



Sede sociale: Foro Buonaparte 31, 20121 Milano
Codice fiscale e Registro Imprese: 0672260019
Capitale sociale: Euro 4.212.079.261

AVVISO AI PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI

Euro 600.000.000 obbligazioni al 6,375% con scadenza 20 luglio 2007 emesse da Edison Spa nell'ambito dell' "Euro 1.500.000.000 Euro Medium Term Note Programme" del 17 luglio 2000 di Edison Spa, Edison Termoelettrica Spa e Selm Holding International Sa

Codice ISIN:XS0114448144

Edison Spa ("Edison") comunica ai portatori (gli "Obbligazionisti") delle Euro 600.000.000 obbligazioni al 6,375% con scadenza 20 luglio 2007 (le "Obbligazioni"), emesse da Edison nell'ambito dell' "Euro 1.500.000.000 Euro Medium Term Note Programme" del 17 luglio 2000 che, a seguito del mancato raggiungimento dei quorum richiesti per la prima e per la seconda convocazione dell'assemblea degli Obbligazionisti ("Assemblea") in data 22 dicembre 2003 e 21 gennaio 2004, ai sensi della clausola 17 del regolamento del prestito relativo alle Obbligazioni ("Regolamento del Prestito") e delle disposizioni dell'Allegato 1 dell' "Issue and Paying Agency Agreement" del 17 luglio 2000 ("Agency Agreement") relativo alle Obbligazioni stipulato, *inter alia*, tra Edison e BNP Paribas Luxembourg, quale *fiscal agent* e *paying agent* (ruolo attualmente svolto da BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch) ("Fiscal Agent"), l'Assemblea è convocata in terza convocazione in data 20 febbraio 2004, alle ore 15.00, presso la sede di Edison in Foro Buonaparte 31, Milano, per discutere e deliberare il medesimo ordine del giorno:

1. Modifica al Regolamento del Prestito.

Ragioni della convocazione dell'Assemblea

Attuali Misure di Protezione

In data 18 dicembre 2001 l'assemblea degli Obbligazionisti aveva modificato il Regolamento del Prestito, approvando alcune misure di protezione a favore degli Obbligazionisti (le "Attuali Misure di Protezione"), rappresentate da:

- una put option (l'"Opzione Put"), che attribuisce agli Obbligazionisti il diritto di chiedere ad Edison il rimborso delle Obbligazioni dagli stessi detenute, al valore nominale, unitamente agli interessi fino a quel momento maturati, qualora il *rating* assegnato ad Edison da Moody's Investors Services, Inc. ("Moody's") divenga inferiore a Baa3, ovvero qualora il *rating* assegnato alla stessa da Standard & Poor's, una divisione di McGraw-Hill Companies, Inc. ("Standard & Poor's") divenga inferiore a BBB-;
- un interesse aggiuntivo (l'"Interesse Aggiuntivo") calcolato sommando al tasso di interesse originario, fissato nella misura del 6,375% al momento dell'emissione, un ulteriore tasso di interesse (il "Tasso di Interesse Aggiuntivo"), per ogni giorno in cui il *rating* assegnato ad Edison da Moody's (il "Rating di Moody's") sia inferiore ad A3, e/o il *rating* assegnato alla stessa da Standard & Poor's (il "Rating di Standard & Poor's") sia inferiore ad A.

Nuove Misure di Protezione

La finalità dell'Assemblea convocata per il 20 febbraio 2004 è di ottenere il consenso degli Obbligazionisti alla modifica delle previsioni del Regolamento del Prestito relative alle Attuali Misure di Protezione. In particolare, Edison propone:

- l'eliminazione dell'Opzione Put;
- l'aumento dell'attuale Interesse Aggiuntivo pagabile agli Obbligazionisti (le "Nuove Misure di Protezione") qualora il Rating di Moody's e/o il Rating di Standard & Poor's raggiungano determinati livelli che comportano aggiustamenti al Tasso di Interesse Aggiuntivo.

Edison ritiene che l'eliminazione dell'Opzione Put permetterà alla stessa di gestire più efficacemente la propria posizione finanziaria; Edison ritiene inoltre che le modifiche proposte contribuiranno a migliorare la qualità del proprio credito, con conseguenti effetti benefici sia per Edison stessa che per gli Obbligazionisti.

Il Rating di Moody's

La proposta di modifica della misura del Tasso di Interesse Aggiuntivo previsto nel caso di Rating di Moody's (il "Primo Tasso di Interesse Aggiuntivo") è evidenziata nella tabella seguente:

| Rating di Moody's | Attuale Primo Tasso di Interesse Aggiuntivo | Nuovo Primo Tasso di Interesse Aggiuntivo |
|------------------------------------|---|---|
| | <i>percentuale annua</i> | |
| A3 o superiore | 0 | 0,25 |
| Baa1 | 0,25 | 0,50 |
| Baa2 | 0,50 | 0,75 |
| Baa3 (livello attuale) o inferiore | 0,75 | 0,75 |

Il Rating di Standard & Poor's

Il Tasso di Interesse Aggiuntivo previsto nel caso di Rating di Standard & Poor's (il "Secondo Tasso di Interesse Aggiuntivo") rimarrà invariato ai sensi delle Nuove Misure di Protezione fintantoché il Rating di Standard & Poor's rimanga a BBB (la "Soglia di Rating") o ad un livello superiore. Nel caso in cui il Rating di Standard & Poor's dovesse essere ridotto al di sotto della Soglia di Rating, partire dalla data di tale riduzione, il Secondo Tasso di Interesse Aggiuntivo si modificherà come evidenziato nella tabella sottostante:

| Rating di Standard & Poor's | Attuale Secondo Tasso di Interesse Aggiuntivo (applicabile fintantoché il Rating di Standard & Poor's non scenda al di sotto della Soglia di Rating) | Nuovo Secondo Tasso di Interesse Aggiuntivo (applicabile nel caso in cui il Rating di Standard & Poor's dovesse scendere al di sotto della Soglia di Rating, a partire dalla data di tale riduzione) |
|-----------------------------|--|--|
| | <i>percentuale annua</i> | |
| A o superiore | 0 | 0,25 |
| BBB+ | 0,25 | 0,50 |
| BBB (livello attuale) | 0,50 | 0,75 |
| BBB- o inferiore | 0,75 | 0,75 |

Importo una tantum

Edison corrisponderà agli Obbligazionisti un importo *una tantum*, nella misura dello 0,35% del valore nominale di ciascuna Obbligazione emessa e non estinta, a seguito delle modifiche al Regolamento del Prestito di cui sopra, entro 5 giorni lavorativi dall'approvazione della delibera da parte dell'Assemblea, e dunque entro il 27 febbraio 2004.

L'assemblea dei portatori delle Euro obbligazioni 600.000.000 al 6,375% con scadenza 20 luglio 2007 (le "Obbligazioni") emesse da Edison Spa ("Edison") nell'ambito dell' "Euro 1.500.000.000 Euro Medium Term Note Programme" di Edison, Edison Termoelettrica Spa e Selm Holding International S.A. del 17 luglio 2000, preso atto dell'impegno di Edison di corrispondere a ciascun Obbligazionista un importo *una tantum* nella misura dello 0,35% del valore nominale di ciascuna Obbligazione emessa e non estinta a seguito delle modifiche al regolamento del prestito relative alle Obbligazioni ("Regolamento del Prestito") di seguito indicate

DELIBERA

di modificare il Regolamento del Prestito come segue:
1. il testo seguente (il "Primo Testo Eliminato") verrà eliminato dalla clausola 6(i) (Certain Definitions) del Regolamento del Prestito con effetto immediato:
"First Additional Rate of Interest" means, in respect of any day:
(i) if the Moody's Rating is Baa3 or lower, 0.75 per cent. per annum;
(ii) if the Moody's Rating is Baa2, 0.50 per cent. per annum;
(iii) if the Moody's Rating is Baa1, 0.25 per cent. per annum; and
(iv) if the Moody's Rating is A3 or higher, zero."

2. il testo seguente verrà aggiunto alla clausola 6(i) (Certain Definitions) del Regolamento del Prestito in luogo del Primo Testo Eliminato con effetto immediato:
"First Additional Rate of Interest" means, in respect of any day:
(i) if the Moody's Rating is Baa3 or lower, 0.75 per cent. per annum;
(ii) if the Moody's Rating is Baa2, 0.50 per cent. per annum; and
(iii) if the Moody's Rating is A3 or higher, 0.25 per cent. per annum."

3. il testo seguente (il "Secondo Testo Eliminato") verrà eliminato dalla clausola 6(i) (Certain Definitions) del Regolamento del Prestito con effetto immediato:
"Second Additional Rate of Interest" means, in respect of any day:
(i) if the S&P's Rating is BBB- or lower, 0.75 per cent. per annum;
(ii) if the S&P's Rating is BBB, 0.50 per cent. per annum;
(iii) if the S&P's Rating is BBB+, 0.25 per cent. per annum; and
(iv) if the S&P's Rating is A- or higher, zero."

4. il testo seguente verrà aggiunto alla clausola 6(i) (Certain Definitions) del Regolamento del Prestito in luogo del Secondo Testo Eliminato con effetto immediato:
"Second Additional Rate of Interest" means, in respect of any day:
(A) for the period in which the S&P's Rating is BBB or higher up to but excluding the first date (if any) on which the S&P's Rating is BBB- or lower:
(i) if the S&P's Rating is BBB, 0.50 per cent. per annum;
(ii) if the S&P's Rating is BBB+, 0.25 per cent. per annum; and
(iii) if the S&P's Rating is A- or higher, zero;
(B) for the period from and including the first date (if any) on which the S&P's Rating is BBB- or lower and thereafter:
(i) if the S&P's Rating is BBB or lower, 0.75 per cent. per annum;
(ii) if the S&P's Rating is BBB+, 0.50 per cent. per annum; and
(iii) if the S&P's Rating is A- or higher, 0.25 per cent. per annum."

5. il testo seguente (il "Terzo Testo Eliminato") verrà eliminato dall'inizio della clausola 6(k) (Additional Interest Amount) del Regolamento del Prestito con effetto immediato:
"An additional amount of interest (the "Additional Interest Amount"), which may be zero, shall be payable in respect of each Note for each day during an Interest Period on which any Aggregate Additional Rate of Interest is payable."

6. il testo seguente verrà aggiunto all'inizio della clausola 6(k) (Additional Interest Amount) del Regolamento del Prestito in luogo del Terzo Testo Eliminato con effetto immediato:
"An additional amount of interest (the "Additional Interest Amount") shall be payable in respect of each Note for each day during an Interest Period on which the Aggregate Additional Rate of Interest is payable."

7. la clausola 10(i) (Certain Definitions) e la clausola 10(k) (Application of Put Option) saranno eliminate con effetto immediato e l'Opzione Put (Put Option) non sarà più applicabile alle Obbligazioni.

Come votare
(A) Per gli Obbligazionisti che hanno impartito istruzioni di voto o per la prima convocazione dell'assemblea del 22 dicembre 2003 o per la seconda convocazione dell'Assemblea del 21 gennaio 2004:

Non occorre effettuare nessun altro adempimento. Le Obbligazioni rimangono vincolate presso Clearstream, Luxembourg o Euroclear e le istruzioni di voto già impartite rimangono valide ai fini dell'Assemblea. Gli Obbligazionisti che desiderino revocare o modificare tali istruzioni di voto dovranno provvedere in tal senso entro l'inizio della terza convocazione dell'Assemblea (e quindi non più tardi delle 15.00 di venerdì, 20 febbraio 2004).

(B) Per gli Obbligazionisti che non hanno impartito istruzioni di voto né per la prima convocazione dell'assemblea del 22 dicembre 2003 né per la seconda convocazione dell'Assemblea del 21 gennaio 2004:

I moduli con le istruzioni di voto che gli Obbligazionisti devono utilizzare sono allegati all'ultima versione aggiornata del memorandum illustrativo redatta da Edison che contiene, tra l'altro, ulteriori informazioni sulle ragioni della convocazione dell'Assemblea (il "Memorandum illustrativo"). Copie del Memorandum illustrativo sono a disposizione degli Obbligazionisti secondo quanto descritto nel paragrafo "Ulteriori informazioni".

Voto di persona

Dal momento che le Obbligazioni sono rappresentate da una Permanent Global Note detenuta presso un depositario comune per conto di Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("Clearstream, Luxembourg") e di Euroclear Bank SA/NV, in qualità di operatore del sistema Euroclear ("Euroclear"), nel caso in cui un Obbligazionista desideri votare di persona dovrà impartire istruzioni al sistema di clearing (sia direttamente che indirettamente attraverso il proprio depositario), affinché lo stesso richieda al Fiscal Agent di rilasciare un certificato di voto a favore di tale Obbligazionista. Tali istruzioni, a pena di inefficacia, dovranno pervenire al Fiscal Agent, complete in ogni loro parte e nella forma prevista, entro l'inizio della terza convocazione dell'Assemblea (e quindi non più tardi delle 15.00 di venerdì, 20 febbraio 2004).

Voto per procura
Dal momento che le Obbligazioni sono rappresentate da una Permanent Global Note detenuta presso un depositario comune per conto di Clearstream, Luxembourg e di Euroclear, nel caso in cui un Obbligazionista desideri partecipare all'Assemblea tramite un rappresentante deve dare istruzioni al sistema di clearing (sia direttamente che indirettamente attraverso il proprio depositario), affinché lo stesso richieda al Fiscal Agent di rilasciare una block voting instruction ad un soggetto da lui prescelto, indicandogli di votare al senso richiesto dall'Obbligazione. Tali istruzioni, a pena di inefficacia, dovranno pervenire al Fiscal Agent, complete in ogni loro parte e nella forma prevista, entro l'inizio della terza convocazione dell'Assemblea (e quindi non più tardi delle 15.00 di venerdì, 20 febbraio 2004).

Si noti che nel caso in cui un Obbligazionista desideri votare di persona ovvero partecipare all'Assemblea tramite un rappresentante dovrà (i) completare il modulo per le istruzioni di voto e inviarlo al Fiscal Agent ai sensi delle istruzioni contenute nel medesimo modulo; e (ii) inviare le istruzioni di voto in formato elettronico, se così richiesto dal sistema di clearing. Nessuna istruzione di voto (sia per votare di persona che per votare per procura) potrà essere data successivamente alle 15.00 di venerdì, 20 febbraio 2004.

Vincolo sulle Obbligazioni
(A) Per gli Obbligazionisti che hanno impartito istruzioni di voto o per la prima convocazione dell'assemblea del 22 dicembre 2003 o per la seconda convocazione dell'Assemblea del 21 gennaio 2004:

Tali Obbligazionisti avranno già provveduto a vincolare le proprie Obbligazioni presso Clearstream, Luxembourg o Euroclear e quindi non occorre effettuare nessun altro adempimento.

(B) Per gli Obbligazionisti che non hanno impartito istruzioni di voto né per la prima convocazione dell'assemblea del 22 dicembre 2003 né per la seconda convocazione dell'Assemblea del 21 gennaio 2004:

Ogni Obbligazionista che desidera ottenere un certificato di voto o che intenda impartire istruzioni di voto in relazione alla(e) propria(e) Obbligazione(i) deve, entro l'inizio dell'Assemblea in terza convocazione (e quindi non più tardi delle 15.00 di venerdì, 20 febbraio 2004):

- dare istruzioni affinché la(e) propria(e) Obbligazione(i) venga(n)o vincolata(e) presso Clearstream, Luxembourg o Euroclear; e
- dare disposizioni affinché le istruzioni vincolanti di cui sopra vengano comunicate al Fiscal Agent unitamente alle istruzioni per il rilascio di un certificato di voto o di una block voting instruction.

Una volta vincolata(e) la(e) Obbligazione(i) (in entrambe le circostanze di cui (A) e (B) sopra) non potrà(anno) essere liberata(e) dal sistema di clearing fino:

- alla conclusione della terza convocazione dell'Assemblea; o
- alla restituzione dell(i) certificato(i) di voto al Fiscal Agent.

In entrambe le circostanze di cui (A) e (B) sopra, l'Obbligazionista che intenda successivamente revocare o modificare le istruzioni di voto già impartite dovrà assicurarsi che la comunicazione scritta contenente la revoca o la modifica pervenga al Fiscal Agent entro l'inizio dell'Assemblea in terza convocazione (e quindi non più tardi delle 15.00 di venerdì, 20 febbraio 2004). Qualora il Fiscal Agent riceva un modulo per le istruzioni di voto o una comunicazione di revoca o di modifica successivamente alla scadenza del termine stabilito, dovrà comunicare all'Obbligazionista che i moduli o la comunicazione ricevuti sono invalidi e quindi non considerarli.

Quorum costitutivo e deliberativo
Il quorum costitutivo per l'Assemblea in terza convocazione è oltre un quinto del valore nominale delle Obbligazioni emesse e non ancora estinte. Il quorum deliberativo per l'Assemblea in terza convocazione è la metà delle Obbligazioni emesse e non ancora estinte.

Documenti
I seguenti documenti, nella versione italiana ed inglese, sono a disposizione degli Obbligazionisti dal 21 novembre 2003 presso la sede di Edison, gli uffici del Fiscal Agent e la sede di Borsa Italiana Spa, Piazza Affari 6, Milano:

- il Memorandum illustrativo del 21 novembre 2003, predisposto per la prima convocazione dell'Assemblea;
- l'avviso di convocazione della prima convocazione.

I seguenti documenti, nella versione italiana ed inglese, sono a disposizione degli Obbligazionisti dal 12 gennaio 2004 nei medesimi luoghi:

- un aggiornamento del Memorandum illustrativo sopracitato, datato 12 gennaio 2004 e predisposto per la seconda convocazione dell'Assemblea;
- l'avviso di convocazione della seconda convocazione.

Dal 6 febbraio 2004 è altresì a disposizione, nei medesimi luoghi, il presente avviso, nonché l'ultimo aggiornamento del Memorandum illustrativo sopracitato.

I citati documenti sono altresì a disposizione sul sito web di Edison (www.edison.it).

I seguenti documenti sono a disposizione degli Obbligazionisti dal 21 novembre 2003 presso gli uffici del Fiscal Agent:

- l'offering circular relativa all'"Euro 1.500.000.000 Euro Medium Term Note Programme" nell'ambito del quale le Obbligazioni sono state emesse;
- il Pricing Supplement contenente i dettagli relativi alle Obbligazioni.

I seguenti documenti sono a disposizione degli Obbligazionisti dalla stessa data per consultazione presso gli uffici del Fiscal Agent:

- il testo della delibera assunta dall'assemblea degli Obbligazionisti in data 18 dicembre 2001, sia nella versione italiana che inglese;
- l'Agency Agreement.

I seguenti documenti sono a disposizione degli Obbligazionisti dalla stessa data per consultazione presso la sede di Edison:

- l'offering circular relativa all'"Euro 1.500.000.000 Euro Medium Term Note Programme" nell'ambito del quale le Obbligazioni sono state emesse;
- il Pricing Supplement contenente i dettagli relativi alle Obbligazioni;
- il testo della delibera assunta dall'assemblea degli Obbligazionisti in data 18 dicembre 2001, sia nella versione italiana che inglese;
- l'Agency Agreement.

Dal 6 febbraio 2004 sono altresì a disposizione degli Obbligazionisti presso gli uffici del Fiscal Agent i certificati di voto, nella versione italiana ed inglese.

Pubblicazione dell'avviso
Il presente avviso è redatto in lingua italiana ed è altresì pubblicato integralmente in lingua inglese su *Luxemburger Wort*; il medesimo avviso sarà inoltre inviato agli Obbligazionisti tramite Clearstream, Luxembourg e Euroclear. Eventuali modifiche al presente avviso verranno comunicate agli Obbligazionisti ai sensi di quanto previsto dal Regolamento del Prestito.

Ulteriori informazioni
Per ulteriori informazioni nonché per ottenere copia del Memorandum illustrativo si prega di contattare:

Edison Spa
Foro Buonaparte 31 - 20121 Milano - Italia
Capital Markets Department - Tel.: 0039 02 6222 7519/8415

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre - Canada Square, Canary Wharf - Londra E14 5LB - Regno Unito
Liability Management Group - Tel.: 0044 (0) 20 7866 8969

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
23, Avenue de la Forêt Neuve - L2025 Luxembourg
Global Corporate Trust - Tel. 00352 2696 2549

Edison Spa
Il Presidente
Umberto Quadri

6 febbraio 2004