

ERG S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 23 Aprile 2009

Ordine del Giorno

1. Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 e Relazione sulla Gestione: delibere conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2008
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa fissazione del numero dei componenti, e determinazione del relativo compenso per l'esercizio 2009
3. Delibera ai sensi dell'art. 2401, comma 1, del Codice Civile e dell'art. 22 dello Statuto Sociale relativa all'integrazione del Collegio Sindacale
4. Incarico di revisione ai sensi dell'art.159 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58
5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie

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

Signori Azionisti,
sottoponiamo alla Vostra attenzione le seguenti considerazioni:

Punto 1.

Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2008 e Relazione sulla Gestione: delibere conseguenti. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2008

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione compresa nella documentazione relativa al Bilancio d'esercizio al 31/12/2008 che sarà messa a disposizione dei Soci e del pubblico nei termini di legge.

Si rimanda inoltre alla Relazione sulla Gestione compresa nella documentazione relativa al Bilancio Consolidato al 31/12/2008 che sarà messa a disposizione dei Soci e del pubblico nei termini di legge.



Punto 2.

Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa fissazione del numero dei componenti, e determinazione del relativo compenso per l'esercizio 2009

L'Assemblea Ordinaria degli azionisti tenutasi in data 28 aprile 2006 ha nominato il Consiglio di Amministrazione della Società, con scadenza alla data dell'Assemblea che avrebbe approvato il Bilancio del secondo esercizio successivo a quello in corso all'atto della delibera assembleare.

Di conseguenza la scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione è prevista per la data in cui si terrà l'Assemblea degli Azionisti che approverà il Bilancio al 31 dicembre 2008.

Si renderà, pertanto, necessario procedere, in tale occasione, alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, previa fissazione del numero dei componenti.

Riportiamo, di seguito, quanto previsto dall'articolo.15° dello Statuto Sociale:

- "1. La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da non meno di 5 e da non più di 15 componenti.*
- 2. L'Assemblea stabilirà entro i limiti suddetti e fino a nuova diversa deliberazione il numero dei componenti il Consiglio.*
- 3. I componenti del Consiglio di Amministrazione sono eletti sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo.*

Le liste presentate dagli azionisti, corredate dalle informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, dovranno essere depositate presso la sede legale della società 15 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione.

Avranno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno la quota di partecipazione al capitale sociale stabilita ai sensi del Regolamento Consob vigente alla data di convocazione dell'Assemblea e che verrà indicata nell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata ad eleggere il Consiglio di Amministrazione.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, gli Azionisti dovranno presentare e/o recapitare presso la sede della Società, contestualmente alla presentazione



della lista, copia delle certificazioni rilasciate dai rispettivi intermediari, ai sensi di legge e di regolamento.

Ogni azionista potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ogni lista dovrà contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo degli amministratori previsti dal primo comma del presente articolo.

Le liste indicano quali sono gli Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'articolo 147-ter, comma 4, del T.U.F.. Almeno un candidato per ciascuna lista, ovvero due candidati nel caso di consiglio con più di sette membri, deve/ono possedere i requisiti di indipendenza suddetti.

Tutti i candidati devono possedere i requisiti di onorabilità stabiliti per i membri degli Organi di controllo dalla normativa vigente, nonché i requisiti di professionalità adeguati al ruolo da ricoprire.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovrà depositarsi per ciascun candidato la dichiarazione con la quale accetta la propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile e fornisce l'eventuale indicazione a qualificarsi come indipendente.

Ai fini del riparto degli Amministratori da eleggere, non si tiene conto delle liste che non hanno conseguito tanti voti che rappresentino una percentuale di partecipazione al capitale sociale almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse.

4. Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

All'elezione degli Amministratori si procederà come segue:

- a) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dagli Azionisti saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di Amministratori pari al numero dei componenti da eleggere meno uno, fatto salvo quanto previsto al comma 5 per la nomina degli Amministratori indipendenti;*
- b) il restante Amministratore sarà tratto dalla lista di minoranza che avrà ottenuto il maggior numero di voti;*
- c) in caso di presentazione di una sola lista, ovvero, in caso di man-*

A 8

cato raggiungimento del quorum richiesto da parte delle altre liste, gli Amministratori saranno eletti nell'ambito della lista presentata o che ha raggiunto il quorum fino a concorrenza dei candidati in essa presentati.

5. *Sarà in ogni caso considerato eletto il candidato o, nel caso di consiglio con più di sette membri i primi due candidati, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, in possesso dei requisiti di indipendenza appartenente/i alla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti.*

L'Amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perda i requisiti d'indipendenza previsti dall'art. 147-ter, comma 4, del T.U.F. deve darne immediatamente comunicazione al Consiglio di Amministrazione e, in ogni caso, decade dalla carica.

6. *Gli Amministratori durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.*

Gli Amministratori sono rieleggibili.

In caso di vacanza di uno o più posti di Consiglieri sarà provveduto a sensi di legge. Qualora, tuttavia, per qualsiasi causa venga a mancare, prima della scadenza del mandato, la maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea, decade l'intero Consiglio e l'Assemblea dovrà essere convocata d'urgenza dagli Amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso. Il Consiglio resterà peraltro in carica per il compimento dei soli atti di ordinaria amministrazione fino a che l'Assemblea avrà deliberato in merito al suo rinnovo e sarà intervenuta l'accettazione da parte della maggioranza dei nuovi Amministratori."

Le liste dei candidati alla carica di Consiglieri di Amministrazione saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito www.erg.it quindici giorni prima dell'assemblea.

L'Assemblea è chiamata anche a deliberare in merito al compenso da attribuire a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione ed ai componenti dei comitati consiliari a valere sino all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2009.

L'Assemblea è inoltre chiamata a deliberare in merito all'ulteriore compenso da attribuire ai Consiglieri, non dipendenti del Gruppo, che non ricoprono cariche in Consiglio e che siano membri di uno o più Comitati consultivi



costituiti nell'ambito di ERG S.p.A..

Si ricorda che l'Assemblea, per prassi, determina annualmente per ogni esercizio, il compenso per ciascun membro del Consiglio di Amministrazione e l'ulteriore compenso relativo alla partecipazione ai comitati consiliari.

Per l'esercizio 2008 l'Assemblea aveva deliberato un compenso di Euro 50.000 per i membri del Consiglio di Amministrazione, di Euro 25.000 per i componenti del Comitato per la Remunerazione (ora Comitato Nomine e Compensi) e di Euro 35.000 per i componenti del Comitato per il Controllo Interno.

Punto 3.

Delibera ai sensi dell'art. 2401, comma 1, del Codice Civile e dell'art. 22 dello Statuto Sociale relativa all'integrazione del Collegio Sindacale

In data 4 marzo 2009 il Sindaco Effettivo Fabrizio Cavalli ha presentato le proprie dimissioni dalla carica con decorrenza dall'Assemblea che approverà il bilancio chiuso al 31 dicembre 2008.

Si rende quindi necessario procedere, ai sensi dell'articolo 2401, comma 1, del Codice Civile, all'integrazione del Collegio Sindacale mediante la nomina di un Sindaco Effettivo.

In conformità a quanto previsto dall'art. 22, comma 16, dello Statuto Sociale, la delibera sarà assunta a maggioranza.

Il "curriculum vitae" dei candidati alla carica di Sindaco Effettivo dovranno essere depositati presso la sede sociale e pubblicati sul sito www.erg.it quindici giorni prima dell'assemblea.

Punto 4.

Incarico di revisione ai sensi dell'art. 159 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58

L'incarico di revisione per il triennio 2006/2008 conferito dalla Vostra Società alla Reconta Ernst & Young con delibera assembleare del 28 aprile 2006 giunge a scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008.

L'articolo 159, comma 1, del TUF, così come modificato dall'art. 3, comma 16 del D. Lgs. n. 303 del 29 dicembre 2006, prevede che l'incarico di revisione venga conferito dall'Assemblea su proposta motivata dell'organo di controllo.

Riportiamo, di seguito, tale proposta alla quale, pertanto, Vi rimandiamo.



*“ All’Assemblea degli Azionisti
di ERG S.p.A.*

*Oggetto: Conferimento dell’incarico di revisione del bilancio di esercizio e
del bilancio consolidato ERG SpA per il periodo 2009 – 2017, ai
sensi dell’art. 159 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58*

Signori Azionisti,

*Con la firma della relazione contenente il giudizio sul bilancio d’esercizio
2008 della società, è scaduto l’incarico conferito dall’Assemblea degli Azio-
nisti del 28 aprile 2006 alla società di revisione Reconta Ernst & Young
SpA.*

*Il quadro normativo sulla materia, è stato modificato dal D.Lgs. 303 del 29
dicembre 2006, che ha introdotto, tra le principali novità sull’attività di revi-
sione, la nomina della società di revisione su “proposta motivata
dell’organo di controllo”.*

*Il Collegio sindacale di ERG SpA ha quindi svolto, d’intesa e con l’ausilio
delle competenti funzioni aziendali ed in particolare con il Dirigente prepo-
sto alla redazione dei documenti contabili societari e la Direzione Ammini-
strazione e Fiscale, l’attività ritenuta opportuna per formulare la propria mo-
tivata proposta ed in particolare:*

- esaminato le proposte di incarico presentate dalle società di revisione
KPMG SpA, PricewaterhouseCoopers SpA , Deloitte & Touche SpA e
BDO Sala Scelsi Farina Società di Revisione per Azioni;*
- selezionato le società di revisione KPMG SpA, PricewaterhouseCoopers
SpA , Deloitte & Touche SpA, dotate dei requisiti necessari (strutture in
Italia ed a Genova, clienti tra le società quotate e le aziende del settore)
per garantire un servizio quale quello richiesto dalla società;*
- incontrato i rappresentanti delle singole società per la illustrazione delle
proposte, nel corso del quale sono stati approfonditi, in particolare, i se-
guenti elementi:*
 - strutture nelle sedi rilevanti, esperienze maturate nel settore, princi-
pali clienti, con particolare riferimento alle società quotate;*
 - approccio metodologico di revisione e strumenti tecnici di supporto;*
 - qualifiche del team dedicato, composizione delle risorse professionali
ed ore impiegate nell’espletamento dell’incarico;*
 - attenzione alle tematiche in materia di Corporate Governance e di
analisi del sistema di controllo interno;*



- *corrispettivi per l'incarico di revisione.*

Il Collegio sindacale ha preso atto che le società di revisione:

- *hanno ottenuto dal precedente revisore, Reconta Ernst & Young SpA, ogni ulteriore informazione ritenuta utile in merito alla società ed al numero delle ore e la composizione delle risorse impiegate per lo svolgimento delle verifiche sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato, ricevendo altresì conferma degli elementi informativi acquisiti presso gli uffici di ERG SpA;*
- *hanno stimato le risorse professionali e le ore da impiegare nell'incarico, nel rispetto dell'art. 145-bis del D.Lgs. 58/98, avendo riguardo:*
 - *alla dimensione, composizione e rischiosità delle più significative grandezze patrimoniali, economiche e finanziarie del bilancio della società che conferisce l'incarico, nonché ai profili di rischio connessi al processo di consolidamento dei dati relativi alle società del gruppo;*
 - *alla preparazione tecnica e all'esperienza che il lavoro di revisione richiede;*
 - *alla necessità di assicurare, oltre all'esecuzione materiale delle verifiche, un'adeguata attività di supervisione e di indirizzo, nel rispetto dei principi e dei criteri stabiliti dalla Consob ai sensi dell'articolo 162, comma 2, lettera a) del D.Lgs 58/98.*

Per quanto riguarda la determinazione dei corrispettivi, elemento importante ma non prioritario, per il quale peraltro non sussistono differenze significative tra le diverse proposte, il Collegio sindacale ha verificato il rispetto del dettato dell'art. 159, comma 7 lett. a del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 (T.U.F) e dell'art. 145 bis del Regolamento di attuazione del T.U.F.(Consob delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche).

La concessione di significativi sconti sulle tariffe orarie è motivata dal vivo interesse ad instaurare un rapporto professionale duraturo con una società di prestigio e, sulla base di quanto confermato dalle stesse società di revisione, non comporta riduzione del numero di ore stimate e/o modifiche nella composizione delle risorse professionali impiegate, che potrebbero compromettere la necessaria qualità dell'intervento quale illustrato nel corso delle presentazioni delle proposte.

Il Collegio sindacale, a conclusione dell'attività di cui sopra, tenuto conto:

- *della importanza della sua struttura nella sede di Genova;*
- *dell'attività di revisione attualmente espletata in una importante società*

del Gruppo, anch'essa quotata (ERG Renew Spa);

- del numero di ore stimate, superiore sia a quelle delle altre società di revisione sia a quelle consuntivate dal precedente revisore e della adeguata composizione delle risorse professionali;

ha condiviso con il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, la direzione "Amministrazione e Fiscale" di ERG SpA ed il Comitato per il Controllo interno la decisione di proporre all'assemblea degli azionisti il conferimento dell'incarico di revisione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di ERG SpA per gli esercizi 2009 – 2017 alla società di revisione Deloitte & Touche SpA.

Per completezza di informazione, si precisa che la proposta esaminata si riferiva alle attività ed alle società del Gruppo qui di seguito riepilogate:

Oggetto incarico

- Revisione bilancio di esercizio (D.Lgs. 58/98)
 - ERG SpA, ERG Petroli SpA, ERG Raffinerie Mediterranee SpA, ERG Power & Gas SpA, ERG Nuove Centrali SpA, ISAB Energy Srl
- Revisione bilancio consolidato (D.Lgs. 58/98)
 - ERG SpA
- Revisione limitata Relazione finanziaria semestrale (D.Lgs. 58/98)
 - ERG SpA, ERG Petroli SpA, ERG Raffinerie Mediterranee SpA, ERG Power & Gas SpA, ERG Nuove Centrali SpA, ISAB Energy Srl
- Revisione bilancio di esercizio e controllo contabile (Art. 2409 bis Codice Civile)
 - Gestioni Europa SpA, ISAB Energy Services Srl

Numero delle ore stimate: 8.665 per esercizio

Composizione risorse professionali:

quota ore totali:

partner:	8%
manager	18 %

Corrispettivo annuo: Euro 518.000 oltre al rimborso delle spese di segreteria (forfetariamente determinato in misura pari al 5% del corrispettivo) e delle spese vive.



Tutto ciò premesso, il Collegio sindacale, visto l'art. 159, comma 1 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, propone all'assemblea degli Azionisti di conferire a Deloitte & Touche SpA i seguenti incarichi riferiti ad ERG SpA per gli esercizi 2009-2017:

- *Revisione del bilancio di esercizio;*
- *Revisione del bilancio consolidato;*
- *Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;*
- *Revisione contabile limitata della Relazione finanziaria semestrale.*

Gli elementi essenziali della proposta presentata dalla Deloitte & Touche in data 26 febbraio 2009 sono:

Numero delle ore stimate: 1.500 per esercizio

Corrispettivo annuo: Euro 90.000 oltre al rimborso delle spese di segreteria (forfetariamente determinato in misura pari al 5% del corrispettivo) e delle spese vive.

Genova, 6 marzo 2009

*Il Presidente del Collegio sindacale
Dott. Mario Pacciani "*

Punto 5.

Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie

L'Assemblea Ordinaria della Vostra Società ha assunto negli anni scorsi, rispettivamente in data 29 settembre 1999, 27 aprile 2001, 13 febbraio 2002, 29 aprile 2004, 28 aprile 2005, 28 aprile 2006 e 27 aprile 2007, articolate delibere in ordine all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, l'ultima delle quali, relativamente all'acquisto, aveva una validità di 12 mesi con scadenza pertanto il 27 aprile 2008.

Vi ricordiamo che in occasione dell'Assemblea del 24 aprile 2008 il Consiglio di Amministrazione non aveva ravvisato la sussistenza di motivazioni che giustificassero la richiesta all'organo assembleare di una autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie.

In previsione della riunione assembleare del 23 aprile p.v. il Consiglio ha invece convenuto sull'opportunità di proporre all'Assemblea l'assunzione di una nuova delibera di autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie.



Ciò premesso il Consiglio di Amministrazione espone le motivazioni che giustificano l'assunzione da parte dell'Assemblea di una nuova delibera autorizzativa:

- per quanto riguarda l'acquisto

- si ritiene opportuno poter procedere ad operazioni di acquisto di azioni ordinarie ERG allo scopo di ottimizzare la struttura del capitale in un'ottica di massimizzazione della creazione di valore;

- per quanto riguarda l'alienazione

- si ritiene opportuno poter disporre delle azioni proprie in portafoglio al fine di ottimizzare la leva finanziaria e comunque in ogni altra circostanza in cui l'eventuale disposizione delle azioni appaia, a giudizio dell'organo amministrativo, coerente con l'interesse della Società e degli azionisti.

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

1) autorizzazione, per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data in cui verrà adottata la relativa deliberazione, in conformità all'art. 2357 del Codice Civile, all'acquisto di azioni proprie entro un massimale rotativo (per ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio) di 15.032.000 (quindicimilionitrentaduemila) 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.

Gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto dell'art. 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e con le modalità previste dall'art. 144-bis, 1., lettera b) del Regolamento Emittenti e cioè "sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita";

2) autorizzazione, senza limiti temporali, in conformità all'art. 2357-ter del Codice Civile, all'alienazione, in una o più volte, di azioni proprie ad un prezzo unitario non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola alienazione e comunque non inferiore al valore



unitario per azione del patrimonio netto della Società risultante di volta in volta dall'ultimo bilancio approvato.

Tale limite di corrispettivo non troverà applicazione in ipotesi di atti di alienazione diverse dalla vendita per le quali potranno essere utilizzati criteri diversi, in linea con le finalità perseguite e tenendo conto della prassi di mercato e delle indicazioni di Borsa Italiana Spa e di Consob.

Per quanto riguarda le modalità per l'alienazione delle azioni proprie Vi proponiamo che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che con l'alienazione stessa si intenda in concreto perseguire.

Signori Azionisti,

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

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

- esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- visto quanto risulta dall'ultimo bilancio approvato,

delibera

- 1) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile e quindi per un periodo di 12 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie entro un massimale rotativo (per ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio) di 15.032.000 (quindici-millionitrentaduemila) 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 e con le modalità previste dall'art. 144-bis, 1, lettera b) del Regolamento Emittenti e cioè "sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita";
- 2) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, senza limiti di tempo, ad alienare, 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.

Tale limite di corrispettivo non troverà applicazione in ipotesi di atti di alienazione diverse dalla vendita per le quali potranno essere utilizzati criteri diversi, in linea con le finalità perseguite e tenendo conto della prassi di mercato e delle indicazioni di Borsa Italiana Spa e di Consob.

- 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.

Genova, 10 Marzo 2009

ERG S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Edoardo Garrone

