

Spettabile

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa

Piazza G.B. Martini, 3

00198 Roma

Alla cortese attenzione del Dott. Marcello Bianchi e della Dott.ssa Giulia Staderini

Raccomandata A/R anticipata via telefax: (+39) 06 84 77 519

Milano, 25 maggio 2012

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102 DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO

Transalpina di Energia S.r.l. ("**TdE**" o l'"**Offerente**") comunica, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**"), la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta**") su tutte le azioni ordinarie di Edison S.p.A. aventi diritto di voto ("**Edison**" o l'"**Emittente**"), al prezzo di Euro 0,89 per azione (il "**Prezzo di Offerta**" o il "**Corrispettivo**").

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta, nonché le finalità e le modalità di finanziamento previste nell'ambito dell'Offerta medesima.

Per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto sulla base dello schema n. 2 dell'Allegato 2A al regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato e ad oggi vigente (il "**Regolamento Emittenti**"), e che sarà messo a disposizione nei tempi e nei modi di legge (il "**Documento di Offerta**").

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, promossa ai sensi degli articoli 102 e 106, primo comma, del Testo Unico della Finanza, nonché - fino all'entrata in vigore dei regolamenti e delle disposizioni di attuazione da emanarsi sulla base di quanto previsto dal D. Lgs. 19 novembre 2007, n. 229 - delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'obbligo di promuovere l'Offerta, sorto solidamente in capo a Electricité de France S.A. ("**EDF**"), WGRM Holding 4 S.p.A. ("**WGRM**"), MNTC Holding S.r.l. ("**MNTC**") e TdE, è assolto da quest'ultima, la quale, alla data della presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), detiene n. 3.175.053.827 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 61,281% del capitale sociale avente diritto di voto della stessa. MNTC detiene n. 1.003.009.126 azioni ordinarie dell'Emittente pari al 19,359% del capitale sociale avente diritto di voto di Edison.

In particolare, l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta consegue all'acquisizione da parte di WGRM di una quota pari al 50% del capitale sociale di TdE ed alla contestuale scadenza dell'accordo parasociale avente ad oggetto la *corporate governance* di TdE ed Edison, sottoscritto da EDF, WGRM, A2A S.p.A. e Delmi S.p.A. in data 12 maggio 2005 (come successivamente modificato). A seguito di tale acquisizione EDF detiene, tramite WGRM (che è interamente partecipata da EDF), il 100% del capitale sociale di TdE.

2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

2.1 Soggetti partecipanti all'operazione

(a) *Offerente*

TdE è una società a responsabilità limitata unipersonale di diritto italiano avente sede legale in Foro Buonaparte 31, Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 03766880961, REA MI-1700779.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di TdE è pari ad Euro 3.146.000.000, interamente sottoscritto e versato ed interamente detenuto da WGRM, a sua volta partecipata al 100% da EDF.

WGRM è una società per azioni unipersonale di diritto italiano, avente sede legale in Via Antonio Giuseppe Bertola 34, Torino, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino, codice fiscale e partita IVA 09087500014, REA TO-1023062.

Il capitale sociale di WGRM, pari ad Euro 1.158.278.607, è interamente versato e detenuto da EDF, *société anonyme* di diritto francese, con sede legale al 22-30 Avenue de Wagram, Parigi, Francia, iscritta al Registro del Commercio e delle Società di Parigi con il n. 552.081.317. EDF a sua volta è controllata dallo Stato francese.

(b) *Emittente*

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano avente sede legale in Milano, Foro Buonaparte 31, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 06722600019, codice fiscale 06722600019, partita IVA 08263330014, REA MI-1698754.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente, sottoscritto e versato, ammonta a Euro 5.291.700.671 ed è suddiviso in n. 5.181.108.251 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna e n. 110.592.420 azioni di risparmio del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Le azioni ordinarie e di risparmio dell'Emittente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") dal 2 dicembre 2002.

Dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120 del TUF, così come pubblicate sul sito internet www.consob.it, i soggetti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale ordinario dell'Emittente sono i seguenti:

Dichiarante	Azionista diretto	% del capitale sociale avente diritto di voto	Titolo di possesso
Carlo Tassara S.p.A.	Carlo Tassara S.p.A.	10,025	Proprietà
Electricité de France S.A.	MNTC Holding S.r.l.	19,359	Proprietà
Transalpina di Energia S.r.l.	Transalpina di Energia S.r.l.	61,281	Proprietà

Pertanto, alla data della presente Comunicazione, l'Offerente, detenendo una partecipazione che rappresenta circa il 61,281% del capitale sociale avente diritto di voto dell'Emittente, esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del Testo Unico.

2.2 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 1.003.045.298 azioni ordinarie di Edison del valore nominale di Euro 1,00 cadauna (ciascuna azione, singolarmente, una "**Azione**" e, collettivamente, le "**Azioni**"), rappresentative del 19,360% del capitale sociale dell'Emittente avente diritto di voto.

Le predette 1.003.045.298 Azioni rappresentano la totalità del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente avente diritto di voto alla data della presente Comunicazione, escluse le n. 3.175.053.827 azioni ordinarie detenute dall'Offerente, rappresentative del 61,281% del capitale sociale avente diritto di voto dell'Emittente e le n. 1.003.009.126 azioni ordinarie detenute da MNTC pari al 19,359% del capitale sociale di Edison avente diritto di voto.

2.3 Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

Per ogni Azione dell'Emittente che sarà portata in adesione all'Offerta sarà versato un corrispettivo pari ad Euro 0,89. Il pagamento del Prezzo di Offerta sarà effettuato in contanti e si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente.

Il Corrispettivo, in particolare, esprime:

- un premio pari al 6,0% sul prezzo medio ponderato per Azione di Edison nei dodici mesi precedenti l'annuncio dell'operazione per la acquisizione di EDF annunciata il 27 dicembre 2011;
- un premio pari al 5% sul prezzo medio ponderato per Azione di Edison nei dodici mesi precedenti l'annuncio dell'operazione aggiornata e definitiva annunciata il 24 maggio 2012.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato in caso di adesione totale all'Offerta sulla base del numero di Azioni oggetto della stessa, è pari ad Euro 892.710.315,22.

2.4 **Condizioni di efficacia dell'Offerta**

L'Offerta in quanto obbligatoria, ai sensi dell'articolo 106, primo comma, del Testo Unico della Finanza, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato nel presente Documento di Offerta, indistintamente e, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

2.5 **Durata dell'Offerta**

Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni di borsa aperta (il "**Periodo di Adesione**"), salvo eventuale proroga.

3. **AUTORIZZAZIONI**

L'Offerta non è soggetta ad alcuna autorizzazione.

4. **FINALITA' DELL'OPERAZIONE**

Con l'acquisizione del controllo dell'Emittente, il gruppo di cui fa parte l'Offerente intende rafforzare la strategia di crescita già elaborata da Edison e in tal modo garantire e consolidare la posizione già di primario livello della stessa in settori strategici del mercato dell'energia. In particolare, EDF intende - tramite il rafforzamento della sua partecipazione indiretta in Edison - continuare a concentrarsi nei settori della generazione e vendita di energia elettrica e della ricerca, produzione e fornitura di idrocarburi.

Come di seguito indicato, l'Offerta è finalizzata unicamente a dare adempimento ad un obbligo legale sorto a seguito del cambio di controllo in capo all'Emittente e non anche alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione dal MTA.

5. **OBBLIGO DI ACQUISTO - DIRITTO DI ACQUISTO**

5.1 **Obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza**

Benché l'Offerta non sia finalizzata alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA, l'Offerente si riserva tuttavia il diritto di rinunciare a ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, a norma dell'articolo 108, secondo comma, del TUF, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 91% del capitale sociale avente diritto di voto dell'Emittente, sottoscritto e versato al termine del Periodo di Offerta, ivi inclusa la partecipazione detenuta da MNTC in Edison e tenuto conto delle azioni possedute dall'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta.

La decisione finale dell'Offerente sarà basata, tra le altre cose, sul numero delle azioni portate in adesione all'Offerta e/o sulle condizioni del mercato esistenti al momento in cui il flottante dovrebbe essere ripristinato. La decisione finale dell'Offerente sarà comunicata dall'Offerente al mercato tempestivamente all'esito della chiusura del

Periodo di Offerta e, in ogni caso, nel termine massimo consentito dall'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

Pertanto:

- (i) qualora l'Offerente: (a) comunichi la propria intenzione di voler ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, e (b) effettivamente ripristini tale flottante entro 90 giorni di calendario, l'Offerente stesso non sarà soggetto ad alcun obbligo di acquistare le rimanenti Azioni da chi ne facesse richiesta, ai sensi dell'articolo 108, secondo comma, del TUF; e, al contrario,
- (ii) qualora l'Offerente comunichi la propria intenzione di non voler ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, l'Offerente stesso adempirà all'obbligo di acquistare le rimanenti Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, secondo comma, del TUF, ad un prezzo per Azione pari al Corrispettivo.

5.2 **Obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza e diritto di acquisto ex articolo 111 del Testo Unico della Finanza**

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta o dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, di cui al paragrafo 5.1 che precede, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale avente diritto di voto dell'Emittente sottoscritto e versato al termine del Periodo di Adesione, ivi inclusa la partecipazione detenuta da MNTC in Edison e tenuto conto delle azioni possedute dall'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta, troveranno applicazione le disposizioni di cui agli articoli 108, comma 1, e 111 del Testo Unico della Finanza. Pertanto, l'Offerente (i) adempierà all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dell'Emittente dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza, e (ii) si riserva di esercitare il diritto di acquisto, previsto dall'articolo 111 del TUF. Qualora l'Offerente dovesse esercitare il diritto di acquisto ai sensi del precedente punto (ii), questo sarà esercitato adempiendo contestualmente all'obbligo di acquisto di cui al precedente punto (i), con un'unica procedura secondo modalità che saranno concordate con Consob e Borsa Italiana S.p.A.

Qualora l'Offerente dovesse esercitare il diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, questo sarà esercitato non appena possibile e, comunque, entro tre mesi dalla conclusione dell'Offerta, depositando il prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni presso una banca che verrà all'uopo incaricata; il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

6. **OPERAZIONI SUCCESSIVE ALL'OFFERTA**

Successivamente all'Offerta o all'eventuale adempimento degli obblighi di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF e/o esercizio del diritto di acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF da parte dell'Offerente, non è intenzione dell'Offerente procedere, nei dodici mesi successivi all'inizio del Periodo di Adesione, ad alcuna fusione dell'Emittente nell'Offerente o viceversa.

7. MODALITA' DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

7.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'impegno finanziario massimo complessivo dell'Offerente in relazione al pagamento del Corrispettivo delle Azioni che potranno essere portate in adesione all'Offerta sarà pari a complessivi Euro 892.710.315,22 (l'"**Esborso Massimo**").

L'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo utilizzando mezzi propri che sono già nella disponibilità del Gruppo di appartenenza.

7.2 Garanzie di esatto adempimento

A garanzia del pagamento del Corrispettivo a favore degli aderenti all'Offerta, fino a concorrenza dell'Esborso Massimo, l'Offerente costituirà una garanzia di esatto adempimento nei termini previsti dall'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

8. MERCATI SUI QUALI E' PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate solo sul MTA ed è rivolta a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.

L'Offerta non sarà promossa direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o in altro Stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta verificare l'esistenza e l'applicabilità di tali disposizioni rivolgendosi a propri consulenti e conformarsi alle disposizioni stesse prima dell'adesione all'Offerta.

9. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati e tutti i documenti relativi all'offerta saranno disponibili sul sito internet dell'Emittente www.edison.it, nonché presso la sede legale dell'Emittente e dell'Offerente.

Cogliamo l'occasione per porgere distinti saluti,

TRANSALPINA DI ENERGIA S.R.L.
