

# **Fusione transfrontaliera per incorporazione di EDISON INTERNATIONAL HOLDING NV in EDISON SpA**

## **Progetto di fusione**

### **Edison Spa**

Foro Buonaparte, 31  
20121 Milano  
Tel. +39 02 6222 1

Capitale Soc. 5.377.000.671,00 euro i.v.  
Reg. Imprese di Milano e C.F. 06722600019  
Partita IVA 08263330014 - REA di Milano 1698754

**PROGETTO COMUNE DI FUSIONE  
TRANSFRONTALIERA**

tra

**Edison International Holding N.V.**

Società per azioni (*naamloze vennootschap*)

con sede legale in Amsterdam, Paesi Bassi

Indirizzo amministrativo: Claude Debussylaan 10,  
1082 MD Amsterdam, Paesi Bassi

iscritta presso la Camera di commercio olandese  
con il numero 24102979

e

**EDISON S.p.A.**

Società per azioni

con sede legale in Foro Buonaparte 31, Milano,  
Italia

iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano-  
Monza-Brianza-Lodi con il numero 06722600019

**GEMEENSCHAPPELIJK VOORSTEL TOT  
GRENSOVERSCHRIJDENDE JURIDISCHE FUSIE**

tussen

**Edison International Holding N.V.**

een naamloze vennootschap

statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland

kantooradres: Claude Debussylaan 10, 1082 MD  
Amsterdam, Nederland

Kamer van Koophandel Nederland onder nummer:  
24102979

en

**EDISON S.p.A.**

een naamloze vennootschap (*Società per azioni*)

kantoorhoudende te: Foro Buonaparte 31, Milaan, Italië

ingeschreven in het Italiaanse handelsregister  
(*Registro delle Imprese*) onder nummer: 06722600019

**IL PRESENTE PROGETTO COMUNE DI  
FUSIONE SOCIETARIA TRASFRONTALIERA** è  
redatto e stipulato alla data riportata in calce da:

1. Nicola Monti – Amministratore delegato;  
che agisce in qualità di legale  
rappresentante del Consiglio di  
Amministrazione di:  
**EDISON S.p.A.**, società per azioni  
costituita ai sensi della legislazione  
italiana, la cui sede legale è ubicata in  
Milano, Italia, Foro Buonaparte 31, con un  
capitale sociale di EUR 5.377.000.671,00

**DIT VOORSTEL TOT JURIDISCHE FUSIE** is  
opgemaakt en ondertekend op onderstaande datum  
door:

1. Nicola Monti – CEO,  
handelend als de vertegenwoordigingsbevoegde  
van het bestuur van:  
**EDISON S.p.A.**, een naamloze vennootschap  
(*Società per azioni*) opgericht naar Italiaans  
recht, met geregistreerd adres te: Foro  
Buonaparte 31, Milaan, Italië en ingeschreven in  
het Italiaanse handelsregister (*Registro delle  
Imprese*) onder nummer 06722600019, deze

interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 06722600019, di seguito denominata "Edison" o la "Società incorporante"; e

2. A. Fabio Catalano, Amministratore delegato;
- B. Anne Johannes Visser, Presidente;
- C. Boris Nikolaas Kwantes;
- D. Valerio Placanica,

che agiscono in qualità di membri del Consiglio di Amministrazione e in quanto tali costituiscono l'intero Consiglio di Amministrazione di:

**Edison International Holding N.V.**, società per azioni (*naamloze vennootschap*) costituita ai sensi della legislazione olandese, la cui sede legale è ubicata in Amsterdam, Paesi Bassi, e la cui sede amministrativa è sita in Claude Debussylaan 10, 1082 MD Amsterdam, Paesi Bassi, con capitale sociale autorizzato di euro 150.000.000,00 (centocinquanta milioni) di cui euro 123.500.000,00 (centoventitre milioni cinquecento mila) sottoscritto e interamente versato, iscritta presso il Registro delle Imprese della Camera di Commercio olandese con il numero 24102979, di seguito denominata "EIH NV" o la "Società incorporanda".

La Società incorporante e la Società incorporanda sono di seguito denominate anche collettivamente le "Società partecipanti alla fusione".

Tenuto conto della nazionalità di Edison e di EIH NV e delle disposizioni pertinenti e applicabili, il presente progetto comune di fusione è stato predisposto in italiano, olandese e inglese.

## 1 SPIEGAZIONE E DESCRIZIONE PRELIMINARI DEL PROGETTO DI FUSIONE SOCIETARIA TRANSFRONTALIERA

- 1.1 I Consigli di amministrazione delle Società intendono presentare un progetto di fusione societaria transfrontaliera (il

vennootschap hierna te noemen: "Edison" of de "Verkrijgende Vennootschap"; en

2. A. Fabio Catalano, CEO;
- B. Anne Johannes Visser, Chairman;
- C. Boris Nikolaas Kwantes;
- D. Valerio Placanica,

handelend als de enig bestuurders en als zodanig uitmakende het gehele bestuur van:

**Edison International Holding N.V.**, een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland, kantoorhoudende te: Claude Debussylaan 10, 1082 MD Amsterdam, Nederland, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Nederland onder nummer: 24102979, deze vennootschap hierna te noemen: "EIH NV" of de "Verdwijnende Vennootschap".

De Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnde Vennootschap hierna ook gezamenlijk te noemen: de "Fuserende Vennootschappen".

Gezien de nationaliteit van Edison en EIH NV en de toepasselijke relevante bepalingen, is dit gemeenschappelijk voorstel tot fusie opgesteld in het Italiaans, Nederlands en Engels.

## 1 VOORAFGAANDE UITEENZETTING EN BESCHRIJVING VAN DE GEPLANDE GRENSOVERSCHRIJDENDE JURIDISCHE FUSIE

- 1.1 De besturen van de Vennootschappen wensen een voorstel te doen tot juridische fusie (het "Fusievoorstel") om de Verdwijnde Vennootschap te doen opgaan in de Verkrijgende Vennootschap waarbij de Verkrijgende Vennootschap het gehele vermogen van de Verdwijnde Vennootschap onder algemene titel verkrijgt door middel van een juridische fusie zonder liquidatie, op grond van (i) de bepalingen van Titel 7 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (hierna: "NBW") en (ii) artikelen 2501 en volgend van het Italiaanse Burgerlijk Wetboek en Italiaans wetsbesluit nr.108/2008 (hierna te noemen de "Italiaanse Bepalingen"), waarna de Verdwijnde Vennootschap zal ophouden te bestaan.

"Progetto di fusione") ai fini di incorporare la Società incorporanda nella Società incorporante, a seguito della quale faranno capo alla Società incorporante a titolo universale tutti gli elementi patrimoniali attivi e passivi della Società incorporanda mediante una fusione societaria senza liquidazione, conformemente alle disposizioni (i) del Titolo 7 del Libro 2 del Codice civile olandese (*Burgerlijk Wetboek*) e successive modificazioni (di seguito denominato il "Codice civile olandese"), e (ii) degli artt. 2501 e segg. del Codice civile italiano e del decreto legislativo n. 108/2008 (di seguito denominati le "Disposizioni italiane"), per effetto della quale la Società incorporanda sarà estinta.

Le condizioni della fusione societaria transfrontaliera sono determinate, *inter alia*, sulla base della situazione patrimoniale infrannuale della Società incorporanda al 30 giugno 2020 e della situazione patrimoniale infrannuale della Società incorporante al 30 giugno 2020.

- 1.2 Quando l'azionista unico della Società incorporanda (che corrisponde alla Società incorporante) delibererà la fusione societaria, il capitale sociale sottoscritto e versato della Società incorporanda ammonterà a euro centoventitre milioni cinquecentomila (EUR 123.500.000), suddiviso in n. centoventitre milioni cinquecentomila (n. 123.500.000) azioni del valore nominale di 1 euro (EUR 1) cadauna. Non sussistono titolari di diritti di pegno e/o di usufrutto sulle azioni del capitale della Società incorporanda. Quando il Consiglio di Amministrazione della Società incorporante delibererà la fusione societaria, il capitale sociale sottoscritto e versato della Società incorporante ammonterà a EUR 5.377.000.671,00 (cinque miliardi trecentosettantasette milioni seicentosettantuno), suddiviso in n. 5.377.000.671 (cinque miliardi trecentosettantasette milioni seicentosettantuno) azioni del valore nominale di 1 euro (EUR 1) cadauna.

De voorwaarden van de grensoverschrijdende juridische fusie zijn mede vastgesteld aan de hand van de tussentijdse vermogensopstelling van de Verdwijnende Vennootschap per 30 juni 2020 en de tussentijdse vermogensopstelling van de Verkrijgende Vennootschap per 30 juni 2020.

- 1.2.1 Op het tijdstip dat de enig aandeelhouder van Verdwijnende Vennootschap (zijnde de Verkrijgende Vennootschap) tot de juridische fusie besluit, zal het geplaatst en gestort aandelenkapitaal van de Verdwijnende Vennootschap éénhonderd drieëntwintig miljoen vijfhonderdduizend euro (EUR 123.500.000) bedragen, verdeeld in éénhonderd drieëntwintig miljoen vijfhonderdduizend (123.500.000) aandelen, elk nominaal waard één euro (EUR 1). Er zijn geen houders van een pandrecht of recht van vruchtgebruik op de aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap. Op het tijdstip dat het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap tot de juridische fusie besluit, zal het geplaatst en gestort aandelenkapitaal van de Verkrijgende Vennootschap vijf biljoen driehonderd zevenenzeventig miljoen zeshonderd éenenzeventig euro (EUR 5.377.000.671) bedragen, verdeeld in vijf biljoen driehonderd zevenenzeventig miljoen zeshonderd éenenzeventig (5.377.000.671) aandelen, elk nominaal waard één euro (EUR 1,00). Vier biljoen éénhonderd éénenvijftig miljoen driehonderd negenenvijftig duizend negenhonderd tweeënzeventig (4.151.359.972) gewone aandelen in de Verkrijgende Vennootschap, gehouden door de meerderheidsaandeelhouder Transalpina di Energia S.p.A., zijn bezwaard met een pandrecht. De Verkrijgende Vennootschap kan geen bewijs van bezwaring hebben over de momenteel in omloop zijnde spaaraandelen (*savings shares*).
- 1.3 Geen van de Fuserende Vennootschappen is ontbonden, failliet verklaard of verkeert in surséance van betaling, noch is er een verzoek daartoe ingediend of is er een reden om te verwachten dat een dergelijk verzoek zal worden ingediend.
- 1.4 Het boekjaar van elk van de Fuserende

<p>Numero 4.151.359.972 azioni ordinarie della Società incorporante, di titolarità dell'azionista di maggioranza Transalpina di Energia S.p.A., sono soggette a vincolo di pegno. La Società incorporante non ha evidenza di gravami sulle azioni di risparmio attualmente in circolazione.</p>	<p>Vennootschappen is gelijk aan het kalenderjaar.</p>
<p>1.3 Nessuna delle Società partecipanti alla fusione è stata sciolta, dichiarata fallita o soggetta alla sospensione dei pagamenti né è stata presentata una istanza in tal senso né sussistono motivi per attendersi che una tale istanza possa essere presentata.</p>	<p>1.5 Sinds alle aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap worden gehouden (en zullen worden gehouden tot aan de Effectieve Datum (zoals hieronder gedefinieerd) door de Verkrijgende Vennootschap zijn de uitzonderingen opgesomd in artikel 2:333 lid 1 BW (vereenvoudigde fusie waarbij geen nieuwe aandelen worden uitgegeven door de Verkrijgende Vennootschap), in artikel 2505 van het Italiaan Burgerlijk Wetboek en in artikel 18 van het Italiaans wetsbesluit nr.108/2008 van toepassing op de voorgestelde juridische fusie.</p>
<p>1.4 L'esercizio sociale di entrambe le Società partecipanti alla fusione coincide con l'anno solare.</p>	<p>1.6 Zoals verder toegelicht in de toelichting die is opgesteld door het bestuur van Edison, in verband met dit Fusievoorstel, is het belangrijkste doel van de voorgestelde juridische fusie het vereenvoudigen van de huidige controleketen met betrekking tot Edison, met als gevolg een kostenverlaging en overlap als gevolg van de feitelijke bedrijfsstructuur.</p>
<p>1.5 Poiché tutte le azioni costituenti il capitale sociale della Società incorporanda sono detenute (e continueranno a essere detenute alla Ddata di Efficacia della fusione, come sotto definita) dalla Società incorporante, si applicano alla fusione societaria proposta le esenzioni di cui alla Sezione 2:333 paragrafo 1 del Codice civile olandese (<i>vereenvoudigde procedure</i>, procedura semplificata mediante la quale la Società incorporante non emetterà nuove azioni), all'art. 2505 del Codice Civile italiano e all'art. 18 del Decreto legislativo italiano n.108/2008.</p>	<p>2 <b>RECHTSVORM, TOEPASSELIJK RECHT, NAAM EN GEREgistREERDE ADRESSEN VAN DE FUSERENDE VENNOOTSCHAPP – HUIDIGE STATUTEN</b></p>
<p>1.6 Come dettagliatamente illustrato nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione di Edison, relativa al presente Progetto di fusione, il principale obiettivo della fusione societaria proposta è semplificare l'attuale catena di controllo che fa capo a Edison, con una conseguente riduzione dei costi e delle sovrapposizioni derivanti dall'attuale assetto societario.</p>	<p>2.1 <b>EDISON S.p.A.</b></p>
<p>2 <b>FORMA GIURIDICA, LEGISLAZIONE APPLICABILE, DENOMINAZIONE E SEDE LEGALE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE – STATUTI SOCIETARI ATTUALI</b></p>	<p>2.1.1 De Verkrijgende Vennootschap is: <b>EDISON S.p.A.</b>, een naamloze vennootschap opgericht naar Italiaans recht, met geregistreerd adres te: Foro Buonaparte 31, Milaan, Italië en ingeschreven in het Italiaanse handelsregister onder nummer 06722600019.</p>
	<p>2.1.2 De huidige statuten van de Verkrijgende Vennootschap werden laatstelijk vastgesteld bij de juridisch vertegenwoordigingsbevoegde met effect van 1 April 2019. De statuten van de Verkrijgende Vennootschap zijn nadien niet meer gewijzigd. De huidige statuten van de Verkrijgende Vennootschap zijn aan dit Fusievoorstel gehecht als <b>Bijlage A</b> en vormen een integraal onderdeel daarvan.</p>
	<p>2.1.3. De statuten van de Verkrijgende Vennootschap zullen niet ter gelegenheid van deze juridische fusie worden gewijzigd.</p>

<p><b>2.1 EDISON S.p.A.</b></p> <p><b>2.1.1</b> La Società incorporante è: <b>EDISON S.p.A.</b>, società per azioni costituita e organizzata ai sensi della legislazione italiana, la cui sede legale è ubicata in Milano, Italia, Foro Buonaparte 31, iscritta al Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Milano-Monza-Brianza-Lodi con il numero 06722600019. A seguito del perfezionamento della fusione proposta, Edison, in qualità di Società incorporante, manterrà la sua forma giuridica attuale e la sua attuale sede legale e continuerà pertanto a essere soggetta alle leggi italiane.</p> <p><b>2.1.2</b> Lo statuto attualmente vigente della Società incorporante è stato da ultimo modificato dal legale rappresentante con effetto dall'1 aprile 2019. Lo statuto della Società incorporante non è da allora stato oggetto di ulteriori modifiche. Lo statuto vigente della Società incorporante è allegato al presente Progetto di fusione sub <b>Allegato A</b> e forma parte integrante di essa.</p> <p><b>2.1.3.</b> Lo statuto della Società incorporante non subirà modifiche per effetto della fusione societaria.</p>	<p><b>2.2 Edison International Holding N.V.</b></p> <p><b>2.2.1</b> De Verdwijvende Vennootschap is: <b>Edison International Holding N.V.</b>, een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland, kantoorhoudende te: Claude Debussylaan 10, 1082 MD Amsterdam, Nederland, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel Nederland onder nummer: 24102979.</p> <p><b>2.2.2</b> De statuten van de Verdwijvende Vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij notariële akte van statutenwijziging, verleden voor mr. Paul Theodorus Franciscus Deloo, notaris te Amsterdam, Nederland, op 24 juli 2020, welke statuten zijn gedeponereerd bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel Nederland. De statuten van de Verdwijvende Vennootschap zijn nadien niet meer gewijzigd.</p> <p><b>2.2.3</b> De statuten van de Verdwijvende Vennootschap zullen voorafgaand aan de inwerkingtreding van de juridische fusie niet worden gewijzigd.</p>
<p><b>2.2 Edison International Holding N.V.</b></p> <p><b>2.2.1</b> La Società incorporanda è: <b>Edison International Holding N.V.</b>, società per azioni costituita e organizzata ai sensi della legislazione olandese, la cui sede legale è ubicata in Amsterdam, Paesi Bassi, e la cui sede amministrativa è sita in Claude Debussylaan 10, 1082 MD Amsterdam, Paesi Bassi, iscritta presso il Registro delle Imprese della Camera di Commercio olandese con il numero 24102979.</p> <p><b>2.2.2</b> L'attuale statuto della Società incorporanda è stato da ultimo modificato mediante atto notarile, stipulato presso lo studio dell'avv. P.Th.F. Deloo, notaio con sede in Amsterdam, Paesi Bassi, il 24</p>	<p><b>3 WAARSCHIJNLIJKE GEVOLGEN VAN DE JURIDISCHE FUSIE OP DE WERKGELEGENHEID</b></p> <p><b>3.1</b> Zoals verder uitgelegd in de toelichting opgesteld door het bestuur van Edison, de juridische fusie beoogt in dit Fusievoorstel zal geen invloed hebben op de werknemers van de Verkrijgende Vennootschap, zoals bedoeld in Artikel 2:333d sub b NBW.</p> <p><b>3.2</b> Zoals verder uitgelegd in de toelichting opgesteld door het bestuur van Edison, op het moment dat de fusie is voltooid, zullen de betreffende werknemers automatisch niet langer werknemers zijn van de Verdwijvende Vennootschap, uiteindelijk nog steeds van kracht en worden zij werknemers van de Verkrijgende Vennootschap.</p> <p><b>3.3</b> De Verdwijvende Vennootschap had in de zes maanden voorafgaand aan de deponering van het Fusievoorstel zoals omschreven in de artikelen 14 en 15 van dit Fusievoorstel, niet meer dan vijfhonderd (500) werknemers, als</p>

<p>luglio 2020 , statuto depositato presso il Registro delle imprese della Camera di commercio olandese. L'attuale statuto della Società incorporanda non è stato da allora oggetto di ulteriori modifiche.</p> <p><b>2.2.3</b> Lo statuto attuale della Società incorporanda non sarà modificato prima della stipula della fusione societaria.</p> <p><b>3</b> <b>CONSEGUENZE PREVISTE DELLA FUSIONE SULL'OCCUPAZIONE</b></p> <p><b>3.1.</b> Come dettagliatamente illustrato nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione di Edison, la fusione societaria contemplata nel presente Progetto di fusione non avrà incidenza alcuna sui dipendenti della Società incorporante ai sensi della Sezione 2:333d sub b del Codice civile olandese.</p> <p><b>3.2</b> Come pure dettagliatamente illustrato nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione di Edison, una volta perfezionata la fusione societaria, i dipendenti della Società incorporanda, eventualmente ancora in forza, cesseranno automaticamente di essere dipendenti della Società incorporanda e diventeranno dipendenti della Società incorporante.</p> <p><b>3.3</b> La Società incorporanda, nei sei mesi antecedenti il deposito del presente Progetto di fusione come descritto nei successivi paragrafi 14 e 15, non aveva più di cinquecento (500) dipendenti; di conseguenza il presente Progetto di fusione non contempla informazioni relativamente alle procedure di istituzione di accordi sulla partecipazione dei lavoratori come previsto nella Sezione 2:333k del Codice civile olandese in rispetto alla Società incorporanda.</p> <p><b>3.4</b> La Società incorporante non è gestita in regime di partecipazione dei lavoratori ai sensi del decreto legislativo italiano n. 188 del 19 agosto 2005 ripreso nell'art. 19 del decreto legislativo n.108/2008. Non si</p>	<p>gevolg daarvan, bevat dit Fusievoorstel geen informatie omtrent regelingen met betrekking tot medezeggenschap zoals bedoeld in artikel 2:333k NBW.</p> <p><b>3.4</b> De Verkrijgende Vennootschap is niet georganiseerd onder een systeem van deelname van de werknemers in overeenstemming met het Italiaanse wetgevingsbesluit nr. 188 dd. 19 augustus 2005 als bedoeld in art. 19 van het Italiaanse wetsbesluit nr. 108/2008. De juridische fusie die in dit Fusievoorstel wordt overwogen, zal naar verwachting geen gevolgen hebben voor de werknemers van Edison. Overeenkomstig de bepalingen van art. 8 van het Italiaanse wetgevingsdecreet 108, zal de toelichting van het bestuur van Edison ter beschikking worden gesteld aan de werknemers van de Verdwijvende Vennootschap en de vertegenwoordigers van de werknemers van de Verkrijgende Vennootschap, ten minste 30 dagen voorafgaand aan het besluit van Edison over de juridische fusie.</p> <p><b>4.</b> <b>OVERGANG VAN HET GEHELE VERMOGEN VAN DE VERDWIJNENDE VENNOOTSCHAP</b></p> <p><b>4.1</b> De Verdwijvende Vennootschap zal opgaan in de Verkrijgende Vennootschap door middel van een juridische fusie zonder vereffening op grond van (i) de bepalingen van Titel 7 van Boek 2 NBW, (ii) artikel 2504-bis van het Italiaan Burgerlijk Wetboek en (iii) de bepalingen en voorwaarden als neergelegd in dit Fusievoorstel, dit alles met inachtneming van Nederlands en Italiaans recht.</p> <p><b>4.2</b> Ten gevolge van de juridische fusie zal het gehele vermogen van de Verdwijvende Vennootschap onder algemene titel overgaan op de Verkrijgende Vennootschap, en de Verdwijvende Vennootschap zal ophouden te bestaan.</p> <p><b>4.3</b> De juridische fusie zal geschieden tegen boekwaarde zowel vanuit boekhoudkundig als fiscaal perspectief. Mitsdien zullen alle bezittingen en schulden van de Verdwijvende Vennootschap worden gewaardeerd tegen de boekwaarde.</p>
--	---

prevede che la fusione societaria contemplata nel presente Progetto di fusione abbia un impatto sui dipendenti di Edison. Conformemente alle disposizioni dell'art. 8 del Decreto legislativo italiano n. 108, la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Edison sarà messa a disposizione dei dipendenti della Società Incorporanda e sarà altresì inviata ai rappresentanti dei lavoratori della Società Incorporante almeno trenta giorni prima della delibera di Edison relativa alla Fusione.

#### 4 TRASFERIMENTO DI TUTTI I BENI, DIRITTI E OBBLIGHI DELLA SOCIETÀ INCORPORANDA

4.1 La Società incorporanda sarà incorporata nella Società incorporante mediante fusione societaria senza liquidazione conformemente al disposto (i) del Titolo 7 del Libro 2 del Codice civile olandese, (ii) dell'art. 2504-bis del the Codice civile italiano e (iii) delle condizioni previste nel presente Progetto di fusione, nel pieno rispetto della legislazione olandese e delle Disposizioni italiane.

4.2 Per effetto della fusione societaria, tutti i beni, diritti e obblighi della Società incorporanda saranno assunti mediante successione a titolo universale dalla Società incorporante e la Società incorporanda sarà estinta.

4.3 La fusione societaria sarà effettuata al valore contabile sotto il profilo contabile e fiscale. Di conseguenza, tutti gli elementi patrimoniali attivi e passivi della Società incorporanda saranno valutati al loro valore contabile.

4.4 Al 30 giugno 2020 il valore contabile delle attività e passività in milioni di euro della Società incorporanda sono i seguenti:

##### Attività

Attività fisse:	131
Attività correnti:	34
Attività totali:	165

##### Passività

4.4 Per 30 juni 2020 is de boekwaarde van de bezittingen en schulden in m€ van de Verdwijnende Vennootschap als volgt:

##### Activa

Vaste activa:	131
Huidige activa:	34
Totale activa:	165

##### Passiva

Eigen vermogen:	122
Passiva:	43
Totale passiva:	165

Een tussentijdse vermogensopstelling van de Verdwijnende Vennootschap, opgemaakt met inachtneming van de indeling en waarderingsmethoden zoals gebruikt bij de laatst vastgestelde jaarrekening en met de waarden van de activa en passiva van de Verdwijnende Vennootschap per 30 juni 2020, is aangehecht bij dit Fusievoorstel als **Bijlage B**.

#### 5 EFFECTIEVE DATUM. DATUM VANAF WELKE DE HANDELINGEN VAN DE VERDWIJNENDE VENNOOTSCHAP BOEKHOUDKUNDIG GEACHT WORDEN ALS TE ZIJN VERRICHT VOOR REKENING VAN DE VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP

5.1 De juridische fusie wordt tussen de Vennootschappen en jegens derden juridisch van kracht op de eerste dag van de volgende maand na de registratie van de Italiaanse notariële akte van fusie bij het Italiaanse handelsregister, Kamer van Koophandel van Milano-Monza-Brianza-Lodi (de "Effectieve Datum"). Effectiviteit van de juridische fusie wordt door het Italiaanse handelsregister, de Kamer van Koophandel van Milano-Monza-Brianza-Lodi, meegedeeld aan het handelsregister van de Kamer van Koophandel Nederland, die vervolgens overgaat tot de relevante uitschrijving van EIH NV. Het is de bedoeling dat de juridische fusie in 2020 van kracht wordt.

5.2 De financiële gegevens van de Verdwijnende Vennootschap dienen in de jaarrekening van de Verkrijgende Vennootschap te worden opgenomen per de Effectieve Datum. De activa, passiva en andere rechtsbetrekkingen

Patrimonio netto: 122  
 Passività: 43  
 Passività totali: 165

La situazione patrimoniale infrannuale della Società incorporanda, predisposta conformemente ai metodi di valutazione e di predisposizione del bilancio utilizzati nell'ultimo bilancio d'esercizio approvato e che riflette il valore degli elementi patrimoniali attivi e passivi della Società incorporanda al 30 giugno 2020, è allegata al presente Progetto di fusione sub **Allegato B**.

**5 DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE. DATA A DECORRERE DALLA QUALE LE OPERAZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANDA DEVONO ESSERE IMPUTATE A BILANCIO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE**

**5.1** Gli effetti giuridici della fusione societaria tra le Società partecipanti alla fusione e nei confronti di soggetti terzi inizieranno a decorrere dal primo giorno del mese successivo all'iscrizione dell'atto notariale italiano di fusione presso il Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Milano-Monza-Brianza-Lodi (la "**Data di Efficacia**"). La decorrenza degli effetti della Fusione sarà comunicata dal Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Milano-Monza-Brianza-Lodi al Registro delle Imprese della Camera di Commercio olandese e quest'ultima procederà alla relativa cancellazione di EIH NV. Si prevede che la Fusione acquisisca efficacia nel corso del 2020.

**5.2** I dati finanziari della Società incorporanda saranno contabilizzati nel bilancio d'esercizio della Società incorporante a partire dalla Data di Efficacia. I beni, gli obblighi e altri rapporti giuridici di EIH NV saranno riflessi nel bilancio e negli altri rendiconti finanziari di Edison a tale data e pertanto gli effetti contabili della Fusione saranno imputati nel bilancio di Edison con decorrenza da tale data e la Fusione avrà effetto a fini fiscali in Italia a

van EIH NV zullen vanaf die datum worden weergegeven in de rekeningen en andere financiële verslagen van Edison en daarom zullen de boekhoudkundige effecten van de juridische fusie vanaf die datum worden erkend in de rekeningen van Edison en de juridische fusie is vanaf dezelfde datum van kracht voor Italiaanse fiscale doeleinden.

**6 BIJZONDERE VOORDELEN**

In verband met de juridische fusie zullen geen voordelen worden toegekend aan de bestuurders van de Fuserende Vennootschappen, noch zullen andere bij de juridische fusie betrokken personen dergelijke voordelen ontvangen.

**7 BIJZONDE CATEGORIEN AANDEELHOUDERS - BIJZONDERE GERECHTIGDEN**

**7.1** Er zijn geen (rechts)personen die, anders dan als aandeelhouder, bijzondere rechten hebben in de zin van artikel 2:320 NBW jegens de Verdwijnende Vennootschap. Overeenkomstig art. 2501-ter, eerste alinea, nr. 8) van het Italiaanse Burgerlijk Wetboek zijn er geen speciale rechten of voordelen voor de bestuurders van de Verkrijgende Vennootschap.

**7.2** Er zullen worden geen rechten of vergoedingen als bedoeld in artikel 2:320 NBW worden toegekend.

**7.3** Aan de aandeelhouder van de Verdwijnende Vennootschap, zijnde Edison, wordt geen rechten toegekend door de Verkrijgende Vennootschap, anders dan die welke blijken uit dit Fusievoorstel. Er zijn geen personen gerechtigd tot andere effecten in de Verdwijnende Vennootschap waardoor er geen verwijzing naar enig bijzonder recht dat zou kunnen worden toegekend aan de houders van dergelijke effecten.

**7.4** Overeenkomstig art. 2501-ter, eerste alinea, nr. 7) van het Italiaanse Burgerlijk Wetboek moet worden opgemerkt dat er in de Verkrijgende Vennootschap momenteel aandeelhouders zijn van spaaraandelen, die worden gekenmerkt door de privileges en eigendommen die wettelijk

<p>partire dalla stessa data.</p> <p><b>6 VANTAGGI PARTICOLARI</b></p> <p>In relazione alla fusione societaria, non verranno concessi vantaggi ai soggetti cui compete l'amministrazione delle Società partecipanti alla fusione né ad altri soggetti coinvolti nella fusione societaria in oggetto.</p> <p><b>7 PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI - SOGGETTI TITOLARI DI DIRITTI PARTICOLARI</b></p> <p><b>7.1</b> Non ci sono soggetti (giuridici) che, se non in qualità di azionisti, godano di diritti particolari ai sensi della sezione 2:320 del Codice civile olandese nei confronti della Società incorporanda. Conformemente all'art. 2501-ter, primo comma, n. 8) del Codice civile italiano, non sussistono diritti o vantaggi particolari a favore dei soggetti cui compete l'amministrazione della Società incorporante.</p> <p><b>7.2</b> Non saranno assegnati diritti o compensi di cui alla sezione 2:320 del Codice civile olandese.</p> <p><b>7.3</b> All'azionista unico della Società incorporanda, vale a dire Edison, non sono riconosciuti diritti diversi da quelli esistenti alla data del presente Progetto di fusione. Non essendovi nella Società incorporanda soggetti aventi diritto in qualità di possessori di titoli diversi dalle azioni, non si fa menzione di diritti particolari che possono essere concessi ai possessori di titoli diversi dalle azioni.</p> <p><b>7.4</b> Ai sensi dell'art. 2501-ter, primo comma, n. 7) del Codice civile italiano si segnala che nella Società Incorporante vi sono attualmente possessori di azioni di risparmio, caratterizzate dai privilegi e dalle caratteristiche previsti dalla legge e dallo statuto vigente di Edison.</p>	<p>vereist zijn en door de huidige statuten van Edison.</p> <p><b>8 SAMENSTELLING VAN HET BESTUUR</b></p> <p>Het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap bestaat thans uit de volgende leden:  Marc Benayoun - Chairman;  Nicola Monti - CEO;  Béatrice Bigois;  Paolo Di Benedetto;  Fabio Gallia;  Angela Gamba;  Xavier Girre;  Jean-Bernard Lévy;  Florence Schreiber.</p> <p>De samenstelling van het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap zal op het tijdstip van inwerkingtreding van de fusie niet wijzigen.</p> <p><b>9 OVERGANG VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP VAN DE VERDWIJNENDE VENNOOTSCHAP</b></p> <p><b>9.1</b> Alle aandelen in het Verdwijnende Vennootschap worden gehouden door de Verkrijgende Vennootschap. In verband met de overgang van het aandeelhouderschap van de Verdwijnende Vennootschap worden geen maatregelen genomen aangezien ten gevolge van de voorgenomen fusie de aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap van rechtswege vervallen. Er zullen geen aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap worden ingetrokken of uitgegeven.</p> <p><b>9.2</b> Er zullen geen aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap worden ingetrokken met toepassing van artikel 2:325 NBW.</p> <p><b>9.3</b> Er zijn geen houders van stemrechtloze of winstrechtloze aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap. Er zijn houders van stemrechtloze aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap en er zijn geen houders van winstrechtloze aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap. Derhalve zijn er ook geen gevolgen van de juridische fusie voor houders van stemrechtloze of winstrechtloze aandelen.</p>
<p><b>8 COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE</b></p>	

<p>L'attuale Consiglio di amministrazione della Società incorporante è composto dai seguenti membri:  Marc Benayoun - Presidente;  Nicola Monti – Amministratore delegato;  Béatrice Bigois;  Paolo Di Benedetto;  Fabio Gallia;  Angela Gamba;  Xavier Girre;  Jean-Bernard Lévy;  Florence Schreiber.</p> <p>La composizione del Consiglio di amministrazione della Società incorporante rimarrà invariata alla Data di Efficacia.</p>	<p><b>9.4</b>     Artikel 2: 330a NBW en artikel 2: 333h NBW (verzoek om schadeloosstelling) zijn niet van toepassing op deze juridische fusie en dit Fusievoorstel bevat geen voorstel voor de hoogte van de vergoeding voor een aandeel door toepassing van artikel 2: 333h NBW, zoals uiteengezet in sectie 2: 333d NBW.</p>
<p><b>9</b>       <b>TRASFERIMENTO DELLE AZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANDA</b></p>	<p><b>10</b>     <b>VOORTZETTING VAN DE WERKZAAMHEDEN VAN DE FUSERENDE VENNOOTSCHAPPEN</b></p>
<p><b>9.1</b>     Tutte le azioni della Società incorporanda sono detenute dalla Società incorporante. Pertanto, relativamente al trasferimento delle azioni della Società incorporanda, non dovranno essere intraprese misure poiché a seguito della fusione societaria le azioni del capitale della Società incorporanda saranno cancellate <i>ipso jure</i>. Nessuna azione del capitale della Società incorporante sarà rimborsata o emessa.</p>	<p>Zoals verder uiteengezet in de toelichting opgesteld door het bestuur van Edison zullen de werkzaamheden van de Verdwijnende Vennootschap worden voortgezet door de Verkrijgende Vennootschap.</p>
<p><b>9.2</b>     Nessuna azione del capitale della Società incorporante sarà rimborsata ai sensi della sezione 2:325 del Codice civile olandese.</p>	<p><b>11</b>     <b>GOEDKEURING VAN DE BESLUITEN TER UITVOERING VAN DE FUSIE</b></p>
<p><b>9.3</b>     Non ci sono detentori di azioni senza diritto di voto o di partecipazione agli utili nel capitale della Società incorporanda. Ci sono detentori di azioni senza diritto di voto nel capitale della Società incorporante e non ci sono detentori di azioni senza diritto di partecipazione agli utili nel capitale della Società incorporante. In ogni caso la fusione societaria è priva di conseguenze per i detentori di azioni senza diritto di voto o di partecipazione agli utili.</p>	<p>In de statuten van de Vennootschappen zijn geen bepalingen opgenomen met betrekking tot goedkeuring van het besluit tot fusie als bedoeld in artikel 2:312 lid 2 sub i NBW.</p> <p>Verder is er evenmin een vereiste op grond van Nederlands recht op basis waarvan dit Fusievoorstel moet worden goedgekeurd.</p>
<p><b>9.4</b>     La sezione 2:330a e la sezione 2:333h del Codice civile olandese (richiesta di compensazione) non si applicano alla presente fusione societaria e il presente Progetto di fusione non contiene una</p>	<p>Volgens de Italiaanse Bepalingen, wat Edison betreft, aangezien de fusie plaatsvindt via een vereenvoudigde procedure en onverminderd de rechten die de aandeelhouders van Edison krachtens artikel 2505, paragraaf 3, van het Italiaanse Burgerlijk Wetboek, zal dit Fusievoorstel definitief worden goedgekeurd door het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap door middel van een besluit dat wordt aangenomen bij notariële akte in overeenstemming met artikel nr. 17 van de huidige statuten van Edison, de goedkeuring door de buitengewone algemene vergadering van Edison is niet vereist. Edison zal onmiddellijk aan de markt meedelen de nederlegging van dit Fusievoorstel en aannemen van het relevante besluit door het bestuur van Edison bij het Italiaanse handelsregister, Kamer van Koophandel van Milano-Monza-Brianza-Lodi.</p>

<p>proposta relativa al livello di compensazione per le azioni in applicazione della sezione 2:333h del Codice civile olandese come stabilito nella sezione 2:333d del Codice civile olandese.</p>	<p><b>12 INVLOED OP GROOTTE VAN GOODWILL EN UITKEERBARE RESERVES VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP</b></p>
<p><b>10 INTENZIONI SULLA CONTINUAZIONE (O CESSAZIONE) DELL'ATTIVITÀ DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE</b></p> <p>Come dettagliatamente illustrato nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione di Edison, le attività della Società incorporanda saranno proseguite direttamente dalla Società incorporante.</p>	<p>Aangezien de juridische fusie zal plaatsvinden op basis van de boekwaarde, zal er geen invloed zijn op de omvang van de goodwill van de Verkrijgende Vennootschap.</p> <p>De surplus aan activa en passiva van de Verdwijnende Vennootschap wordt toegevoegd aan de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap.</p>
<p><b>11 APPROVAZIONE DELLE DELIBERE DI ESECUZIONE DELLA FUSIONE SOCIETARIA</b></p> <p>Lo statuto della Società incorporanda non contiene disposizioni relativamente all'approvazione di delibere relative alla fusione come previsto nella sezione 2:312, paragrafo 2, comma i) del Codice civile olandese.</p> <p>Inoltre, la legislazione olandese non contempla alcun obbligo in base al quale debba essere approvato il presente Progetto di fusione.</p> <p>Conformemente alle Disposizioni italiane, relativamente a Edison, poiché la Fusione è effettuata mediante procedura semplificata e fatti salvi i diritti riconosciuti agli azionisti di Edison ai sensi dell'art. 2505, paragrafo 3 del Codice civile italiano, il presente Progetto di fusione sarà approvato in via definitiva dal Consiglio di Amministrazione della Società incorporante con deliberazione risultante da atto pubblico conformemente all'art. 17 dell'attuale statuto di Edison e non è richiesta l'approvazione mediante assemblea straordinaria di Edison. Edison comunicherà senza indugio al mercato il deposito del presente Progetto di fusione nel Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Milano-Monza-Brianza-</p>	<p><b>PROCEDURE:</b></p> <p><b>13 TOELICHTING</b></p> <p><b>13.1</b> Ingevolge artikel 8 Italiaans wetsbesluit nr.108/2008 dient het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap een schriftelijke toelichting op dit Fusievoorstel op te stellen om de juridische en economische aspecten van de voorgestelde grensoverschrijdende fusie uit te leggen en te rechtvaardigen en uitleggen van de implicaties van de voorgestelde grensoverschrijdende fusie voor aandeelhouders, schuldeisers en werknemers.</p> <p><b>13.2</b> Op grond van artikel 2:313 lid 3 NBW hoeft het bestuur van de Verdwijnende Vennootschap geen schriftelijke toelichting op dit Fusievoorstel op te stellen.</p> <p><b>14 NEERLEGGING TEN KANTORE VAN HET HANDELSREGISTER</b></p> <p><b>14.1</b> Het Fusievoorstel (met inbegrip van de bijlagen) zal worden neergelegd ten kantore van het handelsregister van de Nederlandse Kamer van Koophandel, tezamen met de vastgestelde jaarrekeningen van de Vennootschappen met betrekking tot de boekjaren die eindigden op 31 december 2017, 31 december 2018 en 31 december 2019, met de accountantsverklaringen daarbij en de jaarverslagen over die jaren en met betrekking tot alleen de Verkrijgende Vennootschap, van de gerelateerde verslagen van de raad van wettelijke auditors, voor zover deze stukken ter inzage (moeten) liggen alsmede de tussentijdse vermogensopstelling van de Verdwijnende Vennootschap per 30 juni 2020 en een tussentijdse vermogensopstelling van de Verkrijgende Vennootschap per 30 juni 2020.</p>

<p>Lodi e l'adozione della relativa delibera del Consiglio di Amministrazione di Edison.</p> <p><b>12 EFFETTI SUL VALORE DI AVVIAMENTO E SULLE RISERVE DISTRIBUIBILI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE</b></p> <p>Poiché la fusione societaria sarà effettuata sulla base del valore contabile, non sussisteranno impatti sul valore di avviamento o sull'entità dell'avviamento della Società incorporante.</p> <p>Il disavanzo dell'attivo e del passivo della Società incorporanda sarà imputato alle riserve distribuibili della Società incorporante.</p> <p><b>PROCEDURA:</b></p>	<p><b>14.2</b> Het Fusievoorstel (met inbegrip van bijlagen) zal worden neergelegd ten kantore van het Italiaanse handelsregister, Kamer van Koophandel van Milano-Monza-Brianza-Lodi.</p> <p><b>15 NEERLEGGING TEN KANTORE VAN DE VENNOOTSCHAPPEN</b></p> <p>De volgende documenten liggen ter inzage van de aandeelhouder ten kantore van elk van de Fuserende Vennootschappen: a) voor de Verdwijnende Vennootschap ten minste één (1) maand voorafgaand aan de afgifte, door een Nederlandse notaris, van een certificaat ter bevestiging dat is voldaan aan alle vereisten voor het tot stand komen van de fusie naar Nederlands recht; en b) voor de Verkrijgende Vennootschap, minstens één (1) maand voorafgaand aan de beslissing van het bestuur van Edison ter goedkeuring van het Fusievoorstel en geregistreerd door een Italiaanse notaris:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- het Fusievoorstel, inclusief bijlagen;</li> <li>- de toelichting opgesteld door het bestuur van Edison;</li> <li>- de jaarrekeningen van de laatste drie (3) boekjaren (2017, 2018 en 2019) van elk van de Fuserende Vennootschappen; en</li> <li>- de tussentijdse vermogensopstellingen van elk van de Fuseren Vennootschap gedateerd 30 juni 2020.</li> </ul> <p>Bovengenoemde documenten zullen tot de ingangsdatum ten kantore van de Fuserende Vennootschappen liggen en, verder, ten kantore van de Verkrijgende Vennootschap of elektronisch beschikbaar zijn tot zes (6) maanden na de juridische fusie, ten gunste van aandeelhouders en personen die bijzondere rechten (kunnen) hebben ten laste van (één van) de Fuserende Vennootschappen.</p>
<p><b>13 RELAZIONE ILLUSTRATIVA</b></p> <p><b>13.1</b> Conformemente all'art. 8 del Decreto legislativo italiano n. 108/2008, il Consiglio di Amministrazione della Società incorporante è tenuto a predisporre una relazione scritta sul presente Progetto di fusione che illustri e giustifichi sotto il profilo giuridico ed economico la proposta di fusione transfrontaliera e che spieghi le implicazioni della proposta fusione transfrontaliera per i soci, i creditori e i dipendenti.</p> <p><b>13.2</b> Ai sensi della sezione 2:313 paragrafo 3 del Codice civile olandese, l'organo amministrativo della Società incorporanda non è tenuto a redigere una relazione scritta sul presente Progetto di fusione.</p>	
<p><b>14 DEPOSITO PER L'ISCRIZIONE AL REGISTRO DELLE IMPRESE</b></p> <p><b>14.1</b> Il Progetto di fusione (compresi i relativi Allegati) sarà depositato presso gli uffici della Camera di Commercio olandese unitamente agli ultimi tre bilanci approvati di entrambe le Società relativi agli esercizi chiusi rispettivamente al 31 dicembre 2017, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2019 e alle rispettive relazioni della società</p>	<p><b>16 AANKONDIGING VAN DE NEERLEGGING IN EEN LANDELIJK VERSPREID DAGBLAD EN DE NEDERLANDSE STAATSCOURANT</b></p> <p><b>16.1</b> De Fuserende Vennootschappen zullen in een in Nederland landelijk verspreid dagblad aankondigen dat de stukken zijn neergelegd, met opgave van het feit dat de stukken als bedoeld in</p>

<p>di revisione e degli amministratori sulla gestione, nonché, limitatamente alla Società incorporante alle relazioni del collegio sindacale, relative ai suddetti esercizi sociali come sono stati o devono essere depositati, nonché alla situazione patrimoniale infrannuale della Società incorporanda al 30 giugno 2020 e alla situazione patrimoniale infrannuale della Società incorporante al 30 giugno 2020.</p>	<p>articolo 14.1 van dit Fusievoorstel ter inzage liggen ten kantore van Kamer van Koophandel Nederland en van de adressen van de Fuserende Vennootschappen, waar de stukken krachtens artikel 15 van dit Fusievoorstel ter inzage liggen.</p>
<p><b>14.2</b> Il Progetto di fusione (compresi i relativi Allegati) sarà depositato presso il Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Milano-Monza-Brianza-Lodi.</p>	<p><b>16.2</b> De Fuserende Vennootschappen kondigen verder in de Staatscourant aan:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>rechtsvorm, naam en statutaire zetel;</li> <li>aanduiding van en inschrijvingsnummer bij het register waarin de gegevens betreffende de Fuserende Vennootschappen zijn ingeschreven; en</li> <li>de regelingen volgens welke de rechten van minderheidsaandeelhouders en schuldeisers kunnen worden uitgeoefend, en het adres waar zij kosteloos volledige inlichtingen betreffende die rechten kunnen verkrijgen.</li> </ol>
<p><b>15 DEPOSITO PRESSO LA SEDE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE</b></p> <p>La seguente documentazione deve essere messa a disposizione per l'ispezione da parte degli azionisti di ciascuna delle Società partecipanti alla fusione presso la sede legale: a) per la Società incorporanda almeno un (1) mese prima del rilascio da parte di un notaio olandese di un certificato attestante il regolare adempimento di tutte le formalità preliminari alla fusione <i>inter partes</i> ai sensi della legislazione olandese; b) per la Società incorporante almeno un (1) mese prima della delibera del Consiglio di Amministrazione della Società incorporante che approva il Progetto di fusione e redatta da un notaio italiano :</p>	<p><b>16.3</b> Het Fusievoorstel (inclusief de bijlagen) wordt gepubliceerd op de website van de Verkrijgende Vennootschap, in het opslagsysteem voor gereglementeerde informatie genaamd "E-market Storage" en informatie, overeenkomstig art. 7 van het Italiaanse Wetsbesluit nr. 108/2008 wordt gepubliceerd in de Italiaanse "Gazzetta Ufficiale".</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- il Progetto di fusione, compresi i relativi Allegati;</li> <li>- la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione di Edison;</li> <li>- il bilancio d'esercizio degli ultimi tre (3) esercizi (2017, 2018 e 2019) di ciascuna delle Società partecipanti alla fusione; e</li> <li>- la situazione patrimoniale infrannuale di ciascuna delle Società partecipanti alla fusione al 30 giugno 2020.</li> </ul>	<p><b>17 ADVIS VAN ONDERNEMINGSRAAD, MEDEZEGGENSCHAPSRAAD OF VERENIGING VAN WERKNEMERS</b></p> <p>De Fuserende Vennootschappen hebben geen ondernemingsraad. Overeenkomstig de bepalingen van art. 8 van het Italiaanse Wetgevingsdecreet 108, zal de toelichting van het bestuur van Edison ten minste 30 dagen voorafgaand aan het besluit van Edison over de juridische fusie als bedoeld in artikel 11, derde lid van dit Fusievoorstel, ter beschikking worden gesteld van de vertegenwoordigers van de werknemers van Edison.</p>
<p>La documentazione summenzionata deve essere inoltre messa a disposizione del</p>	<p><b>18 GOEDKEURING DOOR DE RAAD VAN COMMISSARISSEN</b></p> <p>Geen van de Vennootschappen heeft een raad van commissarissen zodat de vereiste</p>

pubblico presso la rispettiva sede delle Società partecipanti alla fusione fino alla Data di Efficacia, e successivamente deve essere disponibile presso la sede della Società incorporante o elettronicamente per sei (6) mesi dopo la Data di Efficacia societaria agli azionisti e ai soggetti che vantano o possono vantare diritti particolari rispetto ad almeno una delle Società partecipanti alla fusione.

**16 PUBBLICAZIONE DELL'AVVENUTO DEPOSITO IN UN QUOTIDIANO NAZIONALE OLANDESE E NELLA GAZZETTA UFFICIALE OLANDESE**

**16.1** Le Società partecipanti alla fusione comunicheranno su un quotidiano nazionale olandese l'avvenuto deposito della documentazione, dichiarando che la documentazione di cui all'articolo 14.1 del presente Progetto di fusione è stata depositata presso gli uffici della Camera di commercio olandese e l'indirizzo della sede di ciascuna delle Società partecipanti alla fusione dove tale documentazione è disponibile al pubblico ai sensi dell'art. 15 del presente Progetto di fusione.

**16.2** Inoltre, le Società partecipanti alla fusione pubblicheranno sulla Gazzetta ufficiale olandese:

- a. forma, denominazione e sede legale delle Società partecipanti alla fusione;
- b. indicazione e numero di iscrizione al registro nel quale sono registrate le informazioni relative alle Società partecipanti alla fusione;
- c. gli accordi ai sensi dei quali possono essere esercitati i diritti degli azionisti di minoranza e dei creditori e la sede a cui essi possono rivolgersi per ottenere gratuitamente tutte le informazioni relative ai propri diritti.

**16.3** Il Progetto di fusione (compresi i relativi Allegati) sarà pubblicato sul sito internet della Società incorporante, nel sistema di stoccaggio delle informazioni

goedkeuring en medeondertekening van dit Fusievoorstel niet van toepassing is.

**19 BESLUITEN TOT FUSIE**

De respectieve besluiten tot fusie conform dit Fusievoorstel zullen niet eerder worden genomen dan een maand na de dag waarop de neerlegging van het Fusievoorstel is aangekondigd overeenkomstig artikel 16.

regolamentate denominato "E-market Storage" e le informazioni di cui all'art. 7 del Decreto legislativo italiano n. 108/2008 sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

**17 PARERE DEL CONSIGLIO DI FABBRICA, DEL CONSIGLIO DI COGESTIONE O DEI SINDACATI**

Le Società partecipanti alla fusione non possiedono un consiglio di fabbrica. Ai sensi delle disposizioni dell'art. 8 del Decreto legislativo italiano n. 108, la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Edison sarà trasmessa ai rappresentanti dei lavoratori di Edison almeno trenta giorni prima della delibera di Edison relativa alla Fusione, come previsto nell'art. 11, terzo paragrafo del presente Progetto di fusione.

**18 APPROVAZIONE DEL CONSIGLIO DI SORVEGLIANZA**

Nessuna delle Società partecipanti alla fusione ha un Consiglio di sorveglianza, pertanto le disposizioni sull'approvazione e la firma congiunta del presente Progetto di fusione societaria non si applicano.

**19 DELIBERE DI FUSIONE**

Le rispettive delibere di fusione conformemente al presente Progetto di fusione non potranno essere adottate prima di un mese dalla data annunciata di deposito del Progetto di fusione conformemente all'articolo 16.

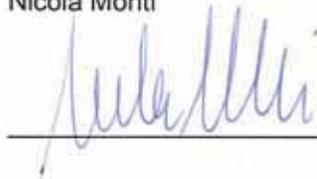
Milano, 29 luglio 2020

Milan, July 29, 2020

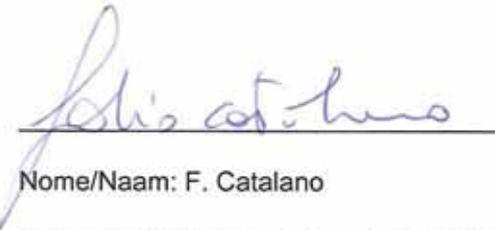
**Edison S.p.A.**  
L'Amministratore delegato  
Nicola Monti



**Edison S.p.A.**  
Chief Executive Officer  
Nicola Monti

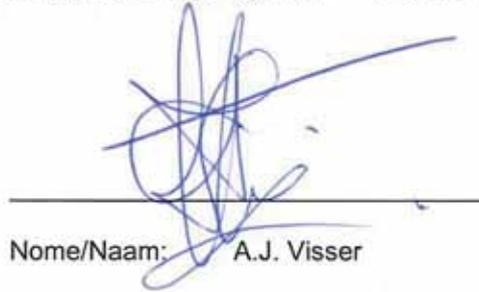


**Il Consiglio di Amministrazione di Edison International Holding N.V. – het bestuur van Edison International Holding N.V.**



Nome/Naam: F. Catalano

Carica/Titel: Amministratore delegato/CEO



Nome/Naam: A.J. Visser

Carica/Titel: Presidente/Chairman



Nome/Naam: B.N. Kwantes

Carica/Titel: bestuurder



Nome/Naam: V. Placanica

Carica/Titel: bestuurder

**ALLEGATO A/BIJLAGE A**

Statuto vigente della Società incorporante/ Huidie statuten van de Verkrijgende Vennootschap

*M*

# STATUTO DELLA EDISON S.p.A.

## - TITOLO I -

### *Denominazione - Sede - Oggetto - Durata*

#### **Art. 1 – Denominazione**

1. La Società è denominata "EDISON S.p.A.". La denominazione può essere scritta in caratteri maiuscoli o minuscoli senza vincoli di rappresentazione grafica.

#### **Art. 2 – Sede**

1. La Società ha sede in Milano, Foro Buonaparte 31.

#### **Art. 3 – Oggetto**

1. La Società, anche attraverso società partecipate o controllate, opera direttamente e indirettamente:

- a) nel settore dell'energia elettrica, comprensivo dell'attività di ricerca, produzione, importazione ed esportazione, distribuzione, vendita e trasmissione;
- b) nel settore degli idrocarburi liquidi e gassosi, comprensivo delle attività di ricerca ed esplorazione, estrazione, produzione, importazione ed esportazione, stoccaggio, trasformazione nonché distribuzione e vendita;
- c) nel settore idrico, comprensivo delle attività di captazione, adduzione, distribuzione, fognatura e depurazione nonché protezione, monitoraggio e potenziamento dei corpi idrici;
- d) nel settore delle telecomunicazioni, con la realizzazione di impianti e reti di telecomunicazione fissi e/o mobili e la fornitura dei relativi servizi;
- e) nel settore dei servizi a rete e dei servizi di pubblica utilità;
- f) nell'ambito delle attività di manutenzione e assistenza con riferimento ai settori di cui alle lettere a), b), c), d), e).

2. La Società può svolgere direttamente, nell'interesse delle società partecipate o delle controllate, ogni attività connessa o strumentale rispetto all'attività propria o a quella delle partecipate o controllate medesime.

3. La Società può compiere inoltre tutte le operazioni commerciali, industriali, immobiliari, finanziarie e mobiliari - queste due ultime non nei confronti del pubblico - ritenute necessarie, utili o funzionali per il conseguimento dell'oggetto sociale, ivi comprese la concessione di mutui e finanziamenti, la prestazione, senza carattere di professionalità, di avalli, fidejussioni ed ipoteche ed ogni altra garanzia anche reale anche a favore di terzi.

4. La Società potrà inoltre continuare a gestire le partecipazioni esistenti in società operanti in settori diversi da quelli indicati nel precedente comma 1 al fine di dismetterle con l'obiettivo di massimizzare il valore dell'investimento.

5. Sono comunque escluse tutte le attività finanziarie nei confronti del pubblico e le attività riservate per legge.

#### **Art. 4 – Durata**

1. La durata della Società è fissata al 31 dicembre 2100 e può essere prorogata con le formalità previste dalla legge.

**- TITOLO II -**  
**Capitale Sociale - Azioni - Obbligazioni e Finanziamenti - Recesso**

**Art. 5 – Capitale Sociale**

1. Il capitale sociale è di euro 5.377.000.671,00 diviso in numero 5.377.000.671 azioni, di cui numero 5.267.224.718 azioni ordinarie e numero 109.775.953 azioni di risparmio, tutte del valore nominale unitario di euro 1 (uno).
2. Le azioni sono nominative quando ciò sia prescritto dalle leggi vigenti. Diversamente le azioni, se interamente liberate, potranno essere nominative o al portatore, a scelta e spese dell'azionista.
3. Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione della partecipazione sociale previste per i titoli negoziati in mercati regolamentati.
4. L'aumento di capitale potrà avvenire anche mediante emissione di azioni aventi diritti diversi e con conferimenti diversi dal denaro, nei limiti consentiti dalla legge.
5. In caso di aumento del capitale sociale i possessori di azioni di ciascuna categoria hanno diritto proporzionale di ricevere in opzione azioni di nuova emissione della propria categoria e, in mancanza o per la differenza, azioni di altra categoria (o delle altre categorie).
6. Le deliberazioni di emissione di nuove azioni di risparmio aventi le stesse caratteristiche di quelle già esistenti sia mediante aumento di capitale sia mediante conversione di azioni di altra categoria, non richiedono l'approvazione da parte delle assemblee speciali delle diverse categorie.

**Art. 6 - Azioni di risparmio e Rappresentante comune**

1. Le azioni di risparmio hanno i privilegi e le caratteristiche previsti dalla legge e dal presente statuto.
2. La riduzione del capitale sociale per perdite non importa riduzione del valore nominale delle azioni di risparmio se non per la parte della perdita che eccede il valore nominale complessivo delle altre azioni.
3. Saranno inviati al rappresentante comune i comunicati e gli avvisi pubblicati dalla Società relativi ad operazioni che possono influenzare l'andamento delle quotazioni delle azioni di risparmio.
4. Le spese necessarie per la tutela dei comuni interessi dei possessori di azioni di risparmio, per le quali è deliberato dalla loro assemblea speciale la costituzione del fondo, sono sostenute dalla Società fino all'ammontare di euro 25.000,00 (venticinquemilavirgolazerozero) annui.
5. In caso di loro esclusione dalle negoziazioni, le azioni di risparmio conservano i diritti ad esse attribuiti dallo statuto ovvero potranno essere convertite in azioni ordinarie nei termini ed alle condizioni che dovranno essere stabilite dall'assemblea da convocare entro 2 (due) mesi dall'assunzione del provvedimento di esclusione.
6. In caso di esclusione dalle negoziazioni delle azioni ordinarie, le azioni di risparmio potranno essere convertite a semplice richiesta dell'azionista in azioni ordinarie alla pari nei termini e con le modalità definiti dal Consiglio di Amministrazione.

**Art. 7 - Obbligazioni e Finanziamenti**

1. La Società può emettere obbligazioni in ogni forma e nei limiti consentiti dalla legge.
2. La competenza a deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in, o con warrants per la sottoscrizione di, azioni di nuova emissione spetta, salva la facoltà di delega ex artt. 2420 ter e 2443 del codice civile, all'assemblea straordinaria. Negli altri casi la competenza a deliberare

l'emissione di obbligazioni spetta, senza facoltà di delega deliberativa, al Consiglio di Amministrazione.

3. Si applica il comma 3 dell'art. 5.

4. La Società potrà, senza rivolgersi al pubblico e comunque nel rispetto della normativa vigente, assumere prestiti e mutui anche ipotecari anche da soci, società collegate, controllate o controllanti.

#### **Art. 8 – Recesso**

1. Il diritto di recesso è esercitabile solo nei limiti e secondo le disposizioni dettate da norme inderogabili di legge ed è in ogni caso escluso nell'ipotesi di:

- a) proroga del termine di durata della Società;
- b) introduzione, modificazione, eliminazione di vincoli alla circolazione delle azioni.

### **- TITOLO III - Assemblea**

#### **Art. 9 – Convocazione**

1. Fermi i poteri di convocazione previsti da specifiche disposizioni di legge, l'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti è convocata dal Consiglio di Amministrazione.

2. L'assemblea è convocata mediante avviso pubblicato, entro i termini previsti dalla normativa pro tempore vigente, sul sito *internet* della Società nonché con le altre modalità previste dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti, nonché ancora, ove richiesto da tali disposizioni o deciso dal Consiglio di Amministrazione, anche in estratto ove consentito, su uno dei seguenti quotidiani: Il Sole 24 Ore o Il Corriere della Sera.

3. L'assemblea ha luogo in Italia, anche fuori dal Comune dove si trova la sede sociale.

4. E' possibile prevedere una seconda convocazione per l'assemblea ordinaria e una seconda e una terza convocazione per l'assemblea straordinaria.

#### **Art. 10 - Intervento e rappresentanza in assemblea**

1. Il diritto ad assistere, intervenire in assemblea e ad esercitare il diritto di voto sono disciplinati dalle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti, previste per le azioni ammesse alla gestione accentrata. Per le assemblee delle azioni ammesse alle negoziazioni in un mercato regolamentato, le azioni devono essere registrate, nel conto del soggetto cui spetta il diritto di voto, alla data stabilita dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti; per le azioni non ammesse alle negoziazioni in un mercato regolamentato, le azioni devono essere registrate al termine della giornata contabile del secondo giorno non festivo precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione. La legittimazione è attestata mediante una comunicazione effettuata dall'intermediario in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto, comprovante la registrazione in accredito delle azioni - al termine delle date sopra indicate - in regime di dematerializzazione e gestione accentrata. La comunicazione deve pervenire all'emittente, in conformità alla normativa applicabile, entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

2. Per la rappresentanza in assemblea valgono le norme di legge.

3. La notifica della delega alla società per la partecipazione all'assemblea può avvenire anche mediante invio del documento all'indirizzo di posta elettronica certificata indicato nell'avviso di convocazione.

### **Art. 11 - Costituzione dell'assemblea e validità delle deliberazioni**

1. La costituzione dell'assemblea e la validità delle relative deliberazioni sono disciplinate dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti.

### **Art. 12 - Presidenza e svolgimento dell'assemblea degli azionisti**

1. L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, da persona eletta dall'assemblea con il voto della maggioranza dei presenti.

2. Spetta al Presidente dell'assemblea, il quale può avvalersi di appositi incaricati, di verificare la regolarità della costituzione, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare lo svolgimento dei lavori, compresa la determinazione dell'ordine e del sistema di votazione in ogni caso palese, verificare i risultati delle votazioni.

3. Il Presidente è assistito da un Segretario eletto dall'assemblea su proposta del Presidente, o da un Notaio nei casi di legge o quando il Presidente lo ritenga opportuno.

4. Le deliberazioni dell'assemblea devono constare da verbale sottoscritto dal Presidente e dal Segretario o dal Notaio.

### **Art. 13 - Assemblee speciali**

1. Alle assemblee speciali si applicano le disposizioni di legge previste per l'assemblea speciale dei possessori di azioni di risparmio e, in quanto compatibili, le disposizioni previste dal presente statuto per l'assemblea e quelle, in particolare, previste per l'assemblea straordinaria.

2. Alle assemblee degli obbligazionisti si applicano i medesimi termini di cui al comma 1 dell'art. 10.

## **- TITOLO IV - Amministrazione**

### **Art. 14 - Consiglio di Amministrazione**

1. La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione costituito da un minimo di 5 (cinque) ad un massimo di 13 (tredici) amministratori. Gli amministratori durano in carica per un periodo di 3 (tre) esercizi, salvo che l'assemblea non stabilisca una minore durata per il Consiglio di Amministrazione all'atto della nomina dello stesso; scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili. La cessazione degli amministratori per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il Consiglio di Amministrazione è stato ricostituito.

2. Gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge e dalle norme regolamentari in materia. Inoltre, ove richiesto dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti, (i) almeno un (uno) amministratore (o l'eventuale diverso numero minimo previsto dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti) deve essere in possesso anche dei requisiti di indipendenza stabiliti dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti e (ii) la composizione del Consiglio di Amministrazione deve risultare conforme ai criteri indicati dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti in materia di equilibrio tra i generi.

3. Gli amministratori non sono tenuti all'osservanza del divieto di concorrenza sancito dall'art. 2390 del codice civile, salvo diversa deliberazione dell'assemblea.

4. L'assemblea, prima di procedere alla loro nomina, determina il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.
5. Ove il numero degli amministratori sia stato determinato in misura inferiore al massimo previsto, l'assemblea, durante ciascun periodo di permanenza in carica del Consiglio di Amministrazione, può aumentarne il numero dei componenti, provvedendo alle relative nomine nel rispetto dei criteri, ove applicabili, di composizione di cui al precedente comma 2. I nuovi amministratori così nominati scadranno insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.
6. Le candidature, corredate della documentazione richiesta dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti, devono essere depositate presso la sede della Società entro il termine e secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione, ovvero, in mancanza della suddetta indicazione, possono essere presentate direttamente in assemblea.
7. In caso di cessazione dalla carica, per qualunque causa, di uno o più amministratori, la loro sostituzione è effettuata secondo quanto di seguito previsto:
  - a) nel caso in cui la maggioranza degli amministratori in carica sia sempre costituita da amministratori nominati dall'assemblea, il Consiglio di Amministrazione nominerà il/i sostituto/i per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 cod. civ., nel rispetto dei criteri, ove applicabili, di composizione di cui al precedente comma 2;
  - b) qualora l'assemblea debba provvedere ai sensi di legge alle nomine degli amministratori necessarie per l'integrazione del Consiglio di Amministrazione a seguito di cessazione, occorrerà assicurare il rispetto dei criteri, ove applicabili, di composizione di cui al precedente comma 2. Si applicano le disposizioni di cui al comma 6. L'assemblea può tuttavia deliberare di ridurre il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione a quello degli amministratori in carica, per il periodo di durata residua del loro mandato, sempre nel rispetto dei criteri, ove applicabili, di composizione di cui al comma 2 e sino al numero minimo previsto dal comma 1.
8. Gli amministratori nominati dall'assemblea in sostituzione dei membri cessati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.
9. Qualora per qualsiasi causa venga meno la maggioranza degli amministratori nominati dall'assemblea, si intende cessato l'intero Consiglio di Amministrazione e l'assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione dovrà essere convocata d'urgenza dagli amministratori rimasti in carica.

#### **Art. 15 - Compensi agli amministratori**

1. I compensi, anche sotto forma di partecipazione agli utili o di diritti di sottoscrizione di azioni, del Consiglio di Amministrazione e, ove nominato, del Comitato esecutivo, sono determinati dall'assemblea e restano invariati fino a diversa deliberazione dell'assemblea stessa.
2. Il Consiglio di Amministrazione stabilisce le modalità di ripartizione dei compensi fra i propri membri e quelli del Comitato esecutivo, ove nominato.
3. La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è determinata dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio sindacale.
4. Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per l'esercizio del loro ufficio.

#### **Art. 16 - Cariche sociali – Comitati**

1. Il Presidente è nominato dall'assemblea o, in mancanza, dal Consiglio di Amministrazione.
2. Il Consiglio di Amministrazione può delegare proprie attribuzioni, escluse quelle riservate dalla legge o dal presente statuto alla propria competenza, ad uno o più dei suoi componenti, cui sono affidati incarichi speciali, stabilendo i limiti all'esercizio dei poteri delegati. Il Consiglio di

Amministrazione può altresì affidare incarichi speciali ad uno o più degli altri amministratori per specifiche operazioni.

3. Il Consiglio di Amministrazione nomina - anche di volta in volta - il Segretario del Consiglio di Amministrazione scelto anche fuori dei suoi componenti.

4. Il Consiglio di Amministrazione può inoltre costituire: (i) un Comitato esecutivo, al quale delegare proprie attribuzioni, escluse quelle riservate dalla legge o dal presente statuto alla propria competenza; (ii) i comitati previsti da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati; (iii) altri comitati con funzioni specifiche; fissandone i relativi poteri, i compiti, il numero dei componenti e le norme di funzionamento.

5. Alle riunioni del Comitato esecutivo si applicano, in quanto compatibili, le corrispondenti determinazioni previste dal presente statuto per il Consiglio di Amministrazione.

#### **Art. 17 - Poteri**

1. Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione della Società. Esso può quindi compiere tutti gli atti, anche di disposizione, che ritiene opportuni per il conseguimento dello scopo sociale, con la sola esclusione di quelli che la legge riserva espressamente all'assemblea.

2. Sono di competenza del Consiglio di Amministrazione, fatti salvi i limiti di legge e senza facoltà di delega, le deliberazioni relative a:

a) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie di Edison;

b) l'indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza di Edison;

c) la riduzione del capitale sociale in caso di recesso del soggetto legittimato;

d) gli adeguamenti dello statuto di Edison a disposizioni normative;

e) le delibere di fusioni e scissioni nei casi di cui agli artt. 2505 e 2505-bis del codice civile, anche quali richiamati dall'art. 2506-ter del codice civile;

f) le delibere di emissione di obbligazioni nei limiti di cui al precedente art. 7 comma 2;

g) il trasferimento della sede nel territorio nazionale.

#### **Art. 18 - Convocazione, riunioni e deliberazioni del Consiglio di Amministrazione**

1. Il Consiglio di Amministrazione è convocato anche fuori dalla sede sociale – purché in Italia, altri stati dell'Unione Europea, Svizzera, Stati Uniti d'America o qualsiasi altro stato dove la Società svolge la propria attività – dal Presidente dello stesso Consiglio di Amministrazione o dall'Amministratore Delegato, qualora sia ritenuto necessario od opportuno, o qualora ne facciano richiesta almeno due amministratori.

2. Il Consiglio di Amministrazione può inoltre essere convocato dal Collegio sindacale ovvero individualmente da ciascun membro del Collegio sindacale, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

3. La convocazione del Consiglio di Amministrazione viene effettuata mediante comunicazione scritta da inviare via fax, telegramma o posta elettronica almeno 5 (cinque) giorni o, in caso di urgenza, almeno 2 (due) giorni prima di quello fissato per la riunione, al domicilio o all'indirizzo quale comunicato da ciascun amministratore e sindaco in carica.

4. L'avviso di convocazione deve contenere l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione provvede affinché, compatibilmente con esigenze di riservatezza, siano fornite adeguate informazioni sulle materie da trattare.

5. Il Consiglio di Amministrazione potrà tuttavia validamente deliberare, anche in assenza di formale convocazione, ove intervengano tutti i suoi membri in carica e tutti i sindaci effettivi, ovvero intervenga la maggioranza degli amministratori in carica e la maggioranza dei sindaci

effettivi e gli assenti siano stati preventivamente informati mediante comunicazione scritta degli argomenti oggetto della riunione e non si siano opposti per iscritto alla trattazione degli stessi.

6. Le adunanze del Consiglio di Amministrazione potranno anche tenersi per teleconferenza o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e siano in grado di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati e di ricevere, trasmettere e visionare documenti. Verificandosi questi requisiti, il Consiglio di Amministrazione si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente e dove pure deve trovarsi il Segretario della riunione.

7. Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, da altro amministratore designato dal Consiglio di Amministrazione.

8. Il Consiglio di Amministrazione è validamente costituito con l'intervento della maggioranza degli amministratori in carica.

9. Il Consiglio di Amministrazione delibera con il voto favorevole della maggioranza degli amministratori intervenuti, escludendosi dal computo gli astenuti.

10. Le deliberazioni constano dal verbale sottoscritto dal Presidente e dal Segretario nominato ai sensi del precedente art. 16, comma 3.

#### **Art. 19 - Informativa periodica**

1. Fermo quanto previsto all'art.16, il Consiglio di Amministrazione e il Collegio sindacale, anche attraverso gli amministratori cui sono stati delegati poteri, sono tempestivamente informati sull'attività svolta dalla Società e dalle sue controllate, sulla sua prevedibile evoluzione, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, con particolare riguardo alle operazioni in cui gli amministratori abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dall'eventuale soggetto che eserciti attività di direzione e coordinamento. L'informazione viene resa in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e comunque con periodicità almeno trimestrale; quando particolari circostanze lo facciano ritenere opportuno, l'informativa ai sindaci potrà essere resa anche mediante comunicazione scritta al Presidente del Collegio sindacale, con obbligo di riferirne nella prima riunione del Consiglio di Amministrazione.

#### **Art. 20 – Rappresentanza**

1. La rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi ed in giudizio con facoltà di rilasciare mandati, nominare procuratori ed avvocati spetta al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato.

2. Gli amministratori, anche se non in possesso di delega permanente, hanno la firma sociale e rappresentano la Società di fronte ai terzi per l'esecuzione delle delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione di cui siano specificatamente incaricati.

3. La rappresentanza della Società per singoli atti o categorie di atti può essere conferita a dipendenti della Società ed anche a terzi dalle persone legittimate all'esercizio della rappresentanza legale.

#### **Art. 21 – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

1. Ove richiesto dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti, il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio sindacale, provvede alla nomina di un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi di legge, scegliendolo tra dirigenti con comprovata esperienza pluriennale nei settori di amministrazione,

finanza e/o controllo presso società quotate su mercati regolamentati. Al Consiglio di Amministrazione spetta altresì il potere di revocare tale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

## - TITOLO V -

### *Collegio sindacale e revisione legale dei conti*

#### **Art. 22 - Collegio sindacale**

1. Il Collegio sindacale è composto di 3 (tre) sindaci effettivi e di 3 (tre) sindaci supplenti. A decorrere dal primo rinnovo dalla data di applicazione delle disposizioni di legge in materia di equilibrio tra i generi, la composizione del Collegio sindacale deve risultare conforme, distintamente sia con riguardo ai sindaci effettivi, sia con riguardo ai sindaci supplenti, ai criteri indicati dalle relative disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti, ove applicabili.
2. I sindaci uscenti sono rieleggibili.
3. Le candidature, corredate della documentazione richiesta dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti, devono essere depositate presso la sede della Società entro il termine e secondo le modalità indicati nell'avviso di convocazione, ovvero, in mancanza di suddetta indicazione, possono essere presentate direttamente in assemblea.
4. I candidati devono essere in possesso dei seguenti requisiti professionali:
  - almeno 1 (uno) dei candidati alla carica di sindaco effettivo ed almeno 1 (uno) dei candidati alla carica di sindaco supplente devono essere iscritti nel registro dei revisori contabili e devono aver esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a 3 (tre) anni;
  - gli altri candidati, se non in possesso del requisito previsto nel precedente paragrafo, devono aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio ininterrotto nell'esercizio di:
    - compiti direttivi nei settori di amministrazione, finanza e controllo presso società per azioni quotate in borsa;
    - attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche afferenti il settore dell'energia;
    - funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nel settore dell'energia.
5. L'assemblea elegge, nell'ambito dei candidati nominati alla carica di sindaco effettivo, il Presidente del Collegio sindacale.
6. Ove vengano meno i requisiti richiesti dalla normativa o dallo statuto, il sindaco decade dalla carica.
7. Nell'ipotesi di cessazione dalla carica, per qualsiasi motivo, di un sindaco effettivo subentrerà, fino alla successiva assemblea, il primo nominativo indicato seguendo l'ordine progressivo con il quale i sindaci supplenti sono stati elencati nella delibera di nomina dell'assemblea. A decorrere dal primo rinnovo dalla data di applicazione delle disposizioni di legge in materia di equilibrio tra i generi, ove ciò non consenta di assicurare il rispetto del requisito di equilibrio tra i generi di cui al precedente comma 1, subentrerà il primo supplente che, seguendo l'ordine progressivo con il quale i sindaci supplenti sono stati elencati nella delibera di nomina dell'assemblea, consenta di soddisfare detto requisito.
8. Nell'ipotesi di cessazione dalla carica, per qualsiasi motivo, del Presidente, fermi rimanendo i meccanismi di sostituzione di cui al comma precedente, subentrerà nel ruolo di Presidente il sindaco effettivo più anziano.
9. Qualora, successivamente alle sostituzioni effettuate in conformità a quanto indicato nel precedente comma 7 e/o comma 8, l'assemblea debba provvedere ai sensi di legge alla nomina di sindaci effettivi e/o supplenti o del Presidente necessaria per l'integrazione del Collegio

sindacale a seguito di cessazione, occorrerà assicurare il rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti in materia di equilibrio tra i generi. Si applicano altresì le disposizioni di cui al comma 3 e al comma 4.

10. Il Collegio sindacale deve riunirsi almeno ogni 90 (novanta) giorni.

11. E' ammessa la possibilità che le riunioni del Collegio sindacale si tengano per teleconferenza o videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e siano in grado di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati nonché di ricevere, trasmettere e visionare documenti. Verificandosi tali requisiti, l'adunanza del Collegio sindacale si considererà tenuta nel luogo in cui si trova colui che presiede la riunione e colui che ne redige il verbale.

#### **Art. 23 – Revisione legale dei conti**

1. La revisione legale dei conti è esercitata da una società di revisione avente i requisiti di legge ed iscritta nell'apposito albo, nominata e funzionante ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari pro tempore vigenti.

### **- TITOLO VI -**

#### ***Bilancio - Utili***

#### **Art. 24 - Esercizio sociale**

1. L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.

2. L'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio; quando ne ricorrono le condizioni di legge pro tempore vigenti, può essere convocata entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio.

#### **Art. 25 - Destinazione degli utili**

1. Gli utili netti, risultanti dal bilancio regolarmente approvato, prelevata una somma non inferiore al 5% (cinque per cento) per la riserva legale sino a raggiungere il quinto del capitale sociale, devono essere distribuiti alle azioni di risparmio fino alla concorrenza del 5% (cinque per cento) del valore nominale dell'azione.

2. Qualora in un esercizio sia stato assegnato alle azioni di risparmio un dividendo inferiore al 5% (cinque per cento) del valore nominale dell'azione, la differenza è computata in aumento del dividendo privilegiato nei 4 (quattro) esercizi successivi.

3. Qualora alle azioni di risparmio non venga assegnato un dividendo per 5 (cinque) esercizi consecutivi, esse possono essere convertite alla pari, a semplice richiesta dell'azionista, in azioni ordinarie tra il 1° gennaio e il 31 marzo del sesto esercizio.

4. Gli utili che residuano, di cui l'assemblea delibera la distribuzione, sono ripartiti fra tutte le azioni in modo che alle azioni di risparmio spetti un dividendo complessivo maggiorato rispetto a quello delle azioni ordinarie, in misura pari al 3% (tre per cento) del valore nominale dell'azione.

5. In caso di distribuzione di riserve le azioni di risparmio hanno gli stessi diritti delle altre azioni; tuttavia, in carenza di utile d'esercizio, i privilegi previsti dai commi 1 e 4 del presente articolo per le azioni di risparmio possono essere assicurati con delibera dell'assemblea mediante distribuzione di riserve.

#### **Art. 26 - Acconti sui dividendi**

1. Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi, nel rispetto dei diritti spettanti ai portatori di azioni di risparmio, nei limiti e con le forme previsti dalla legge.

**- TITOLO VII -**  
***Liquidazione***

**Art. 27 - Scioglimento e liquidazione**

1. Addivenendosi in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della Società, l'assemblea stabilisce le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, determinandone i poteri e i compensi.
2. Allo scioglimento della Società le azioni di risparmio hanno prelazione nel rimborso del capitale per l'intero valore nominale.

**- TITOLO VIII -**  
***Disposizioni Generali***

**Art. 28 - Rinvio alle norme di legge**

1. Per quanto non espressamente contemplato nello statuto sono richiamate le norme di legge.

**Art. 29 - Domicilio degli azionisti**

1. Il domicilio degli azionisti, relativamente a tutti i rapporti con la Società, è quello risultante dal Libro Soci.

Edison S.p.A.  
L'Amministratore delegato  
Nicola Monti



## **BYLAWS OF EDISON S.p.A.**

### **TITLE I**

#### ***Name - Registered Office - Purpose - Duration***

##### **Article 1 – Name**

1. The Company shall be called “EDISON S.p.A.” The name can be written in upper or lower case, with no restrictions as to graphic representation.

##### **Article 2 – Registered Office**

1. The Company shall have its registered office at 31 Foro Buonaparte, in Milan.

##### **Article 3 - Purpose**

1. The Company, on its own or through affiliated companies or subsidiaries, shall engage, directly or indirectly, in the following areas of business:
  - a) electric power, including research, production, importation, exportation, distribution, sale and transmission;
  - b) hydrocarbons in a liquid or gaseous state, including research, exploration, extraction, production, importation, exportation, storage, processing, distribution and sale;
  - c) water, including collection in basins, piping, distribution, disposal through sewer systems and treatment, as well as protection, monitoring and enhancement of bodies of water;
  - d) telecommunications, including construction of wireline and mobile telecommunication systems and networks and supply of related services;
  - e) network services and public utilities;
  - f) maintenance and support services for companies operating in the businesses listed under Letters a), b), c), d), and e) above.
2. The Company may engage directly, or on behalf of its affiliated companies or subsidiaries, in any activity that may be related or beneficial to its businesses or those of its affiliated companies or subsidiaries.
3. The Company may also engage in any commercial, industrial, real estate, financial or securities related (but may not deal with consumers in these latter two areas) transactions that may be useful or otherwise conducive to the attainment of the corporate purpose, including receiving and granting loans and providing (not as a business endeavor) endorsements, sureties, mortgages and any other guarantees or collateral on behalf of third parties.
4. The Company may also continue to manage existing equity investments in companies that operate in industries not listed in Section 1 above, with the intention of selling them to maximize the value of its investments.
5. The Company may not engage in any financial activities involving consumers nor in any activities that are restricted pursuant to law.

##### **Article 4 - Duration**

1. The Company’s duration is until December 31, 2100 and may be extended, provided statutory formalities are complied with.

### **TITLE II**

#### ***Share capital - Shares - Bonds and Borrowings - Redemption of Shares***

### **Article 5 - Share Capital**

1. The Company's share capital amounts to 5,377,000,671.00 euros, divided into 5,377,000,671 shares (of which 5,267,224,718 common shares and 109,775,953 savings shares), each with a par value of 1 (one) euro.
2. The shares are registered shares, if so required by law. Otherwise, provided they have been fully paid in, they can either be registered or bearer shares, at the discretion of each shareholder.
3. The provisions regarding representation, exercise of ownership rights and circulation of equity investments that govern securities traded in regulated markets apply to the Company's shares as well.
4. Future capital increases may be carried out by issuing shares with varying rights and in exchange for varying cash contributions, within the limits of the law.
5. Whenever a capital increase is carried out, holders of the various classes of shares are entitled to receive a prorated number of options to buy shares of the same class and, if none or not enough are available, of a different class (or classes).
6. Resolutions to issue new savings shares with the same features as the savings shares outstanding, whether by way of a capital increase or the conversion of shares of another class, do not require the approval of the holders of the various classes of shares convened in Special Meetings.

### **Article 6 - Savings Shares and Joint Representative**

1. The savings shares enjoy the benefits and have the features set forth by the law and by these Bylaws.
2. A reduction in the share capital to absorb losses does not cause the par value of savings shares to decrease, except for the amount in excess of the aggregate par value of the other shares.
3. A copy of all communications and notices published by the Company in connection with transactions that could have an impact on the stock market price of the savings shares must be sent to the Joint Representative.
4. The expenses incurred to protect the common interests of savings shareholders shall be Defrayed through the use of a fund established by a resolution approved by a Special Shareholders' Meeting. The Company shall contribute a maximum of 25,000.00 (twenty five thousands point zero zero) euros per year to this fund.
5. If the savings shares are delisted, they will retain all of the rights attributed to them under these Bylaws and may be converted into common shares according to the terms and conditions determined by a Shareholders' Meeting, which must be held within 2 (two) months from the date of delisting.
6. If the common shares are delisted, the savings shares will become convertible, upon a simple request by the shareholder, into common shares on a one-for-one basis in accordance with deadlines and conditions to be determined by the Board of Directors.

### **Article 7 - Bonds and Borrowings**

1. The Company may issue bonds of any type, provided it complies with the applicable statutory requirements.
2. The Extraordinary Shareholders' Meeting has jurisdiction over the issuance of bonds that may be converted into warrants or that have attached warrants to subscribe newly issued shares, but may delegate its authority as allowed under Articles 2420 ter and 2443 of the Italian Civil Code. In all other cases, the Board of Directors has jurisdiction over the issuance of bonds, without the need of a power of attorney.
3. The provisions of Article 5, Section 3, apply to bonds as well.

4. The Company, while not allowed to make public solicitations and provided it complies with all relevant laws, may receive financing and loans, including mortgage loans, from lenders that may include shareholders, affiliated companies, subsidiaries and controlling companies.

#### **Article 8 - Redemption of Shares**

1. The right to demand redemption of one's shares may be exercised only within the limitations and in accordance with mandatory provisions of the law. In any case, such right is not available with regard to: a) extensions of the Company's duration, or  
b) the introduction, modification or elimination of restrictions on the circulation of the Company's shares.

### **TITLE III** ***Shareholders' Meeting***

#### **Article 9 - Notice of Shareholders' Meeting**

1. Without prejudice to the rights of other parties to convene Shareholders' Meetings pursuant to specific provisions of the law, Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meetings are convened by the Board of Directors.
2. Shareholders' Meetings are convened by means of a notice published, within the deadlines required pursuant to applicable law in force from time to time, on the Company website and in any other manner required by the applicable laws and regulations in force from time to time, as well as, when so required by such provisions or so decided by the Board of Directors, in one of the following two newspapers: Il Sole 24 Ore or Corriere della Sera. When permissible, the notice in the newspaper may be published in condensed form.
3. The Shareholders' Meeting may take place anywhere in Italy, including outside the municipality where the Company's registered office is located.
4. It is possible to foresee a second calling for Ordinary Shareholders' Meetings and a second and third calling for Extraordinary Shareholders' Meetings.

#### **Article 10 - Attendance and Representation at Shareholders' Meetings**

1. The right to be present at, to attend the Shareholders' Meeting and exercise the voting rights are disciplined by the applicable laws and regulations in force from time to time for the shares admitted to a centralized clearing system. For the Shareholders' Meeting of shares admitted to trading in a regulated market, the shares must be registered in the account of the holder of the voting right on the date set by the applicable laws and regulations in force from time to time; for the shares not admitted to trading on a regulated market, the shares must be registered at the close of the accounting day of the second working day prior to the date of the Shareholders' Meeting's first calling. Evidence of the right to attend the Meeting must be provided by means of a communication issued by an intermediary, in accordance with its books of accounts, on behalf of the holder of the voting rights attesting that, by the abovementioned deadlines, the shareholder's shares had been deposited in dematerialized form with the centralized clearing system. Pursuant to law, the issuer must receive the abovementioned communication before the Shareholders' Meeting is called to order on the first calling.
2. The right to be represented at the Shareholders' Meeting is governed by the applicable statutes.
3. Notice of the proxy to attend the Shareholders' Meeting may also be given by sending the proxy form to the certified e-mail address provided in the Notice of Shareholders' Meeting.

#### **Article 11 - Convening a Shareholders' Meeting and Requirements for Adopting**

## Valid Resolutions

1. The Shareholders' Meeting is duly convened and resolves in accordance with the applicable laws and regulations in force from time to time.

### **Article 12 - Chairing and Holding Shareholders' Meetings**

1. Shareholders' Meetings are chaired by the Chairman of the Board of Directors or, should he or she be absent or otherwise unavailable, by a person elected by the Shareholders' Meeting.
2. The Chairman of the Meeting, who may appoint officers to help him with his duties, is responsible for ascertaining whether the Meeting has been properly convened; for verifying the identity of the attendees and their right to attend the Meeting; for managing the progress of the Meeting, which includes determining the order and the manner in which voting takes place (secret ballots are not allowed); and for verifying voting results.
3. The Chairman is assisted by a Secretary, who is nominated by the Chairman and elected by the Shareholders' Meeting, or by a Notary, whenever the law so requires or the Chairman deems it appropriate.
4. The resolutions adopted by the Shareholders' Meeting must be set forth in Minutes signed by the Chairman and the Secretary or Notary.

### **Article 13 - Special Shareholders' Meetings**

1. Special Shareholders' Meetings are governed by the provisions of the laws that apply to special meetings of holders of savings shares and, insofar as they are compatible, the provisions of the Bylaws applicable to Shareholders' Meetings, Extraordinary Shareholders' Meetings in particular.
2. The same time periods referred to in Article 10, Section 1, applies to Bondholders' Meetings.

## **TITLE IV** ***Governance***

### **Article 14 - Board of Directors**

1. The Company is governed by a Board of Directors comprising of a number of at least 5 (five) Directors and no more than 13 (thirteen) Directors. Directors remain in office for a term of 3 (three) fiscal years, unless a shorter term of office is set by the Shareholders' Meeting that appoints them. The term of office of the Directors expires on the date of the Shareholders' Meeting convened to approve the financial statements for the final year of the Directors' term of office. Directors may be reelected. Upon the expiration of their term of office, Directors cease to be in office when a new Board of Directors is empanelled.
2. Directors are required to comply with the requirements set forth in the applicable laws and regulations.  
When so required by the applicable laws and regulations in force from time to time, (i) at least 1 (one) Director (or any other number that may be required pursuant to the applicable laws and regulations in force from time to time) must meet the independence requirements set forth by the applicable laws and regulations in force from time to time and (ii) the composition of the Board of Directors shall comply with the criteria provided for by applicable laws and regulations in force from time to time with regard to gender parity.
3. Directors are not bound by the non-compete obligation referred to in Article 2390 of the Italian Civil Code, unless the Shareholders' Meeting resolves otherwise.
4. At the time of appointment, the Shareholders' Meeting determines previously the number of members of the Board of Directors.

5. If the number of the members of the Board of Directors that has been determined is lower than the maximum number provided, the Shareholders' meeting can increase such number during the Board of Directors' term of office, proceeding with the appointments of the relating Directors in accordance with the composition criteria, when applicable, set forth in Section 2 above. The office of the new Directors so appointed will cease together with that of the Directors in office at the time of their appointment.

6. Nominations, accompanied by the documents required pursuant to law or regulation, must be filed at the Company's registered office within the deadline and according to the formalities set forth in the Notice of Shareholders' Meeting or, in absence of the above-mentioned indications, can be submitted directly in the Shareholders' Meeting.

7. If one or more Directors should cease to be in office for any reason, they shall be replaced in the manner described below:

a) If the majority of Directors remaining in office is still comprised of Directors elected by the Shareholders' Meeting, the Board of Directors shall coopt the replacement Director(s), as allowed by Article 2386 of the Italian Civil Code and in accordance with the composition criteria, when applicable, set forth in Section 2 above.

b) If, pursuant to law, the Shareholders' Meeting should be required to elect Directors to fill vacancies on the Board of Directors for termination, the composition criteria, when applicable, set forth in Section 2 above shall be complied with. The provisions of Sections 6 shall apply. However, the Shareholders' Meeting may resolve to decrease the number of members of the Board of Directors to the number of Directors still in office, for the remaining period of their office, always in compliance with the provisions concerning the composition of the Board of Directors, when applicable, set forth in Section 2, and until the minimum number set forth in Section 1.

8. The term of office of Directors elected as replacements by the Shareholders' Meeting expires concurrently with the term of office of Directors who were in office when the replacements were elected.

9. Whenever a majority of the members of the Board of Directors elected by the Shareholders' Meeting leaves office for any reason, the entire Board of Directors will be deemed to have resigned and a Shareholders' Meeting must be convened on an urgent basis by the Directors still in office to elect a new Board of Directors.

#### **Article 15 - Compensation of the Board of Directors**

1. The compensation of the Board of Directors and of the Executive Committee, if one has been established, is determined by the Shareholders' Meeting and does not change until the Shareholders' Meeting approves a new resolution.

2. The Board of Directors decides how the amount of compensation is to be allocated among its members and the members of the Executive Committee, if one has been established.

3. The compensation of Directors who perform special functions is determined by the Board of Directors, with the input of the Board of Statutory Auditors.

4. Directors are entitled to be reimbursed for expenses incurred in discharging the duties of their office.

#### **Article 16 - Corporate Officers - Committees**

1. The Chairman is elected by the Shareholders' Meeting, and if not by the Board of Directors.

2. The Board of Directors may delegate its powers (except for those that the law or these Bylaws place within its jurisdiction) to one of its members to whom it entrusts special assignments, setting limits on the exercise of such powers. The Board of Directors may also entrust one or more of its members with assignments relating to specific transactions.

3. The Board of Directors appoints - also from time to time - the Secretary to the Board of Directors, who need not be a Director.
4. The Board of Directors may also establish: (i) an Executive Committee to which it may delegate its attributions, except for those that the law or these Bylaws place within its jurisdiction; (ii) the Committees required by the codes of conduct published by institutions that operate regulated securities markets; and (iii) other Committees with special functions. The Board of Directors determines the size of these Committees and the rules under which they operate.
5. Insofar as they are applicable, the rules provided in these Bylaws for the Board of Directors apply also to the Executive Committee.

#### **Article 17 - Powers**

1. The Board of Directors shall have all of the powers needed to govern the Company. Accordingly, it may carry out all acts of disposition that it may deem useful for the furtherance of the Company's purpose, except for those that the law reserves exclusively for the Shareholders' Meeting.
2. Without prejudice to the limitations provided by applicable laws and with no power to delegate, the Board of Directors shall have jurisdiction over decisions relating to:
  - a) The establishment or closure of secondary offices by Edison;
  - b) The designation of Directors who may act as Edison's legal representatives;
  - c) Share capital reductions, when an authorized party elects to redeem his or her shares;
  - d) The amendments to the Bylaws in response to changes in regulatory provisions;
  - e) Mergers and demergers, in the instances referred to in Article 2505, Article 2505-bis and Article 2506-ter of the Italian Civil Code;
  - f) Issuance of bonds within the limits referred to in Article 7, Section 2;
  - g) Transfer of the registered office in the national territory.

#### **Article 18 - Procedures for Convening and Holding Meetings of the Board of Directors and Approving Resolutions**

1. The Board of Directors meets at the Company's registered office, or at a different location in Italy, the European Union, Switzerland, the United States of America or any other country in which the Company has operations, at the request of the Chairman of the Board of Directors or the Chief Executive Officer, whenever necessary or appropriate, or at the request of at least two Directors.
2. Meetings of the Board of Directors may also be called by the Board of Statutory Auditors, or by any of its members, provided the Chairman of the Board of Directors is informed in advance.
3. Meetings of the Board of Directors must be convened by means of a written communication, which must be sent by fax, telegram or e-mail at least 5 (five) days in advance (in urgent cases at least 2 (two) days before the meeting) to the domicile or address provided by each serving Director or Statutory Auditor.
4. The Notice of the meeting must indicate the day, time and place of the meeting and the meeting's Agenda. Within the limits of confidentiality requirements, the Chairman of the Board of Directors ensures that the Notice contains adequate information about the items on the Agenda.
5. However, the Board of Directors can adopt valid resolutions even if a meeting has not been formally convened, provided that all the Directors in office and the serving Statutory Auditors are present, or the majority of the Directors in office and the majority of the serving Statutory Auditors are present and the Agenda of the meeting has been communicated in advance to the

absent Directors and serving Statutory Auditors in writing and they have not object to the discussion on these items.

6. Meetings of the Board of Directors may be held via teleconferencing or videoconferencing, provided all participants can be identified and are able to follow the proceedings, participate in real time in the discussion of the items on the Agenda and receive, transmit and review documents. If these requirements are met, the meeting of the Board of Directors is deemed to have been held at the place where both the Chairman and the Secretary are located.

7. Meetings of the Board of Directors are chaired by the Chairman of the Board of Directors or, if he or she is absent or incapacitated, by another Director designated by the Board of Directors.

8. The Board of Directors is validly convened with the intervention of the majority of the Directors in office.

9. The resolutions of the Board of Directors shall be adopted with the favorable vote of the majority of the Directors in attendance, with any abstaining Directors being excluded from the computation.

10. Resolutions must be recorded in the Minutes of the meeting, which must be signed by the Chairman and the Secretary.

#### **Article 19 - Publication of Regular Reports**

1. Without prejudice to the provisions of Article 16, the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors, either directly or through the Directors to whom special powers have been delegated, are informed on a timely basis about the operating performance and outlook of the Company and its subsidiaries, and about operating, financial and asset transactions of a material amount, with special emphasis on transactions in which Directors have an interest, either directly or through third parties, or which may be influenced by a person with management and coordination authority. This information is made public on the occasion of Board meetings at least once every three months. When circumstances make it appropriate, information may be provided to the Board of Statutory Auditors by means of a written communication addressed to its Chairman, without prejudice to the obligation to provide a report at the next meeting.

#### **Article 20 - Representatives of the Company**

1. The Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer are the Company's legal representative vis-à-vis third parties and in court proceedings, with the authority to grant powers of attorney, appoint representatives and retain legal counsel.

2. Directors to whom powers have not been delegated on a permanent basis can sign documents on behalf of the Company and represent the Company vis-à-vis third parties in connection with the implementation of resolutions adopted by the Board of Directors, when specifically authorized to do so.

3. The right to represent the Company in individual transactions or classes of transactions may be entrusted to Company employees or outsiders by the persons who have been empowered to act as the Company's legal representatives.

#### **Article 21 - Corporate Accounting Documents Officer**

1. When required by the applicable laws and regulations in force from time to time, the Board of Directors, after receiving the mandatory input of the Board of Statutory Auditors, shall appoint a Corporate Accounting Documents Officer, selecting an executive with proven, multi-year experience in the areas of accounting, finance and/or control working at companies with shares traded on regulated markets. The Board of Directors shall also have the right to dismiss the Corporate Accounting Documents Officer.

### **TITLE V**

## *Board of Statutory Auditors - Statutory Audit*

### **Article 22 - Board of Statutory Auditors**

1. The Board of Statutory Auditors shall be comprised of 3 (three) Statutory Auditors and 3 (three) Alternates. Starting from the first renewal of the Board of Statutory Auditors made after the date on which the laws and regulations relating to gender parity will be applicable, the composition of the Board of Statutory Auditors shall comply with the criteria provided for by the relevant, applicable laws and regulations in force from time to time, when applicable, separately with regard both to the Statutory Auditors and the Alternates.
2. Statutory Auditors may be reelected at the end of their term of office.
3. Nominations, accompanied by the documents required by the applicable laws and regulations, must be filed at the Company's registered office within the deadline and the formalities set forth in the Notice of Shareholders' Meeting or, in absence of the above-mentioned indication, may be submitted directly in the Shareholders' Meeting.
4. Candidates must meet the following professional requirements:
  - At least 1 (one) of the candidates for the post of Statutory Auditor and at least 1 (one) of the candidates for the post of Alternate Auditor must be listed in the Register of Certified Public Accountants and must have exercised a statutory auditing function for at least 3 (three) years;
  - The remaining candidates, if they do not meet the requirements listed in the previous section, must have at least three years' uninterrupted experience as:
    - managers of accounting or finance and control departments of publicly traded companies;
    - professionals or teachers at the university level in the fields of law, economics, finance or energy-related technologies and science;
    - managers of public agencies or public administrations in the energy field.
5. The Shareholders' Meeting shall elect the Chairman of the Board of Statutory Auditors from among the candidate nominated for the post of Statutory Auditor.
6. Any Statutory Auditor who no longer meets the requirements of the applicable laws and these Bylaws shall be removed from his or her office.
7. If a Statutory Auditor should forfeit his/her office for any reason, the vacancy shall be filled, until the next Shareholders' Meeting, by the first among the Alternates listed in consecutive order in the resolution adopted by the Shareholders' Meeting. Starting from the first renewal of the Board of Statutory Auditors following the date when the laws and regulations relating to gender parity will be applicable, if this process does not result in compliance with the gender parity requirements of Section 1 above, the vacancy shall be filled by the first among the Alternates listed in consecutive order in the resolution adopted by the Shareholders' Meeting whose election will make it possible to comply with this requirement.
8. If the Chairman of the Board of Statutory Auditors should forfeit his/her office for any reason, he/she shall be replaced by the most senior among the remaining Statutory Auditors, without prejudice to the replacement mechanisms set forth in the preceding Section.
9. If after the election, the Shareholders' Meeting is required to elect Statutory Auditors and/or Alternates and the Chairman of the Board of Statutory Auditors to fill vacancies on the Board of Statutory Auditors, compliance with statutory provisions governing issues concerning gender parity shall be complied with. The provisions of Section 3 and Section 4 shall also apply.
10. The Board of Statutory Auditors is required to meet at least once every 90 (ninety) days.
11. Meetings of the Board of Statutory Auditors may be held via teleconferencing or videoconferencing, provided all participants can be identified and are able to follow the proceedings, participate in real time in the discussion of the items on the Agenda and receive, transmit and review documents. If these requirements are met, the meeting of the Board of Statutory Auditors is deemed to have been held at the place where both the chairman of the meeting and the person drawing up the minutes are located.

### **Article 23 - Statutory Audit**

1. The Statutory Audit is performed by independent auditors who meet statutory requirements and are members of the applicable official board and have been retained and operate pursuant to the applicable laws and regulations in force from time to time.

## **TITLE VI**

### ***Financial Statements - Earnings***

#### **Article 24 - Fiscal year**

1. The Company's fiscal year ends each year on December 31.
2. The Ordinary Shareholders' Meeting that approves the annual financial statements must be convened not later than 120 (one hundred twenty) days from the end of the fiscal year; if the legal conditions, in force from time to time, to do so are met, it can be convened within 180 (one hundred and eighty) days after the end of the Company's financial year.

#### **Article 25 - Appropriation of Earnings**

1. The remainder of the earnings shown in the financial statements, after allocating 5% (five percent) to the statutory reserve, which must be set aside until the reserve reaches one-fifth of the share capital, are distributed to the savings shares up to an amount that may not be greater than 5% (five percent) of their par value.
2. If in a given fiscal year the savings shares receive a dividend that is less than 5% (five percent) of their par value, the difference will be brought forward and added to the preferred dividend over the following 4 (four) fiscal years.
3. If no dividend is distributed to the savings shares for 5 (five) consecutive years, these shares become convertible one for one into common shares, upon a simple request by the shareholder, during the period from January 1 to March 31 of the sixth year.
4. Any remaining earnings that the Shareholders' Meeting decides to distribute are allocated to all of the shares such that the savings shares receive a total dividend that is greater than the dividend paid to the common shares by 3% (three percent) of their par value.
5. If reserves are distributed, the savings shares have the same rights as the other shares. However, if the company has no earnings in a given year, the benefits granted to the savings shares by Sections 1 and 4 of this Article may be provided by the Shareholders' Meeting through a resolution approving the distribution of reserves.

#### **Article 26 - Interim Dividends**

1. The Board of Directors may approve the distribution of interim dividends, provided the rights of the holders of savings shares are protected, in the manner and according to the procedures set forth in the applicable statutes.

## **TITLE VII**

### ***Liquidation***

#### **Article 27 - Dissolution and Liquidation**

1. If the Company is dissolved at any time or for any reason, the Shareholders' Meeting decides the method of liquidation, appoints one or more liquidators and specifies their powers and compensation.
2. Upon liquidation of the Company, the savings shareholders take precedence in the redemption of the share capital up to the full par value of their shares.

**TITLE VIII**  
***General Provisions***

**Article 28 - Legal Framework**

1. All matters not covered by these Bylaws shall be governed by the provisions of the applicable laws.

**Article 29 - Domicile of Shareholders**

1. For all issues concerning transactions with the Company, the domicile of the shareholders is the one listed in the stock record.



Edison S.p.A.  
Chief Executive Officer  
Nicola Monti

**ALLEGATO B/BIJLAGE B**

Situazione patrimoniale infrannuale della Società incorporanda/Tussentijdse vermogensopstelling van de  
Verdwijnende Vennootschap



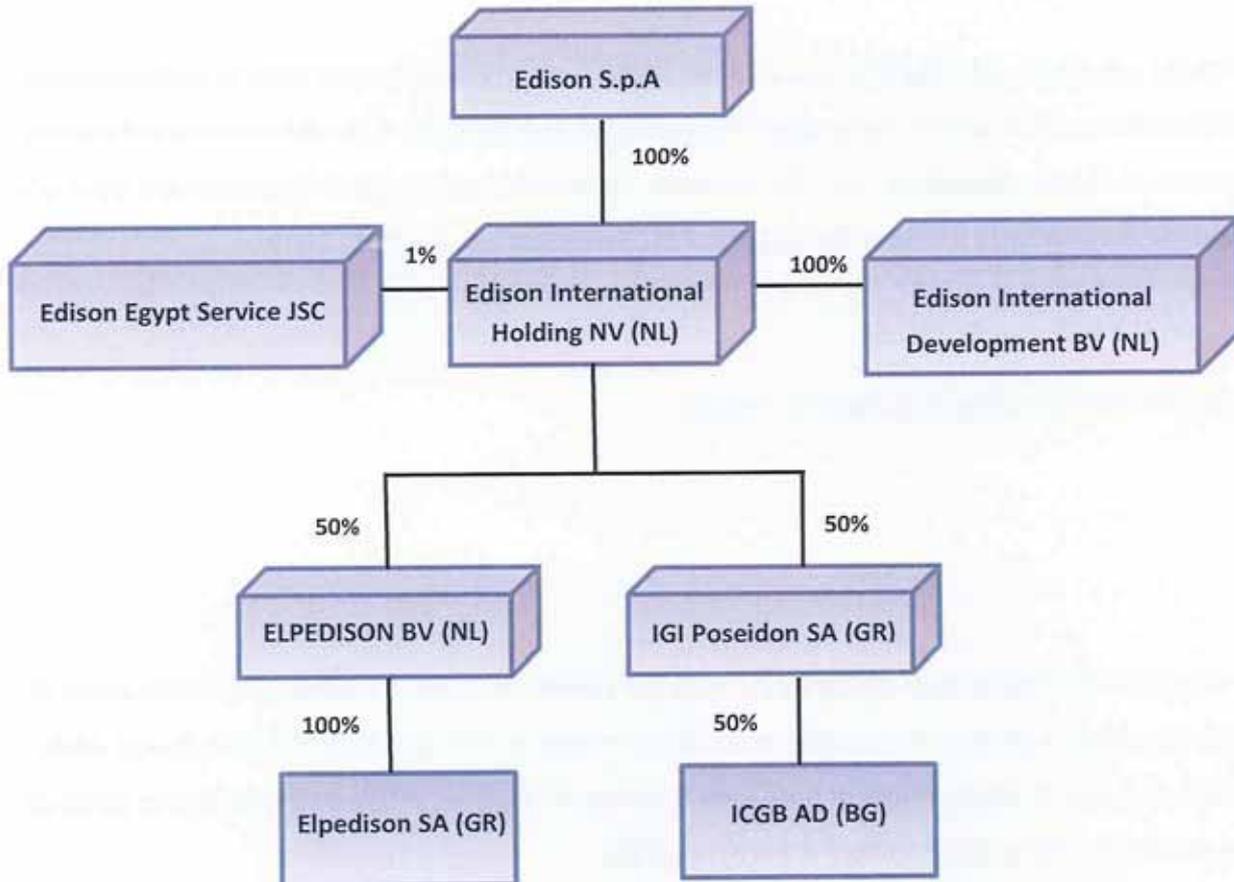
# **EDISON INTERNATIONAL HOLDING NV**

## **RELAZIONE FINANZIARIA DELLA SOCIETÀ**

**30 GIUGNO 2020**



## STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2020



## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Gli amministratori sono lieti di presentare la relazione semestrale e i conti della Edison International Holding NV ("la Società" o EIH) al 30 giugno 2020.

### Prospetto delle attività

L'attività principale della Società nel corso del primo semestre finanziario è stata la partecipazione e il finanziamento di società del gruppo: Elpedison BV, che possiede una società attiva nel settore elettrico in Grecia (Elpedison SA), IGI Poseidon SA, Edison International Development BV e un interesse di minoranza in Edison Egypt Service JSC costituita nel dicembre 2016.

### Prospetto dei rischi

La propensione al rischio della Società è bassa.

### Punti salienti nella prima metà del 2020

#### 1. Punti salienti della Società

La relazione finanziaria della Società evidenzia nel primo semestre del 2020 una perdita netta di 68,9 mila euro (rispetto a una perdita netta di 4,3 milioni di euro per lo stesso periodo del 2019), un attivo totale di 164,7 milioni di euro (164,9 milioni di euro nel 2019) e un patrimonio netto di 121,8 milioni di euro (121,9 milioni di euro nel 2019).

In particolare, la Società mostra un risultato netto del periodo, prima della valutazione delle partecipazioni, positivo per 0,7 milioni di euro (0,7 milioni di euro per lo stesso periodo del 2019); questo risultato è dovuto principalmente a proventi finanziari netti per 1,1 milioni di euro (1,2 milioni di euro per lo stesso periodo del 2019) al netto dei costi operativi netti ammontanti a 0,4 milioni di euro (0,4 milioni di euro per lo stesso periodo del 2019). La perdita per il periodo comprende risultati di valutazioni delle partecipazioni per 0,6 milioni di euro e imposte per 0,2 milioni di euro (rispettivamente 4,9 e 0,2 milioni di euro per lo stesso periodo del 2019).

In gennaio e in marzo la Società ha contribuito all'aumento del capitale sociale di IGI Poseidon per un totale, rispettivamente, di 8 e 14 milioni di euro, relativo ai fondi necessari per il progetto

EastMed (studi FEED). Questi aumenti seguono le delibere dei soci di IGI Poseidon, rispettivamente del 16 gennaio 2020 e del 26 febbraio 2020.

### **Impatto della pandemia COVID-19**

L'epidemia di COVID-19 si è diffusa con grande rapidità nel 2020, provocando un significativo numero di contagi in tutto il mondo. Il contagio del virus nei Paesi Bassi è stato confermato il 27 febbraio 2020, quando è stato registrato il primo caso nel paese. Alla fine di marzo il governo ha annunciato severe regole di distanziamento sociale quando i contagi hanno superato i 5.000. Tutti i grandi eventi e assembramenti pubblici sono stati banditi fino al 1° settembre. Inoltre negli spazi pubblici deve essere osservata una distanza di almeno 1,5 metri tra persone non appartenenti alla stessa famiglia e i negozi e altri ambienti devono assicurare questa distanza tra i loro visitatori. Queste misure adottate dal governo hanno inciso sull'attività economica. La direzione aziendale ha adottato alcuni provvedimenti per monitorare, prevenire e mitigare gli effetti del virus COVID-19, tra cui misure per la sicurezza e la salute dei dipendenti (come distanziamento sociale e lavoro da casa). Sino ad oggi, tuttavia, non si è riscontrato alcun impatto sui risultati finanziari della Società.

## **2. Punti salienti delle controllate**

### **SETTORE ENERGETICO**

#### **Elpedison SA**

Un nuovo *'Transitory Flexible Capacity Remuneration Mechanism'* (TFCRM), applicabile dall'ultimo trimestre del 2018, basato su una procedura di assegnazione competitiva eseguita ogni tre mesi, è stato sospeso nel 2019, a causa di una lettera di contestazione della DG Comp, ai sensi del quale dall'aprile 2019 le aste avrebbero consentito la partecipazione alla gara, partecipazione attualmente non prevista data appunto la mancanza del Target Model.

Il Ministero dell'energia ha annunciato di aver raggiunto un accordo con la UE per la ripresa dell'implementazione del *Transitional Flexibility Remuneration Mechanism* sospeso. Per il meccanismo è tuttavia richiesta l'approvazione della DG Comp, che tuttavia non verrà concessa se PPC non ritira il ricorso avverso l'approvazione originale. Non esistono indicazioni circa eventuali azioni che PPC abbia fatto passi in questa direzione. In aggiunta, dopo l'adozione del Target Model, la capacità che verrà messa all'asta è quella che RAE considera la "capacità di riserva" richiesta, che

si prevede sarà molto inferiore alla capacità precedentemente messa all'asta nell'ambito del TFRM. Pertanto, si prevede che il prezzo delle aste, se ci saranno, sarà zero o quasi zero, dato che PPC sarà in grado di coprire la totalità della domanda e – come in passato – ha interesse a deprimere il valore derivante dal TFRM.

Gli attuali volumi di produzione sono stati molto superiori a quelli per lo stesso periodo del 2019 su base YTD (+55%), nonostante l'interruzione della centrale Thessaloníki che è durata dal 16 aprile 2020 al 20 maggio 2020 a causa del guasto dell'alternatore. La differenza nei livelli di produzione può essere spiegata dalla chiusura protratta della centrale di Thisvi, nel 2019, e il rinvio da aprile a ottobre della manutenzione del CCGT di Thessaloniki a causa delle restrizioni per il COVID-19. Le vendite ai consumatori finali di elettricità e gas naturale sono state superiori a quelle per lo stesso periodo del 2019, rispettivamente del 17% e dell'82%, soprattutto grazie a iniziative di marketing e comunicazione.

I margini sono stati molto superiori rispetto a quelli dello stesso periodo del 2019 nel segmento della generazione di energia principalmente a causa dei bassi prezzi del gas naturale (soprattutto grazie a importazioni di gas naturale liquido) nel corso dell'intero semestre e al crollo dei prezzi delle materie prime, soprattutto in maggio, e dei costi di CO2. Si osservi che i margini sono stati superiori rispetto al 2019, nonostante un SMP più basso nel 2020 dovuto all'effetto combinato delle importazioni di LNG e dei ridotti prezzi delle materie prime: margine di contribuzione (+24,1 milioni di euro giugno 2020 rispetto a +14,6 milioni di euro nel giugno 2019), risultato netto (+5,1 milioni di euro nel giugno 2020 rispetto al risultato negativo di 10,6 milioni di euro nel giugno 2018).

Nel segmento del Retail&Trading, Elpedison continua a crescere quanto a numero di clienti e ha raggiunto adesso 232.880 clienti per l'elettricità e 12.816 per il gas. Nonostante la politica di riduzione dei contratti della media tensione [MV] e dei grossi contratti di bassa tensione [LV] in perdita a favore di clienti di bassa tensione con più marginalità, si riscontra una notevole crescita nei volumi di elettricità, con +17% rispetto al 2019. Tuttavia nel 2020 i volumi hanno negativamente risentito delle restrizioni COVID sia per l'elettricità che per il gas: margine di contribuzione (+16,5 milioni di euro nel giugno 2020 rispetto a +7,1 milioni di euro nel giugno 2019). Questa variazione positiva nel margine può essere spiegata da un basso SMP (pertanto, costi variabili più bassi), che si aggiunge alla variazione positiva di volume di cui sopra. Il risultato netto (+6,0 milioni di euro nel giugno 2020 rispetto a +1,0 milioni di euro nel giugno 2019).

Durante il periodo Elpedison SA ha pagato regolarmente interessi e rimborsi di capitale del prestito obbligazionario, per un importo di 3,3 milioni di euro a titolo di interessi e 8 milioni di euro a titolo di rimborso capitale, mentre il 30 giugno 2020 il prestito obbligazionario residuo ammonta a 192 milioni di euro.

### **Impatto della pandemia COVID-19**

Dopo la chiusura dell'esercizio della Società, l'epidemia COVID-19 si è diffusa rapidamente nel 2020, con un numero significativo di contagi. Le misure adottate dai vari governi per contenere il virus hanno inciso sull'attività economica. La direzione aziendale ha adottato alcuni provvedimenti per monitorare, prevenire e mitigare gli effetti del virus COVID-19, tra cui misure per la sicurezza e la salute dei dipendenti (come distanziamento sociale e lavoro da casa), sempre assicurando l'adeguata manutenzione e il supporto tecnico delle centrali elettriche, che sono essenziali per l'operatività della Società, sempre nel rispetto delle misure di contenimento in vigore nei vari momenti.

La direzione segue attentamente le politiche e le raccomandazioni dei vari istituti nazionali e parallelamente fa quanto in suo potere per continuare le attività della Società nel modo migliore e più sicuro possibile, senza mettere a rischio la salute del suo personale.

Sino ad oggi, l'impatto sulla performance finanziaria della Società è stato limitato, tuttavia, a causa della recessione economica prevista, in tutto il mondo e in Grecia, la Società prevede un impatto negativo sul suo risultato finanziario alla chiusura dell'esercizio e sull'evoluzione del suo cash flow durante l'anno a causa della crisi. Per questo motivo, la direzione ha predisposto diversi scenari di cash flow al fine di valutare l'impatto sulle disponibilità liquide della Società e eventuali necessità di ulteriore finanziamento. Detti scenari hanno tenuto conto della probabile diminuzione della domanda di elettricità in Grecia, dell'impatto dei prezzi nel mercato del petrolio e del gas naturale nonché del possibile deterioramento del rischio di credito (ad esempio, ritardi nell'incasso di crediti).

In questi scenari sono stati presi in considerazione anche gli effetti della manutenzione delle centrali, che adesso è stata rinviata all'autunno 2020, nonché le linee di credito aggiuntive fino a

un importo di 65 milioni di euro che erano già state previste per supportare le attività e lo sviluppo della Società e per le quali la direzione ha già iniziato la relativa procedura e le banche hanno concesso una prima approvazione. Queste linee di credito, come prestiti esistenti della Società, saranno accompagnate da garanzie fornite dagli azionisti della Società.

Sulla base dell'analisi che precede la direzione aziendale ha concluso che la Società ha a disposizione fondi sufficienti per far fronte alle sue obbligazioni correnti e per limitare l'impatto dell'attuale congiuntura economica avversa risultante dall'epidemia di Covid-19.

## INFRASTRUTTURE GAS

### IGI Poseidon

Nei primi sei mesi del 2020 IGI ha continuato come programmato le sue attività relative alla realizzazione del progetto IGI Poseidon, degli studi EastMed FEED e della fase di costruzione IGB (tramite la società co-controllata ICGB).

In gennaio e in marzo la Società ha contribuito in un aumento di capitale sociale di IGI Poseidon per un totale, rispettivamente, di 8 e 14 milioni di euro, relativo ai fondi necessari per il progetto EastMed (studi FEED). Questi aumenti seguono le delibere dei soci di IGI Poseidon, rispettivamente del 16 gennaio 2020 e del 26 febbraio 2020.

### Eventi successivi

Si segnala che, a seguito di una riorganizzazione delle attività della capo gruppo Edison SpA, è in corso un progetto di fusione della Società in Edison SpA.

Amsterdam, 23 luglio 2020



Roberto Cozzi  
Amministratore delegato

**Edison International Holding N.V.**  
**Bilancio al 30 giugno 2020**

<u>06/30/2019</u> EUR	ATTIVO	Note	<u>06/30/2020</u> EUR	<u>12/31/2019</u> EUR
34.555.404	<b>Immobilizzazioni</b>			
58.274.524	Partecipazioni	(2) 76.429.404		55.006.404
	Crediti finanziari a lungo termine	(4) 54.150.712		55.907.973
			<b>130.580.116</b>	<b>110.914.377</b>
	<b>Attività correnti</b>			
4.594.653	Crediti finanziari a breve termine	(4) 4.123.813		4.733.103
66.262.832	Altri crediti società del gruppo	(3) 27.367.167		47.061.078
50.000	Crediti	(5) 50.000		121.273
431.499	Crediti tributari	(6) 310.364		536.314
110.270	Acconti d'imposte	123.414		215.336
172.444	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(7) 2.173.585		1.284.249
			<b>34.148.343</b>	<b>53.951.353</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>164.728.459</b>	<b>164.865.730</b>
<u>06/30/2019</u> EUR	PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	Notes	<u>06/30/2020</u> EUR	<u>12/31/2019</u> EUR
	<b>Patrimonio netto</b>	(8)		
123.500.000	Capitale sociale	123.500.000		123.500.000
318.179.003	Sovrapprezzo azioni	318.179.003		318.179.003
(312.373.096)	Utili (perdite) a nuovo	(319.789.904)		(312.373.097)
(4.315.680)	Risultato netto del periodo	(68.852)		(7.416.808)
			<b>121.820.247</b>	<b>121.889.098</b>
	<b>Passività non correnti</b>			
18.435.826	Accantonamenti fondo rischi	(9) 21.931.826		21.931.826
			<b>21.931.826</b>	<b>21.931.826</b>
	<b>Passività correnti</b>			
2.707.214	Debiti finanziari vs consociate	(10) 2.701.214		2.701.214
18.267.340	Debiti finanziari e altri debiti vs. società del gruppo	(3) 18.246.634		18.274.092
0	Debiti tributari	0		0
51.019	Altri debiti	(11) 28.538		69.500
			<b>20.976.386</b>	<b>21.044.806</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>164.728.459</b>	<b>164.865.730</b>

Le note esplicative fanno parte dei presenti conti

**Edison International Holding N.V.**  
**Conto economico primo semestre 2020**

<u>Esercizio 2019</u>		Note	<u>1o semestre 2020</u>	<u>1o semestre 2019</u>
EUR			EUR	EUR
120.000	Ricavi	(13)	60.000	60.000
(921.097)	Spese generali e di amministrazione	(14)	(482.151)	(484.426)
<b>(801.097)</b>	<b>Utile operativo totale</b>		<b>(422.151)</b>	<b>(424.426)</b>
2.316.561	Proventi finanziari	(15)	1.102.021	1.163.760
(17.612)	Oneri finanziari	(16)	(8.689)	(8.835)
7.070	Utili/(perdite) su cambi	(17)	(9.650)	594
(8.559.000)	Perdite per riduzione di valore su investimenti in società del gruppo	(2)	(577.000)	(4.874.000)
<b>(7.054.078)</b>	<b>Risultato attività ordinarie al lordo delle imposte</b>		<b>84.531</b>	<b>(4.142.907)</b>
(362.730)	Imposta sui risultati delle attività ordinarie	(18)	(153.383)	(172.773)
<b>(7.416.808)</b>	<b>Risultato attività ordinarie al netto delle imposte</b>		<b>(68.852)</b>	<b>(4.315.680)</b>

Le note esplicative formano parte dei presenti conti

**Edison International Holding N.V**  
**Note esplicative**

**1 In generale**

**a Attività principali**

La Società, costituita il 9 novembre 1962, è una società per azioni con la sede statutaria all'indirizzo Claude Debussylaan 10, 1082 MD Amsterdam, Paesi Bassi.

L'oggetto sociale è la partecipazione e il finanziamento di società del gruppo.

**b Struttura del gruppo**

La Società è interamente posseduta da Edison S.p.A., che è una società con sede in Italia. Le informazioni finanziarie della Società sono state registrate nel bilancio consolidato della Edison S.p.A, Milano, Italia.

**c Parti correlate**

La Società ha operazioni e saldi in essere con le seguenti parti correlate:

- Edison Spa: controllante
- Edison International Development BV: controllata
- Elpedison B.V.: collegata
- Elpedison SA: consociata
- Edison Egypt Service JSC: consociata
- Atema Ltd: consociata

**Elpedison BV**

Nel giugno 2020 i ricavi di Elpedison SA ammontavano a 308,0 milioni di euro mentre EBITDA era di +27,6 milioni di euro (+7,1 milioni di euro nel giugno 2019). EBIT era di +13,6 milioni di euro (7,1 milioni di euro negativi nel giugno 2019) e l'utile netto in giugno è 11,1 milioni di euro (perdita netta di 9,6 milioni di euro nel giugno 2019).

### **INFRASTRUTTURE GAS - IGI Poseidon**

Nel gennaio e febbraio 2020 la relativa assemblea degli azionisti ha deliberato aumenti del capitale sociale di IGI Poseidon per un importo totale di, rispettivamente, 16 e 28 milioni di euro (quota di EIH rispettivamente 8 e 14 milioni di euro), che sono stati rispettivamente effettuati nel gennaio e marzo 2020

### **Edison International Development BV**

Edison International Development (in precedenza Exploration and Production BV), non ha avuto attività rilevanti nel primo semestre del 2020.

### **d Criteri di formazione e metodi applicati al bilancio intermedio**

La presente relazione è stata redatta secondo i principi di riferimento e l'informativa per la direzione.

I principi contabili applicati corrispondono a quelli utilizzati per il Bilancio del 31 dicembre 2019 e le informazioni finanziarie intermedie corrispondono alle disposizioni di IAS 34 – Bilanci Intermedi. Se non diversamente specificato, gli importi nelle presenti Note al Bilancio sintetico semestrale sono in migliaia di euro.

## 2. Partecipazioni

	<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
	EUR	EUR
<b><i><u>I movimenti nelle partecipazioni sono i seguenti</u></i></b>		
Saldo di apertura	55.006.404	34.605.404
Incrementi	22.000.000	21.790.000
Svalutazioni	(577.000)	(1.389.000)
Saldo di chiusura	<u>76.429.404</u>	<u>55.006.404</u>

### ***La composizione delle partecipazioni è la seguente***

		<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
		EUR	EUR
Elpedison B.V., Amsterdam, The Netherlands	50%	10.000.000	10.000.000
IGI Poseidon, Athens, Greece	50%	48.419.000	26.996.000
Edison International Development B.V., Amsterdam, NL	100%	18.000.000	18.000.000
Edison Egypt Service JSC	1%	10.404	10.404
		<u>76.429.404</u>	<u>55.006.404</u>

	<u>1o semestre 2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
<b>Svalutazione</b>		
Elpedison BV	0	(7.360.000)
IGI Poseidon	(577.000)	(1.199.000)
	<u>(577.000)</u>	<u>(8.559.000)</u>

### **Incrementi e acquisizioni**

Gli incrementi si riferiscono a IGI Poseidon (22.000.000 euro).

### **Svalutazioni partecipazioni**

A giugno 2020, una prudenziale svalutazione della partecipazione in IGI Poseidon per riflettere la perdita causata dai costi operativi del periodo.

## 3. Altri crediti società del gruppo

Lo schema che segue mostra i saldi relativi a vari I/C e altri crediti/(debiti) da/a società del gruppo e azionista al 30 giugno 2020:

	<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
<b>Crediti</b>	EUR	EUR
Edison Spa - EUR	27.345.917	47.025.628
Crediti da EID - EUR	10.000	24.200
Crediti da IGI Poseidon - EUR	11.250	11.250
	<u>27.367.167</u>	<u>47.061.078</u>
	<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
<b>Debiti</b>	EUR	EUR
Edison International Development BV - EUR	17.980.120	18.007.578
Debiti vs. Edison SpA - EUR	266.514	266.514
	<u>18.246.634</u>	<u>18.274.092</u>

#### 4. Crediti finanziari

Lo schema che segue mostra il saldo in essere della parte corrente e non corrente dei prestiti a società del gruppo:

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Parte non corrente del Bond Loan Elpedison SA	54.186.016	56.013.886
Parte corrente del Bond Loan Elpedison SA	4.265.031	4.874.321
<b>Totale Bond Loan</b>	<b>58.451.047</b>	<b>60.888.207</b>
Parte non corrente del costo ammortizzato	(35.304)	(141.217)
Parte corrente del costo ammortizzato	(141.218)	(105.914)
<b>Totale costo ammortizzato</b>	<b>(176.522)</b>	<b>(247.131)</b>
	<u>58.274.525</u>	<u>60.641.076</u>
	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Saldo di apertura	60.888.207	63.325.366
Rimborsi e cash sweep	(2.437.160)	(2.437.159)
<b>Totale Bond Loan</b>	<b>58.451.047</b>	<b>60.888.207</b>

Il costo ammortizzato si riferisce al prestito obbligazionario a Elpedison S.A., con scadenza nel settembre 2021.

Il movimento del costo finanziario differito è come segue:

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Saldo di apertura	247.131	388.348
Ammortamento del costo ammortizzato	(70.609)	(141.217)
	<u>176.522</u>	<u>247.131</u>

## 5. Crediti

50.000 euro si riferiscono ai servizi resi a EGD.

## 6. Crediti tributari

Crediti fiscali della Società ammontano a 310.364 euro e rappresentano la WHT sugli interessi del prestito obbligazionario.

## 7. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
	EUR	EUR
Intesa Sanpaolo SpA, Amsterdam (EUR)	2.014.591	1.115.006
Intesa Sanpaolo SpA, Amsterdam (USD)	30.882	30.980
Intesa Sanpaolo SpA, Amsterdam (GBP)	115.322	123.887
Intesa Sanpaolo SpA, Amsterdam (NOK)	12.790	14.376
	<u>2.173.585</u>	<u>1.284.249</u>

Le disponibilità e i mezzi equivalenti sono a disposizione della Società.

## 8. Patrimonio netto

Il capitale autorizzato della Società ammonta a 150.000.000 euro diviso in 150.000.000 azioni di 1 euro ciascuna. Alla data del bilancio erano state emesse e interamente versate 123.500.000 azioni.

*Le movimentazioni nel patrimonio netto sono le seguenti:*

	<u>06/30/2020</u>	<u>Variazioni nell'anno</u>	<u>12/31/2019</u>
	EUR	EUR	EUR
Capitale sociale	123.500.000	0	123.500.000
Sovrapprezzo azioni	318.179.003	0	318.179.003
Utili (perdite) a nuovo	(319.789.904)	(7.416.808)	(312.373.097)
Risultati netti dell'anno precedente	0	7.416.808	(7.416.808)
Risultato del periodo	(68.852)	(68.852)	0
<b>Patrimonio netto</b>	<b><u>121.820.247</u></b>		<b><u>121.889.098</u></b>

## 9. Accantonamenti a fondo rischi e oneri

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Accantonamenti a fondo rischi e oneri		
Fondo rischi Elpedison	21.931.826	21.931.826
	<b><u>21.931.826</u></b>	<b><u>21.931.826</u></b>

## 10. Debiti finanziari vs consociate

Consistono in prestiti a breve termine da Atema Ltd., società controllata di Edison Spa. Il prestito a breve termine dovuto il 30 giugno 2020 scade il 30 settembre 2020 e ha un interesse di zero.

## 11. Altri debiti

	<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
	EUR	EUR
Onorari di revisione esterna	5.000	45.000
Onorari di consulenza fiscale	3.415	6.000
Onorari legali e notarili	466	20.000
Costi di amministrazione	12.263	4.700
Creditori	0	(10.400)
IVA dovuta e altri	7.394	4.200
	<b><u>28.538</u></b>	<b><u>69.500</u></b>

## 12. Impegni

La Società ha concesso la seguente garanzia alla Banca Intesa nell'interesse di Elpedison S.A.

- Bond loan 1 di 11.008.902 euro

La garanzia scadrà nel settembre 2021.

La Società ha concesso la seguente garanzia alla Banca HSBC nell'interesse di Elpedison SA.

- Bond loan 1 di 3.237.9097 euro

La garanzia scadrà nel settembre 2021.

Bond loan 3 in relazione all'acquisizione delle azioni di minoranza di Elpedison SA (venditore) da parte di Elpedison BV.

- Bond loan 3 di 23.235.161 euro

La garanzia scadrà nel settembre 2021.

La Società ha concesso la seguente garanzia alla Alpha Bank nell'interesse di Elpedison S.A.

- Credit Facility Agreement (linea di credito) di 6.555.179 euro

La garanzia non ha data di scadenza.

In relazione all'acquisizione delle azioni di minoranza di Elpedison SA (venditore) da parte di Elpedison BV la società ha sostituito le minoranze nella garanzia vs Alpha Bank.

- Credit Facility Agreement (linea di credito) 2.095.000 euro

La garanzia non ha data di scadenza.

Attualmente è in vigore il contratto di locazione con Gateway Amsterdam, prorogato il 29 novembre 2017 con l'attuale canone trimestrale di 14.395,08 euro (IVA non dovuta) e spese trimestrali di 5.000,00 euro (più IVA). La data di scadenza del contratto è il 30 novembre 2020.

### 13. Ricavi

Nel primo semestre del 2020:

- 50.000 euro per i servizi prestati a EGD in attività finanziarie, di controllo, amministrative, contabili e fiscali comprese nel contratto di servizio tra EIH e EDF Gas Deutschland GmbH (EGD);
- 10.000 euro per Edison International Development B.V. (EID) per servizi prestati da EIH ai sensi del contratto di Cash Management.

### 14. Spese generali e di amministrazione

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Contabilità e amministrazione	46.664	49.013
Notarili	18.235	9.279
Consulenza fiscale	30.668	48.082
Revisione esterna	(2.500)	46.645
CdA	24.309	48.671
Costo del lavoro	261.613	442.250
Altri costi del personale	55.682	161.365
Costi locazione uffici	47.480	80.176
Altri	0	35.616
	<u>482.151</u>	<u>921.097</u>

### 15. Proventi finanziari

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Proventi finanziari vs. società del gruppo	(3) 20.289	3.743
Interessi su Bond Loan	(4) 1.011.123	2.099.541
Costo ammortizzato	70.609	213.277
	<u>1.102.021</u>	<u>2.316.561</u>

Provento finanziario da società del gruppo si riferisce a conti correnti I/C.

Interessi si riferiscono al prestito obbligazionario Elpedison.

## 16. Oneri finanziari

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Oneri finanziari vs. società del gruppo	(3) 6.742	13.505
Spese bancarie	1.947	4.107
	<u>8.689</u>	<u>17.612</u>

Oneri finanziari vs. società del gruppo si riferiscono a conti correnti I/C.

## 17. Utili/(perdite) su cambi

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Utili su cambi	(17) 31.597	8.629
	<u>31.597</u>	<u>8.629</u>

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Perdite su cambi	(17) 41.247	1.559
	<u>41.247</u>	<u>1.559</u>

## 18. Imposte sul risultato di attività ordinarie

Imposta sul risultato di attività ordinarie può essere sintetizzata come segue:

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Imposta sul reddito attività correnti	153.383	362.730
	<u>153.383</u>	<u>362.730</u>

### Direttori e dipendenti

Nella prima metà del 2020 la Società aveva tre dipendenti, uno distaccato da Edison Spa. A nessun direttore sono stati dati prestiti o anticipi né sono stati ricevuti prestiti o anticipi da nessun direttore. La Società non ha consiglieri di vigilanza.

I costi totali delle pensioni, un piano adottato nel 2016, sostenuti nel primo semestre del 2020 ammontavano a 11,5 mila euro.

Amsterdam - 23 luglio 2020



Roberto Cozzi

Amministratore delegato



# **EDISON INTERNATIONAL HOLDING NV**

## **COMPANY INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

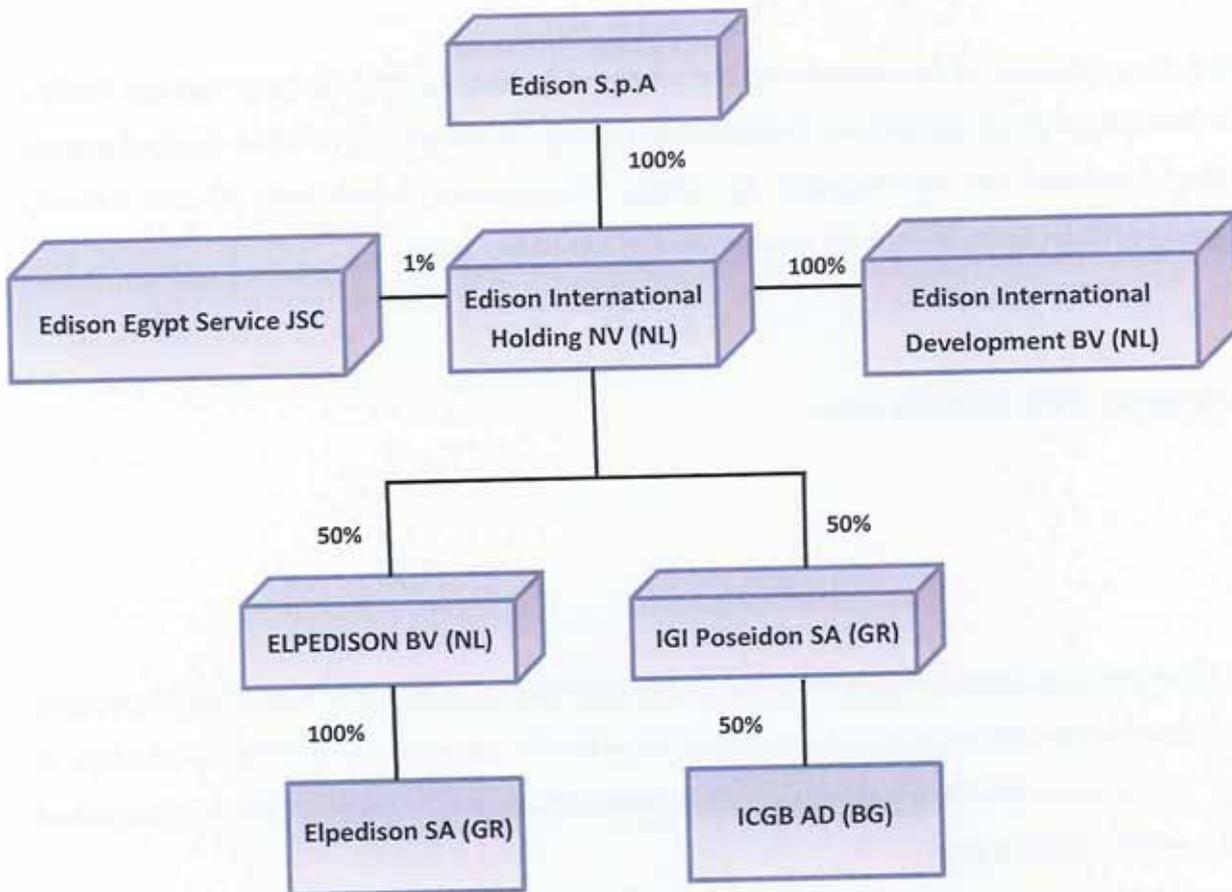
**JUNE 30, 2020**

Commercial Register No. 24102979

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, cursive letters, located in the bottom right corner of the page.



**STRUCTURE OF THE GROUP AT JUNE 30, 2020**



## DIRECTORS' REPORT

The Managing Directors are pleased to present the interim report and accounts of Edison International Holding NV ("the Company" or EIH) as per June 30, 2020.

### Overview of Activities

The principal activity of the Company in the course of its financial first half-year was the holding and financing of group companies: Elpedison BV, owning a company active in the Greek electricity market (Elpedison SA), IGI Poseidon SA, Edison International Development BV and minority interest in Edison Egypt Service JSC incorporated in December 2016.

### Risk overview

Risk appetite of the Company is low.

### Highlights on first half of 2020

#### 1. Company highlights

The Company's financial statements show in the first half of 2020 a net loss of 68,9 thousand euros (compared with a net loss of 4,3 million euros for the same period of 2019), total assets of 164,7 million euros (164,9 million euros in 2019) and a Shareholder's equity of 121,8 million euros (121,9 million euros in 2019).

In particular the Company shows a net result of the period before equity investment evaluation, positive for 0,7 million euros (0,7 million euros for the same period of 2019); this result is mainly driven by net financial income for 1,1 million euros (1,2 million euros for the same period of 2019) less operating net loss amounting to 0,4 million euros (0,4 million euros for the same period of 2019). The loss for the period includes equity evaluations results for 0,6 million euros and taxes for 0,2 million euros (respectively 4,9 and 0,2 million euros for the same period of 2019).

The Company contributed, in January and in March, in a share capital increase of IGI Poseidon of totally 8 and 14 million euros respectively, with reference to the funds necessary for EastMed

project (FEED studies). These instalments followed IGI Poseidon's shareholders' meeting resolutions of January 16<sup>th</sup>, 2020 and February 26<sup>th</sup>, 2020 respectively.

### **Impact of the COVID-19 pandemic**

The COVID-19 outbreak has developed rapidly in 2020, with a significant number of infections throughout the world. The virus was confirmed to have spread to the Netherlands on February 27<sup>th</sup>, 2020, when its first COVID-19 case was confirmed. In late March, the government announced strict social distancing rules as cases surged over 5.000. All large public events and gatherings are banned until 1 September. Furthermore, in public space a distance of at least 1,5 meters between people not from the same household must be observed, and shops and other venues are to enforce this distancing among their visitors. These measures taken by the government to contain the virus have affected economic activity. Management has taken a number of measures to monitor, prevent and mitigate the effects of the COVID-19 virus, such as safety and health measures for the employees (like social distancing and working from home). To date, however, no the impact on the Company's financial performance has been observed.

## **2. Subsidiaries' highlights**

### **POWER SECTOR**

#### **Elpedison SA**

A new Transitory Flexible Capacity Remuneration Mechanism (TFCRM), effective as of Quarter 4, 2018, based on a competitive allocation process performed every three months was suspended, in 2019, due to a letter of objection from DG Comp stating that starting from April 2019 the auctions should allow the participation of demand-response, a participation currently not foreseen due to the lack of the Target Model.

The Ministry of Energy has announced having reached an agreement with the EC for the re-start of the suspended Transitional Flexibility Remuneration Mechanism. The mechanism however requires DG Comp approval, which the DG will not grant unless PPC withdraws the recourse against the original approval. No indication exists about any step undertaken by PPC in this direction. Additionally, after the adoption of the Target Model, the capacity which will be auctioned is what RAE considers the required "reserve capacity", which is announced to be much less than the capacity previously auctioned under the TFRM. Accordingly, the price of the

auctions, if any, is expected to be zero or nearly zero as PPC will be able to cover the entire demand and – as in the past – has the interest to depress the TFRM value.

The actual production volumes were much higher than for the same period of 2019 on YTD basis (+55%), notwithstanding Thessaloniki outage that lasted from 16 April 2020 till 20 May 2020 due to the starter transformer failure. The difference in production levels can be explained by prolonged shutdown of Thisvi plant, in 2019, for the major general outage and the postponement from April to October of the Thessaloniki CCGT scheduled maintenance and plant upgrade due to the COVID-19 restrictions. Sales to end customers of electricity and natural gas were higher than for the same period of 2019 by 17% and 82% respectively, mainly due to marketing & communication initiatives.

Margins were much higher than for the same period of 2019 on the power generation side mainly due to lower NG (mainly due to LNG imports throughout the whole semester and collapsed commodity prices, especially in May ) and CO2 costs. To be noted that margins compared to 2019 were higher notwithstanding lower SMP in 2020 due to the combined effect of LNG imports and reduced commodity prices: gross margin (+24,1 million euros June 2020 compared to +14,6 million euros in June 2019), while net result (+5,1 million euros in June 2020 compared to negative 10,6 million euros in June 2018).

On the retail side, Elpedison continues to grow in number of customers and has now reached 232,880 electricity clients and 12,816 gas clients. Notwithstanding the policy of shedding MV and large LV loss-making contracts in favour of profitable LV clients the growth in electricity volumes is tangible, +17% vs 2019. Volumes were, however, negatively impacted, in 2020, by the COVID restrictions for both electricity and gas: gross margin (+16,5 million euros June 2020 compared to +7,1 million euros in June 2019). This positive gross margin variance can be explained by low SPM (therefore, lower variable costs), on top of positive volume variance explained above. The net result (+6,0 million euros in June 2020 compared to +1,0 million euros in June 2019).

During the period Elpedison SA regularly paid interests and capital repayments of the bond loan, for the amount of 3,3 million euros as interests and 8 million euros as capital reimbursement and the outstanding bond loan as at June 30<sup>th</sup>, 2020 amounts to 192 million euros.

**Impact of the COVID-19 pandemic**

Subsequent to the Company's year end, the COVID-19 outbreak has developed rapidly in 2020, with a significant number of infections. Measures taken by various governments to contain the virus have affected economic activity. Management has taken a number of measures to monitor, prevent and mitigate the effects of the COVID-19 virus, such as safety and health measures for the employees (like social distancing and working from home) and securing the appropriate maintenance and technical support of the power plants, which are essential to the Company's operation, in full respect of the containment measures as from time to time in force.

Management is continuing to follow the various national institutes policies and advice and in parallel will do their utmost to continue the Company's operations in the best and safest way possible without jeopardizing the health of its people.

To date, the impact on the Company's financial performance has been limited. However, due to the expected economic recession, globally and in Greece, the Company is expecting that its financial performance by year's end and the evolution of its cash flow during the year may be negatively impacted by this crisis. For this reason, management has developed different cash flow scenarios in order to assess the impact on the Company's available cash balances and any need for further funding. These scenarios have considered the likely reduction in electricity demand in Greece, the impact of oil and natural gas prices in the market, as well as possible deterioration of credit risk (i.e. delays in collection of receivables).

In these scenarios, consideration has also been given to the planned outflows for the maintenance of the plants, which has now been postponed until Autumn 2020, as well as additional credit lines up to an amount of Euro 65 million which had already been planned to support the activities and development of the Company and for which management has already initiated the relevant process and for which the banks have provided an initial approval. These credit lines, as existing borrowings of the Company, will enjoy guarantees by the Company's shareholders.

Based on the above analysis management has concluded that sufficient funds are available to the Company to meet its ongoing obligations and to address the impact of the current adverse economic conditions resulting from the Covid-19 outbreak.

## GAS INFRASTRUCTURES

### IGI Poseidon

During 2020 first six months IGI continued, as scheduled, its activities on the development of Poseidon Pipeline project, EastMed FEED studies and IGB (throughout the co-controlled company ICGB) construction phase.

The Company contributed, in January and in March, in a share capital increase of IGI Poseidon of totally 8 and 14 million euros respectively, with reference to the funds necessary for EastMed project (FEED studies). These instalments followed IGI Poseidon's shareholders' meeting resolutions of January 16<sup>th</sup>, 2020 and February 26<sup>th</sup>, 2020 respectively.

### Subsequent event

Following the reorganization program of the parent company, a project to merge EIH into Edison SpA has started.

Amsterdam, July 23, 2020



Roberto Cozzi

Managing Director - Chief Executive Officer

### Edison International Holding N.V. Balance Sheet at June 30, 2020

<u>06/30/2019</u>		Notes	<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
EUR	ASSETS		EUR	EUR
	<b>Fixed Assets</b>			
34.555.404	Investments in group companies	(2)	76.429.404	55.006.404
58.274.524	Non-current portion of loans to group companies	(4)	54.150.712	55.907.973
<u>92.829.928</u>			<u>130.580.116</u>	<u>110.914.377</u>
	<b>Current assets</b>			
4.594.653	Current portion of loans to group companies	(4)	4.123.813	4.733.103
66.262.832	Other receivables from group companies and shareholder	(3)	27.367.167	47.061.078
50.000	Receivables from third parties and prepayments	(5)	50.000	121.273
431.499	Tax asset	(6)	310.364	536.314
110.270	Corporate Income tax receivable		123.414	215.336
172.444	Cash and cash equivalents	(7)	2.173.585	1.284.249
<u>71.621.698</u>			<u>34.148.343</u>	<u>53.951.353</u>
<u>164.451.626</u>	<b>TOTAL ASSETS</b>		<u>164.728.459</u>	<u>164.865.730</u>
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
	<b>Shareholder's Equity</b>	(8)		
123.500.000	Share capital		123.500.000	123.500.000
318.179.003	Share premium		318.179.003	318.179.003
(312.373.096)	Accumulated deficit		(319.789.904)	(312.373.097)
(4.315.680)	Net results for the year		(68.852)	(7.416.808)
<u>124.990.227</u>			<u>121.820.247</u>	<u>121.889.098</u>
	<b>Non current Liabilities</b>			
18.435.826	Provisions for risks	(9)	21.931.826	21.931.826
<u>18.435.826</u>			<u>21.931.826</u>	<u>21.931.826</u>
	<b>Current Liabilities</b>			
2.707.214	Short-term loans to affiliated companies	(10)	2.701.214	2.701.214
18.267.340	Other payables to group companies and shareholder	(3)	18.246.634	18.274.092
0	Corporate Income Tax		0	0
51.019	Accrued expenses and accounts payable	(11)	28.538	69.500
<u>21.025.573</u>			<u>20.976.386</u>	<u>21.044.806</u>
<u>164.451.626</u>	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<u>164.728.459</u>	<u>164.865.730</u>

The accompanying notes form part of these accounts.

**Edison International Holding N.V.**  
**Profit and loss account first half year 2020**

<u>Full Year 2019</u>		<u>Notes</u>	<u>1st half year 2020</u>	<u>1st half year 2019</u>
EUR			EUR	EUR
120.000	Revenues	(13)	60.000	60.000
<u>(921.097)</u>	General and administrative expenses	(14)	<u>(482.151)</u>	<u>(484.426)</u>
<b>(801.097)</b>	<b>Total operating profit</b>		<b>(422.151)</b>	<b>(424.426)</b>
2.316.561	Financial income	(15)	1.102.021	1.163.760
(17.612)	Financial expenses	(16)	(8.689)	(8.835)
7.070	Gains/(losses) on not-realized forex	(17)	(9.650)	594
(8.559.000)	Impairment losses on investments in group companies	(2)	(577.000)	(4.874.000)
<u>(7.054.078)</u>	<b>Result on ordinary activities before taxation</b>		<u>84.531</u>	<u>(4.142.907)</u>
(362.730)	Taxation of result on ordinary activities	(18)	(153.383)	(172.773)
<u>(7.416.808)</u>	<b>Result on ordinary activities after taxation</b>		<u>(68.852)</u>	<u>(4.315.680)</u>

The accompanying notes form part of these accounts.

## Edison International Holding N.V. Notes to the financial statements

### 1 General

#### a Principal Activities

The Company, which was incorporated on November 9, 1962, is a limited liability company with its statutory seat at Claude Debussylaan 10, 1082 MD Amsterdam, The Netherlands.

The purpose of the Company is the holding and financing of group companies.

#### b Group structure

The Company is fully owned by the Edison S.p.A. group, which is an Italian based company.

The financial information of the Company has been recorded in the consolidated financial statements of Edison S.p.A, Milan, Italy.

#### c Related parties

The Company has transactions and balances outstanding with the following related parties:

- Edison Spa: shareholder
- Edison International Development BV: subsidiary
- Elpedison B.V. affiliate
- Elpedison SA: affiliate
- Edison Egypt Service JSC: subsidiary of shareholder's subsidiary
- Atema Ltd: subsidiary of shareholder

#### Elpedison BV

In June 2020 Elpedison SA revenues were 308,0 million euros while EBITDA accounted for +27,6 million euros (+7,1 million euros in June 2019). EBIT accounted for +13,6 million euros (negative 7,1 million euros in June 2019) and net profit in June is 11,1 million euros (net loss of 9,6 million euros in June 2019).

### **GAS INFRASTRUCTURES - IGI Poseidon**

In January and February 2020 the relevant shareholders' meeting resolved to increase IGI Poseidon share capital for a total amount of 16 million and 28 million euros respectively (EIH share 8 million and 14 million euros respectively), which were effectively done in January and March 2020 respectively.

### **CORPORATE - Edison International Development BV**

Edison International Development (former Exploration and Production BV), had no relevant activities in the first half of 2020.

#### **d Basis of preparation and methods applied to the preparation of the interim financial statements**

This report has been prepared according to Edison practice for management information purposes.

Please note that the accounting principles applied are consistent with those used for the Financial Statements at December 31, 2019 and the interim financial disclosures are consistent with the provisions of IAS 34 - Interim Financial Reporting.

Unless otherwise stated, the amounts in these Notes to the Condensed Semiannual Financial Statements are in thousands of euros.

## 2. Investments in group companies

	<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
	EUR	EUR
<b><i>The movements in investments are as follows:</i></b>		
Opening balance	55.006.404	34.605.404
Additions	22.000.000	21.790.000
Write downs	(577.000)	(1.389.000)
Closing balance	<u>76.429.404</u>	<u>55.006.404</u>

***The composition of the investments in group companies is as follows:***

		<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
		EUR	EUR
Elpedison B.V., Amsterdam, The Netherlands	50%	10.000.000	10.000.000
IGI Poseidon, Athens, Greece	50%	48.419.000	26.996.000
Edison International Development B.V., Amsterdam, NL	100%	18.000.000	18.000.000
Edison Egypt Service JSC	1%	10.404	10.404
		<u>76.429.404</u>	<u>55.006.404</u>

	<u>1st half year 2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
<b>Write down (inclusive charge to the provisions)</b>		
Elpedison BV	0	(7.360.000)
IGI Poseidon	(577.000)	(1.199.000)
	<u>(577.000)</u>	<u>(8.559.000)</u>

### Additions and acquisitions

The additions refer to IGI Poseidon (22.000.000 euros).

### Write-downs and expenses on equity investments

In the first half of 2020, a write-down of equity investment in IGI Poseidon was recognized only to reflect its loss arising from the operational costs of the period.

## 3. Short-term loans to shareholder and other receivables/(payables) from/to group companies and shareholder

The table below shows the balances on various I/Cs and other receivables/(payables) from/to group companies and shareholder as of June 30, 2020:

	<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
<b>Receivables</b>	EUR	EUR
Edison Spa - EUR	27.345.917	47.025.628
Receivables from EID - EUR	10.000	24.200
Receivables from IGI Poseidon - EUR	11.250	11.250
	<u>27.367.167</u>	<u>47.061.078</u>
	<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
<b>Payables</b>	EUR	EUR
Edison International Development BV - EUR	17.980.120	18.007.578
Payables to Edison SpA - EUR	266.514	266.514
	<u>18.246.634</u>	<u>18.274.092</u>

#### 4. Current and non-current portions of loans to group companies

The table below shows the balance outstanding of the current and non-current portion of the loans to group companies:

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Non-current portion of Bond Loan Elpedison SA	54.186.016	56.013.886
Current portion of Bond Loan Elpedison SA	4.265.031	4.874.321
<b>Total Bond Loan</b>	<b>58.451.047</b>	<b>60.888.207</b>
Non-current portion of deferred borrowing cost	(35.304)	(141.217)
Current portion of deferred borrowing cost	(141.218)	(105.914)
<b>Total deferred borrowing cost</b>	<b>(176.522)</b>	<b>(247.131)</b>
	<u>58.274.525</u>	<u>60.641.076</u>
	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Opening balance	60.888.207	63.325.366
Repayments, cash sweep and historical deficit	(2.437.160)	(2.437.159)
<b>Total Bond Loan</b>	<b>58.451.047</b>	<b>60.888.207</b>

The deferred borrowing costs relate to the bank fees for the arrangement of the Bond Loans to Elpedison S.A., expiring in September 2021, which will be amortized using the effective interest rate method.

The movement of deferred borrowing cost is as follows:

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Opening balance	247.131	388.348
Amortization of deferred borrowing costs	<u>(70.609)</u>	<u>(141.217)</u>
	<u>176.522</u>	<u>247.131</u>

**5. Receivables from third parties and prepayments**

First half year 2020 accrued income of 50.000 euros represent service remuneration fees recharged to EGD.

**6. Tax assets**

The tax assets of the Company amount to 310.364 euros and represent the withholding tax on the interests of the Greek Bond Loan.

**7. Cash and cash equivalents**

	<u>06/30/2020</u>	<u>12/31/2019</u>
	EUR	EUR
Intesa Sanpaolo SpA, Amsterdam (EUR)	2.014.591	1.115.006
Intesa Sanpaolo SpA, Amsterdam (USD)	30.882	30.980
Intesa Sanpaolo SpA, Amsterdam (GBP)	115.322	123.887
Intesa Sanpaolo SpA, Amsterdam (NOK)	12.790	14.376
	<u>2.173.585</u>	<u>1.284.249</u>

The cash and cash equivalents are at free disposal of the Company.

**8. Shareholder's Equity**

The authorized share capital of the Company amounts to 150.000.000 euros divided into 150.000.000 shares of 1 euro each. At balance sheet date a total of 123.500.000 shares were issued and fully paid up.

Movements in the shareholder's equity are as follows:

	Changes for the		
	06/30/2020	Year	12/31/2019
	EUR	EUR	EUR
Share capital	123.500.000	0	123.500.000
Share premium	318.179.003	0	318.179.003
Accumulated deficit	(319.789.904)	(7.416.808)	(312.373.097)
Net results of previous year	0	7.416.808	(7.416.808)
Net results for the year	(68.852)	(68.852)	0
<b>Total Equity</b>	<b>121.820.247</b>		<b>121.889.098</b>

**9. Provisions for risks and charges**

	06/30/2020	2019
	EUR	EUR
<b>Provisions for risks and charges</b>		
Elpedison equity provision	21.931.826	21.931.826
	<b>21.931.826</b>	<b>21.931.826</b>

**10. Short-term loans to affiliated companies**

The short-term loans to affiliated companies consist of short-term loans to Atema Ltd., a subsidiary of Edison Spa. The short-term loan payable as of June 30, 2020 matures on September 30, 2020 and bears interest at zero.

**11. Accrued expenses and accounts payable**

	06/30/2020	12/31/2019
	EUR	EUR
Audit fees	5.000	45.000
Tax advisory fees	3.415	6.000
Legal & notary fees	466	20.000
Administrators costs	12.263	4.700
Creditors	0	(10.400)
VAT payable and others	7.394	4.200
	<b>28.538</b>	<b>69.500</b>

**12. Contingent liabilities**

The Company issued the following guarantee to Intesa bank in the interest of Elpedison S.A.

- Bond Loan 1 11.008.902 euros

The guarantee will expire on September 2021

The Company issued the following guarantee to HSBC bank in the interest of Elpedison SA.

- Bond Loan 1 3.237.9097 euros

The guarantee will expire on September 2021

The Company took-over the guarantees issued by the sellers to the bank system for the bond loan 3 in relation to the acquisition of Elpedison SA minority (seller) shares by Elpedison BV.

- Bond Loan 3 23.235.161 euros

The guarantee will expire on September 2021

The Company issued the following guarantee to the Alpha Bank in the interest of Elpedison S.A.

- Credit Facility Agreement 6.555.179 euros

The guarantee has no expiration date.

The Company took-over the guarantees issued by the sellers to the bank system for a bank facility in relation to the acquisition of Elpedison SA minority (seller) shares by Elpedison BV.

- Credit Facility Agreement 2.095.000 euros

The guarantee has no expiration date.

The rental contract with Gateway Amsterdam, renewed on November 29, 2017 with current quarterly rental fee of 14.395,08 euros (no VAT) and quarterly service fee of 5.000,00 euros (plus VAT), is in place. The contract's end date is November 30, 2020.

### 13. Revenues

There were invoiced and accrued the following amounts during the first half of 2020:

- The total amount of 50.000 euros for the services rendered to EGD in finance, controlling, administrative, accounting, tax and legal activities covered by Service Agreement between EIH and EDF Gas Deutschland GmbH (EGD);
- The total amount of 10.000 euros for Edison International Development B.V. (EID) for services rendered by EIH according to Cash Management Agreement.

#### 14. General and administrative expenses

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Accounting fees and legal fees	46.664	49.013
Notary fees	18.235	9.279
Tax advisory fees	30.668	48.082
External audit fees	(2.500)	46.645
Administrators fees	24.309	48.671
Labour cost	261.613	442.250
Other employee related costs	55.682	161.365
Office rent costs	47.480	80.176
Other	0	35.616
	<u>482.151</u>	<u>921.097</u>

#### 15. Financial income

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Financial income other receivables from group companies and shareholder	(3) 20.289	3.743
Interest income loans to group companies	(4) 1.011.123	2.099.541
Amortization of deferred borrowing costs	70.609	213.277
	<u>1.102.021</u>	<u>2.316.561</u>

Financial income other receivables from group companies and shareholder refers to I/C accounts balances.

Interest income loans to group companies refers to Elpedison Bond Loan.

#### 16. Financial expenses

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Financial expense other payables to group companies and shareholder	(3) 6.742	13.505
Bank charges	1.947	4.107
	<u>8.689</u>	<u>17.612</u>

Financial expense other payables to group companies and shareholder refers to I/C accounts balances.

**17. Gains/(losses) on not-realized forex**

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Gains on not-realised forex	(17) 31.597	8.629
	<u>31.597</u>	<u>8.629</u>

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Losses on not-realised forex	(17) 41.247	1.559
	<u>41.247</u>	<u>1.559</u>

**18. Taxation of result on ordinary activities**

The taxation of result on ordinary activities can be summarized as follows:

	<u>06/30/2020</u>	<u>2019</u>
	EUR	EUR
Current income tax	153.383	362.730
	<u>153.383</u>	<u>362.730</u>

The Company is in a positive taxable position at June 30, 2020.

### Directors and Employees

During the first half of 2020 the Company had three employees, one seconded from Edison Spa. No loans or advances have been given to or received by any director. The Company has no supervisory directors.

The total pension costs, for a pension scheme adopted in 2016, incurred during the first half of 2020 were 11,5 thousand euros.

Amsterdam - July 23, 2019



Roberto Cozzi

Managing Director - Chief Executive Officer

