

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI

EDISON SpA

del 29 marzo 2018

* * * * *

Il giorno 29 marzo 2018 alle ore 11,00 in Milano, Foro Buonaparte n. 31, hanno inizio i lavori dell'assemblea ORDINARIA in prima convocazione di Edison SpA.

Assume la presidenza, per consenso unanime espresso dall'assemblea, l'Amministratore Delegato dottor Marc Benayoun (di seguito il "**Presidente**"), in assenza del Presidente del Consiglio di amministrazione e, pure con il consenso unanime dei presenti, svolge le funzioni di Segretario il notaio Carlo Marchetti.

Il Presidente quindi (anche per il tramite del Segretario) rende le comunicazioni che seguono:

- oltre ad esso Presidente, è presente il consigliere Gian Maria Gros-Pietro, nonché i sindaci Serenella Rossi (Presidente), Lorenzo Pozza e Gabriele Villa, avendo giustificato l'assenza, oltre al Presidente Jean-Bernard Lévy come già annunziato, tutti gli altri amministratori;
- il capitale sociale è di euro 5.377.000.671,00 suddiviso in pari numero azioni da nominali euro 1 (uno) cadauna di cui n. 5.266.845.824 azioni ordinarie e n. 110.154.847 azioni di risparmio;
- sono legittimati ad intervenire in assemblea ed a esercitare il diritto di voto, in proprio o per delega, coloro che abbiano comunicato alla Società di essere titolari di una partecipazione azionaria con le modalità e nei termini previsti nell'avviso di convocazione;
- sono state accertate l'identità e la legittimazione degli intervenuti all'assemblea; nonché esaminate le comunicazioni a tal fine emesse dagli intermediari autorizzati, ed è stata verificata la regolarità delle deleghe.
- gli intervenuti risultano attualmente 12 per complessive 5.241.687.800 azioni ordinarie rappresentanti il 99,522332% del capitale sociale con diritto di voto (di cui 1 presente in proprio e 11 rappresentati per delega);
- l'elenco nominativo dei partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione del relativo numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione di cui all'art.83-*sexies* del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**") e, in caso di delega, del titolare del diritto di voto delegante, nonché i nominativi degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati e usufruttuari, è a

disposizione degli intervenuti e, completato dei nominativi di coloro che eventualmente intervenissero successivamente o che si allontanassero prima di ciascuna votazione, sarà allegato al verbale dell'assemblea. Nel verbale dell'assemblea, e/o in allegato allo stesso, saranno inoltre indicati i nominativi dei soggetti che abbiano espresso voto contrario o si siano astenuti, con l'indicazione del relativo numero di azioni;

- un rendiconto sintetico delle votazioni, contenente il numero di azioni rappresentate in assemblea, e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera e il numero di astensioni, sarà pubblicato nel comunicato stampa emesso al termine dell'assemblea e, entro cinque giorni dalla data odierna, reso disponibile, sul sito *internet* della Società;
- verrà altresì riportata nel verbale la sintesi degli interventi, con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento;
- ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF, la Società ha designato Computershare SpA, quale soggetto al quale gli aventi diritto avrebbero potuto conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. Detto Rappresentante designato non ha ricevuto, nei termini di legge previsti, alcuna delega;
- i dati personali degli aventi diritto al voto e dei loro eventuali rappresentanti, necessari ai fini della partecipazione all'odierna assemblea, sono raccolti e trattati dalla Società, ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003 e successive modificazioni (codice in materia di *privacy*), esclusivamente per finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori;
- EDF SA detiene per il tramite della società indirettamente e interamente controllata Transalpina di Energia S.p.A.: numero 5.239.669.098 azioni pari al 99,484% del capitale con diritto di voto e al 97,446% del capitale sociale; conseguentemente, nessun altro soggetto detiene, direttamente o indirettamente, anche per interposta persona, società fiduciarie e società controllate, partecipazioni superiori al 3% del capitale con diritto di voto;
- per quanto a conoscenza della Società, non esistono accordi rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF;

- ancorché le azioni ordinarie Edison siano state revocate dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, con effetto dal 10 settembre 2012, permane la quotazione delle azioni di risparmio sul Mercato Telematico Azionario; pertanto Edison resta assoggettata per quanto non derogato al regime giuridico delle società con strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato e quindi mantiene lo *status* di “emittente quotato” ai sensi della legislazione nazionale;
- come raccomandato dalla CONSOB, giornalisti (il cui elenco sarà allegato al verbale dell’assemblea), analisti finanziari ed esperti qualificati, oltre che rappresentanti della società di revisione Deloitte & Touche SpA sono messi in condizione di seguire i lavori dell’assemblea, così come dipendenti e collaboratori della Società e di sue controllate, al fine di agevolare lo svolgimento dei lavori assembleari. È inoltre presente in sala personale di supporto al fine di far fronte ad esigenze tecniche ed organizzative;
- è presente il rappresentante comune degli azionisti di risparmio signor Massimo Bollino;
- sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dalla legge e dal Regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni;
- l’assemblea è stata convocata con avviso pubblicato in data 22 febbraio 2018 sul sito della Società e, per estratto, sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”, come previsto dallo statuto. In pari data l’avviso è stato altresì inviato, tramite il circuito “eMarket SDIR”, a Borsa Italiana e Consob, nonché messo a disposizione nel sito *internet* della stessa Borsa Italiana e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “eMarket Storage”;
- informazioni ulteriori in merito all’assemblea e alla partecipazione alla stessa sono state pubblicate e rese disponibili lo stesso 22 febbraio 2018 sul sito della Società, secondo quanto indicato nell’avviso di convocazione ed in conformità alle disposizioni applicabili, così come i previsti moduli inerenti all’eventuale rappresentanza per delega all’assemblea medesima;
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell’ordine del giorno, né sono state presentate ulteriori proposte di deliberazione su materie già all’ordine del giorno, ai sensi e nei termini dell’art. 126-*bis* del TUF.

Il Presidente dichiara quindi 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, del quale prega il Segretario di dare lettura unitamente alle ulteriori comunicazioni di rito fornitegli e qui riprodotte.

Ordine del giorno

Relazione Finanziaria

1. Bilancio al 31 dicembre 2017.
2. Destinazione della perdita dell'esercizio 2017.

Relazione sulla Remunerazione

3. Consultazione sulla "*Prima sezione*" della Relazione sulla Remunerazione.

* * *

Gli aventi diritto a partecipare all'assemblea, che si trovassero in carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, sono invitati a dichiararlo, e ciò a valere per tutte le deliberazioni.

Coloro che vorranno prendere la parola sui diversi argomenti all'ordine del giorno potranno richiedere alla Presidenza di intervenire. I presenti sono invitati, quando verranno chiamati al microfono, a fare interventi concisi e strettamente pertinenti la materia trattata, contenendo gli interventi entro una decina di minuti. La Presidenza si riserva comunque il diritto di disciplinare la discussione sulla base dei poteri che le consente lo statuto.

Le risposte saranno fornite al termine di tutti gli interventi previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo di tempo limitato. Le risposte potranno essere fornite personalmente dal Presidente ovvero – su indicazione di questi – dagli altri amministratori, dai sindaci o dai dipendenti della Società.

È in funzione in sala un impianto di registrazione allo scopo di facilitare il compito di verbalizzazione.

Coloro che dovessero abbandonare provvisoriamente o definitivamente la sala prima del termine dei lavori sono pregati di segnalarlo al personale addetto, comunicando allo stesso anche il loro eventuale rientro in sala.

Le votazioni avverranno con voto palese per alzata di mano.

Sono stati messi a disposizione del pubblico, nei termini e secondo le modalità di legge e regolamentari i seguenti documenti:

dal 22 febbraio 2018:

- le proposte di deliberazione relative ai punti all'ordine del giorno;

dal 23 febbraio 2018:

- la relazione finanziaria 2017, comprendente il bilancio separato di Edison al 31 dicembre 2017, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 e la relazione sulla gestione, con le relative relazioni della società di revisione, la relazione del Collegio sindacale, la relazione di *Corporate Governance* e la relazione sulla remunerazione 2017, nonché la Dichiarazione consolidata non finanziaria 2017;

dal 14 marzo 2018:

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

Il fascicolo del bilancio 2017 con le relative relazioni e le proposte di deliberazione sopra indicati, sono stati distribuiti ai partecipanti alla presente assemblea, unitamente al comunicato stampa pubblicato il 15 febbraio 2018 relativo all'approvazione dei conti annuali 2017 da parte del Consiglio di amministrazione. Tale documentazione è a disposizione dei soggetti legittimati al voto anche nella versione in inglese.

Sono inoltre a disposizione per la consultazione i dati dell'ultimo bilancio approvato delle società controllate e collegate di cui ai commi 3 e 4 dell'art. 2429 del codice civile.

Successivamente alla riunione del Consiglio di amministrazione del 14 febbraio 2018, che ha approvato il progetto di bilancio 2017, non sono intervenuti fatti di rilievo, ad eccezione del perfezionamento dell'acquisizione, intervenuta il successivo 22 febbraio e comunicata in pari data, dell'intero capitale della società Gas Natural Vendita Italia SpA; acquisizione peraltro in precedenza già annunciata al mercato.

Il Segretario, ancora, comunica i dati a consuntivo relativi all'esercizio 2017 dell'incarico di revisione contabile svolto dalla società Deloitte & Touche SpA presso la capogruppo Edison. La tabella è stata inclusa nella documentazione distribuita ai soci intervenuti.

Descrizione	Consuntivo Esercizio 2017	
	Ore	Onorario in euro
Revisione del bilancio d'esercizio	7.380	408.237
Revisione del bilancio consolidato	1.500	85.889
Revisione limitata della relazione semestrale	1.770	96.492
Verifiche periodiche della tenuta contabilità	600	42.414
Coordinamento altri revisori	100	6.362
Revisione dei conti annuali separati	300	16.996
Totale	11.650	656.390

Non vi sono variazioni rispetto all'esercizio precedente, fatto salvo l'adeguamento dei corrispettivi all'indice ISTAT.

Informa altresì che il prospetto contenente i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2017 per i servizi complessivamente forniti a Edison e alle società controllate, dalla società di revisione Deloitte & Touche e dal suo *network*, è riprodotto nel bilancio separato nel paragrafo "Compensi della Società di Revisione".

Il Presidente riprende la parola per segnalare che prima dell'assemblea l'azionista Marco Bava, titolare di n. 10 azioni, ha formulato per iscritto, ai sensi dell'art. 127-ter del TUF, una serie di domande, alcune delle quali non sono attinenti all'ordine del giorno dell'assemblea, o riguardano dati successivi al 31 dicembre 2017, o non hanno nulla a che vedere con l'attività svolta dalla Società. Comunque, in un'ottica di piena trasparenza, ove disponibili, le risposte sono state fornite e pubblicate sul sito *internet* della Società, messe a disposizione degli intervenuti e sono allegate al presente verbale.

* * *

RELAZIONE FINANZIARIA 2017

Il Presidente passa alla trattazione del **primo e del secondo punto** all'ordine del giorno relativo al bilancio al 31 dicembre 2017 precisando che saranno effettuate votazioni separate.

Per consenso unanime viene omessa la lettura delle relazioni e del bilancio, in quanto contenuti nel fascicolo in precedenza distribuito, mentre il Presidente dà lettura della

lettera agli azionisti, contenuta nella relazione sulla gestione e allegata al presente verbale.

Prima di aprire la discussione il Segretario, su invito del Presidente, provvede alla lettura delle proposte di deliberazione qui riprodotte.

“L’assemblea degli azionisti,

- *esaminato il bilancio separato della Società ed il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017, la relazione degli amministratori sulla gestione, la relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari, nonché la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relative al medesimo esercizio;*
- *vista la relazione del Collegio sindacale all’assemblea di cui all’art. 153 del decreto legislativo 58/1998 (TUF);*
- *viste le relazioni della società di revisione al bilancio separato e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2017;*

delibera

PRIMA DELIBERAZIONE

di approvare il bilancio separato della Società dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, che evidenzia una perdita di euro 184.241.638,87, arrotondata negli schemi di bilancio a euro 184.241.639.”

“L’assemblea degli azionisti,

- *preso atto che il bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, approvato da questa stessa assemblea, evidenzia una perdita di euro 184.241.639*

delibera

SECONDA DELIBERAZIONE

di riportare a nuovo la perdita di euro 184.241.639.”

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

Bollino, dà lettura dell’intervento successivamente consegnato alla Presidenza e su sua richiesta qui trascritto.

“Devo purtroppo constatare che anche nel 2018 non verrà distribuito alcun dividendo, ed è il quarto esercizio consecutivo. Ancora una volta gli azionisti di risparmio devono

subire le ennesime svalutazioni quando parevano finalmente finite. Già, queste ultime erano davvero inaspettate, prova ne è che nell'ultimo nostro incontro del 20 giugno 2017 anche la società in linea di massima le escludeva, così come le escludeva nei passati bilanci dove era stato indicato che erano terminate e si asseriva altresì che ci si stava avviando verso una gestione in utile. Quali sono le motivazioni di tale cambiamento di segno della gestione? Perché anche nell'esercizio 2017 ce ne sono state eccome, sia per quanto alle partecipazioni che anche per gli asset. Mi riferisco ad Edison International S.p.A. (euro 106.463.000) ed Edison International Holding N.V. (euro 31.450.000), al comparto idrocarburi (euro 40.000.000), al comparto energia (euro 3.000.000) ed all'avviamento (euro 35.000.000), per un totale complessivo di euro 215.913.000, in assenza dei quali il bilancio separato avrebbe chiuso con un utile di esercizio di euro 31.671.341, utile di esercizio che avrebbe dato luogo a distribuire agli azionisti di risparmio non solo il dividendo sul 2017 ma anche per gli anni precedenti, accumulati come da statuto. In pratica, sono proprio i 35.000.000 di euro di svalutazione sull'avviamento, cioè forse i meno discutibili ma anche i meno trasparenti e dove tra l'altro potreste agire anche nei prossimi anni. Sono quelli, che hanno annullato il potenziale utile. Ne vorrei sapere ben di più' e quindi chiedo lumi specifici in questa sede e mi auspico una risposta chiara e soddisfacente perché, come sappiamo, è assai semplice andare a svalutare di 35.000.000 di euro l'avviamento. A mio avviso dipende anche dalla volontà che si ha; mi domando e dico se fosse proprio il caso di svalutare di tale modesta entità l'avviamento, 35.000.000 su oltre 1,7 miliardi; ripeto: 30 milioni su oltre 1,7 miliardi. A meno che non lo si sia fatto appositamente per non distribuire i dividendi agli azionisti di risparmio. Non ci voglio credere perché se così fosse, costituirebbe una bassezza tale che mi rifiuto anche solo immaginare. Però le carte "cantano" questi dati ed è normale che ci si ponga dei seri dubbi, anche perché, non dimentichiamolo, c'è un noto passato non facile nei rapporti tra la società' e gli azionisti di risparmio; non dimentichiamolo.

Ho altre domande specifiche alle quali vorrei risposte.

Per quale motivazione il credito finanziario verso la Edison International S.p.A. di ben euro 1.108.032.000 non viene rimborsato?

Per quanto poi invece alla perdita di fair value sui derivati relativi a prodotti energetici, mi chiedo come mai sono classificati ovvero non definibili di copertura ai sensi dello IAS 39? Parlo di 172.113.000 di euro di perdite e mi chiedo, anzi vi chiedo, come mai la società acquista derivati speculativi, cioè non di copertura, realizzando

altresì ingenti perdite da anni. Chiedo poi se, come rispostomi lo scorso anno, la quota di derivati in essere con la controllante è sempre pari a circa il 20% o se è aumentata e se non sia comunque il caso, onde fugare ogni minimo dubbio, che la controllante EDF non sia più in futuro nostra controparte nei derivati, nemmeno in parte, perchè tramite complicate operazioni finanziarie tra parti correlate, chi mi assicura che è tutto a posto se non posso visionare i documenti come da mia richiesta, negata? Sulla plusvalenza di euro 132.000.000 di cui alla cessione degli immobili di Foro Bonaparte (pagina 31 del bilancio separato), mi chiedo cosa sarebbe successo se non si fosse verificata: se in assenza della stessa, la perdita sarebbe stata più elevata di pari importo. Così anche relativamente all'avanzo di fusione della Edison Trading: mamma mia ma quanti soldi avremmo perso e che perdita dovevamo portarci a nuovo nel caso? È sbagliato dire: paradossalmente nessuna? Perchè credo che a quel punto ci sarebbe stato un aumento di capitale; e capitale di chi? della controllante ovviamente, pressoché interamente: operazione magari sgradevole e quindi meglio tirare fuori risorse da altre parti, parti storiche come gli immobili ed Edison Trading, che non è certo nata ieri.

Chiedo le motivazioni delle perdite di esercizio delle società controllate (A.1), delle imprese a controllo congiunto e di quelle collegate (A.2) e delucidazioni invece sulle partecipazioni disponibili per la vendita (B).

Chiedo espressamente se ci sono delle politiche che la società intende attuare per passare da una perdita di esercizio ad un utile e se è cambiato qualcosa circa l'eventualità di riquotare le azioni ordinarie.

Chiedo una volta di più cosa rischiamo alla luce delle novità verificatesi nell'esercizio 2017, sulle cause di Bussi sul Tirino ed in Germania presso il tribunale di Dusseldorf.

Sarò monotono ma non posso esimermi anche stavolta dal rammentarvi che la società, vi piaccia o no, è quotata perchè le azioni di risparmio sono quotate e non mi risulta che, durante questi ultimi anni, sia mai stato interesse della società intraprendere alcuna azione in proposito. Parlo di azioni specifiche con magari l'obiettivo del delisting; a proposito, ci avete mai pensato?

Quindi siamo quotati - e devo dire una volta di più che la comunicazione è assai scarsa, il minimo sindacale, anzi, forse nemmeno quello.

È però alquanto strano che si debba leggere su un articolo di Repubblica del 21 marzo di una questione assai strategica ovvero del fatto, se ovviamente l'articolo ha fondamento, che stiamo cercando un partner finanziario o anche industriale per i giacimenti di gas. L'articolo precisa che la società lo avrebbe comunicato ai sindacati

con la motivazione che sarebbe necessario per sostenere le nuove iniziative; nuove iniziative di cui si sa ovviamente poco o nulla e che in questa sede, per favore, andrebbero spiegate meglio. Non crede, presidente?

Nell'articolo si ipotizza la costituzione di una newco in cui trasferire i lavoratori del settore, le concessioni in Italia e le quote delle società che controlliamo in Egitto, Croazia, Norvegia e Regno Unito, attività le quali necessitano di investimenti pari a 450/500 milioni all'anno. È vero?

È vero quanto riportato nell'articolo, cioè che a forza di cedere asset e con le rinegoziazioni sul gas dal 2010 ad oggi il debito è passato da 3,7 miliardi a 116 milioni, senza alcun beneficio per gli azionisti di risparmio? Sì, questo è vero e lo sanno tutti. Sulla newco, invece: "magari fosse vero"! Perché in tal caso, a mio avviso, la società rileverà di sicuro una consistente plusvalenza, talmente consistente che non ci potrà più essere né alcuna svalutazione né tanto meno alcun derivato di entità tale da poter escludere finalmente l'utile di esercizio. Utile di esercizio che per legge significa dividendo alle azioni di risparmio; non solo, anche eventualmente alle azioni ordinarie. Magari! Perché in tal caso, lo statuto prevede la maggiorazione per le azioni di risparmio. Magari!, Presidente.

Mi faccia contento, mi dica che è vero, perché con il MOL indicato nelle previsioni economiche sul 2018 (670/730 milioni), non so ancora come va a finire. Me lo dica lei il perché di un MOL così basso. Ammortizziamo forse tutti i nuovi clienti di Gas Natural in un anno? O ci salverà una migliore idraulicità? Che dati abbiamo in proposito?

Grazie."

Nessun altro chiedendo la parola, alle ore 11,45 il Presidente dispone una sospensione di 30 minuti dei lavori assembleari, che riprendono alle 12,18.

Il Presidente fornisce quindi le risposte all'intervento svolto, ricordando anzitutto che le svalutazioni relative alle partecipazioni riflettono il risultato dell'*impairment test*, che a sua volta deriva principalmente dalle attese sullo scenario di riferimento nel settore idrocarburi e dunque, in particolare, dal prezzo del *brent* e delle *commodity* collegate rispetto allo scenario di *impairment* per il 2016; le svalutazioni hanno riguardato, più nel dettaglio, sia Edison International S.p.A., che detiene le attività estere di E&P (Esplorazione e Produzione) e il cui risultato è influenzato anche da costi di

esplorazione che, quando sostenuti, vengono immediatamente ammortizzati, sia Edison International Holding BV, che detiene principalmente le partecipazioni in ambito E&P nel Regno Unito. Per quanto riguarda il *goodwill*, ricorda che l'analisi di dettaglio e le motivazioni sono riportate nei paragrafi di bilancio; in estrema sintesi, esse riguardano, nel settore E&P, le previsioni di lungo termine ed il valore del greggio e, in ambito elettrico, le incertezze normative legate ai meccanismi di remunerazione della capacità produttiva, il cosiddetto *capacity payment*. Sul punto, il Presidente infine segnala che anche se Edison S.p.A. avesse chiuso il bilancio in utile di circa 30 milioni di euro, l'importo di esso, sommato alle riserve disponibili, non sarebbe stato sufficiente per coprire le perdite pregresse di circa 250 milioni di euro e, quindi, non sarebbe stato possibile distribuire il dividendo agli azionisti di risparmio.

Chiarisce anche che l'incorporazione di Edison Trading non ha determinato perdite, ma un avanzo di fusione pari a circa 217 milioni di euro.

Proseguendo, precisa che le previsioni in termini di EBITDA per il 2018 sono state ridotte ad un intervallo tra 670 milioni e 730 milioni di euro (rispetto agli 803 milioni di euro conseguiti nel 2017) a causa dei seguenti quattro fattori: 1) riduzione della marginalità dei contratti gas dovuta ad una chiusura dei contratti di vendita a peggiori condizioni per via di uno scenario più sfavorevole; 2) previste riduzioni dei margini di generazione; 3) venir meno dei margini derivanti dalle attività di trasporto gas vendute nel 2017; 4) affitto dell'immobile di Foro Bonaparte, ceduto nel 2017. Ancora, ricorda che l'acquisizione delle attività italiane di Gas Natural Vendita Italia è stata perfezionata il 22 febbraio 2018 e che il contributo di queste attività alla marginalità dell'anno corrente sarà contenuto, in quanto le azioni saranno in primo luogo dedicate a perseguire l'integrazione nel Gruppo Edison delle attività neoacquisite al fine di valorizzare il potenziale delle competenze, creare sinergie e rafforzare il posizionamento di Edison sul mercato.

Assicura poi che l'impegno di tutto il Consiglio di amministrazione e della Società è di continuare a migliorare i propri margini sino all'utile netto, anche se allo stato non è possibile formulare previsioni. Anche in riferimento alla idraulicità, il Presidente ritiene premature previsioni sull'anno in corso; evidenzia che il 2018 ha avuto un avvio positivo, con un livello in termine di idraulicità complessivo lievemente superiore alle aspettative.

Il Presidente si sofferma quindi sulle domande relative a strumenti derivati, precisando che il Gruppo Edison emette derivati finanziari di copertura con la finalità di

stabilizzare i flussi di cassa generati dal portafoglio di *asset* e contratti del Gruppo, proteggendo così i margini industriali del Gruppo stesso dalle oscillazioni dovute al rischio prezzo e al rischio cambio sulle *commodity* trattate. Tuttavia, a partire dal 2014, una parte di tali operazioni finanziarie non sono state qualificate come “di copertura” dal punto di vista contabile, poiché non aderenti ai requisiti richiesti dal principio contabile internazionale IAS 39; questo fenomeno ha comportato un effetto transitorio di volatilità sul conto economico del Gruppo, che complessivamente risulta sostanzialmente pari a zero se si considera la somma degli effetti a partire dall’esercizio 2014 fino al 2017 (+250 milioni di euro nel 2014, +160 milioni di euro nel 2015, -166 milioni di euro nel 2016; -221 milioni di euro nel 2017). Tale valore non rappresenta una posta monetaria, dunque non ha avuto alcun effetto sui flussi di cassa del Gruppo. Sottolinea, quindi, che l’effetto di volatilità registrato sul conto economico dell’esercizio 2017 va letto congiuntamente al realizzarsi dei flussi di cassa generati dai derivati finanziari nel corso dell’anno, i quali hanno determinato un effetto positivo sull’Ebitda del Gruppo Edison pari a 112 milioni di euro. Concludendo sull’argomento, precisa che per una quota rilevante, a tendere sino a circa il 70%, la controparte di tale attività è EDF Trading, con cui vige un accordo commerciale, ed assicura che tutte le operazioni sono effettuate a prezzi di mercato.

Per quanto concerne le notizie di stampa citate da Bollino, il Presidente fa presente che esse si riferiscono ad un progetto di ristrutturazione delle attività E&P del Gruppo finalizzato alla costituzione di una società dedicata specificamente alle stesse attività E&P, nella quale far confluire tutte le concessioni italiane, le quote azionarie nelle società controllate da Edison e le *branch* attive in Egitto, Regno Unito, Norvegia e Croazia. Il progetto prevede la creazione della nuova società, inizialmente partecipata al 100% da Edison S.p.A., quale primo passo necessario verso la creazione di una *partnership* con un investitore, da realizzare nel medio termine. L’opportunità per Edison di accogliere un *partner* è ovviamente soggetta alla verifica della effettiva complementarità degli *asset* e della capacità finanziaria dello stesso per garantire le risorse necessarie a finanziare il Piano di investimenti a salvaguardia del portafoglio di *business* esistente e del suo futuro sviluppo nel medio e lungo periodo. D’altro canto, prosegue il Presidente, Edison potrà liberare risorse per lo sviluppo strategico nel settore delle rinnovabili, dove ha già una posizione molto rilevante, e dei servizi di efficienza energetica, nonché per l’allargamento della base clienti, in coerenza con l’esecuzione del Piano strategico. Per quanto riguarda il personale, si prevede che i dipendenti riferiti

organizzativamente alla divisione E&P siano trasferiti alla nuova società costituita a salvaguardia del loro ruolo e del lavoro; Edison ha già avviato le dovute interlocuzioni sindacali in tutte le opportune sedi su questo tema.

In relazione al credito finanziario verso Edison International, il Presidente rammenta che si tratta di un finanziamento infragruppo concesso a condizioni di mercato da Edison ad Edison International per consentire a quest'ultima l'attività di investimento nel settore di esplorazione e produzione di idrocarburi: esso pertanto non viene rimborsato perché rappresenta, assieme al capitale sociale, una fonte di provvista finanziaria per l'attività industriale di Edison International.

Quanto alle cosiddette "partecipazioni disponibili per la vendita", il Presidente ricorda che le stesse ammontano a 787.000 euro (come indicato a pagina 89 del bilancio) e si riferiscono principalmente per 680.000 euro alla partecipazione in EEX (la cosiddetta Borsa elettrica tedesca); la classificazione contabile come "partecipazioni disponibili per la vendita" discende dall'applicazione dello IAS 39, in virtù del quale la valutazione viene fatta al *fair value* e gli eventuali utili o perdite realizzati sono iscritti nel patrimonio netto della Società. Quanto poi alla cessione dello stabile di Foro Buonaparte, segnala che, come ampiamente indicato nei documenti di bilancio, l'operazione ha portato ad una plusvalenza di circa 130 milioni di euro; in assenza, quindi, la perdita di Edison S.p.A., al netto dell'effetto fiscale, sarebbe stata superiore per circa 80 milioni di euro. In relazione poi ai procedimenti pendenti per il sito di Bussi e alla causa pendente avanti il Tribunale di Düsseldorf, segnala, quanto al primo, che il solo aggiornamento disponibile riguarda il rinvio dell'udienza presso la Corte di Cassazione - già fissata al 13 marzo 2018 - a nuovo ruolo e quindi a data da destinarsi e, quanto al secondo, che non vi sono aggiornamenti rispetto a quanto riportato nel bilancio.

Infine, precisa che né la riammissione a quotazione delle azioni ordinarie, né il *delisting* delle azioni di risparmio non sono all'evidenza del Consiglio di amministrazione di Edison.

Nessuno chiedendo più la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- invariati i presenti, pone in votazione per alzata di mano (ore 12,25) la **PRIMA DELIBERAZIONE** sul **primo punto** all'ordine del giorno della quale si è data lettura e sopra riportata.

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 5.450 azioni.

Astenute n. 106.257 azioni.

Favorevoli le restanti n. 5.241.576.093 azioni.

Come da dettagli allegati.

Proclamato il risultato, invariati i presenti, si pone in votazione per alzata di mano (ore 12,26) la **SECONDA DELIBERAZIONE** sul **secondo punto** all'ordine del giorno della quale si è data lettura e sopra riportata.

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 106.257 azioni.

Favorevoli le restanti n. 5.241.581.543 azioni.

Nessun voto contrario.

Come da dettagli allegati.

Si proclama il risultato.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **terzo punto** all'ordine del giorno relativo alla consultazione sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione. Con il consenso unanime degli intervenuti, viene omessa la lettura della relazione degli amministratori, in quanto contenuta nel fascicolo in precedenza distribuito.

Su invito del Presidente, il Segretario dà lettura della proposta di deliberazione *infra* trascritta e il Presidente dichiara quindi aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Invariati i presenti, viene pertanto posta in votazione (ore 12,31), la proposta di delibera sul terzo punto all'ordine del giorno di cui il Segretario ha già dato lettura e che è qui riprodotta:

“L'assemblea degli azionisti,

- preso atto della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di amministrazione, in applicazione di quanto previsto dall'art. 123-ter del decreto legislativo 58/1998 e successive modificazioni, ed alle indicazioni contenute nell'art. 84-quater introdotto dalla Consob nel Regolamento Emittenti con delibera n.18049 del 23 dicembre 2011;*

- *esaminata in particolare la "Sezione Prima" relativa alla politica della Vostra Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche ed alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;*
- *avuto riguardo al Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale la Società aderisce;*
- *assunto il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione;*

delibera

in senso favorevole sulla "Sezione Prima" della Relazione sulla Remunerazione".

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 106.257 azioni.

Favorevoli le restanti n. 5.241.581.543 azioni.

Nessun voto contrario.

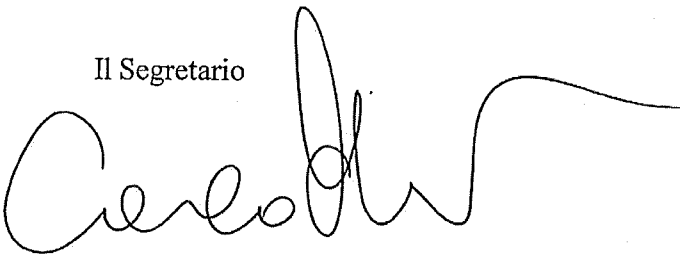
Come da dettagli allegati.

Si proclama il risultato.

* * *

Non essendovi altro da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la riunione alle ore 12,35.

Il Segretario

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlo...', with a long horizontal flourish extending to the right.

Il Presidente

A smaller, more compact handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a horizontal base.

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria		
			1	2	3
BOLLINO MASSIMO	5.450	5.450	C	F	F
MAURELLI VINCENZO - PER DELEGA DI	0				
CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS SUPERAN AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	23.010		F	F	F
CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.413.100		F	F	F
SAS TRUSTEE CORPORATION AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	54.914		F	F	F
QANTAS SUPERANN. LTD ATF QANTAS SUP.PLAN AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	18.286		A	A	A
CITADEL SECURITIES (EUROPE) LTD	49.051		F	F	F
THE STATE OF CONNECTICUT ACTINGTHROUGH ITS TREASURER	158.872		F	F	F
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED. RICHIEDENTE:CBHK S/A CFSIL COMMONWEALTH GL SF 23	108.048		F	F	F
TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	41.100		A	A	A
TWO SIGMA PIONEER PORTFOLIO LLC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	46.871		A	A	A
THE GABELLI DIVIDEND & INCOME TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	100.000		F	F	F
		2.013.252			
PENCO SALVI UMBERTO - PER DELEGA DI	0				
TRANSALPINA DI ENERGIA S.P.A.	5.239.669.098		F	F	F
<i>di cui 4.151.359.972 azioni in garanzia a :EDF INVESTISSEMENTS GROUPE S.A.; EDISON S.P.A.;</i>		5.239.669.098			

Legenda:

- 1 BILANCIO AL 31.12.2017
3 RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

2 DESTINAZIONE DELLA PERDITA DELL'ESERCIZIO 2017

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	MAURELLI VINCENZO			0
1	D		CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS SUPERAN	23.010
2	D		SAS TRUSTEE CORPORATION	54.914
3	D		QANTAS SUPERANN. LTD ATF QANTAS SUP.PLAN	18.286
4	D		CITADEL SECURITIES (EUROPE) LTD	49.051
5	D		THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	158.872
6	D		COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED.	108.048
7	D		TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	41.100
8	D		TWO SIGMA PIONEER PORTFOLIO LLC	46.871
9	D		THE GABELLI DIVIDEND & INCOME TRUST	100.000
10	D		CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	1.413.100
			Totale azioni	2.013.252
				0,038225%
2	PENCO SALVI UMBERTO			0
1	D		TRANSALPINA DI ENERGIA S.P.A. <i>di cui 4.151.359.972 azioni in garanzia a EDF INVESTISSEMENTS GROUPE S.P.A.;</i>	5.239.669.098
			Totale azioni	5.239.669.098
				99,484004%
3	BOLLINO MASSIMO			5.450
				0,000103%
			Totale azioni in proprio	5.450
			Totale azioni in delega	5.241.682.350
			Totale azioni in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONI	5.241.687.800
				99,522332%
			Totale azionisti in proprio	1
			Totale azionisti in delega	11
			Totale azionisti in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONISTI	12
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	3

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^ Convocazione del)

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 5.241.687.800 azioni ordinarie
pari al 99,522332% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 12 azionisti , di cui
numero 1 presenti in proprio e numero 11
rappresentati per delega.

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **BILANCIO AL 31.12.2017****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 12 azionisti, portatori di n° 5.241.687.800 azioni ordinarie, di cui n° 5.241.687.800 ammesse al voto, pari al 99,522332% del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	5.241.576.093	99,997869	99,997869	99,520211
Contrari	5.450	0,000104	0,000104	0,000103
Sub Totale	<u>5.241.581.543</u>	99,997973	99,997973	99,520315
Astenuti	106.257	0,002027	0,002027	0,002017
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>106.257</u>	0,002027	0,002027	0,002017
Totale	<u><u>5.241.687.800</u></u>	100,000000	100,000000	99,522332

EDISON S.P.A.

29 marzo 2018 12.34.07

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **BILANCIO AL 31.12.2017**

3	Cognome BOLLINO MASSIMO	5.450
	Totale voti	5.450
	Percentuale votanti %	0,000104
	Percentuale Capitale %	0,000103

CONTRARI

Tot. Voti	Proprio	Delega
5.450	5.450	0

Azionisti:
Azionisti in proprio: 1
Azionisti in delega: 1

Pagina 1
1 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
0 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato
D** Delegante del rappresentante designato

EDISON S.P.A.

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **BILANCIO AL 31.12.2017**

	Tot. Voti	Proprio	Delega
1	0	0	0
**D	18.286	0	18.286
**D	41.100	0	41.100
**D	46.871	0	46.871

ASTENUTI

	Cognome
1	MAURELLI VINCENZO
**D	QANTAS SUPERANN. LTD ATF QANTAS SUP.PLAN
**D	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC
**D	TWO SIGMA PIONEER PORTFOLIO LLC

Totale voti 106.257
 Percentuale votanti % 0,002027
 Percentuale Capitale % 0,002017

Pagina 2
 1 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 3 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato

Azionisti: 3 Persone:
 Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega:

EDISON S.P.A.

29 marzo 2018 12.34.07

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **BILANCIO AL 31.12.2017**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

NON VOTANTI

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Persone:
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

0 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
0 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato
D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^ Convocazione del)LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **BILANCIO AL 31.12.2017**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1 MAURELLI VINCENZO	0	0	0
**D CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS SUPERAN	23.010	0	23.010
**D SAS TRUSTEE CORPORATION	54.914	0	54.914
**D CITADEL SECURITIES (EUROPE) LTD	49.051	0	49.051
**D THE STATE OF CONNECTICUT ACTINGTHROUGH ITS TREASURER	158.872	0	158.872
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED.	108.048	0	108.048
**D THE GABELLI DIVIDEND & INCOME TRUST	100.000	0	100.000
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	1.413.100	0	1.413.100
2 PENCO SALVI UMBERTO	0	0	0
DE* TRANSALPINA DI ENERGIA S.P.A.	5.239.669.098	0	5.239.669.098

Totale voti 5.241.576.093
 Percentuale votanti % 99,997869
 Percentuale Capitale % 99,520211

FAVOREVOLI

Azionisti:
 Azionisti in proprio: 8

8 Persone:
 0 Azionisti in delega:

Pagina 4

2 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 8 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posazione assistita)
 RI* rappresentanza legate alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **DESTINAZIONE DELLA PERDITA DELL'ESERCIZIO 2017****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 12 azionisti, portatori di n° 5.241.687.800 azioni
 ordinarie, di cui n° 5.241.687.800 ammesse al voto,
 pari al 99,522332% del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	5.241.581.543	99,997973	99,997973	99,520315
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>5.241.581.543</u>	99,997973	99,997973	99,520315
Astenuti	106.257	0,002027	0,002027	0,002017
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>106.257</u>	0,002027	0,002027	0,002017
Totale	<u><u>5.241.687.800</u></u>	100,000000	100,000000	99,522332

EDISON S.P.A.

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^a Convocazione del)

29 marzo 2018 12.34.38

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: DESTINAZIONE DELLA PERDITA DELL'ESERCIZIO 2017

CONTRARI

Cognome

Tot. Voti

Proprio

Delega

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Persone:
0 Azionisti in delega:

Pagina 1

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A. rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: DESTINAZIONE DELLA PERDITA DELL'ESERCIZIO 2017

ASTENUTTI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1	MAURELLI VINCENZO	0	0	0
**D	QANTAS SUPERANN. LTD ATE QANTAS SUP. PLAN	18.286	0	18.286
**D	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	41.100	0	41.100
**D	TWO SIGMA PIONEER PORTFOLIO LLC	46.871	0	46.871
Totale voti		106.257		
Percentuale votanti %		0,002027		
Percentuale Capitale %		0,002017		

Azionisti: 3 Persone:
 Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega:

Pagina 2

1 DER* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

3 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato

EDISON S.P.A.

29 marzo 2018 12.34.38

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^a Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: DESTINAZIONE DELLA PERDITA DELL'ESERCIZIO 2017

NON VOTANTI

Cognome

Tot. Voti

Proprio

Delega

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0
0

Persone:

Azionisti in delega:

Pagina 3

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: DESTINAZIONE DELLA PERDITA DELL'ESERCIZIO 2017

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1	MAURELLI VINCENTO	0	0	0
**D	CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS SUPERAN	23.010	0	23.010
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	54.914	0	54.914
**D	CITADEL SECURITIES (EUROPE) LTD	49.051	0	49.051
**D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	158.872	0	158.872
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED.	108.048	0	108.048
**D	THE GABELLI DIVIDEND & INCOME TRUST	100.000	0	100.000
**D	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	1.413.100	0	1.413.100
2	PENCO SALVI UMBERTO	0	0	0
DE*	TRANSALPINA DI ENERGIA S.P.A.	5.239.669.098	0	5.239.669.098
3	BOLLINO MASSIMO	0	5.450	0
		5.450	5.450	0
	Totale voti	5.241.581.543		
	Percentuale votanti %	99,997973		
	Percentuale Capitale %	99,520315		

Azionisti:
Azionisti in proprio:

9 Persone:
1 Azionisti in delega:

Pagina 4

3 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

8 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato
D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 12 azionisti, portatori di n° 5.241.687.800 azioni
 ordinarie, di cui n° 5.241.687.800 ammesse al voto,
 pari al 99,522332% del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	5.241.581.543	99,997973	99,997973	99,520315
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>5.241.581.543</u>	99,997973	99,997973	99,520315
Astenuti	106.257	0,002027	0,002027	0,002017
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>106.257</u>	0,002027	0,002027	0,002017
Totale	<u><u>5.241.687.800</u></u>	100,000000	100,000000	99,522332

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^a Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

Cognome	
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

CONTRARI

Tot. Voti

Proprio

Delega

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 **Personae:**
0 Azionisti in delega:

0

Pagina 1

D^e * delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL * rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

*R.A. * rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

		ASTENUTI		
	Cognome	Proprio	Delega	Tot. Voti
1	MAURELLI VINCENZO	0	0	0
**D	QANTAS SUPERANN, LTD ATF QANTAS SUP.PLAN	0	18.286	18.286
**D	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	0	41.100	41.100
**D	TWO SIGMA PIONEER PORTFOLIO LLC	0	46.871	46.871
Totale voti				106.257
Percentuale votanti %				0,002027
Percentuale Capitale %				0,002017

Azionisti: 3
 Azionisti in proprio: 0
 Azionisti in delega: 3

Pagina 2

1 De* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda maggioranza
 3 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda maggioranza (votazione effettuata alla postazione assistita)

3 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda maggioranza

RA rappresentante designato

D*** Delegante del rappresentante designato

EDISON S.P.A.

29 marzo 2018 12.36.40

Assemblea Ordinaria del 29 marzo 2018
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

Cognome

NON VOTANTI

Tot. Voti

Proprio

Delega

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0
0

Persone:
Azionisti in delega:

0
0

Pagina 3

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D) delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delegante del rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

		FAVOREVOLI			
	Cognome	Proprio	Delega	Delega	Delega
1	MAURELLI VINCENZO	0	0	23.010	0
***	CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS SUPERAN	0	0	54.914	0
***	SAS TRUSTEE CORPORATION	0	0	49.051	0
***	CITADEL SECURITIES (EUROPE) LTD	0	0	158.872	0
***	THE STATE OF CONNECTICUT ACTINGTHROUGH ITS TREASURER	0	0	108.048	0
***	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED.	0	0	100.000	0
***	THE GABELLI DIVIDEND & INCOME TRUST	0	0	1.413.100	0
***	CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	0	0	0	0
2	PENCO SALVI UMBERTO	0	0	5.239.669.098	0
DE*	TRANSALPINA DI ENBRGIA S.P.A.	5.450	5.450	0	0
3	ROLLINO MASSIMO	0	0	5.239.669.098	0
	Totale voti	5.450	5.450	5.241.381.543	0
	Percentuale votanti %	99,997973	99,997973	99,997973	0
	Percentuale Capitale %	99,520315	99,520315	99,520315	0

Azionisti:
Azionisti in proprio:9 Persone:
1 Azionisti in delega:

3

8

Pagina 4

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato
D** Delegante del rappresentante designato

EDISON S.P.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI
TENUTASI IN DATA 29 MARZO 2018

Hanno partecipato all'Assemblea complessivamente n. 12 Azionisti in proprio o per delega per n. 5.241.687.800 azioni ordinarie pari al 99,522332% del capitale sociale ordinario.

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

BILANCIO AL 31.12.2017

	N. AZIONI RAPPRESENTATE (in proprio o per delega)	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	5.241.576.093	99,997869	99,997869	99,520211
Contrari	5.450	0,000104	0,000104	0,000103
Astenuti	106.257	0,002027	0,002027	0,002017
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	5.241.687.800	100,000000	100,000000	99,522332

DESTINAZIONE DELLA PERDITA DELL'ESERCIZIO 2017

	N. AZIONI RAPPRESENTATE (in proprio o per delega)	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	5.241.581.543	99,997973	99,997973	99,520315
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	106.257	0,002027	0,002027	0,002017
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	5.241.687.800	100,000000	100,000000	99,522332

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

	N. AZIONI RAPPRESENTATE (in proprio o per delega)	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	5.241.581.543	99,997973	99,997973	99,520315
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	106.257	0,002027	0,002027	0,002017
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	5.241.687.800	100,000000	100,000000	99,522332



ASSEMBLEA ORDINARIA EDISON – 29 MARZO 2018

GIORNALISTI PRESENTI IN SALA

GIANCARLO NAVACH - Reuters

CHEO CONDINA - Radiocor

GIAMPAOLO GRASSI - Ansa



DOMANDE DEL SOCIO SIG. MARCO BAVA PER ASSEMBLEA ORDINARIA DI EDISON S.P.A. DEL 29 MARZO 2018 E RISPOSTE DELLA SOCIETA', AI SENSI DELL'ART. 127-TER DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA

Milano, 29 marzo 2018

Il presente documento riporta le domande inviate alla Società, il 24 marzo 2018, dal Socio Sig. Marco Bava, con indicazione, per ciascuna domanda, della relativa risposta della Società ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza. Al riguardo si segnala che, benché come emerge dalla lettura delle domande, alcune di esse non sono attinenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, o riguardano dati successivi al 31 dicembre 2017, o non hanno nulla a che vedere con l'attività svolta dalla Società, in un'ottica di piena trasparenza, ove disponibili, le risposte sono state fornite.

Le risposte sono evidenziate in carattere verde.

* * * * *

1) *COME MA NON AVETE CONTRATTI VANTAGGIOSI PER LE 2e case?*

Esistono diverse tipologie di offerte per i clienti domestici differenziate, ad esempio, per prezzo fisso e prezzo variabile. A seconda delle abitudini del cliente, sia per la prima che per la seconda casa, un'offerta può risultare più vantaggiosa di un'altra.

2) *Vorrei sapere come si fa ad annullare un mio acquisto di 2 termostati intelligenti fatto da un operatore italiano, da parte di un altro rumeno? Controlli 0.*

Si può chiamare il *call center* di Edison Energia al numero 800 031 141, attivo 24 ore su 24.

3) *Avete intenzione di fare le assemblee video trasmesse via internet e con voto elettronico?*

No.

4) *AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ED ISO 37001?*

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

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

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

Ad oggi, Edison ha in essere un articolato programma di *compliance*, che prevede, tra l'altro, l'adozione di specifiche Linee Guida Anticorruzione, finalizzate a prevenire anche possibili episodi di corruzione passiva, e che si affiancano ed integrano il Modello Organizzativo 231 e il Codice Etico. Le Linee Guida Anticorruzione sono state adottate da Edison e dalle principali controllate, italiane ed estere, già dal 2015. Peraltro, come pare ampiamente condiviso da parte di autorevoli commentatori, l'adozione dello strumento ISO 37001 non rappresenterebbe di per sé elemento per la realizzazione automatica della condizione esimente ai fini 231. Pertanto, al momento, l'ottenimento della certificazione ISO 37001 non è tra le priorità della Società.

- 5) Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla BANCA D'ALBA ?

No.

- 6) Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet ?

No.

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

Edison utilizza i fondi interprofessionali per finanziare le proprie attività di formazione (FondImpresa e FonDirigenti). Nel corso dell'esercizio 2017 l'ammontare complessivo di utilizzo di detti fondi è stato pari a 405.000,00 euro.

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

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

9) *Il gruppo ha cc in paesi black-list ?*

No.

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

No.

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

No.

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

Edison non ha la proprietà di alcun *call center* all'estero, ma opera tramite contratto di agenzia con due società (IDS Italia srl e IDS sph Albania), entrambe riconducibili alla stessa proprietà, l'imprenditore Agron Shehaj. Il *call center* è situato in Albania a Tirana ed i lavoratori occupati nello svolgimento delle attività per Edison sono circa 200.

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

L'azienda è iscritta direttamente alle Associazioni Territoriali di Confindustria operanti nei territori in cui vengono esercitate- anche attraverso le diverse società consolidate- le attività operative che caratterizzano il proprio portafoglio di *business*. Il costo complessivo sostenuto nell'anno 2017, in relazione al perimetro consolidato del Gruppo Edison e Fenice, a titolo di contributo associativo è stato poco superiore a euro 500.000.

14) Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2017 si è ridotto a 116 milioni di euro rispetto ai 1.062 milioni di euro al 31 dicembre 2016. A pag. 46 del Bilancio consolidato sono riportati il prospetto dell'indebitamento finanziario netto ed il commento alla variazione registrata nell'esercizio.

In sintesi, la significativa riduzione dell'indebitamento finanziario netto è da attribuire alla buona generazione di cassa dell'attività caratteristica e ai rilevanti incassi derivanti dalle dismissioni effettuate nell'esercizio (principalmente (i) la vendita delle partecipazioni in Infrastrutture Trasporto Gas (ITG) e in Terminale GNL Adriatico e (ii) la cessione degli immobili di Foro Buonaparte, che hanno avuto effetti finanziari positivi per complessivi 489 milioni di euro).

Nel corso del 2017 Edison è pertanto stata in grado di rimborsare alla scadenza, senza ricorrere ad altre forme di finanziamento, l'emissione obbligazionaria (valore nominale di 600 milioni di euro) nel mese di novembre e l'utilizzo di 150 milioni di euro della linea di credito in essere con EDF Sa (valore nominale di 600 milioni euro), giunta a scadenza in aprile 2017.

Si precisa inoltre che nell'esercizio 2017 sono state sottoscritte due nuove linee di credito *revolving* di durata biennale:

- con EDF Sa per un valore nominale di 600 milioni di euro, in sostituzione della sopramenzionata linea di credito; e
- con un *pool* di banche su base *Club Deal* per un valore nominale di 300 milioni di euro, in sostituzione di un'analogha linea (nominale di 500 milioni di euro) scaduta nel novembre 2016.

Al 31 dicembre 2017, oltre alle suddette linee *revolving* interamente disponibili per complessivi 900 milioni di euro, il Gruppo Edison ha disponibilità liquide per 260 milioni di euro, di cui 140 milioni di euro sul conto corrente di tesoreria con EDF Sa.

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

Nel bilancio 2017 gli incentivi di spettanza del Gruppo sono principalmente riferiti a:

- Tariffe incentivatae (cd. *feed-in tariff*) per circa 183 milioni di euro;
- Titoli di efficienza energetica per circa 20 milioni di euro;
- Conto energia per circa 5 milioni di euro.

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

L'ODV è composto da 3 membri e precisamente un professionista esterno (il prof. Pietro Manzonetto) con il ruolo di presidente, e 2 degli amministratori indipendenti (il prof. Gian Maria Gros Pietro e l'avv. Paolo Di Benedetto). Il costo per il 2017 è stato di euro 165.200.

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

Edison non ha effettuato sponsorizzazioni per il Meeting di Rimini del 2017. La manifestazione Expo 2015 non si è ripetuta nel 2017; quindi non ci sono stati esborsi al riguardo.

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

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

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

Ovviamente no.

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

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

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

Il Servizio Titoli, che ricomprende una serie di attività quali la gestione del libro soci, della partecipazione alle assemblee, del conto titoli, del Rappresentante Designato ecc., è svolto in *outsourcing* da Computershare Spa e nel 2017 è costato complessivamente 70.000 euro.

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

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

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

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

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

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

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

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

Come rappresentato nella Relazione sulla Remunerazione, non sono state attribuite indennità di alcun genere per gli Amministratori connesse alla cessazione naturale e/o anticipata del mandato.

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

Edison provvede a far valutare gli immobili di maggior valore ogni due anni, sulla base di un incarico conferito *ad hoc*. L'ultima valutazione è stata eseguita con riferimento all'anno 2016 ed è stata effettuata dalla R.E.A.G – Real Estate Advisor Group a Division of DUFF& PHELPS. La prossima valutazione sarà quindi per la chiusura dell'esercizio 2018.

Nell'anno 2017 sono stati valutati eccezionalmente gli immobili della sede di Foro Buonaparte 31 e Foro Buonaparte 35, in quanto occorreva una base valutativa più aggiornata nella prospettiva della loro cessione, poi avvenuta nel corso dell'esercizio 2017.

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

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

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

Le garanzie prestate dalla polizza prevedono la manleva a favore degli assicurati per le perdite patrimoniali derivanti o conseguenti a richieste di risarcimento avanzate da terzi per la prima volta contro gli assicurati per atti illeciti da essi involontariamente commessi nell'esercizio delle rispettive funzioni di *Directors e/o Officers* delle società coperte nel periodo di validità della polizza.

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

La polizza è intermediata da Marsh, è sottoscritta con AIG che riveste il ruolo di delegataria unitamente ad un gruppo di primarie compagnie

in coassicurazione con un massimale aggregato annuo (l'importo) di euro 300 milioni con scadenza 31 marzo 2018.

I premi corrisposti per la stipula della polizza D&O non costituiscono "fringe benefits". Il premio per la presente annualità di polizza, per la quota di Edison Spa, è di euro 45.522,25.

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

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

Nel corso del 2017 è stato rimborsato alla naturale scadenza l'unico prestito obbligazionario del valore nominale di 600 milioni di euro emesso da Edison, all'interno del programma di emissione di titoli a medio termine (cd. *Euro Medium Term Note Programme*) Su tale prestito obbligazionario non erano state stipulate polizze o forme di copertura assicurative a garanzia di eventi o rischi ad essa riconducibili.

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

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

In proposito, si allega il prospetto che identifica per ciascuna "macroarea", intesa come tipologia di polizza, l'identificazione del *broker* e l'identificazione della compagnia delegataria.

Polizza	Broker	Compagnia Delegatata
RCT - buy down	<i>Marsh</i>	AIG
RCO	-	Axa
D&O - Run Off	<i>Aon</i>	AIG
Infortuni Professionali	<i>Willis</i>	AIG
Infortuni Extra Professionali	<i>Willis</i>	AIG
Infortuni Visitatori	<i>Willis</i>	AIG
Guerra	<i>Willis</i>	AIG
Infortuni Conducenti	<i>Willis</i>	AIG
Kasko	<i>Willis</i>	AIG
IPM	<i>Willis</i>	AIG
Vita + IPT dirigenti	<i>Willis</i>	Apulia
Vita contratto Elettrico dipendenti	<i>Willis</i>	Allianz
Eccessi Dirigenti – Quota Share 1	<i>Willis</i>	Met Life
Eccessi Dirigenti – Quota share 2	<i>Willis</i>	Allianz
Infortuni familiari estero	<i>Marsh</i>	Chubb
Previass - World Care - RSMO	<i>Willis</i>	Allianz
Protection & Indemnity	<i>Sapri</i>	The Standard
Open Cover Eff. Energetica EAR	<i>Willis</i>	Allianz
Open Cover Eff. Energetica Operation	<i>Willis</i>	Allianz
Open Cover Energie Rinnovabili EAR	<i>Marsh</i>	Royal/Itas
RC Auto	<i>Aon</i>	Fondiarria
RC Natanti	<i>Aon</i>	Fondiarria
Property Real Estate - Furto	<i>Aon</i>	AIG
Trasporti	<i>Aon</i>	Generali
Opere d'arte	<i>Marsh</i>	Great Lakes
RC Inquinamento - Megs Run Off	<i>Aon</i>	HDI
RC Inquinamento - Margh. Az.	<i>Marsh</i>	Toro
D&O Gruppo	<i>Marsh</i>	AIG
RCT Gruppo	<i>Willis</i>	Axa
PROPERTY Gruppo	<i>SIACI</i>	AIG
Cyber	<i>Marsh</i>	AIG
Off-shore construction	<i>Marsh</i>	Zurich
E&P (Exploration and Production) – Wrap	<i>Marsh</i>	Lloyd's
E&P (Exploration and Production) –	<i>Aon</i>	Oil Ltd.

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

Alla data del 31 dicembre 2017, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti ammontano a 260 milioni di euro (cui Edison concorre per 166 milioni di euro circa). Esse sono costituite da depositi bancari e postali e disponibilità a breve e includono 140 milioni di euro di disponibilità di conto corrente con EDF SA. La liquidità, dovuta alle dinamiche dei flussi commerciali, è messa al servizio delle necessità di cassa dell'impresa e, se eccedente, è destinata al rimborso del debito; dunque non è impiegata in strumenti di mercato monetario. Il rischio controparte è pertanto sostanzialmente inesistente e, quanto alla remunerazione, essa è allineata alle migliori condizioni prevalenti sul mercato.

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

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

Il rafforzamento della posizione in campo idroelettrico prosegue con crescente impegno sul segmento mini-idro, sia attraverso lo sviluppo di nuovi impianti (ne sono stati costruiti e messi in marcia 4 nel biennio 2016/17 Lombardia, Piemonte e Friuli), sia attraverso

acquisizioni di centrali in esercizio (sono state acquisite 28 centrali mini-idro nel biennio 2016/17).

Nel settore eolico, Edison intende proseguire nello sviluppo tramite un nuovo e innovativo modello di *business*, che prevede l'affiancamento di un operatore finanziario investitore di lungo periodo nel settore delle rinnovabili, individuato nel Fondo di investimento F2i.

Con tale soggetto, Edison ha costituito, nel 2014, E2i Energie Speciali, il terzo operatore italiano delle energie rinnovabili eoliche, che intende proporsi come operatore di riferimento e potenziale aggregatore del settore, e che dispone di circa 600 MW di capacità installata, prevalentemente eolica, a motivo dell'apporto degli impianti di Edison Energie Speciali - storica società del gruppo Edison attiva nella produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile - e di alcuni impianti di EdF EN Italia.

La nuova società ha inoltre partecipato alle aste per l'aggiudicazione di nuovi incentivi, bandita dal GSE a fine 2016, con alcuni progetti localizzati nelle aree dove l'azienda è già storicamente presente (Campania, Basilicata, Sicilia, Abruzzo), risultando aggiudicataria di 153MW su un totale 800MW disponibili, e conseguendo il risultato di primo aggiudicatario in graduatoria per numero di progetti e per MW. I cantieri dei parchi eolici (8) sono stati tutti aperti nel 2017. Il periodo di incentivazione previsto è di 20 anni e il rientro degli investimenti con adeguata redditività è prevedibile in questo periodo di tempo, in linea con gli *standard* aziendali e di mercato per gli investimenti di generazione elettrica rinnovabile da energia eolica. Gli investimenti saranno finanziati tramite linee di credito dedicate, disponibili soprattutto in considerazione del fatto che E2i Energie Speciali è ad oggi una società sostanzialmente priva di indebitamento.

In ambito fotovoltaico le attuali condizioni normative e di mercato non consentono una redditiva realizzazione di impianti a terra per

cessione di energia alla rete, ponendosi anche il tema dell'utilizzo del territorio per questo tipo di installazioni. Si segue comunque l'evoluzione del fotovoltaico con grande attenzione, ritenendo che il solare per autoconsumo possa presto arrivare a "grid parity" in particolare per il settore residenziale.

32) *Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?*

Ovviamente no.

33) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

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

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

Pur rispettando i principi di *Social Accountability*, ad oggi l'azienda non prevede questo tipo di certificazione. Si è preferito implementare altri tipi di modelli, quali ad esempio la OHSAS 18001 sulla salute e sicurezza e la ISO 14001 sull'ambiente. Il Codice Etico adottato da tempo da Edison contiene peraltro i principi e i valori che ispirano l'etica aziendale, e che consentono una gestione più sostenibile del *business*, grazie alla definizione di regole di comportamento e norme di attuazione. Il codice è stato condiviso e approvato anche dalle società controllate, ed è vincolante per tutti coloro che agiscono in nome dell'azienda in virtù di specifici mandati o procure. Il documento viene reso disponibile a tutti i dipendenti e collaboratori della Società.

35) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

No.

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

Un aggiornamento dei dati relativi alla posizione finanziaria netta sarà reso noto al mercato con l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018.

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

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

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

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

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

39) vorrei conoscere: *VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.*

Dall'inizio dell'anno le variazioni delle partecipazioni più significative, di cui si è data informativa attraverso la pubblicazione di comunicati stampa sono le seguenti:

- acquisizione dell'1,682% del capitale sociale di Frendy Energy SpA, per effetto della Riapertura dei Termini dell'OPA lanciata da Edison SpA sulle azioni dell'Emittente, con conseguente aumento della quota detenuta a fine dicembre 2017 dal 71,248% al 72,930%;

- acquisto del 100% della società Gas Natural Vendita Italia SpA poi ridenominata Edison Energie SpA.

Le ulteriori variazioni saranno rese note al mercato con l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018.

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

I valori sono sostanzialmente in linea con quelli di fine 2017; alle quotazioni del mercato telematico azionario (MTA) rilevate il 26 marzo 2018 il valore è di 3.509 migliaia di euro (3.483 migliaia di euro al 31 dicembre 2017).

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

I dati richiesti saranno resi noti al mercato con l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018.

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

La Società non detiene azioni proprie e non effettua *trading* sulle stesse, su azioni del gruppo o su azioni di altre società.

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

La Società non detiene azioni proprie né ne ha negoziate.

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

Si veda l'elenco degli intervenuti in Assemblea, che verrà allegato al verbale.

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

Sulla base dei depositi comunicati per l'Assemblea del 29 marzo 2018, le azioni relative a fondi risultano essere le seguenti:

- n. 1.413.100 azioni Canada Pension Plan Investment Board;
- n. 108.048 azioni Colonial First State Investments Limited;
- n. 158.872 azioni The State of Connecticut Actingthrough;
- n. 54.914 azioni Sas Trustee Corporation;
- n. 23.010 azioni Construction And Building Unions Superan;
- n. 18.286 azioni Qantas Superann. Ltd Atf Qantas Sup. Plan;

per un totale pari a circa lo 0,034% del capitale ordinario.

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

Si veda l'elenco che verrà allegato al verbale.

E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate , collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

No, nessun *benefit*, né tanto meno denaro.

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

Nel 2017 Edison non ha effettuato versamenti per studi e consulenze, ma ha sostenuto le seguenti spese pubblicitarie:

- circa 5,6 milioni di euro su reti televisive e radio
 - circa 3,7 milioni di euro su siti *web*
 - circa 1,7 milioni di euro su testate giornalistiche e altro
- per un totale di circa 11 milioni di euro.

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

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

Fatta questa premessa, il numero dei soci iscritti a Libro soci, risultante dell'aggiornamento effettuato in occasione del pagamento del dividendo relativo all'esercizio 2013 e della partecipazione - peraltro assai ridotta - alle assemblee che si sono tenute negli anni successivi, è pari a 4.442.

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

- da n.1 azione a n. 1.000 azioni: n. 1.731 azionisti;
- da n. 1.001 azioni a n. 10.000 azioni: n. 2.367 azionisti;
- da 10.001 azioni a n. 100.000 azioni: n. 325 azionisti;
- da 100.001 azioni a 1.000.000 azioni: n. 17 azionisti;
- oltre n. 1.000.001 azioni: n. 2 azionisti.

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

Italia n. 4.299 ed Estero n. 143.

49) vorrei conoscere *SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?*

Nell'anno 2017 non vi sono stati rapporti di consulenza con i componenti del Collegio sindacale di Edison. Per quanto riguarda gli incarichi affidati alla Società di Revisione si rinvia a quanto precisato nelle note integrative del Bilancio separato al paragrafo "Società di Revisione".

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

La Società è attenta agli sviluppi del dibattito pubblico in tutte le sue articolazioni, in Italia e a livello europeo con particolare riferimento allo sviluppo delle politiche energetiche; in questo quadro, interagisce con un elevato numero di *stakeholder*. Essa non finanzia sindacati, partiti o movimenti politici. Nell'ambito delle sue attività istituzionali, la Società ha sostenuto nel 2017 molteplici attività di centri di studio e ricerca in Italia e all'estero, non riconducibili ad azionisti della Società; ha inoltre sostenuto eventi dedicati alle tematiche di interesse, organizzati da *think-tank* italiani ed esteri, oltre che eventi e iniziative di promozione della cultura energetica organizzate da diverse associazioni dei consumatori.

51) vorrei conoscere se *VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ?*

Ovviamente no.

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

Non esiste nessuna retrocessione di fine anno all'ufficio acquisti. In alcuni limitatissimi casi ci sono sconti volume da conteggiare alla fine dell'annualità contrattuale (che può non coincidere con la fine dell'anno solare), che vengono riconosciuti ad Edison mediante emissione di note di credito da parte del fornitore.

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

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

53) vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*

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

54) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*

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

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

Per quanto a conoscenza della Società, non sussistono situazioni del tipo delineato. Si fa presente che i fornitori sono sottoposti ad un

processo di qualifica attraverso cui si acquisiscono informazioni sui soggetti partecipanti al al capitale e relativi rappresentanti aziendali

56) *quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?*

Nulla.

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

Il totale degli investimenti nella comunità è di 3,5 milioni di euro, di cui il 73% sponsorizzazioni e 12 % liberalità (come indicato nella Dichiarazione Non Finanziaria). Gli ambiti di intervento sono la cultura, i progetti educativi, l'impegno sociale, le relazioni con la comunità e la solidarietà e l'ambiente. Il dettaglio delle aree di intervento è rappresentato nei grafici di seguito riprodotti.



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

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

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

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

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

Tali contenziosi sono tuttora pendenti.

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

Oltre ai procedimenti penali illustrati nel Bilancio separato e nel Bilancio consolidato, è pendente un procedimento penale a carico di taluni amministratori in carica e cessati, relativo ad asserite violazioni in materia di applicazione delle accise sui combustibili destinati all'alimentazione di centrali termoelettriche appartenenti al parco della Società. Detto procedimento è nella fase del dibattimento.

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

Le obbligazioni emesse dalla società nel 2010 per un valore nominale complessivo di 600 milioni di euro sono state collocate da *Banca IMI, BNP Paribas, Crédit Agricole, Mediobanca, Société Générale, Unicredit*

e sono state rimborsate alla data di naturale scadenza (10 novembre 2017). Pertanto la Società non ha più in circolazione alcun prestito obbligazionario.

Per ulteriori dettagli sul rimborso del prestito obbligazionario si rimanda alla relativa sezione di bilancio (i.e. "Note al Bilancio separato" e "Note al Bilancio consolidato").

Si segnala inoltre che, a livello di gruppo Edison, Frendy Energy, società il cui controllo è stato acquisito da Edison nel corso del 2017, ha in circolazione un prestito obbligazionario convertibile in azioni Frendy Energy del valore nominale residuo di 3.562.500 euro (incluse le obbligazioni convertibili possedute dalla stessa Frendy Energy). Tale prestito, denominato "Frendy Energy Zero Coupon Convertibile 2013-2018" scadrà il 31 dicembre 2018, fatte salve le ipotesi di rimborso anticipato previste dal regolamento del prestito.

62) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore.*

Nel bilancio è pubblicata un'apposita tabella che illustra i consumi di materie prime e servizi di gruppo, che ammontano complessivamente a 8.969 milioni di euro, di cui 4.747 riferiti alla filiera energia elettrica, 4.962 riferiti alla filiera idrocarburi, 104 milioni alla *corporate*. Tali valori sono al lordo delle elisioni di consolidamento per 844 milioni di euro.

63) vorrei conoscere

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI.*

Le spese sostenute nel corso del 2017 per attività di *advisory* finanziaria a supporto di operazioni di acquisizione e cessione di partecipazioni ammontano complessivamente circa 2,5 milioni di euro. Nel corso del 2017 sono state completate alcune operazioni

di acquisizione e cessione con il supporto di *advisor* finanziari i cui costi saranno sostenuti nel corso dell'esercizio 2018.

Le spese sostenute nel corso del 2017 per assistenza legale a supporto di operazioni di acquisizione e cessione di partecipazioni ammontano complessivamente circa euro 550.000.

I costi per assistenza legale relativi a talune operazioni di acquisizione e cessione completate negli ultimi mesi del 2017 verranno tuttavia sostenuti nel corso dell'esercizio 2018.

Inoltre, sono state svolte attività di *farm-out* delle licenze esplorative nell'*offshore* egiziano, avviate nel 2017, che hanno generato costi di *advisory* per circa 150.000 euro.

- **RISANAMENTO AMBIENTALE**

La principale voce riguarda le attività di caratterizzazione, messa in sicurezza e bonifica di siti industriali, ormai dismessi da decenni, per un totale di circa 2,9 milioni di euro.

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

Gli investimenti per la tutela ambientale sono stati di circa 4,4 milioni di euro. Gli interventi più significativi sono stati svolti nel settore idrocarburi (adeguamento per rinnovo impianti e autorizzazioni), su temi di tutela della biodiversità, e nel settore elettrico in ambito di produzione rinnovabile (principalmente eolico) e termoelettrico (soprattutto nella gestione delle acque) nonché per interventi di efficientamento di sistemi di illuminazione.

64) vorrei conoscere

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

La retribuzione variabile di natura monetaria individuale per l'amministratore delegato e per tutto il *management* è definita sulla

base di obiettivi comuni aziendali assegnati dal Consiglio di Amministrazione (previo parere del Comitato per la Remunerazione) che, per il *management*, sono integrati con obiettivi specifici individuali. Il calcolo e la determinazione del *bonus* è conseguenza dei risultati ottenuti, approvati dal Consiglio di Amministrazione (previo parere del Comitato per la Remunerazione). Il pacchetto dei benefits di natura non monetaria completa ed integra il complessivo pacchetto economico: trae origine dalla contrattazione collettiva (es: previdenza e assistenza integrativa) e/o da politiche aziendali (es: auto o coperture assicurative) confrontate con *benchmark* di mercato comparabili. Per una più ampia visibilità delle politiche aziendali in materia di *bonus* e *benefit* si rinvia alla Relazione annuale sulla Remunerazione contenuta nel documento di *Corporate Governance*.

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

Il compenso complessivo dell'Amministratore delegato è stato definito dal Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato per la Remunerazione e sentito anche il Collegio Sindacale, a valere per l'intero triennio del mandato 2016-2018; le remunerazioni lorde annue dei *managers* sono incrementate dell'1,7%; le remunerazioni lorde annue del restante personale operante in Italia sono aumentate dell'1,3%.

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

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

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

La suddivisione del personale aziendale per categoria è rappresentata sia nelle note illustrative del Bilancio consolidato che nella Dichiarazione Non Finanziaria 2017; non si sono registrati nell'esercizio contenziosi per ragioni di *mobbing*; il tasso complessivo degli infortuni sul lavoro del personale sociale nel 2017 è stato pari ad un IF=0,8 con un indice di gravità IG=0,04.

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

Non sono state gestite nel 2017 procedure di riduzione collettiva del personale con ricorso alla mobilità e/o pensionamento anticipato.

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

No, non si sono acquistate opere d'arte.

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

I costi di struttura si sono ridotti in tutti i settori aziendali e in tutte le diverse aree di *business*. Peraltro, il costo del lavoro complessivo, a perimetro comparabile con l'anno precedente (inclusa Fenice), si è ridotto del 2,26% nel 2017.

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

No.

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

I fornitori di gas del gruppo:

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

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

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

69) vorrei conoscere *a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, avv.Guido Rossi, Erede e Berger ?*

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

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

Al 31 dicembre 2017 i costi complessivi delle attività di ricerca e sviluppo, ivi inclusi i costi del personale diretto, ammontano a circa euro 5.150.000.

71) *VORREI CONOSCERE I COSTI* per le ASSEMBLEE e per cosa?

I costi per le assemblee di bilancio sono pari a circa:

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

72) *VORREI CONOSCERE I COSTI* per VALORI BOLLATI

I costi sono del tutto irrilevanti.

73) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

Da anni ormai la normativa vigente classifica i rifiuti industriali in pericolosi e non pericolosi; in conformità alla citata normativa ed agli *standard* della certificazione ambientale ISO 14001, ottenuta da tutti i siti aziendali in Italia, l'azienda assicura la tracciabilità di tutti i rifiuti prodotti la cui rappresentazione è anche evincibile nel documento di comunicazione sulla sostenibilità 2017. Inoltre l'azienda è iscritta al sistema di tracciabilità SISTRI relativamente alla gestione dei rifiuti pericolosi, come previsto dalla normativa in essere.

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

Il Presidente non ha assegnata alcuna auto. L'Amministratore Delegato usufruisce di un'auto aziendale per uso di servizio.

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

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

Dalle basi di Siracusa e Pescara, gli elicotteri utilizzati per raggiungere le piattaforme sono A109E Augusta e A109S Augusta (fornitore Babcock Mission Criticalservices IT); oltre ai costi di noleggio fissi mensili, la tariffa oraria è di 1.020 euro, il costo complessivo per aeromobili sostenuto da Edison nel 2017 è pari circa a 3 milioni di euro. A questi si aggiungono i costi di noleggio/utilizzo aeromobili sostenuti da Edison International, nel 2017 pari a circa 7 milioni di euro, riferiti alle piattaforme egiziane.

Edison non possiede aerei ed elicotteri.

76) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

A pag. 60 del Bilancio consolidato viene riportato l'ammontare dei crediti lordi scaduti, complessivamente pari, nel 2017, a 444 milioni di euro. Si precisa che l'ammontare del fondo accantonato a fronte dei crediti in sofferenza è pari a 211 milioni di euro e che parte di tali crediti sono assistiti da garanzie personali.

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

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

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

Le condizioni economiche per la cessione dei crediti *pro-soluto* messe in atto dalla Società sono in linea con le migliori del mercato.

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

"Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo, la denuncia al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

Edison ha nominato quale rappresentante designato Computershare, che peraltro non ha ricevuto alcuna delega. Il relativo costo, che sino al 2013 era di euro 8.000 è stato ricompreso, in occasione dell'ultima rinegoziazione del contratto, nell'importo forfettario stabilito per il contratto di prestazione di servizi afferente alla gestione titoli stipulato con Computershare che, per il periodo 1° luglio 2017 – 30 giugno 2018, è pari a euro 70.000.

80) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

Non sono presenti investimenti in titoli pubblici.

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

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

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

Come indicato nelle note di commento ai rapporti infragrupo (si veda pag. 69 del Bilancio consolidato) nel 2016 è stata rinnovata, nei termini di legge, per un ulteriore triennio (2016-2018) l'opzione per la tassazione di Gruppo ai fini IRES di cui agli artt. 117 e seguenti del TUIR - cd. consolidato fiscale nazionale - facente capo a Transalpina di Energia Spa e che coinvolge le principali società del Gruppo.

Il consolidato è rilevante ai fini IRES con aliquota ordinaria del 24%, a partire dall'esercizio 2017 (fino al 2016 l'aliquota IRES era pari al 27,5%)

Le società liquidano autonomamente l'IRAP, come previsto dalla normativa.

83) Quanto è il margine di contribuzione dello scorso esercizio?

Si tratta di un dato gestionale, stimato sulla base dell'applicazione di criteri gestionali definiti a livello aziendale e, come tale, non è divulgato dalla Società. Il valore nel 2017 risulta comunque in crescita rispetto al 2016 in termini di *gross energy margin* senza componenti straordinarie *one off*.

Lettera agli azionisti

Signori Azionisti,
nel 2017 Edison ha concretamente avviato una significativa trasformazione del modello di *business* ed operativo, in coerenza con i cambiamenti dei mercati energetici e in linea con la nuova strategia di focalizzazione sul cliente finale, orientata a promuovere un futuro di energia sostenibile e sviluppare soluzioni a bassa emissione di CO₂ per la generazione e il mercato.

Il 2017 ha evidenziato un rilevante miglioramento dei risultati operativi e finanziari di Edison.
Il contesto di mercato ha registrato una consistente crescita dei prezzi delle *commodity* energetiche e, al contempo, un lieve incremento della domanda di elettricità e gas.
Edison ha saputo cogliere questa evoluzione di scenario, così come le opportunità del mercato, e le ha tradotte nella positiva performance di tutti i settori di *business*.

Tutto ciò, nell'ambito di una riflessione posta in essere da Governo e istituzioni culminata nell'adozione della Strategia Energetica Nazionale: un importante quadro di evoluzione del settore energetico, pienamente coerente con i filoni di crescita di Edison.

Nelle attività relative al mercato finale, Edison ha posto un primo rilevante tassello per la crescita dimensionale, sottoscrivendo l'accordo per l'acquisizione delle attività commerciali di Gas Natural Italia. L'acquisizione dei circa 500.000 clienti, che verrà finalizzata nel primo trimestre 2018, permetterà di incrementare del 50% il portafoglio di Edison, rafforzandone la presenza nel centro-sud Italia e permettendole di sviluppare importanti sinergie operative. Il ruolo di Edison nel mercato *retail* ne risulterà rafforzato sia dal punto di vista geografico che dell'offerta, in piena coerenza con uno degli assi strategici della crescita.

Nell'anno trascorso, inoltre, Edison ha lanciato Edison World, l'offerta per il mercato residenziale, con servizi di domotica intelligente e soluzioni avanzate di autoconsumo. L'offerta è inoltre potenziata dalla rete capillare di installatori della *partnership* con Assistenza Casa e dai canali di vendita e post-vendita digitali.
In particolare, con l'offerta fotovoltaico-batteria "My Sun", Edison si è distinta per il lancio di una soluzione destinata al mercato dell'autoconsumo residenziale, segmento caratterizzato da forti potenzialità di crescita.
L'obiettivo si conferma quello di emergere come operatore leader in vista della completa apertura del mercato, con l'ambizione di rispondere all'evoluzione del cliente verso un ruolo attivo nella gestione del proprio profilo energetico. Voglio inoltre sottolineare la continuità del miglioramento nella gestione dei processi commerciali e della qualità della base clienti, ormai culminato in indicatori gestionali in linea con le *best practices* del mercato.

Nel 2017 è inoltre proseguito il potenziamento della linea di *business* dei servizi energetici dove Edison intende offrire soluzioni complete e ad alto contenuto innovativo ai diversi segmenti di clientela.
Ciò sta avvenendo grazie alla piena operatività della Business Unit Energy Services e all'integrazione di Fenice, *leader* in Italia per i servizi energetici ai grandi clienti industriali.
Oggi, Edison è in grado di coprire le competenze e le tecnologie relative ai segmenti di mercato "obiettivo" (Pubblica Amministrazione, industriale, teleriscaldamento, servizi ambientali) anche grazie all'acquisizione e allo sviluppo di alcuni operatori specializzati nei mercati *target* (Comat nell'ambito del teleriscaldamento ed Energon Facility Solutions nei servizi alla PA, oltre alle due acquisizioni – Pavoni Rossano ed Ecologica Marche – realizzate nei servizi ambientali a fine 2016).

Altrettanto intenso è stato, nel corso dell'anno, l'impegno di Edison verso l'ampliamento della capacità di generazione elettrica da fonti rinnovabili, a partire dallo sviluppo di centrali mini idro, un'attività strategica per la quale Edison mira a diventare operatore *leader* di mercato. Nel 2017 è stato completato l'impianto *green-field* di Pizzighettone, realizzato con tecnologia proprietaria in piena sintonia con il territorio. Abbiamo acquisito, al contempo, impianti in Piemonte e Lombardia per circa 10 MW di capacità, oltre alla quota di maggioranza di Frendy Energy, che gestisce 15 centrali elettriche su canali irrigui di Piemonte e Lombardia.
Continua altresì lo sviluppo degli 8 parchi eolici, pari a 165 MW di capacità, che la piattaforma E2i si è aggiudicata con l'Asta del GSE di fine 2016 e la cui realizzazione è attesa entro il 2019. Nel corso del 2017, Edison ha ottenuto un finanziamento da BEI destinato a finanziare parte dell'investimento di E2i, a testimonianza dell'apprezzamento della banca per la validità del progetto industriale e della centralità riconosciuta a livello europeo alle fonti rinnovabili.

Il 2017 ha anche visto aumentare l'operatività dei cicli combinati di Edison oltre le 5.000 ore di funzionamento nell'anno, garantendo un *mix* energetico sostenibile, affidabile e flessibile, complementare alle fonti rinnovabili che hanno risentito di fattori climatici importanti, quali la minore idraulicità. Tutto ciò a dimostrazione del ruolo "chiave" che la generazione termoelettrica ad elevata efficienza rivestirà nello scenario di uscita dell'Italia dalla generazione a carbone delineato dalla Strategia Energetica Nazionale.

Per quanto riguarda le attività di *midstream* gas, si confermano risultati ampiamente positivi e stabili in seguito all'importante ciclo di rinegoziazioni del portafoglio di approvvigionamento.

Nel 2017, grazie alle solide competenze maturate, Edison ha assunto il ruolo di Piattaforma gas del Gruppo EDF per la gestione integrata delle attività di approvvigionamento e *midstream* gas del Gruppo; sulla base di un contratto di servizi, Edison potrà così valorizzare la sua esperienza sui mercati internazionali del gas, gestendo anche gli attivi di Gruppo.

Prosegue inoltre l'intensa attività di sviluppo delle infrastrutture del "Corridoio Sud", con l'obiettivo di consolidare il ruolo di operatore strategico per il Paese, ampliandone il portafoglio con gas competitivo, sicuro, a diretto supporto dei consumi dei clienti finali e delle attività produttive italiane.

In particolare il 2017 ha visto la firma tra Edison, Depa e Gazprom della seconda fase del protocollo di Poseidon, gasdotto per il trasporto di gas in Italia sia dal confine turco/greco che dalla regione dell'Est Mediterraneo attraverso il gasdotto EastMed.

Proprio nel 2017 la società Poseidon, pariteticamente partecipata da Edison e Depa, ha concluso lo studio di fattibilità di EastMed, realizzato con il sostegno dell'Unione Europea che co-finanzierà – nel 2018 – anche lo studio della fase di sviluppo.

Per quanto riguarda l'attività di esplorazione e produzione di idrocarburi, la performance è stata decisamente positiva grazie all'elevata efficienza operativa e al miglioramento dello scenario petrolifero. L'anno 2017 si è chiuso con produzioni lievemente superiori alle attese e in crescita rispetto all'esercizio 2016, grazie al contributo della nuova Piattaforma egiziana NAQ PIII, la cui piena produzione è stata raggiunta in luglio nel rispetto dei tempi e dei costi. In dicembre abbiamo inoltre annunciato l'avvio delle produzioni del campo di Reggane in Algeria, nel quale Edison detiene una quota. La produzione a regime verrà raggiunta nel corso del primo semestre 2018.

Nel complesso, il 2017 è stato caratterizzato da una ripresa del margine operativo lordo che ha raggiunto un livello significativamente più elevato delle attese, anche grazie alla costante focalizzazione sul contenimento dei costi. Malgrado la ripresa, il risultato d'esercizio è stato influenzato dall'impatto negativo del *fair value* relativo all'attività di copertura delle *commodity* e cambi e delle svalutazioni registrate nell'esercizio. Queste ultime sono essenzialmente legate al peggioramento della visione di lungo periodo dello scenario *commodity*.

Infine, la drastica riduzione della posizione finanziaria netta, che per circa 500 milioni di euro deriva da dismissioni di attività non strategiche e per 200 milioni dal miglioramento del capitale circolante, permetterà a Edison di sostenere nel breve periodo il piano di sviluppo strategico. Quest'ultimo, ha già una concreta manifestazione nella imminente acquisizione delle attività di Gas Natural Italia.

Nel quadro di una più complessiva *performance* sociale, è poi fondamentale ricordare l'eccellente risultato di Edison (compresa la realtà industriale di Fenice) nella sicurezza dei lavoratori, con l'indice di frequenza degli infortuni globale pari a 1,0 infortuni per milione di ore lavorate. Si tratta del miglior risultato mai raggiunto da Edison, a testimonianza dell'eccellenza dell'azienda nella cultura della sicurezza. L'indicatore tiene peraltro conto dei lavoratori delle imprese contrattiste e riveste, anche per questo motivo, un carattere di assoluta rilevanza.

Sono altresì da sottolineare i risultati dell'indagine sul clima aziendale che vede in crescita, anche per il 2017, il coinvolgimento dei dipendenti. Le persone di Edison confermano un'elevata fiducia nel futuro dell'azienda oltre che un'ampia adesione agli assi di sviluppo strategico e ai progetti di trasformazione del modello operativo.

Due importanti novità riguardano infine il nostro impegno nello sviluppo sostenibile. La prima è la nuova Politica di Sostenibilità e i relativi obiettivi, basati sui *Sustainable Development Goals* delle Nazioni Unite. La seconda novità è che, da quest'anno, il Rapporto di Sostenibilità, adottato in Edison dal 2004, si è evoluto nella Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, il quinto fascicolo di questo bilancio, in ottemperanza agli obblighi del nuovo Decreto Legislativo 254/2016 e in continuità con i nostri principi di trasparenza ed apertura.

In conclusione, nell'anno trascorso, Edison è stata efficace nel trarre beneficio dal contesto di mercato in miglioramento ed ha saputo accelerare la sua *performance* sotto tutti i profili, dando al contempo concretezza al processo di trasformazione, con importanti progressi verso gli obiettivi strategici.

Per il 2018, la società conferma la sua determinazione nel perseguire gli obiettivi di crescita verso il mercato finale, le energie rinnovabili e l'efficienza energetica. Molte saranno le sfide da affrontare. Tra queste, voglio ricordare l'efficace integrazione delle società acquisite e in acquisizione, al fine di valorizzarne il potenziale di competenza e sinergia e di rafforzare il posizionamento di Edison sul mercato, nonché il suo profilo di operatore energetico di eccellenza.

Marc Benayoun
CEO Edison