

Relazioni degli amministratori



Assemblea degli azionisti
del 19 e 20 aprile 2005

Relazioni degli amministratori

Assemblea degli azionisti
del 19 e 20 aprile 2005



Indice

Convocazione di assemblea	3
Relazione degli amministratori illustrativa della proposta di nomina del Consiglio di Amministrazione	4
Relazione degli amministratori illustrativa della procedura di nomina del collegio sindacale	5
• Allegato: articolo 21 dello statuto	7
Relazione degli amministratori illustrativa della proposta di conferimento dell'incarico di revisione e controllo contabile	10
• Allegato: parere del collegio sindacale	14

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

Gli azionisti di Edison Spa sono convocati in assemblea in Milano, Foro Buonaparte n. 31 nei giorni di:

- martedì 19 aprile 2005 alle ore 10.30, in prima convocazione;
- mercoledì 20 aprile 2005 alle ore 10.30, in seconda convocazione per deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Bilancio al 31 dicembre 2004. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. nomina del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni relative;
3. nomina del collegio sindacale. Deliberazioni relative;
4. conferimento dell'incarico di revisione e controllo contabile per il triennio relativo agli esercizi 2005-2007. Deliberazioni relative.

Hanno diritto di intervenire all'assemblea, nel rispetto delle norme di legge, i titolari di diritti di voto che presentino idonea certificazione rilasciata ai sensi della normativa vigente dall'intermediario incaricato della tenuta dei conti almeno due giorni prima della riunione assembleare e tempestivamente comunicata alla Società.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno, prevista dalla normativa vigente, viene posta a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Borsa Italiana Spa nei termini di legge e altresì messa a disposizione sul sito Internet della società www.edison.it

Con riferimento alla nomina del collegio sindacale si rammenta che, come previsto dall'art. 21 dello statuto, si procederà alla elezione dei sindaci sulla base di liste che potranno essere presentate da azionisti che, da soli od insieme ad altri azionisti, rappresentino complessivamente almeno il 3% delle azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria e che dovranno documentare la propria legittimazione mediante esibizione di "certificazione" a tal fine rilasciata da un Intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli. Le liste, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi) dovranno essere depositate presso la sede della Società – in Milano, Foro Buonaparte 31, entro le ore 17, dell'8 aprile 2005 – corredate dalla documentazione prevista dal comma 7 del citato articolo dello statuto. Le liste presentate senza l'osservanza delle statuizioni sopra richiamate saranno considerate come non presentate.

Ulteriori informazioni potranno essere richieste ad Affari Societari al numero telefonico 02.62227465.

per Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Umberto Quadrino

Relazione degli amministratori illustrativa della proposta di nomina del Consiglio di Amministrazione

Signori Azionisti,

Con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2004 si conclude il mandato degli amministratori attualmente in carica per scadenza del termine. L'assemblea è pertanto invitata a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione.

Si ricorda che lo statuto prevede che il consiglio possa essere composto da un minimo di sette ad un massimo di quindici membri, i quali durano in carica fino a tre esercizi.

L'assemblea dovrà inoltre deliberare in merito al compenso da attribuire al consiglio, attualmente fissato in euro 600.000 annui per l'intero consiglio composto di dodici membri, oltre ad un gettone di euro 2.000 per ogni riunione di consiglio o di comitato cui l'amministratore partecipi.

Si ricorda che i comitati attualmente istituiti in seno al consiglio sono: il comitato per il controllo interno, il comitato di remunerazione, il comitato strategico e l'organismo di vigilanza ex lege 231.

La documentazione, afferente i nominativi dei candidati proposti alla carica di amministratore, sarà depositata presso la sede nei dieci giorni precedenti l'assemblea.

Milano, 16 marzo 2005

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Umberto Quadrino

Relazione degli amministratori illustrativa della procedura di nomina del collegio sindacale

Signori Azionisti,

Con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2004 si conclude il mandato dei sindaci attualmente in carica per scadenza del termine. L'assemblea è pertanto invitata a procedere alla nomina del collegio sindacale, composto da tre membri effettivi e tre membri supplenti.

L'elezione dei sindaci avverrà sulla base di liste che potranno essere presentate da azionisti che, da soli od insieme ad altri, come previsto dallo statuto, rappresentino complessivamente almeno il 3% delle azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria (cfr. art. 21 statuto - allegato). Le liste, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi) devono essere depositate presso la sede della Società almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione. Unitamente a ciascuna lista, entro il medesimo termine di dieci giorni sopra indicato, dovranno essere depositate una descrizione del curriculum professionale dei singoli candidati, nonché le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto per la carica.

Non possono essere iscritti nelle liste e se eletti sindaci decadono, coloro che ricoprono l'incarico di sindaco in più di altre cinque società con azioni quotate in Italia, con esclusione delle società controllate dalla società, che non siano in possesso dei requisiti di indipendenza, professionalità ed onorabilità richiesti dalla normativa applicabile e dall'art. 21 dello statuto e per i quali ai sensi di legge o di regolamento ricorrono cause di ineleggibilità e di decadenza.

Si segnala che lo statuto prevede che i candidati iscritti nelle liste devono essere in possesso dei seguenti requisiti professionali:

- almeno uno dei candidati alla carica di sindaco effettivo ed almeno uno dei candidati alla carica di sindaco supplente devono essere iscritti nel registro dei revisori contabili e devono aver esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni;
- gli altri candidati, se non in possesso del requisito previsto nel precedente paragrafo, devono aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio ininterrotto nell'esercizio di:
 - compiti direttivi nei settori di amministrazione, finanza e controllo presso società per azioni quotate in borsa;
 - attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche afferenti il settore dell'energia;
 - funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nel settore dell'energia.

I sindaci uscenti sono rieleggibili.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista.

Le liste presentate senza l'osservanza delle statuizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Il collegio sindacale, che sarà nominato secondo le procedure fissate dai commi 10 e seguenti dell'art. 21 dello statuto, resterà in carica per tre esercizi e quindi sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007.

È nominato presidente il membro effettivo elencato al primo posto nella corrispondente sezione della lista che ottiene il maggior numero di voti.

L'assemblea dovrà inoltre deliberare in merito al compenso al collegio sindacale, attualmente fissato in euro 60.000 per il presidente e in euro 40.000 per ciascuno dei sindaci effettivi.

Milano, 16 marzo 2005

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Umberto Quadrino

STATUTO DELLA EDISON Spa

TITOLO V

Collegio sindacale e controllo contabile

Art. 21 - Collegio sindacale

1. Il collegio sindacale è composto di tre membri effettivi e di tre supplenti, nominati secondo la procedura indicata nei commi seguenti, atta a riservare alla minoranza la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente.
2. La nomina del collegio sindacale, salvo quanto previsto nei commi 14 e seguenti del presente articolo, avviene sulla base di liste nelle quali i candidati sono indicati mediante un numero progressivo. Ciascuna lista è composta da due sezioni: l'una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Ciascuna lista contiene un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere.
3. Hanno diritto di presentare una lista soltanto gli azionisti che, da soli od insieme ad altri azionisti, rappresentino complessivamente almeno il 3% delle azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria.
4. Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti al medesimo gruppo, non possono presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista, né possono votare liste diverse. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista.
5. Non possono essere iscritti nelle liste e se eletti sindaci decadono, coloro che ricoprono l'incarico di sindaco in più di altre cinque società con azioni quotate in Italia, con esclusione delle società controllate dalla Società, che non siano in possesso dei requisiti di indipendenza, professionalità ed onorabilità richiesti dalla normativa applicabile e dal presente articolo e per i quali ai sensi di legge o di regolamento ricorrano cause di ineleggibilità e di decadenza. I sindaci uscenti sono rieleggibili.
6. Le liste, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi) devono essere depositate presso la sede della Società almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione.
7. Unitamente a ciascuna lista, entro il medesimo termine sopra indicato, sono depositate una descrizione del curriculum professionale dei singoli candidati, nonché le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità e di ineleggibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto per la carica.
8. I candidati iscritti nelle liste devono essere in possesso dei seguenti requisiti professionali:
 - almeno uno dei candidati alla carica di sindaco effettivo ed almeno uno dei candidati alla carica di sindaco supplente devono essere iscritti nel registro dei revisori contabili e devono aver esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni;

- gli altri candidati, se non in possesso del requisito previsto nel precedente paragrafo, devono aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio ininterrotto nell'esercizio di:
 - compiti direttivi nei settori di amministrazione, finanza e controllo presso società per azioni quotate in borsa;
 - attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche afferenti il settore dell'energia;
 - funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nel settore dell'energia.
9. Le liste presentate senza l'osservanza delle statuizioni che precedono sono considerate come non presentate.
 10. Alla elezione dei sindaci si procede come segue:
 - dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nelle corrispondenti sezioni della lista, due membri effettivi e due supplenti;
 - dalla lista che è risultata seconda per maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nelle corrispondenti sezioni della lista, l'altro membro effettivo e l'altro membro supplente.
 11. In caso di parità di voti tra due o più liste, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti gli azionisti presenti in assemblea, e sono eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza dei voti, escludendo dal computo gli astenuti.
 12. La presidenza del collegio sindacale spetta al membro effettivo elencato al primo posto nella corrispondente sezione della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.
 13. Ove vengano meno i requisiti richiesti dalla normativa o dallo statuto, il sindaco decade dalla carica.
 14. In caso di sostituzione di un sindaco effettivo, subentra, fino alla prossima assemblea, il primo supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato.
 15. Nell'ipotesi di sostituzione del presidente, la presidenza è assunta, fino alla prossima assemblea, dall'altro membro effettivo e, in mancanza, dal primo membro supplente, tratto dalla lista cui apparteneva il presidente cessato.
 16. Qualora l'assemblea debba provvedere ai sensi di legge alle nomine dei sindaci effettivi e/o supplenti e del presidente, necessarie per l'integrazione del collegio sindacale a seguito di sostituzione, si procede secondo le statuizioni che seguono:
 - nel caso occorra procedere alla sostituzione del sindaco effettivo e/o supplente tratto dalla lista che è risultata seconda per maggior numero di voti, sono proposti per la carica rispettivamente i candidati a sindaco effettivo e a sindaco supplente - non eletti - elencati nelle corrispondenti sezioni della medesima lista e risulta eletto chi ottiene il maggior numero di voti favorevoli;
 - in mancanza di nominativi da proporre ai sensi del precedente paragrafo, e nel caso occorra procedere alla sostituzione del/dei sindaci effettivi e/o supplenti e/o del presidente tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, si

- applicano le disposizioni del codice civile e l'assemblea delibera a maggioranza dei votanti, escludendo dal computo gli astenuti;
- possono essere proposti candidati esclusivamente coloro i quali abbiano reso disponibili, entro la data dell'assemblea, i documenti e le attestazioni di cui al precedente comma 7.
17. Nel caso di presentazione di un'unica lista l'assemblea delibera a maggioranza dei votanti, escludendo dal computo gli astenuti e la presidenza spetta al candidato elencato al primo posto della sezione della lista contenente i candidati alla carica di sindaco effettivo. Conseguentemente, in caso di sostituzione di un sindaco effettivo o del presidente subentrano, fino alla prossima assemblea, rispettivamente, il sindaco supplente e il sindaco effettivo nell'ordine progressivo risultante dalla elencazione nella corrispondente sezione della lista. Qualora l'assemblea debba provvedere ai sensi di legge alle nomine dei sindaci effettivi e/o supplenti e del presidente necessarie per l'integrazione del collegio sindacale a seguito di sostituzione si applicano le disposizioni del codice civile e l'assemblea delibera a maggioranza dei votanti, escludendo dal computo gli astenuti. Si applica altresì l'ultimo paragrafo del comma 16.
 18. Nel caso non venga presentata alcuna lista si applicano le disposizioni del codice civile e l'assemblea delibera a maggioranza dei votanti, escludendo dal computo gli astenuti. Si applica altresì l'ultimo paragrafo del comma 16.
 19. Il collegio sindacale deve riunirsi almeno ogni novanta giorni.

Relazione degli amministratori illustrativa della proposta di conferimento dell'incarico di revisione e controllo contabile

Con la revisione del bilancio per l'esercizio 2004 viene a scadere l'incarico conferito alla PricewaterhouseCoopers Spa (di seguito denominata PwC) relativo al triennio 2002-2004. Occorre quindi conferire l'incarico di revisione per il triennio 2005-2007, ad una società di revisione iscritta nell'albo speciale tenuto dalla Consob, determinandone il relativo corrispettivo, in conformità a quanto disposto dal decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

L'incarico si inquadra nell'ambito del piano generale di revisione del Gruppo, che si prefigge, in linea di principio, la finalità di assoggettare a verifica contabile da parte di una società di revisione, oltre alle società che ricadono nelle soglie di "rilevanza" indicate dalla Consob, tutte le società del Gruppo, salvo eccezioni motivate.

Tenuto conto che l'incarico a PwC era stato conferito per la prima volta e quindi era rinnovabile, Edison ha chiamato a formulare una proposta l'attuale revisore PwC unitamente ad altre primarie società di revisione. Le offerte ricevute sono state valutate tenendo conto sia degli aspetti economici che professionali e qualitativi, considerando anche le sinergie che la prosecuzione del rapporto con il revisore attuale avrebbe consentito.

Sulla base di questi criteri l'offerta di PwC è risultata la più conveniente e quindi il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea il rinnovo dell'incarico alla stessa. Peraltro la società ha constatato, anche dall'esame delle offerte ricevute, un generale incremento dei costi, alla luce della sempre maggiore complessità delle tecniche di revisione connesse altresì all'introduzione dei nuovi principi contabili IFRS.

La proposta per il rinnovo dell'incarico di revisione alla PwC per gli esercizi 2005, 2006 e 2007 è così formulata con riferimento a ciascun esercizio:

Attività	Numero di ore	Onorario in euro
Revisione contabile ai sensi dell'art. 159 del D. Lgs. 58/1998	6.100	457.500
Revisione limitata della relazione semestrale tenuto conto della raccomandazione Consob n. 10.867 del 31 luglio 1997	1.400	105.000
Esame di conformità dei prospetti dei conti annuali separati per attività e servizi comuni, regolamentate con le delibere 310/01 e 311/01 dell'AEEG rispettivamente per il settore elettrico e del gas	600	45.000
Totale	8.100	607.500

Le tariffe orarie proposte per categoria professionale di personale impiegato sono di seguito riportate con la previsione del mix delle stesse:

Categoria professionale	Mix in %	Tariffa oraria (in euro)
Socio	12%	155
Dirigente	25%	100
Revisore esperto	35%	55
Assistente	28%	45

I corrispettivi, che sono stati determinati in conformità ai criteri di cui alla comunicazione Consob n. 96003556 del 18 aprile 1996, si riferiscono alle tariffe in vigore dal 1° luglio 2004 al 30 giugno 2005 e verranno adeguati annualmente ogni 1° luglio, a partire dal 1° luglio 2005, nella misura della variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita e potranno essere oggetto di adeguamento a consuntivo, al verificarsi di circostanze eccezionali o imprevedibili, previa formulazione di una integrazione della proposta da parte della società di revisione.

Agli importi sopraindicati vanno aggiunte l'IVA, le eventuali spese di viaggio e di soggiorno – da addebitare al costo nei limiti della normalità – e il contributo di vigilanza calcolato sulla base delle disposizioni Consob in materia attualmente stimate in circa 22.000 euro.

L'incarico consente di assolvere sia agli obblighi di "revisione contabile" di cui all'art. 155 e seguenti del decreto legislativo 58/1998, sia a quelli di "controllo contabile" di cui all'art. 2409 - ter e seguenti del codice civile.

Sull'indipendenza e sull'idoneità tecnica della PwC esprimerà parere favorevole il collegio sindacale ai sensi dell'art. 159 del citato decreto legislativo n. 58/1998.

Il parere verrà allegato alla presente relazione.

In base a tale incarico, così come integrato, PwC ha la qualifica di revisore principale con le seguenti percentuali:

Parametri di riferimento	Percentuale
Totale attivo	95%
Totale ricavi	95%

Attività di verifica connesse alla transizione ai principi contabili IFRS

Dal 2005 Edison Spa sarà tenuta a redigere il bilancio consolidato in base ai nuovi principi contabili internazionali "IFRS". Per lo stesso motivo, sarà anche necessario rideterminare ai fini comparativi i dati consolidati del 2004 in conformità a tali principi.

Dato che nel 2005 i bilanci civilistici della società e delle controllate incluse nell'area di consolidamento continueranno ad essere redatti facendo riferimento ai principi contabili italiani, il passaggio dal bilancio civilistico a quello consolidato comporterà un cambiamento radicale dei principi contabili di riferimento. Questa complicazione dovrebbe risolversi nel 2006, stante il fatto che la società sarà tenuta a redigere anche il bilancio civilistico in base agli "IFRS" e che le controllate potranno esercitare analogo facoltà.

PwC, per le attività sopra richieste, nell'impossibilità di stimare in modo puntuale l'impegno necessario e vista l'attuale mancanza di un quadro normativo completo, ha concordato con la società, ed evidenzierà nell'incarico, quanto segue:

- gli onorari saranno determinati sulla base delle ore a consuntivo, concordate con cadenza periodica e, comunque, complessivamente non eccedenti a livello di Gruppo le 3.000 ore;
- sarà utilizzata la stessa tariffa oraria per categoria applicata all'attività di revisione ordinaria e, tenuto conto della natura dell'incarico, viene previsto l'impiego delle varie categorie professionali con il mix riportato nella tabella seguente.

Categoria professionale	Mix in %	Tariffa oraria (in euro)
Socio	23%	155
Dirigente	60%	100
Revisore esperto	17%	55
Assistente	0%	45

L'impegno economico di tali attività sarà ripartito, in base alla complessità e significatività delle società coinvolte, tra Edison Spa e le controllate.

Si precisa che l'attività riguardante la revisione contabile delle rettifiche effettuate alla situazione patrimoniale all'1.01.2004 redatta secondo i principi contabili italiani, necessarie per la redazione del bilancio consolidato al 31.12.2004 redatto secondo gli IAS/IFRS, è stata già conferita a PwC dalla società, attraverso la proposta integrativa formalizzata dalla stessa in data 22.11.2004. Tale attività iniziata nell'ultimo trimestre 2004 ed attualmente in svolgimento, ha comportato un consuntivo, sempre nell'esercizio 2004, di 240 ore ed onorari per euro 25.000, mentre a chiusura di tale attività sono previste nell'esercizio 2005 ulteriori 600 ore ed onorari per 63.000 euro.

Riepilogo generale a livello di gruppo delle attività di revisione contabile

Con riferimento agli incarichi delle società controllate, ove non diversamente richiesto dalla legge, la durata degli incarichi è allineata a quella dell'incarico che verrà conferito con la presente assemblea dalla vostra società alla PwC.

Per le controllate oggetto di revisione da parte di PwC sulla base di autonomi incarichi, sono previsti i seguenti onorari:

Società/Settori attività	Totale ore	Onorario (in euro)	Durata incarico
Settore energia Italia	8.270	587.250	2005-2007
Settore energia estero	270	20.250	2005
Gruppo Tecnimont	4.200	315.000	2005-2007
Totale	12.740	922.500	

Le tariffe orarie relative, proposte per l'offerta della capogruppo, saranno applicate in modo consistente per tutte le offerte d'incarico che saranno conferite per controllate presenti nel territorio nazionale, mentre per l'estero vi è un impegno che eventuali differenze rispetto a quelle proposte siano nei limiti di ragionevolezza.

Altre società del Gruppo sono oggetto di revisione, sulla base di autonomi incarichi, da parte di altri revisori.

Ai soli fini di una più completa informativa è riportato il dettaglio indicativo degli onorari previsti per l'esercizio 2005 per tutte le attività di revisione del Gruppo:

Società di revisione	euro/000
PwC	1.530
Altre società di revisione	160
Totale	1.690

I valori di cui sopra non includono: (i) le attività di verifica connesse al progetto di transizione ai principi contabili IAS/IFRS, (ii) le verifiche delle tariffe idrocarburi applicate alle attività estere in joint ventures e (iii) la verifica dei performance reports predisposti nell'ambito del programma di cartolarizzazione dei crediti commerciali. La necessità per le ultime due attività di richiedere da parte di Edison Spa eventuali conferimenti, nel 2005, è ancora in fase di valutazione.

Milano, 16 marzo 2005

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Umberto Quadrino

**Parere del collegio sindacale sul conferimento dell'incarico alla
"PriceWaterhouseCoopers Spa" reso ai sensi dell'art. 159 comma 1 del decreto
Legislativo n. 58/1998 e in ottemperanza alla comunicazione Consob n. 97001574
del 20 febbraio 1997**

Il collegio sindacale della Edison Spa,

premesse:

- che la società è emittente quotata;
- che con il rilascio della relazione di revisione al bilancio al 31 dicembre 2004 scade l'incarico conferito dall'assemblea del 28 giugno 2002 alla PriceWaterhouseCoopers;
- che il Consiglio di Amministrazione della società ha deliberato, in data 16 marzo 2005, di proporre all'assemblea di conferire, ai sensi dell'art. 159 del decreto legislativo 58/1998 l'incarico per la revisione ed il controllo contabile della Edison Spa per il triennio 2005, 2006 e 2007 alla PriceWaterhouseCoopers, società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del decreto legislativo 58/98;
- che il Consiglio di Amministrazione della Edison ha individuato la suddetta società di revisione dopo avere esaminato la proposta di PriceWaterhouseCoopers unitamente a quella di altre primarie società di revisione;

visti

l'art. 159, comma 1 del decreto legislativo 58/98 e gli artt. 80 e 146 del Regolamento emittenti di cui alla delibera n. 11520 del 1° luglio 1998 e successive integrazioni e modifiche

esaminata

la proposta formulata dalla società di revisione PriceWaterhouseCoopers in data 9 marzo 2005

rilevato

- che tale proposta si riferisce alle seguenti attività:
 - revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato
 - verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità sociale
 - coordinamento di altri revisori
 - revisione contabile dei dati consolidati, anche 2004, rideterminati in conformità ai principi IFRS
 - revisione contabile della relazione semestrale civilistica e consolidata
 - esame dei conti annuali separati civilistici e consolidati del settore elettrico
 - esame dei conti annuali separati civilistici e consolidati del settore gas;
- che tale proposta contiene il piano di revisione della società e delle sue controllate e che detto piano risulta adeguato e completo;
- che tale proposta contiene l'illustrazione delle procedure per espletare le verifiche previste dall'art. 155, comma 1 lettera a) e b) del D. Lgs. 58/1998 e che dette procedure risultano adeguate;
- che la società di revisione PriceWaterhouseCoopers risulta rispondere ai requisiti di indipendenza previsti dalla legge, e che, allo stato, non risultano situazioni di incompatibilità;

- che detta società risulta disporre di organizzazione ed idoneità tecnica adeguate all'ampiezza e complessità dell'incarico da svolgere;
- che il compenso richiesto appare congruo anche in relazione alle altre proposte pervenute;
- che la maggior parte degli incarichi in scadenza nell'anno riguardanti le controllate sono in corso di attribuzione a PriceWaterhouseCoopers che manterrà quindi lo status di revisore principale;
- che anche il comitato per il controllo interno ha valutato la proposta formulata dalla società di revisione e si è espresso favorevolmente al conferimento dell'incarico a PriceWaterhouseCoopers;

esprime

- parere favorevole, ai sensi dell'art. 159 comma 1 del decreto legislativo 58/1998, al conferimento dell'incarico di revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato - incluso il coordinamento dell'attività svolta dagli altri revisori e la revisione contabile dei dati consolidati, anche 2004, rideterminati in conformità ai principi IFRS - per il triennio 2005-2007 alla PriceWaterhouseCoopers conformemente alla proposta dalla stessa formulata in data 9 marzo 2005;
- parere favorevole, ai sensi della comunicazione Consob n. 97002685 del 20 febbraio 1997, al conferimento dell'incarico per il triennio 2005-2007 alla PriceWaterhouseCoopers conformemente alla citata proposta del 9 marzo 2005 per:
 - la revisione contabile limitata della relazione semestrale civilistica e consolidata;
 - l'esame dei conti annuali separati civilistici e consolidati del settore elettrico e del settore gas.

Milano, 30 marzo 2005

Il Collegio Sindacale
 Prof. Sergio Pivato
 Dott. Salvatore Spiniello
 Prof. Ferdinando Superti Furga

Edison Spa

Foro Buonaparte, 31
20121 Milano

Capitale Soc. euro 4.265.541.651,00 i.v.
Reg. Imprese di Milano e C.F. 06722600019
Partita IVA 08263330014
REA di Milano 1698754

