



Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 22/23 aprile 2026

Relazione del Consiglio di Amministrazione

ai sensi dell'art. 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "Testo Unico della Finanza" o "TUF") e dell'art. 73 del Regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. (il "Regolamento Emittenti" o "RE")



ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato integrato e della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari al 31 dicembre 2025
2. Destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti
3. Nomina di un Consigliere di Amministrazione
4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi del regolamento (UE) n. 537/2014 per gli esercizi 2027-2035 e di attestazione della conformità della rendicontazione consolidata di sostenibilità per gli esercizi 2027-2029
5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 22 aprile 2025
6. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza
 - 6.1. Sezione I: Politica in materia di remunerazione 2026
 - 6.2. Sezione II: Compensi e remunerazioni 2025



Signori Azionisti,
sottoponiamo alla Vostra attenzione le seguenti considerazioni.

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025 e Relazione sulla Gestione; delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato integrato e della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari al 31 dicembre 2025

Si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2025 di ERG S.p.A. (anche "ERG" o la "Società"), che contiene il Bilancio di Esercizio della Società, il Bilancio Consolidato integrato, la Relazione sulla Gestione e l'attestazione di cui all'articolo 154-*bis*, comma 5 e 5-*ter*, del TUF, nonché alle Relazioni della Società di Revisione ed alla Relazione del Collegio Sindacale che, insieme alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari al 31 dicembre 2025, saranno integralmente messe a disposizione del pubblico entro il 1° aprile 2026 presso la sede della Società in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.eu) nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti 2026", presso Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.it).

Signori Azionisti,

in relazione a tale punto all'ordine del giorno, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

delibera

- l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2025 di ERG S.p.A. che si chiude con un utile di 28.349.747,76 Euro."

2. Destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

in relazione ai risultati conseguiti, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,

delibera

- il pagamento agli Azionisti di un dividendo di 1 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 delle "Altre riserve" di utili;*
- la messa in pagamento del dividendo a partire dal 20 maggio 2026, previo stacco cedola a partire dal 18 maggio 2026 e record date il 19 maggio 2026."*

3. Nomina di un Consigliere di Amministrazione

Signori Azionisti,

in data 12 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione, a seguito delle dimissioni rassegnate da Luca Bettonte dalla carica di Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato Strategico, eletto nella lista di maggioranza, ha provveduto a nominare, con il supporto del Comitato Nomine e Compensi, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile e dell'art. 15 dello Statuto Sociale, Paolo Arlandini quale nuovo Consigliere di Amministrazione non esecutivo della Società e componente del Comitato Strategico, con scadenza alla prossima Assemblea degli Azionisti.

A tal riguardo, si fa presente che, ai sensi dell'art. 15, comma 6, dello Statuto "(...) In caso di vacanza di uno o più posti di Consiglieri sarà provveduto a sensi di legge."

La presente Assemblea è pertanto chiamata ai sensi dei predetti art. 15, comma 6, dello Statuto e art. 2386 del Codice Civile a nominare un Consigliere di Amministrazione, senza vincolo di lista, sulla base delle proposte formulate in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili.

Il Consigliere di Amministrazione, così nominato, scadrà dalla carica unitamente agli altri componenti del Consiglio di Amministrazione e pertanto alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

Il Consiglio di Amministrazione raccomanda altresì che le relative proposte per la nomina di un Consigliere di Amministrazione vengano presentate dagli Azionisti (ove del caso anche ai sensi dell'art. 126-*bis* del TUF) in modo tale che le stesse possano essere comunicate al pubblico con congruo anticipo rispetto all'Assemblea chiamata a deliberare sulle stesse.



4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi del regolamento (UE) n. 537/2014 per gli esercizi 2027-2035 e di attestazione della conformità della rendicontazione consolidata di sostenibilità per gli esercizi 2027-2029

Signori Azionisti,

la scadenza del mandato conferito alla società di revisione KPMG S.p.A., ai fini della revisione legale dei conti per gli esercizi 2018-2026, è prevista per la data in cui si terrà l'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2026. In pari data scadrà anche il mandato conferito alla società di revisione KPMG S.p.A. ai fini dell'attestazione della conformità della rendicontazione consolidata di sostenibilità. Il Consiglio di Amministrazione, in accordo con il Collegio Sindacale, ha ritenuto opportuno svolgere la procedura di selezione del nuovo revisore legale dei conti per gli esercizi 2027-2035, al quale conferire altresì l'incarico ai fini dell'attestazione della conformità della rendicontazione consolidata di sostenibilità per gli esercizi 2027-2029, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 16, comma 3, del Regolamento (UE) n. 537/2014, in via anticipata rispetto alla scadenza del mandato di KPMG S.p.A., coerentemente con la prassi ormai consolidata tra le principali società italiane quotate, per consentire al nominando revisore di disporre di un congruo periodo di affiancamento e di acquisire un'adeguata conoscenza del Gruppo ERG. Ad esito della procedura di selezione, il Collegio Sindacale ha predisposto la raccomandazione motivata, prevista dall'art. 16, comma 2, del Regolamento (UE) n. 537/2014, il cui testo è riportato quale allegato alla presente relazione, che viene pertanto sottoposta al Vostro esame ai fini del conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2027-2035 e di attestazione della conformità della rendicontazione consolidata di sostenibilità per gli esercizi 2027-2029 e della determinazione dei relativi corrispettivi ai sensi del D.Lgs. 39/2010.

5. Autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 22 aprile 2025

Signori Azionisti,

l'Assemblea ha assunto negli anni scorsi articolate delibere in ordine all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, l'ultima delle quali ha avuto una validità di 18 mesi a decorrere dal 22 aprile 2025 con scadenza, pertanto, il 22 ottobre 2026.

In previsione della presente Assemblea, il Consiglio di Amministrazione ha convenuto sull'opportunità di proporre alla stessa l'assunzione di una nuova delibera di autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie, previa revoca, per il periodo ancora mancante, della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 22 aprile 2025.

Ciò premesso, si espongono di seguito 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 del valore per gli Azionisti, anche in relazione alla liquidità disponibile e comunque per ogni ulteriore finalità consentita dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

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 di tali 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 18 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 di 15.032.000 (quindicimilionitrentaduemila) azioni ordinarie ERG, ovvero complessivamente pari al 10% del capitale sociale della Società**, ivi incluse le azioni proprie già possedute dalla Società alla data dell'Assemblea, 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 TUF e con le modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, lettera b) del RE e cioè *"sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione 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, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data in cui verrà adottata la relativa deliberazione, 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.
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,

Vi invitiamo pertanto ad assumere la seguente deliberazione:

"l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,

- esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

- visto quanto risulta dall'ultimo bilancio approvato,

delibera

- 1) di revocare, per il periodo ancora mancante, la precedente autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti il 22 aprile 2025;
- 2) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, ad acquistare azioni proprie **entro un massimale di 15.032.000 (quindicimilionitrentaduemila) azioni ordinarie ERG, ovvero complessivamente pari al 10% del capitale sociale della Società**, ivi incluse le azioni proprie già possedute dalla Società alla data della presente Assemblea, 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, allo scopo di ottimizzare la struttura del capitale in un'ottica di massimizzazione della creazione del valore per gli azionisti, anche in relazione alla liquidità disponibile e comunque per ogni ulteriore finalità consentita dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili. 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 Testo Unico della Finanza e con le modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti e cioè "sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione 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";
- 3) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della presente 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;
- 4) 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."

6. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza

Signori Azionisti,

ai sensi di quanto previsto dall'art. 123-ter del TUF il Consiglio di Amministrazione è chiamato ad approvare una relazione che, in particolare,

a) nella **prima sezione**: illustri (i) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio 2026 e, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del Codice Civile, dei componenti degli organi di controllo e (ii) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica; e b) nella **seconda sezione**: (i) fornisca un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione relativa all'esercizio di riferimento; (ii) illustri analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento (ovvero il 2025); e (iii) illustri come la Società ha tenuto conto del voto espresso sulla stessa dall'Assemblea degli Azionisti nel 2025.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nell'adunanza del 11 marzo 2026, ha approvato la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (la "Relazione"), alla quale si rimanda, che sarà integralmente messa a disposizione del pubblico entro il 1° aprile 2026 presso la sede della Società in Genova, Via De Marini 1, sul sito internet della Società (www.erg.eu) nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti 2026", presso Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.it).

6.1. Sezione I: Politica in materia di remunerazione 2026

La presente Assemblea ai sensi della predetta normativa è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla politica in materia di remunerazione della Società relativa all'esercizio 2026, illustrata nella prima sezione della Relazione. La delibera è vincolante.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo pertanto ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

delibera

in senso favorevole sulla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche per l'esercizio 2026 nonché dei componenti degli organi di controllo, illustrata nella prima sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti che include le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica."



6.2. Sezione II: Compensi e remunerazioni 2025

La presente Assemblea ai sensi della predetta normativa è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla seconda sezione della Relazione. La delibera non è vincolante.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo pertanto ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

delibera

in senso favorevole sulla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, che (i) fornisce, per l'esercizio 2025, un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione relativa all'esercizio di riferimento, (ii) illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento (ovvero il 2025) e (iii) illustra come la Società ha tenuto conto del voto espresso nel 2025 sulla stessa."

Genova, 13 marzo 2026
ERG S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Edoardo Garrone



PROPOSTA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI AI SENSI DELL'ART. 13, COMMA 1, DEL D.LGS. N. 39/2010 PER GLI ESERCIZI DAL 2027 AL 2035 E DI ATTESTAZIONE DELLA CONFORMITÀ DELLA RENDICONTAZIONE CONSOLIDATA DI SOSTENIBILITÀ AI SENSI DELL'ART. 13, COMMA 2-TER, DEL D.LGS. N. 39/2010 PER GLI ESERCIZI 2027-2029

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio d'esercizio di ERG S.p.A. al 31 dicembre 2026 verrà a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito da ERG S.p.A. (nel seguito anche "ERG" o la "Società") in data 23 aprile 2018 a KPMG S.p.A. per il novennio 2018-2026.

Sulla base della normativa vigente applicabile alla Società (Regolamento Europeo n. 537/2014, D. Lgs. n.39/2010 modificato dal D. Lgs. n. 135/2016 che ha recepito la Direttiva 2014/56/UE), detto incarico di revisione legale dei conti non può essere rinnovato o nuovamente conferito al revisore uscente qualora non siano trascorsi almeno quattro esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico.

Il nuovo incarico di revisione legale deve essere affidato dall'Assemblea degli Azionisti su proposta motivata del Collegio Sindacale (nel seguito anche "Collegio") nella sua veste di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, a seguito di un'apposita procedura di selezione secondo i criteri e le modalità di cui all'art. 16 del Regolamento Europeo n. 537/2014 ("Regolamento EIP").

Pertanto, in previsione della scadenza dell'incarico di revisione legale dei conti al momento in corso e in linea con le best practices adottate dagli Enti di interesse pubblico (di seguito anche "EIP") tra i quali si qualifica ERG S.p.A., il Collegio sindacale, nella sua qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile (di seguito anche il "CCIRC") ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs. n. 39/2010, come modificato dal D.Lgs. 135/2016, d'intesa con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari (di seguito anche il "Dirigente Preposto"), nel corso dell'esercizio 2025 ha dato avvio al processo di selezione per l'assegnazione dell'incarico di revisione legale per il novennio 2027-2035.

Tale assegnazione in via anticipata rispetto alla scadenza, oltre a essere consentita dalla normativa, ha la precisa finalità, da un lato, di consentire che il passaggio di consegne tra la società di revisione uscente e la nuova società di revisione incaricata avvenga nel modo più appropriato ed efficace possibile, dall'altro lato, di garantire il rispetto della disciplina applicabile in termini di incompatibilità e indipendenza, avuto particolare riguardo ad assicurare un idoneo lasso temporale per prevenire eventuali cause di incompatibilità come richiesto dall'art. 5 del Regolamento Europeo n. 537/2014 in base al quale la società di revisione legale dei conti ha il divieto di fornire determinati servizi nell'esercizio immediatamente precedente a quello di inizio dell'incarico (cd. *Cooling in period*).

Principalmente con l'obiettivo di garantire l'osservanza del divieto sopra indicato, il Collegio ha condiviso con le competenti strutture aziendali l'opportunità di anticipare di un anno, rispetto alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026 da parte dell'Assemblea, lo svolgimento della procedura di selezione per l'assegnazione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 2027 al 2035.

Stante la complessità della procedura di selezione e di valutazione delle offerte, e coerentemente con quanto previsto dalla procedura sul conferimento di incarichi alla società di revisione, la Società ha costituito un Gruppo di lavoro interno deputato ad organizzare la procedura di selezione conformemente ai criteri stabiliti nel Regolamento EIP e a svolgere le attività istruttorie di analisi preliminare delle offerte tecniche e delle offerte economiche presentate dai partecipanti, da sottoporre per le attività di convalida al Collegio Sindacale che, nella sua qualità di CCIRC, è l'organo responsabile della procedura volta alla selezione del revisore legale, chiamato a svolgere le attività di valutazione delle offerte ricevute al fine di formulare la proposta all'Assemblea dei soci.

In applicazione della Normativa¹, con l'obiettivo di disciplinare gli aspetti operativi della *"Procedura per il conferimento degli incarichi di revisione legale nelle società del Gruppo ERG e il monitoraggio sui servizi aggiuntivi"*, approvata dal Consiglio di Amministrazione di ERG S.p.A. il 1° agosto 2025 (di seguito anche la "Procedura"), il Collegio Sindacale ha approvato, in data 16 settembre 2025, la *"Nota metodologica ai fini della Procedura per il conferimento degli incarichi di revisione nelle società del Gruppo ERG"* (di seguito anche *"Nota Metodologica"*) per regolare e definire i seguenti aspetti applicativi (i) Tempistica e modalità dell'iter di selezione (ii) Criteri di selezione e (iii) Processo di valutazione.

Con l'adozione della predetta Procedura, pur nella specificità della natura di ciascuna attività, si è scelto di seguire un approccio unitario e coerente sia per il conferimento degli incarichi riguardanti l'attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità sia per il conferimento degli incarichi riguardanti la revisione legale dei conti, e ciò al fine di garantire agli Azionisti il medesimo rigore adottato con la metodologia regolamentata per l'assegnazione dell'incarico di revisione legale dei conti nonché la libertà di scelta tra un incarico unico o due incarichi separati, consentendo altresì di valutare, al contempo, i possibili benefici derivanti dall'opzione di avvalersi di un revisore unico o di due revisori con incarichi separati.

Conformemente alle disposizioni dell'art. 16 del Regolamento EIP, trattandosi di affidamento dell'incarico di revisione legale per un Ente di Interesse Pubblico (EIP), il Collegio Sindacale in qualità di CCIRC presenta una raccomandazione motivata affinché l'Assemblea degli Azionisti possa assumere una decisione adeguatamente ponderata: *"Il comitato per il controllo interno e la revisione contabile presenta una raccomandazione all'organo di amministrazione o*

¹ Per Normativa si intendono le vigenti disposizioni legislative e regolamentari dell'Unione Europea e nazionali in materia di revisione legale dei conti ed in particolare:

- Il D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, come successivamente modificato (da ultimo dal D.Lgs. 135/2016 e dal D.Lgs. 125/2025);
- Il Regolamento (UE) n. 537/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, come modificato;
- La Direttiva 2006/43/CE relativa alla revisione legale dei conti, come modificata dalla Direttiva 2014/56/UE;
- Il D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), come successivamente modificato;
- Il Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 ("Regolamento Emittenti"), come successivamente modificato;
- I Principi di etica e indipendenza del revisore legale adottati con determina del Ragioniere Generale dello Stato del 23 marzo 2023;
- La Direttiva (UE) 2022/2464 (CSRD);
- Il D.Lgs. 6 settembre 2025, n. 125.



di controllo dell'ente sottoposto a revisione per il conferimento dell'incarico ai revisori legali o alle imprese di revisione contabile... La raccomandazione è motivata e contiene quanto meno due possibili alternative di conferimento, e il comitato per il controllo interno e la revisione contabile esprime una preferenza debitamente giustificata per una delle due”.

La presente raccomandazione espone le fasi della procedura di selezione predisposta dalla Società in conformità con i criteri e le modalità di cui all'art. 16 del Regolamento UE e della quale il Collegio Sindacale ha assunto la responsabilità ai sensi dell'art. 16, comma 3, del medesimo Regolamento.

SVOLGIMENTO DELLA GARA

In via preliminare è stato costituito il Gruppo di Lavoro composto dai seguenti membri: (i) *Head of Group Administration*, (ii) *Chief Financial Officer* e Dirigente Preposto 262/05, (iii) *General Counsel*, (iv) *Head of Tax & Financial Statement*, (v) *Head of Procurement* e (vi) *Head of Corporate Affairs Compliance 231 & Privacy*. Il Gruppo di Lavoro è stato supportato nelle proprie attività dall'*Audit Coordinator* e ha emesso una relazione finale sugli esiti dell'attività istruttoria svolta. Il Collegio Sindacale è stato relazionato tempo per tempo in merito al contenuto delle riunioni tenute dal Gruppo di Lavoro.

Al fine di individuare le società di revisione da invitare alla procedura di gara, in accordo con quanto disposto dall'art. 16 del Regolamento UE per gli "Enti di interesse Pubblico", è stata avviata un'apposita procedura di selezione, tramite una gara ad inviti volta ad identificare la società di revisione legale che potesse ricoprire il suddetto incarico per ERG e per le altre società del Gruppo ERG, condividendo al riguardo, il Collegio Sindacale la volontà della Società di svolgere una selezione per l'individuazione di un "revisore unico di gruppo".

A tale fine nella *Nota Metodologica*, tra l'altro, sono stati individuati i criteri di preselezione prevedendo che, prima dell'avvio dell'iter di selezione, l'*Head of Group Administration*, su delega del *Chief Financial Officer*, a seguito di un'analisi preliminare, basata su elementi qualitativi, del mercato della revisione legale dei conti, individuasse le imprese da invitare alla procedura di selezione, secondo principi di trasparenza e non discriminazione, come previsto dalla Normativa in vigore.

In base alla sopra citata Nota metodologica i Candidati avrebbero dovuto quindi essere individuati tenendo conto dei seguenti elementi:

- Incompatibilità di legge esistenti o potenziali;
- Conflitti di interesse esistenti o potenziali;
- Incarichi svolti a favore di enti di interesse pubblico, quotati su mercati regolamentati ed equiparabili per dimensione e complessità ad ERG;
- Incarichi svolti a favore di società operanti nei medesimi settori in cui opera ERG;
- Presenza nazionale ed internazionale del *Network* di appartenenza dei Candidati.

Ferma restando la Procedura di pre-selezione di cui sopra, si precisa che non è stata preclusa in alcun modo la partecipazione alla procedura di selezione da parte di imprese che abbiano ricevuto, nell'anno solare precedente, meno del 15% del totale dei propri corrispettivi per la revisione di EIP in Italia, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 16, comma 3, lett. a) del Regolamento Europeo n. 537/2014.

Sono state quindi individuate le seguenti società di revisione in possesso dei suddetti requisiti: Deloitte & Touche S.p.A., EY S.p.A., PwC S.p.A. (nel seguito anche congiuntamente i "Candidati"), alle quali è stata pertanto trasmessa la lettera di invito, corredata dagli allegati previsti dalla procedura di gara, a formulare un'offerta per lo svolgimento, in qualità di revisore principale del Gruppo ERG, dei seguenti servizi finalizzati allo svolgimento dell'incarico di revisore legale dei conti di seguito elencati:

A. Servizi di revisione legale

- a) Revisione contabile del bilancio separato di ERG S.p.A.
- b) Revisione contabile del bilancio d'esercizio delle Società Controllate, elencate nell'Allegato 2 alla lettera di invito;
- c) Revisione contabile del bilancio consolidato di ERG S.p.A.
- d) *Limited assurance* della dichiarazione consolidata di sostenibilità di ERG S.p.A.
- e) Revisione contabile del bilancio consolidato di ERG Power Generation S.p.A.
- f) Revisione contabile limitata del Bilancio semestrale abbreviato;

Si richiedeva inoltre una quotazione separata della dichiarazione consolidata di sostenibilità di ERG S.p.A. nell'ipotesi in cui venisse meno l'attuale obbligo del Report integrato e il Gruppo decidesse di pubblicare comunque l'informativa non finanziaria a scopo volontario

B. Servizi aggiuntivi di revisione

- g) Esame di conformità dei conti annuali separati (*Unbundling*);
- h) *Comfort letter* richiesta dagli *Arranger/Dealer* sul Prospetto Informativo per *Bond senior* pubblico;
- i) *Comfort letter* al set-up/rinnovo del programma EMTN/Prospetto informativo *stand alone*;
- l) *Comfort letter* all'emissione;
- m) *Assurance sul green bond report* che l'emittente deve redigere annualmente fino a scadenza dei *green bond*;
- n) Procedure di verifica concordate (AUP) sulle chiusure contabili trimestrali al 31 marzo ed al 30 settembre;
- o) Procedure di verifica concordate (AUP) sul calcolo dei covenant richiesti contrattualmente nell'ambito di *Project Financing*;
- p) Attività di verifica per la sottoscrizione delle dichiarazioni IVA;
- q) Attività di verifica per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali ai fini della compensazione dei relativi crediti tributari (visto di conformità).

C. Ulteriori incarichi

- r) *Comfort letter pre-drawdown* in caso di emissione *Bond Ibrido: Audit comfort letter (condition precedent al drawdown)*;
- s) *Comfort letter su Bond senior US (emissione ex. RegS144a): Comfort letter al pricing dell'operazione + bqring down letter al settlement*.

Tutti i Candidati hanno inviato l'intera documentazione richiesta nei tempi indicati nelle lettere di invito. Ciascuno dei Candidati che ha partecipato alla selezione ha poi avuto la possibilità di inviare richieste di chiarimenti in forma scritta scrivendo ad apposite mail individuate, ivi compresa quella del Presidente del Collegio Sindacale della Società.

Al fine di fornire ai partecipanti lo stesso livello informativo, le risposte alle domande ricevute sono state incluse in un unico documento da inviare a tutti i Candidati.

La procedura di gara si è svolta sulla base di parametri qualitativi e contenuti nella Nota Metodologica approvata dal Collegio Sindacale della Società al fine di garantire un procedimento caratterizzato da trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte.

Nella fase valutativa, oltre ai criteri quali-quantitativi più sotto dettagliati, sono stati analizzati i requisiti di indipendenza di cui agli artt. 10,



10 bis e 17 del D.Lgs. 39/2010, così come integrati e modificati dal D.Lgs. 125/2024, e in particolare (i) l'esistenza di procedure interne e processi di monitoraggio implementati per assicurare il mantenimento del requisito di indipendenza, nel rispetto della normativa rilevante; (ii) l'elenco dei servizi resi al Gruppo nel biennio 2023-2024 e in corso di svolgimento, e dei relativi compensi, con indicazione di quelli che, sulla base della normativa di riferimento, possono determinare situazioni di incompatibilità, potenziali conflitti o, in generale, minacce all'indipendenza (iii) l'impegno a rimuovere qualsivoglia situazione di incompatibilità, potenziali conflitti o, in generale, minacce all'indipendenza sulla base della normativa di riferimento dalla data di avvio delle prime attività connesse all'incarico.

Inoltre, fin dall'avvio della procedura di selezione, il Gruppo ha individuato e comunicato ai tre candidati due priorità strategiche:

- ✓ **Qualità del *team* di revisione**, intesa non solo come competenza tecnica, ma anche come approccio professionale e capacità di collaborazione;
- ✓ **Efficienza e sinergie sui costi**, non tanto finalizzato al mero risparmio, ma come stimolo a ricercare spunti di ottimizzazione e ricerca di soluzioni innovative rispetto all'attuale impostazione di revisione del Gruppo. Gli elementi quali quantitativi individuati sono stati declinati e sostanziati in un *modello di rating* predisposto al fine di misurare le caratteristiche chiave delle offerte ricevute, assegnando a ciascuna di esse un punteggio, composta da:
 - una sezione tecnica, nella quale sono misurate le caratteristiche quali quantitative delle offerte ricevute, alla quale corrisponde un punteggio massimo ottenibile pari a 75;
 - una sezione economica, nella quale è valutato l'importo richiesto per i servizi da rendere, alla quale corrisponde un punteggio massimo ottenibile pari a 25.

Il punteggio massimo ottenibile da ciascun Candidato era, dunque, pari a 100.

Più specificatamente nell'ambito della sezione tecnica, sono state individuate n. 6 macro categorie, attribuendo a ciascuna di esse un diverso peso specifico in termini di punteggio assegnato.

Per ogni macro categoria sono stati quindi individuati un numero variabile di indicatori (n. 10 nel complesso), attribuendo ad ogni singolo indicatore un punteggio massimo di votazione stabilito in base alla rilevanza del singolo indicatore, in modo tale che la somma del punteggio massimo attribuito ad ogni indicatore risultasse pari al punteggio assegnato alla macro categoria.

Di seguito sono specificati, per ogni macro categoria, i *driver* che hanno guidato le valutazioni sottostanti l'attribuzione dei punteggi:

- 1) *Team di revisione* (10 punti): informazioni relative al *team* destinato all'Incarico di Revisione, direttamente o come supporto, utili a valutarne livello di professionalità, *seniority*, *relationship* e disponibilità. In particolare, sono state prese in considerazione: specifiche esperienze maturate dal *team* nel settore ed in particolare dai *Partner* e dai *Senior Manager* su gruppi quotati EuroNext Milan e l'approccio del *team* al coordinamento di gruppi internazionali. La valutazione ha tenuto conto anche di quanto emerso nell'ambito dell'incontro con il *team* avvenuto nel processo di selezione;
- 2) *Conoscenza del settore e del Gruppo ERG* (15 punti): la conoscenza del settore e anche del Gruppo ERG alla luce del peculiare modello di business che lo caratterizza. Sono stati presi in considerazione precedenti servizi *audit* e *non-audit* svolti dal Candidato e dal proprio *Network* per i *peers* di settore e per il Gruppo ERG. Si è inoltre tenuto conto della comprovata *eminence* tecnica nel settore di riferimento;
- 3) *Focus e Attività di revisione sulle controllate estere* (15 punti): approccio della revisione dei *reporting package* delle società estere ai fini del processo di predisposizione informativa finanziaria del gruppo;
- 4) *Ore e mix* (5 punti): *Mix* di ore proposto da ogni Candidato con riferimento all'impiego delle varie figure professionali preposte all'Incarico di Revisione;
- 5) *Qualità* (15 punti): in relazione ai bilanci degli ultimi 5 anni, si è tenuto conto di eventuali sanzioni ricevute dall'offerente da parte delle Autorità di Vigilanza in Italia aventi ad oggetto l'attività di revisione legale;
- 6) *Metodologia* (15 punti): tutti gli elementi e le informazioni relative al processo di revisione utili alla valutazione del livello di tecnicità, automazione e strategia che lo indirizzano, con particolare riferimento alla modalità di individuazione e valutazione dei rischi per la definizione dell'ambito di revisione del sistema di controllo interno del Gruppo, processi e relative modalità, e alle le procedure di revisione in termini di natura, tempistica e ampiezza e dei conseguenti flussi informativi e loro capacità di adeguarsi alle modifiche di processo e organizzative nel periodo del mandato.

È stato inoltre preso in considerazione l'approccio tecnologico con riferimento a tecniche di *data analytics*, processi di *audit analytics* e *IT Tools* utilizzati a supporto della revisione contabile

Quanto invece alla sezione economica il modello di *rating* ha previsto l'attribuzione di un punteggio calcolato in base all'importo richiesto da ogni singola società per i servizi da rendere. In particolare, all'offerta di minore importo è stato attribuito il punteggio massimo pari a 25. Per le altre offerte è stato calcolato un punteggio proporzionale alla suddetta offerta di importo minimo.

Le richieste ai Candidati sono state formulate con l'indicazione di specifiche modalità tecniche al fine di rendere le offerte comparabili.

All'esito della valutazione delle offerte economiche pervenute entro il termine stabilito, la Società si è riservata la facoltà di attivare un secondo *round* di presentazione delle offerte, consentendo ai Candidati di rivedere e migliorare le rispettive proposte alla luce delle indicazioni fornite.

Tale modalità è stata prevista al fine di garantire la massima trasparenza e competitività del processo, assicurando al contempo l'individuazione delle condizioni economiche più adeguate e vantaggiose per ERG e per le società del Gruppo, nel pieno rispetto della corretta e indipendente attività della società di revisione e della necessaria garanzia della qualità del servizio di revisione legale.

I Candidati hanno preso parte in data 17 novembre 2025, ciascuno separatamente, a un incontro con il CCIRC e il Gruppo di Lavoro di ERG.

Poiché dal dettaglio delle ore indicate dai Candidati emergeva una differenza significativa rispetto alle ore consuntivate dall'attuale revisore, il Collegio ha condiviso con la Società di inviare loro una richiesta specifica di riconciliazione della differenza come previsto anche dal documento di ricerca n.224 di Assirevi. A tale richiesta i Candidati rispondevano prontamente il 28 novembre 2025.

Successivamente agli incontri e a seguito della raccolta e comparazione delle offerte ricevute dai Candidati, i competenti uffici della Società, in supporto del Dirigente Preposto e in stretto coordinamento e sotto la supervisione del CCIRC, hanno valutato le Offerte sulla base dei criteri quali-quantitativi prima identificati. Più specificatamente la valutazione comparativa delle offerte pervenute sotto il profilo quantitativo è stata istruita dal Gruppo di Lavoro solo a valle della valutazione qualitativa delle offerte. In sessione collegiale, a valle di un processo di confronto e condivisione, il Gruppo di Lavoro ha espresso una valutazione analitica per ciascun criterio individuato poi riportata nella relazione conclusiva.

L'attività istruttoria svolta dal Gruppo di Lavoro è stata successivamente assoggettata alla convalida tecnica del CCIRC.

Il Collegio Sindacale evidenzia che è intervenuto sulla valutazione di alcuni elementi qualitativi sulla base di specifiche considerazioni svolte alla luce delle informazioni acquisite e del proprio convincimento maturato in merito, pervenendo quindi ad una propria complessiva valutazione qualitativa



delle offerte ricevute e, ad esito delle proprie attività, ha poi convalidato le attività istruttorie svolte dal Gruppo di Lavoro che ha recepito le indicazioni del Collegio, comunicando al Gruppo di Lavoro le decisioni assunte.

La valutazione comparativa delle offerte sotto il profilo quantitativo, come sopra indicato, è stata istruita dal Gruppo di lavoro, separatamente e successivamente rispetto alla valutazione qualitativa, e ha contemplato la valutazione di tutte le offerte pervenute.

Per quanto concerne la parte economica, il Collegio Sindacale, che ha ricevuto le offerte economiche formulate dai Candidati contestualmente al Gruppo di lavoro, ha esaminato le offerte dei Candidati al fine di pervenire alla relativa valutazione sotto un profilo quantitativo in termini di *effort* e relativa valorizzazione economica. Si evidenzia che, ai fini della valutazione economica comparativa, sono stati presi in considerazione i «*Servizi di revisione legale*» e i «*Servizi aggiuntivi di revisione*» ricorrenti e sono stati esclusi gli «*Ulteriori incarichi*» (perché considerati ipotetici ed incerti nel se e nel quando) e gli altri «*Servizi aggiuntivi di revisione*» (perché di natura non ricorrente).

Sono stati inoltre considerati gli onorari riferiti all'intero orizzonte novennale dell'incarico 2027-2035 al fine di poter valutare anche le sinergie che i singoli Candidati pensano di poter realizzare nell'arco temporale previsto dalle norme. Pur essendo stata garantita contrattualmente la stabilità economica dell'offerta per l'intera durata dei nove anni, si è ritenuto opportuno attribuire un diverso peso valutativo ai due parametri, in quanto il 2027 rappresenta l'esercizio con il più elevato grado di visibilità operativa e programmatoria, mentre le annualità successive, pur economicamente definite, risultano maggiormente esposte a variabili evolutive connesse al contesto regolamentare e organizzativo.

Si è pertanto proceduto ad applicare una ponderazione pari al 25% alla media delle *fee* sull'intero periodo novennale e al 75% al compenso previsto per l'esercizio 2027.

Tale criterio è stato ritenuto idoneo a riflettere in modo equilibrato sia la struttura economica di lungo periodo dell'offerta, sia la maggiore significatività informativa del primo esercizio di mandato, assicurando una valutazione coerente e comparabile del profilo economico delle diverse proposte.

La sintesi della valutazione degli elementi quantitativi operata dal Collegio Sindacale ha integrato quella relativa agli elementi qualitativi, concorrendo alla predisposizione della graduatoria finale delle offerte valutate.

RISULTANZE DELLA GARA

All'esito delle valutazioni svolte sulla base dei punteggi assegnati a ciascuna offerta tenuto conto delle valutazioni espresse dal CCIRC, il Gruppo di Lavoro ha predisposto una relazione sulle conclusioni della procedura di selezione che ha trasmesso al Collegio Sindacale per la predisposizione di una raccomandazione motivata delle due migliori offerte che espone anche le ragioni che hanno portato a selezionare, tra le due, la società cui proporre all'Assemblea di affidare l'incarico.

Nel complesso la documentazione raccolta, gli incontri tenuti e le analisi condotte hanno evidenziato l'elevata qualità delle offerte ricevute e la professionalità dei *team* di revisione presentati.

Le analisi compiute sulle Proposte Quadro hanno evidenziato, tra l'altro, che:

- le modalità di svolgimento della revisione illustrate — anche considerati le ore, le risorse professionali previste e il diversificato livello di *seniority*, nonché gli strumenti operativi e informatici a disposizione per lo svolgimento dell'attività di revisione e per l'individuazione del rischio di revisione — risultano generalmente adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- le Proposte Quadro contengono specifica dichiarazione concernente l'impegno a comprovare il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla legge, con particolare riferimento agli artt. 10 e 17 del D. Lgs. 39/2010, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente e, nel complesso, le Società Invitate dispongono di un sistema di monitoraggio e di gestione delle informazioni adeguato al monitoraggio del mantenimento del requisito di indipendenza e di prevenzione dei conflitti di interesse, anche a livello di *network* internazionale;
- i Candidati, seppur in maniera oggettivamente differente e con taluni significativi distinguo da considerare in sede di valutazione, risultano disporre comunque (i) di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico ai sensi del D. Lgs. 39/2010 e il possesso dei requisiti previsti dal Regolamento EIP e (ii) di un adeguato livello di diffusione del *network* (regionale, nazionale e internazionale).

Nel dettaglio i termini delle proposte sono di seguito esposti, segnalando a tale riguardo che a tutte le società partecipanti è stata chiesta una quotazione dell'incarico di revisione legale dei conti anche in caso di assegnazione congiunta dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità.

All'esito delle valutazioni effettuate sulla base dei punteggi attribuiti a ciascuna offerta, i due candidati con il punteggio più elevato (EY S.p.A. e PwC S.p.A.) risultano sostanzialmente allineati su livelli di valutazione molto alti e complessivamente comparabili. La differenza in termini di valutazione tecnica è minima (72 punti per PwC S.p.A. contro 70 punti per EY S.p.A.) ed è in parte compensata dalla componente economica, determinando uno scarto finale di un solo punto nella valutazione complessiva.

In conformità a quanto previsto al punto 3 della Lettera di Invito, si è pertanto ritenuto opportuno procedere alla richiesta di una nuova Proposta Economica (second round) ai suddetti due Candidati.

In data 14 gennaio 2026 la Società ha, pertanto, inviato a EY S.p.A. e PwC S.p.A. una specifica comunicazione offrendo la possibilità di formulare una nuova proposta economica (la «Proposta Economica Rivista») con l'obiettivo di migliorare le condizioni inizialmente offerte, anche alla luce di una eventuale miglior comprensione dei servizi richiesti dal Gruppo ERG nel novennio di riferimento, e soprattutto di confermare alcuni aspetti delle proposte ricevute, in particolare in relazione alla qualità e l'applicazione della tecnologia.

Nella medesima lettera si è stato precisato che la Proposta Economica Rivista non dovesse comportare alcuna riduzione dell'estensione delle verifiche da effettuare, delle modalità e della qualità dei servizi da rendere e, in generale, della solidità dei processi di revisione, tenendo in particolare considerazione — tra l'altro — quanto richiesto e ammesso dalle competenti Autorità di Vigilanza (inclusa la CONSOB) e le best practice di settore.

A seguito della fase di rilancio (second round), l'offerta di PwC S.p.A., è risultata essere la più competitiva, avendo conseguito in assoluto il punteggio più alto, sia con riferimento agli aspetti qualitativi che a quelli economici, per questi ultimi sia con riferimento al corrispettivo per il 2027 che a quello medio per il novennio.

Si riporta qui di seguito il valore delle offerte complessivo per l'anno 2027 riferite all'intero perimetro societario, distinto altresì tra Capogruppo e altre società del Gruppo:



	PWC		EY	
	Onorari	Ore	Onorari	Ore
Servizi di revisione legale ERG S.p.A. ¹	171.500	3.882	145.000	3.185
Servizi di revisione legale altre società del Gruppo ²	560.643	12.838	695.000	13.550
Limited assurance della dichiarazione consolidata di sostenibilità	49.000	1.070	60.000	950
Servizi aggiuntivi di revisione ricorrenti ³	96.400	2.219	100.000	2.465
	877.543	20.009	1.000.000	20.150

1) Comprendono i servizi: a) Revisione contabile del bilancio separato di ERG S.p.A.; c) Revisione contabile del bilancio consolidato di ERG S.p.A.; f) Revisione contabile limitata del Bilancio semestrale abbreviato.

2) Comprendono i servizi: b) Revisione contabile del bilancio d'esercizio delle Società Controllate; e) Revisione contabile del bilancio consolidato di ERG Power Generation S.p.A.

3) Comprendono i servizi: g) Esame di conformità dei conti annuali separati (Unbundling); j) Assurance sul green bond report; Procedure di verifica concordate (AUP); k) sulle chiusure contabili trimestrali al 31 marzo ed al 30 settembre e l) sul calcolo dei covenant richiesti contrattualmente nell'ambito di Project Financing.

Alla luce delle Proposte Economiche Riviste si è proceduto all'aggiornamento dei punteggi assegnati per la sezione economica, concludendo con il seguente esito:

Società di revisione	Punteggio elementi qualitativi (valutazione tecnica)	Punteggio elementi quantitativi (valutazione economica)	TOTALE
PWC S.p.A.	72	25	97
EY S.p.A.	70	22	92

Gli onorari sono comprensivi di tutte le attività necessarie allo svolgimento dell'incarico e comprendono anche le spese forfettarie. Ulteriori spese potranno essere richieste, previa condivisione, solo se rappresentate da spese vive, documentate, sostenute per trasferte e comunque entro un limite concordato con la Società calcolato sugli onorari relativi alle attività per le quali si è resa necessaria la trasferta.

L'approvazione della presente proposta comporterà l'affidamento dell'incarico di revisione legale alla medesima società di revisione anche per le altre società del Gruppo ERG, subordinatamente all'approvazione degli organi di competenza delle società stesse.

TUTTO CIO' PREMESSO E CONSIDERATO

A seguito della procedura di selezione effettuata il Collegio Sindacale, in relazione all'affidamento per gli esercizi dal 2027 al 2035 dell'incarico di revisione legale dei conti di ERG, con riferimento alle attività indicate analiticamente in precedenza nella presente proposta

TENUTO CONTO

- che l'art. 16, paragrafo 2, comma 2 del Regolamento (UE) n. 537/2014 prevede che la proposta motivata del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti contenga almeno due possibili proposte, tra loro alternative, di conferimento;
- che il medesimo art. 16, paragrafo 2, comma 2 del Regolamento (UE) n. 537/2014 richiede al Collegio Sindacale di esprimere una preferenza debitamente giustificata per una delle due proposte;
- dell'esito della procedura di valutazione come sopra esposto;
- che in vista della presentazione della proposta all'Assemblea il Collegio Sindacale ha acquisito dai Candidati offerenti EY S.p.A e PwC S.p.A. le attestazioni richieste dal D. Lgs n. 39/2010 in merito all'assenza di situazioni che posano pregiudicare l'indipendenza del revisore a partire dalla data di assegnazione dell'incarico da parte dell'Assemblea;

SOTTOPONE

all'Assemblea degli azionisti di Erg S.p.A. – ai sensi dell'art 16, paragrafo 5 del Regolamento (UE) n. 537/2014, nonché dell'art. 13, comma 1 e dell'art. 17, comma 1, del Decreto 39/2010 – alternativamente tra loro, le proposte relative agli esercizi dal 2027 al 2035, formulate da PwC S.p.A. e da EY S.p.A., le cui componenti economiche (compensi) e dei *effort* totale (ore) per le attività di cui sopra sono state in precedenza evidenziate in dettaglio ed

ESPRIME

all'unanimità la propria preferenza in favore di PwC S.p.A. in quanto la relativa offerta ha conseguito complessivamente un punteggio più elevato, sia con riferimento al profilo tecnico (qualitativo) che a quello economico (quantitativo) sulla base di tutto quanto sopra esposto.



Pertanto, il Collegio Sindacale di ERG S.p.A., nella propria qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, come successivamente modificato, a valle del processo di selezione per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13 del medesimo decreto e dell'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014 e all'esito dell'analisi comparativa delle offerte tecniche ed economiche ricevute, motivando la propria preferenza secondo quanto sopra esposto, **raccomanda all'Assemblea degli Azionisti il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo previsto dalla legge, e cioè per il novennio 2027 -2035 alla società PWC SpA, con sede legale in Milano Piazza Tre Torri n. 2, nella persona del partner Andrea Manchelli, quale lead audit partner responsabile della revisione** ritenendo che la proposta presentata risulti complessivamente la più idonea a garantire:

- elevati standard qualitativi nello svolgimento dell'attività di revisione;
- adeguato presidio dei rischi connessi alla complessità del Gruppo;
- piena indipendenza del revisore, nel rispetto della normativa vigente;
- condizioni economiche congrue e coerenti con l'ampiezza e la complessità dell'incarico.

La presente raccomandazione è formulata in conformità alla normativa applicabile e non è stata influenzata da terzi né soggetta a clausole contrattuali limitative della scelta.

Il Collegio Sindacale, inoltre, nella propria qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, come modificato dal D.Lgs. 125/2025 in attuazione della Direttiva (UE) 2022/2464 (CSRD), ha esaminato il processo di selezione per il conferimento dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità ai sensi dell'art. 18 del D.Lgs. 125/2025 e dell'art. 14-bis del D.Lgs. 39/2010.

Tenuto conto:

- dell'integrazione sempre più stretta tra informativa finanziaria e rendicontazione di sostenibilità, anche alla luce del principio della "doppia rilevanza" (inside-out e outside-in);
 - della necessità di assicurare coerenza metodologica, uniformità dei presidi di controllo e continuità nell'analisi dei rischi di reporting;
 - della circostanza che la società di revisione legale identificata svolgerà attività di revisione sul bilancio d'esercizio e consolidato del Gruppo, con piena conoscenza dei processi amministrativo-contabili, del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi (SCIGR) e delle procedure ex L. 262/2005;
- ritiene che l'affidamento dell'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità alla medesima società incaricata della revisione legale dei conti consenta di conseguire significative sinergie operative, maggiore efficienza nel coordinamento delle attività di assurance e un più elevato livello di integrazione tra controlli finanziari e non finanziari, nel rispetto delle disposizioni normative in materia di indipendenza. Alla luce di quanto sopra e all'esito delle valutazioni effettuate, il Collegio Sindacale **raccomanda all'Assemblea degli Azionisti il conferimento dell'incarico di attestazione della conformità della Rendicontazione consolidata di sostenibilità per il periodo 2027-2029 alla società di revisione che verrà incaricata della revisione legale dei conti**, ritenendo tale soluzione maggiormente efficiente e funzionale alla qualità e all'affidabilità complessiva del reporting del Gruppo.

Il Collegio dichiara che la presente proposta non è stata influenzata da terze parti e che non è stata applicata alcuna delle clausole del tipo indicato all'art. 16, paragrafo 6, del Regolamento (UE) n. 537/2014.

Pertanto, il Collegio Sindacale sottopone all'approvazione dell'Assemblea la propria proposta di conferire l'incarico di revisione legale per ERG S.p.A. a PWC S.p.A. nei termini indicati con la seguente proposta di delibera

"l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,

- *esaminata la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale di ERG S.p.A. e la preferenza dallo stesso espressa,*

delibera

- 1) *di conferire l'incarico (i) di revisione legale dei conti di ERG S.p.A., ai sensi dell'art. 13, comma 1, del D.Lgs. n. 39/2010, per gli esercizi dal 2027 al 2035, e (ii) di attestazione della conformità della rendicontazione consolidata di sostenibilità di ERG S.p.A., ai sensi dell'art. 13, comma 2-ter, del D.Lgs. n. 39/2010, per gli esercizi dal 2027 al 2029, alla società di revisione PwC S.p.A. secondo i termini, le modalità ed i corrispettivi sintetizzati nella predetta raccomandazione motivata per onorari annui complessivi pari a Euro 877.543 corrispondenti a n. 20.009 ore di lavoro. Nel caso in cui tale proposta non consegua la maggioranza dei voti richiesti per la sua approvazione, verrà messa in votazione la proposta di affidamento del medesimo incarico a EY S.p.A. per onorari annui pari a Euro 1.000.000 corrispondenti a n. 20.150 ore di lavoro.*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta e alternativa fra loro, ogni potere per fare tutto quanto necessario e/o opportuno per dare attuazione alla presente delibera nonché (i) determinare l'eventuale adeguamento dei corrispettivi qualora nel corso del mandato sopravvengano circostanze eccezionali o imprevedibili quali, a titolo esemplificativo, variazioni nel perimetro del Gruppo, modifiche normative, di principi contabili e/o di revisione o comunque tali da determinare l'esigenza di un maggior o minor numero di ore e/o un diverso impegno delle qualificazioni professionali previste e (ii) rinnovare l'incarico di attestazione della conformità della rendicontazione consolidata di sostenibilità di ERG S.p.A. per non più di due volte, conformemente a quanto previsto dall'art. 13, comma 2-ter, del D.Lgs. n. 39/2010."*

Genova, 10 marzo 2026

Il Collegio Sindacale

Monica Mannino

Fabrizio Cavalli

Giulia De Martino

ERG S.p.A.

Torre WTC
via De Marini, 1
16149 Genova
Tel 01024011
Fax 0102401859
www.erg.eu

Sede Legale:
via De Marini, 1
16149 Genova

Capitale Sociale Euro 15.032.000 i.v.
R.E.A. Genova n. 354265
Registro delle Imprese
di Genova/Codice Fiscale 94040720107
Partita IVA 10122410151

Società soggetta alla limitata
attività di direzione e coordinamento
di SQ Renewables S.p.A.

www.erg.eu

