

**VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI
EDISON SpA
DEL 19 APRILE 2005 - ORE 10,30**

Il giorno 19 aprile 2005 ad ore 10,30 in Milano, Foro Buonaparte n. 31, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria in prima convocazione di Edison S.p.A.

Il dr. Umberto Quadrino a norma dell'art. 12 dello statuto sociale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, assume la presidenza dell'assemblea e chiama a svolgere le funzioni di segretario il prof. Piergaetano Marchetti.

L'assemblea unanime approva.

Il Presidente comunica che, oltre ad esso, sono presenti gli amministratori:

- Umberto Tracanella Vice presidente
- Giulio Del Ninno Amministratore Delegato
- Mario Cocchi
- Paolo Iovenitti
- Gaetano Micciché
- Piergiorgio Peluso
- Sergio Pininfarina
- Eugenio Razelli
- Dario Velo
- Romain Zaleski

nonché i sindaci signori:

- Sergio Pivato - Presidente
- Salvatore Spiniello
- Ferdinando Superti Furga

Ha motivato l'assenza l'amministratore: Michel Cremieux.

Il Presidente comunica quanto segue:

- il capitale sociale è di euro 4.265.541.651,00 suddiviso in n. 4.265.541.651 azioni da nominali euro 1 (uno) cadauna di cui:

- n. 4.154.949.231 azioni ordinarie;
- n. 110.592.420 azioni di risparmio.

- gli intervenuti risultano attualmente 26 per complessive n. 3.581.163.390 azioni, rappresentanti l'86,19% del capitale sociale con diritto di voto;
- l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute, nonché i nominativi dei soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari, è a disposizione e, completato dei nominativi degli azionisti che eventualmente intervenissero successivamente o che si allontanassero prima di ciascuna votazione, sarà allegato al verbale dell'assemblea;
- i nominativi e le percentuali di capitale detenuto da soggetti che possiedono direttamente o indirettamente azioni della Società con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, delle comunicazioni ufficiali ricevute o di altre informazioni a disposizione a tutto il 18 aprile 2005 sono i seguenti:

Soggetto	Numero azioni ordinarie possedute	Percentuale su azioni con diritto di voto	Percentuale sul capitale sociale
Italenergia Bis SpA	2.632.297.963	63,354	61,711
di cui :			
. direttamente	2.631.976.000	63,346	61,703
. indirettamente	321.963	0,008	0,008
Carlo Tassara Finanziaria SpA	659.626.436	15,876	15,464
di cui :			
. direttamente	637.361.269	15,340	14,942
. indirettamente	22.265.167	0,536	0,522
EDF Electricité de France	96.796.470	2,330	2,269

- in data 25 luglio 2003 Banca Intesa S.p.A., Capitalia S.p.A. e Imi Investimenti S.p.A. hanno sottoscritto un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del decreto

legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, avente ad oggetto azioni ordinarie Edison, che è stato pubblicato in estratto sul quotidiano La Repubblica in data 3 agosto 2003.

Nella tabella che segue si specificano: il nominativo degli azionisti aderenti al patto, il numero delle azioni conferite da ciascun partecipante e la rispettiva percentuale sul numero totale delle azioni conferite, nonché sul capitale ordinario quale risultante alla data dell'ultimo aggiornamento effettuato dai partecipanti (5 gennaio 2005) al patto e alla data odierna:

Azionista	Numero azioni conferite	% sul totale azioni conferite	% sul totale azioni ordinarie risultante dall'ultimo aggiornamento effettuato dai partecipanti al patto	% sul totale az. ord. emesse sul capitale alla data odierna
Banca Intesa S.p.A.	31.633.366	25,64	0,766	0,761
Capitalia S.p.A.	50.438.554	40,89	1,221	1,214
Imi Investimenti SpA	41.294.848	33,47	1,000	0,994
Totale	123.366.768	100,00	2,987	2,969

- In data 25 luglio 2003 Banca Intesa S.p.A., Capitalia S.p.A. e Imi Investimenti S.p.A. hanno sottoscritto un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, avente ad oggetto azioni e warrant Italennergia Bis, che è stato pubblicato in estratto sul quotidiano La Repubblica in data 3 agosto 2003.

- Nelle tabelle che seguono si specificano: il nominativo degli azionisti aderenti al patto, il numero delle azioni e warrant conferiti da ciascuno di essi, la rispettiva percentuale sul numero totale delle azioni e dei warrant conferiti complessivamente vincolati, nonché sul totale dei titoli rappresentanti la categoria:

Azionista	Numero azioni conferite	% sul totale azioni conferite	% sul totale azioni ord. Emesse
Banca Intesa SpA tramite la controllata Private Equity International SA	96.638.802	28,54	10,66
Capitalia SpA	128.854.528	38,05	14,21
Imi Investimenti SpA	113.165.008	33,41	12,48
Totale	338.658.338	100,00	37,35

Azionista	Numero warrant conferiti	% sul totale warrant conferiti	% sul totale warrant emessi
Banca Intesa SpA tramite la controllata Private Equity International SA	36.239.551	28,54	10,66
Capitalia SpA	48.320.448	38,05	14,21
Imi Investimenti SpA	42.436.878	33,41	12,48
Totale	126.996.877	100,00	37,35

- Come raccomandato dalla CONSOB, analisti finanziari, giornalisti ed esperti qualificati, oltre alla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA sono messi in condizione di seguire i lavori dell'assemblea. E' presente altresì personale addetto ai lavori assembleari.

E' presente il rappresentante comune degli azionisti di risparmio signor Stefano Bollino.

Il Presidente, ancora:

- dà atto che sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dal Regolamento CONSOB approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e dal Regolamento del Ministero di Grazia e Giustizia approvato con decreto 5 novembre 1998 n. 437;
- dà atto che l'assemblea è stata convocata con avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" del 18 marzo 2005, come previsto dallo statuto, inviato alla Borsa italiana tramite circuito NIS (Network Information System) e messo a disposizione sul sito internet della società.

Dichiara, pertanto, l'assemblea validamente costituita in prima convocazione, ai sensi di legge e dell'art. 11 dello statuto sociale, per trattare il 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.

* * *

Il Presidente invita gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto anche ai sensi dell'art. 120 e 121 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 2359 bis del codice civile a dichiararlo, e ciò a valere per tutte le deliberazioni.

Fa presente che è in funzione in sala un impianto di registrazione degli interventi, ai soli fini di agevolare la verbalizzazione e che gli azionisti che vorranno prendere la parola potranno iscriversi recandosi al tavolo delle prenotazioni posto a sinistra del tavolo della presidenza.

Gli azionisti sono inoltre, invitati dal Presidente ad attenersi all'ordine del giorno ed a contenere la durata dell'intervento in una decina di minuti, per dare a tutti la possibilità di prendere la parola. Il Presidente si riserva comunque il diritto di disciplinare la discussione sulla base dei poteri che gli consente lo statuto.

Gli azionisti che dovessero abbandonare definitivamente la sala prima del termine dei lavori sono pregati di introdurre la scheda di votazione nell'apposita urna posta all'uscita. Chi invece intendesse rientrare è pregato di consegnare la scheda di votazione al personale addetto, firmare un modulo e ritirare l'apposita contromarca. Al rientro dovrà consegnare la contromarca e firmare di nuovo il modulo per l'identificazione.

Il Presidente comunica ancora che:

- . nei termini di legge e regolamentari sono stati depositati presso la sede della società, inviati tramite NIS alla Borsa Italiana e messi a disposizione sul sito internet della società;
- . il progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 con le relative relazioni;

- . le relazioni degli amministratori illustrative della proposta di nomina del consiglio di amministrazione, della procedura di nomina del collegio sindacale e della proposta di conferimento dell'incarico di revisione e controllo contabile e relativo parere del Collegio Sindacale;
- . la relazione annuale 2004 sulla Corporate Governance.

I sopra indicati documenti sono stati anche inviati a tutti gli azionisti che hanno partecipato, in proprio o per delega, alle ultime due assemblee della società, nonché a coloro che ne hanno fatto richiesta e distribuiti a tutti gli intervenuti alla presente assemblea. Ai partecipanti all'assemblea è stato anche distribuito per la prima volta il rapporto di sostenibilità 2004. Il rapporto di sostenibilità che ingloba il bilancio ambientale elaborato negli anni scorsi, rende conto tra l'altro della Corporate Governance di Edison, della sua responsabilità economica verso tutti gli stakeholders (e quindi della distribuzione del valore aggiunto e della responsabilità sociale) dell'impresa.

Il Presidente informa altresì che sono a disposizione, per la consegna a chi ne faccia richiesta:

- l'elenco e i curricula dei proposti amministratori e sindaci, peraltro già a disposizione sul sito internet della società;
- la proposta di servizi professionali della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Sono anche a disposizione per la consultazione:

- la lista dei candidati alla carica di sindaco presentata da Itالenergia Bis con i relativi allegati;
- i bilanci delle società controllate e collegate di cui ai commi 3 e 4 dell'art. 2429 del codice civile.

Il Presidente precisa pure che, successivamente alla riunione del Consiglio di amministrazione del 16 marzo 2005 che ha approvato il progetto di bilancio 2004, non sono intervenuti fatti meritevoli di essere menzionati riguardanti le attività della Edison e delle sue controllate.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno il Presidente comunica i dati - a consuntivo - relativi all'incarico di Revisione svolto da PricewaterhouseCoopers S.p.A. nel 2004, con la precisazione che in data 12 marzo 2004 (come già comunicato all'assemblea dei soci del 28 aprile 2004), in data 3 dicembre 2004 e in data 16 marzo 2005 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato le modifiche della proposta iniziale della PriceWaterhouse del 21 maggio 2002 deliberata dall'assemblea del 28 giugno 2002.

La variazione totale in termini di ore e di corrispettivo è la seguente:

Attività svolte	corrispettivi approvati dal Cda del 12/03/04	corrispettivi approvati dai Cda del 3/12/04 e 16/03/05
	Costi ed ore su base annua	Costi ed ore su base annua
Revisione contabile ai sensi del decreto legislativo 58/1998	€ 270.400 ore 4.545	€ 347.873 ore 5.700
Verifica semestrale civilistica e consolidata	€ 51.146 ore 840	€ 76.864 ore 1.229
Verifica Relazioni 1° e 3° trimestre	€ 6.137 ore 100	€ 14.847 ore 237
Altre attività accessorie alla revisione	€ 32.600 ore 531	€ 48.671 ore 783
Verifica Conti annuali separati civilistici e consolidati settori elettrico e gas	€ 24.500 ore 390	€ 37.321 ore 582
Totale	€ 384.783 ore 6.406	€ 525.576 ore 8.531

L'aumento di 140.793 euro trova spiegazione quanto ad euro 97.815 per le attività delle controllate confluite in Edison per effetto delle fusioni, che peraltro sono state fatturate al 75% del totale dei corrispettivi concordati nelle società incorporate, e quindi con una riduzione a livello di gruppo di euro 18.205; quanto ad euro 33.670 per incremento dei volumi per la crescente complessità dell'azienda e del gruppo e quanto ad euro 9.308 quale incremento ISTAT.

Le ulteriori attività di verifica che la PricewaterhouseCoopers ha svolto nel 2004 sono precisate nella relazione sulla gestione nel paragrafo “Società di Revisione”.

Approvazione del bilancio 2004

Passando ora alla trattazione del primo punto all’ordine del giorno dell’assemblea relativo al bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, il Presidente, sull’assenso unanime, omette la lettura della relazione e del bilancio, in quanto contenuti nei fascicoli in precedenza distribuiti, mentre procede alla lettura della lettera agli azionisti, riprodotta alle pagg. 4 e 5 del fascicolo consegnato agli intervenuti.

Il Presidente dichiara, quindi, aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendono prendere la parola ad indicare, all’inizio dell’intervento, il loro nome al microfono.

Rodinò ricorda che nel corso di quest’anno entreranno in esercizio altre 5 centrali elettriche che aumentano la capacità produttiva di 2.800 MW. Nel settore idrocarburi il gasdotto Eni che collega l’Italia alla Libia è entrato in funzione lo scorso ottobre; si presume dunque che quest’anno sarà operativo nell’intero arco dei dodici mesi e che Edison potrà disporre su di esso della capacità di trasporto di 4 miliardi di metri cubi relativi al contratto con la Libia.

Chiede quale sia l’aumento di ricavi che è previsto derivi nel 2005 da questo incremento di disponibilità sia nel settore elettrico che in quello degli idrocarburi.

Rodinò ricorda pure che nel corso del 2003, grazie ai flussi di cassa generati dal “core business”, l’indebitamento finanziario di Edison è sceso da 4,1 a 3,8 miliardi.

Poiché è logico prevedere che l’incremento ulteriore di attività genererà ulteriori flussi di cassa, chiede se sia pensabile che nell’arco dell’anno in corso la posizione della Società migliori ulteriormente.

Interviene, quindi, Duccio Regoli a nome di Assogestioni, l’Associazione Italiana del risparmio gestito che riunisce, rappresenta le SGR, SICAV Italiane nonché un numero cospicuo di SIM, Banche Assicurazioni ed anche alcuni intermediari finanziari stranieri.

Anche quest'anno, osserva Regoli, Assogestioni, coerentemente con i propri fini statuari ed in particolare con quello della promozione di iniziative volte a favorire lo sviluppo ordinato ed efficiente dei mercati finanziari e la protezione dei risparmiatori, segue con grande interesse l'evoluzione della corporate governance delle maggiori società per azioni italiane; tale attività di monitoraggio consiste nell'analisi della documentazione che fa parte del bilancio d'esercizio, soprattutto la relazione annuale sulla corporate governance, per poi terminare con l'intervento, attraverso i propri rappresentanti, alle assemblee delle maggiori società italiane quotate.

Per quanto riguarda Edison, Assogestioni apprezza l'attenzione posta dalla Società nell'applicare le disposizioni del codice di autodisciplina delle società quotate e ritiene che le indicazioni fornite dalla relazione annuale sulla corporate governance siano esaurienti, in particolare anche per quanto concerne le operazioni infragruppo e con parti correlate.

La società dimostra di recepire a vario titolo alcune delle best practice di corporate governance, in particolare:

- con riferimento alla composizione dell'organo gestorio vi è un'adeguata rappresentanza di amministratori non esecutivi, 10 su 12, anche se non sembra potersi dire altrettanto in ordine alla presenza di amministratori indipendenti, il cui numero appare, se confrontato con la realtà di altre società quotate, piuttosto ridotto (solo 4);
- quanto ai comitati consultivi, che fungono da apparati complementari e di sostegno all'attività del Consiglio di amministrazione, Edison ha già provveduto a renderli operativi in linea con le raccomandazioni del codice Preda. Assogestioni apprezza il maggior attivismo nel corso del 2004 di questi comitati, soprattutto di quello per il controllo interno che si è riunito con maggior frequenza rispetto all'anno precedente.

Ancorché le indicazioni fornite nella relazione annuale sulla corporate governance appaiano esaurienti e puntuali, Assogestioni intende chiedere alcuni ulteriori chiarimenti su alcuni aspetti di particolare rilevanza.

Anzitutto, Assogestioni ritiene di non potersi esimere dal tornare a proporre quanto già raccomandato in occasione dell'assemblea dello scorso anno circa l'opportunità, nell'ottica della tutela degli investitori istituzionali, di un ripensamento della Società in merito alla soglia di possesso azionario necessaria per la presentazione di liste di candidati al Collegio sindacale, soglia attualmente fissata al 3% del capitale sociale.

Seguendo l'esempio di altre società quotate, tale soglia potrebbe essere fissata ad una percentuale minore, così da facilitare la presentazione e l'elezione di componenti espressione delle minoranze, minoranze che, nonostante la concentrazione dell'assetto proprietario di Edison, costituiscono comunque una presenza significativa. In tale ottica Assogestioni vorrebbe inoltre conoscere il parere della Società sulla possibilità di introdurre in futuro nello statuto una clausola che riservi la presidenza del Collegio sindacale a un sindaco espressione della lista di minoranza. A questo riguardo è il caso di ricordare che il favore generale per questa soluzione ha trovato conferma di recente anche nel testo del disegno di legge in materia di tutela del risparmio, approvato dalla Camera dei Deputati.

Sempre nell'ottica della valorizzazione e del rafforzamento della rappresentatività delle minoranze azionarie, Assogestioni vorrebbe conoscere le ragioni che ancora ostano all'introduzione a livello statutario del meccanismo del voto di lista anche per l'elezione del Consiglio d'Amministrazione, in conformità alla best practice nazionale.

Per quanto riguarda la composizione dei Comitati, Assogestioni, pur constatando la significativa presenza degli amministratori non esecutivi al loro interno, non si può esimere dal rilevare l'opportunità di accrescere, secondo una prassi già sperimentata da alcune società in ossequio alla best practice internazionale, la componente costituita dagli amministratori indipendenti.

Nel caso di Edison, solo il Comitato per il controllo interno risulta composto in prevalenza da amministratori indipendenti. Altrettanto non può dirsi per quello strategico, in cui addirittura non è presente alcun consigliere indipendente, e di quello per la remunerazione, nel quale tra l'altro siede anche l'amministratore esecutivo e che vede la partecipazione di un solo consigliere indipendente. Sarebbe utile sapere quali sono le ragioni che non inducono la Società a seguire l'esempio di altre società quotate che, in linea anche con le raccomandazioni di Assogestioni, vantano un comitato per la remunerazione composto prevalentemente da amministratori indipendenti, dei quali in molti casi non fanno parte i consiglieri esecutivi. Del resto ricorda che in questa direzione si orienta anche la recentissima raccomandazione della Commissione Europea agli Stati membri sugli amministratori non esecutivi e sui comitati consultivi del Consiglio di amministrazione (2005/162/CE del 15 febbraio 2005).

Per quanto concerne più specificatamente l'operato degli amministratori indipendenti, Assogestioni desidera sapere se la Società abbia preso in considerazione la possibilità di instaurare la prassi delle consultazioni tra amministratori indipendenti preventive alle riunioni del Consiglio di amministrazione, i cosiddetti "boards of independent directors", sotto uno di loro chiamato, ad assumere le funzioni di "lead independent director". Assogestioni valuterebbe favorevolmente tale soluzione, soprattutto nel caso di operazioni straordinarie o nel caso di operazioni rilevanti con parti correlate, ritenendo che esso costituisca una concreta manifestazione della volontà della Società di coinvolgere gli amministratori indipendenti nella vita sociale sia con funzioni generali di controllo e verifica, sia con funzioni consultive e di impulso dell'attività del management. Infine Assogestioni chiede di poter conoscere se il Consiglio d'Amministrazione abbia provveduto o intenda provvedere ad una autovalutazione periodica del suo funzionamento e di quello dei suoi comitati. Preme rilevare che queste valutazioni espressamente previste anche dalla già menzionata raccomandazione comunitaria del febbraio scorso, e che in altri ordinamenti, come negli Stati Uniti, sono delegate ad uno specifico comitato, rispondono all'esigenza, avanzata dagli investitori, in particolare da quelli istituzionali, di poter disporre di una verifica sullo stato di effettiva applicazione delle best practice di corporate governance.

Come è noto, questa verifica dovrebbe consistere in una valutazione, meglio se condotta da rappresentanti indipendenti degli azionisti, finalizzata (i) a fornire agli azionisti un rendiconto sul comportamento del Consiglio e sulla sua rispondenza alle regole di corporate governance; (ii) a rappresentare lo spirito di collaborazione dei consiglieri e il loro senso di appartenenza alla Società; e (iii) a segnalare gli aspetti sui quali sarebbe necessario o semplicemente opportuno un cambiamento nelle modalità di funzionamento del Consiglio. Assogestioni chiede se ci sono concrete prospettive, anche tenuto conto della presumibile evoluzione legislativa auspicata a livello comunitario, che la società avvii questo tipo di autovalutazioni.

Bollino, rappresentante comune degli azionisti di risparmio legge la seguente dichiarazione:

“ Egregi Signori,

nella mia qualità di Rappresentante Comune degli Azionisti di Risparmio della Società mi sento in dovere di ribadire anche in questa sede il carattere lesivo della fusione che più di due anni fa ha portato alla incorporazione della Edison in Italenergia, e che ha determinato e determina ancora oggi conseguenze inaccettabili. Mi riferisco, in particolare, ai danni che stanno subendo gli azionisti di risparmio i quali, oltre a non aver voce in relazione alla politica gestionale della Società, si vedono privati del privilegio al dividendo che riconosce loro la legge e la stessa Edison, la quale non può distribuire utili perché costretta a coprire perdite pregresse per debiti e scelte riconducibili alla Italenergia, già socio di maggioranza della Edison prima della fusione. Ciò conferma, ancora una volta, quanto da me denunciato in passato e fatto valere con l'azione giudiziaria ancora in corso e attualmente al vaglio del Consulente Tecnico d'Ufficio nominato dal Tribunale di Milano.

L'augurio per il futuro è che i soci di maggioranza abbiano più a cuore le sorti della nostra categoria di azioni che in questa Società, più che privilegiata, è stata e continua ad essere svantaggiata in favore degli interessi di chi ha effettuato un'acquisizione senza averne i mezzi finanziari”.

Bollino, raccomanda in generale di tenere in conto comunque gli azionisti di risparmio, stigmatizzando il fatto che di essi il Presidente nella sua lettera non abbia fatto cenno.

A fronte di possibili dismissioni, chiede agli azionisti di riflettere se davvero valga la pena dismettere, per ritrarne un modesto utile speculativo, azioni di una società con grandi prospettive, che potrebbe diventare la General Electric Italiana.

Consegna alla Presidenza copia di un articolo apparso anni fa sulla stampa, in cui si testimonia la lunga e difficile vicenda da cui proviene Montedison.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente procede alle repliche.

La capacità produttiva di Edison entrerà in funzione gradualmente nell'anno: Altomonte e Candela saranno operative nella seconda metà dell'anno, mentre Torviscosa a fine anno. Anche le centrali Edipower, soggette a revisione, a loro volta, entreranno in piena produzione a maggio-giugno.

Quanto al gasdotto libico, a partire da quest'anno esso è operativo anche se nei primi mesi ha registrato qualche “malattia dell'infanzia”, di guisa che da marzo è pienamente operativo. Non tutte le quantità trasportate saranno peraltro aggiuntive rispetto a quelle

dell'anno precedente, perché Eni già dall'anno passato aveva anticipato una parte del prodotto che quest'anno si ritira dalla Libia.

Tutto ciò premesso, peraltro, gli obiettivi del piano anche per il 2005 saranno rispettati, con una previsione di aumento dei ricavi e dei risultati.

Quanto all'indebitamento, per il 2005 e parzialmente per il 2006, si prevede di destinare la maggior parte del cash flow per finanziare gli investimenti. L'indebitamento non crescerà, ma non si avrà neppure un drastico ridimensionamento. A partire dal 2007-2008, viceversa, quando il programma di investimenti sarà sostanzialmente concluso, il cash flow consentirà una radicale riduzione dell'indebitamento.

Il Presidente dichiara di apprezzare le tematiche sollevate da Assogestioni, ben presenti al Consiglio, impegnato nell'approfondimento delle varie questioni per rendere le procedure decisionali sempre più efficaci. Il Consiglio, testimonia il Presidente, lavora in modo soddisfacente, con un fruttuoso dibattito tra i Consiglieri, preventivamente informati. Il lavoro preparatorio del Comitato strategico, in particolare, consente la più proficua discussione in Consiglio sulle linee e decisioni fondamentali.

Le questioni sollevate formeranno certo oggetto di riflessione da parte della nuova compagine azionaria e del Consiglio, nella consapevolezza che si tratta di temi (ad esempio, quelli circa la composizione dei Comitati) di rilevanza non certo formale.

In relazione all'intervento di Bollino, il Presidente avverte che egli si è rivolto agli azionisti tutti e così anche agli azionisti di risparmio, categoria apprezzata e rispettata.

Se pure in presenza di perdite pregresse non è possibile oggi soddisfare le azioni di risparmio, alla luce dei risultati e tenuto conto dell'ammontare residuo delle perdite, osserva il Presidente, pur essendo prematura ogni indicazione circa il risultato dell'esercizio in corso, certo appare nell'ambito del lecito e del probabile confidare nella possibilità che gli azionisti di risparmio vedano soddisfatte le loro aspettative anche in punto di dividendi pregressi.

La Società nella controversia che la oppone avanti l'autorità giudiziaria agli azionisti di risparmio non può che prendere atto della perdurante diversità di opinioni e attendere il verdetto del Tribunale, confidente nel proprio buon diritto.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e dichiara che procederà a due distinte votazioni: l'una riguardante l'approvazione del bilancio e l'altra riguardante la destinazione dell'utile e relative delibere.

Pone in votazione (ore 11,25) la seguente proposta di delibera riprodotta alla pagina 111 della relazione sulla gestione, nella versione a stampa, limitatamente alla parte relativa all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004, di cui il segretario dà lettura:

“L'assemblea degli azionisti

- . esaminato il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 nonché la relazione degli amministratori sulla gestione;*
- . vista la relazione del collegio sindacale all'assemblea di cui all'art. 153 del decreto legislativo 58/1998;*
- . viste le relazioni della società di revisione relative al bilancio d'esercizio ed al bilancio consolidato al 31 dicembre 2004;*

delibera

- . di approvare la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione;*
- . di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 nel suo insieme e nelle singole appostazioni.”*

La votazione dà il seguente risultato.

Intervenuti n. 29 azionisti in rappresentanza di complessive 3.581.171.400 azioni (86,190% delle azioni con diritto di voto).

Non votanti (voto sospeso) 9.942.181 azioni.

Favorevoli 3.570.727.909 azioni.

Contrari nessuna azione.

Astenuti 501.310 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente comunica il risultato dichiarando la proposta approvata.

Il Presidente (ore 11,27) pone in votazione la proposta di delibera qui trascritta e riprodotta alla pagina 111 della relazione sulla gestione, nella versione a stampa,

limitatamente alla parte relativa alla destinazione dell'utile e delibere relative, di cui il segretario dà lettura:

“L’assemblea degli azionisti

- . esaminato il bilancio d’esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 nonché la relazione degli amministratori sulla gestione;*
- . vista la relazione del collegio sindacale all’assemblea di cui all’art. 153 del decreto legislativo 58/1998;*
- . viste le relazioni della società di revisione relative al bilancio d’esercizio ed al bilancio consolidato al 31 dicembre 2004;*

delibera

- . di destinare l’utile dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 di euro 311.876.413 risultante dallo stato patrimoniale e dal conto economico, a ripianamento delle perdite pregresse di complessivi euro 370.674.041 per un corrispondente importo di euro 311.876.413;*
- . di utilizzare la riserva avanzo di fusione di euro 571.069 a ripianamento di ulteriori perdite pregresse per un corrispondente importo di euro 571.069, cosicché le perdite pregresse residuano ora ad euro 58.226.559.”*

La votazione dà il seguente risultato.

Intervenuti n. 29 azionisti rappresentanza di complessive 3.581.171.400 azioni.

Non votanti (voto sospeso) 9.942.181 azioni.

Favorevoli 3.570.727.909 azioni.

Contrari nessuna azione.

Astenuti 501.310 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente comunica il risultato dichiarando la proposta approvata.

Nomina del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2004 si conclude il mandato degli amministratori attualmente in carica per scadenza del termine. 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'ing. Zaleski nella sua qualità di presidente di Italenergia Bis comunica che:

- il Consiglio di Amministrazione di Italenergia Bis, anche tenuto conto di possibili mutamenti nell'azionariato, ha ritenuto di:
 - confermare Amministratori gli attuali dodici componenti del Consiglio, limitandone la durata in carica ad un esercizio in attesa dell'esito degli annunciati mutamenti nella compagine azionaria della stessa Italenergia Bis;
 - confermare in euro 600.000 il compenso complessivo su base annua per l'intero Consiglio di Amministrazione per il periodo di durata in carica, oltre ad un gettone di presenza di euro 2.000 per ogni riunione di Consiglio e di comitato/organismo istituito in seno al Consiglio di Amministrazione cui l'amministratore partecipi.

Il Presidente, a sua volta, precisa che i 12 amministratori di cui si propone la nomina sono pertanto i signori:

- Mario Cocchi
- Michel Cremieux
- Giulio Del Ninno
- Paolo Iovenitti
- Gaetano Micciché
- Piergiorgio Peluso
- Sergio Pininfarina
- Umberto Quadrino
- Eugenio Razelli
- Umberto Tracanella
- Dario Velo
- Romain Zaleski

Come già precisato dall'ing. Zaleski:

- la durata in carica viene proposta in un esercizio e quindi fino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2005;
- il compenso viene proposto in euro 600.000 lordi su base annua per l'intero Consiglio di Amministrazione per il periodo di durata in carica, oltre a un gettone di presenza di euro 2.000 lordi per ogni riunione di consiglio o di comitato/organismo istituito in seno al Consiglio di Amministrazione cui l'amministratore partecipi.

Sul consenso unanime è omessa la lettura dei curricula degli amministratori in quanto già tutti componenti dell'attuale consiglio e viene dal Presidente precisato che gli amministratori: Iovenitti, Pininfarina, Tracanella e Velo hanno dichiarato di essere idonei ad assumere la qualifica di amministratori indipendenti.

Il Presidente concede a Girelli Consolaro, solo ora intervenuto ai lavori, di svolgere alcune considerazioni alle quali peraltro non potrà rispondere, attinenti a quanto già trattato.

Girelli Consolaro dichiara di approvare il bilancio che evidenzia la riduzione dell'indebitamento e l'aumento dell'utile di esercizio anche se le perdite pregresse impediscono di distribuire il dividendo.

Ritiene peraltro che l'interesse degli azionisti sia focalizzato sui rumors di Opa e, a tal proposito, chiede se sia intenzione del Consiglio suggerire l'adesione ad una eventuale offerta pubblica. Rammenta come si attenda il verdetto di Consob sul quesito posto da EDF dell'Opa e sul prezzo, prezzo che dovrebbe fare media tra il valore di carico di 2,20 euro per azione e i corsi di borsa. Appare del resto significativo che nell'attesa di un' Opa la quotazione dei warrant non sia a premio, ma sia allineata al prezzo delle azioni.

Chiede se sia previsto un aumento di capitale nell'esercizio, se si sia sempre in trattativa per cedere Tecnimont, ed a che punto sia la vertenza con gli azionisti di risparmio.

Riguardando l'intervento il bilancio già votato, il Presidente, nessun altro prendendo la parola, dichiara chiusa la discussione e pone in votazione (ore 11,40) le proposte di:

- determinare in 12 il numero dei componenti il consiglio di Amministrazione;
- nominare amministratori i signori:
 - Mario Cocchi
 - Michel Cremieux
 - Giulio Del Ninno

- Paolo Iovenitti
- Gaetano Micciché
- Piergiorgio Peluso
- Sergio Pininfarina
- Umberto Quadrino
- Eugenio Razelli
- Umberto Tracanella
- Dario Velo
- Romain Zaleski

tutti domiciliati per la carica presso la sede della società.

- stabilire la durata in carica degli amministratori per un esercizio e cioè fino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2005;
- fissare in euro 600.000 lordi il compenso complessivo su base annua per il consiglio di Amministrazione da attribuire pro rata temporis oltre a un gettone di presenza di euro 2.000 per ogni riunione di consiglio o di comitato/organismo istituito in seno al Consiglio di Amministrazione, cui l'amministratore partecipi.

La votazione dà il seguente risultato.

Presenti n. 28 azionisti in rappresentanza di complessive 3.581.153.399 azioni (86,190% delle azioni con diritto di voto).

Non votanti (voto sospeso) 9.942.181 azioni.

Favorevoli 3.570.917.871 azioni.

Contrari 74.754 azioni.

Astenuti 218.593 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato dichiarando la proposta approvata a maggioranza.

Il Presidente, prima di procedere osserva che di Opa si può parlare ovviamente se ed in quanto fosse in effetti lanciata. In tale evenienza, ovviamente, come prescritto, il

Consiglio si riunirà e procederà alla relativa valutazione che sarà resa pubblica come previsto.

Nomina del Collegio Sindacale

Passando ora alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno riguardante la nomina del Collegio sindacale, il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2004 si conclude il mandato dei sindaci attualmente in carica per scadenza del termine.

L'assemblea deve pertanto provvedere alla nomina del Collegio sindacale, composto da tre membri effettivi e tre membri supplenti, con le modalità previste dall'art. 21 dello statuto.

Come dichiarato in sede di apertura dei lavori dell'assemblea è stata presentata una sola lista dall'azionista Italenergia Bis, portatore, all'atto di presentazione della lista, di n. 2.631.976.000 azioni Edison S.p.A., rappresentanti complessivamente il 63,35% delle azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria, che si compone dei seguenti candidati:

Sindaci effettivi

- Sergio Pivato, nato a Milano il 13.11.1945
- Salvatore Spiniello, nato a Siracusa il 26.4.1951
- Ferdinando Superti Furga, nato a Milano il 20.1.1932

Sindaci supplenti

- Mariateresa Battaini, nata a Milano il 1.2.1947
- Mario Pia, nato a Torino il 28 febbraio 1936
- Alessandro Rayneri, nato a Torino il 4 giugno 1932

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla nomina del collegio sindacale per il triennio 2005-2007 e la determinazione del relativo compenso, che propone di mantenere in misura fissa su base annua, rispettivamente in euro 60.000 per il Presidente e in euro 40.000 per ciascun Sindaco Effettivo.

Nessuno intervenendo il Presidente pone in votazione (ore 11,45):

- l'unica lista presentata di cui ha dato lettura in precedenza, con la precisazione che la presidenza del Collegio sindacale spetta al candidato elencato al primo posto della sezione della lista contenente i candidati alla carica di sindaco effettivo e quindi al prof. Sergio Pivato;
- la proposta di fissare in euro 60.000 lordi e in euro 40.000 lordi il compenso su base annua, rispettivamente, per il Presidente e per ciascuno dei Sindaci Effettivi.

I sindaci eletti resteranno in carica per un triennio, e quindi fino all'assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2007.

La votazione dà il seguente risultato.

Presenti n. 28 azionisti in rappresentanza di complessive 3.581.153.399 azioni (86,190% del capitale con diritto di voto).

Non votanti (voto sospeso) 9.942.181 azioni

Favorevoli 3.571.000.625 azioni

Contrari nessuno

Astenuti 210.593 azioni

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato dichiarando la proposta approvata.

Società di revisione

Passando alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno relativo al conferimento dell'incarico di revisione e controllo contabile, il Presidente, sull'accordo unanime omette la lettura della relazione degli amministratori illustrativa della proposta, in quanto contenuta nel fascicolo in precedenza distribuito.

Precisa che l'incarico alla PricewaterhouseCoopers consente di assolvere sia agli obblighi di "revisione contabile" di cui all'art. 159 del decreto legislativo 58/1998, sia a quelli di "controllo contabile" ai sensi dell'art. 2409-ter del codice civile, nonché alle raccomandazioni della Consob in tema di revisione della relazione semestrale e agli ulteriori obblighi previsti dalle normative del settore elettrico e del settore gas.

Inoltre, in considerazione del fatto che dal 2005 la Società sarà tenuta a redigere il bilancio consolidato in base ai principi IAS/IFRS e che i dati comparativi consolidati (relativi anche al 2004 come confronto) dovranno essere predisposti in conformità a tali principi, è stata altresì prevista un'attività di verifica dei dati secondo i principi internazionali della società e delle controllate incluse nell'area di consolidamento. Nell'impossibilità di stimare in modo puntuale l'impegno necessario, la proposta di PricewaterhouseCoopers prevede che gli onorari siano determinati utilizzando la tariffa professionale per categoria indicata nella proposta medesima, sulla base delle ore a consuntivo.

Una sintesi degli incarichi da attribuire alla società di revisione e del relativo corrispettivo è la seguente:

Attività conferite	Numero ore – base annua	Costi - base annua Euro
Revisione contabile ai sensi dell'art. 155 del decreto legislativo 58/1998		
. bilancio d'esercizio	4.600	345.000
. bilancio consolidato	800	60.000
. coordinamento altri Revisori	100	7.500
Verifica periodica tenuta contabilità sociale e scritture contabili	600	45.000
Verifica semestrale civilistica e consolidata	1.400	105.000
Verifica Conti annuali separati civilistici e consolidati settore elettrico	300	22.500
Verifica Conti annuali separati civilistici e consolidati settore gas	300	22.500
Totale	8.100	607.500
IAS/IFRS	fino ad un massimo di 1.200	stimato in massimi 126.000

Il costo della revisione passa quindi dagli attuali euro 525.576 per 8.531 ore (che includeva anche la revisione delle trimestrali e altre attività di revisione eliminate nell'attuale incarico per complessivi euro 53.000 e non comprendeva le attività di verifica già svolte nelle incorporate nel 2004 per complessivi euro 21.000) a euro 607.500 per 8.100 ore. A parità di attività di verifica l'incremento risulta quindi pari a circa il 23%.

Nessuno chiedendo la parola, il segretario dà lettura della seguente proposta di delibera:

“L’assemblea degli azionisti,

- . Preso atto della relazione degli amministratori;*
- . Preso altresì atto della proposta formulata dalla società di revisione;*
- . Preso infine atto del parere espresso dal collegio sindacale;*

delibera

- *di conferire alla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA anche ai sensi e per gli effetti dell’art. 159 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche per il triennio relativo agli esercizi 2005-2007, l’incarico di:*
 - a) verifiche di cui all’art. 155 lett. b) riguardanti il bilancio d’esercizio e il bilancio consolidato, incluso il coordinamento dell’attività degli altri revisori, determinando il corrispettivo globale annuo in euro 412.500;*
 - b) verifiche periodiche di cui all’art. 155 lett. a) riguardanti la contabilità sociale e le scritture contabili, determinando il corrispettivo globale annuo in euro 45.000;*
 - c) revisione contabile limitata dei dati di società e consolidati del primo semestre di ciascuno degli esercizi sopra indicati, determinando il corrispettivo globale annuo in euro 105.000;*
 - d) esame di conformità alla Delibera 310/01 e alla Delibera 311/01 dell’Autorità per l’Energia Elettrica e il Gas dei conti annuali separati civilistici e consolidati rispettivamente del settore elettrico e del settore gas, determinando il corrispettivo globale annuo in euro 45.000;*
 - e) verifica dei dati consolidati predisposti dalla società secondo i principi “IAS/IFRS” con un corrispettivo da determinare secondo quanto indicato nella proposta medesima, fino ad un massimo di 1.200 ore, con la precisazione che qualora per le controllate venga impiegato un numero di ore superiore a quello indicato nelle rispettive proposte di revisione contabile (massime 1.800 ore per l’insieme delle controllate), Edison si farà carico, oltre che delle ore di propria competenza, anche di tale eccedenza fino a concorrenza delle summenzionate 1.200 ore.*

I corrispettivi sopraindicati saranno adeguati annualmente ogni 1° luglio, a partire dal 1° luglio 2005, in base alla variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita rispetto all'anno precedente (base giugno 2004) e potranno essere adeguati a consuntivo, al verificarsi di circostanze eccezionali e/o imprevedibili, ivi incluse variazioni significative nella struttura ed attività della società. In tal caso la società di revisione ne darà immediata informativa alla società e predisporrà una modifica o un'integrazione della proposta. Agli importi sopraindicati vanno aggiunte: l'IVA, le eventuali spese di viaggio e di soggiorno che saranno addebitate al costo nei limiti della normalità e il contributo di vigilanza calcolato sulla base delle disposizioni Consob in materia (attualmente stimabile in 21.960 euro).

Il tutto come dalla relativa proposta formulata dalla società di revisione, allegata al verbale”.

Come previsto dall'art. 80 del Regolamento CONSOB citato in premessa, il Presidente del Collegio sindacale legge il parere espresso dal collegio sull'attribuzione dell'incarico di revisione e controllo contabile alla società PriceWaterhouseCoopers SpA.

“Il Collegio Sindacale della Edison S.p.A.,

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 S.p.A. 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 dell'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

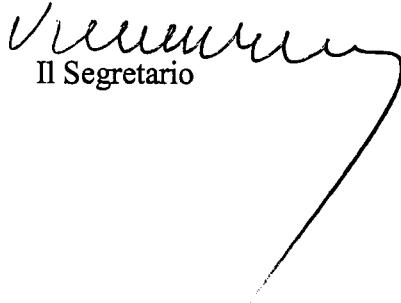
- parere favorevole, ai sensi dell'art. 159 comma 1 del decreto legislativo 58/1998, al conferimento dell'incarico di revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato-incluso il coordinamento dell'attività svolta dagli altri revisori e la revisione contabile dei dati consolidati, anche 2004, rideterminati in conformità ai principi IFRS- per il triennio 2005-2007 alla PriceWaterhouseCoopers conformemente alla proposta dalla stessa formulata in data 9 marzo 2005;

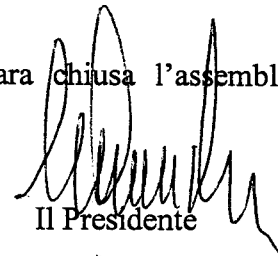
- *parere favorevole, ai sensi della comunicazione Consob n. 97002685 del 20 febbraio 1997, al conferimento dell'incarico per il triennio 2005-2007 alla PricewaterhouseCoopers conformemente alla citata proposta del 9 marzo 2005 per:
. la revisione contabile limitata della relazione semestrale civilistica e consolidata;
. l'esame dei conti annuali separati civilistici e consolidati del settore elettrico e del settore gas."*

Il Presidente, sempre in assenza di interventi pone in votazione (ore 11,54) la proposta di delibera relativa al conferimento dell'incarico alla società di revisione quale in precedenza letta.

Invariati i presenti, la proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente proclama il risultato e, alle ore 11,55, dichiara chiusa l'assemblea ringraziando gli intervenuti.


Il Segretario


Il Presidente

**ASSEMBLEA ORDINARIA EDISON TENUTASI IN DATA
19 APRILE 2005
IN PRIMA CONVOCAZIONE****RESOCONTO DELLE PRESENZE E DELLE VOTAZIONI**

All'apertura dell'assemblea gli intervenuti sono in numero di 26 rappresentanti, in proprio e/o per delega, n. 3.581.163.390 azioni ordinarie della Edison, pari al 86,190% del capitale sociale con diritto di voto.

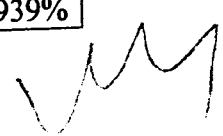
Prima della votazione del primo punto all'ordine del giorno, il numero degli intervenuti è salito a 29, rappresentanti in proprio e/o per delega complessivamente n. 146 azionisti per n. 3.581.171.400 azioni ordinarie della Edison, pari al 86,190% del capitale sociale con diritto di voto.

RISULTATO DELLA PRIMA VOTAZIONE

	N. inter- venuti	N. azionisti rappresentati	N. azioni rappresentate	% su capitale sociale con diritto di voto
Intervenuti	29	146	3.581.171.400	86,190 %
Usciti	0	0	0	0,000 %
Voti sospesi			9.942.181	0,239 %
Contrari	0	0	0	0,000%
Astenuti	2	8	501.310	0,012%
Favorevoli	27	138	3.570.727.909	95,939%

RISULTATO DELLA SECONDA VOTAZIONE

	N. inter- venuti	N. azionisti rappresentati	N. azioni rappresentate	% su capitale sociale con diritto di voto
Intervenuti	29	146	3.581.171.400	86,190 %
Usciti	0	0	0	0,000 %
Voti sospesi			9.942.181	0,239 %
Contrari	0	0	0	0,000%
Astenuti	2	8	501.310	0,012%
Favorevoli	27	138	3.570.727.909	95,939%



RISULTATO DELLA TERZA VOTAZIONE

	N. inter- venuti	N. azionisti rappresentati	N. azioni rappresentate	% su capitale sociale con diritto di voto
Intervenuti	30	147	3.581.171.401	86,190 %
Usciti	2	2	18.002	0,000%
Voti sospesi			9.942.181	0,239 %
Contrari	1	3	74.754	0,002%
Astenuti	2	2	218.593	0,005%
Favorevoli	25	140	3.570.917.871	85,944%

RISULTATO DELLA QUARTA VOTAZIONE

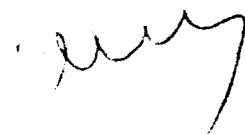
	N. inter- venuti	N. azionisti rappresentati	N. azioni rappresentate	% su capitale sociale con diritto di voto
Intervenuti	30	147	3.581.171.401	86,190 %
Usciti	2	2	18.002	0,000%
Voti sospesi			9.942.181	0,239 %
Contrari	0	0	0	0,000%
Astenuti	1	1	210.593	0,005%
Favorevoli	27	144	3.571.000.625	85,946%

RISULTATO DELLA QUINTA VOTAZIONE

	N. inter- venuti	N. azionisti rappresentati	N. azioni rappresentate	% su capitale sociale con diritto di voto
Intervenuti	30	147	3.581.171.401	86,190 %
Usciti	2	2	18.002	0,000%
Voti sospesi			9.942.181	0,239 %
Contrari	0	0	0	0,000%
Astenuti	0	0	0	0,000%
Favorevoli	28	145	3.571.211.218	85,951%

Allegati:

- Elenco degli azionisti intervenuti all'assemblea;
- dettaglio votazioni con elenco astenuti e contrari;
- elenco giornalisti presenti ed ammessi ad audiendum;
- floppy disk



Stampa Elenco Partecipanti / Azionisti

N.	Partecipante	Ordinarie Rappresentate	Dettaglio	Assenti alle Votazioni				
				1	2	3	4	5
00001	POLETTI EDOARDO	11.359.914						8.314
-	ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND							18.830
-	ALASKA PERMANENT FUND CORP.							15.083
-	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND							22.500
-	BANK OF BERMUDA							208.076
-	BARCLAYS GLOBAL INVEST PENSION MANAG.							9.915
-	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENS. M. LTD							765
-	BGI AUSTRALIA LTD ENTITY EX UK EQUITY INDEX							1.409
-	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICE - FCP AGIPI EUROPE AXIVA GEST							127.025
-	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO							90.601
-	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUST COMPANY SUCCESSOR TRUSTEE							116.000
-	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND							8.000
-	COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIMITED							3.619
-	E TRADE INTERNATIONAL INDEX FUND							1.683.000
-	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES PRR							78.388
-	GE PENSIONS LIMITED THE PRIORITY							176.657
-	GMO FOREIGN FUND							27.348
-	HSEC BANK PLC							8.180
-	INVESTORS BANK AND TRUST CO TREATY - VAN OVERSEAS EQ. INDEX							50.871
-	INVESTORS BANK AND TRUST CO - BARCLAYS GLOBAL INVESTORS							7.647
-	INVESTORS BANK AND TRUST CO. (WEST) - BARCLAYS GLOBAL INV.							25.576
-	INVESTORS BANK AND TRUST CO. TREATY - BARCLAYS GLOBAL INV.							685.000
-	LOMBARD ODIER & CIE							110
-	LONDON+ABERDEEN NORTHERN MUTUAL ASSURANCE SOC.							110.758
-	MELLON BANK - LUCENT TECHNOLOGIES INC.M.P.T.							28.854
-	MELLON BANK - BELL ATLANTIC MASTER TRUST							5.242
-	MELLON BANK - CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE							1.864
-	MELLON BANK - CF GLOBAL ALPHA 1 FUND							3.564
-	MELLON BANK - CIBC EUROPEAN INDEX FUND							2.000
-	MELLON BANK - COMMONWEALTH PA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RET							15.336
-	MELLON BANK - DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND							33.442
-	MELLON BANK - EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX F.							1.700
-	MELLON BANK - MASTER CUSTODY BETWEEN COM.PEN.TR AND MELLON							

Handwritten signature

Stampa Elenco Partecipanti / Azionisti

N.	Partecipante - Rappresentato	Ordinarie Rappresentate	Assenti alle Votazioni					
			Dettaglio	1	2	3	4	5
	MELLON BANK - MCDERMOTT INC MASTER TRUST		2.476					
	MELLON BANK - MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES		7.137					
	MELLON BANK - MELLON BANK NA DECIMMISSIONING TRUST COLL. INV.		79.200					
	MELLON BANK - MELLON BANK NA EMPLOYEE BENEFIT COLL. INV PLAN		13.461					
	MELLON BANK - MELLON BK NA CHARITABLE FOUND. COLL. INV. FD		18.141					
	MELLON BANK - MELLON BK NA EMPLOYEE BENEFIT COLL. INV. FUND		4.400					
	MELLON BANK - PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD		173.393					
	MELLON BANK - PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO		28.932					
	MELLON BANK - SEMPRA ENERGY		5.832					
	MELLON BANK - SMITHKLINE BEECHAM MASTER RETIREMENT TR.		147.000					
	MELLON BANK - TD INTERNATIONAL INDEX FUND		32.612					
	MELLON BANK N.A. ABN - NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN		23.473					
	MELLON BANK N.A. ABN - OWM ZORGVERZEKRAAR VGZ		200					
	MELLON BANK N.A. ABN - THE NATIONAL PENSIONS RES. FUND C.A.		318.086					
	MELLON BANK - THE NATIONAL PENSIONS RSRVE FUND COMM. AC.		465.864					
	ORGANISME DE PLACEMENT COLL. DES VALEURS MOBIL.		257.405					
	PGGM (BGI-FT EUROPEAN SMALL CAP)		118.190					
	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		13.149					
	ROYAL TRUST CORP. OF CANADA C.A. - COMERICA-INT EQUITY INDEX F		10.077					
	ROYAL TRUST CORP. OF CANADA C.A. - GM HOURLY EAFE-STATE STREET		8.333					
	ROYAL TRUST CORP. OF CANADA C.A. - GM SALARIED EAFE STATE STR.		3.001					
	SAS TRUSTEE CORPORATION		2.849					
	STATE OF INDIANA - PUBLIC EMPL RET. FUND		24.362					
	STATE STREET BK - HITACHI FOREIGN EQUITY MOTHER FUND		11.617					
	STATE STREET BK TRUST - BELLSOUTH CORP. MASTER PENSION		49.590					
	STATE STREET BK TRUST - BELLSOUTH CORP. REPR. EMPL. H.C.		13.929					
	STATE STREET BK TRUST - CALIFORNIA PUBLIC EMPL. RET. S.		35.268					
	STATE STREET BK TRUST - CALIFORNIA STATE TEACHERS R.S.		575.776					
	STATE STREET BK TRUST - EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUS		2.770					
	STATE STREET BK TRUST - FLORIDA STATE BOARD ADMINSTR.		145.948					
	STATE STREET BK TRUST - GENERAL MOTORS WELFARE BENEF. T		11.011					
	STATE STREET BK TRUST - GOVERNMENT PENSION INV. FUND		686.066					
	STATE STREET BK TRUST - INTERNATIONAL BANK FOR RECEDEV		68.698					

Stampa Elenco Partecipanti / Azionisti

Assenti alle Votazioni

N.	Partecipante	Ordinarie Rappresentate	Dettaglio	Assenti alle Votazioni				
				1	2	3	4	5
-	STATE STREET BK TRUST - JOHNSON & JOHNSON GENERAL P.T.		100.400					
-	STATE STREET BK TRUST - MANVILLE PERSONAL INJURY SETT.		10.554					
-	STATE STREET BK TRUST - MARYLAND STATE RETIR. & PENSION		21.073					
-	STATE STREET BK TRUST - NATIONAL GOVERNMENT EMP.M.A.A.		28.808					
-	STATE STREET BK TRUST - NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASS.		467.157					
-	STATE STREET BK TRUST - PENSION FUND ASSOC. LOCAL GOV.		1.836					
-	STATE STREET BK TRUST - PENSION INVESTMENT FUND		7.593					
-	STATE STREET BK TRUST - PUBLIC EMPLOYEES'RET.SYS.MISS.		70.738					
-	STATE STREET BK TRUST - ROSENBERG MANAGEMENT		1.503.000					
-	STATE STREET BK TRUST - TREASURER STATE NORTH CAROLINA		13.517					
-	STATE STREET BK TRUST - WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND		75.229					
-	STATE STREET BK TRUST - BALZAC EUROPE INDEX		10.057					
-	STATE STREET BK TRUST - BALZAC ITALY INDEX		13.608					
-	STATE STREET BK TRUST - BALZAC UMBRELLA INDEX COMP.BALZAC E.		2.313					
-	STATE STREET BK TRUST - BALZAC UMBRELLA INDEX COMP.BALZAC U.		10.575					
-	STATE STREET BK TRUST - BALZAC WORLD INDEX		1.966					
-	STATE STREET BK TRUST - CS EQUITY STRATEGY LTD		4.576					
-	STATE STREET BK TRUST - ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED		12.408					
-	STATE STREET BK TRUST - IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN		13.420					
-	STATE STREET BK TRUST - JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST		22.087					
-	STATE STREET BK TRUST - MOTORS INSURANCE CORPORATION		16.355					
-	STATE STREET BK TRUST - PG&E NON BARGAINED VEBA		4.373					
-	STATE STREET BK TRUST - POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORP.		23.039					
-	STATE STREET BK TRUST - SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUITY		75.477					
-	STATE STREET BK TRUST - SSGA WORLD FUNDS		21.316					
-	STATE STREET BK TRUST - SSGA WORLD FUNDS ITALY		29.797					
-	STATE STREET BK TRUST - STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT FUND		1.705					
-	STATE STREET BK TRUST - STATE OF MINNESOTA STATE ENPL.RET.P.		223.061					
-	STATE STREET BK TRUST - STATE STREET B&T CO INVEST.FUNDS TAX		3.438					
-	STATE STREET BK TRUST - STATE STREET BANK AND TRUST ENPL. T.		86.558					
-	STATE STREET BK TRUST - STATE STREET BANK AND TRUST FUND E.T		733.544					
-	STATE STREET BK TRUST - STATE STREET BANK AND TRUST FUNDS E.		17.743					
-	STATE STREET BK TRUST - STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO		3.937					

Stampa Elenco Partecipanti / Azionisti

N.	Partecipante Rappresentato	Ordinarie Rappresentate	Dettaglio	Assenti alle Votazioni				
				1	2	3	4	5
	- STATE STREET BK TRUST - STATE STREET EUROPE ENHANCED		8.262					
	- STATE STREET BK TRUST - STATE STREET GLOBAL ADV. EUROPE E.T.		74.379					
	- STATE STREET BK TRUST - STATE STREET SRI WORLD INDEX		8.105					
	- STATE STREET BK TRUST - STREET TRACKSSM MSCI EUROPE UT.SM ET		75.953					
	- STATE STREET BK TRUST - STREET TRACKSSM MSCI PAN EUROSM ET		88.148					
	- STATE STREET BK TRUST - THE COMMON TRUST FUND		209.581					
	- STATE STREET BK TRUST - THE MUTUAL AID ASSOC.PREFECT.GOV.		4.561					
	- STATE STREET BK TRUST - THE REGENTS UNIVERSITY CALIFORNIA		195.634					
	- STATE STREET BK TRUST - THE WALT DISNEY CO.RET.PLAN MASTER		15.784					
	- STATE STREET BK TRUST - UNICO I-TRACKER MSCIEUROPE FINANCIAL		9.859					
	- STATE STREET BK TRUST - UNICO I-TRACKER-MSCI WORLD		5.912					
	- TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX		8.700					
	- THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		14.041					
	- THE NORTHERN TRUST CO. - FORD-UAW BENEFITS TRUST		18.483					
	- THE NORTHERN TRUST CO. - SUMMIT EAFE INTERNATIONAL I.F.		5.113					
	- THE NORTHERN TRUST CO.AVFC RE - HK MONETARY AUTHORITY		38.467					
	- TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS INST.		13.754					
00002	ZALESKI ROMAIN CAMILLE (LEGALE RAPPRESENTANTE)	3.296.025.715						
	- CARLO TASSARA FINANZIARIA SPA		1.500.000					
	- CARLO TASSARA FINANZIARIA SPA IN GARANZIA BANCA INTESA		412.917.109					
	- CARLO TASSARA FINANZIARIA SPA IN GARANZIA BNL		18.500.000					
	- CARLO TASSARA FINANZIARIA SPA IN GARANZIA POP.BG-CRED.VARES.		136.124.956					
	- CARLO TASSARA FINANZIARIA SPA IN GARANZIA UNICREDIT		95.007.650					
	- ITALENERGIA BIS SPA		2.631.976.000					
00003	CORNO GESUINO IN GARANZIA B.POP. MI	119.000						
00004	COMPAGNIA EMILIO	6.714						
00005	BERNARDINI ENRICO	19.995.330						
	- BANCA D'ITALIA		19.995.330					
00006	ROSCIO EUGENIO	7.000						
	- DE ANGELI MARISA		5.000					
00007	RODINO' WALTER	650						
	- RODINO' MAURIZIO		30					
00008	SACCELLINI VALENTINO	1.000						

N.	Partecipante - Rappresentato	Ordinarie		Assenti alle Votazioni				
		Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4	5
00009	ROCK UGO	4.950						
	- FINPACO SRL		4.950					
00010	ALOISI ELISABETTA	50.438.554						
	- CAPITALIA SPA		50.438.554					
00011	GOTTI ANGIOLO	48.570						
00012	ARIENTI PIERLUCA	243						
00013	COLNAGHI ANGELO	1.500						
00014	REGOLI DUCCIO	2					X	X X
	- ASSOGESTIONI							2
00015	SCARAMELLI GIANCARLO	1.000						
00016	MINGUZZI FRANCESCA	95.253.661						
	- EDF DIRITTO DI VOTO PER 85.311.480							95.253.661
00017	DE GIROLAMO LUIGI	2.430						
00018	CONDEMI FRANCESCO	41.294.848						
	- IMI INVESTIMENTI SPA							41.294.848
00019	CALORI GIANCARLO	18.000						
	- CALORI NAGAILA							18.000
00020	MEZZOTERO AURELIO	31.663.366						
	- BANCA INTESA SPA							31.663.366
00021	GALLO NEREO	7.520						
00022	SAVARE' DANIELE	4.200.000						
	- ARCA SGR SPA							4.200.000
00023	MARCHI CARLO	30.496.660						
	- GIOFIN SRL							28.296.660
	- GIOFIN SRL IN GARANZIA UNICREDIT							2.200.000
00024	DELL'ORTO ANTONINO	1.000						
00025	STAFFA FRANCESCO	5.170						
	- BRAGHERO CARLO MARIA							5.170
00026	BOLLINO MASSIMO	210.593						
00027	POZZI GIANCARLO	480						
00028	SOLDI GIANPIETRO	7.290						
00029	DEL PERO CARLO	240						
00030	GIRELLI CONSOLARO LUIGI	1						

Stampa Elenco Partecipanti / Azionisti

Partecipante Ordinarie Assenti alle Votazioni
N. - Rappresentato Rappresentate Dettaglio 1 2 3 4 5

Intervenuti n. 30, rappresentanti in proprio o per delega: 3.581.171.401 Az. Ordinarie



Votazione n. 1

Elenco voti asteruti

SCHEDA VOTO	INTERVENUTI		AZIONI		TOTALE
	IN PROPRIO	PER DELEGA DI	IN PROPRIO	PER DELEGA	
1	POLETTI EDOARDO		0		
		BGI AUSTRALIA LTD ENTITY EX-UK EQ.		765	
		INVESTOR BANK AND TRUST CO.		50,871	
		INVESTOR BANK AND TRUST CO.		25,576	
		INVESTOR BANK AND TRUST CO.		7,647	
		MELLON BANK NA		110,758	
		STATE OF INDIANA P. EMPLOYEE RET. F		24,362	
		STATE STREET BANK TRUST		70,738	290,717
.....					
26	BOLLINO MASSIMO		210,593		210,593
.....					
Totale voti			<u>210,593</u>	<u>290,717</u>	<u>501,310</u>
Totale votanti					<u>2</u>

Votazione n. 2
Elenco voti astenuti

SCHEDA VOTO	I N T E R V E N U T I		A Z I O N I		TOTALE
	IN PROPRIO	PER DELEGA DI	IN PROPRIO	PER DELEGA	
1	POLETTI EDOARDO		0		
		BGI AUSTRALIA LTD ENTITY EX-UK EQ.		765	
		INVESTOR BANK AND TRUST CO.		50,871	
		INVESTOR BANK AND TRUST CO.		25,576	
		INVESTOR BANK AND TRUST CO.		7,647	
		MELLON BANK NA		110,758	
		STATE OF INDIANA P. EMPLOYEE RET. F		24,362	
		STATE STREET BANK TRUST		70,738	290,717
.....					
26	BOLLINO MASSIMO		210,593		210,593
.....					
Totale voti			210,593	290,717	501,310
Totale votanti					2

Assemblea Ordinaria dei Soci EDISON S.P.A. del 19-04-05
 votazione n. 3
 Elenco voti astenuti

Pag. 1

SCHEDA VOTO	INTERVENUTI		AZIONI		TOTALE
	IN PROPRIO	PER DELEGA DI	IN PROPRIO	PER DELEGA	
26	BOLLINO MASSIMO		210,593		210,593
1	POLETTI EDOARDO		0		
		COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LTD		8,000	8,000
Totale voti			210,593	8,000	218,593
Totale votanti					2

Votazione n. 3
Elenco voti contrari

SCHEDA VOTO	I N T E R V E N U T I		A Z I O N I		TOTALE
	IN PROPRIO	PER DELEGA DI	IN PROPRIO	PER DELEGA	
1	POLETTI EDOARDO		0		
		MELLON BANK NA		33,442	
		MELLON BANK NA		32,612	
		TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX		8,700	74,754
.....					
Totale voti			0	74,754	74,754
Totale votanti					1

uy

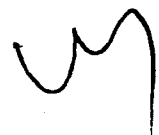
Votazione n. 4
Elenco voti astenuti

SCHEDA VOTO	I N T E R V E N U T I		A Z I O N I		TOTALE
	IN PROPRIO	PER DELEGA DI	IN PROPRIO	PER DELEGA	
26	BOLLINO MASSIMO		210,593		210,593
.....					
			<u>210,593</u>	<u>0</u>	<u>210,593</u>
Totale voti					
					<u>1</u>
Totale votanti					

**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI EDISON SpA
DEL 19 APRILE 2005**

GIORNALISTI PRESENTI

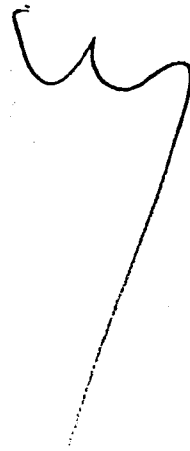
Svetlana Kovalyova	REUTERS
Giancarlo Navach	REUTERS
Tommaso Gallavotti	ADNKRONOS
Laura Galafassi	MFDOWNJONES
Sabina Rosset	ANSA
Vanna Somenzi	ASCA
Francesca Venturi	AGI
Silvia Barigazzi	APCOM
Cheo Condina	FINANZA E MERCATI
Anna Zavarit	IL SOLE 24 ORE
Laura Matteucci	L'UNITA'
Marco Gaiazzi	CFNCNBC



**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI EDISON SpA
DEL 19 APRILE 2005**

AMMESSI AD AUDIENDUM

Barbara Negri
Marco Armarolli
Valeria Salamina - Assogestioni

A handwritten mark or signature consisting of a series of loops and a long vertical stroke extending downwards.

Milano, 9 marzo 2005

Riservata

Al Consiglio di Amministrazione di
EDISON SpA
Milano

Egregi Signori,

Abbiamo il piacere di sottoporVi, come da Vostra richiesta, la nostra proposta per l'incarico di revisione contabile di Edison SpA (di seguito anche la "Società") per il triennio 2005, 2006 e 2007.

La presente offerta è articolata come segue:

	Pagine
NATURA DELL'INCARICO E MODALITÀ DI SVOLGIMENTO	3-11
PERSONALE IMPIEGATO, TEMPI, CORRISPETTIVI ED ALTRE SPESE ACCESSORIE	11-17
AGGIORNAMENTO DEL COMPENSO	17
SITUAZIONI DI INCOMPATIBILITÀ	17-18
RISERVATEZZA DEI DATI	18
COMUNICAZIONI ELETTRONICHE	19
GIUDIZIO PROFESSIONALE	19
FORMAZIONE PROFESSIONALE	20
LIBRO DELLA REVISIONE	20

1. OGGETTO DELLA PROPOSTA

La presente proposta riguarda:

Codice attività (all. C)	Descrizione
1	Revisione contabile ai sensi dell'articolo 155 del DLgs 58/1998 del bilancio d'esercizio
2	Revisione contabile ai sensi dell'articolo 155 del DLgs 58/1998 del bilancio consolidato
4	Verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità sociale ai sensi dell'articolo 155 comma 1 lettera a) del DLgs 58/1998
8	Revisione contabile limitata su base volontaria della relazione semestrale Civilestica, come raccomandato dalla CONSOB con comunicazione n° 97001574 del 20 febbraio 1997;
9	Revisione contabile limitata su base volontaria della relazione semestrale Consolidata, come raccomandato dalla CONSOB con comunicazione n° 97001574 del 20 febbraio 1997;
3	Coordinamento Altri Revisori
12	Esame di Conformità alla Delibera 310/01 dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas dei conti annuali separati civilistici del Settore Elettrico
13	Esame di Conformità alla Delibera 310/01 dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas dei conti annuali separati consolidati del Settore Elettrico
14	Esame di Conformità alla Delibera 311/01 dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas dei conti annuali separati civilistici del Settore Gas
15	Esame di Conformità alla Delibera 311/01 dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas dei conti annuali separati consolidati del Settore Gas

2. NATURA DELL'INCARICO E MODALITA' DI SVOLGIMENTO

La natura degli incarichi oggetto della proposta e le modalità di svolgimento sono esposti analiticamente nei paragrafi che seguono.

2.1 PRINCIPI DI REVISIONE

Al fine di esprimere il nostro giudizio professionale sul bilancio d'esercizio ai sensi dell'articolo 156 del DLgs 58/98 e di espletare le funzioni previste dall'articolo 155 del DLgs 58/98, svolgeremo un esame secondo i principi di revisione raccomandati dalla CONSOB e le comunicazioni in materia di revisione dalla stessa Commissione emesse nonché, ad integrazione, quelle procedure di verifica che circostanze oggettive rendessero necessarie.

La pianificazione e l'effettuazione della revisione contabile è finalizzata ad ottenere un ragionevole grado di sicurezza che il bilancio oggetto di revisione non sia viziato da errori significativi. La revisione, al fine della valutazione complessiva dell'attendibilità del bilancio, presuppone, attraverso verifiche a campione, l'esame e l'ottenimento di prove sugli ammontari e le informazioni fornite nel bilancio, nonché la valutazione sui principi contabili e sulle stime utilizzati dagli amministratori per la redazione dello stesso. A tal fine al revisore deve essere consentito senza limitazioni l'accesso alle scritture contabili e ad ogni altra informazione che, a suo insindacabile giudizio, ritenga utili per l'esecuzione del lavoro.

La finalità della revisione contabile non è quella di verificare la correttezza di specifiche voci, componenti o informazioni presentate nel bilancio d'esercizio, bensì quella di verificare che il bilancio, nel suo complesso, sia redatto con chiarezza e rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della Società e del Gruppo.

In conformità agli statuiti principi di revisione svolgeremo verifiche campionarie nella misura ritenuta necessaria per accertare ragionevolmente se i dati contenuti nelle scritture contabili e in altri documenti di supporto siano attendibili e sufficienti quali presupposto per la redazione del bilancio d'esercizio. Valuteremo inoltre se tali dati sono esposti con chiarezza e completezza nel bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato.

A causa della natura selettiva e degli altri limiti insiti sia nelle procedure di revisione contabile che in ogni sistema di controllo interno, permane tuttavia un inevitabile rischio che eventuali errori o irregolarità, anche significativi, possano

non essere individuati. Peraltro, qualora eventuali errori o irregolarità venissero a nostra conoscenza, essi verrebbero immediatamente comunicati al collegio sindacale e trattati in conformità ai principi di revisione di riferimento.

La revisione contabile non è pianificata per, e non ha l'obiettivo di identificare o scoprire problemi che possono sorgere a causa dell'inidoneità dei sistemi informatici nell'elaborazione dei dati.

La determinazione della natura, dell'ampiezza e della tempistica delle procedure di revisione, viene effettuata anche sulla base di uno studio del sistema di controllo contabile interno con lo scopo di valutare i rischi di controllo. Oggetto dell'analisi sono quegli aspetti che maggiormente possono influenzare l'attendibilità del bilancio di esercizio nel suo complesso. Questa analisi non può quindi porre in evidenza tutte le eventuali carenze nel sistema di controllo interno e le conclusioni cui il revisore perviene non rappresentano una valutazione del sistema di controllo interno aziendale nella sua globalità. Tuttavia, al termine di tali verifiche, ove del caso ed a nostro esclusivo giudizio, porteremo all'attenzione della Direzione Sistemi di Controllo Interno, ed a quella del Comitato per il controllo interno dell'Organo di Vigilanza 231/01 e del Collegio Sindacale le principali carenze nel sistema contabile di controllo interno della Vostra società da noi riscontrate nel corso della nostra normale attività di revisione. Tale comunicazione sarà da noi effettuata nell'esclusivo interesse della Vostra società e quindi declineremo ogni responsabilità nei confronti di terzi.

Le informazioni utilizzate dalla direzione della società nella preparazione del bilancio d'esercizio contengono inevitabilmente fatti e valutazioni che non trovano oggettivo riscontro nelle registrazioni contabili della società. Al termine del lavoro di revisione chiederemo quindi al rappresentante legale della società la conferma scritta di fatti, valutazioni ed ogni altra attestazione orale fornitaci nel corso della nostra attività di revisione su aspetti significativi del bilancio d'esercizio. Chiederemo inoltre conferma che tutte le informazioni di rilievo sono state portate alla nostra attenzione.

Una descrizione sintetica degli aspetti fondamentali delle procedure e dei principi di revisione è fornita nell'Allegato A "La revisione del bilancio" che è parte integrante della presente proposta.

2.2 PRINCIPI CONTABILI

Per il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 i principi contabili ai quali la nostra società farà riferimento per l'interpretazione e l'integrazione delle norme di legge che disciplinano la redazione del bilancio sono quelli emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri.

Per i bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2006 e 2007 e per i bilanci consolidati al 31 dicembre 2005, 2006 e 2007, che in applicazione della Legge n. 306/03 verranno redatti in base gli "International Financial Reporting Standards" (di seguito "IFRS"), i principi contabili di riferimento ai fini dello svolgimento della revisione contabile saranno, invece, questi ultimi.

2.3 RESPONSABILITÀ

La responsabilità della redazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, della correttezza delle informazioni in essi contenute, nonché della regolare tenuta delle scritture contabili, dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e dell'integrità del patrimonio sociale compete agli amministratori della Vostra società.

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio professionale sul bilancio nel suo complesso sulla base di una revisione contabile condotta in conformità agli statuiti principi di revisione di cui al precedente paragrafo 2.1.

2.4 PARTECIPAZIONI E BILANCIO CONSOLIDATO

La revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato della Vostra Società comporterà anche la revisione dei bilanci d'esercizio delle società controllate ai sensi dell'articolo 165 del DLgs 58/1998 e delle disposizioni contenute nel regolamento CONSOB n° 11971 del 14 maggio 1999.

Nell'ambito di questa verifica rientra anche il controllo richiesto dall'articolo 41 del DLgs 127/1991 per accertare la regolarità del bilancio consolidato e la sua corrispondenza alle scritture contabili dell'impresa controllante ed alle informazioni trasmesse dalle controllate incluse nel consolidamento.

I principi di revisione di riferimento stabiliscono che il revisore incaricato della revisione del bilancio consolidato effettui la revisione della parte preponderante del Gruppo.

L'ottenimento per PricewaterhouseCoopers S.p.A. della qualifica di revisore principale si basa sul presupposto che successivamente all'eventuale conferimento del presente incarico venga affidata alla nostra società o ad altre società di revisione dell'organizzazione PricewaterhouseCoopers la revisione delle controllate di cui all'Allegato D.

Per quanto riguarda le società a controllo congiunto Edipower SpA e SEL Edison SpA si precisa che alla nostra società è stato conferito un incarico per la revisione contabile ai sensi degli artt. 2409 bis e ss del Codice Civile per il triennio 2004-2006.

Per le società controllate non rilevanti ai fini della revisione del bilancio consolidato non è previsto il conferimento di incarichi di revisione. L'elenco di tali società con indicazione delle cause di esenzione dalla revisione è presentato in Allegato E.

Sulla base del programma di lavoro sopra formulato e dei dati di bilancio al 31 dicembre 2003, le percentuali di totale attivo e totale ricavi da noi direttamente sottoposti a revisione saranno le seguenti.

Bilancio aggregato

Totale attivo	95%
Totale ricavi	95%

Ulteriori dettagli, così come richiesti nella comunicazione CONSOB N. 96/3556, sono riportati nell'Allegato F.

Il presente piano di intervento potrà essere modificato ed integrato in funzione delle variazioni nella struttura e/o nelle dimensioni delle società partecipate.

2.5 REVISIONE LIMITATA DELLE RELAZIONI SEMESTRALI

L'incarico verrà svolto secondo il principio di revisione relativo al controllo delle relazioni semestrali raccomandato dalla CONSOB con delibera n° 10867 del 31 luglio 1997.

L'obiettivo della revisione contabile limitata della relazione semestrale civilistica e consolidata è quello di fornire al revisore le basi per attestare che lo stesso non è venuto a conoscenza di significative variazioni e integrazioni che dovrebbero essere apportate alla relazione semestrale per renderla conforme al regolamento CONSOB emanato con delibera n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

La responsabilità della redazione delle relazioni semestrali e della correttezza delle informazioni in esse contenute compete agli amministratori della società. In conformità ai principi di revisione al completamento del lavoro dovrà esserci rilasciata la relativa lettera di attestazione.

L'obiettivo della revisione contabile limitata delle relazioni semestrali differisce significativamente da quello di una revisione contabile completa di un bilancio. Infatti l'obiettivo di una revisione contabile completa di un bilancio è quello di fornire le basi per l'espressione di un giudizio se il bilancio nel suo complesso fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale-finanziaria ed economica di un'impresa. La portata del lavoro in una revisione contabile limitata è significativamente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa, in quanto non comporta verifiche o procedure di validità ed esclude molte procedure solitamente svolte in una revisione contabile completa.

Una revisione contabile limitata può portare alla attenzione del revisore problematiche significative riguardanti la relazione semestrale, ma non fornisce alcuna assicurazione che il revisore venga a conoscenza di tutte quelle problematiche che sarebbero emerse da una revisione completa.

La revisione contabile limitata delle relazioni semestrali della Vostra Società e del Vostro Gruppo, comporterà anche interventi di revisione limitata sulle partecipate nell'estensione da noi ritenuta necessaria.

La revisione contabile limitata consiste principalmente nell'acquisizione di informazioni tramite colloqui con il personale della società e nello svolgimento di analisi di bilancio.

Le procedure di revisione previste sono quelle descritte nell'Allegato 1 al principio di revisione relativo al controllo contabile delle relazioni semestrali raccomandato dalla CONSOB con delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. Il revisore può decidere di svolgere procedure di verifica integrative di altro tipo rese necessarie dalla natura dell'attività esercitata dalle imprese oggetto di revisione.

2.6 CONTROLLO CONTINUO DELLA CONTABILITÀ

L'attività di controllo continuo della contabilità di cui all'articolo 155, comma 1, lettera a) del DLgs. 58/1998 consiste nell'effettuare verifiche in corso d'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili svolgendo delle verifiche trimestrali, a meno che particolari circostanze non richiedano verifiche più frequenti.

Il lavoro che verrà svolto in ciascuna verifica trimestrale sarà determinato in base alle indicazioni formulate dalla CONSOB nella comunicazione n° 99023932 del 29 marzo 1999.

Le verifiche periodiche verranno menzionate nel libro della revisione. Va ricordato che a tali verifiche periodiche si applicano i limiti insiti in ogni

procedimento revisionale. Fra di essi si ricordano i limiti insiti nell'applicazione del metodo del campione e quelli connessi a qualsiasi sistema contabile - amministrativo e del relativo sistema dei controlli interni. Pertanto, errori e irregolarità, anche di entità significativa, potrebbero non essere rilevati.

Desideriamo portare alla Vostra attenzione che, secondo quanto riportato nella comunicazione CONSOB sopra richiamata, le attività demandate alla società di revisione sono da considerarsi estese fino al momento della nomina del nuovo revisore.

2.7 ESAME DI CONFORMITÀ ALLE DELIBERE DELL'AUTORITÀ PER L'ENERGIA ELETTRICA E IL GAS DEI CONTI ANNUALI SEPARATI CIVILISTICI E CONSOLIDATI DEL SETTORE ELETTRICO E DEL SETTORE GAS

Il nostro esame verrà effettuato in conformità all'International Standard on Assurance Engagements e pertanto includerà l'esame a campione delle evidenze in merito alla conformità dei prospetti di separazione contabile allegati alla deliberazione 310/01 e 311/01 dell'Autorità e l'esecuzione di quelle procedure di verifica considerate necessarie nella circostanza.

Compete alla Direzione della Società la responsabilità della redazione dei Prospetti per l'Autorità e della correttezza delle informazioni in essi contenute in linea con quanto richiesto dalla deliberazione.

Al termine del lavoro e prima dell'emissione della relazione, chiederemo, quindi, ai rappresentanti legali delle Società il rilascio di una lettera d'attestazione riguardante la redazione dei suddetti Prospetti.

2.8 ALTRE ATTIVITÀ

La nostra attività verrà estesa alle seguenti aree:

- coordinamento nell'applicazione dei principi contabili e di revisione da parte delle società di revisione presenti nel Gruppo;
- esame della modulistica per la redazione del bilancio consolidato di Edison;
- partecipazione alle riunioni del Comitato di Controllo Interno e dell'Organo di Vigilanza 231/01.

2.9 PROGETTO DI TRANSIZIONE AGLI IAS/IFRS

Dal 2005 la Società sarà tenuta a redigere il bilancio consolidato in base agli "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 analoga facoltà.

2.10 SVOLGIMENTO DELL'INCARICO

Bilancio civilistico

Le principali procedure di revisione relative alla revisione contabile del bilancio d'esercizio sono presentate in Allegato B.

Bilancio consolidato

- (a) Verifica della corretta composizione dell'area di consolidamento. Controllo della corrispondenza con le scritture contabili della controllante e con le informazioni trasmesse dalle controllate incluse nel consolidamento. Acquisizione dei risultati delle revisioni svolte sui bilanci delle partecipate da parte di altre società di revisione appartenenti all'organizzazione PricewaterhouseCoopers o da parte di altri revisori.
- (b) Verifica del processo di aggregazione dei bilanci delle singole società comprese nell'area di consolidamento. Verifica dell'applicazione dei principi di consolidamento tramite esame delle scritture di consolidamento. Verifica della continuità di applicazione di principi contabili omogenei nell'ambito del gruppo. Verifica delle eliminazioni dei saldi infragruppo. Verifica dello storno degli utili infragruppo. Verifica della correttezza degli schemi del bilancio consolidato adottati. Verifica dei movimenti nei conti di patrimonio netto e della corretta determinazione del patrimonio netto di terzi.

Altre società di revisione

Sin da ora, con l'accettazione della presente proposta, riconoscete che non ci attribuirete alcuna responsabilità circa gli interventi di revisione affidati da Voi e dalle Vostre controllate ad altre società di revisione, e che risulterà essenziale che:

- (a) la nostra società possa esaminare, qualora lo ritenga necessario, oltre alla relazione di revisione la documentazione del lavoro svolto dalle altre società di revisione, ivi inclusa la valutazione del sistema di controllo interno e le

conclusioni relative a tutti gli aspetti significativi dell'incarico;

- (b) la nostra società sia autorizzata ad ottenere informazioni dagli altri revisori e, se ritenuto essenziale per la revisione, sia autorizzata ad ottenere informazioni direttamente dalla Direzione delle società i cui bilanci sono esaminati da altri revisori, con la possibilità di svolgere autonomamente quelle procedure di revisione che ritenga necessarie;
- (c) il lavoro delle altre società di revisione comporti, ove ritenuto necessario e nei limiti del tipo di lavoro svolto, l'esame dei bilanci interni redatti ai fini della predisposizione del bilancio consolidato del Gruppo Edison e l'invio a noi del relativo giudizio professionale sulla base di istruzioni che saranno da noi emesse.

Oltre a quanto sopra, esistono ulteriori norme etico - professionali che devono essere osservate ed a questo riguardo facciamo riferimento al Documento n° 600 dei "Principi di Revisione" statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri.

Precisiamo che le condizioni di cui ai punti (a) e (b) non comportano una nostra assunzione di responsabilità in merito ai giudizi professionali emessi dalle altre società di revisione. Inoltre, dato che le altre società di revisione dovrebbero effettuare la revisione di una parte del Gruppo Edison, di questo fatto faremo menzione nelle nostre relazioni, in conformità ai principi di revisione da noi seguiti.

Rapporti con la Direzione Sistemi di Controllo Interno

Verrà predisposto un piano di collaborazione sinergico dettagliato tra la Direzione Sistemi di Controllo Interno del Gruppo Edison e il nostro team, che avrà quale oggetto l'identificazione delle aree di convergenza al fine di coordinare le risorse comuni attraverso:

- l'armonizzazione dei nostri interventi con il piano di lavoro della funzione della Direzione Sistemi di Controllo Interno;
- il coinvolgimento del team di revisione interna nell'ambito del processo di revisione esterno con particolare riferimento al monitoraggio delle partecipazioni c.d. minori;
- la condivisione della *best practice* internazionale e degli strumenti di revisione più avanzati.

Rapporti con il Collegio Sindacale

Come nostra prassi, provvederemo ad instaurare e a mantenere un proficuo rapporto professionale con i membri del Collegio Sindacale.

Nel corso del nostro lavoro organizzeremo con loro incontri sistematici e provvederemo allo scambio di informazioni previsto dalla normativa vigente.

Tempistica

Pianificheremo gli interventi di revisione in corso di esercizio con cadenza almeno trimestrale per quanto concerne le attività previste dalla lettera a) comma 1 dell'articolo 155 del DLgs 58/1998 (verifiche periodiche).

Per i controlli sul bilancio d'esercizio e sulla situazione semestrale avremo riguardo, ove possibile, delle esigenze della Vostra direzione amministrativa, tenendo comunque presente i termini di rilascio delle nostre relazioni rispettivamente secondo le norme del DLgs 58/1998 e le disposizioni di cui alla comunicazione CONSOB n° 97001574 del 20 febbraio 1997, nel presupposto che la documentazione oggetto di esame ci sia resa disponibile nei tempi previsti dalla normativa medesima.

La Vostra società avrà cura di fornirci tutta la collaborazione, l'assistenza ed il supporto necessari ed utili al corretto e puntuale svolgimento del nostro incarico, ivi incluso il libero accesso del nostro personale incaricato alle Vostre banche dati e la disponibilità dei Vostri centri elaborazione dati all'utilizzo del nostro software di supporto all'attività di revisione.

3. PERSONALE IMPIEGATO, TEMPI, CORRISPETTIVI ED ALTRE SPESE ACCESSORIE DELLA REVISIONE

3.1 PERSONALE IMPIEGATO

In merito allo svolgimento dell'incarico, Vi confermiamo che sarà Marco Sala il partner responsabile dello stesso. Tale responsabile sarà assistito da un secondo senior partner che rivedrà con lui le problematiche più significative del Vostro bilancio. Nel caso specifico tale figura è stata identificata in Sergio Duca, presidente di PricewaterhouseCoopers S.p.A..

L'eventuale successiva sostituzione del socio responsabile a causa di motivi oggi non prevedibili Vi verrà comunicata tempestivamente.

3.2 TEMPI

La stima del numero delle ore è stata determinata tenuto conto degli elementi informativi acquisiti nell'ambito dei colloqui intercorsi con il personale responsabile in merito all'attività e all'organizzazione aziendale, alle caratteristiche del sistema di controllo interno quali ci sono stati configurati, nonché della conseguente valutazione preliminare del rischio di revisione, avendo inoltre come riferimento i parametri dimensionali e le caratteristiche del settore specifico di appartenenza della società.

3.3 CORRISPETTIVI ED ALTRE SPESE

Gli onorari sono basati sul livello di responsabilità ed esperienza del nostro personale professionale e sul tempo necessario per assolvere l'incarico.

Sulla base di quanto esposto precedentemente, sulla base delle informazioni a nostra disposizione, la stima dei nostri onorari, per singolo esercizio, è la seguente:

	Personale professionale	Ore previste	Mix ore	Tariffa oraria	Totale onorari
	N.	N.	%	Euro	Euro
Bilancio d'esercizio					
Socio	2	552	12,0%	155	85.560
Dirigente	2	1.150	25,0%	100	115.000
Revisore esperto	2	1.610	35,0%	55	88.550
Assistente	3	1.288	28,0%	45	57.960
		4.600	100,0%		347.070
Arrotondamento					(2.070)
Totale					345.000
Bilancio consolidato					
Socio	1	96	12,0%	155	14.880
Dirigente	1	200	25,0%	100	20.000
Revisore esperto	1	280	35,0%	55	15.400
Assistente	2	224	28,0%	45	10.080
		800	100,0%		60.360
Arrotondamento					(360)
Totale					60.000
Verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità					
Socio	1	72	12,0%	155	11.160
Dirigente	1	150	25,0%	100	15.000
Revisore esperto	1	210	35,0%	55	11.550
Assistente	1	168	28,0%	45	7.560
		600	100,0%		45.270
Arrotondamento					(270)
Totale					45.000
Relazione semestrale civilistica					
Socio	1	120	12,0%	155	18.600
Dirigente	1	250	25,0%	100	25.000
Revisore esperto	2	350	35,0%	55	19.250
Assistente	2	280	28,0%	45	12.600
		1.000	100,0%		75.450
Arrotondamento					(450)
Totale					75.000
Relazione semestrale consolidato					
Socio	1	48	12,0%	155	7.440
Dirigente	1	100	25,0%	100	10.000
Revisore esperto	2	140	35,0%	55	7.700
Assistente	2	112	28,0%	45	5.040
		400	100,0%		30.180
Arrotondamento					(180)
Totale					30.000
Coordinamento altri revisori					
Socio	1	12	12,0%	155	1.860
Dirigente	1	25	25,0%	100	2.500
Revisore esperto	1	35	35,0%	55	1.925
Assistente	1	28	28,0%	45	1.260
		100	100,0%		7.545
Arrotondamento					(45)
Totale					7.500

	Personale professionale	Ore previste	Mix ore	Tariffa oraria	Totale onorari
	N.	N.	%	Euro	Euro
Esame conti annuali separati EE (civilistico)					
Socio	1	16	12,0%	155	2.480
Dirigente	1	34	25,0%	100	3.400
Revisore esperto	1	47	35,0%	55	2.585
Assistente	1	38	28,0%	45	1.710
		135	100,0%		10.175
Arrotondamento					(50)
Totale					10.125
Esame conti annuali separati EE (consolidato)					
Socio	1	20	12,0%	155	3.100
Dirigente	1	41	25,0%	100	4.100
Revisore esperto	1	58	35,0%	55	3.190
Assistente	1	46	28,0%	45	2.070
		165	100,0%		12.460
Arrotondamento					(85)
Totale					12.375
Esame conti annuali separati Gas (civilistico)					
Socio	1	16	12,0%	155	2.480
Dirigente	1	34	25,0%	100	3.400
Revisore esperto	1	47	35,0%	55	2.585
Assistente	1	38	28,0%	45	1.710
		135	100,0%		10.175
Arrotondamento					(50)
Totale					10.125
Esame conti annuali separati Gas (consolidato)					
Socio	1	20	12,0%	155	3.100
Dirigente	1	41	25,0%	100	4.100
Revisore esperto	1	58	35,0%	55	3.190
Assistente	1	46	28,0%	45	2.070
		165	100,0%		12.460
Arrotondamento					(85)
Totale					12.375
TOTALE GENERALE					
Socio		972	12,0%	155	150.660
Dirigente		2.025	25,0%	100	202.500
Revisore esperto		2.835	35,0%	55	155.925
Assistente		2.268	28,0%	45	102.060
		8.100	100%		611.145
Arrotondamento					(3.645)
Totale					607.500

Gli importi indicati sono al netto dell'IVA e comprensivi dei costi di tecnologia, delle spese postali, telefoniche, di riproduzione, di segreteria e di ogni altro costo di natura simile. Eventuali spese di viaggio e soggiorno del nostro personale per lavori eseguiti fuori dalle sedi della nostra società ci saranno rimborsate al costo nei limiti della normalità.

Resta inteso che rimarrà a Vostro carico il contributo di vigilanza a favore della CONSOB che, sulla base dei corrispettivi sopra indicati per le attività soggette e delle percentuali attualmente in vigore, presenta il seguente ammontare:

Attività in oggetto	Corrispettivi (Euro)	Contributo di vigilanza	Contributo di vigilanza
Revisione contabile del Bilancio d'Esercizio	345.000	4,8%	16.560
Revisione contabile del Bilancio Consolidato	60.000	4,8%	2.880
Verifica Regolare tenuta della Contabilità	45.000	4,8%	2.160
Coordinamento di altri revisori	7.500	4,8%	360
Totale			21.960

Gli onorari sopra indicati non tengono conto dei tempi relativi ad ulteriori lavori di revisione, che si rendessero necessari, come conseguenza dell'acquisizione di partecipazioni od a modifiche dell'attuale struttura del Gruppo.

Progetto di transizione agli IAS/IFRS

Per l'attività di verifica dei dati predisposti a principi "IFRS", di cui al precedente paragrafo 2.9, nell'impossibilità di stimare in modo puntuale l'impegno necessario, vista l'attuale mancanza di un quadro normativo completo, Vi precisiamo quanto segue:

- gli onorari saranno determinati in funzione delle ore a consuntivo, concordate con cadenza periodica;
- per quanto riguarda il Gruppo, il totale delle ore impiegate non potrà, comunque, eccedere il numero di 3.000, di cui 1.200 a carico di Edison S.p.A. e 1.800 a carico delle controllate; qualora per le controllate venga impiegato un numero di ore superiore a quello indicato nelle rispettive proposte di revisione contabile, Edison S.p.A. si farà carico, oltre che delle ore di propria competenza, anche di tale eccedenza, fino a concorrenza delle summenzionate 1.200 ore di impegno massimo;
- sarà utilizzata la tariffa oraria per categoria della presente proposta e, tenuto conto della natura dell'incarico, prevediamo l'impiego del seguente mix di personale professionale:

Qualifica	Mix
Socio	23%
Dirigente	60%
Revisore esperto	17%

Altri incarichi non previsti nella presente proposta

Per il rilascio di pareri motivati, previsto ai sensi di legge nell'ambito di operazioni straordinarie, la determinazione degli onorari sarà effettuata facendo riferimento alle tariffe professionali definite dall'Ordine dei Dottori Commercialisti.

Per il rilascio di *comfort letter* sui dati contenuti in prospetti informativi, i corrispettivi saranno concordati con Voi di volta in volta tenuto conto del fatto che per incarichi di questo tipo la determinazione degli stessi non è correlata al numero effettivo di ore prestate ma è influenzato anche dal tipo di responsabilità inerente.

Per gli altri incarichi sarà di volta in volta concordata preventivamente con Voi la tariffa media oraria sulla base del mix di personale professionale ritenuto necessario nella fattispecie e delle tariffe orarie per categoria della presente offerta. Gli onorari saranno poi quantificati sulla base della tariffa media oraria così determinata e delle ore a consuntivo.

(a) Consulenti esterni

Qualora ritenessimo necessario od opportuno, al fine del corretto svolgimento del nostro incarico, richiedere l'intervento, l'assistenza, la consulenza od altro supporto di consulenti esterni in relazione ad aspetti specifici particolarmente complessi ovvero attinenti a materie tecnicamente diverse dalla revisione contabile, comunicheremo alla Vostra direzione amministrativa che utilizzeremo, per l'esame di tale aspetto specifico, i servizi di un consulente esterno. Salvo espresso e tempestivo diniego da parte della Vostra società procederemo a conferire tale incarico al consulente terzo ed aggiungeremo al nostro corrispettivo, come concordato, il costo relativo a questo ulteriore non previsto supporto esterno.

(b) Condizioni di pagamento

Le condizioni di pagamento degli onorari e delle spese sono le seguenti:

- **revisione annuale**

- 40 % al completamento delle fase preliminare
- 60% al rilascio delle relazioni finali

- **verifiche contabili nel corso dell'esercizio**

100% ad avvenuta trascrizione nel libro della revisione delle attività svolte;

- **altre attività di revisione**

100% al rilascio della relativa relazione.

Le fatture, che indicheranno le ore effettivamente impiegate per tipologia d'incarico, verranno liquidate entro trenta giorni fine mese data fattura.

4. AGGIORNAMENTO DEL COMPENSO SPETTANTE ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

Gli onorari sopra indicati sono determinati con riferimento alle tariffe in vigore dal 1° luglio 2004 al 30 giugno 2005 e saranno quindi adeguati annualmente ogni 1° luglio, a partire dal 1° luglio 2005, in base alla variazione totale dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati) rispetto all'anno precedente (base giugno 2004).

Circostanze eccezionali o imprevedibili

I corrispettivi potranno essere variati a consuntivo solo quando sopravvengano circostanze eccezionali o imprevedibili al momento della redazione della presente offerta, tali da determinare l'esigenza di un maggior numero di ore e/o un diverso impegno delle qualificazioni professionali previste; in tal caso sarà nostra cura darvene preventivo e motivato avviso e fornirvi l'integrazione del preventivo originario redatta con le stesse modalità. Eventuali errori di valutazione sull'impegno necessario a svolgere la revisione non possono rientrare tra le circostanze eccezionali o imprevedibili; qualora il costo a consuntivo rilevato in base alle ore e alle tariffe del personale effettivamente impiegato risultasse inferiore a quello previsto, i corrispettivi saranno corrispondentemente ridotti.

5. SITUAZIONI DI INCOMPATIBILITA'

L'eventuale incarico oggetto della presente proposta richiede l'accertamento dell'insussistenza delle cause di incompatibilità previste dal Regolamento del Ministro di grazia e giustizia da emanarsi ai sensi dell'articolo 160 del DLgs 58/1998; a tal fine nell'Allegato G sono indicati i nominativi dei soci, amministratori, direttori generali e sindaci della nostra società.

Rammentiamo che sia la Vostra società che la nostra dovranno evitare di porre in essere comportamenti non conformi a quanto previsto dal suddetto Regolamento e che comunque possano compromettere il requisito dell'indipendenza nel corso dello svolgimento dell'incarico. Tali divieti si intendono recepiti fin da ora nel rapporto contrattuale che abbia ad instaurarsi qualora ci venga conferito l'incarico di revisione.

Sarà nostra cura rimuovere eventuali cause di incompatibilità che dovessero sussistere ai sensi dell'articolo 3 del DPR del 31 marzo 1975, n. 136, prima del conferimento dell'incarico. Allo scopo sarà da noi rilasciata apposita attestazione, anteriormente alla data dell'adunanza assembleare della Edison SpA in prima convocazione, che prevede all'ordine del giorno il conferimento dell'incarico di revisione.

6. RISERVATEZZA DEI DATI

Per le finalità dell'incarico prospettatoci desideriamo informarVi che, in conformità a quanto previsto dal Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali" (il "Codice"), i dati già assunti dalla nostra società o che ci verranno in seguito comunicati saranno utilizzati al solo fine della revisione contabile. Tali dati saranno conservati in parte su archivi cartacei ed in parte su archivi elettronici nel rispetto delle misure di sicurezza previste dal Codice e non saranno divulgati all'esterno salvo che a persone, organi ed enti che esercitano le funzioni di vigilanza sulla nostra società. Tutti gli amministratori e dipendenti della nostra società sono tenuti al segreto previsto dall'articolo 2407 del codice civile. Nei casi in cui per lo svolgimento della nostra attività fosse necessario acquisire da terzi informazioni o dati e ciò richieda il consenso degli interessati sarà Vostra cura i) ottenere che tale consenso venga raccolto presso i soggetti interessati secondo le modalità previste dal Codice e ii) provvedere a comunicarci l'avvenuta raccolta, nei tempi e modi atti a consentirci il corretto esercizio dell'attività in oggetto.

La mancata disponibilità di dati rilevanti ai fini del corretto e completo svolgimento della nostra attività può rendere più difficile, più costoso ed, in alcuni casi, impossibile la revisione.

L'accettazione della presente proposta di incarico comporta il vostro consenso affinché da parte nostra si possa accedere e utilizzare i dati che ci saranno necessari per lo svolgimento dell'attività di revisione.

Vi informiamo che titolare del trattamento dei dati acquisiti in esecuzione dell'incarico conferitoci sarà PricewaterhouseCoopers SpA con sede in Milano e che il responsabile del trattamento sarà Marco Sala, fermo restando quanto

previsto al paragrafo 3.1. In ogni caso l'elenco dei responsabili del trattamento dei dati personali individuati ai fini del Codice sopra richiamato è consultabile presso gli uffici della nostra società.

Vi informiamo infine che l'articolo 7 del sopra citato Codice, di cui all'Allegato H, conferisce all'interessato il potere di esercitare specifici diritti a propria tutela.

7. COMUNICAZIONI ELETTRONICHE

Durante lo svolgimento dell'incarico potrebbe esserci la necessità di scambiare informazioni per via elettronica. Come è a Voi noto, la trasmissione elettronica di informazioni non garantisce la riservatezza e l'assenza di errori. Tali informazioni possono essere intercettate, modificate, perse, distrutte, arrivare in ritardo o incomplete, o essere in altro modo danneggiate risultando non sicure per la loro utilizzazione. Conseguentemente anche se utilizzeremo procedure ragionevoli per controllare i più comuni virus conosciuti prima di inviare informazioni per via elettronica, né PricewaterhouseCoopers SpA né i suoi soci, amministratori e dipendenti, saranno ritenuti responsabili verso di voi per ogni eventuale danno derivante da colpa (inclusa la negligenza) o altrimenti per errori od omissioni derivanti da o connesse alla comunicazione elettronica.

Se la comunicazione riguarda argomenti sui quali intendete fare affidamento e avete dubbi sulla sicurezza e sulla attendibilità dei dati trasmessi elettronicamente sarà Vostra cura chiederci una copia cartacea a conferma di quanto trasmessoVi in forma elettronica. Se desiderate proteggere con una password tutti o alcuni dei documenti trasmessi, siamo disponibili a concordare con Voi le procedure appropriate.

8. GIUDIZIO PROFESSIONALE

Le relazioni che saranno emesse al termine del lavoro di revisione contabile sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato del Gruppo saranno redatte in linea con quanto previsto dall'articolo 156 del DLgs 58/1998.

Le relazioni che saranno emesse, al termine del lavoro di revisione limitata sulla relazione semestrale civilistica e consolidata, saranno redatte in linea con quanto raccomandato dalla CONSOB. Dette relazioni indicheranno che le procedure di verifica non costituiscono una revisione contabile completa secondo gli statuiti principi di revisione e pertanto non consentiranno di esprimere un giudizio professionale di revisione.

In osservanza alle regole della nostra professione, le nostre relazioni (e/o traduzioni in altra lingua) non possono essere riprodotte disgiuntamente dai fascicoli completi di bilancio cui esse si riferiscono. Nel caso di riproduzione a stampa è necessaria la nostra preventiva approvazione.

9. FORMAZIONE PROFESSIONALE

Al fine di condividere reciprocamente le conoscenze nei rispetti ambiti professionali, è prevista, da un lato, la partecipazione del personale Edison ai corsi di aggiornamento professionale organizzati periodicamente per il personale PricewaterhouseCoopers; tale offerta è indirizzata in particolare al personale della Direzione Sistemi di Controllo Interno. D'altro lato, il personale PricewaterhouseCoopers sarà invitato a partecipare ai corsi di aggiornamento professionale organizzati da Edison e aventi ad oggetto le principali tematiche proprie dei settori d'attività.

10. LIBRO DELLA REVISIONE

Ai sensi del comma 3 dell'articolo 155 del DLgs 58/1998 le informazioni concernenti l'attività di revisione svolta saranno riportate, a nostra cura, su apposito libro della revisione da tenersi presso la sede della Edison SpA secondo le modalità stabilite dall'articolo 145 del regolamento adottato dalla CONSOB con Deliberazione n° 11971 del 14 maggio 1999.

*** **

Ci auguriamo che la presente proposta sia in accordo con le Vostre aspettative e ci permetta di rendere alla Vostra società un servizio proficuo e di reciproca soddisfazione.

Cogliamo l'occasione per porgere cordiali saluti

PricewaterhouseCoopers SpA



Marco Sala
(Partner)

EDISON SpA

**PROPOSTA PER L'INCARICO DI REVISIONE CONTABILE FINALIZZATA
ALLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO PER IL TRIENNIO 2005-2007**

INDICE DEGLI ALLEGATI

- A LA REVISIONE DEL BILANCIO
- B PRINCIPALI PROCEDURE DI REVISIONE RELATIVE ALLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO
- C TABELLA DELLE ATTIVITÀ CONFERIBILI PER LA FORMULAZIONE DEGLI INCARICHI DI REVISIONE ESTERNA NELL'AMBITO DEL GRUPPO EDISON
- D RIEPILOGO ATTIVITA' DI REVISIONE SU SOCIETA' CONTROLLATE
- E SOCIETÀ CONTROLLATE NON RILEVANTI AI FINI DELLA REVISIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO
- F PERCENTUALI DI TOTALE ATTIVO E TOTALE RICAVI DA NOI DIRETTAMENTE SOTTOPOSTI A REVISIONE (COMUNICAZIONE CONSOB N. 96/3556)
- G ELENCO DEGLI AMMINISTRATORI, DEI SOCI E DEI SINDACI ALLA DATA DELLA PROPOSTA
- H ARTICOLO 7 D. Lgs. N. 196 DEL 30 GIUGNO 2003: DIRITTI DELL'INTERESSATO

LA REVISIONE DEL BILANCIO

Al fine di esprimere il proprio giudizio professionale sul bilancio il revisore deve svolgere un insieme di procedure generalmente definito "Esame completo" del bilancio.

Alcune fra le più importanti procedure di revisione, nell'ambito di un esame completo del bilancio, sono sinteticamente illustrate di seguito:

- (a) Un adeguato studio e valutazione del sistema di controllo contabile interno al fine di determinare la natura e l'ampiezza delle procedure di revisione.

Il sistema di controllo contabile interno comprende la struttura organizzativa e tutte quelle procedure applicate nell'ambito di una società per salvaguardare il patrimonio, verificare la correttezza e la attendibilità delle registrazioni contabili e della documentazione, dare impulso alla efficienza operativa ed incoraggiare l'osservanza delle procedure stesse.

Oggetto della nostra analisi sono quegli **aspetti che maggiormente possono influenzare l'attendibilità del bilancio d'esercizio nel suo complesso**; non verranno quindi esaminati tutti gli aspetti organizzativi come nel caso di un eventuale incarico diretto a fornire un parere specifico sull'efficacia del sistema di controllo interno. Questa analisi non può quindi porre in evidenza tutte le eventuali carenze nel sistema di controllo interno.

- (b) Per quelle aree ove il sistema di controllo contabile interno risultasse particolarmente affidabile, ed il revisore decidesse di fare affidamento su tale sistema, vengono definiti ed eseguiti programmi di lavoro di dettaglio, rivolti ai componenti più importanti del bilancio d'esercizio, destinati a verificare, sulla base di sondaggi, che le procedure del sistema di controllo interno siano in effetti operanti.
- (c) Qualora i sondaggi evidenziassero gravi lacune ed errori nel sistema di controllo, questi verrebbero illustrati, con le possibili azioni correttive, al Comitato per il controllo interno, alla Direzione Sistemi di Controllo Interno, all'Organo di Vigilanza 231/01 e al Collegio Sindacale e diventerebbe necessario estendere il lavoro di revisione per valutare, nel loro complesso, le eventuali conseguenze sul bilancio d'esercizio.
- (d) Verifica delle attività, accertamento delle passività, analisi dei costi e dei ricavi, dei proventi e delle spese sia in termini di corretta valutazione e classificazione contabile che di adeguata documentazione di supporto. Questa attività comprende le attività indicate nell'**allegato B "Principali procedure di revisione relative alla revisione contabile del bilancio d'esercizio"**.

- (e) Esame degli eventi intercorsi fra la data di chiusura del bilancio e quella di emissione della nostra relazione, al fine di identificare quelli che potrebbero avere un effetto sul bilancio in esame o che dovrebbero essere considerati ai fini di una completa informativa di bilancio.
- (f) Controllo della adeguatezza sostanziale dell'informativa di bilancio indipendentemente dai criteri contabili seguiti. Tali aspetti riguardano la forma, la disposizione ed il contenuto del bilancio e della nota integrativa, la terminologia usata, la classificazione delle voci nei prospetti, ecc.

Riteniamo inoltre importante fare presente che l'incarico di revisore comporta i seguenti aspetti:

- (i) Non rientra nelle funzioni del revisore effettuare registrazioni nei libri contabili; tuttavia il nostro lavoro prevede una disamina critica dei principi e dei metodi contabili in atto presso la società, con lo scopo di portare all'attenzione della Direzione quelle eventuali modifiche che a nostro avviso sarebbero necessarie affinché le scritture contabili rappresentino attendibilmente i fatti di gestione.
- (ii) Il bilancio sottoposto a revisione deve essere approvato dalla Direzione. In conformità ai principi di revisione di riferimento viene chiesto alla Direzione della società di sottoscrivere una dichiarazione scritta attestante la attendibilità delle scritture contabili in base alle informazioni disponibili alla data dell'attestazione ed altre informazioni rilevanti ai fini della revisione.
- (iii) Eventuali limitazioni posteci nello svolgimento del nostro lavoro saranno menzionate nella nostra relazione.
- (iv) Non è compito del revisore ricercare eventuali illeciti o irregolarità fraudolente; tuttavia, nella eventualità che esistano e siano di una certa rilevanza e le procedure di revisione a campione li identifichino, essi sarebbero immediatamente comunicati al Comitato per il controllo interno, alla Direzione Sistemi di Controllo Interno, all'Organo di Vigilanza 231/01 e al Collegio Sindacale e trattati in conformità alle norme di legge ed ai principi di revisione di riferimento.

*** **

PRINCIPALI PROCEDURE DI REVISIONE RELATIVE ALLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Laddove applicabili, saranno svolte le procedure di revisione di seguito sinteticamente specificate:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

- Controllo degli importi capitalizzati con la documentazione giustificativa;
- verifica della differibilità dei costi con riferimento alla loro utilità pluriennale;
- verifica a campione della correttezza degli ammortamenti.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

- Verifiche a sondaggio della movimentazione, sulla base della documentazione di supporto;
- verifica della proprietà;
- verifica a campione della correttezza degli ammortamenti.

TITOLI E PARTECIPAZIONI

- Verifica dell'esistenza e della proprietà;
- verifica della correttezza della valutazione.

RIMANENZE

- Verifica dell'esistenza e della proprietà;
- verifica della corretta valutazione.

CREDITI VERSO LA CLIENTELA ED ALTRI CREDITI

- Ottenimento a campione delle conferme scritte dei crediti;
- verifica a sondaggio dell'esistenza dei crediti vari, sulla base della documentazione giustificativa;
- verifica dell'esigibilità dei crediti.

CREDITI E DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

- Verifica dei saldi contabili sulla base degli estratti-conto;
- richiesta diretta di informazioni supplementari;
- verifica della corretta rilevazione delle competenze.

RATEI E RISCONTI ATTIVI E PASSIVI

- Verifica dei costi e ricavi stanziati o differiti nel rispetto del principio della competenza economica, sulla base della documentazione di supporto.

PATRIMONIO NETTO

- Verifica delle operazioni registrate, sulla base delle risultanze dei libri societari obbligatori e della documentazione giustificativa.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

- Verifica della congruità dei fondi e della corretta determinazione dello stanziamento a carico dell'esercizio.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

- Verifica della congruità degli stanziamenti secondo le norme di legge e dei pagamenti effettuati.

DEBITI TRIBUTARI

- Esame generale della situazione e degli adempimenti in materia fiscale;
- verifica della congruità del fondo e della corretta determinazione dello stanziamento a carico dell'esercizio.

ALTRI DEBITI

- Ottenimento a campione delle conferme scritte dei debiti;
- verifica a sondaggio dell'esistenza dei debiti vari, sulla base della documentazione giustificativa.

GARANZIE ED IMPEGNI

- Ottenimento del dettaglio delle garanzie rilasciate e degli impegni assunti dalla società;
- verifica a sondaggio della documentazione giustificativa;
- verifica dell'accantonamento delle eventuali perdite derivanti dai contratti stipulati.

CONTO ECONOMICO

Tenuto conto che alcune poste vengono coperte mediante le verifiche delle principali procedure contabili:

- verifica a sondaggio, per le altre poste significative, delle operazioni con la documentazione di supporto;
- comparazione con il conto economico dell'esercizio precedente ed analisi degli scostamenti.

NOTA INTEGRATIVA E RELAZIONE SULLA GESTIONE

- La nota integrativa, che è parte costituente il bilancio di esercizio, verrà verificata come parte del programma di lavoro relativo alle singole voci dello stato patrimoniale e del conto economico;
- il nostro lavoro comporterà, inoltre, la verifica della concordanza della relazione sulla gestione con il bilancio.

*** **

TABELLA ATTIVITA' CONFERIBILI PER LA FORMULAZIONE DEGLI INCARICHI DI REVISIONE ESTERNA NELL'AMBITO DEL GRUPPO EDISON

Codice	Attività	Natura		Note
		Obbligatorio	Volontario	
1	Revisione Contabile Completa del Bilancio d'Esercizio (DLgs 58/98, Art. 2409 bis e seg. CC, DLgs 164/00 o Normativa Paese Estero)	SI		Applicabile a Edison SpA, Controllate Italiane, salvo limitate e motivate eccezioni, Controllate Estere per le quali è obbligatoria la Certificazione.
2	Revisione Contabile Completa del Bilancio Consolidato D.Lgs 58/98, Art. 2409 bis e seg. CC, o Normativa Paese Estero	SI		Applicabile per Edison SpA e Tecnimont SpA
3	Coordinamento Altri Revisori			Applicabile per Edison SpA, Tecnimont SpA e Edison International SpA
4	Verifiche Periodiche sulla Regolare Tenuta della Contabilità Sociale	SI		Richiesta come abbinamento all'Attività 1. (nel caso il conferimento rientra nel D.Lgs 58/98 o Art 2409 bis e seg. CC)

Codice	Attività'	Natura		Note
		Obbligatorio	Volontario	
5	Revisione Contabile Completa del Reporting Package Civilistico di Fine Anno inviato dalle Controllate alla Capogruppo al fine del Consolidamento	SI		Applicabile alle Controllate consolidate
6	Revisione Contabile Completa del Reporting Package Consolidato di Fine Anno inviato dalle Subholdings alla Capogruppo al fine del Consolidamento	SI		Applicabile per Tecnimont SpA .
7	Revisione Contabile Completa su base Volontaria del Bilancio d'Esercizio		SI	A copertura tipologie non previste nelle attività precedenti.
8	Revisione Contabile Limitata della Relazione Semestrale Civilistica		SI	Raccomandazione CONSOB N° 97001574 del 20/2/97. Applicabile a Edison SpA

Codice	Attività'	Natura		Note
		Obbligatorio	Volontario	
9	Revisione Contabile Limitata della Relazione Semestrale Consolidata		SI	Raccomandazione CONSOB N° 97001574 del 20/2/97. Applicabile a Edison SpA
10	Revisione Contabile Limitata del Reporting Package Semestrale Civilistico		SI	Raccomandazione CONSOB N° 97001574 del 20/2/97. Applicabile alle Controllate Consolidate
11	Revisione Contabile Limitata del Reporting Package Semestrale Consolidato		SI	Raccomandazione CONSOB N° 97001574 del 20/2/97. Applicabile a Tecnimont SpA
12	Esame di Conformità alla Delibera 310/01 dell'Autorità per l'Energia Elettrica e del Gas (AEEG) dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico Annuale per il Bilancio Civilistico Settore Elettrico	SI		Applicabile per Edison SpA e le Controllate Italiane Filiera Asset Energia Elettrica che rientrano nei parametri della Delibera 310/01 AEEG
13	Esame di Conformità alla Delibera 310/01 dell'Autorità per l'Energia Elettrica e del Gas (AEEG) dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico Annuale per il Bilancio Consolidato Settore Elettrico	SI		Applicabile per Edison SpA

Codice	Attività	Natura		Note
		Obbligatorio	Volontario	
14	Esame di Conformità alla Delibera 311/01 dell'Autorità per l'Energia Elettrica e il Gas (AEEG) dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico Annuale per il Bilancio Civilistico Settore Gas	SI		Applicabile per Edison SpA e Controllate Italiane Filiera Asset Idrocarburi che rientrano nei parametri previsti dalla Delibera 311/01 AEEG
15	Esame di Conformità alla Delibera 311/01 dell'Autorità per l'Energia Elettrica e del Gas (AEEG) dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico Annuale per il Bilancio Consolidato Settore Gas	SI		Applicabile per Edison SpA
16	Supervisione delle Attività di Revisione Contabile effettuate da altre Società di Revisione relative alle società Controllate	SI		Attività che può essere richiesta per garantire lo status di Revisore Principale
17	Esame di Conformità alla Delibera 26/02 dell'Autorità per l'Energia Elettrica e del Gas della Dichiarazione riportante i Ricavi conseguiti per lo stoccaggio del Gas relativo all'anno termico di riferimento	SI		Applicabile a Edison Stoccaggio SpA
18	Procedure concordate sulle tariffe di riaddebito ai Partners, nell'ambito di Joint Ventures per l'attività di Esplorazione e Produzione della Filiera Idrocarburi all'Estero, in esecuzione di obblighi contrattuali		SI	Applicabile a Edison SpA

Codice	Attività'	Natura		Note
		Obbligatorio	Volontario	
19	Procedure Limitate concordate dei Performance Report predisposti dalla società per la monitorizzazione e l'andamento gestionale del programma di Cartolarizzazione ai sensi della Legge 130/99		SI	Applicabile a Edison SpA
20	Verifica della Situazione Patrimoniale Consolidata IAS/IFRS alla data dell'1/01/04 (Bilancio d'Apertura), come richiesto dal Regolamento CEE/1606/2002.	SI		Conferita da Edison SpA
21	Verifica dei dati comparativi Consolidati IAS/IFRS relativi all'Esercizio 2004 (Situazioni Patrimoniali/ Economiche al 30/6/04 e 31/12/04), come richiesto dal Regolamento CEE/1606/2002.	SI		Conferita da Edison SpA e dalle Controllate Consolidate.

OBIETTIVO DELLA TABELLA

Riferimento Standard a livello di Gruppo delle Attività conferibili in ambito Revisione Esterna.

Permette altresì di standardizzare l'impostazione e formulazione degli Incarichi al fine di ottemperare alle disposizioni delle normative di riferimento, garantire l'applicazione di politiche interne di Gruppo, soddisfare esigenze specifiche di controllo, migliorare la gestione amministrativa con ottimizzazione di costi/benefici.

ESEMPI (NON ESAUSTIVI) DI APPLICAZIONE OPERATIVA DELLA TABELLA NEL GRUPPO

- Holding (Edison SpA) - Codici Attività: 1, 2, 3, 4, 8, 9,12, 13, 14, 15,18, 19, 20 (solo 2004/2005) e 21 (solo 2005);
- Subholdings (Tecnimont SpA) - Codici Attività: 1, 2, 3, 4, 6, 10,11 e 21 (solo 2005);
- Controllata Italiana Filiera Energia Elettrica – Codici Attività: 1, 4, 5, 10,12 e 21 (solo 2005);
- Controllata Italiana Filiera Idrocarburi – Codici Attività: 1, 4, 5, 10, 14 e 21 (dal 2005).

RIEPILOGO ATTIVITA' DI REVISIONE SU SOCIETA' CONTROLLATE

Società	Bilancio civilistico		Bilancio consolidato		Package Hyperion		Sem. civilistica		Sem. consolidato		Attività		CC		Coord.		Unbundling EE		Unbundling GAS		Attestazione ricavi		TOTALE Ore	TOTALE Fees						
											Branch Estere		Ore		Fees		Ore		Fees		Ore				Fees		Ore		Fees	
											Ore	Fees	Ore	Fees	Ore	Fees	Ore	Fees	Ore	Fees	Ore	Fees			Ore	Fees	Ore	Fees	Ore	Fees
EDISON SPA Edison	4.600	345.000	800	60.000	0	0	1.000	75.000	400	30.000	0	0	600	45.000	100	7.500	300	22.500	300	22.500	0	0	8.100	607.500						
COME INIZIATIVE IMMOBILIARI SRL Corporate	220	16.500	0	0	10	750	0	0	0	0	0	0	50	3.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	280	21.000					
FINEL SPA Corporate	30	2.250	0	0	20	1.500	10	750	0	0	0	0	20	1.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80	6.000					
NUOVA CISA Corporate	90	6.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20	1.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	110	8.250					
FINIMEG Corporate	90	6.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20	1.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	110	8.250					
ATEMA LTD Corporate	65	4.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65	4.875					
MONTEDISON FINANCE EUROPE BV Corporate	140	10.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	140	10.500					
SELM HOLDING INTERNATIONAL S/ Corporate	65	4.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65	4.875					
CONSORZIO DI SARMATO SCPA Asset EE	70	5.250	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	20	1.500	0	0	10	750	0	0	0	0	0	130	9.750					
EDISON RETE SPA Asset EE	70	5.250	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	20	1.500	0	0	10	750	0	0	0	0	0	130	9.750					
GEVER SPA Asset EE	70	5.250	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	20	1.500	0	0	10	750	0	0	0	0	0	130	9.750					
JESI ENERGIA SPA Asset EE	70	5.250	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	20	1.500	0	0	10	750	0	0	0	0	0	130	9.750					
MECS SRL Asset EE	130	9.750	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	30	2.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	190	14.250					
SARMATO ENERGIA SPA Asset EE	120	9.000	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	30	2.250	0	0	10	750	0	0	0	0	0	190	14.250					
TERMICA BOFFALORA SRL Asset EE	120	9.000	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	30	2.250	0	0	10	750	0	0	0	0	0	190	14.250					
TERMICA CELANO SRL Asset EE	120	9.000	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	30	2.250	0	0	10	750	0	0	0	0	0	190	14.250					
TERMICA COLOGNO SRL Asset EE	70	5.250	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	20	1.500	0	0	10	750	0	0	0	0	0	130	9.750					
TERMICA MILAZZO SRL Asset EE	120	9.000	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	30	2.250	0	0	10	750	0	0	0	0	0	190	14.250					
SERENE SPA Asset EE	310	23.250	0	0	10	750	80	6.000	0	0	0	0	60	4.500	0	0	10	750	0	0	0	0	0	470	35.250					
EDISON ENERGIE SPECIALI SPA Eolico	180	13.500	0	0	10	750	30	2.250	0	0	0	0	40	3.000	0	0	20	1.500	0	0	0	0	0	280	21.000					
PARCO EOLICO FAETO SRL Eolico	180	13.500	0	0	10	750	30	2.250	0	0	0	0	40	3.000	0	0	10	750	0	0	0	0	0	270	20.250					
PARCO EOLICO FOIANO SRL Eolico	160	12.000	0	0	10	750	20	1.500	0	0	0	0	30	2.250	0	0	10	750	0	0	0	0	0	230	17.250					
PARCO EOLICO SAN GIORGIO SRL Eolico	180	13.500	0	0	10	750	30	2.250	0	0	0	0	40	3.000	0	0	10	750	0	0	0	0	0	270	20.250					
EDISON INTERNATIONAL SPA Asset gas	340	25.500	0	0	10	750	120	9.000	0	0	740	22.500	80	6.000	40	3.000	0	0	0	0	0	0	0	1.330	66.750					
EDISON STOCCAGGIO SPA Asset gas	180	13.500	0	0	10	750	30	2.250	0	0	0	0	40	3.000	0	0	10	750	90	6.750	0	0	0	360	27.000					
EDISON LNG Asset gas	100	7.500	0	0	10	750	0	0	0	0	0	0	30	2.250	0	0	10	750	0	0	0	0	0	150	11.250					
EDISON TRADING SRL Energy Management	545	40.875	0	0	10	750	100	7.500	0	0	0	0	100	7.500	0	0	10	750	0	0	0	0	0	0	765	57.375				
EDISON ENERGIA SPA Mktg & Sales	535	40.125	0	0	10	750	100	7.500	0	0	0	0	100	7.500	0	0	10	750	10	750	0	0	0	0	765	57.375				
EDISON DG SPA Mktg & Sales	450	33.750	0	0	10	750	40	3.000	0	0	0	0	40	3.000	0	0	10	750	0	0	0	0	0	0	550	41.250				
EDISON PER VOI SPA Mktg & Sales	470	35.250	0	0	10	750	40	3.000	0	0	0	0	40	3.000	0	0	10	750	0	0	0	0	0	0	570	42.750				
ASEP GAS SRL Mktg & Sales	40	3.000	0	0	10	750	0	0	0	0	0	0	20	1.500	0	0	0	10	750	0	0	0	0	0	80	6.000				
TECNIMONT SPA TCM	1.900	142.500	150	11.250	50	3.750	700	52.500	0	0	0	0	150	11.250	100	7.500	0	0	0	0	0	0	0	0	3.050	228.750				
PROTECMA TCM	300	22.500	0	0	0	0	50	3.750	0	0	0	0	50	3.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	400	30.000				
FINEWELL LTD TCM	40	3.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40	3.000				
IMMOBILIARE LUX SA TCM	30	2.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30	2.250				
TECNIMONT DO BRASIL TCM	70	5.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	70	5.250				
TECNIMONT INTERNATIONAL TCM	330	24.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	330	24.750				
TECNIMONT POLAND TCM	280	21.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	280	21.000				
Totale	12.880	966.000	950	71.250	310	23.250	2.580	193.500	400	30.000	740	22.500	1.820	136.500	240	18.000	470	35.250	360	27.000	90	6.750	20.840	1.530.000						
Edison	4.600	345.000	800	60.000	0	0	1.000	75.000	400	30.000	0	0	600	45.000	100	7.500	300	22.500	300	22.500	0	0	0	0	8.100	607.500				
Corporate	700	52.500	0	0	30	2.250	10	750	0	0	0	0	110	8.250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	850	63.750			
Asset EE	1.270	95.250	0	0	110	8.250	280	21.000	0	0	0	0	310	23.250	0	0	100	7.500	0	0	0	0	0	0	0	2.070	155.250			
Eolico	700	52.500	0	0	40	3.000	110	8.250	0	0	0	0	150	11.250	0	0	50	3.750	0	0	0	0	0	0	0	1.050	78.750			
Asset gas	620	46.500	0	0	30	2.250	150	11.250	0	0	740	22.500	150	11.250	40	3.000	0	0	20	1.500	90	6.750	0	0	0	1.840	105.000			
Energy Management	545	40.875	0	0	10	750	100	7.500	0	0	0	0	100	7.500	0	0	10	750	0	0	0	0	0	0	0	765	57.375			
Mktg & Sales	1.495	112.125	0	0	40	3.000	180	13.500	0	0	0	0	200	15.000	0	0	10	750	40	3.000	0	0	0	0	0	1.965	147.375			
TCM	2.950	221.250	150	11.250	50	3.750	750	56.250	0	0	0	0	200	15.000	100	7.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.200	315.000			
Totale	12.880	966.000	950	71.250	310	23.250	2.580	193.500	400	30.000	740	22.500	1.820	136.500	240	18.000	470	35.250	360	27.000	90	6.750	20.840	1.530.000						

SOCIETÀ CONTROLLATE NON RILEVANTI AI FINI DELLA REVISIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Società	Causa esenzione
Biomasse Emilia Romagna Srl	(3)
Calbiotech Srl	(4)
Calcestruzzi Palermo Spa	(5)
Ci.Far:Scarl	(4)
Compania Emiliana de Exportacion SA	(6)
Compo Chemical Company	(3)
Compo Shoe Machinery Corp. of Canada	(3)
Ecofuture Srl	(9)
Edison France Sarl	(8)
Edison Gas Espana SA	(1)
Emp.Madrilena de Ing. Y Costr. SA	(1)
Ferruzzi Trading France SA	(3)
Frigotecnica Srl	(5)
Icogas Tecnologia 2000 SE	(1)
La Generale Finanziaria e Immobiliare Srl	(3)
Livenza Scrl	(6)
Megs Akdeniz Elektrik Uretim Hizmetleri Ltd	(3)
Montecatini Srl	(3)
Nuova Alba Srl	(1)
Parco Eolico Montemignano Srl	(10)
Parco Eolico San Bartolomeo Srl	(10)
Pluriservizi Nord Italia Scarl P.N.I.	(6)
Poggio Mondello Srl	(5)
Rumianca Spa	(3)
Società Generale per Progr. Cons. E Part. Spa	(7)
Sondel Dakar B.V.	(9)
Stel SpA	(1)
Styrija Plin D.O.O.	(1)
Svincolo Taccone Scarl	(3)
Technimont Chile Ltda	(1)
Volta SpA	(1)

Legenda:

- (1) - Inattiva;
- (2) - Soggetta a intervento Corporate Internal Auditing;
- (3) - In liquidazione;
- (4) - In fallimento;
- (5) - In Amministrazione Giudiziaria;
- (6) - In cancellazione o cancellata nel 2005;
- (7) - In Amministrazione Straordinaria;
- (8) - Ceduta nel 2005;
- (9) - Valori non significativi;
- (10) - In progetto di fusione per incorporazione in Edison Energie Speciali SpA entro il 13/04/05.

PERCENTUALI DI TOTALE ATTIVO E TOTALE RICAVI DA NOI DIRETTAMENTE SOTTOPOSTI A REVISIONE (COMUNICAZIONE CONSOB N. 96/3556)

valori in milioni di euro

Dati al 31 dicembre 2003

	Ricavi			Attivo		
	Euro/mio	% su aggregato	% su consolidato	Euro/mio	% su aggregato	% su consolidato
Edison SpA	2.924	39%	47%	10.888	56%	66%
Controllate Core Business:						
- Corporate	14	0%	0%	711	4%	4%
- B.U. Asset Energia Elettrica	1.779	24%	28%	2.665	14%	16%
- B.U. Asset Idrocarburi	111	1%	2%	1.609	8%	10%
- B.U. Energy management	1.686	22%	27%	490	3%	3%
- B.U. Marketing & Sales	91	1%	1%	68	0%	0%
Controllate Non Core						
- Tecnimont	901	12%	14%	3.087	16%	19%
- IWH	33	0%	1%	41	0%	0%
Totale	7.539	100%	120%	19.559	100%	119%
Consolidato	6.284			16.496		

PricewaterhouseCoopers

	Ricavi			Attivo		
	Euro/mio	% su aggregato	% su consolidato	Euro/mio	% su aggregato	% su consolidato
Edison SpA	2.924	39%	47%	10.888	56%	66%
Controllate Core Business:						
- Corporate	11	0%	0%	670	3%	4%
- B.U. Asset Energia Elettrica	1.751	23%	28%	2.534	13%	15%
- B.U. Asset Idrocarburi	104	1%	2%	1.580	8%	10%
- B.U. Energy management	1.686	22%	27%	490	3%	3%
- B.U. Marketing & Sales	91	1%	1%	68	0%	0%
Controllate Non Core						
- Tecnimont	550	7%	9%	2.401	12%	15%
- IWH	33	0%	1%	41	0%	0%
Totale	7.150	95%	114%	18.672	95%	113%

Altri revisori / Non revisionate

	Ricavi			Attivo		
	Euro/mio	% su aggregato	% su consolidato	Euro/mio	% su aggregato	% su consolidato
Edison SpA		0%	0%		0%	0%
Controllate Core Business:						
- Corporate	3	0%	0%	41	0%	0%
- B.U. Asset Energia Elettrica	28	0%	0%	131	1%	1%
- B.U. Asset Idrocarburi	7	0%	0%	29	0%	0%
- B.U. Energy management		0%	0%		0%	0%
- B.U. Marketing & Sales		0%	0%		0%	0%
Controllate Non Core						
- Tecnimont	351	5%	6%	686	4%	4%
- IWH		0%	0%		0%	0%
Totale	389	5%	6%	887	5%	5%

PRICEWATERHOUSECOOPERS SpA

SOCI	SOCI	AMMINISTRATORI	COLLEGIO SINDACALE
Roberto Adami	Gerolamo Negroni	Mariano Arcelloni	Presidente
Andrea Alessandri	Edoardo Orlandoni	Massimo Aruga	
Mariano Arcelloni	Marco Palumbo	Ezio Bassi	Angelo Pighini
Massimo Aruga	Albino Pedrazzini	Renato Bellani	Sindaci effettivi
Ezio Bassi	Enrico Picasso	Maria Teresa Bernelli	
Renato Bellani	Lorenzo Pini Prato	Armando Boffi	Renato Piazza
Maria Teresa Bernelli	Nicola Piovan	Paolo Caccini	Giorgio Ghizzoni
Armando Boffi	Roberto Pirola	Elisabetta Caldirola	
Paolo Caccini	Fabrizio Piva	Mara Anna Rita Caverni	Sindaci supplenti
Elisabetta Caldirola	Giovanni Poggio	Marilena Cederna	
Alberto Carcano	Massimo Pulcini	Elena Cogliati	Angelo Martinelli
Carmine Elio Casalini	Marco Sala	Ettore Corno	Filippo Antonio Maria Benetti-
Mara Anna Rita Caverni	Pierangelo Schiavi	Carlo Croce	Genolini
Marilena Cederna	Antonio Taverna	Scott Cunningham	
Elena Cogliati	Corrado Testori	Massimo Dal Lago	
Onofrio Contu	Lamberto Tommasi	Alfonso Dell'Isola	
Ettore Corno	Giovanni Andrea Toselli	Piero De Lorenzi	
Carlo Croce	Marco Visconti	Nicola Di Benedetto	
Scott Cunningham		Maurizio Donvito	
Giancarlo Curti		Sergio Duca	
Massimo Dal Lago		Fabio Facchini	
Alfonso Dell'Isola		Giovanni Fanizza	
Piero De Lorenzi		Aurelio Fedele	
Carlo de Vilas		Luciano Festa	
Nicola Di Benedetto		Oliver Galea	
Antonio Carlo Dogliotti		Giovanni Galli	
Maurizio Donvito		Angelo Giudici	
Sergio Duca		Alberto Giussani	
Fabio Facchini		Marco Guaita	
Giovanni Fanizza		Franco Lagro	
Aurelio Fedele		Maria Cristina Landro	
Luciano Festa		Maurizio Lonati	
Oliver Galea		Luigi Manelli	
Giovanni Galli		Gaetano Mariani	
Roberto Giacometti		Dino Martinazzoli	
Angelo Giudici		Andrea Cristiano	
Alberto Giussani		Martinelli	
Massimo Grifantini		Pierpaolo Masenza	
Marco Guaita		John McQuiston	
Franco Lagro		Roberto Megna	
Maria Cristina Landro		Luigi Migliavacca	
Maurizio Lonati		Edoardo Orlandoni	
Luigi Manelli		Marco Palumbo	
Gaetano Mariani		Albino Pedrazzini	
Dino Martinazzoli		Lorenzo Pini Prato	
Andrea Cristiano Martinelli		Roberto Pirola	
Pierpaolo Masenza		Fabrizio Piva	
John McQuiston		Giovanni Poggio	
Roberto Megna		Marco Sala	
Luigi Migliavacca		Pierangelo Schiavi	
		Antonio Taverna	
		Corrado Testori	
		Lamberto Tommasi	
		Marco Visconti	

La struttura organizzativa della nostra società non prevede la funzione di Direttore Generale.

**ARTICOLO 7 D. Lgs. N. 196 DEL 30 GIUGNO 2003:
DIRITTI DELL'INTERESSATO**

1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.
2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:
 - (a) dell'origine dei dati personali;
 - (b) delle finalità e modalità del trattamento;
 - (c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
 - (d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;
 - (e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.
3. L'interessato ha diritto di ottenere:
 - (a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;
 - (b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
 - (c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.
4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte:
 - (a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
 - (b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.