispetto delle persone.-----

In risposta all'ulteriore intervento del Signor Zola in materia di bonus corrisposti ai dirigenti della società, ricorda che il comitato nomine e compensi si riunisce frequentemente e persegue una politica di incentivazione di lungo periodo; la parte fissa del bonus è sicuramente ridotta a vantaggio della parte variabile commisurata al raggiungimento dei risultati; la società forse difetta nelle modalità di comunicazione della propria politica agli azionisti ma il trattamento economico riservato al top management è sicuramente difendibile in particolare se confrontato con quello di società concorrenti.----

Non essendovi altre richieste di intervento il Presidente dichiara chiusa la discussione.-----

Quindi io Notaio, su invito del Presidente, do lettura del testo di deliberazione che si sottopone all'approvazione dell'Assemblea, quale appresso trascritto:-----

"Signori Azionisti,-----

Vi invitiamo a: -----

- approvare il bilancio di esercizio della Vostra Società al 31 dicembre 2009 che si chiude con un utile di 698.257.550,55 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;-----

- destinare a nuovo il residuo utile d'esercizio;-----

- deliberare la messa in pagamento del dividendo a partire dal 27 maggio 2010, previo stacco cedola a partire dal 24 maggio 2010."-----

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.-----

Nessuno chiede di intervenire.-----

Il Presidente, dato atto che sono sempre presenti numero sessantuno portatori di azioni rappresentanti in proprio o per delega numero 97.139.297 azioni, pari al 64,62% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione sopra trascritta.-----

In esito a votazione alla unanimità, il Presidente dichiara approvati il Bilancio al 31 dicembre 2009, la Relazione sulla Gestione che accompagna il Bilancio nonché la proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di distribuzione dividendo.-----

Dichiara inoltre che il dividendo sarà esigibile a partire dal 27 maggio 2010, previo stacco cedola a partire dal 24 maggio 2010.-----

Passando alla trattazione del secondo argomento all'Ordine del
Giorno "Nomina dei componenti il Collegio Sindacale, nomina
del Presidente, determinazione delle retribuzioni", il Presi-
dente dà atto che nel termine previsto dall'art. 22, commi 7 e
8, dello Statuto Sociale è stata presentata una sola lista di
candidati per la nomina del Collegio Sindacale.-----

Tale lista, che è stata messa a disposizione degli Azionisti
presso la Sede Sociale, la società di gestione del mercato e
nel sito internet di ERG S.p.A. nei quindici giorni precedenti
l'Assemblea ed è stata distribuita ai presenti, è stata pre-
sentata dall'azionista San Quirico S.p.A.-----

Essa è così composta:-----

- Pacciani Mario - Sindaco effettivo-----
- Fornabaio Lelio - Sindaco effettivo-----
- Fasce Paolo - Sindaco effettivo-----
- Campo Antico Vincenzo - Sindaco Supplente-----
- Porfiri Fabio - Sindaco Supplente-----
- Remondini Stefano - Sindaco Supplente-----

Interviene poi il rappresentante in assemblea dell'azionista
San Quirico S.p.A., il quale dà lettura della proposta di de-
liberazione che viene appresso trascritta:-----

"Signori Azionisti,-----
propongo che venga messa in votazione la lista presentata
dall'Azionista San Quirico S.p.A. e che al nominando Collegio
Sindacale, che resterà in carica per il prossimo triennio e
cioè fino all'approvazione del Bilancio dell'esercizio che
chiuderà il 31 dicembre 2012, venga attribuito un compenso an-
nuo onnicomprensivo di Euro 60.000 per il Presidente e di Euro
40.000 ciascuno per gli altri due Sindaci Effettivi.". Al ter-
mine del suo intervento precisa che i compensi proposti sono
invariati rispetto a quelli riconosciuti al Collegio Sindacale
per il triennio appena trascorso.-----

Poiché nessuno chiede di intervenire, il presidente, fatto
constare che nessuna variazione è intervenuta nel numero degli
azionisti presenti o rappresentati, comunica, in relazione a
quanto previsto dall'articolo 10 numero 1 del Regolamento as-
sembleare, che la votazione avverrà per alzata di mano. La so-
pratrascritta proposta dell'azionista San Quirico S.p.A., dopo
prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a mag-
gioranza, avendo votato contro l'azionista Louisiana State Em-
ployees Retirement System, titolare di numero 10.800 azioni,
ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Quindi il presidente dà atto che per effetto della delibera-
testé approvata e delle disposizioni statutarie:-----

- il Collegio Sindacale di ERG S.p.A., che resterà in carica
per il prossimo triennio e cioè fino all'approvazione del Bi-
lancio dell'esercizio che chiuderà il 31 dicembre 2012, risul-
ta così composto:-----
- Pacciani Mario - Presidente-----
- Fornabaio Lelio - Sindaco effettivo-----

-- Fasce Paolo - Sindaco effettivo-----
-- Campo Antico Vincenzo - Sindaco Supplente-----
-- Porfiri Fabio - Sindaco Supplente-----
-- Remondini Stefano - Sindaco Supplente-----
- al Presidente del Collegio verrà corrisposto un compenso annuo
omnicomprensivo di Euro 60.000 ed a ciascuno dei due Sindaci
Effettivi un compenso annuo omnicomprensivo di Euro 40.000.-----

Passando alla trattazione del terzo argomento all'Ordine del
Giorno "Nomina di un Consigliere di Amministrazione", il Presidente
ricorda che a seguito delle dimissioni di Riccardo Garrone, rassegnate
in data 15 dicembre 2009, dalla carica di Consigliere, rimanendo lo
stesso Presidente Onorario, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto
a nominare Consigliere, ai sensi dell'art. 2386, comma 1, del Codice Civile,
Luca Bettonte.-----

Si rende, pertanto, necessario da parte dell'Assemblea procedere
alle deliberazioni conseguenti.-----

Il Presidente dà atto che ai sensi di quanto previsto dall'art. 15
dello Statuto Sociale, la delibera sarà assunta a maggioranza.-----

Chiede ed ottiene la parola il rappresentante dell'azionista San
Quirico S.p.A., il quale dà lettura della proposta di deliberazione
che viene appresso trascritta:-----

"Signori Azionisti, -----
propongo di nominare membro del Consiglio di Amministrazione fino
all'approvazione del bilancio che chiuderà il 31 dicembre 2011
Luca Bettonte."-----

Interviene la Signora Maria Luisa Anelli la quale si compiace con
il Consiglio per la scelta di Luca Bettonte, da poco in azienda,
segno tangibile del riconoscimento della società per il lavoro
qui svolto che vale di più della eventuale retribuzione
aggiuntiva che gli verrà riconosciuta.-----

Auspica che a partire dall'esercizio in corso la parte variabile
del compenso del dott. Bettonte e degli altri manager superi di
gran lunga la percentuale fissa del 25% in quanto ciò significherà
per la società il raggiungimento di risultati positivi.-----

Poiché nessun altro azionista chiede di intervenire, il Presidente,
fatto constare che nessuna variazione è intervenuta nel numero
degli azionisti presenti o rappresentati, comunica, in relazione
a quanto previsto dall'articolo 10 numero 1 del Regolamento
assembleare, che la votazione avverrà per alzata di mano. -----

La sopratrascritta proposta dell'azionista San Quirico S.p.A.,
dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata a
maggioranza, avendo votato contro gli azionisti Illinois State
Board of Investment, titolare di numero 10.625 azioni, Connecticut
General Life Insurance Company, titolare di numero 774 azioni,
BGI MSCI EMU IMI Index Fund B, titolare di numero

2.605 azioni, Barclays Global Investors N.A. Investment Funds for Employee, titolare di numero 24.994 azioni, BGI MSCI EAFE Small Cap Equity Index Fund B (EX IBT 93875), titolare di numero 1.492 azioni, Ishares MSCI EAFE Small Cap Index Fund (EX IBT 2893), titolare di numero 65837 azioni, Fortis L Fund Equity Energy Europe, titolare di numero 257 azioni, BBH & Co For Bank Morgan Stanley AG Zuri, titolare di numero 14.865 azioni, Fonds De Reserve Pour Les Retraites, titolare di numero 13.600 azioni, Rogerscasey Target Solutions LLC., titolare di numero 2.016 azioni, JPMorgan Chase Bank National Association, titolare di numero 8.143 azioni, BGI All-Country Equity Index Fund, titolare di numero 416 azioni, State of Indiana Public Employees Retirement Fund, titolare di numero 2.095 azioni, Amalgamated Bank Value Equity Veba, titolare di numero 23.088 azioni, Long View Intl Value Equity Fund, titolare di numero 206.595 azioni, 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 1.564 azioni, Louisiana State Employees Retirement System, titolare di numero 10.800 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Quindi il Presidente dà atto che per effetto della deliberata testé approvata il Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A., che resterà in carica fino all'approvazione del Bilancio dell'esercizio che chiuderà il 31 dicembre 2011, risulta così composto:-----

- Garrone Edoardo -----
- Giordano Pietro-----
- Mondini Giovanni -----
- Garrone Alessandro-----
- Belcredi Massimo-----
- Bettonte Luca -----
- Cardarelli Pasquale -----
- Garozzo Aldo-----
- Gatti Giuseppe -----
- Guastoni Antonio-----
- Lanzoni Paolo Francesco-----
- Merello Graziella -----

Passando alla trattazione del quarto argomento all'Ordine del Giorno "Compensi degli Amministratori per l'esercizio 2010", il Presidente informa che occorre procedere alla determinazione del compenso per gli amministratori per l'esercizio 2010.--
Chiede ed ottiene la parola l'azionista San Quirico S.p.A., in persona del dott. Pietro Granello di Casaleto, 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 50.000,00 a valere sino all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2010. 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.-----

Ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo e che non ricoprono cariche nel Consiglio, che siano membri dei comitati consultivi istituiti nell'ambito della Capogruppo sarà attribuito un ulteriore compenso pari, per quanto riguarda i componenti del Comitato per il Controllo Interno, ad Euro 40.000,00 su base annua e, per i componenti del Comitato Nomine e Compensi, ad Euro 25.000,00 su base annua.-----

L'Assemblea riconosce espressamente la possibilità che agli Amministratori cui sono state attribuite cariche nell'ambito del Consiglio e a quelli, anche non investiti di particolari cariche, che fanno parte di 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 agli Amministratori a condizione che le iniziative specifiche da cui tali spese derivano siano concordate con la Società."-----

Quindi 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 dichiara chiusa la discussione e, dato atto che sono sempre presenti numero sessantuno portatori di azioni rappresentanti in proprio o per delega numero 97.139.297 azioni, pari al 64,62% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione dell'azionista San Quirico S.p.A. sopra trascritta, in esito alla quale la proposta stessa risulta dall'assemblea approvata a maggioranza, avendo votato contro gli azionisti State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Taxexempt Retirement Plans, titolare di numero 39.424 azioni, MSCI EAFE Small Cap Provisional Index Securities Common Trust Fund, titolare di numero 6.896 azioni, State Street Global Advisor Cayman, titolare di numero 1.264 azioni, Active International Small Cap Lending Common Trust Fund, titolare di numero 3.989 azioni, UAW Retiree Medical Benefits Trust, titolare di numero 987 azioni, Streettracks MSCI Europe Small Capsm, titolare di numero 560 azioni, State Street Midcap Europe, titolare di numero 3.083 azioni, California State Teachers Retirement System, titolare di numero 31.298 azioni, State of Alaska Retirement and Benefits Plans, titolare di numero 852 azioni, IBM Savings Plan, titolare di numero 2.000 azioni, Ford of Canada Master Trust Fund, titolare di numero 882 azioni, Ford Motor Company Defined Benefit, titolare di numero 6.398 azioni, New Zealand Superannuation Fund, titolare

di numero 2.262 azioni, Landrover Pensione Scheme, titolare di numero 746 azioni, Wheels Common Investment Fund, titolare di numero 3.641 azioni, Future Fund for Board of Guardians, titolare di numero 12.877 azioni, GMO Foreign Small Companies Fund, titolare di numero 66.706 azioni, United Mine Workers of America 1974 Pension Trust, titolare di numero 3.799 azioni, Sempra Energy Pension Master Trust, titolare di numero 1.534 azioni, Washington State Investment Board, titolare di numero 9.173 azioni, Illinois State Board of Investment, titolare di numero 10.625 azioni, Connecticut General Life Insurance Company, titolare di numero 774 azioni, BGI MSCI EMU IMI Index Fund B, titolare di numero 2.605 azioni, Barclays Global Investors N.A. Investment Funds for Employee, titolare di numero 24.994 azioni, BGI MSCI EAFE Small Cap Equity Index Fund B (EX IBT 93875), titolare di numero 1.492 azioni, Ishares MSCI EAFE Small Cap Index Fund (EX IBT 2893), titolare di numero 65837 azioni, Fortis L Fund Equity Energy Europe, titolare di numero 257 azioni, BBH & Co For Bank Morgan Stanley AG Zuri, titolare di numero 14.865 azioni, Fonds De Reserve Pour Les Retraites, titolare di numero 13.600 azioni, Rogerscasey Target Solutions LLC., titolare di numero 2.016 azioni, JPMorgan Chase Bank National Association, titolare di numero 8.143 azioni, BGI All-Country Equity Index Fund, titolare di numero 416 azioni, State of Indiana Public Employees Retirement Fund, titolare di numero 2.095 azioni, e Louisiana State Employees Retirement System, titolare di numero 10.800 azioni, essendosi astenuti gli azionisti Amalgamated Bank Value Equity Veba, titolare di numero 23.088 azioni, Long View Intl Value Equity Fund, titolare di numero 206.595 azioni, 1199 Healthcare Employees Pension Tr, titolare di numero 1.564 azioni, e Stichg Bewr Beher Beroepvr Management, titolare di numero 6.503 azioni, ed avendo votato a favore tutti gli altri azionisti.-----

Il Presidente passa alla trattazione del quinto argomento all'Ordine del Giorno "Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie".-----

Quindi io Notaio, su invito del presidente, dò lettura all'assemblea della proposta di deliberazione che viene appresso trascritta:-----

"Signori Azionisti, -----
ove siate d'accordo con quanto propostoVi dal Consiglio di Amministrazione nella sua relazione, 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 (quindici milioni trentaduemila) 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."-----

Interviene l'azionista Carlo Mancuso, il quale, preso atto che la autorizzazione all'acquisto e vendita di azioni proprie viene rinnovata dall'assemblea ogni anno, al fine di "sostenere", ove necessario, il corso del titolo, chiede di conoscere se per il passato delle singole operazioni poste in essere dagli amministratori è stata data notizia nel bilancio con indicazione del giorno in cui l'operazione è stata perfezionata, del relativo quantitativo acquistato o venduto e del relativo prezzo; ove così non fosse chiede se possibile che per il futuro queste informazioni vengano riportate nel fascicolo di bilancio.-----

In risposta l'Amministratore Delegato dichiara che pur esistendo l'autorizzazione il Consiglio ha sempre fatto un uso moderato dello strumento dell'acquisto/vendita di azioni proprie principalmente al fine di avere azioni disponibili per il

piano di incentivazione dei dipendenti ovvero per il temporaneo impiego di liquidità.-----

Le operazioni sono state svolte sempre con la massima trasparenza; l'ultima operazione è avvenuta nel 2008; attualmente le azioni possedute, come indicato a pagina 52 del fascicolo di bilancio, sono 2.100.000, per un valore pari a circa 26 milioni di Euro; da tali dati è facile calcolare il valore medio delle azioni in portafoglio.-----

Nell'ottica della massima trasparenza in ipotesi di future operazioni si terrà conto della richiesta come sopra formulata dall'azionista; ribadisce che nel 2009 non è stata posta in essere alcuna operazione di acquisto o di vendita di azioni proprie.-----

Segue un intervento della Signora Maria Luisa Anelli, la quale domanda se l'autorizzazione richiesta dovrà servire a coprire piani di stock option già approvati e/o incentivazione rivolta a dipendenti e dirigenti della società.-----

In risposta al quesito della Signora Maria Luisa Anelli l'Amministratore Delegato dichiara che i piani di stock option già approvati sono "già coperti" per cui l'autorizzazione potrà servire per ulteriori futuri ed eventuali piani di incentivazione.-----

Poiché non vi sono ulteriori interventi, il presidente, fatto constare che nessuna variazione è intervenuta nel numero degli azionisti presenti o rappresentati, richiamato il disposto dell'articolo 10 numero 1 del Regolamento assembleare, mette in votazione per alzata di mano la sopratrascritta proposta di deliberazione; la proposta stessa, dopo prova e controprova, risulta dall'assemblea approvata alla unanimità.-----

Ultimata la trattazione degli argomenti di cui alla parte ordinaria dell'ordine del giorno, il Presidente passa alla trattazione dell'unico argomento di cui alla parte straordinaria dell'ordine del giorno, e dà atto che:-----

- il progetto di fusione di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.p.A. - approvato in data 3 marzo 2010 dal Consiglio di Amministrazione di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. e di ERG Power & Gas S.p.A. e in data 4 marzo 2010 dal Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. - è stato iscritto nel Registro delle Imprese di Genova in data 8 marzo 2010 (protocollo numero 8248 per ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. e protocollo numero 8235 per ERG Power & Gas S.p.A.) e nel Registro delle Imprese di Milano in data 9 marzo 2010 (protocollo numero 45913);-----

- il progetto di fusione insieme alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. - redatta ai sensi dell'allegato 3A al Regolamento Emittenti - alle situazioni patrimoniali ed ai bilanci degli ultimi tre esercizi delle società partecipanti alla fusione è rimasto depositato nelle sedi delle società dal 12 marzo 2010 ad oggi.-----

Prega, pertanto, l'Amministratore Delegato di dare lettura

della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. nonché del relativo progetto di fusione, documenti che, firmati da esso Presidente e da me Notaio, verranno allegati al verbale della presente Assemblea.-----

Chiede ed ottiene la parola l'azionista San Quirico S.p.A., in persona del dott. Pietro Granello di Casaleto, il quale dà lettura della proposta di deliberazione che viene appresso trascritta:-----

"Signori Azionisti,-----
in considerazione del fatto che il progetto di fusione e la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. sono state messe a disposizione del pubblico presso: la Sede Sociale, la società di gestione del mercato e nel sito internet di ERG S.p.A. nei trenta giorni precedenti l'Assemblea e sono state distribuite ai presenti, propongo che ne venga omessa la lettura. Propongo, inoltre, che l'assemblea deliberi l'approvazione del progetto di fusione per incorporazione delle controllate ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.p.A. e che, conseguentemente, venga dato mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro e con facoltà di nominare procuratori speciali, di procedere al deposito e all'iscrizione della delibera di fusione e alla stipula del relativo atto di fusione nel rispetto dei termini e delle prescrizioni di cui all'art. 2503 del Codice Civile, nonché di fare quanto necessario ed opportuno per l'adempimento della delibera."-----

Quindi 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.-----

Poichè non vi sono interventi il Presidente dichiara chiusa la discussione e, dato atto che sono sempre presenti numero sessantuno portatori di azioni rappresentanti in proprio o per delega numero 97.139.297 azioni, pari al 64,62% del capitale sociale avente diritto di voto, mette in votazione la proposta di deliberazione dell'azionista San Quirico S.p.A. sopra trascritta, in esito alla quale la proposta stessa risulta dall'assemblea approvata alla unanimità.-----

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

Dispensandomi dal darne lettura, il Presidente consegna a me Notaio e vengono inseriti 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 2009 ed il Bilancio corredato delle relative relazioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009;-----

- sotto la lettera "D" il progetto di fusione per incorporazione di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.P.A., la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di ERG S.P.A. al progetto di fusione per incorporazione di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. in ERG S.P.A., le situazioni patrimoniali di ERG Raffinerie Mediterranee S.p.A. ed ERG Power & Gas S.p.A. costituite dai bilanci al 31 dicembre 2009 come approvati dai rispettivi consigli di amministrazione della società. 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 e completato a mano da me Notaio, occupa quarantquattro facciate intere e parte della quarantacinquesima di dodici fogli.-----

FIRMATO: EDOARDO GARRONE-----

PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)-----

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI					
			Ordinaria					Straordinaria
			1	2	3	4	5	6
ALBERTAZZI GEROLAMO	100		X	X	X	X	X	X
		100						
ANELLI MARIA LUISA - PER DELEGA DI EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL	0 100		-	-	-	-	-	-
		100						
BIGNARDI ALFONSO LUIGI PAOLO	1.000		-	-	-	-	-	-
		1.000						
CELLI SIMONA - PER DELEGA DI GENERTEL	0 60.000		-	-	-	-	-	-
ALLEANZA TORO SPA	325.000		-	-	-	-	-	-
FATA ASSICURAZIONI DANNI SPA	60.000		-	-	-	-	-	-
GENERTELLIFE SPA	555.000		-	-	-	-	-	-
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	90.000		-	-	-	-	-	-
E-CIE VIE EUROSSIMA	35.000		-	-	-	-	-	-
GENERALI VIE FONDS PROPRES	60.000		-	-	-	-	-	-
		1.185.000						
GRANELLO DI CASALETO PIETRO - IN RAPPRESENTANZA DI SAN QUIRICO SPA	0 84.091.940		-	-	-	-	-	-
		84.091.940						
MANCUSO CARLO	200		-	-	-	-	-	-
		200						
PARODI PAOLA - PER DELEGA DI CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0 218.317		-	-	-	-	-	-
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX IBT 93875) AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.492		-	-	-	-	-	-
BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.605		-	-	-	-	-	-
IBM SAVINGS PLAN AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.000		-	-	-	-	-	-
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	852		-	-	-	-	-	-
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.000		-	-	-	-	-	-
ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.625		-	-	-	-	-	-
STATE STREET MIDCAP EUROPE AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.083		-	-	-	-	-	-
STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	560		-	-	-	-	-	-
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	28.922		-	-	-	-	-	-
MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.896		-	-	-	-	-	-
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	31.298		-	-	-	-	-	-
AMALGAMATED BANK VALUE EQUITY VEBA AGENTE: NORTHERN TRUST -LO	23.088		-	-	-	-	-	-
LONG VIEW INTL VALUE EQUITY FUND AGENTE: NORTHERN TRUST -LO	206.595		-	-	-	-	-	-
FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND AGENTE: NORTHERN TRUST -LO	882		-	-	-	-	-	-
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	6.398		-	-	-	-	-	-

Legenda:

- 1: 1^ votazione ordinaria;
- 2: 2^ votazione ordinaria;
- 3: 3^ votazione ordinaria;
- 4: 4^ votazione ordinaria;
- 5: 5^ votazione ordinaria;
- 6: 1^ votazione straordinaria;

-: Presente alla votazione; X: Assente alla votazione



