

EDISON S.P.A.

Verbale dell'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2020

* * * * *

Il 28 aprile 2020, ad ore 11 hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria in prima convocazione (tenutasi con le modalità di cui al d.l. 18/2020 art. 106) di Edison S.p.A.

In assenza del Presidente, impossibilitato a partecipare all'assemblea, l'ingegner Nicola Monti prende la parola nella sua qualità di Amministratore delegato e, ai sensi dell'art. 12 dello statuto, non essendovi, come da richiesta, opposizioni, assume la presidenza dell'assemblea. Chiama, sempre senza opposizioni, a svolgere le funzioni di segretario il prof. Piergaetano Marchetti.

Il Presidente dell'assemblea (il "Presidente") comunica che, stante l'attuale situazione epidemiologica, al fine di attuare le misure di contenimento dell'emergenza sanitaria da COVID-19 emanate dalle competenti Autorità con il Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 (Decreto Legge) e come consentito dall'art. 106 del Decreto Legge, in deroga a quanto sino ad ora richiesto dalla normativa e dallo statuto e come indicato nell'avviso di convocazione, l'assemblea si terrà unicamente mediante mezzi di telecomunicazione e precisamente: collegamento telefonico e a mezzo videoconferenza. Tali modalità, che risultano idonee, come richiesto dalla citata disposizione, a garantire l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto, sono state comunicate, come indicato nell'avviso di convocazione dell'assemblea, individualmente ai soggetti legittimati ad intervenire alla presente assemblea.

Il Presidente dà atto che, oltre ad esso, sono intervenuti mediante collegamento in tele/videoconferenza l'amministratore Paolo Di Benedetto, nonché i sindaci Serenella Rossi (Presidente del Collegio sindacale) e Gabriele Villa.

Hanno motivato l'assenza, oltre, come già annunciato, il Presidente del Consiglio di amministrazione Marc Benayoun, gli altri amministratori e il sindaco Lorenzo Pozza.

Il Presidente informa e comunica che:

- per le medesime ragioni sopra indicate, come consentito dall'art. 106, comma 4, del Decreto Legge, l'intervento in assemblea da parte dei soggetti titolari del diritto di voto si svolge esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società, di cui all'art. 135-*undices* del decreto legislativo 58/1998 e successive modificazioni ("TUF") (di seguito il "Rappresentante Designato"): per la presente assemblea la Società ha individuato, quale Rappresentante Designato, Computershare S.p.A., nella persona della signora Lorena Chiocca, collegata in videoconferenza;
- sono legittimati a intervenire in assemblea e a esercitare il diritto di voto, per le ragioni sopradette, esclusivamente tramite conferimento di apposita delega o subdelega e relative istruzioni di voto al Rappresentante Designato, coloro che abbiano comunicato alla Società di essere titolari di una partecipazione azionaria con le modalità e nei termini previsti nell'avviso di convocazione;
- sono state accertate l'identità e la legittimazione dei titolari del diritto di voto rappresentati nella presente all'assemblea, anche sulla base delle comunicazioni a tal fine emesse dagli intermediari autorizzati, e che è stata verificata la regolarità delle deleghe e/o subdeleghe;
- assiste all'assemblea, come consentito dall'art. 2418 del codice civile, richiamato dall'art 147 del TUF, in teleconferenza, il rappresentante comune degli azionisti di risparmio Luciano Castelli;
- dipendenti della Società sono messi in condizione di seguire i lavori assembleari per assistere il Presidente o per far fronte a esigenze tecniche e organizzative mentre, per le particolari modalità di svolgimento dell'assemblea, e di attivazione

dei collegamenti da “remoto”, giornalisti, analisti finanziari ed esperti qualificati non sono stati ammessi a seguire i lavori dell’assemblea;

- il capitale sociale è di **euro 5.377.000.671,00** (cinque miliardi, trecento settantasette milioni, seicento settantuno) suddiviso in un pari numero di azioni da nominali **euro 1** (uno) ciascuna di cui:

numero 5.267.224.718 (cinque miliardi, duecento sessantasette milioni, duecento venti quattro mila, settecento diciotto)	Azioni ordinarie
numero 109.775.953 (cento nove milioni, settecento settante cinque mila, novecento cinquanta tre)	Azioni di risparmio

- EDF SA detiene, per il tramite della società indirettamente e interamente controllata Transalpina di Energia S.p.A., numero 5.239.669.098 (cinque miliardi, duecento trentanove milioni, seicento sessanta nove mila, novantotto) azioni ordinarie, pari al 99,477% (novantanove virgola quattrocento settanta sette per cento) del capitale con diritto di voto e al 97,446% (novanta sette virgola quattrocento quaranta sei per cento) del capitale sociale.

Conseguentemente, nessun altro soggetto detiene, direttamente o indirettamente, anche per interposta persona, società fiduciarie e società controllate, partecipazioni superiori al 3% del capitale con diritto di voto;

- per quanto a conoscenza della Società, non esistono accordi rilevanti ai sensi dell’art. 122 del TUF.

Il **Presidente** ricorda che, ancorché le azioni ordinarie Edison siano state revocate dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, con effetto dal 10 settembre 2012, permane la quotazione delle azioni di risparmio sul Mercato Telematico Azionario; pertanto Edison resta assoggettata al regime giuridico delle società con

strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato e quindi mantiene lo *status* di “emittente quotato” ai sensi della legislazione vigente. La sola eccezione riguarda le disposizioni relative alla elezione degli organi sociali mediante voto di lista, applicabili, come indicato dall’art. 144-ter del Regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni (il “Regolamento Emittenti”), unicamente alle società con “*azioni quotate nei mercati regolamentati italiani o di altri paesi dell’unione europea che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari che hanno ad oggetto la nomina dei componenti degli organi di amministrazione e controllo*”.

Invita il Segretario verbalizzante a dare comunicazione dei titolari del diritto di voto intervenuti mediante delega o subdelega a Computershare.

Il Segretario comunica che gli aventi diritto, intervenuti anche in qualità di creditori pignoratizi e usufruttuari, per il tramite del Rappresentante Designato, risultano attualmente numero 11 per complessive n. 5.241.472.863 azioni, rappresentanti il 99,511093% del capitale sociale con diritto di voto (**Allegato 1**).

Il Presidente dichiara l’assemblea validamente costituita, ai sensi del Decreto Legge e dell’art. 11 dello statuto, per trattare l’ordine del giorno, del quale prega il Segretario di procedere alla lettura unitamente alle ulteriori comunicazioni di rito fornitegli.

Su tale invito del Presidente, il Segretario dà lettura dell’

Ordine del giorno

Relazione finanziaria

1. *Bilancio al 31 dicembre 2019.*
2. *Determinazioni in materia di destinazione della perdita di esercizio.*

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti

3. *“Sezione Prima” – Politica in materia di remunerazione relativa al periodo 2019-2021. Approvazione.*
4. *“Sezione Seconda” - Compensi corrisposti nel 2019. Voto consultivo.*

Consiglio di amministrazione

5. *Nomina di amministratori.*

Collegio Sindacale

6. *Nomina del Collegio Sindacale.*
7. *Nomina del Presidente del Collegio Sindacale.*
8. *Determinazione del compenso del Presidente del Collegio Sindacale e dei sindaci effettivi.*

Revisione legale dei conti

9. *Conferimento, per gli esercizi 2020-2028, dell'incarico di revisione legale dei conti annuali, di revisione contabile dei conti semestrali e di altri incarichi per servizi connessi alla revisione.*
10. *Determinazione dei relativi corrispettivi e dei criteri di adeguamento.*

Il Segretario quindi segnala e comunica quanto segue:

- prima di ciascuna votazione sarà verificato il numero degli aventi diritto intervenuti e la percentuale di capitale da essi rappresentata;
- le votazioni avverranno per il tramite del Rappresentante Designato, che è invitato, per ciascuna proposta di deliberazione, a comunicare le indicazioni di voto contenute nelle deleghe a esso conferite;
- Computershare è invitata a dare comunicazione di eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, che le fossero

- state segnalate dai titolari del diritto di voto, e ciò a valere per tutte le deliberazioni;
- l'elenco nominativo dei titolari dei diritti di voto, anche in qualità di creditori pignorati e usufruttuari, intervenuti mediante delega e subdelega al Rappresentante Designato, con l'indicazione del relativo numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione di cui all'art. 83-*sexies* del TUF, sarà allegato al verbale dell'assemblea. Nel verbale dell'assemblea o in allegato allo stesso saranno inoltre indicati i nominativi dei soggetti che abbiano espresso voto contrario o si siano astenuti, con l'indicazione del relativo numero di azioni (**Allegato 2**);
 - un rendiconto sintetico delle votazioni, contenente il numero di azioni rappresentate in assemblea, e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera e il numero di astensioni, sarà pubblicato nel comunicato stampa emesso al termine dell'assemblea e, entro cinque giorni dalla data odierna, reso disponibile, sul sito *internet* della Società;
 - i dati personali degli aventi diritto al voto e del Rappresentante Designato, necessari ai fini della partecipazione all'odierna assemblea, sono raccolti e trattati da Edison ai sensi del Regolamento 2016/679 e delle ulteriori disposizioni vigenti in materia di protezione dei dati personali, esclusivamente per finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori;
 - è in funzione un impianto di registrazione allo scopo di facilitare il compito di verbalizzazione;
 - sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dalla legge e dal Regolamento Emittenti;

- l'assemblea è stata convocata con avviso pubblicato in data 27 marzo 2020 sul sito della Società e, per estratto in data 28 marzo 2020, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", come previsto dallo statuto. In data 27 marzo 2020 l'avviso è stato altresì inviato, tramite il circuito "eMarket SDIR", a Borsa Italiana e CONSOB, nonché messo a disposizione nel sito *internet* della stessa Borsa Italiana e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage";
- informazioni ulteriori in merito all'assemblea e alle modalità di intervento alla stessa sono state pubblicate e rese disponibili lo stesso 27 marzo 2020 sul sito della Società, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione e in conformità alle disposizioni applicabili, così come i previsti moduli inerenti la rappresentanza per delega all'assemblea medesima. Inoltre ai soggetti legittimati a intervenire sono state previamente fornite individualmente le istruzioni necessarie per attivare il collegamento da "remoto";
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, né sono state presentate ulteriori proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi e nei termini dell'art. 126-*bis* del TUF, mentre sono pervenute proposte in tema di nomina di amministratori e del Collegio sindacale, come meglio precisato nel prosieguo;
- sono stati messi a disposizione del pubblico, secondo le modalità di legge e regolamentari, i seguenti documenti:

dal 27 marzo 2020: la relazione finanziaria 2019, comprendente il bilancio separato di Edison al 31 dicembre 2019, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 e la relazione sulla gestione, con le relative relazioni della società di revisione, la relazione di *Corporate Governance* e la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, la Dichiarazione consolidata non finanziaria 2019, nonché le relazioni illustrative degli

amministratori all'assemblea contenenti anche proposte di deliberazione relative ai punti all'ordine del giorno;

dal 6 aprile 2020: la relazione del Collegio sindacale;

dal 13 aprile 2020: i dati dell'ultimo bilancio approvato delle società controllate e collegate, di cui ai commi 3 e 4 dell'art. 2429 del codice civile.

Il Presidente precisa che, successivamente alla riunione del Consiglio di amministrazione del 13 febbraio 2020, che ha approvato il progetto di bilancio 2019, non sono intervenuti fatti di rilievo, ad eccezione di quanto segue:

- in data 2 aprile 2020 Edison S.p.A. ha sottoscritto alcune modifiche ai termini dell'accordo (SPA - *Sale and Purchase Agreement*) che aveva sottoscritto il precedente 4 luglio 2019, avente ad oggetto la vendita a Energean del 100% di Edison Exploration and Production S.p.A. (Edison E&P) con le sue partecipazioni nel settore dell'esplorazione e produzione di idrocarburi. La principale modifica di riferisce all'esclusione dal perimetro di Edison E&P degli *asset* situati in Algeria, relativi alla partecipazione nella concessione Reggane, che riguarda lo sfruttamento di un giacimento *onshore* in Algeria (Reggane Nord) per la produzione di gas, disciplinato da una serie di accordi. L'operazione relativa a Edison E&P resta determinata sulla base di un *enterprise value* pari a 750 milioni di dollari US, a cui si aggiungerà, come previsto nell'originario contratto SPA, un corrispettivo ulteriore di 100 milioni di dollari US all'avvio della produzione del giacimento di gas di Cassiopea in Italia, mentre con un impatto limitato sono stati esclusi dal corrispettivo:

- alcuni benefici fiscali, la cui probabilità di utilizzazione è considerata incerta;

- la maturazione di interessi sul corrispettivo medesimo, prevista a decorrere dal 1° gennaio 2019 (data riferimento dell'operazione) sino al *closing* dell'operazione stessa.

Relativamente alla partecipazione nella concessione Reggane in Algeria, entrata in produzione da agosto 2018, in ottemperanza a quanto disposto dalle autorità algerine ed in accordo con Sonatrach, Edison, con l'obiettivo di attuare il *closing* con Energean, ha deciso di mantenere la proprietà di tali *asset* avviando un'operazione di trasferimento all'interno del Gruppo Edison. La cessione degli *asset* algerini a terzi potrà essere considerata, successivamente al trasferimento infragruppo, quando le condizioni di mercato lo consentiranno.

L'effetto complessivo della vendita di Edison E&P è stimato in un minor beneficio di circa 150 milioni di dollari US in termini di variazione della posizione finanziaria netta di Edison. Edison ed Energean Oil and Gas hanno peraltro confermato la volontà di perfezionare la transazione e stanno continuando a collaborare perseguendo le azioni necessarie al soddisfacimento delle condizioni sospensive previste dagli accordi dello scorso luglio. Il *closing* dell'operazione è confermato il prima possibile nel corso del 2020.

L'operazione rientra nel piano di sviluppo sostenibile di Edison che ha messo al centro della propria strategia la generazione da fonti rinnovabili e a gas di ultima generazione, l'efficienza energetica per imprese, pubblica amministrazione, famiglie e il cliente finale cui offrire servizi sempre innovativi.

A Edison Exploration and Production fanno capo tutte le attività, i titoli minerari e le partecipazioni societarie del settore idrocarburi in Italia e all'estero di Edison. In particolare, Edison E&P ha un portafoglio di circa

90 licenze in 8 Paesi nel Mediterraneo e nel Nord d'Europa corrispondenti a una produzione in quota di 46.000 barili equivalenti al giorno al 31 dicembre 2019;

- durante l'emergenza Covid 19 Edison ha continuato a operare, salvaguardando la salute dei propri dipendenti e fornitori, per assicurare la continuità delle forniture di energia elettrica e gas e supportare le strutture ospedaliere, garantendo in questo modo un servizio essenziale per il Paese. L'emergenza sanitaria ha determinato un significativo peggioramento dello scenario macroeconomico, che si traduce nella riduzione della domanda di elettricità e gas, nonché nel possibile deterioramento della solvibilità delle controparti. La combinazione dei due fattori determinerà per Edison effetti economici e finanziari, che al momento sono di difficile valutazione. Edison pertanto oggi ritiene prematuro confermare la precedente previsione sull'EBITDA 2020. La Società continuerà a monitorare l'evoluzione della situazione e si riserva di aggiornare le previsioni appena vi sarà maggiore chiarezza sullo scenario macroeconomico e sui tempi e condizioni della ripartenza. Grazie al contenuto livello di indebitamento, Edison mantiene una struttura finanziaria solida e può attingere a riserve di liquidità adeguate per supportare sia le necessità operative, sia i piani di sviluppo del *business*;
- avuto riguardo alla circostanza che alle azioni di risparmio non potrà essere distribuito il dividendo privilegiato per il quinto esercizio consecutivo, si è dato corso alla conversione volontaria delle azioni di risparmio in azioni ordinarie, in attuazione di quanto previsto dall'art. 25, comma 3, dello statuto, estendendo i termini ivi previsti onde assicurarne l'effettività dell'esercizio in considerazione dell'emergenza epidemiologica Covid-19 e dei relativi conseguenti provvedimenti normativi, nel periodo 14 aprile - 31 luglio 2020, estremi inclusi.

Il Presidente quindi comunica i dati a consuntivo relativi all'esercizio 2019 dell'incarico di revisione contabile svolto dalla società Deloitte & Touche S.p.A. presso la capogruppo Edison.

Descrizione	Consuntivo Esercizio 2019	
	Ore	Onorario in euro
Revisione del bilancio d'esercizio	8.100	455.746
Revisione del bilancio consolidato	1.818	106.909
Revisione limitata della relazione semestrale	1.995	112.800
Verifiche periodiche della tenuta contabilità	690	48.938
Coordinamento altri revisori	100	6.468
Revisione dei conti annuali separati	323	18.702
Totale	13.026	749.563

Informa altresì che il prospetto contenente i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2019 per i servizi complessivamente forniti a Edison e alle società controllate, dalla società di revisione Deloitte & Touche e dal suo *network*, è riprodotto nelle note illustrative al bilancio separato.

Il Presidente segnala pure che, prima dell'assemblea, l'azionista Giuseppe Gattullo, titolare di n. 100 azioni ordinarie, e l'azionista Marco Bava, titolare di n. 10 azioni ordinarie, hanno formulato per iscritto, ai sensi dell'art. 127-ter del TUF, una serie di domande. Le risposte sono state predisposte dalla Società e pubblicate sul sito *internet* di Edison in data 23 aprile u.s. e saranno altresì allegate al verbale della

presente assemblea. Al riguardo merita comunque di essere segnalato che, ancorché alcune domande del socio Bava non fossero attinenti all'ordine del giorno dell'assemblea, o riguardassero dati successivi al 31 dicembre 2019, o non avessero nulla a che vedere con l'attività svolta dalla Società, in un'ottica di piena trasparenza, la Società ha fornito, ove disponibili, le relative risposte tranne che alle domande totalmente "debordanti" o "irriverenti". Segnalo anche che in data 16 aprile 2020 è pervenuta alla Società una comunicazione dell'azionista Ugo d'Amico, peraltro non accompagnata dalla relativa certificazione attestante il possesso di azioni, denominata dal mittente "ricorso", alla quale la Società ha fornito riscontro direttamente al socio in data 24 aprile 2020 in quanto detta comunicazione non era qualificabile né come richiesta di integrazione dell'elenco delle materie da trattare, ovvero come presentazione di deliberazioni su materie già all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-*bis* del TUF, né come domande proposte ai sensi dell'art. 127-*ter* del TUF. Segnala poi che, in data 25 aprile 2020, e quindi oltre il termine indicato nell'avviso di convocazione del 17 aprile 2020, l'azionista Gattullo ha fatto pervenire alla Società una serie di ulteriori rilievi e considerazioni ai quali la Società non ha dato seguito con la relativa pubblicazione sul proprio sito, in quanto, appunto, pervenuti oltre il termine appena richiamato. In ogni caso, a motivo delle particolari modalità di svolgimento della odierna assemblea, e sempre in una ottica di totale trasparenza, le ulteriori considerazioni svolte dal socio Gattullo e le precisazioni da parte della Società, nonché la comunicazione del socio D'Amico, che ha comunque effettuato la comunicazione necessaria ai fini dell'intervento in assemblea, e la relativa risposta della Società, saranno allegate al verbale della presente assemblea (**Allegato 3**).

Il Presidente ancora segnala che il rappresentante comune degli azionisti di risparmio, in data 26 aprile 2020, ha inviato alla Società talune domande che, unitamente alle risposte della Società, saranno allegate al verbale dell'assemblea,

come in precedenza già specificato dalla Società allo stesso rappresentante comune (**Allegato 4**).

Precisa, il Presidente, anche, che tenuto conto:

- della facoltà riconosciuta dalla legge ai titolari del diritto di voto di porre domande anche prima dell'assemblea;
- delle specifiche modalità di svolgimento dell'assemblea, nonché di intervento dei soggetti legittimati e di espressione del voto, unicamente per il tramite del Rappresentante Designato sulla base di delega e/o subdelega e di preventive istruzioni ricevute dai soggetti deleganti,

le risposte a eventuali domande di questi ultimi, formulate per il tramite di Computershare nel corso dell'odierna assemblea, non saranno fornite nel contesto della riunione, ma verranno allegate al verbale dell'assemblea stessa, ferma rimanendo la facoltà della Società, prima di procedere in tal senso, di valutarne la pertinenza e l'inerenza rispetto ai punti all'ordine del giorno.

Lo stesso trattamento sarà riservato ad a eventuali domande che il rappresentante comune degli azionisti di risparmio dovesse porre in assemblea. Saranno altresì riportati in allegato al verbale eventuali interventi e dichiarazioni, anche di voto, inviati dai titolari del diritto di voto al Rappresentante Designato e acquisite da esso Presidente, suo tramite, nell'odierna assemblea, con l'indicazione nominativa del soggetto delegante, ed eventuali interventi e dichiarazioni svolti dal rappresentante comune degli azionisti di risparmio, ferma rimanendo la facoltà della Società, prima di procedere in tal senso, di valutarne la pertinenza e l'inerenza rispetto ai punti all'ordine del giorno.

RELAZIONE FINANZIARIA

Passando alla trattazione congiunta del **primo** e del **secondo punto** all'ordine del giorno relativi al bilancio al 31 dicembre 2019, con la precisazione che saranno effettuate votazioni separate, il Presidente sull'accordo unanime omette la lettura delle relazioni e del bilancio, in quanto contenuti nel fascicolo messo a disposizione del pubblico e dà lettura dei punti più rilevanti della lettera agli azionisti, che sarà allegata nella versione integrale al verbale di questa assemblea (**Allegato 5**).

Il Presidente procede quindi alla lettura di stralci della lettera agli azionisti.

Al termine, il Segretario dà lettura delle proposte di deliberazione sui primi due punti all'ordine del giorno.

PRIMA DELIBERAZIONE

“L’assemblea degli azionisti,

- *esaminato il bilancio separato della Società e il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2019, la relazione degli amministratori sulla gestione, la relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari, nonché la relazione sulla dichiarazione di carattere non finanziario;*
- *vista la relazione del Collegio sindacale all’assemblea di cui all’art. 153 del decreto legislativo 58/1998 (TUF);*
- *viste le relazioni della società di revisione al bilancio separato e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2019;*

delibera

di approvare il bilancio separato della Società dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, che evidenzia una perdita di 411.250.898,65 euro, arrotondata negli schemi di bilancio a 411.250.899 euro.”

SECONDA DELIBERAZIONE

“L’assemblea degli azionisti,

- *preso atto che il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, approvato da questa stessa assemblea, evidenzia una perdita di 411.250.898,65 euro;*
- *avuto riguardo alle perdite pregresse riportate a nuovo pari a 438.689.411,88 euro;*
- *avuto riguardo alle riserve esistenti;*

delibera

di riportare a nuovo la perdita di 411.250.898,65 euro”.

Il Presidente informa che, in qualità di Presidente dell'assemblea, acquisisce le domande inerenti a questo punto dell'ordine del giorno formulate il 21 aprile 2020 dal socio Massimo Bollino che, come dichiarato in apertura dei lavori, unitamente alle relative risposte della Società, saranno riportate in allegato al verbale della presente assemblea (**Allegato 6**).

Il Segretario, su invito del Presidente, dà corso alle operazioni di voto. Conferma che, come il Rappresentante Designato dichiara, non vi sono variazioni circa il numero dei legittimati al voto comunicato all'inizio lavori.

Ad ore 11,39, la prima e la seconda proposta di deliberazione sopra riprodotte vengono messe ai voti una dopo l'altra.

Il Segretario invita il Rappresentante Designato a comunicare, secondo le istruzioni ricevute, distintamente, i favorevoli, i contrari, gli astenuti nonché eventuali non partecipanti al voto.

La votazione dà il seguente risultato:

PRIMA DELIBERAZIONE

Favorevoli 5.241.213.256 azioni (99,995047%)

Contrarie 15.450 azioni (0,000295%)

Astenute 244.157 azioni (0,004658%)

Non risultano non partecipanti al voto.

SECONDA DELIBERAZIONE

Il risultato è identico a quello della precedente votazione.

Si proclamano approvate a maggioranza entrambe le proposte.

Dettagli allegati.

RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI

Il Presidente passa alla trattazione congiunta del **terzo punto** e del **quarto punto** all'ordine del giorno relativi alla Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (la "Relazione sulla Remunerazione 2019"), con la precisazione che saranno effettuate votazioni separate.

Precisa altresì che, con le modifiche legislative recentemente introdotte all'art. 123-*ter* del TUF, l'assemblea da quest'anno è chiamata a:

- approvare la "Sezione Prima" della Relazione sulla Remunerazione 2019, che illustra le politiche della Società in materia di remunerazione attuate nel corso del 2019 e proposte per il successivo periodo 2020-2021, secondo quanto dettagliato nella relazione stessa, per i componenti del Consiglio di Amministrazione (inclusi gli amministratori investiti di particolari cariche), i dirigenti con responsabilità strategiche e i componenti del Collegio Sindacale, nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. La deliberazione è vincolante;
- esprimere il proprio voto sulla "Sezione Seconda" della Relazione sulla Remunerazione 2019, che, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e controllo e, in forma aggregata, per i dirigenti con responsabilità strategiche, indica i compensi corrisposti nell'esercizio 2019 a

qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate. La deliberazione non è vincolante.

Sul consenso unanime omette la lettura della Relazione sulla Remunerazione 2019, in quanto contenuta nel fascicolo in precedenza messo a disposizione del pubblico, mentre il Segretario procede alla lettura delle proposte di delibera qui trascritte.

“L’assemblea degli azionisti,

- *preso atto della Relazione sulla Remunerazione 2019 predisposta dal Consiglio di Amministrazione, in applicazione di quanto previsto dall’art. 123-ter del decreto legislativo 58/1998 e successive modificazioni e, con i necessari adeguamenti, delle indicazioni contenute nell’art. 84-quater introdotto dalla Consob nel Regolamento Emittenti con delibera n. 18049 del 23 dicembre 2011;*
- *esaminate la “Sezione Prima” e la “Sezione Seconda” della Relazione sulla Remunerazione 2019;*
- *avuto riguardo al Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale la Società aderisce;*
- *assunto il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e, per quanto di competenza, del Comitato Operazioni con Parti Correlate;*

delibera

TERZA DELIBERAZIONE

di approvare la “Sezione Prima” della Relazione sulla Remunerazione 2019.

QUARTA DELIBERAZIONE

in senso favorevole sulla “Sezione Seconda” della Relazione sulla Remunerazione 2019.”

Il Segretario, su invito del Presidente, invariati gli intervenuti, dà corso alle operazioni di voto.

Ad ore 11,46 le proposte sopra riprodotte vengono, una dopo l'altra, messe ai voti. Il Segretario invita il Rappresentante Designato a comunicare, secondo le istruzioni ricevute, distintamente, i favorevoli, i contrari, gli astenuti nonché eventuali non partecipanti al voto.

La votazione dà il seguente risultato.

TERZA DELIBERAZIONE

Favorevoli 5.241.213.256 azioni (99,995047%)

Contrarie 15.450 azioni (0,000295%)

Astenute 244.157 azioni (0,004658%)

Non risultano non partecipanti al voto.

QUARTA DELIBERAZIONE

Il risultato è identico alla precedente votazione.

Si proclamano approvate a maggioranza entrambe le proposte.

Dettagli allegati.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente passa alla trattazione del **quinto punto** all'ordine del giorno relativo alla nomina di amministratori.

Ricorda che nel corso del 2019, successivamente alla nomina da parte dell'assemblea del 2 aprile 2019 del nuovo Consiglio di Amministrazione, si è determinato un avvicendamento nelle cariche di Presidente e di Amministratore delegato, per rinuncia al rispettivo ruolo, da parte di Jean-Bernard Lévy (che ha ricoperto la carica di Presidente sino al 30 giugno 2019) e di Marc Benayoun (che

ha ricoperto la carica di Amministratore delegato sino al 30 giugno 2019), che pure sono rimasti amministratori, nonché per le dimissioni di Sylvie Jéhanno dalla carica di amministratore con effetto dal 19 giugno 2019. Nella circostanza il Consiglio di Amministrazione del 19 giugno 2019 ha effettuato una scelta senza soluzione di continuità, ritenendo opportuno, da un lato, eleggere nella carica di Presidente Marc Benayoun con effetto dal 1° luglio 2019, e dall'altro, cooptare dal 19 giugno 2019 amministratore Nicola Monti, direttore di una delle aree del core *business* di Edison, nominandolo altresì Amministratore delegato, con effetto dal 1° luglio 2019, in modo da assicurare continuità nella gestione del Gruppo. Nicola Monti rimarrà pertanto in carica fino alla presente assemblea. Successivamente, il 6 febbraio 2020 l'amministratore Nicole Verdier-Naves ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di amministratore e di membro del Comitato per la Remunerazione, con effetto dall'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, ovvero la presente assemblea. Segnala altresì che sono state comunicate al mercato le dimissioni rassegnate dalla carica di amministratore da Nathalie Tocci con effetto immediato, e cioè dal 20 aprile 2020. Tale amministratore risultava in possesso dei requisiti idonei a qualificarlo come indipendente. Tenuto conto che l'assemblea del 2 aprile 2019, che aveva nominato il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, aveva determinato in 9 (nove) il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, l'assemblea è invitata a procedere all'integrazione dell'organo amministrativo mediante la nomina -salvo sua diversa determinazione nell'ambito di quanto previsto dallo statuto in tema di numero minimo e massimo dei componenti del Consiglio di Amministrazione- di 3 (tre) amministratori, nel rispetto delle previsioni di legge e di statuto. Tali amministratori resteranno in carica fino alla naturale scadenza dell'attuale Consiglio di amministrazione, determinata dall'assemblea del 2 aprile 2019, e cioè fino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio che chiuderà

il 31 dicembre 2021, e a ciascuno di essi spetterà il medesimo compenso stabilito dalla citata assemblea del 2 aprile 2019 (50.000 euro lordi su base annua per ciascun amministratore oltre a un gettone di presenza di 1.800 euro per ciascuna riunione al quale l'amministratore partecipi).

Comunica che in data 17 aprile 2020 è pervenuta dall'azionista di controllo Transalpina di Energia S.p.A., titolare di una partecipazione pari al 99,477% del capitale ordinario, una proposta contenente due candidature, che è stata integrata con una terza candidatura, per quanto appena rappresentato, in data 24 aprile 2020. Le proposte sono state messe a disposizione del pubblico secondo le modalità di legge e regolamentari rispettivamente in data 17 aprile 2020 e 24 aprile 2020. Prega quindi il Segretario di dare lettura del testo "consolidato" della proposta.

Su invito del Presidente, il Segretario procede alla lettura della proposta che Transalpina di Energia S.p.A. ha formulato qui trascritta.

“Nominare, confermando l'attuale numero dei componenti del Consiglio di amministrazione di nove, tre amministratori, individuati, tenendo conto delle caratteristiche professionali e personali, nei seguenti signori:

1. **NICOLA MONTI**, nato a Varese, il 6 luglio 1962, C.F. MNTNCL62L06L682T;
2. **FLORENCE, CLAUDE, ANDRÉE BIAS SCHREIBER**, nata a Gaillon (Francia), il 3 ottobre 1962, cittadina francese;
3. **ANGELA GAMBA**, nata a Palazzolo Sull'Oglio (BS), il 15 agosto 1970, C.F. GMBNGL70M55G264P – amministratore che ha dichiarato di essere in possesso dei requisiti idonei a qualificarlo come indipendente sia ai sensi di legge che ai sensi del codice di autodisciplina.”

Il Presidente precisa che la documentazione relativa ai primi due candidati proposti è stata messa a disposizione del pubblico in data 17 aprile 2020 e quella relativa alla

terza candidata in data 24 aprile 2020, tramite il circuito “eMarket SDIR”, nonché sul sito internet della Società e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket Storage”. La lettura della documentazione relativa ai candidati proposti viene omessa su unanime consenso.

Il Segretario, su invito del Presidente, dà corso alle operazioni di voto (ore 11,52) confermando che gli intervenuti sono invariati.

Il Segretario invita il Rappresentante Designato a comunicare, secondo le istruzioni ricevute, separatamente, i favorevoli, i contrari, gli astenuti nonché eventuali non partecipanti al voto.

La votazione sulla proposta di Transalpina di Energia S.p.A. di nominare, confermando l'attuale numero dei componenti del Consiglio di amministrazione di nove, Nicola Monti, Florence Schreiber e Angela Gamba alla carica di amministratori dà il seguente risultato.

QUINTA DELIBERAZIONE

Favorevoli 5.239.669.098 azioni (99,965587%)

Contrarie 1.423.100 azioni (0,027151%)

Astenute 380.665 azioni (0,007263%)

Non risultano non partecipanti al voto.

Dettagli allegati.

Si proclama la proposta approvata a maggioranza e così risultano, pertanto, eletti amministratori:

1. **NICOLA MONTI**, nato a Varese, il 6 luglio 1962, C.F. MNTNCL62L06L682T;
2. **FLORENCE, CLAUDE, ANDRÉE BIAS SCHREIBER**, nata a Gaillon (Francia), il 3 ottobre 1962, cittadina francese; codice fiscale BSIFRN62R43Z110W;
3. **ANGELA GAMBA**, nata a Palazzolo Sull'Oglio (BS), il 15 agosto 1970,

C.F. GMBNGL70M55G264P

tutti domiciliati per la carica presso la sede della Società.

Gli amministratori nominati resteranno in carica fino alla naturale scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione, determinata dall'assemblea del 2 aprile 2019, e cioè fino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio che chiuderà il 31 dicembre 2021.

Ad essi spetteranno i medesimi compensi stabiliti dalla suddetta assemblea, ovvero un compenso fisso lordo di euro 50.000 su base annua e un gettone di presenza di euro 1.800 per ogni riunione di Consiglio alla quale l'amministratore partecipi. A tali compensi, in relazione al ruolo che potrà essere loro assegnato, saranno aggiunti gli ulteriori compensi assegnati dal Consiglio di amministrazione agli amministratori investiti di particolari cariche, in coerenza con le politiche di remunerazione adottate dalla Società.

COLLEGIO SINDACALE

Il Presidente passa alla trattazione congiunta del **sesto, settimo e ottavo punto** all'ordine del giorno relativi alla nomina del Collegio sindacale, con la precisazione che saranno effettuate votazioni separate.

Ricorda che, con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2019 si conclude, per scadenza del termine, il mandato del Collegio Sindacale attualmente in carica, nominato dall'assemblea del 30 marzo 2017, per tre esercizi e quindi sino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2019, ovvero la presente assemblea. L'assemblea è, pertanto, invitata a procedere alla nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente, secondo i termini e le previsioni dell'art. 22 dello statuto, nonché alla determinazione del compenso del Presidente del Collegio Sindacale e dei sindaci effettivi. Il Collegio Sindacale nominato rimarrà in carica per tre esercizi, e quindi sino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2022.

Il Presidente comunica che in data 17 aprile 2020 è pervenuta dall'azionista di controllo Transalpina di Energia S.p.A., titolare di una partecipazione pari al 99,477% del capitale ordinario, una proposta contenente le candidature, che è stata messa a disposizione del pubblico secondo le modalità di legge e regolamentari lo stesso 17 aprile 2020, che prega il Segretario di leggere.

Il Segretario, su invito del Presidente, procede alla lettura della proposta che Transalpina di Energia S.p.A. ha formulato qui trascritta:

i) nominare sindaci effettivi i signori:

1. **SERENELLA ROSSI**, nata a L'Aquila, il 15 luglio 1962, C.F. RSSSNL62L55A345U
2. **LORENZO POZZA**, nato a Milano, l'11 ottobre 1966, C.F. PZZLNZ66R11F205E
3. **GABRIELE VILLA**, nato a Milano, il 18 giugno 1964, C.F. VLLGRL64H18F205Z

ii) nominare sindaci supplenti i signori:

1. **SILVANO CORBELLA**, nato a Novara, il 18 aprile 1965, C.F. CRBSVN65D18F952Q
2. **LUIGI MIGLIAVACCA**, nato a Pavia, il 15 giugno 1950, C.F. MGLLGU50H15G388C
3. **PATRIZIA ALBANO**, nata a Napoli, il 29 agosto 1953, C.F. LBNPRZ53M69F839A

*iii) nominare Presidente del Collegio Sindacale la signora **SERENELLA ROSSI**;*

iv) determinare in euro 75.000,00 (settantacinquemila) lordi su base annua il compenso per il Presidente del Collegio Sindacale ed in euro 50.000,00

(cinquantamila) lordi su base annua il compenso per ciascuno degli altri due Sindaci Effettivi, attribuendo altresì un gettone di presenza pari a euro 1.000,00 (mille) per il Presidente del Collegio Sindacale, e a euro 750,00 (settecentocinquanta) per ciascuno degli altri due Sindaci Effettivi, per ogni riunione di Collegio Sindacale o di uno dei Comitati istituiti nell'ambito del Consiglio di amministrazione alla quale ciascuno di essi intervenga, oltre al rimborso delle spese effettivamente sostenute e documentate.”

Il Presidente ricorda che la documentazione relativa ai candidati proposti è stata messa a disposizione del pubblico in data 17 aprile 2020 tramite il circuito “eMarket SDIR”, nonché sul sito internet della Società e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket Storage”. La lettura della documentazione relativa ai candidati proposti è omessa sul consenso unanime.

Su invito del Presidente, il Segretario dà corso alle operazioni di voto ad ore 11,56 mettendo in votazione una dopo l'altra le proposte di cui sopra, essendo invariati gli intervenuti. Il Segretario invita il Rappresentante Designato a comunicare, secondo le istruzioni ricevute, distintamente, i favorevoli, i contrari, gli astenuti nonché eventuali non partecipanti al voto.

La votazione dà il seguente risultato.

SESTA DELIBERAZIONE Nomina del Collegio sindacale

Favorevoli 5.239.669.098 azioni (99,965587%)

Contrarie 1.423.100 azioni (0,027151%)

Astenute 380.665 azioni (0,007263%)

Non risultano non partecipanti al voto.

Dettagli allegati.

Si proclama la proposta approvata a maggioranza e così risulta pertanto eletto il Collegio Sindacale, nelle persone dei signori:

Sindaci effettivi

1. **SERENELLA ROSSI**, nata a L'Aquila, il 15 luglio 1962,
C.F. RSSSNL62L55A345U
2. **LORENZO POZZA**, nato a Milano, l'11 ottobre 1966,
C.F. PZZLNZ66R11F205E
3. **GABRIELE VILLA**, nato a Milano, il 18 giugno 1964,
C.F. VLLGRL64H18F205Z

Sindaci supplenti

1. **SILVANO CORBELLA**, nato a Novara, il 18 aprile 1965,
C.F. CRBSVN65D18F952Q
2. **LUIGI MIGLIAVACCA**, nato a Pavia, il 15 giugno 1950,
C.F. MGLLGU50H15G388C
3. **PATRIZIA ALBANO**, nata a Napoli, il 29 agosto 1953, c.f.
LBNPRZ53M69F839A

tutti domiciliati per la carica presso la sede della Società.

Il Collegio Sindacale nominato rimarrà in carica per tre esercizi, e quindi sino all'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2022.

SETTIMA DELIBERAZIONE Nomina del Presidente del Collegio sindacale

Posta in votazione la proposta di Transalpina di Energia S.p.A. in merito alla nomina della prof. Serenella Rossi a Presidente del Collegio Sindacale, la votazione dà il medesimo risultato di quella precedente.

Non risultano non partecipanti al voto.

Dettagli allegati.

Si proclama così la proposta approvata a maggioranza e risulta nominata Presidente del Collegio Sindacale la prof. Serenella Rossi.

OTTAVA DELIBERAZIONE Compensi del Collegio Sindacale

Posta in votazione la proposta di Transalpina di Energia S.p.A. in ordine alla determinazione del compenso del Presidente del Collegio Sindacale e dei sindaci effettivi, la votazione dà il medesimo risultato delle due precedenti.

Non risultano non partecipanti al voto.

Dettagli allegati.

Si proclama quindi la proposta approvata a maggioranza e così risulta stabilito in euro **75.000,00** (settantacinquemila) lordi su base annua il compenso per il Presidente del Collegio Sindacale ed in euro **50.000,00** (cinquantamila) lordi su base annua il compenso per ciascuno degli altri due Sindaci Effettivi, attribuendo altresì un gettone di presenza pari a euro **1.000,00** (mille) per il Presidente del Collegio Sindacale, e a euro **750,00** (settecentocinquanta) per ciascuno degli altri due Sindaci Effettivi, per ogni riunione di Collegio Sindacale o di uno dei Comitati istituiti nell'ambito del Consiglio di amministrazione alla quale ciascuno di essi intervenga, oltre al rimborso delle spese effettivamente sostenute e documentate.

SOCIETA' DI REVISIONE

Il Presidente passa alla trattazione congiunta del **nono e del decimo punto** all'ordine del giorno relativi alla revisione legale dei conti, con la precisazione che saranno effettuate votazioni separate.

Ricorda che, con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2019 viene a scadere, per lo spirare del termine novennale previsto dall'art. 17, comma 1, del decreto legislativo del 27 gennaio 2010, n. 39 e successive modifiche e integrazioni

(il “Decreto Legislativo 39/2010”), l’incarico di revisione legale dei conti conferito a Deloitte & Touche S.p.A. dall’assemblea del 26 aprile 2011 per gli esercizi 2011-2019. Per tale ragione l’odierna assemblea è chiamata a esprimersi sulla scelta del nuovo revisore al quale conferire l’incarico di revisione legale dei conti annuali, di revisione contabile dei conti semestrali e altri incarichi per attività connesse alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, nonché sulla determinazione dei relativi corrispettivi e dei criteri di adeguamento.

Come richiesto dall’art. 16 del Regolamento UE n. 537/2014, la scelta del nuovo revisore avviene sulla base di una raccomandazione formulata dal Collegio Sindacale, che agisce in qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile ai sensi dell’art. 19, comma 2, lett. a) del Decreto Legislativo 39/2010, all’esito di una procedura di selezione svolta sotto la responsabilità dello stesso Collegio Sindacale, dato che Edison rientra nella categoria degli enti di interesse pubblico quali definiti dall’art. 16 del Decreto Legislativo 39/2010. Nella sua proposta il Collegio Sindacale ha indicato all’assemblea di conferire l’incarico di revisione a una delle seguenti società: KPMG S.p.A. o PricewaterhouseCoopers S.p.A., esprimendo la propria preferenza per la società KPMG S.p.A., per le ragioni indicate nella citata proposta. Come richiesto dalla legge, l’incarico avrà durata novennale, e quindi sarà relativo agli esercizi 2020-2028.

Sul consenso dell’assemblea è omessa la lettura della relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione e della proposta del Collegio sindacale, in quanto contenute nel fascicolo in precedenza messo a disposizione del pubblico. Il Presidente chiede al Segretario di dare lettura delle proposte di delibera e, dal momento che il Collegio Sindacale, pur avendo raccomandato all’assemblea due società di revisione, ha espresso la propria preferenza nei confronti di KPMG S.p.A., precisa che la nomina di PricewaterhouseCoopers S.p.A. sarà posta in

votazione solo nel caso in cui quella di KPMG non dovesse risultare approvata con le necessarie maggioranze di legge.

Su invito del Presidente, il Segretario dà lettura delle proposte qui trascritte.

NONA DELIBERAZIONE

“L’assemblea degli azionisti,

- *vista la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta su questo punto all’ordine del giorno;*
- *esaminata la Proposta del Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile di Edison S.p.A., per il conferimento dell’incarico di revisione per gli esercizi 2020-2028, nonché degli altri incarichi per servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, in cui esprime la propria preferenza motivata per KPMG S.p.A. e che si allega (Allegato 7);*

delibera

il conferimento, per gli esercizi 2020-2028, alla società KPMG S.p.A. dell’incarico di revisore legale dei conti annuali, di revisione contabile dei conti semestrali, nonché degli altri incarichi per servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, quali dettagliati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione che si allega (Allegato 7).

DECIMA DELIBERAZIONE

“L’assemblea degli azionisti,

- *vista la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta su questo punto all’ordine del giorno;*
- *esaminata la Proposta del Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile di Edison S.p.A., per il conferimento dell’incarico di*

- revisione per gli esercizi 2020-2028, nonché degli altri incarichi per servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate;*
- *tenuto conto di quanto deliberato al punto nove all'ordine del giorno in relazione al conferimento dell'incarico di revisore legale dei conti per gli esercizi 2020-2028 a KPMG S.p.A.;*

delibera

- *di determinare il corrispettivo per l'attività che la società KPMG S.p.A. svolgerà per espletare l'incarico di revisione legale dei conti annuali e di revisione contabile dei conti semestrali nell'ammontare annuo di euro 624.250, corrispondenti a n. ore 11.350, nonché per lo svolgimento degli altri servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, nell'ammontare annuo di euro 66.000, corrispondenti a n. ore 1.200, come dettagliato nella tabella della Relazione del Consiglio di Amministrazione che si allega;*
- *di approvare che i corrispettivi, come in precedenza deliberati: a) saranno annualmente adeguati, in maniera da tenere conto della percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita a decorrere dalla pubblicazione del dato ISTAT relativo al primo esercizio successivo a quello di conferimento dell'incarico; b) potranno essere adeguati, previa autorizzazione della Società e, per essa, del Consiglio di Amministrazione, al verificarsi di circostanze rilevanti e non prevedibili al momento della predisposizione della proposta, tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato nella stessa, previa formulazione di un'integrazione scritta della proposta, fermo restando che l'adeguamento dei corrispettivi sarà valorizzato alle tariffe indicate nella proposta stessa, tenuto conto delle ore e della composizione delle risorse richieste. Ugualmente, se dovesse essere impiegato minor tempo del previsto, i corrispettivi saranno ridotti proporzionalmente;*
- *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, ampio mandato per formalizzare il*

conferimento degli incarichi di cui sopra e più in generale per il compimento di tutte le iniziative conseguenti all'assunzione e inerenti all'attuazione della presente delibera'.

Su invito del Presidente ad ore 12,10 il Segretario dà corso alle operazioni di voto, invariati gli intervenuti. Il Segretario invita il Rappresentante Designato a comunicare, secondo le istruzioni ricevute, distintamente, i favorevoli, i contrari, gli astenuti nonché eventuali non partecipanti al voto.

NONA DELIBERAZIONE

La votazione dà il seguente risultato

Favorevoli 5.241.223.256 azioni (99,995238%)

Contrarie 5.450 azioni (0,000104%)

Astenute 244.157 azioni (0,004658%)

Non risultano non partecipanti al voto.

Dettagli allegati.

Si proclama il risultato dichiarandosi approvata a maggioranza la proposta di conferire l'incarico di revisore legale dei conti per gli esercizi 2020-2028 a KPMG S.p.A. non procedendosi alla messa in votazione della proposta di conferire l'incarico di revisione a PricewaterhouseCoopers S.p.A.

DECIMA DELIBERAZIONE

Viene messa ai voti la decima deliberazione sopra riprodotta. Il Segretario invita il Rappresentante Designato a comunicare, secondo le istruzioni ricevute, distintamente, i favorevoli, i contrari, gli astenuti nonché eventuali non partecipanti al voto.

La votazione dà il seguente risultato

Favorevoli 5.241.213.256 azioni (99,995047%)

Contrarie 15.450 azioni (0,000295%)

Astenute 244.157 azioni (0,004658%)

Non risultano non partecipanti al voto.

Dettagli allegati.

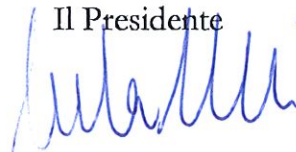
Si proclama la proposta approvata a maggioranza.

Non essendovi altro da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la riunione alle ore 12,15.

Il Segretario



Il Presidente



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA DI DELEGATO 135 UNDECIES TUF IN PERSONA DI CHIOCCA LORENA			0
1	D TRANSALPINA DI ENERGIA S.P.A. <i>di cui 4.151.359.972 azioni in garanzia a EDF INVESTISSEMENTS GROUPE S</i>			5.239.669.098
2	D D`AMICO UGO			10.000
3	D BOLLINO MASSIMO			5.450
	Totale azioni			5.239.684.548 99,477141%
2	COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITA' DI SUBDELEG 135-NOVIES (ST.TREVISAN) IN PERS DI CHIOCCA LORENA			0
1	D CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS SUPER F			23.010
2	D QANTAS SUPERANN. LTD ATF QANTAS SUP.PLAN			18.286
3	D TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC			137.900
4	D CFSIL - COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 22			61.692
5	D CFSIL - COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 23			46.356
6	D TWO SIGMA PIONEER PORTFOLIO LLC			46.871
7	D TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC			41.100
8	D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD			1.413.100
	Totale azioni			1.788.315 0,033952%
	Totale azioni in proprio			0
	Totale azioni in delega			5.241.472.863
	Totale azioni in rappresentanza legale			0
	TOTALE AZIONI			5.241.472.863 99,511093%
	Totale azionisti in proprio			0
	Totale azionisti in delega			11
	Totale azionisti in rappresentanza legale			0
	TOTALE AZIONISTI			11
	TOTALE PERSONE INTERVENUTE			1

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI														
			Ordinaria														
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12			
COMPUTERSHARE SPA RAPPR.DESIGNATO IN QUALITA` DI SUBDELEG 135-NOVIES(ST.TREVISAN) IN PERS DI LORENA CHIOCCA - PER DELEGA DI		0															
CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS SUPER F AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	23.010		F	F	F	F	A	A	A	A	F	F	F	F			
QANTAS SUPERANN. LTD ATF QANTAS SUP.PLAN AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	18.286		A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC AGENTE:CREDIT SUISSE SECURI	137.900		A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
CFSIL - COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 22 RICHIEDENTE:CBHK S/A CFSIL COMMONWEALTH GL SF 22	61.692		F	F	F	F	A	A	A	A	F	F	F	F			
CFSIL - COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 23 RICHIEDENTE:CBHK S/A CFSIL COMMONWEALTH GL SF 23	46.356		F	F	F	F	A	A	A	A	F	F	F	F			
TWO SIGMA PIONEER PORTFOLIO LLC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	46.871		A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	41.100		A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	1.413.100		F	F	F	F	C	C	C	C	F	F	F	F			
		1.788.315															
COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA` DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI LORENA CHIOCCA - PER DELEGA DI		0															
TRANSALPINA DI ENERGIA S.P.A. di cui 4.151.359.972 azioni in garanzia a :EDF INVESTISSEMENTS GROUPE S.A.;	5.239.669.098		F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	F	C			
BOLLINO MASSIMO	5.450		C	C	C	C	A	A	A	A	C	C	C	C			
D'AMICO UGO	10.000		C	C	C	C	C	C	C	F	F	C	C				
		5.239.684.548															

Legenda:

1 Bilancio al 31/12/2019

4 Sezione Seconda - Compensi

7 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale

10 Conferimento incarivo PWC

2 Destinazione perdita di esercizio

5 Nomina di amministratori

8 Compenso del Presidente del Collegio Sindacale

11 Determinazione corrispet.KPGM

3 Sezione Prima - Remunerazione

6 Nomina del Collegio Sindacale

9 Conferimento incarico KPGM

12 Determinazione corrispet. PWC

ALLEGATO 2

EDISON S.p. A

Assemblea Ordinaria degli Azionisti
Tenutasi in data 28 aprile 2020

Hanno partecipato all'Assemblea complessivamente n. 11 Azionisti in proprio o per delega per n. 5.241.472.863 azioni ordinarie pari al 99,511093% del capitale sociale ordinario.

RENDICONTO SINTETICO DELLE VOTAZIONI SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA

Bilancio al 31/12/2019

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	5	5.241.213.256	99,995047	99,995047	99,506164
Contrari	2	15.450	0,000295	0,000295	0,000293
Astenuti	4	244.157	0,004658	0,004658	0,004635
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	11	5.241.472.863	100,000000	100,000000	99,511093

Destinazione perdita di esercizio

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	5	5.241.213.256	99,995047	99,995047	99,506164
Contrari	2	15.450	0,000295	0,000295	0,000293
Astenuti	4	244.157	0,004658	0,004658	0,004635
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	11	5.241.472.863	100,000000	100,000000	99,511093

ALLEGATO 2

Sezione Prima - Remunerazione

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	5	5.241.213.256	99,995047	99,995047	99,506164
Contrari	2	15.450	0,000295	0,000295	0,000293
Astenuti	4	244.157	0,004658	0,004658	0,004635
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	11	5.241.472.863	100,000000	100,000000	99,511093

Sezione Seconda - Compensi

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	5	5.241.213.256	99,995047	99,995047	99,506164
Contrari	2	15.450	0,000295	0,000295	0,000293
Astenuti	4	244.157	0,004658	0,004658	0,004635
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	11	5.241.472.863	100,000000	100,000000	99,511093

Nomina di amministratori

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	1	5.239.669.098	99,965587	99,965587	99,476847
Contrari	2	1.423.100	0,027151	0,027151	0,027018
Astenuti	8	380.665	0,007263	0,007263	0,007227
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	11	5.241.472.863	100,000000	100,000000	99,511093

Nomina del Collegio Sindacale

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	1	5.239.669.098	99,965587	99,965587	99,476847

ALLEGATO 2

Contrari	2	1.423.100	0,027151	0,027151	0,027018
Astenuti	8	380.665	0,007263	0,007263	0,007227
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	11	5.241.472.863	100,000000	100,000000	99,511093

Nomina del Presidente del Collegio Sindacale

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	1	5.239.669.098	99,965587	99,965587	99,476847
Contrari	2	1.423.100	0,027151	0,027151	0,027018
Astenuti	8	380.665	0,007263	0,007263	0,007227
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	11	5.241.472.863	100,000000	100,000000	99,511093

Compenso del Presidente del Collegio Sindacale

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	1	5.239.669.098	99,965587	99,965587	99,476847
Contrari	2	1.423.100	0,027151	0,027151	0,027018
Astenuti	8	380.665	0,007263	0,007263	0,007227
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	11	5.241.472.863	100,000000	100,000000	99,511093

Conferimento incarico KPGM

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	6	5.241.223.256	99,995238	99,995238	99,506354
Contrari	1	5.450	0,000104	0,000104	0,000103
Astenuti	4	244.157	0,004658	0,004658	0,004635
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	11	5.241.472.863	100,000000	100,000000	99,511093

ALLEGATO 2

Determinazione corrispet.KPGM

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	5	5.241.213.256	99,995047	99,995047	99,506164
Contrari	2	15.450	0,000295	0,000295	0,000293
Astenuti	4	244.157	0,004658	0,004658	0,004635
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	11	5.241.472.863	100,000000	100,000000	99,511093

DOMANDE DEL SOCIO GIUSEPPE GATTULLO PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA DI EDISON S.P.A. DEL 28 APRILE 2020 E RISPOSTE DI EDISON, AI SENSI DELL'ART. 127-TER DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA

Milano, 23 aprile 2020

Il presente documento riporta le domande inviate a Edison il 16 aprile 2020 dal socio Giuseppe Gattullo ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza e le risposte di Edison. Per agevolare la lettura, le risposte sono evidenziate in carattere verde.

* * * * *

Domanda 1

Per l'azionista di maggioranza è un gioco da ragazzi e prima ancora della vendita dell'E&P di Edison S.p.A., ha dato inizio a un "giro" di storni/rientri/consolidamenti, cominciando a preparare il terreno tramite le linee di credito anche per il prossimo incasso, "la vendita dell'E&P di Edison S.p.A." e consolidarlo immediatamente tra le disponibilità di cassa della capogruppo EDF SA.

Così come si è fatto con Fenice, le 2 piattaforme in UK, e acquisti di vari asset da parte di Edison S.p.A. dalla capogruppo EDF SA, altri **530** milioni di euro hanno preso il volo verso Parigi tramite le linee di credito, l'azzeramento del debito e le parti correlate.

Il corrispettivo proposto per l'acquisizione del Gruppo EDF EN Italia è pari a complessivi **530** milioni di euro, ma li valgono davvero? **come si giustifica?**

Relazione Finanziaria 2019 Volume 1 pagg.4-5-13-15-34-35-39-51

Volume 2 pagg.9-10-11-14-29-30-34-37-38-39-40-41-42-44-45-56-57-58-67-68-72-81-84-85-89-90

Volume3 pagg.19-20-41-45-55-72-73-78-79-80-81

La determinazione del prezzo dell'acquisizione di EDF EN Italia è stato frutto di una negoziazione e di un esercizio valutativo analitico volto a determinare il Fair Value dei singoli asset presenti nel portafoglio della società.

A tali fini Edison si è avvalsa del supporto di due advisor finanziari che hanno confermato che il prezzo negoziato tra le parti riflette il valore di mercato della società e si posiziona in linea o al di sotto dei multipli di mercato osservati per operazioni simili.

Inoltre, poiché l'operazione aveva come controparte una controllata di EDF, e quindi una parte correlata a Edison e, per dimensioni economiche, era qualificabile, ai sensi della disciplina relativa alle Operazioni con parti Correlate, di "Maggiore Rilevanza", su di essa si è dovuto esprimere anche il Comitato Operazioni con Parti Correlate di Edison, che è composto da tre amministratori indipendenti. Tale Comitato, avvalendosi anche dei supporti di un advisor finanziario e di un advisor legale, ha ritenuto congruo il prezzo di acquisto e ha formulato il proprio parere favorevole, avendo ravvisato "la sussistenza dell'interesse di Edison al compimento dell'operazione, e la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni economiche".

seguito Domanda 1

Personalmente non ho capito i toni entusiastici usati nei Comunicati e dalla Stampa per l'operazione di acquisizione da parte di Edison S.p.A., da EDF Renouvelables SA ("EDFR"), di Gruppo EDF EN Italia, tutte controllate da EDF SA Electricité de France, da cosa nasce tutto questo entusiasmo visto che era già tutto del Gruppo EDF SA? **come si giustifica?**

L'acquisizione di EDF EN Italia si inquadra nell'ambito dell'orientamento strategico delineato da Edison negli ultimi anni di qualificarsi società "low carbon" perseguendo un modello di sviluppo sostenibile indirizzato anche alle tematiche di natura ambientale.

Le energie rinnovabili rappresentano infatti uno dei pilastri chiave della strategia di Edison, focalizzata sulla crescita sia nel settore eolico che fotovoltaico e l'obiettivo che il Gruppo intende raggiungere è compreso tra 300 e 400 MW di nuova capacità sviluppata nel prossimo futuro. In questo contesto, l'acquisizione di EDF EN Italia ha rappresentato un'occasione unica

sul mercato di acquisire con una sola operazione un portafoglio di quasi 300 MW di capacità rinnovabile installata, e ha permesso di porre le basi per conseguire l'ambizioso obiettivo di crescita che il Gruppo si è posto.

A tale acquisizione ha peraltro poi fatto seguito quella di EDF EN Services Italia, società che opera nel settore dei servizi di Operations & Maintenance e ciò permetterà di realizzare importanti sinergie che permetteranno al gruppo Edison di operare in modo sempre più efficiente.

Domanda 2

"Stiamo perforando proprio ora nella North Thekah, un'esplorazione in acque profonde è iniziata un paio di settimane fa", ha detto ai giornalisti il CEO di Energean Mathios Rigas a margine di una conferenza sull'energia al Cairo.

La Teka settentrionale si trova vicino al gigantesco campo egiziano di Zohr, all'Afrodite di Cipro e ai campi israeliani di Tamar e Leviatano.

Ma come è possibile che attività che riguardano materia prima non ancora vendute, siano state gestite da terzi? **come si giustifica?**

Relazione Finanziaria 2019 Volume 1 pagg.15-52- Volume 2 pagg.11-52-59-81 Volume 3 pagg.19-21-22-73

Comunicato Reuters del, 17 febbraio - Sito ufficiale della società Energean

La dichiarazione di Energean è imprecisa.

Infatti le attività di perforazione dei due pozzi esplorativi di North East Hap'y e di North Thekah nell'offshore egiziano, che si sono svolte rispettivamente nel periodo ottobre 2019/febbraio2020 e gennaio 2020/aprile 2020, sono state, completamente gestite da Edison International S.p.A., che ne è l'operatore.

seguito Domanda 2

Visto che la vendita non si è ancora conclusa come Azionista Vi chiedo, ma il prezzo di vendita è sempre quello nonostante nuove scoperte ? **come si giustifica?**

Edison S.p.A. incasserà di più? **come si giustifica?**

Purtroppo, le perforazioni di cui sopra non hanno dato luogo ad alcuna scoperta commerciale di idrocarburi.

Domanda 3

Considerando che in fase di vendita uno dei partecipanti e interlocutore nella gara di acquisizione di Edison era proprio Neptune Energy.

Perché Edison non ha venduto direttamente a Neptune Energy che guadagnava di più?

come si giustifica?

Per caso non è che a volte erano d'accordo per far vendere a Edison l'E&P sottocosto?

come si giustifica?

Perché l'operazione non è stata descritta a Bilancio? Non riguarda gli Azionisti?

come si giustifica

Comunicato ufficiale Energean Oil & Gas PLC: RNS Number : 2246B 29 January 2020

Comunicato ufficiale Neptune Energy Acquires North Sea Assets From Energean del 14/10/2019

Comunicato Reuters Israel-focused Energean Oil & Gas Plc (ENOG.L) on Monday agreed to sell Edison E&P North Sea assets to Neptune Energy Group for up to \$280 million, as part of an ongoing plan to sell non-core assets.

Il processo di vendita delle attività E&P attivato da Edison aveva ad oggetto il 100% del capitale sociale di Edison E&P S.p.A., società nella quale era stata concentrata la totalità degli asset e delle geografie del settore. Al processo, che si è articolato in più fasi, hanno preso parte diversi soggetti, ma solo la società Energean ha formulato un'offerta rispondente alle richieste di Edison, e, sul piano economico, migliore delle altre. Per questa ragione è stato concluso con essa l'accordo vincolante. Da osservare che Energean si è anche fatta carico degli oneri del futuro *decommissioning* delle infrastrutture realizzate nell'ambito dei titoli minerari.

Il corrispettivo per la vendita di Edison E&P è stato quindi determinato nell'ambito di un processo competitivo, che ha avuto proprio l'obiettivo di individuare i possibili acquirenti e, in virtù proprio del meccanismo competitivo, di ottenere le migliori condizioni di mercato in concreto per realizzare la dismissione.

La società Neptune, che pure ha partecipato alla prima fase del processo di gara, non ha invece presentato un'offerta rispondente alle specifiche richieste di Edison e per tale ragione non è stata presa in considerazione nella valutazione finale.

Va da sé che operazioni delle quali Edison non è parte, non possano essere commentate nel bilancio.

Domanda 4

Total, scoperta petrolifera nel Mare del Nord (UK) Insieme a Edison S.p.A. Visto che la vendita non si è ancora conclusa come Azionista Vi chiedo, ma il prezzo di vendita è sempre quello nonostante le nuove scoperte? **come si giustifica?** Edison S.p.A. incasserà di più? **come si giustifica?**

Sito ufficiale Total - Relazione Finanziaria 2019 Volume 2 pagg.86-88 Volume 3 pag.55

La scoperta annunciata da Total nel Gennaio 2019 fa seguito alla perforazione del pozzo di Glengnorm in cui Edison E&P, attraverso la controllata Euroil, detiene una partecipazione del 25%.

Tale scoperta richiede comunque una ulteriore fase di "appraisal" prima che possa essere dimostrata la sua commerciabilità.

La presentazione delle offerte vincolanti per l'acquisto della Edison E&P, nel Giugno 2019, e la conseguente sottoscrizione il 4 luglio 2019 dell'accordo di vendita con Energean tenevano dunque già in conto sia del potenziale che del relativo rischio geologico dei progetti esplorativi.

Domanda 5

Non si è capito bene se con Energean, Edison S.p.A. ha stipulato un accordo preliminare o un accordo, se c'è stato un Closing? Per cosa? Quando? Poi visti i tempi Energean ha ancora liquidità per pagare, o c'è il rischio di un default dell'operazione?

come si giustifica?

Relazione Finanziaria 2019 Vol.1 pagg.15-52- Vol. 2 pagg.11-52-59-81 Vol. 3 pagg.19-21-22-73

Il 4 luglio 2019, a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, Edison ha sottoscritto con Energean Oil and Gas un contratto vincolante relativo al trasferimento a quest'ultima dell'intero capitale di Edison E&P, società dove sono state concentrate tutte le attività E&P del gruppo Edison. L'esecuzione del contratto è stata subordinata ad alcune condizioni sospensive tra cui l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni governative dei Paesi in cui sono localizzati i titoli minerari che fanno capo a Edison E&P. Il processo di ottenimento di dette autorizzazioni è tutt'ora in corso.

A questo riguardo va segnalato che, a seguito al diniego ricevuto dalle autorità algerine al trasferimento ad Energean degli asset localizzati in Algeria, del quale era stata data notizia al mercato con un comunicato del 23 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione di Edison Spa tenutosi il 2 aprile 2020, ha deciso di mantenere all'interno del gruppo la proprietà di tali asset, escludendoli quindi dal perimetro della transazione con Energean.

Il 2 aprile 2020 Edison ed Energean Oil & Gas hanno sottoscritto un *addendum* all'accordo dello scorso luglio, per disciplinare, tra l'altro, termini e le condizioni di tale esclusione.

Edison ed Energean Oil and Gas stanno quindi continuando a collaborare per svolgere tutte le azioni necessarie a conseguire il soddisfacimento delle condizioni cui è sottoposta l'esecuzione della transazione, indicate nell'accordo sottoscritto lo scorso luglio e come modificato il successivo aprile. Le aspettative sono che il closing dell'operazione si attui, appena possibile, nel corso del 2020.

Domanda 6

Per il nucleare EDF SA le difficoltà proseguono e si annunciano ristrutturazioni del gruppo EDF SA con separazione di asset, in attesa della Ri-Nazionalizzazione e l'annunciata separazione di EDF SA in "Hercule Bleu" e "Hercule Vert" e conseguente discussione a Bruxelles.

Chiedo quali saranno le ricadute su Edison S.p.A. a causa dei nuovi indirizzi strategici della capogruppo EDF-SA? Ve ne siete occupati? **come si giustifica?**

[Débat sur le projet Hercule](#) per conto di Jean Bernard Lévy di Mr. Christophe Carval. Documento Assemblée nationale XV e législature Session ordinaire de 2019-2020 Compte rendu intégral Séance du jeudi 09 janvier 2020.

[Risposta per conto di Jean Bernard Lévy](#) di Mr. Christophe Carval. Réponse à la Question écrite n° 6068 de Mme Marie-France Lorho Date de dépôt : 06/03/2018 - Date de réponse 11/02/2020 énergie et carburants - Gestion d'EDF

Edison non si sta occupando, né avrebbe titolo per farlo, dei programmi di ristrutturazione di EDF SA, né partecipa alla definizione degli indirizzi strategici della stessa. Qualora definiti e noti, e gli stessi dovessero interessare Edison, il Consiglio di amministrazione di Edison ne potrà valutare eventuali ricadute su Edison.

seguito Domanda 6

Quali saranno le conseguenze per gli Italiani e gli Azionisti Italiani Edison S.p.A. dovremo finanziare ancora a lungo il nucleare Anglo/Francese? **come si giustifica?**

Edison non eroga né ha mai erogato finanziamenti a EDF e pertanto non sta “finanziando il nucleare Anglo/Francese”.

seguito Domanda 6

Considerato che il gruppo Edison S.p.A. dopo secoli di attività Internazionali e Comunitarie, ha ricevuto il diktat di agire nel solo perimetro Nazionale e di vendere e abbandonare gli asset Internazionali e Comunitari, dopo E&P l'anno prossimo quali saranno gli asset disponibili alla vendita? Edison International Holding Nv Amsterdam (NL)? Edison International Development Bv Amsterdam (NL)? Elpedison Sa Marousi Atene (GR)? Altro? **come si giustifica?**

Edison individua e realizza i propri programmi di ridefinizione del perimetro delle proprie attività strategiche e delle relative aree geografiche in totale autonomia rispetto all'azionista di controllo EDF che non esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti di Edison.

Quanto al futuro, la Società non ha in programma la dismissione delle partecipazioni indicate.

Eventuali ulteriori dismissioni di attività, qualora ritenute coerenti con il piano strategico e di sviluppo del gruppo, saranno comunque valutate dal Consiglio di amministrazione di Edison nell'esclusivo interesse della Società.

Domanda 7

Senza E&P e con 4,5 miliardi € di commodity la vedo dura per Edison S.p.A., la volatilità è alta, le garanzie sul rischio e per richieste di finanziamenti non ci sono, la capogruppo è indebitata fino al collo, ho timore che al primo battito d'ali di farfalla sui prezzi di mercato, senza asset di valore a garanzia, Edison S.p.A. sarà in difficoltà, chiedo quali saranno le conseguenze?

come si giustifica?

Relazione Finanziaria 2019 Volume 1 pagg. 4-5-17-31-34-42-48-50 rischio

Volume 2 pagg.11-15-19-20-22-23-24-26 27-28-37-40-42-43-45-46-60-62-64-67-68-74-75-77 rischio 84-85-86-87-88-89-90 cessioni

Volume 3 pagg. 11-12-17-19-21-23-26-28-30-32-33-35-36-37-38-39-40-50-53-57-58-59-60-70-71-72 rischio

Edison S.p.A. ha chiuso il bilancio 2019 con una posizione finanziaria netta pari a 417 milioni di euro (516 milioni di euro per il consolidato di Gruppo), con linee di credito non utilizzate pari a 600 milioni di euro (680 milioni di euro nel bilancio consolidato). Il debito netto, pari a 0,9 volte l'EBITDA, è quindi molto contenuto, e le aspettative sono che si contragga ulteriormente con la cessione delle attività E&P prevista nell'anno in corso. Edison non ha necessità di dare garanzie reali per accedere alla provvista finanziaria, né per procurarsi le fidejussioni richieste dal normale corso degli affari. Non si prevedono dunque difficoltà né tensioni per finanziare, oltre all'attività ordinaria, la politica di sviluppo della società.

In merito alle possibili conseguenze derivanti dalla volatilità dei prezzi delle commodity, il gruppo Edison si è dotato di un sistema di gestione dei rischi prudente, costituito da un insieme strutturato e organico di regole, procedure e strutture organizzative. L'obiettivo del modello di risk management adottato è quello di stabilizzare i flussi di cassa ed i margini industriali generati dal portafoglio di asset fisici e di contratti del gruppo, derivanti dalle oscillazioni dei prezzi delle commodities e dei cambi. La stabilizzazione dei flussi di cassa ha anche lo scopo di proteggere il valore degli asset iscritti a bilancio, al "fair value", da eventuali svalutazioni dovute a eccessiva volatilità dei prezzi di mercato.

seguito Domanda 7

Sono state vendute **16** società con un totale di capitale sociale di **700 milioni di euro€** e sono state chiuse per messa in liquidazione o fallimento **10** società con un totale di capitale sociale di **305 milioni di euro€**.

Chiedo saranno le **70** società acquisite, partecipate o consolidate con meno di **100 mila euro€** di capitale sociale, a fornire le garanzie sui rischi e le oscillazioni? **come si giustifica?** Oppure sono state acquisite giusto per fare numero e riempire qualche pagina bianca del Bilancio, **come si giustifica?**

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 riporta che le società vendute o destinate alla vendita sono 16, con un capitale sociale cumulato di circa 700 milioni di euro, quelle acquisite sono state 27, con un capitale sociale cumulato di circa 22 milioni di euro. Le partecipazioni in società in liquidazione, o soggette a restrizioni durevoli, sono una decina, con un capitale sociale cumulato di circa 3 milioni di euro.

Le movimentazioni dell'area di consolidamento si riferiscono prevalentemente all'acquisizione di società operanti nel settore della produzione da fonti rinnovabili (eolico e fotovoltaico, in particolare con l'acquisizione di EDF En Italia, EDF EN Services Italia e il mini idro in Valle d'Aosta), dell'efficienza energetica e delle vendite al mercato finale. Tali acquisti sono stati effettuati a fronte della prevista cessione delle società attive nell'esplorazione e produzione di idrocarburi.

Ciò fa parte della strategia di riposizionamento strategico di Edison, che ambisce a rafforzare il suo profilo di operatore energetico responsabile a supporto della transizione energetica focalizzando la sua attività sulle rinnovabili, sui servizi di efficienza energetica e l'utilizzo responsabile del gas.

La trasformazione del profilo di business in un'ottica più sostenibile ha determinato la decisione di uscire dalle attività E&P, che presentano una più elevata intensità di capitale ed un profilo di rischio più elevato. Esse infatti sono esposte maggiormente alle fluttuazioni del

prezzo del petrolio e al rischio Paese, come nel caso dei giacimenti situati in Egitto.

Domanda 8

Nel merito della strategia perseguita da Edison S.p.A. chiedo cortesemente ed è anche ora di poter capire cos'è la **sostenibilità** per voi considerato che dichiarate che:

“**L'operazione di vendita dell'E&P** rientra nel piano di sviluppo **sostenibile** che Edison, ha messo al centro della propria strategia”.

La **sostenibilità** significa darsi l'obiettivo di ripristinare l'equilibrio perfetto.

Considerato che il mondo è in perpetuo squilibrio, la **sostenibilità** è solo un'illusione, ne possiamo dedurre tranquillamente che la **sostenibilità** non esiste.

Considerato che il Gas è al centro della politica Internazionale di trasformazione energetica, per la riduzione delle emissioni, perché oggi bruciare Gas è il minore dei danni per l'ambiente, non si capisce perché Edison S.p.A. si è venduta i giacimenti di Gas di sua proprietà?

Non vi sembra che una rotta, una tendenza o una vision che dir si voglia e relativa strategia adottata, per un piano di sviluppo così detto **sostenibile** per un'azienda manifatturiera, che per sua vocazione produce e vende energia, bruciando Gas, convogliando, intercettando e stoccando acque, sfruttando il suolo con impianti fotovoltaici, solari, eolici, incentivando l'utilizzo e l'uso di milioni e milioni di Batterie, considerato il dato di fatto che queste trasformazioni e qualsiasi trasformazione, crea un'alterazione dell'ambiente e produce inquinamento a danno della natura, si deduce che la vostra strategia **sostenibile** è incoerente, incompatibile e inadeguata allo scopo e alle finalità, della società Edison S.p.A. perché l'avete adottata? **come si giustifica?**

Relazione Finanziaria 2019 Volume 1 pagg. 4-5-15-46 Volume 2 pagg. 38-77 Volume 3 pagg. 12-45-53 strategia

Edison è un'azienda che da anni pone al centro delle proprie attenzioni e del proprio sviluppo la sostenibilità, considerandola nel duplice aspetto di sostenibilità economica e sostenibilità ambientale. Merita al riguardo di essere ricordato che la Società è stata tra le prime a pubblicare un documento i cui contenuti sono stati attualmente incardinati nella “Dichiarazione non finanziaria”.

Nello specifico, con riguardo alle scelte strategiche che Edison sta attuando, va precisato quanto segue.

L'E&P è un'attività fortemente capital intensive che richiede investimenti rilevanti per mantenere inalterato il livello delle produzioni e dell'Ebitda generato; è un settore caratterizzato altresì da elevata volatilità, come anche acclarato dall'andamento del prezzo del petrolio nelle ultime settimane, e presenta in generale rischi maggiori rispetto alle attività che Edison ha individuato come proprie attività strategiche.

Le risorse finanziarie che deriveranno da questa dismissione saranno destinate a sostenere il piano strategico di Edison, che prevede investimenti significativi in Italia legati principalmente allo sviluppo di capacità di generazione da fonti rinnovabili (l'obiettivo strategico che Edison si pone è di produrre entro il 2030 il 40% della propria energia da fonti rinnovabili) e al rafforzamento della sua presenza sul mercato dei clienti finali e dei servizi di efficienza energetica. Accanto a questi settori, Edison continua a puntare sulla generazione elettrica alimentata a gas, come attestato dai nuovi progetti a ciclo combinato di ultima generazione di Marghera Levante e Presenzano che garantiranno sia un sostanziale miglioramento del rendimento energetico, sia una sostanziale riduzione delle emissioni di

CO2 e NOX, rispetto all'attuale parco termoelettrico italiano. In Italia verrà altresì avviata, con il contributo di Edison, la prima catena logistica integrata di GNL small scale (impianti di gas naturale liquefatto su piccola scala) con un piano di sviluppo di mobilità sostenibile nel settore del trasporto sia terrestre sia marittimo, in modo da contribuire al raggiungimento degli obiettivi fissati a livello europeo di riduzione della CO2 e all'abbattimento di altre emissioni e polveri.

In questo modo Edison contribuisce fattivamente alla transizione energetica nel solco tracciato dal PNIEC (Piano Nazionale Integrato per l'Energia e il Clima), e quindi ad un effettivo sviluppo sostenibile ed economicamente perseguibile, mettendo a disposizione del Paese un mix di fonti di generazione bilanciato, in grado di garantire la sicurezza e la flessibilità del sistema energetico nazionale.

seguito Domanda 8

Non sarebbe sufficiente e più realistico, che vi limitaste a gestire al meglio quel poco che è rimasto di Edison S.p.A.? **come si giustifica?**

Dal 2001 l'unico obiettivo strategico perseguito è stato vendere, per far fare cassa a qualcuno, a danno di tutti, in nome della sostenibilità, credo che sia ora di dire Basta! **come si giustifica?**

Negli ultimi anni, accanto alle dismissioni degli asset non più strategici, attuate come la vendita dell'intero capitale della società Infrastrutture e Trasporto Gas e della quota di minoranza del terminale di rigassificazione di Rovigo, e in corso di attuazione, come il settore E&P, Edison ha effettuato numerose operazioni di acquisizione tra le quali, per citare le più rilevanti, la società Gas Natural Vendita Italia con oltre 400.000 clienti, Zephyro, operatore leader di servizi energetici per la Pubblica Amministrazione e, più di recente, EDF EN Italia, società alla quale fanno capo gli oltre 300 MW di asset eolici e fotovoltaici, senza trascurare i 165 MW di nuova capacità costruiti tra il 2018 e il 2019 da E2i.

A ciò vanno aggiunti gli ingentissimi investimenti in corso di attuazione nell'ambito della generazione termoelettrica, e relativi al potenziamento della centrale di Porto Marghera e alla costruzione della centrale di Presenzano.

L'insieme di tutti i citati investimenti è stato di oltre un miliardo di euro.

L'ambizioso piano di sviluppo che Edison si è prefissata di attuare nel prossimo futuro mediante investimenti, sia di natura organica che per acquisizioni, si snoda lungo gli assi strategici della generazione elettrica e dei clienti finali (commodity e servizi di efficienza energetica), con l'obiettivo di qualificarsi come leader della transizione energetica a livello nazionale.

seguito Domanda 8

I CDA, non devono obbedire solo al mandato dell'azionista, ma in primis devono ottemperare al loro dovere Giuridico di Amministrare la Società al meglio, adoperandosi a preservare e salvaguardare il capitale umano, il capitale, il patrimonio, e farla crescere, questo è il loro compito. Purtroppo il loro compito spesso è disatteso, si limitano solo a eseguire il mandato dell'azionista, obbediscono sempre agli ordini, di conseguenza i CDA a loro volta devono circondarsi di altrettanti collaboratori che obbediscono a loro, tutto questo per poter avallare indirizzi, strategie e scelte sbagliate, per poi farle digerire a tutti i dipendenti, unitamente ai

soliti stakeholders sociali.

Ecco come nasce **il Potere del Nulla, dal Nulla per non creare Nulla**, un inutile intreccio di privilegi e menefreghismo, messi in campo a difesa di input e scelte sbagliate per arricchire qualcuno, creando danno alle società e conseguentemente ai nostri Paesi e all'Europa.

Vi chiedo questo CDA ha la volontà di ottemperare ai suoi doveri? **come si giustifica?**

Le affermazioni svolte, del tutto ingiustificate e non provate, sono anche non veritiere. Il Consiglio di amministrazione di Edison, che per un terzo è composto da amministratori indipendenti, in linea con le migliori prassi di mercato, agisce e opera nell'esclusivo interesse della Società. Il Consiglio di amministrazione di Edison è perfettamente conscio dei propri compiti e responsabilità e la salvaguardia del capitale umano, e la tutela del patrimonio della società sono tra gli obiettivi primari. Edison non è assoggettata ad alcuna altrui volontà, inclusa quella dell'azionista di controllo che sulla Società non esercita attività di direzione e coordinamento e tanto meno impartisce ordini, dictat o impone la propria volontà con altri atti di imperio.

Domanda 9

A seguito della bellissima e impeccabile Relazione del Consiglio di Sorveglianza, si intende rinnovare l'incarico di tutti i componenti?

Relazione del Collegio Sindacale 2019 Relazione CS DEF 5 aprile 2020

Nel presupposto che, considerata la configurazione di Edison che ha adottato il modello organizzativo societario "tradizionale", il riferimento al "Consiglio di Sorveglianza" si debba intendere quale riferimento al "Collegio Sindacale", va chiarito che la nomina di esso avviene su proposta e voto favorevole degli azionisti, e non della Società, che si limita a dare comunicazione al pubblico delle proposte ricevute. Tale considerazione deve quindi essere formulata direttamente all'azionista Transalpina di Energia S.p.A., che ha formulato la proposta di confermare il Collegio Sindacale in carica.

REPLICA DEL SOCIO GIUSEPPE GATTULLO, ACQUISTA DALLA SOCIETÀ IN DATA 25 APRILE 2020, E RELATIVE RISPOSTE DI EDISON ALLEGATE AL VERBALE DELL'ASSEMBLEA DEL 28 APRILE 2020

Milano 25 aprile 2020

Spettabile Edison Spa
Rif. Corporate Affairs - "Domande Assemblea Ordinaria Edison SpA 2020"
Foro Buonaparte, 31, 20121 Milano (MI) – Italia

Il sottoscritto Giuseppe Gattullo in qualità di socio Azionista,

Chiedo cortesemente che le domande inviate siano pubblicate integralmente così come le stesse vi sono state inviate, senza essere destrutturate e disarticolate come avete fatto in quanto le stesse risultano, non più integre e perdono il loro senso compiuto, le finalità reali a cui erano destinate nella loro integrità, mi spiace segnalarvi che trovo la modalità da voi adottata di manipolare le domande per le risposte, manchi di rispetto nei confronti dell'azionista, pertanto vi chiedo cortesemente di pubblicare le domande nella loro completezza e integrità, ritenendo che per le risposte sia sufficiente elencare numericamente i quesiti posti.

Spero che la mia richiesta sia accolta, in caso contrario per tutelare i miei diritti mi vedo mio malgrado, costretto a presentare esposto alla Consob.

Inoltre sono a richiedervi chiarimenti alle vostre risposte, di seguito i chiarimenti sono evidenziati in carattere rosso.

Cordiali saluti
Giuseppe Gattullo

Domanda 1

Per l'azionista di maggioranza è un gioco da ragazzi e prima ancora della vendita dell'E&P di Edison S.p.A., ha dato inizio a un "giro" di storni/rientri/consolidamenti, cominciando a preparare il terreno tramite le linee di credito anche per il prossimo incasso, "la vendita dell'E&P di Edison S.p.A." e consolidarlo immediatamente tra le disponibilità di cassa della capogruppo EDF SA.

Così come si è fatto con Fenice, le 2 piattaforme in UK, e acquisti di vari asset da parte di Edison S.p.A. dalla capogruppo EDF SA, altri **530** milioni di euro hanno preso il volo verso Parigi tramite le linee di credito, l'azzeramento del debito e le parti correlate.

Il corrispettivo proposto per l'acquisizione del Gruppo EDF EN Italia è pari a complessivi **530** milioni di euro, ma li valgono davvero? **come si giustifica?**

Personalmente non ho capito i toni entusiastici usati nei Comunicati e dalla Stampa per l'operazione di acquisizione da parte di Edison S.p.A., da EDF Renouvelables SA ("EDFR"), di Gruppo EDF EN Italia, tutte controllate da EDF SA Electricité de France, da cosa nasce tutto questo entusiasmo visto che era già tutto del Gruppo EDF SA? **come si giustifica?**

Relazione Finanziaria 2019 Volume 1 pagg.4-5-13-15-34-35-39-51 Volume 2 pagg.9-10-11-14-29-30-34-37-38-39-40-41-42-44-45-56-57-58-67-68-72-81-84-85-89-90 Volume3 pagg.19-20-41-45-55-72-73-78-79-80-81

RISPOSTE DELLA SOCIETA' PUBBLICATE IN DATA 23 APRILE 2020

1) La determinazione del prezzo dell'acquisizione di EDF EN Italia è stato frutto di una negoziazione e di un esercizio valutativo analitico volto a determinare il Fair Value dei singoli asset presenti nel portafoglio della società.

A tali fini Edison si è avvalsa del supporto di due advisor finanziari che hanno confermato che il prezzo negoziato tra le parti riflette il valore di mercato della società e si posiziona in linea o al di sotto dei multipli di mercato osservati per operazioni simili.

Inoltre, poiché l'operazione aveva come controparte una controllata di EDF, e quindi una parte correlata a Edison e, per dimensioni economiche, era qualificabile, ai sensi della disciplina relativa alle Operazioni con parti Correlate, di "Maggiore Rilevanza", su di essa si è dovuto esprimere anche il Comitato Operazioni con Parti Correlate di Edison, che è composto da tre amministratori indipendenti. Tale Comitato, avvalendosi anche dei supporti di un advisor finanziario e di un advisor legale, ha ritenuto congruo il prezzo di acquisto e ha formulato il proprio parere favorevole, avendo ravvisato "la sussistenza dell'interesse di Edison al compimento dell'operazione, e la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni economiche".

2) L'acquisizione di EDF EN Italia si inquadra nell'ambito dell'orientamento strategico delineato da Edison negli ultimi anni di qualificarsi società "low carbon" perseguendo un modello di sviluppo sostenibile indirizzato anche alle tematiche di natura ambientale.

Le energie rinnovabili rappresentano infatti uno dei pilastri chiave della strategia di Edison, focalizzata sulla crescita sia nel settore eolico che fotovoltaico e l'obiettivo che il Gruppo intende raggiungere è compreso tra 300 e 400 MW di nuova capacità sviluppata nel prossimo futuro. In questo contesto, l'acquisizione di EDF EN Italia ha rappresentato un'occasione unica sul mercato di acquisire con una sola operazione un portafoglio di quasi 300 MW di capacità rinnovabile installata, e ha permesso di porre le basi per conseguire l'ambizioso obiettivo di crescita che il Gruppo si è posto.

A tale acquisizione ha peraltro poi fatto seguito quella di EDF EN Services Italia, società che opera nel settore dei servizi di Operations & Maintenance e ciò permetterà di realizzare importanti sinergie che permetteranno al gruppo Edison di operare in modo sempre più efficiente.

Domanda 2

"Stiamo perforando proprio ora nella North Thekah, un'esplorazione in acque profonde ... è iniziata un paio di settimane fa", ha detto ai giornalisti il CEO di Energean Mathios Rigas a margine di una conferenza sull'energia al Cairo.

La Teka settentrionale si trova vicino al gigantesco campo egiziano di Zohr, all'Afrodite di Cipro e ai campi israeliani di Tamar e Leviatano.

Ma come è possibile che attività che riguardano materia prima non ancora vendute, siano state gestite da terzi? **come si giustifica?**

Visto che la vendita non si è ancora conclusa come Azionista Vi chiedo, ma il prezzo di vendita è sempre quello nonostante nuove scoperte? **come si giustifica?**

Edison S.p.A. incasserà di più? **come si giustifica?**

Relazione Finanziaria 2019 Volume 1 pagg.15-52- Volume 2 pagg.11-52-59-81 Volume 3 pagg.19-21-22-73

Comunicato Reuters del, 17 febbraio - Sito ufficiale della società Energean

RISPOSTE DELLA SOCIETA' PUBBLICATE IN DATA 23 APRILE 2020

1) La dichiarazione di Energean è imprecisa.

Infatti le attività di perforazione dei due pozzi esplorativi di North East Hap'y e di North Thekah nell'offshore egiziano, che si sono svolte rispettivamente nel periodo ottobre 2019/febbraio2020 e gennaio 2020/aprile 2020, sono state, completamente gestite da Edison International S.p.A., che ne è l'operatore.

2) Purtroppo, le perforazioni di cui sopra non hanno dato luogo ad alcuna scoperta commerciale di idrocarburi.

ULTERIORE REPLICA DEL SOCIO

La dichiarazione di Energean è imprecisa? La domanda è chiara. Perché non avete chiesto a Energean una rettifica?, o precisato, con un Comunicato?

RISPOSTA DELLA SOCIETA' ALLA REPLICA DEL SOCIO

Edison non ha ritenuto necessario replicare alle dichiarazioni rese da Energean.

Domanda 3

Considerando che in fase di vendita uno dei partecipanti e interlocutore nella gara di acquisizione di Edison era proprio Neptune Energy.

Perché Edison non ha venduto direttamente a Neptune Energy che guadagnava di più?

come si giustifica?

Per caso non è che a volte erano d'accordo per far vendere a Edison l'E&P sottocosto?

come si giustifica?

Perché l'operazione non è stata descritta a Bilancio? Non riguarda gli Azionisti?

come si giustifica?

Comunicato ufficiale Energean Oil & Gas PLC: RNS Number : 2246B 29 January 2020

Comunicato ufficiale Neptune Energy Acquires North Sea Assets From Energean del 14/10/2019

Comunicato Reuters Israel-focused Energean Oil & Gas Plc (ENOG.L) on Monday agreed to

sell Edison E&P North Sea assets to Neptune Energy Group for up to \$280 million, as part of an ongoing plan to sell non-core assets.

RISPOSTE DELLA SOCIETA' PUBBLICATE IN DATA 23 APRILE 2020

Il processo di vendita delle attività E&P attivato da Edison aveva ad oggetto il 100% del capitale sociale di Edison E&P S.p.A, società nella quale era stata concentrata la totalità degli asset e delle geografie del settore. Al processo, che si è articolato in più fasi, hanno preso parte diversi soggetti, ma solo la società Energean ha formulato un'offerta rispondente alle richieste di Edison, e, sul piano economico, migliore delle altre. Per questa ragione è stato concluso con essa l'accordo vincolante. Da osservare che Energean si è anche fatta carico degli oneri del futuro *decommissioning* delle infrastrutture realizzate nell'ambito dei titoli minerari.

Il corrispettivo per la vendita di Edison E&P è stato quindi determinato nell'ambito di un processo competitivo, che ha avuto proprio l'obiettivo di individuare i possibili acquirenti e in virtù proprio del meccanismo competitivo, di ottenere le migliori condizioni di mercato in concreto per realizzare la dismissione.

La società Neptune, che pure ha partecipato alle prime fasi del processo di gara, non ha invece presentato un'offerta rispondente alle specifiche richieste da Edison e per tale ragione non è stata presa in considerazione nella valutazione finale.

Va da sé che operazioni delle quali Edison non è parte, non possano essere commentate nel bilancio.

ULTERIORE REPLICA DEL SOCIO

Edison non è parte? L'operazione era nota ancor prima della vendita.

RISPOSTA DELLA SOCIETA' ALLA REPLICA DEL SOCIO

Si conferma che Edison non è parte dell'accordo tra Energean e Neptune. Si conferma altresì che tale accordo è stato concluso nel mese di ottobre 2019 (vedi comunicato stampa sul sito Energean) e quindi successivamente alla finalizzazione del contratto di vendita tra Edison ed Energean sottoscritto in data 4 luglio 2019.

Domanda 4

Total, scoperta petrolifera nel Mare del Nord (UK) Insieme a Edison S.p.A. Visto che la vendita non si è ancora conclusa come Azionista Vi chiedo, ma il prezzo di vendita è sempre quello nonostante le nuove scoperte? **come si giustifica?** Edison S.p.A. incasserà di più? **come si giustifica?**

Sito ufficiale Total - Relazione Finanziaria 2019 Volume 2 pagg.86-88 Volume 3 pag.55

RISPOSTE DELLA SOCIETA' PUBBLICATE IN DATA 23 APRILE 2020

La scoperta annunciata da Total nel Gennaio 2019 fa seguito alla perforazione del pozzo di Glengnorm in cui Edison E&P, attraverso la controllata Euroil, detiene una partecipazione del 25%.

Tale scoperta richiede comunque una ulteriore fase di "appraisal" prima che possa essere dimostrata la sua commerciabilità.

La presentazione delle offerte vincolanti per l'acquisto della Edison E&P, nel Giugno 2019, e la conseguente sottoscrizione il 4 luglio 2019 dell'accordo di vendita con Energean tenevano

dunque già in conto sia del potenziale che del relativo rischio geologico dei progetti esplorativi.

ULTERIORE REPLICA DEL SOCIO

La stampa Scozzese ha riportato la notizia commentando, che a detta degli esperti del settore nell'off shore UK era da 10 anni che non si realizzavano scoperte di tale entità. Chi risponde dovrebbe informarsi meglio o spiegare il significato di "appraisal" (valutazione) perché si sapeva benissimo dell'entità delle scoperte. Queste notizie sono ed erano di pubblico dominio ma sembra che in casa Edison (Partner al 25%) siano sconosciute.

RISPOSTA DELLA SOCIETA' ALLA REPLICA DEL SOCIO

A seguito degli esiti delle perforazioni del pozzo esplorativo di Glengnorm, i *partner* della licenza, Edison compresa (attraverso la propria controllata Euroil), su indicazione dell'Operatore CNOOC, hanno ritenuto necessario procedere ad una verifica dei risultati della scoperta attraverso un programma di *appraisal* basato sulla perforazione di due ulteriori pozzi programmate tra fine 2020 e inizio 2021.

Domanda 5

Non si è capito bene se con Energean, Edison S.p.A. ha stipulato un accordo preliminare o un accordo, se c'è stato un Closing? Per cosa? Quando? Poi visti i tempi Energean ha ancora liquidità per pagare, o c'è il rischio di un default dell'operazione?
come si giustifica?

Relazione Finanziaria 2019 Vol.1 pagg.15-52- Vol. 2 pagg.11-52-59-81 Vol. 3 pagg.19-21-22-73

RISPOSTE DELLA SOCIETA' PUBBLICATE IN DATA 23 APRILE 2020

Il 4 luglio 2019, a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, Edison ha sottoscritto con Energean Oil and Gas un contratto vincolante relativo al trasferimento a quest'ultima dell'intero capitale di Edison E&P, società dove sono state concentrate tutte le attività E&P del gruppo Edison. L'esecuzione del contratto è stata subordinata ad alcune condizioni sospensive tra cui l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni governative dei Paesi in cui sono localizzati i titoli minerari che fanno capo a Edison E&P. Il processo di ottenimento di dette autorizzazioni è tutt'ora in corso.

A questo riguardo va segnalato che, a seguito al diniego ricevuto dalle autorità algerine al trasferimento ad Energean degli asset localizzati in Algeria, del quale era stata data notizia al mercato con un comunicato del 23 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione di Edison Spa tenutosi il 2 aprile 2020, ha deciso di mantenere all'interno del gruppo la proprietà di tali asset, escludendoli quindi dal perimetro della transazione con Energean.

Il 2 aprile 2020 Edison ed Energean Oil & Gas hanno sottoscritto un *addendum* all'accordo dello scorso luglio, per disciplinare, tra l'altro, i termini e le condizioni di tale esclusione.

Edison ed Energean Oil and Gas stanno quindi continuando a collaborare per svolgere tutte le azioni necessarie a conseguire il soddisfacimento delle condizioni cui è sottoposta l'esecuzione della transazione, indicate nell'accordo sottoscritto lo scorso luglio e come modificato il successivo aprile. Le aspettative sono che il closing dell'operazione si attui, appena possibile, nel corso del 2020.

ULTERIORE REPLICA DEL SOCIO

Energean ha impegni finanziari per lo sviluppo di Karish Tanin per 1,6 miliardi di dollari, (dove per completare l'operazione sono essenziali finanziamenti per 1,25 miliardi) più i 500 milioni al netto dei 250 di recupero da Neptune Energy Group e 250 per lo storno dell'Algeria dalla vendita dell'E&P, a fronte di una cassa societaria di circa 500 milioni. Considerato che oggi le attività E&P anche tagliando gli investimenti probabilmente non producono alcun cash flow visto e considerato che come già avvenuto in passato in momenti di difficoltà l'Egitto stenta a pagare. Chiedo maggiori chiarimenti, e chiarimenti su quali siano i termini di pagamento post closing, oppure è un'informazione destinata a restare un mistero che non riguarda gli Azionisti di Edison S.p.A.?

RISPOSTA DELLA SOCIETA' ALLA REPLICA DEL SOCIO

Energean ha dichiarato, all'interno del contratto di compravendita sottoscritto il 4 luglio 2019, di aver ottenuto un impegno vincolante da un *pool* di banche per una linea di credito di 600 milioni di dollari US, al fine di onorare le obbligazioni finanziarie a suo carico. In un comunicato stampa pubblicato nella stessa data, Energean ha altresì dichiarato di aver avviato un aumento di capitale per ulteriori 265 milioni di dollari US, che è stato sottoscritto alcuni giorni dopo l'annuncio, il cui ricavato sarà parzialmente utilizzato per effettuare i pagamenti richiesti dal contratto di compravendita per l'acquisizione di Edison E&P e le sue controllate al *closing*. Ulteriori 100 milioni di dollari US saranno corrisposti da Energen ad Edison *post closing*, all'avvio della produzione del giacimento "Cassiopea".

Domanda 6

Per il nucleare EDF SA le difficoltà proseguono e si annunciano ristrutturazioni del gruppo EDF SA con separazione di asset, in attesa della Ri-Nazionalizzazione e l'annunciata separazione di EDF SA in "Hercule Bleu" e "Hercule Vert" e conseguente discussione a Bruxelles.

Chiedo quali saranno le ricadute su Edison S.p.A. a causa dei nuovi indirizzi strategici della capogruppo EDF-SA? Ve ne siete occupati? **come si giustifica?**

Quali saranno le conseguenze per gli Italiani e gli Azionisti Italiani Edison S.p.A. dovremo finanziare ancora a lungo il nucleare Anglo/Francese? **come si giustifica?**

Considerato che il gruppo Edison S.p.A. dopo secoli di attività Internazionali e Comunitarie, ha ricevuto il diktat di agire nel solo perimetro Nazionale e di vendere e abbandonare gli asset Internazionali e Comunitari, dopo E&P l'anno prossimo quali saranno gli asset disponibili alla vendita? Edison International Holding Nv Amsterdam (NL)? Edison International Development Bv Amsterdam (NL)? Elpedison Sa Marousi Atene (GR)? Altro? **come si giustifica?**

Débat sur le projet Hercule per conto di Jean Bernard Lévy di Mr. Christophe Carval.

Documento Assemblée nationale XV e législature Session ordinaire de 2019-2020 Compte rendu intégral Séance du jeudi 09 janvier 2020.

Risposta per conto di Jean Bernard Lévy di Mr. Christophe Carval. Réponse à la Question écrite n° 6068 de Mme Marie-France Lorho Date de dépôt : 06/03/2018 - Date de réponse 11/02/2020 énergie et carburants - Gestion d'EDF

RISPOSTE DELLA SOCIETA' PUBBLICATE IN DATA 23 APRILE 2020

1) Edison non si sta occupando, né avrebbe titolo per farlo, dei programmi di ristrutturazione di EDF SA, né partecipa alla definizione degli indirizzi strategici della stessa. Qualora definiti

e noti e gli stessi dovessero interessare Edison, il Consiglio di amministrazione di Edison ne potrà valutare eventuali ricadute su Edison.

2) Edison non eroga né ha mai erogato finanziamenti a EDF e pertanto non sta “finanziando il nucleare Anglo/Francese”.

3) Edison individua e realizza i propri programmi di ridefinizione del perimetro delle proprie attività strategiche e delle relative aree geografiche in totale autonomia rispetto all’azionista di controllo EDF che non esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti di Edison.

Quanto al futuro, la Società non ha in programma la dismissione delle partecipazioni indicate.

Eventuali ulteriori dismissioni di attività, qualora ritenute coerenti con il piano strategico e di sviluppo del gruppo, saranno comunque valutate dal Consiglio di amministrazione di Edison nell’esclusivo interesse della Società.

ULTERIORE REPLICA DEL SOCIO

Edison S.p.A. come dicono in Francia è una filiale di EDF, la filiale Italiana per l’esattezza, e le strategie della capogruppo riguardano eccome le filiali, a dimostrarlo le numerose vendite di asset e filiali, centralizzazioni di attività compreso attività della stessa direzione Finanza, chiedo la cassa dov’è? il Brand a chi lo paghiamo? ecc..ecc.. pertanto insisto, è un vostro dovere dare chiarimenti e informare gli Azionisti di quali saranno le strategie e le ricadute per la filiale Edison S.p.A.

EDF controlla Edison S.p.A. al 99,8% è ovvio che le scelte d’investimento che riguardano Edison S.p.A. devono “quadrare” con quelle della capogruppo.

RISPOSTA DELLA SOCIETA’ ALLA REPLICA DEL SOCIO

Quanto alla centralizzazione delle attività della direzione Finanza, si precisa che Edison intrattiene i rapporti con le banche di propria scelta, decide autonomamente le strategie per coprire i rischi derivanti dalle variazioni dei tassi di interesse e di cambio, strategie che realizza accedendo al mercato o alla capogruppo in funzione della propria convenienza economica, e ricorre al finanziamento di EDF se e quando lo ritiene opportuno, e sempre previa verifica che ciò si realizzi alle migliori condizioni del mercato.

Infine, per quanto riguarda la cassa, Edison prevalentemente centralizza, in alcuni casi coordina semplicemente, la tesoreria delle proprie partecipate nel perimetro di consolidamento, secondo modalità e criteri stabiliti da Edison stessa in totale autonomia. Il ricorso al conto di tesoreria della capogruppo, regolato alle migliori condizioni di mercato, è attivato da Edison in funzione delle proprie necessità, sia per depositare sia per prelevare denaro.

Edison corrisponde a EDF un corrispettivo per l’utilizzo, accanto al proprio logo, di alcuni segni distintivi del gruppo EDF, che è stato determinato in conformità ai criteri indicati per il *transfert price* tra società operanti in ordinamenti diversi. A fronte di ciò la Società può beneficiare delle sinergie e dei vantaggi derivanti dalla comunicazione al mercato e ai terzi, tramite il marchio, della condizione di società appartenente al gruppo EDF, uno dei più grandi operatori industriali a livello internazionale, misurabili sia in termini di maggiore incisività nell’ambito delle relazioni internazionali, sia in termini di migliori condizioni economiche di taluni costi gestionali.

Da ultimo si segnala che la strategia di sviluppo di Edison e gli obiettivi che si intendono conseguire sono stati in più occasioni rappresentati al mercato. Inoltre, ogni operazione significativa e/o di rilevanza strategica, prima di essere attuata, è accuratamente valutata dal Consiglio di amministrazione della Società sotto molteplici profili, inclusi la convenienza economica e l’interesse della Società e sistematicamente comunicata al mercato, oltre che agli azionisti.

Domanda 7

Senza E&P e con 4,5 miliardi € di commodity la vedo dura per Edison S.p.A., la volatilità è alta, le garanzie sul rischio e per richieste di finanziamenti non ci sono, la capogruppo è indebitata fino al collo, ho timore che al primo battito d'ali di farfalla sui prezzi di mercato, senza asset di valore a garanzia, Edison S.p.A. sarà in difficoltà, chiedo quali saranno le conseguenze?

come si giustifica?

Sono state vendute **16** società con un totale di capitale sociale di **700 milioni di euro€** e sono state chiuse per messa in liquidazione o fallimento **10** società con un totale di capitale sociale di **305 milioni di euro€**.

Chiedo saranno le **70** società acquisite, partecipate o consolidate con meno di **100 mila euro€** di capitale sociale, a fornire le garanzie sui rischi e le oscillazioni? **come si giustifica?**

Oppure sono state acquisite giusto per fare numero e riempire qualche pagina bianca del Bilancio, **come si giustifica?**

Relazione Finanziaria 2019 Volume 1 pagg. 4-5-17-31-34-42-48-50 rischio Volume 2 pagg.11-15-19-20-22-23-24-26 27-28-37-40-42-43-45-46-60-62-64-67-68-74-75-77 rischio 84-85-86-87-88-89-90 cessioni Volume 3 pagg. 11-12-17-19-21-23-26-28-30-32-33-35-36-37-38-39-40-50-53-57-58-59-60-70-71-72 rischio

RISPOSTE DELLA SOCIETA' PUBBLICATE IN DATA 23 APRILE 2020

1) Edison S.p.A. ha chiuso il bilancio 2019 con una posizione finanziaria netta pari a 417 milioni di euro (516 milioni di euro per il consolidato di Gruppo), con linee di credito non utilizzate pari a 600 milioni di euro (680 milioni di euro nel bilancio consolidato). Il debito netto, pari a 0,9 volte l'EBITDA, è quindi molto contenuto, e le aspettative sono che si contragga ulteriormente con la cessione delle attività E&P prevista nell'anno in corso. Edison non ha necessità di dare garanzie reali per accedere alla provvista finanziaria, né per procurarsi le fidejussioni richieste dal normale corso degli affari. Non si prevedono dunque difficoltà né tensioni per finanziare, oltre all'attività ordinaria, la politica di sviluppo della società.

In merito alle possibili conseguenze derivanti dalla volatilità dei prezzi delle commodity, il gruppo Edison si è dotato di un sistema di gestione dei rischi prudente, costituito da un insieme strutturato e organico di regole, procedure e strutture organizzative. L'obiettivo del modello di risk management adottato è quello di stabilizzare i flussi di cassa ed i margini industriali generati dal portafoglio di asset fisici e di contratti del gruppo, derivanti dalle oscillazioni dei prezzi delle commodities e dei cambi. La stabilizzazione dei flussi di cassa ha anche lo scopo di proteggere il valore degli asset iscritti a bilancio, al "fair value", da eventuali

svalutazioni dovute a eccessiva volatilità dei prezzi di mercato.

2) Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 riporta che le società vendute o destinate alla vendita sono 16, con un capitale sociale cumulato di circa 700 milioni di euro, quelle acquisite sono state 27, con un capitale sociale cumulato di circa 22 milioni di euro. Le partecipazioni in società in liquidazione o soggette a restrizioni durevoli, sono una decina, con un capitale sociale cumulato di circa 3 milioni di euro.

Le movimentazioni dell'area di consolidamento si riferiscono prevalentemente all'acquisizione di società operanti nel settore della produzione da fonti rinnovabili (eolico e fotovoltaico, in particolare con l'acquisizione di EDF En Italia, EDF EN Services Italia e il mini idro in Valle d'Aosta), dell'efficienza energetica e delle vendite al mercato finale. Tali acquisti

sono stati effettuati a fronte della prevista cessione delle società attive nell'esplorazione e produzione di idrocarburi.

Ciò fa parte della strategia di riposizionamento strategico di Edison, che ambisce a rafforzare il suo profilo di operatore energetico responsabile a supporto della transizione energetica focalizzando la sua attività sulle rinnovabili, sui servizi di efficienza energetica e l'utilizzo responsabile del gas.

La trasformazione del profilo di business in un'ottica più sostenibile ha determinato la decisione di uscire dalle attività E&P, che presentano una più elevata intensità di capitale ed un profilo di rischio più elevato. Esse infatti sono esposte maggiormente alle fluttuazioni del prezzo del petrolio e al rischio Paese, come nel caso dei giacimenti situati in Egitto.

ULTERIORE REPLICA DEL SOCIO

Chiedo un chiarimento, la stabilizzazione di cassa per quanto tempo regge durante un picco duraturo in discesa o in salita del prezzo del GAS, considerato che Edison non ha più GAS di proprietà?

RISPOSTA DELLA SOCIETA' ALLA REPLICA DEL SOCIO

Le strategie di *risk management* mirano alla stabilizzazione dei flussi di cassa grazie all'utilizzo dei più opportuni strumenti di copertura del rischio, intervenendo sui mercati in relazione alla loro liquidità che è tipicamente di medio termine, con l'obiettivo di minimizzare il rischio nel breve termine. La mancanza di gas di proprietà può essere compensata da alternative di approvvigionamento a prezzi di mercato il cui profilo di rischio non è necessariamente maggiore.

Domanda 8

Nel merito della strategia perseguita da Edison S.p.A. chiedo cortesemente ed è anche ora di poter capire cos'è la **sostenibilità** per voi considerato che dichiarate che:

“L'operazione di vendita dell'E&P rientra nel piano di sviluppo **sostenibile** che Edison, ha messo al centro della propria strategia”.

La **sostenibilità** significa darsi l'obiettivo di ripristinare l'equilibrio perfetto.

Considerato che il mondo è in perpetuo squilibrio, la **sostenibilità** è solo un'illusione, ne possiamo dedurre tranquillamente che la **sostenibilità** non esiste.

Considerato che il Gas è al centro della politica Internazionale di trasformazione energetica, per la riduzione delle emissioni, perché oggi bruciar Gas è il minore dei danni per l'ambiente, non si capisce perché Edison S.p.A. si è venduta i giacimenti di Gas di sua proprietà?

Non vi sembra che una rotta, una tendenza o una vision che dir si voglia e relativa strategia adottata, per un piano di sviluppo così detto **sostenibile** per un'azienda manifatturiera, che per sua vocazione produce e vende energia, bruciando Gas, convogliando, intercettando e stoccando acque, sfruttando il suolo con impianti fotovoltaici, solari, eolici, incentivando l'utilizzo e l'uso di milioni e milioni di Batterie, considerato il dato di fatto che queste trasformazioni e qualsiasi trasformazione, crea un'alterazione dell'ambiente e produce inquinamento a danno della natura, si deduce che la vostra strategia **sostenibile** è incoerente, incompatibile e inadeguata allo scopo e alle finalità, della società Edison S.p.A. perché l'avete adottata? **come si giustifica?**

Non sarebbe sufficiente e più realistico, che vi limitaste a gestire al meglio quel poco che è rimasto di Edison S.p.A.? **come si giustifica?**

Dal 2001 l'unico obiettivo strategico perseguito è stato vendere, per far fare cassa a

qualcuno, a danno di tutti, in nome della sostenibilità, credo che sia ora di dire Basta! **come si giustifica?**

I CDA, non devono obbedire solo al mandato dell'azionista, ma in primis devono ottemperare al loro dovere Giuridico di Amministrare la Società al meglio, adoperandosi a preservare e salvaguardare il capitale umano, il capitale, il patrimonio, e farla crescere, questo è il loro compito.

Purtroppo il loro compito spesso è disatteso, si limitano solo a eseguire il mandato dell'azionista, obbediscono sempre agli ordini, di conseguenza i CDA a loro volta devono circondarsi di altrettanti collaboratori che obbediscono a loro, tutto questo per poter avvallare indirizzi, strategie e scelte sbagliate, per poi farle digerire a tutti i dipendenti, unitamente ai soliti stakeholders sociali.

Ecco come nasce il **Potere del Nulla, dal Nulla per non creare Nulla**, un inutile intreccio di privilegi e menefreghismo, messi in campo a difesa di input e scelte sbagliate per arricchire qualcuno, creando danno alle società e conseguentemente ai nostri Paesi e all'Europa.

Vi chiedo questo CDA ha la volontà di ottemperare ai suoi doveri? **come si giustifica?**

Relazione Finanziaria 2019 Volume 1 pagg. 4-5-15-46 Volume 2 pagg. 38-77 Volume 3 pagg. 12-45-53 strategia

RISPOSTE DELLA SOCIETA' PUBBLICATE IN DATA 23 APRILE 2020

1) Edison è un'azienda che da anni pone al centro delle proprie attenzioni e del proprio sviluppo la sostenibilità, considerandola nel duplice aspetto di sostenibilità economica e sostenibilità ambientale. Merita al riguardo di essere ricordato che la Società è stata tra le prime a pubblicare un documento i cui contenuti sono stati attualmente incardinati nella "Dichiarazione non finanziaria".

Nello specifico, con riguardo alle scelte strategiche che Edison sta attuando, va precisato quanto segue.

L'E&P è un'attività fortemente capital intensive che richiede investimenti rilevanti per mantenere inalterato il livello delle produzioni e dell'Ebitda generato; è un settore caratterizzato altresì da elevata volatilità, come anche acclarato dall'andamento del prezzo del petrolio nelle ultime settimane, e presenta in generale rischi maggiori rispetto alle attività che Edison ha individuato come proprie attività strategiche.

Le risorse finanziarie che deriveranno da questa dismissione saranno destinate a sostenere il piano strategico di Edison, che prevede investimenti significativi in Italia legati principalmente allo sviluppo di capacità di generazione da fonti rinnovabili (l'obiettivo strategico che Edison si pone è di produrre entro il 2030 il 40% della propria energia da fonti rinnovabili) e al rafforzamento della sua presenza sul mercato dei clienti finali e dei servizi di efficienza energetica. Accanto a questi settori, Edison continua a puntare sulla generazione elettrica alimentata a gas, come attestato dai nuovi progetti a ciclo combinato di ultima generazione di Marghera Levante e Presenzano che garantiranno sia un sostanziale miglioramento del rendimento energetico, sia una sostanziale riduzione delle emissioni di CO₂ e NO_x, rispetto all'attuale parco termoelettrico italiano. In Italia verrà altresì avviata, con il contributo di Edison, la prima catena logistica integrata di GNL small scale (impianti di gas naturale liquefatto su piccola scala) con un piano di sviluppo di mobilità sostenibile nel settore del trasporto sia terrestre sia marittimo, in modo da contribuire al raggiungimento degli obiettivi fissati a livello europeo di riduzione della CO₂ e all'abbattimento di altre emissioni e polveri.

In questo modo Edison contribuisce fattivamente alla transizione energetica nel solco tracciato dal PNIEC (Piano Nazionale Integrato per l'Energia e il Clima), e quindi ad un effettivo sviluppo sostenibile ed economicamente perseguibile, mettendo a disposizione del Paese un mix di fonti di generazione bilanciato, in grado di garantire la sicurezza e la

flessibilità del sistema energetico nazionale.

2) Negli ultimi anni, accanto alle dismissioni degli asset non più strategici, attuate come la vendita dell'intero capitale della società Infrastrutture e Trasporto Gas e della quota di minoranza del terminale di rigassificazione di Rovigo, e in corso di attuazione, come il settore E&P, Edison ha effettuato numerose operazioni di acquisizione tra le quali, per citare le più rilevanti, la società Gas Natural Vendita Italia con oltre 400.000 clienti, Zephyro, operatore leader di servizi energetici per la Pubblica Amministrazione e, più di recente, EDF EN Italia, società alla quale fanno capo gli oltre 300 MW di asset eolici e fotovoltaici, senza trascurare i 165 MW di nuova capacità costruiti tra il 2018 e il 2019 da E2i.

A ciò vanno aggiunti gli ingentissimi investimenti in corso di attuazione nell'ambito della generazione termoelettrica, e relativi al potenziamento della centrale di Porto Marghera e alla costruzione della centrale di Presenzano.

L'insieme di tutti i citati investimenti è stato di oltre un miliardo di euro.

L'ambizioso piano di sviluppo che Edison si è prefissata di attuare nel prossimo futuro mediante investimenti, sia di natura organica che per acquisizioni, si snoda lungo gli assi strategici della generazione elettrica e dei clienti finali (commodity e servizi di efficienza energetica), con l'obiettivo di qualificarsi come leader della transizione energetica a livello nazionale.

3) Le affermazioni svolte, del tutto ingiustificate e non provate, sono anche non veritiere. Il Consiglio di amministrazione di Edison, che per un terzo è composto da amministratori indipendenti, in linea con le migliori prassi di mercato, agisce e opera nell'esclusivo interesse della Società. Il Consiglio di amministrazione di Edison è perfettamente conscio dei propri compiti e responsabilità e la salvaguardia del capitale umano, e la tutela del patrimonio della società sono tra gli obiettivi primari. Edison non è assoggettata ad alcuna altrui volontà, inclusa quella dell'azionista di controllo che sulla Società non esercita attività di direzione e coordinamento e tanto meno impartisce ordini, dictat o impone la propria volontà con altri atti di imperio.

ULTERIORE REPLICA DEL SOCIO

Chiarisca perché l'E&P produce GAS e non petrolio? Chiarisca i prezzi a cosa si riferiscono al GAS? Chiarisca la transizione energetica ruoterà attorno al GAS ed Edison sta facendo investimenti sui TurboGAS, lei sta dicendo che attività che riguardano il GAS non sono più attività strategiche? Chiarisca, l'arco temporale della strategia, rotta, vision è delle ultime settimane?

RISPOSTA DELLA SOCIETA' ALLA REPLICA DEL SOCIO

Le attività di Edison nell'E&P riguardano l'estrazione e la produzione sia di gas che di petrolio. La produzione di gas *captive*, ossia utilizzata per consumi propri, è ridotta rispetto a quella che rimane destinata ai consumi esteri, principalmente all'Egitto, dove la produzione è destinata interamente al fabbisogno di energia locale. Per quanto concerne i prezzi del gas, essi sono storicamente correlati e spesso contrattualmente legati con formule di prezzo all'andamento del petrolio e pertanto ne subiscono le relative fluttuazioni sui mercati. Non è mai stato detto che la transizione energetica ruoterà intorno al gas, si è tuttavia sottolineato come il gas sia un *enabler* importante per raggiungere gli obiettivi prefissati di riduzione delle emissioni e supporto allo sviluppo delle rinnovabili, garantendo sicurezza e flessibilità al sistema energetico nazionale. La strategia di Edison ha un respiro di lungo termine, che prescinde dalle dinamiche di brevissimo periodo, e punta a rendere Edison un operatore chiave della transizione energetica che si avvale del gas come elemento differenziante su cui investire nel breve-medio termine per supportare il raggiungimento degli obiettivi che l'Europa e l'Italia si sono dati per il 2050.

ULTERIORE REPLICA DEL SOCIO

Chiarisca quanto detto al capoverso 3 (In merito alle possibili conseguenze derivanti dalla volatilità dei prezzi delle commodity, il gruppo Edison si è dotato di un sistema di gestione dei rischi prudente, costituito da un insieme strutturato e organico di regole, procedure e strutture organizzative. L'obiettivo del modello di risk management adottato è quello di stabilizzare i flussi di cassa ed i margini industriali generati dal portafoglio di asset fisici e di contratti del gruppo, derivanti dalle oscillazioni dei prezzi delle commodities e dei cambi. La stabilizzazione dei flussi di cassa ha anche lo scopo di proteggere il valore degli asset iscritti a bilancio, al "fair value", da eventuali svalutazioni dovute a eccessiva volatilità dei prezzi di mercato.) è in contraddizione a quanto risposto nei punti precedenti circa la "copertura dei rischi" si decida quale delle due è vera?

RISPOSTA DELLA SOCIETA' ALLA REPLICA DEL SOCIO

Le due affermazioni non sono in contraddizione. Il sistema di *risk management* mira alla stabilizzazione dei flussi di cassa generati dagli asset della società, derivanti dalle oscillazioni dei prezzi delle *commodities* energetiche e dei tassi di cambio. All'interno del portafoglio Edison, le attività E&P presentano in generale rischi maggiori rispetto alle attività che Edison ha individuato come proprie attività strategiche.

ULTERIORE REPLICA DEL SOCIO

Chiedo chiarimenti considerato che le vendite fatte dal 2001 in avanti sono tutte documentate nei bilanci di Edison S.p.A. quindi veritiere e riscontrabili, mentre le acquisizioni sono state minimali e insignificanti rapportate al valore del patrimonio venduto, la domanda è più che pertinente e la vostra risposta è evasiva e non è esaustiva e trovo spiacevole che un'azionista debba invitarvi, a consultare i bilanci redatti da voi, altro che Zephyro o l'acquisizione di Chora, nel caso aveste smarrito i bilanci risparmiatemi almeno un ulteriore invio di documentazione gli stessi sono reperibili presso Consob, la domanda è chiara e non avete risposto questo CDA come fatto dai precedenti, vuole perseguire come unico obiettivo strategico, la vendita di asset?

RISPOSTA DELLA SOCIETA' ALLA REPLICA DEL SOCIO

La vendita di *asset non-core*, quando avviene, è funzionale al finanziamento di nuove iniziative di sviluppo M&A o di crescita organica nel solco degli assi strategici di crescita individuati. Negli ultimi anni, contestualmente alla cessione di *asset non-core*, Edison ha effettuato importanti acquisizioni di piccola e grande taglia, come documentato a bilancio, e ha sostenuto e sta sostenendo un intenso piano di investimenti a favore dello sviluppo organico delle attività core.

Domanda 9

A seguito della bellissima e impeccabile Relazione del Consiglio di Sorveglianza, si intende rinnovare l'incarico di tutti i componenti?

Relazione del Collegio Sindacale 2019 Relazione CS DEF 5 aprile 2020

RISPOSTE DELLA SOCIETA' PUBBLICATE IN DATA 23 APRILE 2020

Nel presupposto che, considerata la configurazione di Edison che ha adottato il modello

organizzativo societario “tradizionale”, il riferimento al “Consiglio di Sorveglianza” si debba intendere quale riferimento al “Collegio Sindacale”, va chiarito che la nomina di esso avviene su proposta e voto favorevole degli azionisti, e non della Società, che si limita a dare comunicazione al pubblico delle proposte ricevute. Tale considerazione deve quindi essere formulata direttamente all’azionista Transalpina di Energia S.p.A., che ha formulato la proposta di confermare il Collegio Sindacale in carica.

Il Socio Azionista
Giuseppe Gattullo



CĚŠŤOŔŔUÁH

DOMANDE DEL SOCIO SIG. MARCO BAVA PER ASSEMBLEA ORDINARIA DI EDISON S.P.A. DEL 28 APRILE 2020 E RISPOSTE DELLA SOCIETA', AI SENSI DELL'ART. 127-TER DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA

Milano, 23 aprile 2020

Il presente documento riporta le domande inviate a Edison, il 17 aprile 2020, dal Socio Sig. Marco Bava, con indicazione, per ciascuna domanda, della relativa risposta della Società ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza. Al riguardo si segnala che, benché come emerge dalla lettura delle domande, alcune di esse non sono attinenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, o riguardano dati successivi al 31 dicembre 2019, o non hanno nulla a che vedere con l'attività svolta dalla Società, in un'ottica di piena trasparenza, ove disponibili, le risposte sono state fornite.

Per agevolare la lettura, le risposte sono evidenziate in carattere azzurro.

* * * * *

1) *VISTO CHE AVETE RITENUTO DI avvalervi dell'art.106 del DL.18/20 17 marzo 2020, n. 18, recante "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19", concernenti - in particolare - le modalità di intervento in Assemblea ed il conferimento di deleghe e/o subdeleghe al rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies del Testo Unico della Finanza , che ritengo anticostituzionale in quanto viola gli art.3 e 47 della Costituzione perche' discrimina gli azionisti delle societa' quotate in borsa in quanto non gli consente di intervenire in assemblea. Le premesse poste dall'art.106 del decreto "Cura Italia" sono anticostituzionali per la violazione dell'art.3 e 47 della Costituzione , uguaglianza fra i cittadini , e quindi per la partecipazione alle assemblee di tutti gli azionisti, al fine sia di votare ma soprattutto di intervenire, come e' garantito sia dall'art.47 della Costituzione sia dall'art.2372 cc. Le sedute parlamentari, i congressi e le lezioni universitarie si terranno con mezzi elettronici , perché le assemblee delle società quotate no ? il ruolo di controllo degli azionisti di minoranza ha e' stato confermato in molti crack finanziari, porche si vuole tappare la voce degli azionisti scomodi ? Per queste ragioni intendo citarvi in giudizio al fine di richiedere un risarcimento del danno immateriale , da devolvere in beneficenza per non aver potuto esercitare il mio diritto di partecipare all'assemblea anche perche' :*

- a) *L'art.135-undecies del decreto legislativo 24.02.1998 n.58 non permette la non partecipazione degli azionisti alle assemblee ;*
- b) *Il punto 1 del 106 ammette ammette che in deroga a quanto previsto dagli art.2364 2 c, e 2478-bis l'assemblea ordinaria puo' essere convocata entro 180 gg dalla chiusura dell'esercizio;*
- c) *Quindi non e' possibile , secondo il nostro ordinamento vietare per qualche ragione ragione la partecipazione dei soci, per cui basta farlo via internet.*
- d) *Per cui essendo anticostituzionale l'art.106 del decreto utilizzato per negarmi l'intervento in assemblea attraverso la causa chidero' al giudice il ricorso incidentale alla Corte Costituzionale.*

Poiche' non avete fatto l'assemblea ONLINE su piattaforma internet chiedo che venga messa al voto l'azione di responsabilita' nei confronti del cda

Le modalità di svolgimento della prossima assemblea della Società sono totalmente conformi alla vigente disciplina legislativa. Si tratta ovviamente, di un regime straordinario, dettato al fine di attuare misure di contenimento dell'emergenza sanitaria determinata dal COVID-19 e in tali finalità trova la sua giustificazione. In ogni caso l'assemblea si svolgerà "online" su piattaforma accessibile via internet, a tutti i soggetti legittimati all'intervento. Le eventuali eccezioni di "incostituzionalità" delle disposizioni da Lei evocate vanno peraltro poste nelle sedi competenti e non rivolte alla nostra Società, che ha agito nel pieno rispetto della legge, e alla quale non può quindi essere mosso alcun addebito. Ne consegue che non sussistono i presupposti per proporre e mettere ai voti l'azione di responsabilità, che risulta del tutto immotivata.

2) *I certificatori di bilancio fanno anche una consulenza fiscale ?*

No.

3) *Che programmi di investimento avete sulle colonnine di ricarica elettrica ?*

Edison ha scelto di sviluppare i servizi di mobilità elettrica partendo dai fabbisogni dei propri clienti e non agendo da operatore infrastrutturale, che punta a sviluppare sistemi di ricarica elettrica sul suolo pubblico. Pertanto la Società ha e sta sviluppando diversi prodotti e servizi che spaziano dalla ricarica (fornitura e punto di ricarica privato) al leasing delle auto elettriche per i clienti residenziali, alla fornitura di sistemi di ricarica per i clienti commerciali (sia per uso proprio che per i propri clienti), all'ottimizzazione dei sistemi integrati di ricarica come uno degli "asset elettrici" dei clienti industriali, al supporto alle pubbliche amministrazioni per l'elettrificazione dei trasporti urbani. L'attività di mobilità elettrica si inquadra nel più ampio programma di mobilità sostenibile che vede Edison come uno degli attori principali nel supporto alla transizione energetica verso l'utilizzo di combustibili a minor contenuto di CO₂, anche grazie allo sviluppo delle vendite di gas naturale compresso per le autovetture e di gas naturale liquido (GNL) per i trasporti pesanti terrestri e marittimi.

4) *AVETE ADOTTATO la ISO 37001 ed i Sistemi di Gestione Anti-Corruzione ?*

Edison, pur non adottando formalmente lo standard ISO 37001, ha in essere un articolato programma di *compliance* Anti-corruzione, che prevede, tra l'altro, l'adozione di **Linee Guida Anticorruzione**, finalizzate a prevenire anche possibili episodi di corruzione passiva, e di **Linee Guida Integrity Check** sulla valutazione di affidabilità reputazionale dei Soggetti Terzi. Questi strumenti si affiancano ed integrano il **Modello Organizzativo 231** e il **Codice Etico**. Il programma di compliance Anti-corruzione è completato dal **sistema di whistleblowing** e dalla relativa *policy*. Il programma così costituito è oggetto di periodici aggiornamenti e revisioni, al fine di tenere conto di cambiamenti normativi intervenuti o di eventuali modifiche organizzative. E' inoltre sottoposto a audit di compliance continuativi, i cui risultati vengono riferiti anche agli Organismi di Vigilanza 231.

5) *IL PRESIDENTE CREDE NEL PARADISO ?*

La domanda non merita risposta

6) *SONO STATE CONTESTATE MULTE INTERNAZIONALI ?*

No

7) *SONO STATE FATTE OPERAZIONI DI PING-PONG SULLE AZIONI PROPRIE CHUSE ENTRO IL 31.12 ? CON QUALI RISULTATI ECONOMICI DOVE SONO ISCRITTI A BILANCIO ?*

Il *ping pong* non rientra nell'oggetto sociale di Edison

8) *A chi bisogna rivolgersi per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali, brevetti , marchi e startup ?*

La direzione approvvigionamenti di Edison è la funzione aziendale preposta alla selezione e alla valutazione dei fornitori per tutti i prodotti e servizi, ivi inclusi gli articoli promozionali.

I brevetti, i marchi e le start-up sono eventualmente oggetto di considerazione e di valutazione da parte del Dipartimento Innovazione e della funzione Merger&Acquisition dell'azienda.

9) *Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri*

medici realizzati dalla BANCA D'ALBA ?

No.

10) TIR: TASSO INTERNO DI REDDITIVITA' MEDIO e WACC = TASSO INTERESSI PASSIVI MEDIO PONDERATO ?

La società non comunica i tassi interni di rendimento, che peraltro possono essere definiti secondo diverse modalità.

Quanto agli interessi passivi, alla pagina 42 della Relazione Finanziaria 2019, volume 2, si dà conto degli oneri finanziari netti sul debito, che ammontano a 18 milioni di euro a fine 2019 per il Gruppo Edison consolidato, in crescita rispetto ai 5 milioni di euro del 31 dicembre 2018, essenzialmente a causa del debito in capo alle nuove società acquisite in corso d'anno.

11) AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ed ISO 37001?

Con riguardo alla *Benefit Corporation*, Edison tiene monitorato il tema e ha fatto svolgere un *pre-assessment* a un terzo per valutare quanto le politiche e le iniziative del Gruppo siano conformi a questo strumento, ancora poco diffuso, utilizzato in particolare dalle *start up* dei settori di interesse.

Edison ha nel tempo affiancato alle proprie attività di *business*, una serie di iniziative di sostenibilità, i cui principi ispiratori sono stati raggruppati organicamente in una *policy* con target monitorati annualmente e riportati nella Dichiarazione Non Finanziaria. L'attuazione di questa *policy* e il conseguimento dei risultati previsti in termini di creazione di valore condiviso prescindono comunque dalla certificazione come *Benefit Corporation* che, quindi, non è al momento tra le priorità della Società.

Con riferimento alla certificazione ISO 37001, la Società sta monitorando la diffusione e l'utilizzo di questo *standard*, ancora poco adottato dalle realtà aziendali italiane con le quali Edison normalmente si confronta.

Ad oggi, Edison ha in essere un articolato programma di *compliance* Anti-corruzione, che prevede, tra l'altro, l'adozione di **Linee Guida Anticorruzione**, finalizzate a prevenire anche possibili episodi di corruzione passiva e di "traffico d'influenze illecite", e di **Linee Guida Integrity Check** sulla valutazione di affidabilità reputazionale dei Soggetti Terzi. Questi

strumenti si affiancano ed integrano il **Modello Organizzativo 231** e il **Codice Etico**. Il programma di compliance Anti-corruzione è completato dal sistema di *whistleblowing* e dalla relativa *policy*. Il programma di compliance Anti-corruzione così costituito è oggetto di periodici aggiornamenti e revisioni, al fine di tenere conto sia di eventuali cambiamenti normativi intervenuti sia di eventuali modifiche organizzative. Peraltro, come pare ampiamente condiviso da parte di autorevoli commentatori, l'adozione dello strumento ISO 37001 non rappresenterebbe di per sé elemento per la realizzazione automatica della condizione esimente ai fini 231. Pertanto, al momento, l'ottenimento della certificazione ISO 37001 non è tra le priorità della Società.

12) *Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet ?*

No.

13) *A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati ?*

Edison utilizza i fondi interprofessionali per finanziare le proprie attività di formazione (FondImpresa e FonDirigenti). Nel corso dell'esercizio 2019 l'ammontare complessivo di utilizzo di detti fondi è stato pari a 436.000 euro.

14) *Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?*

Edison intende perseguire i propri obiettivi di crescita, nei settori considerati strategici, sia attraverso lo sviluppo organico, sia tramite operazioni straordinarie. Per tale ragione non si escludono, nel futuro, nuove possibili acquisizioni. Nel futuro non si escludono inoltre cessioni di attività non *core*, i cui proventi saranno destinati per l'autofinanziamento per lo sviluppo di Edison nei settori d'interesse strategico.

15) *Il gruppo ha cc in paesi ad alto rischio extra euro ?*

No.

16) *Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ? se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU?*

No.

17) *Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?*

No.

18) *Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?*

Edison non ha la proprietà di alcun call center all'estero, ma opera tramite:

a) Vendite su Inbound: contatto di Servizio con COMDATA ALBANIA SH.P.K.

Vat Number: L81605038L Amministratore Delegato Ermira Hoxha.

b) Vendite su Outbound Prospect: mandato in capo a ComData Group S.p.A.

di cui Amministratore delegato è Alessandro Zunino che ha affidato l'attività in sub mandato a COMDATA ALBANIA SH.P.K. Vat Number: L81605038L.

Il totale dei lavoratori impiegati, sia per l'Inbound che per l'attività outbound, è pari a circa 180 persone

19) *Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne?*

Il costo complessivo sostenuto nell'anno 2019 dal Gruppo Edison a titolo di contributo associativo al sistema confindustriale è stato pari a circa 435.000 euro comprensivo delle rappresentanze confindustriali nelle regioni nelle quali società del Gruppo operano con presenze industriali e/o commerciali.

20) *Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?*

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2019 è pari a 516 milioni di euro (416 milioni di euro al 31 dicembre 2018), per quanto concerne il Gruppo Edison consolidato (v. Relazione Finanziaria volume 2, capitolo 6.3). L'incremento deriva principalmente dalle acquisizioni realizzate nel corso dell'anno, in particolare di EDF EN Italia, consolidata a partire dal 1° luglio 2019, e dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS16 Leasing, entrato in vigore dall'1° gennaio 2019, che a tale data ha determinato un incremento nell'indebitamento di 165 milioni di euro (incluso il contributo delle attività E&P in dismissione). Gli esborsi legati alle acquisizioni sono stati

più che bilanciati dai flussi generati dalla gestione ordinaria, che ha anche beneficiato di interventi di ottimizzazione posti in essere.

Al 31 dicembre 2019 il gruppo Edison dispone di linee di credito non utilizzate per un totale di 680 milioni di euro.

21) *A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?*

Nel bilancio 2019 gli incentivi di spettanza del Gruppo sono principalmente riferiti a:

- Tariffe incentivata (cd. feed-in, FER-E, TO...) per circa 107 milioni di euro;
- Titoli di efficienza energetica per circa 4 milioni di euro;
- Conto energia per circa 20 milioni di euro.

22) *Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?*

L'ODV è composto da 3 membri e precisamente un professionista esterno con il ruolo di presidente, e due degli amministratori indipendenti. Nel 2019 ne hanno fatto parte il prof. Pietro Manzonetto (presidente) e gli amministratori indipendenti prof.ssa Nathalie Tocci e l'avv. Paolo Di Benedetto; il relativo costo è stato di euro 177.000.

23) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto ?*

Edison ha sponsorizzato il Meeting di Rimini del 2019 con un importo pari a euro 45.000 dei quali euro 10.000 corrispondono alla valorizzazione dei servizi energetici forniti nel corso della manifestazione da Edison Energy Solutions sotto forma di autovetture elettriche a disposizione per i trasferimenti da e verso fiera di Rimini.

La manifestazione Expo 2015 non si è ripetuta successivamente al 2015 e quindi non vi sono stati esborsi al riguardo nel 2019.

24) *POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?*

Edison non finanzia partiti politici, né interlocutori politici in Italia o all'estero.

25) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*

Ovviamente no.

26) *QUAL'E' STATO L' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI?*

Non sono stati effettuati investimenti in titoli di stato, GDO, e titoli strutturati.

27) *Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?*

Il Servizio Titoli, che ricomprende una serie di attività quali la gestione del libro soci, della partecipazione alle assemblee, del conto titoli, del Rappresentante Designato ecc., è svolto in outsourcing da Computershare Spa e nel 2019 è costato complessivamente 32.500 euro.

28) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni? delocalizzazioni?*

Allo stato attuale non sono previste operazioni straordinarie di ristrutturazione/cessazione di attività rilevanti che comportino una riduzione collettiva del personale.

29) *C'e' un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*

Relativamente alle vendite di energia non riacquistiamo elettroni o molecole da nessuno dei nostri clienti.

Quanto all'offerta di servizi energetici, di norma non esistono obblighi di riacquisto delle soluzioni o impianti per l'efficienza energetica fornite ai clienti. In caso di esigenze particolari espresse dai clienti, è prassi aprire una discussione al fine di identificare criteri di mutua soddisfazione.

30) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*

I procedimenti penali significativi riguardanti amministratori e dirigenti attuali o cessati sono descritti nell'apposito paragrafo del Bilancio separato e del Bilancio consolidato.

31) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*

Come rappresentato nella Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, non sono state attribuite indennità di alcun genere per gli Amministratori connesse alla cessazione naturale e/o anticipata del mandato.

32) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?*

Edison provvede a far valutare gli immobili di maggior valore ogni due anni, sulla base di un incarico conferito *ad hoc*. L'ultima valutazione è stata eseguita con riferimento all'anno 2018 ed è stata effettuata dalla DUFF & PHELPS. La prossima valutazione sarà quindi per la chiusura dell'esercizio 2020

33) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?*

Una polizza D&O è stata stipulata a favore di Edison Spa, per conto delle proprie controllate e delle società nelle quali Edison Spa detiene una partecipazione, con le quali ha in essere un contratto di prestazione di servizi.

Gli assicurati (i "soggetti attualmente coperti") comprendono le persone fisiche che sono state, sono o saranno gli amministratori, i sindaci, dirigenti o dipendenti in ambito di funzioni manageriali o di supervisione di nome o di fatto, membri dell'organismo di vigilanza, dirigente preposto, rappresentanti in società partecipate, liquidatori e, in caso di estromissione dal o dai ruoli per morte o incapacità, l'assicurazione è estesa anche ai familiari, eredi, rappresentanti legali, coniugi e conviventi, salvo gli atti illeciti da essi stessi commessi.

Le garanzie prestate dalla polizza prevedono la manleva a favore degli assicurati per le perdite patrimoniali derivanti o conseguenti a richieste di

risarcimento avanzate da terzi per la prima volta contro gli assicurati per atti illeciti da essi involontariamente commessi nell'esercizio delle rispettive funzioni di *Directors* e/o *Officers* delle società coperte nel periodo di validità della polizza.

La polizza è estesa anche alla società stessa qualora debba tenere o abbia tenuto indenne la persona per legge o contratto o accordo, nonché qualora la richiesta di risarcimento sia stata avanzata direttamente contro la società stessa. Le garanzie sono estese a copertura dei costi di difesa.

La polizza è intermediata da Marsh, è sottoscritta con AIG che riveste il ruolo di delegataria unitamente ad un gruppo di primarie compagnie in coassicurazione con un massimale aggregato annuo (l'importo) di euro 300 milioni con scadenza anniversaria il 31 marzo di ogni anno.

I premi corrisposti per la stipula della polizza D&O non costituiscono "*fringe benefits*". Il premio per la presente annualità di polizza, per la quota di Edison Spa, è di euro 63.030.

La polizza non prevede la copertura di società estranee al perimetro del Gruppo come indicato in premessa, quindi non si ravvisano "effetti scissione".

34) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

Edison e la sue controllate nell'esercizio 2019 non avevano (né hanno attualmente) in essere prestiti obbligazionari.

35) *Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

Nel contesto della presente risposta, per assicurazioni "non finanziarie e previdenziali", si intendono le polizze per rami danni materiali ed indiretti, responsabilità civile ed assicurazioni prestate a favore dei dipendenti.

A tale proposito, si allega il prospetto che identifica per ciascun ramo (la "macroarea"), l'identificazione del broker e l'identificazione della compagnia delegataria.

Polizza	Broker	Compagnia Delegatata
RCT - buy down	<i>Marsh</i>	AIG
RCO	-	Axa
CYBER - buy down	<i>Marsh</i>	AIG
Infortuni Professionali	<i>Willis</i>	AIG
Infortuni Extra Professionali	<i>Willis</i>	AIG
Infortuni Visitatori	<i>Willis</i>	AIG
Infortuni Conducenti	<i>Willis</i>	AIG
IPM	<i>Willis</i>	AIG
Guerra	<i>Willis</i>	AIG
Kasko	<i>Willis</i>	AIG
Vita + IPT dirigenti	<i>Willis</i>	Zurich
Vita contratto Elettrico dipendenti	<i>Willis</i>	Allianz
Eccessi Dirigenti – Quota Share 1	<i>Willis</i>	Met Life
Eccessi Dirigenti – Quota share 2	<i>Willis</i>	Allianz
Infortuni ditte esterne	<i>Willis</i>	AIG
Infortuni familiari estero	<i>Marsh</i>	Chubb
Previass - World Care – RSMO	<i>Willis</i>	Allianz
Protection & Indemnity	<i>Sapri</i>	The Standard
Open Cover Eff. Energetica EAR	<i>Willis</i>	Allianz
Open Cover Eff. Energetica Oper.		Allianz
Open Cover Energie Rinnovabili EAR	<i>Marsh</i>	Royal/Itas
Open Cover Gas Station	<i>Willis</i>	Unipol
Marghera Levante EAR	<i>Marsh</i>	Swiss Re
Early Works Presenzano	<i>Marsh</i>	Swiss Re
Open Cover Marine Cargo	<i>Marsh</i>	Catlin/XL
Small Scale LNG	<i>Marsh</i>	Allianz
RC Auto	<i>Marsh</i>	Vittoria
RC Natanti	<i>Aon</i>	Fondiarìa
Property Real Estate – Furto	<i>Aon</i>	AIG
Trasporti	<i>Aon</i>	Generali
Opere d'arte	<i>Marsh</i>	Great Lakes
Off-shore construction	<i>Marsh</i>	Zurich
E&P (Exploration and Production) – Wrap	<i>Marsh</i>	Lloyd's
E&P (Exploration and Production)	<i>Aon</i>	Oil Ltd.
Cyber	<i>Marsh</i>	AIG
D&O Gruppo	<i>Marsh</i>	AIG
RCT Gruppo	<i>Willis</i>	Axa
PROPERTY Gruppo	<i>SIACI</i>	AIG

36) VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)

Alla data del 31 dicembre 2019, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nel bilancio consolidato, ammontano a 283 milioni di euro, costituite prevalentemente da saldi liquidi su conti correnti bancari e postali. Edison Spa concorre a tale valore per circa 169 milioni di euro. La posta include 156 milioni di euro di disponibilità sul conto corrente con EDF SA. La liquidità del Gruppo Edison, generata dalle dinamiche de flussi commerciali, è messa al servizio delle necessità di cassa dell'impresa e, ove eccedente, al rimborso del debito. Non è impiegata in strumenti di mercato monetario, e dunque è praticamente nulla l'esposizione al rischio controparte. La remunerazione è allineata alle condizioni di mercato.

37) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.

Pur in presenza di un quadro normativo e legislativo caratterizzato da una significativa e a volte discontinua evoluzione, Edison, in coerenza con le proprie strategie, è impegnata nello sviluppo delle fonti "low carbon", con l'obiettivo di raggiungere il 40% della propria generazione da fonti rinnovabili, con focus su eolico, fotovoltaico ed idroelettrico.

In questo contesto si inseriscono anche le operazioni di acquisizione del 100% di EDF EN Italia Spa e di EDF EN Services Italia S.r.l. avvenute nel secondo semestre del 2019.

- L'acquisizione di EDF EN Italia, ha permesso a Edison di incrementare di 215,5 MW la capacità eolica e di 77 MW la potenza fotovoltaica, e al gruppo di internalizzare un knowhow nello sviluppo e O&M nel fotovoltaico.
- L'acquisizione di EDF EN Services Italia rappresenta un'opportunità per internalizzare i servizi di Operation & Maintenance (O&M) così da completare la gamma di competenze nei diversi segmenti di attività relativi alla generazione di energia elettrica da fonti rinnovabili,

consentendo sinergie ed efficienze operative.

Grazie a queste operazioni il Gruppo Edison diventa il secondo operatore eolico in Italia consolidando circa 910 MW di capacità.

Sono inoltre stati completati nel 2019 gli ultimi 3 degli 8 cantieri eolici avviati dopo l'aggiudicazione da parte di E2i delle aste GSE a fine 2016. Il periodo di incentivazione previsto è di 20 anni e il rientro degli investimenti con adeguata redditività è prevedibile in questo periodo di tempo, in linea con gli standard aziendali e di mercato per gli investimenti di generazione elettrica rinnovabile da energia eolica. Lo sviluppo è in continua evoluzione anche per il 2020 e gli anni futuri.

In ambito fotovoltaico, ed in linea con le ipotesi di crescita della capacità installata al 2030 previste nel Piano Nazionale Energia e Clima, Edison sta attuando un piano di sviluppo di nuova capacità; in tale piano l'acquisizione di EDF EN è solo un importante tassello, e resta confermata l'ambizione di diventare nel medio periodo un operatore di riferimento anche in questo settore.

Per finire continua anche il rafforzamento della posizione della società nel campo idroelettrico dove Edison prosegue sul segmento mini-idro, sia attraverso lo sviluppo di nuovi impianti greenfields, un nuovo impianto da 14 GWh/annui è entrato in marcia nel 2019, sia attraverso acquisizioni di centrali in esercizio, un impianto da 6 GWh/annui è stato acquisito in Val d'Aosta.

38) Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?

Ovviamente no.

39) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?

Le politiche aziendali non consentono l'assunzione di lavoratori minorenni.

40) E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?

Pur rispettando i principi di *Social Accountability*, ad oggi l'azienda non prevede questo tipo di certificazione. Si è preferito implementare altri tipi di modelli, quali ad esempio la OHSAS 18001 e la ISO 45001 sulla salute e

sicurezza e la ISO 14001 sull'ambiente. Il Codice Etico adottato da tempo da Edison contiene peraltro i principi e i valori che ispirano l'etica aziendale, e che consentono una gestione più sostenibile del *business*, grazie alla definizione di regole di comportamento e norme di attuazione. Il Codice è stato condiviso e approvato anche dalle società controllate, ed è vincolante per tutti coloro che agiscono in nome dell'azienda in virtù di specifici mandati o procure. Il documento viene reso disponibile a tutti i dipendenti e collaboratori di Edison.

41) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

No.

42) *vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.*

Un aggiornamento dei dati relativi alla posizione finanziaria netta sarà reso noto al mercato con l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020. Il CdA per l'approvazione della prima trimestrale del 2020 si terrà il prossimo 14 maggio.

Le condizioni economiche dei rapporti finanziari di Edison sono allineate alle migliori condizioni di mercato. Le informazioni relative ai tassi medi attivi e passivi sono riservate e pertanto non vengono rese note al mercato.

43) *A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?*

Allo stato attuale, alla Società non sono pervenuti atti di irrogazione di sanzioni pecuniarie da parte di Consob e Borsa Italiana, né sono in corso procedimenti a tale proposito.

44) *Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?*

Le imposte sono regolarmente pagate nei modi e nei tempi previsti dalle disposizioni normative.

45) *vorrei conoscere: VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE*

IN DISCUSSIONE.

Dall'inizio dell'anno le variazioni delle partecipazioni più significative sono le seguenti:

- fusione per incorporazione, con effetto 1 gennaio 2020, di Edison Facility Solutions SpA e West Tide Srl in Zephyro SpA, che è stata contestualmente ridenominata in Edison Facility Solutions SpA e ha trasferito la sede legale da Milano a Trento;
- Costituzione, in data 4 febbraio 2020, della società Edison International E&P S.p.A;
- Cancellazione, in data 17 marzo 2020, della società Edison North Sea Ltd per chiusura del processo di "dissolution";
- Costituzione, in data 24 marzo 2020, della società Edison Reggane S.p.A.

46) *vorrei conoscere ad oggi MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE*

La Società non detiene più azioni quotate al mercato telematico azionario (MTA); rimane quotata al mercato NASDAC la partecipazione in American Superconductor il cui valore rilevato il 31 dicembre 2019 è di 112 migliaia di euro (con una svalutazione di circa 40 migliaia di euro), mentre ammonta a circa 80 migliaia di euro ai più recenti prezzi di mercato.

47) *vorrei conoscere da inizio anno ad oggi L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.*

I dati richiesti saranno resi noti al mercato con l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020.

48) *vorrei conoscere ad oggi TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.*

La Società non detiene azioni proprie e non effettua *trading* sulle stesse, su

azioni del gruppo o su azioni di altre società.

49) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*

La Società non detiene azioni proprie né ne ha negoziate.

50) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*

Considerate per particolari modalità di intervento dei soci alla prossima assemblea, esclusivamente per il tramite di delega conferita al Rappresentante Designato dalla Società, non vi saranno azionisti "presenti" in sala. In ogni caso l'elenco dei nominativi degli azionisti rappresentati in Assemblea sarà allegato al verbale della stessa Assemblea.

51) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*

Considerate per particolari modalità di intervento dei soci alla prossima assemblea, esclusivamente per il tramite di delega conferita al Rappresentante Designato dalla Società, non vi saranno tra gli azionisti "presenti" in sala fondi pensione. In ogni caso l'elenco dei nominativi degli azionisti rappresentati in Assemblea (inclusi i fondi pensione con la relativa quota di partecipazione al capitale) sarà allegato al verbale della stessa Assemblea.

52) vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO*

Per le particolari modalità di svolgimento dell'assemblea, e di attivazione dei collegamenti da "remoto", giornalisti, analisti finanziari ed esperti qualificati non saranno ammessi a seguire i lavori dell'assemblea.

E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente

da società controllate , collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

No, nessun benefit, né tanto meno denaro.

53) vorrei conoscere Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?

Nel 2019 Edison non ha assegnato studi e consulenze ai soggetti sopraindicati, e ha sostenuto le seguenti spese pubblicitarie:

- circa 5,8 milioni di euro su reti televisive e radio
- circa 1,9 milioni di euro su siti web
- circa 6 milioni di euro su testate giornalistiche e altro

per un totale di circa 13,7 milioni di euro.

54) vorrei conoscere IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO

L'aggiornamento del Libro Soci avviene principalmente in occasione della partecipazione alle assemblee e del pagamento del dividendo.

Fatta questa premessa, il numero dei soci iscritti a Libro soci, risultante dell'aggiornamento effettuato in occasione del pagamento del dividendo relativo all'esercizio 2013 e della partecipazione -peraltro assai ridotta- alle assemblee che si sono tenute negli anni successivi, è pari a 4.494

La loro suddivisione in base a fasce significative di possesso azionario risulta:

- da n.1 azione a n. 1.000 azioni: n. 1.807 azionisti;
- da n. 1.001 azioni a n. 10.000 azioni: n. 2.382 azionisti;
- da 10.001 azioni a n. 100.000 azioni: n. 338 azionisti;
- da 100.001 azioni a 1.000.000 azioni: n. 17 azionisti;
- oltre n. 1.000.001 azioni: n. 2 azionisti.

La suddivisione fra residenti in Italia ed all'Estero risulta:

Italia n. 4.343 ed Estero n. 151.

55) vorrei conoscere SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA

CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?

Nell'anno 2019 non vi sono stati rapporti di consulenza con i componenti del Collegio sindacale di Edison. Per quanto riguarda gli incarichi affidati alla Società di Revisione si rinvia a quanto precisato nelle note integrative del Bilancio separato al paragrafo "Compensi della Società di Revisione".

56) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI FONDAZIONI POLITICHE (come ad esempio Italiani nel mondo), FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE?

Edison è attenta agli sviluppi del dibattito pubblico in tutte le sue articolazioni, in Italia e a livello europeo con particolare riferimento allo sviluppo delle politiche energetiche; in questo quadro, interagisce con un elevato numero di *stakeholder*. Essa non finanzia sindacati, partiti o movimenti politici. Nell'ambito delle sue attività istituzionali, Edison ha sostenuto nel 2019 molteplici attività di centri di studio e ricerca in Italia e all'estero, non riconducibili ad azionisti di Edison; ha inoltre sostenuto eventi dedicati alle tematiche di interesse, organizzati da *think-tank* italiani ed esteri, oltre che eventi e iniziative di promozione della cultura energetica organizzate da diverse associazioni dei consumatori.

57) vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ?

Ovviamente no.

E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?

La trattativa con i fornitori definisce subito tutte le caratteristiche del contratto nel rispetto della legge; ne consegue che non vi è nessuna retrocessione.

58) vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?

Trattasi di pratiche illecite alle quali la Società non fa ovviamente ricorso.

59) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?

Trattasi di pratiche illecite alle quali la Società non fa ovviamente ricorso.

60) vorrei conoscere se Si e' fatto insider trading ?

Trattasi di pratiche illecite alle quali la Società non fa ovviamente ricorso.

61) vorrei conoscere se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?

I fornitori utilizzati sono sottoposti a un rigido processo di qualifica attraverso cui si acquisiscono informazioni sui soggetti partecipanti al capitale e sui relativi rappresentanti aziendali. Per quanto a conoscenza della Società, non sussistono situazioni del tipo delineato.

62) quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?

Nulla.

63) vorrei conoscere se TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?

Per l'anno 2019, il totale degli investimenti nella comunità è stato di 4,8 milioni di euro, di cui il 56% in sponsorizzazioni, il 38% in contributi diversi (università) e il 6 % in liberalità (come indicato nella Dichiarazione Non Finanziaria). Gli ambiti di intervento sono stati la cultura, i progetti educativi, l'impegno sociale, le relazioni con la comunità e la solidarietà e l'ambiente.

64) vorrei conoscere se CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?

Non ci sono giudici tra i consulenti del gruppo, né la Società ha nominato magistrati in collegi arbitrali per controversie di cui essa è parte.

65) *vorrei conoscere se Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

Al momento Edison o altre società del Gruppo Edison non hanno alcun contenzioso pendente contro l'Autorità *Antitrust* nazionale, né contro quella comunitaria, per violazione della disciplina posta a tutela della concorrenza.

Gli unici contenziosi pendenti avverso "autorità *antitrust*" sono radicati avanti le giurisdizioni amministrative nazionali (Consiglio di Stato e TAR Lazio) contro l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato e riguardano procedimenti per presunte pratiche commerciali scorrette poste in essere da Edison Energia S.p.A. nel settore dei servizi di vendita e post-vendita.

66) *vorrei conoscere se VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.*

Oltre ai procedimenti penali illustrati nel Bilancio separato e nel Bilancio consolidato, alla società risulta che Procura della Repubblica di Mantova stia svolgendo indagini, tra gli altri, anche nei confronti di alcuni Amministratori Edison per verificare la sussistenza di eventuali responsabilità penali derivanti dalla mancata esecuzione della bonifica dei terreni facenti parte del sito del Petrolchimico di Mantova, che fu di proprietà di società del Gruppo Montedison.

E' bene ricordare e precisare che da oltre trent'anni Edison è assente sul territorio e, conseguentemente, non ha svolto alcuna attività nel sito in oggetto, che è di proprietà ed è gestito da società del gruppo Eni sin dal momento in cui il Petrolchimico fu loro trasferito con lo scioglimento di Enimont.

Non appena appresa la circostanza, Edison ha espresso alla Procura della Repubblica la disponibilità e l'intenzione di chiarire la cristallina posizione della Società, da sempre sensibile alle problematiche ambientali anche in termini propositivi, e operativa ogni volta che ne ricorrono i presupposti

Allo stato non vi sono elementi che consentano previsioni sugli effetti delle indagini in corso.

67) vorrei conoscere se a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)

Non ci sono più (e non ve ne erano nel 2019) in circolazione prestiti obbligazionari emessi da Edison né da sue controllate

68) vorrei conoscere DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .

Nel bilancio consolidato sono pubblicate apposite informazioni riferite ai costi per commodity e logistica (capitolo 2, paragrafo 2.3.2) e agli altri costi e prestazioni esterne (capitolo 2, paragrafo 2.3.3). Complessivamente tali costi ammontano per il gruppo Edison a 7.277 milioni di euro, di cui 3.548 riferiti alla filiera energia elettrica, 4.540 milioni riferiti alla filiera idrocarburi, 95 milioni alla filiera corporate. Tali valori sono al lordo delle elisioni di consolidamento per 906 milioni di euro.

69) vorrei conoscere

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .

Le spese sostenute nel corso del 2019 per attività di advisory finanziaria a supporto di operazioni di acquisizione e cessione di partecipazioni ammontano complessivamente circa 2,2 milioni di euro.

Le spese sostenute nel corso del 2019 per assistenza legale a supporto di operazioni di acquisizione e cessione di partecipazioni ammontano complessivamente circa euro 2 milioni di euro.

- RISANAMENTO AMBIENTALE

La principale voce riguarda le attività di caratterizzazione, messa in sicurezza e bonifica di siti industriali, ormai dismessi da decenni, per un totale di circa 6,3 milioni di euro.

- Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?

Gli investimenti per la tutela ambientale sono stati di circa 4,2 milioni di euro. Gli interventi più significativi sono stati svolti nel settore idrocarburi

(adeguamento per rinnovo impianti e autorizzazioni), nel settore elettrico rinnovabile eolico (su temi di tutela della protezione della natura e del paesaggio) e idroelettrico (interventi di risparmio energetico ed innovazione dei sistemi in uso per gestione dei rifiuti) nonché nel settore termoelettrico (interventi nella gestione delle acque).

70) vorrei conoscere

a. ***I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?***

La retribuzione variabile di natura monetaria individuale per l'amministratore delegato e per tutto il *management* è definita sulla base di obiettivi comuni aziendali assegnati dal Consiglio di Amministrazione (previo parere del Comitato per la Remunerazione) che, per il *management*, sono integrati con obiettivi specifici individuali. Il calcolo e la determinazione del *bonus* è conseguenza dei risultati ottenuti, approvati dal Consiglio di Amministrazione (previo parere del Comitato per la Remunerazione). Il pacchetto dei benefits di natura non monetaria completa ed integra il complessivo pacchetto economico: trae origine dalla contrattazione collettiva (es: previdenza e assistenza integrativa) e/o da politiche aziendali (es: auto o coperture assicurative) confrontate con *benchmark* di mercato comparabili.

Per una più ampia visibilità delle politiche aziendali in materia di *bonus* e *benefit* si rinvia alla Relazione annuale sulla Remunerazione contenuta nel documento di *Corporate Governance*.

b. ***QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?***

Il compenso complessivo dell'Amministratore delegato è stato definito dal Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato per la Remunerazione e sentito anche il Collegio Sindacale. Relativamente all'esercizio 2019 il compenso complessivo è rimasto invariato rispetto al precedente triennio mentre con riguardo al rimanente periodo 2020-2021 il pacchetto remunerativo è stato riarticolato introducendo, accanto alla componente fissa e variabile annuali (che sono state significativamente

ridotte tenuto conto del nuovo perimetro di attività della Società) una componente variabile di medio termine, da commisurare ai risultati dell'intero periodo di permanenza nella carica. La riduzione complessiva, rispetto al 2019 è di circa il 30% su base annua. Le remunerazioni lorde annue dei *managers* sono incrementate dell'1,4%; le remunerazioni lorde annue del restante personale operante in Italia sono aumentate dell'1,0%. Tali incrementi sono stati più bassi della media del settore di riferimento.

c. *vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.*

Il rapporto tra costo medio del personale con qualifica dirigenziale ed il restante personale in Italia è pari ad un valore di 3x.

d. *vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE*

La suddivisione del personale aziendale per categoria è rappresentata sia nelle note illustrative del Bilancio consolidato che nella Dichiarazione Non Finanziaria 2019; non si sono registrati nell'esercizio contenziosi per ragioni di *mobbing*; il tasso complessivo degli infortuni sul lavoro del personale sociale e d'impresa nel 2019 è stato pari ad un IF=1,8 con un indice di gravità IG=0,05.

e. *Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media*

Nel corso del 2019, non si è fatto ricorso ad alcuna procedura di risoluzione collettiva del rapporto di lavoro con collocazione in mobilità.

71) *vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?*

No, non si sono acquistate opere d'arte.

72) *vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.*

Le opex 2019 sono state pari a 869 milioni di euro, in decrescita di 119 milioni di euro rispetto al 2018, ma il delta è prevalentemente da attribuirsi al deconsolidamento della Divisione E&P, in piccola parte bilanciato da un

effetto perimetro. Al netto di fenomeni straordinari, le opex sono più o meno in linea con lo scorso anno in tutti i settori

73) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?

No.

74) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.

I fornitori di gas del gruppo al 31 dicembre 2019 sono :

- a. Ras Laffan Liquefied Natural gas Company II -anche denominata rasgas- (Lng Qatarino)
- b. La Societe Nationale pour la Recherche, la Production, le Transport, la Transformation et la Commercialisation des Hydrocarbures -anche denominata Sonatrach- (gas algerino)
- c. Eni Noth Africa BV (gas libico)
- d. Promgas Spa (gas russo)

I sopra elencati fornitori hanno sottoscritto contratti di lungo termine con Edison Spa. Pertanto sono esclusi i fornitori su base spot.

I prezzi medi di compravendita del gas/gnl dei contratti sopra menzionati sono dati sensibili e non possono essere divulgati.

75) vorrei conoscere se sono consulenti ed a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, Erede, Trevisan e Berger ?

La Società non ha in corso rapporti di consulenza con tali soggetti e, conseguentemente, non ha effettuato pagamenti agli stessi.

76) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

Al 31 dicembre 2019 i costi complessivi delle attività di ricerca e sviluppo, ivi inclusi i costi del personale diretto, ammontano a circa euro 4.200.000.

77) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?

Nel 2019 i costi per l'assemblea di approvazione del bilancio sono pari a

circa:

- 36.000 euro per le spese societarie, di logistica e avvisi sui quotidiani;
- 80.200 euro per l'impaginazione, la stampa e pubblicazione della documentazione (Bilancio, *Corporate Governance* e Dichiarazione non finanziaria).

78) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*

Si tratta di valori del tutto irrilevanti.

79) *Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.*

Da anni ormai la normativa vigente classifica i rifiuti industriali in pericolosi e non pericolosi; in conformità alla citata normativa ed agli *standard* della certificazione ambientale ISO 14001, ottenuta da tutti i siti aziendali in Italia, l'azienda assicura la tracciabilità di tutti i rifiuti prodotti tramite gli strumenti previsti dalla normativa nazionale e la cui rappresentazione è anche evincibile nella dichiarazione non finanziaria 2019.

80) *QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?*

Il Presidente non ha assegnata alcuna auto. L'Amministratore Delegato usufruisce di un'auto aziendale per uso di servizio e, come Dirigente della Società Transalpina d'Energia, di un'auto assegnata in uso promiscuo secondo la policy applicata a tutti i managers del Gruppo.

81) *Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei
Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?*

se le risposte sono " *Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno* " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

Innanzitutto si precisa che il Edison non possiede aerei ed elicotteri.

Gli elicotteri sono talvolta utilizzati nell'ambito dell'attività E&P, come noto in dismissione, per raggiungere talune piattaforme off-shore. I relativi costi

sono pertanto ricompresi nella linea "Risultato da attività in dismissione".

Dalle basi di Siracusa e Pescara, gli elicotteri utilizzati per raggiungere le piattaforme sono A109E Agusta e A109S Agusta (fornitore Babcock Mission Criticalservices IT); oltre ai costi di noleggio fissi mensili, la tariffa oraria è:

- per A109E Agusta (Pescara) per un costo complessivo di circa euro 1.7 milioni di euro;
- per A109S Agusta (Siracusa), per un costo complessivo di circa 1.6 milioni di euro.

A questi si aggiungono i costi di noleggio/utilizzo aeromobili sostenuti nel 2019 da Edison International, pari a circa 7,4 milioni di euro, e riferiti alle piattaforme egiziane

82) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

Nel capitolo 3, al paragrafo 3.2 Capitale circolante operativo-punto 3.2.1, del Bilancio consolidato è riportato l'ammontare dei crediti lordi scaduti, complessivamente pari, nel 2019, a 277 milioni di euro.

Il fondo svalutazione crediti complessivo, al 31 dicembre 2019 pari a 215 milioni di euro, è stanziato sia a fronte di crediti scaduti sia, come previsto dal principio IFRS 9 entrato in vigore dall'1/1/2018, tenendo in considerazione la probabilità di default delle controparti (cd. expected credit losses model).

83) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

La Società non ha erogato alcun contributo a sindacati o a sindacalisti.

84) C'è e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

Edison non effettua anticipazioni su cessioni crediti, bensì cessioni credit *pro-soluto*, in linea con le migliori condizioni del mercato.

85) C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta è :

"Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncia al collegio

sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

Per la prossima assemblea Edison ha nominato, quale rappresentante designato Computershare S.p.A., optando per la facoltà -consentita dall'art. 106 del decreto legislativo 17 marzo 2020 per le attuali circostanze di emergenza sanitarie provocate dal COVID-19, e n. 18- che l'intervento all'assemblea da parte dei titolari del diritto di voto possa avvenire unicamente conferendo apposita delega a tale soggetto. Il relativo costo, che sino al 2013 era di euro 8.000 è stato forfettariamente ricompreso, in occasione delle successive rinegoziazioni del contratto, nell'ambito del corrispettivo stabilito per la prestazione di servizi afferente alla gestione titoli svolti da Computershare che, per il periodo 1° luglio 2019 – 30 giugno 2020, è pari a euro 32.500.

86) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

Il Gruppo Edison non ha effettuato investimenti in titoli pubblici.

87) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

Non esistono debiti INPS che non siano afferenti alla gestione corrente e non esistono debiti non pagati nei confronti dell'Agenzia delle Entrate.

88) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

Come indicato nelle note di commento alla Fiscalità (si veda pag. 47 del Bilancio consolidato), nel corso dell'anno 2019 le principali società del Gruppo hanno rinnovato, per il triennio 2019-2021, l'opzione per la tassazione di Gruppo ai fini IRES di cui agli artt. 117 e seguenti del TUIR – cd. Consolidato fiscale nazionale – che fa capo alla controllante Transalpina di Energia.

Nel corso del 2019 si sono aggiunte al consolidato fiscale anche le società del gruppo EDF EN Italia ed EDF EN Service Italia, società per le quali è stato acquisito il controllo da parte di Edison Spa nel corso dell'esercizio 2019.

In virtù dell'adesione al consolidato fiscale, le società aderenti provvedono a determinare l'IRES dovuta nella misura del 24% in coordinamento con la controllante TdE e al fine di regolamentare reciproci impegni ed azioni sono stati sottoscritti nuovi accordi bilaterali tra TdE e le singole società.

89) *Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?*

Si tratta di un dato gestionale, stimato sulla base dell'applicazione di criteri gestionali definiti a livello aziendale e, come tale, non è divulgato dalla Società. Il valore nel 2019, al netto del deconsolidamento dell'E&P, risulta comunque in crescita rispetto al 2018

Spett.le EDISON SPA

Foro Bonaparte 31

20121 Milano

OGGETTO.: Ricorso azionista Edison

Il sottoscritto Sig. Ugo D'Amico, nato ad Alfedena (Aq) il 14/5/1936 e residente in Roma, *OMISSIS* C.F. DMC.GUO.36E14.A187N,

PREMESSO

- che, circa 25 anni fa, ha acquistato n. 10.000 azioni ordinarie Edison spa;
- che, analogamente al punto precedente, ha acquistato n. 10.000 azioni di risparmio Edison spa;
- che non riceve alcun dividendo dalla Edison (in seguito Società), come previsto dall'art. 2317 c.c. ad eccezione dell'anno 2014 per le sole azioni di risparmio;

CHIEDE

- La possibilità di emettere azioni ordinarie a pagamento con quotazione in borsa, anche al fine di ottenere congrui finanziamenti per la Società
- la trasformazione delle azioni di risparmio in azioni ordinarie, come avviene in tutte le società nel nostro Paese;
- in alternativa l'acquisto di azioni proprie direttamente o mediante un suo investitore intermediario per l'acquisto al prezzo di carico di € 2,13;
- la partecipazione alle assemblee con mezzi audiovisivi.

Per quanto riguarda il vs. progetto di bilancio da approvare per l'anno 2019 ,

RILEVA

- a fronte dei ricavi per € 8,2 mld appare molto strana la perdita del gruppo di € 533 ml con conseguente mancata distribuzione di utili agli azionisti;
- secondo la migliore prassi di Economia Aziendale si evidenziano i seguenti indicatori:
 - . ROE (return on equity) , che misura la redditività al rischio d'impresa è negativo (-9,6%);

- . il MOL (EBITDA) , che misura la gestione caratteristica , è positivo per € 587 ML;
- . la vs politica elastica degli ammortamenti risulta di € 341 ml. Detto valore molto elevato comporta il risultato negativo della gestione anno 2019;
- . il ROI (return on investment), che determina il rendimento della gestione a lordo di oneri finanziari tributari è soltanto del 1,6% del tutto innaturale rispetto al mercato.
Detto indicatore evidenzerebbe una completa inefficienza aziendale, che non risulta al ricorrente e al mercato;
- Il ROS (return on sale) , che rappresenta il margine del fatturato dopo aver pagato tutte le spese , risulta del 2,1%. Detto margine appare del tutto inconsistente .
- Il ROA (return on assets) . che rappresenta il grado di efficienza della società, risulta del 76,5%.

Come è possibile allora un rendimento della gestione di 1,6% e un Margine del fatturato del 2,1%. Detti risultati sembrerebbero incompatibili con il predetto ROA.

Inoltre i compensi per gli Amministratori, per il Collegio Sindacale, per la Società di Revisione sembrerebbero piuttosto oneroso e non si conciliano con l'assenza di dividendi per gli azionisti sia ordinari che di risparmio

Per le predette considerazioni il partecipante all'assemblea esprime un voto “Non favorevole” per l'approvazione del progetto di bilancio presentato dalla società priva di utili.

Con ogni osservanza

Ugo d'Amico

10/3/2020

Egregio Signor
Ugo d'Amico

Milano, 24 aprile 2020

Oggetto: Osservazioni Assemblea ordinaria del 28/4/2020

Egregio signor D'Amico,

ci riferiamo alla sua ultima comunicazione, pervenuta lo scorso 16 aprile 2020, nella quale reitera, nella sostanza, contenuti di precedenti richieste che ci ha copiosamente indirizzato; richieste alle quali la nostra Società ha puntualmente fornito risposta, la prima delle quali risalente al 18 dicembre 2013 e l'ultima al 5 marzo 2020.

Con riguardo alle "Osservazioni" di cui alla citata comunicazione del 16 aprile 2020, che non paiono qualificabili domande ai sensi dell'art. 127-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modificazioni e integrazioni ("TUF"), non possiamo che ribadire il contenuto dei chiarimenti da noi già forniti, con le seguenti ulteriori, e auspicabilmente definitive, precisazioni.

In merito alla richiesta di "**emettere azioni ordinarie a pagamento con quotazione in borsa, anche al fine di ottenere congrui finanziamenti per la Società**", a parte la considerazione che l'esiguità della Sua partecipazione nel capitale di Edison (10.000 azioni ordinarie) non Le consente di esercitare il diritto di chiedere la convocazione di un'assemblea, né l'integrazione dell'ordine del giorno di un'assemblea già convocata, Le precisiamo che la Società dispone di un'ampia capacità finanziaria per accompagnare la propria crescita industriale e, quindi, non ravvisa l'esigenza di porre in essere alcun aumento di capitale.

Con riguardo alla richiesta di "**trasformare le azioni di risparmio in azioni ordinarie**", Le segnaliamo che le prime sono quotate, mentre le seconde non sono e resteranno non quotate, e che la conversione delle azioni di risparmio in azioni ordinarie è, ai sensi dell'art. 25 dello statuto di Edison, un diritto riconosciuto agli azionisti di risparmio in presenza di alcuni presupposti che, peraltro, si sono verificati sia nel passato che nel corrente esercizio, precisandoLe che la facoltà di conversione volontaria è tuttora in corso sino al 31 luglio 2020, secondo le modalità pubblicate sul nostro sito (<https://www.edison.it/it/conversione-volontaria-azioni-di-risparmio-2020>). La conversione è comunque una libera scelta dei titolari di azioni di risparmio che, evidentemente, se non hanno convertito, e non convertono i titoli da essi posseduti in azioni ordinarie, ritengono di non dover profittare di tale facoltà.

Edison Spa

Foro Buonaparte, 31
20121 Milano
Tel. +39 02 6222 1

Capitale Soc. 5.377.000.671,00 euro i.v.
Reg. Imprese di Milano – Monza – Brianza – Lodi e C.F. 06722600019
Partita IVA 08263330014 - REA di Milano 1698754

Con riguardo alla richiesta, da Lei qualificata come “alternativa” alla conversione, di **vendere le Sue azioni ad Edison**, (da Lei già avanzata più volte), Le segnaliamo che l’acquisto di tali azioni da parte di Edison configurerebbe “un acquisto di azioni proprie” da parte della Società e che tale operazione è preclusa in assenza di specifica autorizzazione assembleare; autorizzazione che né l’attuale azionista di controllo, né tanto meno il Consiglio di amministrazione di Edison, hanno intenzione di richiedere all’assemblea. E’ anche da escludere che Edison si possa rendere “intermediario” di un eventuale acquisto da parte di un investitore delle azioni da Lei possedute.

Da ultimo, **la partecipazione alla prossima assemblea di Edison mediante mezzi audiovisivi** Le è preclusa in quanto la Società, come consentito dalle vigenti disposizioni di legge emanate per far fronte all’emergenza sanitaria determinata dal COVID-19, ha fatto ricorso alla facoltà di prevedere l’intervento in assemblea da parte dei soggetti titolari del diritto di voto unicamente per il tramite del rappresentante da essa designato di cui all’art. 135-*novies* del TUF, che è stato individuato in Computershare S.p.A., come precisato nell’avviso di convocazione, disponibile sul sito di Edison (<https://www.edison.it/it/assemblea-ordinaria-degli-azionisti-2020>) e che, per Suo pronto riscontro, alleghiamo alla presente. Nell’avviso sono anche indicate le modalità con cui può essere attribuita a detto rappresentante designato la delega per la partecipazione all’assemblea, unitamente alle relative istruzioni di voto.

Prendiamo infine atto della Sua dichiarazione di voto.

Distinti saluti,

EDISON S.p.A.

Il Direttore Affari Societari & Governance

Lucrezia Geraci



DOMANDE DEL RAPPRESENTANTE COMUNE DEGLI AZIONISTI DI RISPARMIO, FATTE PERVENIRE ALLA SOCIETÀ IN DATA 26 APRILE 2020, E RELATIVE RISPOSTE DI EDISON ALLEGATE AL VERBALE DELL'ASSEMBLEA DEL 28 APRILE 2020

Tenuto conto che:

- a) in data 4 luglio 2019, la Società ha comunicato ufficialmente e formalmente che, a seguito dell'operazione di cessione del settore E&P, avrebbe valutato la riduzione del capitale ordinario in misura tale da consentire il ripianamento sia delle perdite pregresse sia di quelle che risulteranno dal bilancio 2019;
- b) successivamente, nel comunicato stampa relativo all'approvazione dei risultati del *full year 2019*, il tema è stato ripreso, visto che si legge che *“una volta eseguita la vendita delle attività E&P, caratterizzate da un impiego di capitale e da un profilo di rischio peculiari rispetto a quelli propri delle rimanenti attività core, il Consiglio di amministrazione valuterà eventuali proposte di riduzione del capitale sociale”*;
- c) l'impegno è stato inoltre ribadito dall'Amministratore Delegato, dott. Nicola Monti, in un'intervista al Sole 24Ore, nel corso della quale ha confermato l'intenzione di procedere in tal senso, precisando anche che, subito dopo il Closing, *“si potrà pensare e valutare un ritorno alla cedola”*;

sono a chiedere:

- 1) le presumibili tempistiche di definizione dell'operazione di cessione E&P;

RISPOSTA DELLA SOCIETÀ

Come già precisato al mercato, l'esecuzione del contratto sottoscritto lo scorso 4 luglio 2019 tra Edison e Energean Oil and Gas ed avente ad oggetto

il trasferimento a quest'ultima dell'intero capitale di Edison E&P, società dove sono state concentrate tutte le attività E&P del gruppo Edison, era stata subordinata ad alcune condizioni sospensive, tra cui l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni governative dei Paesi in cui sono localizzati i titoli minerari che fanno capo a Edison E&P e sue controllate. A questo riguardo, come pure già comunicato al mercato, le autorità algerine hanno notificato alla Società il diniego al trasferimento ad Energean degli *asset* localizzati in Algeria e, conseguentemente, la Società ha deciso di mantenere all'interno del gruppo la proprietà di tali *asset*, escludendoli dal perimetro della transazione con Energean. Lo scorso 2 aprile 2020 Edison e Energean Oil & Gas hanno quindi sottoscritto un *amendment* all'accordo del 4 luglio 2019, per disciplinare, tra l'altro, i termini e condizioni di tale esclusione. Anche la nuova configurazione dell'operazione richiede peraltro, un intervento autorizzativo da parte delle competenti autorità governative di taluni dei Paesi in cui sono localizzati i titoli minerari di Edison E&P e sue controllate, i cui tempi non dipendono dalla volontà delle parti contrattuali. In ogni caso Edison ed Energean Oil and Gas stanno continuando a collaborare per svolgere tutte le azioni necessarie a conseguire il soddisfacimento delle condizioni cui è sottoposta l'esecuzione della transazione e le aspettative sono che il *closing* dell'operazione si attui, appena possibile, nel corso del 2020.

- 2) l'esito delle ulteriori valutazioni effettuate sulla possibilità di ridurre il capitale in misura tale da ripianare tutte le perdite pregresse (e di quelle che dovessero risultare dal bilancio 2020) e da permettere la distribuzione di un dividendo.

RISPOSTA DELLA SOCIETÀ

Come già indicato nel comunicato stampa da Lei menzionato, il Consiglio di amministrazione valuterà "eventuali proposte di riduzione del capitale sociale" una volta eseguita la vendita delle attività E&P; vendita che, per le ragioni appena evocate, non è ancora stato possibile attuare. Allo stato, peraltro, il Consiglio di amministrazione non ha svolto "ulteriori valutazioni" sul tema, che dovranno anche tenere conto, oltre che degli effetti conseguenti

alla attuazione dell'operazione di dismissione, dei possibili effetti dell'emergenza COVID-19 sul bilancio 2020.

Gentili Signori Azionisti,

nel 2019 Edison ha compiuto passi decisivi per rafforzare il suo profilo di operatore energetico responsabile a supporto della transizione energetica, mettendo al centro del proprio sviluppo un significativo impegno nella generazione da fonti rinnovabili, l'utilizzo responsabile del gas e il rinnovato impulso alle attività di efficienza energetica.

La ridefinizione dell'orientamento strategico in una prospettiva di sostenibilità ha comportato la decisione di uscire dalle attività E&P, annunciata nel mese di luglio, settore peraltro caratterizzato da una rilevante intensità di capitale e maggiore rischio. La finalizzazione della vendita è attesa nel 2020 e genererà risorse aggiuntive a supporto dello sviluppo della strategia industriale futura.

Come detto, Edison intende assumere un ruolo di leadership nella transizione energetica e vuole essere più vicina ai territori ed ai propri clienti. Con l'acquisizione di EDF EN Italia, con i suoi 300 MW di impianti eolici e fotovoltaici, e di EDF EN Services Italia, Edison è diventata il secondo operatore nazionale nella generazione eolica, ponendo le basi per il futuro sviluppo anche nella generazione fotovoltaica, ed ha creato le condizioni per cogliere sinergie nelle attività di manutenzione degli impianti rinnovabili. Inoltre, nel corso dell'anno, è stata ultimata la messa in esercizio degli 8 impianti eolici di E2i, la cui capacità produttiva era stata ottenuta nell'ambito dell'asta competitiva di fine 2016. Edison vuole essere una utility che si dirige proattivamente verso un modello di generazione elettrica sicuro, sostenibile e a basse emissioni di CO₂. Facendo leva sulla grande esperienza maturata nel settore della generazione a gas, la società ha riconfermato la sua leadership annunciando l'investimento di circa 700 mln di euro nel corso dei prossimi tre anni per la costruzione di due centrali a ciclo combinato di ultima generazione, ad alta efficienza e basso impatto ambientale, a Marghera Levante e Presenzano, realizzati tra l'altro con tecnologia italiana. Nell'ambito della generazione idroelettrica, è entrata in produzione la centrale mini-idro di Palestro e sono stati acquisiti tre nuovi impianti idroelettrici di piccola taglia in Valle d'Aosta.

Nei servizi energetici e ambientali Edison ha sviluppato un'offerta più completa e diversificata per crescere sul mercato finale, in particolare sui segmenti industriali, terziario e della Pubblica Amministrazione, dove anche attraverso le più recenti acquisizioni aziendali, si è aggiudicata importanti bandi per l'efficientamento energetico di strutture ospedaliere specialmente nel nord e in centro Italia.

La prossimità al mercato finale rappresenta un fattore distintivo di Edison sia nell'ambito dei servizi energetici e ambientali sia nelle vendite di energia, gas e servizi a valore aggiunto ai propri clienti. Edison chiude il 2019 con l'apertura di oltre 360 sportelli di vendita locali (grazie a partnership con installatori e centri di telefonia), con l'incremento dei volumi di elettricità e gas venduti al segmento B2B e con la fusione di Edison Energie (ex Gas Natural Vendita Italia) in Edison Energia. L'acquisizione del 100% di Assistenza Casa, precedentemente partecipata al 51%, permetterà di sviluppare più efficacemente un'offerta diversificata - che include assicurazioni per la casa, servizi di mobilità elettrica e di fotovoltaico di piccola taglia - mirata ad incentivare il risparmio ed il rispetto dell'ambiente.

In coerenza con gli obiettivi europei di riduzione delle emissioni inquinanti, nell'anno appena trascorso è iniziata la costruzione del deposito costiero di Ravenna e di una nave metaniera di piccola taglia dedicata alle attività Small Scale LNG. E' il primo passo nella creazione della catena logistica integrata di gas naturale liquefatto su piccola scala che Edison sta sviluppando a beneficio della decarbonizzazione del settore dei trasporti. Si tratta di una filiera che consentirà di alimentare con carburante a ridotto impatto ambientale il trasporto pesante su strada e quello marittimo, riducendo drasticamente le emissioni di NO_x, SO_x e CO₂. Sempre in tale ambito, è stata avviata l'attività di vendita di LNG, che si intende integrare al più presto con quella di bio-LNG e biometano. La società ha inoltre confermato l'obiettivo di rafforzare la flessibilità del proprio portafoglio di approvvigionamenti di gas con il rinnovo del contratto di importazione di gas con l'Algeria per 1 miliardo di metri cubi fino al 2027, con l'estensione al 2020 del contratto di importazione di gas russo per 1 ulteriore miliardo di metri cubi e con la messa in atto di diverse iniziative volte a garantire la futura disponibilità e la diversificazione delle fonti di gas in Italia. Sempre nel settore gas midstream, è iniziata la costruzione dell'interconnettore Grecia-Bulgaria, un'infrastruttura importante realizzata in partnership con gli operatori gas dei due paesi e considerata come Project of Common Interest dall'Unione Europea.

Sul piano internazionale invece, gli assetti proprietari delle attività di produzione e vendita in Grecia sono stati semplificati e consolidati, per cogliere le opportunità di crescita futura derivanti dalla progressiva liberalizzazione del settore energetico nel Paese.

In aggiunta, nel 2019 sono state inaugurate le Officine Edison nel campus di Bovisa del Politecnico di Milano, nuovo polo per l'innovazione nell'energia con l'incubatore universitario Polihub, in continuità con il progetto analogo lanciato con il Politecnico di Torino nel 2018. Sempre nell'ambito dell'innovazione, è continuato il processo di trasformazione digitale per migliorare l'efficienza e l'agilità aziendale ed abilitare nuovi business.

Il posizionamento come leader della transizione energetica e operatore responsabile si è sostanziato nel 2019 con un importante passo: l'integrazione dei rischi ESG (Environmental, Social, Governance) nel modello di rischio aziendale e con l'approvazione da parte del CDA di 10 target quantitativi connessi alla Politica di sostenibilità e che riguardano la responsabilità d'impresa, l'innovazione, la tutela dell'ambiente, il contrasto ai cambiamenti climatici, la valorizzazione delle persone e delle competenze, la qualità dei servizi e delle relazioni con i clienti e gli altri stakeholder. Nell'ambito dei progetti sociali, in particolare, abbiamo scelto di condividere con la collettività le nostre competenze in ambito energetico, sviluppando progetti educativi innovativi che valorizzano il territorio. Tra questi "Esperienze di Energia 4.0", basato sulle tecnologie digitali al servizio della sostenibilità e l'Accademia del Sole e del Vento, vere e proprie scuole di mestieri per i giovani del Sud Italia.

Non da ultimo, al fine di assicurare l'adeguatezza del sistema elettrico anche alla luce della chiusura degli impianti a carbone prevista dal Piano Nazionale Energia e Clima, a fine anno Terna ha lanciato le due prime aste per il capacity market, con consegna nel 2022 e 2023. Edison vi ha partecipato con esiti positivi, anche grazie ai progetti delle due nuove centrali a ciclo combinato.

In un quadro di domanda elettrica stabile, di domanda gas in lieve crescita (+2,2%) e con prezzi in diminuzione fatta eccezione per la CO₂ in crescita, le attività gas e la filiera elettrica di Edison hanno ottenuto una buona performance operativa, superiore rispetto alle aspettative, generando risultati economico-finanziari positivi. Il risultato netto da Continuing Operations, ovvero delle attività gas e della filiera elettrica su cui Edison è focalizzata, registra una moderata crescita rispetto al 2018. Il conto economico tuttavia chiude in perdita per effetto della svalutazione registrata sulle attività E&P in fase di cessione. La struttura finanziaria di Edison si conferma solida, anche dopo l'acquisizione delle attività di EDF EN Italia e l'applicazione dell'IFRS 16, grazie a una forte generazione di cassa in quasi tutti i segmenti di business.

I rating sono stati confermati e Moody's ha aumentato l'outlook da stabile a positivo grazie al mantenimento di una solida struttura finanziaria ed al riposizionamento strategico della società.

Inoltre, una volta eseguita la vendita delle attività E&P, caratterizzate da un impiego di capitale e da un profilo di rischio peculiari rispetto a quelli propri delle rimanenti attività core, il Consiglio di Amministrazione valuterà eventuali proposte di riduzione del capitale sociale.

Dal punto di vista della performance sociale, l'indice di frequenza degli infortuni si è mantenuto stabilmente sotto il 2, a 1,8 a fine anno, incluse le aziende contrattiste e le società operanti nell'efficienza energetica recentemente acquisite, caratterizzate da un più alto impiego di manodopera e indici di frequenza più elevati. Anche l'indagine sul clima aziendale per il 2019 ha confermato risultati positivi con il crescente coinvolgimento delle persone, nonché la condivisione e l'ingaggio comune verso gli obiettivi aziendali.

In conclusione, come "manager Edison" che ha sviluppato la sua professionalità in questa azienda e ne è oggi l'Amministratore Delegato, sono orgoglioso di assumere la guida di un processo di trasformazione e sviluppo per affermare Edison come operatore leader della transizione energetica del Paese, riconoscibile dai nostri stakeholder e vicino ai territori e ai clienti. Tutti i progetti e le iniziative che sopra ho descritto, insieme all'energia delle nostre donne e dei nostri uomini, permetteranno alla società di ristabilire nel medio periodo margini operativi in forte progressione, caratterizzati da maggiore prevedibilità e minor rischio.

Nicola Monti
CEO Edison

DOMANDE DEL SOCIO SIG. MASSIMO BOLLINO, ACQUISITE DAL PRESIDENTE IN SEDE ASSEMBLEARE, E RELATIVE RISPOSTE DI EDISON ALLEGATE AL VERBALE DELL'ASSEMBLEA DEL 28 APRILE 2020

"Contestualmente al conferimento della delega a Computershare SpA da Voi designato, mi pregio sottoporre alcune domande in merito all'Adunanza in oggetto:

- 1) Quando e come prevede la Società di coprire le perdite pregresse e magari ricostituire le riserve per l'elargizione di un eventuale dividendo che manca da molti anni?*
- 2) E' plausibile ritenere che ciò possa avvenire mediante l'abbattimento del capitale a seguito della vendita del settore E&P ovvero conclusasi la medesima?*

RISPOSTE DELLA SOCIETÀ

In considerazione della unitarietà e colleganza dei temi considerati, le risposte alle prime due domande sono state raggruppate.

Tenuto conto dell'attuale livello di perdite pregresse e dell'ammontare delle riserve disponibili, allo stato insufficiente per attuare l'integrale ripianamento delle perdite esistenti, è plausibile che il presupposto per ricostituire, entro un tempo ravvicinato, le condizioni per la distribuzione del dividendo ai portatori di azioni di risparmio, richieda un intervento sul capitale sociale della Società.

Quanto ai tempi, come indicato nel comunicato stampa del 13 febbraio, il Consiglio di amministrazione valuterà *"eventuali proposte di riduzione del*

capitale sociale” una volta eseguita la vendita delle attività E&P; vendita che -come pure già comunicato al mercato da ultimo in data 2 aprile 2020- non è stato ancora possibile attuare risultando in corso il soddisfacimento di alcune delle condizioni sospensive indicate nel contratto di compravendita sottoscritto tra Edison e Energean lo scorso 4 luglio 2019, per come modificate nell'*amendment* al contratto sottoscritto tra le parti il successivo 2 aprile 2020, al fine di escludere dal perimetro di esso le attività algerine facenti capo alla società oggetto della compravendita, Edison E&P.

- 3) *La recente Sentenza del Consiglio di Stato in merito a Bussi sul Tirino, a livello economico, cosa può comportare al massimo per la Società?*

RISPOSTA DELLA SOCIETÀ

La recente sentenza del Consiglio di Stato conferma, seppure qualificandone portata e contenuto, il provvedimento dalla Provincia di Pescara e la successiva sentenza del TAR Pescara in relazione al procedimento di bonifica per le cosiddette aree “nord” del sito industriale di Bussi sul Tirino, già di proprietà di Ausimont S.p.A., ceduto al Gruppo Solvay nel 2002.

Allo stato non è possibile fornire una stima degli eventuali obblighi e conseguenti impegni economici correlati alla decisione, stanti, da un lato, il fatto che il Consiglio di Stato rimanda ad un successivo procedimento amministrativo la definizione degli stessi e, dall’altro, la attuale pendenza di un arbitrato internazionale, avviato dal Gruppo Solvay (di cui si dà conto sia nel bilancio Separato che in quello Consolidato), proprio in materia delle garanzie ambientali per i siti ceduti insieme con la società Ausimont.

Come già comunicato al mercato, la Società ritiene tale pronuncia arbitraria ed ingiusta e si riserva ogni iniziativa giurisdizionale a livello interno e comunitario a tutela dei propri diritti e per il conseguimento di una giustizia sostanziale nella vicenda.

- 4) *Chiedo in ultimo un aggiornamento sulla vertenza legale in Germania presso il Tribunale di Dusseldorf circa l'ipotetico "Cartello" del quale Edison è stata accusata di far parte.*

RISPOSTA DELLA SOCIETÀ

Non vi sono aggiornamenti di rilievo circa la vertenza citata, nella quale, peraltro, Edison è chiamata in causa esclusivamente dai convenuti e quale ex-controllante di Ausimont, non, quindi, per eventuali responsabilità dirette. A quanto consta alla Società, una parte dei convenuti ha concluso il procedimento civile mediante una transazione. Edison è attualmente costituita e contesta con forza sia la competenza del giudice adito, sia la legittimità delle pretese risarcitorie. In ogni caso il procedimento risulta tuttora pendente in primo grado in attesa che l'attore depositi istanza per la prosecuzione delle udienze dibattimentali.

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Punti 9 e 10 all'ordine del giorno

Conferimento, per gli esercizi 2020-2028, dell'incarico di revisione legale dei conti annuali, di revisione contabile dei conti semestrali e di altri incarichi per servizi connessi alla revisione Determinazione dei relativi corrispettivi e dei criteri di adeguamento

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2019 viene a scadere, per lo spirare del termine novennale previsto dall'art. 17, comma 1, del decreto legislativo del 27 gennaio 2010, n. 39 e successive modifiche e integrazioni (il "**Decreto Legislativo 39/2010**"), l'incarico di revisione legale dei conti conferito a Deloitte & Touche S.p.A. dall'assemblea del 26 aprile 2011 per gli esercizi 2011-2019.

Per tale ragione l'odierna assemblea è chiamata a esprimersi sulla scelta del nuovo revisore al quale conferire l'incarico di revisione legale dei conti annuali, di revisione contabile dei conti semestrali e altri incarichi per attività connesse alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, nonché sulla determinazione dei relativi corrispettivi e dei criteri di adeguamento.

Tenuto conto del divieto di cui al già citato art. 17, comma 1, del Decreto Legislativo 39/2010, l'incarico di revisione non potrà essere nuovamente conferito alla medesima società di revisione.

Come richiesto dall'art. 16 del Regolamento UE n. 537/2014, la scelta del nuovo revisore avviene sulla base di una raccomandazione formulata dal Collegio Sindacale, che agisce in qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile ai sensi dell'art. 19, comma 2, lett. a) del Decreto Legislativo 39/2010, all'esito di una procedura di selezione svolta sotto la responsabilità dello stesso Collegio Sindacale, dato che Edison rientra nella categoria degli enti di interesse pubblico quali definiti dall'art. 16 del Decreto Legislativo 39/2010.

La procedura di individuazione del revisore contabile seguita è dettagliatamente illustrata nella "*Proposta - Raccomandazione del Collegio Sindacale di Edison S.p.A., per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2020-2028*" (la "**Proposta**"), allegata alla presente relazione (Allegato 1).

Nella Proposta il Collegio Sindacale indica all'Assemblea, ai sensi dell'art. 16, par. 2 del Regolamento UE n. 537/2014, nonché dell'art. 13, comma 1 e dell'art. 17, comma 1 del Decreto Legislativo 39/2010, di conferire l'incarico di revisione a una delle seguenti società: KPMG S.p.A. o PricewaterhouseCoopers S.p.A., esprimendo la propria preferenza per la società KPMG S.p.A., per le ragioni indicate nella citata Proposta.

Come richiesto dalla legge, l'incarico avrà durata novennale, e quindi sarà relativo agli esercizi 2020-2028.

Nella tabella che segue sono riepilogati la tipologia di attività oggetto di conferimento dell'incarico, con la specificazione dell'impegno previsto e degli onorari proposti per ciascuna di tali attività, quali indicati nelle offerte pervenute da parte delle società - selezionate dallo stesso Collegio Sindacale- KPMG S.p.A. e PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Dettaglio Proposte				
Attività	KPMG		PricewaterhouseCoopers	
	Ore	Corrispettivi (€)	Ore	Corrispettivi (€)
a) Revisione legale bilancio separato Edison Spa (*)	8.400	462.000	8.100	550.800
b) Revisione legale bilancio consolidato (**)	1.100	60.500	2.500	170.000
c) Verifica regolare tenuta contabilità e corretta rilevazione fatti di gestione	350	19.250	Valori inclusi nell'Attività a)	
d) Attività coordinamento altri revisori	100	5.500	100	6.800
Totale revisione legale	9.950	547.250	10.700	727.600
e) Revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato di Edison Spa	400	22.000	1.300	88.400
f) Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Edison	1.000	55.000	700	47.600
Totale revisione contabile	1.400	77.000	2.000	136.000
TOTALE REVISIONE	11.350	624.250	12.700	863.600
g) Esame di conformità dei Conti Annuali Separati per settore elettrico e settore gas	300	16.500	300	20.400
h) Revisione del prospetto delle spese sostenute per attività di Ricerca e Sviluppo	400	22.000	400	27.200
i) Revisione limitata della Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziario (***)	500	27.500	500	34.000
TOTALE Servizi connessi alla revisione	1.200	66.000	1.200	81.600
TOTALE Edison S.p.A.	12.550	690.250	13.900	945.200

(*) Includere le verifiche di coerenza della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e la conformità delle stesse alle norme di legge, le verifiche necessarie per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali e la verifica dell'avvenuta predisposizione, da parte degli Amministratori, della sezione seconda della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

(**) Includere le verifiche di coerenza della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e la conformità delle stesse alle norme di legge.

(***) Incluso la verifica dell'avvenuta predisposizione della relazione da parte degli Amministratori

La Proposta precisa altresì che entrambe le offerte prevedono meccanismi di adeguamento dei corrispettivi commisurati alla variazione dell'indice Istat relativo al costo della vita, nonché l'indicazione della richiesta di una integrazione del corrispettivo

in presenza di eventi tali da determinare una modifica dei contenuti dell'attività svolta (tra gli eventi in parola si citano, in via esemplificativa, i cambiamenti nella struttura del gruppo e i cambiamenti normativi).

Tutto ciò premesso, l'assemblea è invitata ad assumere le seguenti deliberazioni, con la precisione che, avendo il Collegio Sindacale indicato due differenti società, sarà messa in votazione in primo luogo la proposta di conferire l'incarico di revisione legale dei conti a KPMG S.p.A., in quanto revisore indicato come preferito e, nel solo caso in cui tale proposta non raggiunga i voti richiesti per la sua approvazione, verrà messa in votazione la proposta per il medesimo incarico a PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Proposte di deliberazione all'assemblea

NONA DELIBERAZIONE

“L'assemblea degli Azionisti,

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta su questo punto all'ordine del giorno;
- esaminata la Proposta del Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile di Edison S.p.A., per il conferimento dell'incarico di revisione per gli esercizi 2020-2028, nonché degli altri incarichi per servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, in cui esprime la propria preferenza motivata per KPMG S.p.A. e che si allega;

delibera

- il conferimento, per gli esercizi 2020-2028, alla società KPMG S.p.A. dell'incarico di revisore legale dei conti annuali, di revisione contabile dei conti semestrali, nonché degli altri incarichi per servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, quali dettagliati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione che si allega.”

- *in caso di mancata approvazione della NONA DELIBERAZIONE*

NONA Bis DELIBERAZIONE

“L’assemblea degli Azionisti,

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta su questo punto all’ordine del giorno;
- esaminata la Proposta del Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile di Edison S.p.A., per il conferimento dell’incarico di revisione per gli esercizi 2020-2028, nonché degli altri incarichi per servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, in cui indica, in alternativa, PricewaterhouseCoopers S.p.A. e che si allega;

delibera

- il conferimento, per gli esercizi 2020-2028, alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. dell’incarico di revisore legale dei conti annuali, di revisione contabile dei conti semestrali, nonché degli altri incarichi per servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, quali dettagliati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione che si allega.”

DECIMA DELIBERAZIONE

“L’assemblea degli Azionisti,

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta su questo punto all’ordine del giorno;
- esaminata la Proposta del Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile di Edison S.p.A., per il conferimento dell’incarico di revisione per gli esercizi 2020-2028, nonché degli altri incarichi per servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate;
- tenuto conto di quanto deliberato al punto nove all’ordine del giorno in relazione al conferimento dell’incarico di revisore legale dei conti per gli esercizi 2020-2028 a KPMG S.p.A.;

delibera

- di determinare il corrispettivo per l’attività che la società KPMG S.p.A. svolgerà per espletare l’incarico di revisione legale dei conti annuali e di revisione contabile dei conti semestrali nell’ammontare annuo di euro 624.250, corrispondenti a n. ore 11.350, nonché per lo svolgimento degli altri servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, nell’ammontare annuo di euro 66.000, corrispondenti a n. ore 1.200, come dettagliato nella tabella della Relazione del Consiglio di Amministrazione che si allega;
- di approvare che i corrispettivi, come in precedenza deliberati: a) saranno annualmente adeguati, in maniera da tenere conto della percentuale di variazione dell’indice ISTAT relativo al costo della vita a decorrere dalla pubblicazione del dato ISTAT relativo al primo esercizio successivo a quello di conferimento dell’incarico; b) potranno essere adeguati, previa autorizzazione della Società e, per essa, del Consiglio di Amministrazione, al verificarsi di circostanze rilevanti e non prevedibili al momento della predisposizione della proposta, tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato nella stessa, previa formulazione di un’integrazione scritta della proposta, fermo restando che l’adeguamento dei corrispettivi sarà valorizzato alle tariffe indicate nella proposta stessa, tenuto conto delle ore e della composizione delle risorse richieste. Ugualmente, se dovesse essere impiegato minor tempo del previsto, i corrispettivi saranno ridotti proporzionalmente;
- di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all’Amministratore delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, ampio mandato per formalizzare il conferimento degli incarichi di cui sopra e più in generale per il compimento di tutte le iniziative conseguenti all’assunzione e inerenti all’attuazione della presente delibera.

in caso di mancata approvazione della DECIMA DELIBERAZIONE

DECIMA Bis DELIBERAZIONE

“L’assemblea degli Azionisti,

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta su questo punto all’ordine del giorno;
- esaminata la Proposta del Collegio Sindacale, nella sua qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile di Edison S.p.A., per il conferimento dell’incarico di revisione per gli esercizi 2020-2028, nonché degli altri incarichi per servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate;
- tenuto conto di quanto deliberato al punto nove dell’ordine del giorno relativamente al conferimento dell’incarico di revisore legale dei conti per gli esercizi 2020-2028 a PricewaterhouseCoopers S.p.A.;

delibera

- di determinare il corrispettivo per l’attività che la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. svolgerà per espletare l’incarico di revisione legale dei conti annuali e di revisione contabile dei conti semestrali nell’ammontare annuo di euro 863.600, corrispondenti a n. ore 12.700, nonché per lo svolgimento degli altri servizi connessi alla revisione in relazione ad adempimenti previsti da leggi, regolamenti e prassi consolidate, nell’ammontare annuo di euro 81.600, corrispondenti a n. ore 1.200, come dettagliato nella tabella della Relazione del Consiglio di Amministrazione che si allega;
- di approvare che i corrispettivi, come in precedenza deliberati: a) saranno annualmente adeguati, in maniera da tenere conto della percentuale di variazione dell’indice ISTAT relativo al costo della vita a decorrere dalla pubblicazione del dato ISTAT relativo al primo esercizio successivo a quello di conferimento dell’incarico; b) potranno essere adeguati, previa autorizzazione della Società e, per essa, del Consiglio di Amministrazione, al verificarsi di circostanze rilevanti e non prevedibili al momento della predisposizione della proposta, tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato nella stessa, previa formulazione di un’integrazione scritta della proposta, fermo restando che l’adeguamento dei corrispettivi sarà valorizzato alle tariffe indicate nella proposta stessa, tenuto conto delle ore e della composizione delle risorse richieste. Ugualmente, se dovesse essere impiegato minor tempo del previsto, i corrispettivi saranno ridotti proporzionalmente;
- di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all’Amministratore delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, ampio mandato per formalizzare il conferimento degli incarichi di cui sopra e più in generale per il compimento di tutte le iniziative conseguenti all’assunzione e inerenti all’attuazione della presente delibera.

Milano, 27 marzo 2020

Per il Consiglio di Amministrazione
L’Amministratore delegato
Nicola Monti

**PROPOSTA - RACCOMANDAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DI EDISON S.P.A.
PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER IL
PERIODO 2020-2028**

A. PREMESSA

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 giungerà a scadenza l'incarico di revisione legale dei conti di Edison S.p.A. ("Edison" o la "Società"), attualmente affidato a Deloitte & Touche S.p.A. ("DT"). In base alla disciplina vigente, l'incarico di revisione non potrà essere nuovamente conferito alla medesima società di revisione. L'assemblea degli azionisti di Edison, chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2019, sarà pertanto tenuta a deliberare sia sulla scelta del nuovo revisore della Società, sia sulla determinazione del relativo compenso per l'intera durata dell'incarico, unitamente ai relativi criteri di adeguamento.

B. IL QUADRO NORMATIVO. LA FINALITÀ E L'OGGETTO DELLA PRESENTE
RACCOMANDAZIONE

Su un piano di ordine generale, la disciplina dell'attività di revisione legale e del processo di selezione e nomina di un nuovo revisore è contenuta nel D. lgs. 39/2010 (il "Decreto"). Atteso che Edison rientra nella categoria degli Enti di Interesse Pubblico ("EIP"), a cui fa riferimento l'art. 16, comma 1, lett. a) del Decreto, trovano altresì applicazione, nel caso di specie, le disposizioni contenute nel Regolamento UE n. 537/2014 ("Regolamento sui requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico"; il "Regolamento"; cfr., in particolare, Titolo III – Conferimento dell'incarico a revisori legali o imprese di revisione contabile da parte di Enti di Interesse Pubblico).

A norma dell'art. 13 del Decreto "... fermo restando che i conferimenti degli incarichi da parte di enti di interesse pubblico sono disciplinati dall'art. 17, comma 1, del presente decreto e dall'art. 16 del Regolamento Europeo, l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico".¹

¹ L'art. 17, comma 1, del Decreto stabilisce che "l'incarico di revisione legale ha la durata di nove esercizi per le società di revisione e di sette esercizi per i revisori legali. Esso non può essere rinnovato o nuovamente conferito se non siano decorsi almeno quattro esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico".

L'art. 16 del Regolamento prevede che *“il comitato per il controllo interno e la revisione contabile presenta una raccomandazione all'organo amministrativo o di controllo dell'ente sottoposto a revisione per il conferimento dell'incarico ai revisori legali o alle imprese di revisione contabile. Salvo quando riguarda il rinnovo di un incarico di revisione ai sensi dell'art. 17, paragrafi 1 e 2, 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”*.

A norma dell'art. 19, comma 2 del Decreto il comitato per il controllo interno e la revisione contabile si identifica, per le società che adottano - come Edison - il modello tradizionale di *governance*, nel collegio sindacale (*cf.* Decreto, art. 19, comma 2, lett. a).

Nel quadro normativo di cui si sono richiamati gli essenziali riferimenti, il Collegio sindacale di Edison, avvalendosi delle strutture aziendali della Società, ha predisposto il presente documento con l'indicazione di *“... due possibili alternative di conferimento”* e *“una preferenza debitamente giustificata per una delle due”* ad ausilio delle valutazioni e delle conseguenti delibere alle quali, sullo specifico profilo riguardante la scelta del revisore e la determinazione del compenso, sarà chiamata la prossima assemblea della Società.

C. LA PROCEDURA DI SELEZIONE E LE VALUTAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Regolamento prevede che la proposta all'assemblea degli azionisti risulti all'esito di una *“procedura di selezione disposta dall'ente sottoposto a revisione”* (Regolamento, art. 16). E' previsto che *“l'ente sottoposto a revisione è libero di invitare qualsiasi revisore legale o impresa di revisione contabile”* a condizione che non sia preclusa *“... in alcun modo la partecipazione alla procedura di selezione da parte di imprese che hanno ricevuto, nell'anno solare precedente, meno del 15% del totale dei propri corrispettivi per la revisione da enti di interesse pubblico nello Stato membro di riferimento”* (Regolamento, art. 16, comma 3, lett. a).

E' altresì stabilito che l' *“ente sottoposto a revisione è libero di determinare la procedura di selezione e può trattare direttamente con gli offerenti interessati nel corso della stessa procedura”* (Regolamento, art. 16, comma 3, lett. c).

Nel quadro delineato, la procedura di selezione si è mossa lungo due direttrici.

In primo luogo, si sono considerati alcuni profili che caratterizzano l'operatività di Edison, e che, ad avviso del Collegio sindacale, assumono rilievo nell'ottica della scelta del revisore legale. I principali tra essi appaiono così riassumibili: (i) le dimensioni della Società; (ii) il numero e la rilevanza delle partecipazioni e la conseguente articolazione del gruppo che alla

Società fa capo; (iii) la complessità dei processi gestionali; (iv) la circostanza che lo svolgimento di talune attività svolte è regolata; (v) l'estensione geografica del gruppo e l'esigenza di coordinamento tra le varie società nei diversi Paesi.

Avuto riguardo ai profili richiamati, nell'ottica dell'avvio della procedura di selezione quale unica opzione razionale, con l'obiettivo di assicurare, nell'interesse di tutti gli *stakeholders*, il più elevato livello qualitativo della revisione contabile di cui è destinataria Edison, si è ritenuto di sollecitare la formalizzazione della proposta di incarico da parte delle società rientranti nei principali network internazionali di auditing: PriceWaterhouseCoopers ("PwC"); Kpmg ("KPMG"); Ernst & Young ("EY"). Quest'ultima società ha tuttavia manifestato agli uffici di Edison, prima dell'avvio della procedura, e confermato successivamente per iscritto, la sua indisponibilità a parteciparvi a causa dei numerosi incarichi in essere con Edison e con le sue controllate idonei ad inficiarne l'indipendenza e a generare situazioni di incompatibilità.

In secondo luogo, il Collegio sindacale ha constatato, alla luce dell'esperienza maturata, che la società di revisione è spesso tenuta a svolgere obbligatoriamente, in base a specifiche disposizioni di legge o regolamentari, attività ulteriori rispetto alla revisione legale; inoltre, vi sono attività, consentite sul piano normativo, che possono essere affidate al revisore incaricato (così come ad altro revisore), e che intuibili esigenze di efficienza e di costo suggeriscono di allocare al primo. Di conseguenza l'oggetto dell'incarico è stato definito dalle seguenti attività: (a) revisione legale; (b) revisione contabile; (c) altre attività così articolate: (c.1) incarichi obbligatori per disposizioni normative, diversi dalla revisione legale, che devono essere svolti dal revisore incaricato della revisione legale; (c.2) incarichi obbligatori, per disposizioni normative, diversi dalla revisione legale che possono essere svolti anche da revisori diversi da quello incaricato dalla revisione legale. L'intendimento, in ultima istanza, è stato quello di avere a disposizione una proposta economica omnicomprensiva, contrattualizzata *ab origine*, al fine di evitare che nel concreto svolgimento della gestione fosse necessario definire, di volta in volta, con la società incaricata della revisione gli onorari per attività obbligatorie per legge o regolamento, ovvero per attività che ovvie esigenze di economia e di costo suggeriscono di affidare al revisore legale.

Da ultimo, il Collegio sindacale, a seguito dell'interlocuzione con le strutture della Società, ha chiesto che la proposta venisse estesa alle società oggetto di consolidamento da parte di Edison, per le quali l'incarico di revisione legale è in scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019. La scelta è stata sollecitata da due ordini di motivi: nel solco

dei più accreditati indirizzi professionali che vedono nella presenza di un revisore unico un fattore di coesione e di miglioramento del processo di revisione contabile soprattutto della capogruppo; per ovvie esigenze di economia, di efficienza e di costo dell'attività di revisione.

In concreto, è stata chiesta la presentazione di un'offerta articolata in due documenti:

- la **proposta tecnica** contenente una accurata descrizione delle modalità di esecuzione delle attività oggetto del conferimento, degli standard di revisione utilizzati, il mix di ore previste per categoria professionale e per attività, il numero di persone impiegate per categoria professionale, le categorie professionali che costituiscono il team di revisione, il responsabile del suddetto team e tutti i curricula delle persone che costituiscono il team di revisione o ad altro titolo sono coinvolte nelle attività, nonché, da ultimo, le referenze;
- la **proposta economica** contenente il dettaglio dei costi suddivisi per attività e per società, i riepiloghi dei costi per attività e per società, la tariffa oraria per categoria professionale.

In particolare, è stato chiesto che nell'offerta venissero dettagliati gli elementi che qui nel seguito si riportano. Essi hanno costituito i parametri sul fondamento dei quali il Collegio sindacale ha basato le proprie valutazioni.

A. ASPETTI TECNICO/QUALITATIVI

A.1. Competenze tecniche audit team e conoscenza dell'industry

- Curriculum Socio firmatario relazione di revisione
- Curricula Senior manager/Manager
- Qualità Technical Department
- Anni di esperienza (di cui: anni nel settore Energy) dei soggetti (incluso il Socio firmatario) di cui sopra; Referenze
- Grado di conoscenza del Gruppo Edison

A.2. Organizzazione Società di revisione e suo Network

- Uffici e professionisti in Italia
- Uffici e professionisti estero con particolare riferimento ai Paesi in cui operano le controllate estere di Edison
- Previsione professionisti italiani presso controllate estere

A.3. Organizzazione del lavoro

- Modalità di esecuzione delle attività
- Mix figure professionali impiegate

- Effort Socio firmatario/Manager/Staff su totale effort (se non indicato al punto precedente)
- A.4. Rischi di non indipendenza e reputazionali (incluse sanzioni ultimi 3 anni)
- A.5. Sistema di identificazione e verifica preventiva degli incarichi da svolgere nell'ambito dello stesso gruppo di un EIP da parte della Società e del suo Network
- A.6. Gestione della transizione con il Revisore uscente
- A.7. Carico di lavoro del Socio firmatario e del Senior manager
 - Numero incarichi svolti
 - Numero incarichi in EIP
- A.8. Formazione
 - Totale ore di formazione del Socio firmatario
 - Totale ore di formazione di Senior manager e Manager
 - Totale ore di formazione del Professional staff su numero membri dello staff che si prevede di impiegare
- A.9. Nuove tecnologie
 - Investimenti in nuove tecnologie (acquisto e aggiornamento software di revisione, altri tool) in rapporto al fatturato, negli ultimi 3 esercizi.

B. ASPETTI QUANTITATIVI

- B.1. Corrispettivi complessivi per Società e Attività
- B.2. Spese vive.

Sul piano operativo, il processo di selezione, sistematicamente monitorato dal Collegio Sindacale, ha preso avvio il 25 ottobre 2019. Sono state ricevute le offerte di KPMG e di PwC, mentre EY ha comunicato l'intendimento di non voler partecipare alla procedura di assegnazione. A valle del ricevimento delle proposte, il Collegio sindacale, dopo un loro preliminare esame, anche nell'interlocuzione con le strutture aziendali, ha incontrato in apposite riunioni, svoltesi in giornate diverse, i responsabili di KPMG e di PwC, per gli approfondimenti ritenuti necessari.

Sul piano economico, le offerte ricevute possono riassumersi come segue:

PwC: onorari euro (migliaia) 2.410 (di cui 945 riferibili a Edison);

KPMG: onorari euro (migliaia) 1.871 (di cui 690 riferibili a Edison).

Gli importi sopra indicati possono essere suddivisi fra le macroclassi di attività come segue:

<i>Importi in Euro</i>	Onorari	
Attività	KPMG	PwC
(a) revisione legale	1.505.400	1.925.090
<i>di cui: Edison S.p.A.</i>	<i>547.250</i>	<i>727.600</i>
(b) revisione contabile	230.050	302.660
<i>di cui: Edison S.p.A.</i>	<i>77.000</i>	<i>136.000</i>
(c) altre attività	136.400	182.376
<i>di cui: Edison S.p.A.</i>	<i>66.000</i>	<i>81.600</i>
Totale	1.871.850	2.410.126
<i>di cui: Edison S.p.A.</i>	<i>690.250</i>	<i>945.200</i>

Le offerte si presentano variamente diversificate in termini di composizione dei team (avuto riguardo alle ore-lavoro di cui è prevista la ripartizione tra partner, manager, revisori esperti e assistenti), in termini di numero di ore complessive stimate e di onorari medi.² Tali aspetti hanno costituito oggetto di discussione nelle sessioni avute con i responsabili delle società.

Entrambe le offerte prevedono meccanismi di adeguamento dei corrispettivi commisurati alla variazione dell'indice Istat relativo al costo della vita, nonché l'indicazione della richiesta di una integrazione del corrispettivo in presenza di eventi tali da determinare una modifica dei contenuti dell'attività svolta (tra gli eventi in parola si citano, in via esemplificativa, i cambiamenti nella struttura del gruppo e i cambiamenti normativi).

² In considerazione dello slittamento della dismissione del settore E&P è stata richiesta a KPMG e a PwC la quotazione dei relativi onorari, per le tre macroclassi di attività già indicate, a valere sull'intero esercizio 2020, al fine di poter disporre di una indicazione del limite superiore dei costi delle attività di *auditing* per le società del settore in esame. Tali attività non sono ovviamente incluse nella proposta a cui si fa riferimento nel corpo del testo.

<i>Importi in Euro</i>	Onorari	
Attività	KPMG	PwC
(a) revisione legale	171.385	190.674
(b) revisione contabile	150.940	235.075
(c) altre attività	3.170	4.460
Totale	325.495	430.209

Il Collegio sindacale ha positivamente valutato i profili tecnici delle proposte, ritenendole entrambe meritevoli, pur nella loro diversa composizione e pur in presenza di un differente valore assoluto della richiesta economica, di essere rimesse al vaglio dell'Assemblea degli azionisti. Nelle analisi finalizzate al giudizio di preferibilità richiesto dalla normativa vigente, il Collegio sindacale ha in particolare considerato il profilo economico - previa verifica dell'idoneità di entrambe le proposte di soddisfare gli standard qualitativi richiesti, e ciò anche grazie alle interviste ai team di revisione - e il profilo dell'indipendenza. La particolare enfasi posta ai due profili ora richiamati ha indotto il Collegio a ritenere preferibile la proposta di KPMG, pur nella consapevolezza di un sostanziale allineamento qualitativo delle due proposte oggetto di esame e avendo apprezzato il comportamento altamente professionale e rigoroso dimostrato dalle due società di revisione lungo l'intero iter istruttorio.

In data 10 febbraio 2020, il Collegio sindacale ha concluso le proprie attività istruttorie e, nell'ottica di una corretta dialettica tra gli organi societari, ha informato il consiglio di amministrazione delle proprie determinazioni. Da ultimo, il Collegio sindacale ha verificato i risultati della propria attività con il contenuto della proposta finale formalizzata da KPMG, invariata per la capogruppo Edison S.p.A. e con marginali modifiche di perimetro delle società del gruppo che non incidono sulle valutazioni complessive già effettuate dal Collegio stesso.

D. CONCLUSIONI

In conclusione, il Collegio Sindacale, premesso di non aver contezza di alcuna delle circostanze indicate nell'art. 16, comma 6, del Regolamento:

- indica all'assemblea degli azionisti di Edison, ai sensi dell'art. 16, comma 2, del Regolamento e dell'art. 13, comma 1, del Decreto di conferire l'incarico di revisione legale per gli esercizi 2020 – 2028 a una delle seguenti società: KPMG S.p.A.; PwC S.p.A.;
- esprime la propria preferenza per la società KPMG S.p.A.

Milano, 26 marzo 2020

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

Serenella Rossi