



# Corporate Governance **2023**



# Corporate Governance

## **2023**



<b>RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E SUGLI ASSETTI PROPRIETARI</b>	5
Glossario	8
Nota metodologica	8
Introduzione	9
Assetti proprietari	16
Governo societario	25
Allegati	97
<b>RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI 2023</b>	111
1. Introduzione	113
2. Sezione Prima	115
3. Sezione Seconda	127
Proposte di delibera	134

La Relazione sul Governo societario e sugli Assetti proprietari relativa all'esercizio 2023 ("Relazione di Governance" o "Relazione"), la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ("Relazione sulla Remunerazione"), riprodotta nella seconda parte di questo fascicolo, e lo statuto sono consultabili sul sito di Edison ([www.edison.it](http://www.edison.it) - La Società - Governance - Sistema di Corporate Governance).



# Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari

(Approvata dal Consiglio di Amministrazione di Edison Spa del 12 febbraio 2024)

## INDICE

<b>Glossario</b>	8
<b>Nota metodologica</b>	8
<b>Introduzione</b>	9
<b>Profilo dell'Emittente</b>	9
<b>Quotazione delle azioni di risparmio</b>	11
<b>Struttura di governance</b>	12
<b>Adesione al Codice di Corporate Governance e compliance</b>	15
<b>Assetti proprietari</b>	16
<b>Struttura del capitale</b>	16
Composizione	16
Capitalizzazione delle azioni di risparmio	16
Diritti delle categorie di azioni	16
Deleghe ad aumenti di capitale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie	17
Restrizioni al trasferimento delle azioni, limiti al possesso e clausole di gradimento	17
<b>Azionariato</b>	18
Partecipazioni rilevanti	18
Diritti speciali di controllo	18
Meccanismo di esercizio del voto in un sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti	18
Restrizioni al diritto di voto	18
Accordi rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF	18
Clausole di cambiamento del controllo	18
Soggetto controllante e attività di direzione e coordinamento	21
<b>Altre informazioni</b>	23
Norme applicabili alla composizione e al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei suoi Comitati, nonché alla nomina, sostituzione e indennità degli amministratori	23
Norme applicabili alla composizione, al funzionamento, alla nomina e alla sostituzione del Collegio Sindacale	23
Politiche in materia di diversità	24
Norme applicabili al funzionamento dell'assemblea e relativi diritti degli azionisti	24
Norme applicabili alle modifiche dello statuto	24
Deroghe ad adempimenti informativi	24
Principali caratteristiche del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi in relazione al processo di informativa finanziaria	24
<b>Governo Societario</b>	25
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	25
Ruolo	25
Nomina degli amministratori	31
Composizione	32
Funzionamento	36
Presidente e amministratori esecutivi	41
Segretario del Consiglio di Amministrazione	42
Amministratori indipendenti	43
<i>Lead Independent Director</i>	45
Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati	45
<b>Comitati interni al Consiglio di Amministrazione</b>	46
<b>Procedura Parti Correlate - Comitato Operazioni con Parti Correlate</b>	47
Procedura Parti Correlate	47
Comitato Operazioni con Parti Correlate	49



<b>Remunerazione degli amministratori - Comitato per la Remunerazione</b>	51
Remunerazione degli amministratori e del <i>Top management</i>	51
Collegio Sindacale	53
Comitato per la Remunerazione	54
<b>Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi - Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità</b>	57
Elementi caratterizzanti il Sistema di Controllo Interno	57
Elementi caratterizzanti il Sistema di Gestione dei Rischi	62
Informativa di bilancio: sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione al processo di informazione finanziaria	66
Dichiarazione non finanziaria: sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione al processo di informazione non finanziaria	70
Soggetti coinvolti	70
Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità	76
Società di Revisione	81
Collegio Sindacale	82
Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi	87
<b>Gestione delle informazioni societarie</b>	88
<b>Dialogo con gli azionisti e gli <i>stakeholder</i></b>	90
<b>Assemblee dei soci</b>	91
Competenze	92
Convocazione	92
Funzionamento	92
Diritto di intervento in assemblea	93
Assemblee tenute nel 2023	93
Altri diritti degli azionisti e modalità del loro esercizio	94
<b>Ulteriori pratiche di governo societario</b>	95
<b>Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento</b>	95
<b>Considerazioni sulla lettera del 14 dicembre 2023 del Presidente del Comitato per la <i>Corporate Governance</i></b>	95
<b>Allegati</b>	97
Tabella di sintesi delle raccomandazioni applicate o disapplicate con relativa motivazione ( <i>Comply or Explain</i> )	98
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	99
Sintesi struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati	99
Cariche ricoperte dagli amministratori al 31 dicembre 2023	100
Curricula amministratori in carica al 31 dicembre 2023	101
<b>Collegio Sindacale</b>	107
Sintesi struttura del Collegio Sindacale	107
Cariche ricoperte dai sindaci al 31 dicembre 2023	107
Curricula sindaci in carica al 31 dicembre 2023	108

## Glossario

**Codice CG:** il Codice di *Corporate Governance* delle società quotate approvato nel gennaio 2020 dal Comitato per la *Corporate Governance*.

**Comitato per la *Corporate Governance*:** il Comitato italiano per la *Corporate Governance* delle società quotate, promosso, oltre che da Borsa Italiana Spa, da ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.

**Emittente:** l'emittente valori mobiliari cui si riferisce la Relazione.

**Modello 231:** il modello organizzativo ex decreto legislativo 231/2001, finalizzato a prevenire la possibilità di commissione degli illeciti rilevanti ai sensi del decreto e, conseguentemente, la responsabilità amministrativa della Società.

**Regolamento Emittenti Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

**Regolamento Parti Correlate Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate.

**Relazione di *Governance*:** la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari che le società sono tenute a redigere e pubblicare ai sensi dell'art. 123-*bis* TUF.



**Relazione sulla Remunerazione:** la relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti che le società sono tenute a redigere e pubblicare ai sensi dell'art. 123-*ter* TUF e 84-*quater* Regolamento Emittenti Consob.

**Società a Proprietà Concentrata:** società in cui uno o più soci che partecipano a un patto parasociale di voto dispongono, direttamente o indirettamente (attraverso società controllate, fiduciari o interposta persona), della maggioranza dei voti esercitabili in assemblea ordinaria.

**Società Grande:** la società la cui capitalizzazione è stata superiore a 1 miliardo di euro l'ultimo giorno di mercato aperto di ciascuno dei tre anni solari precedenti.

**Testo Unico della Finanza/TUF:** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

## Nota metodologica

La struttura di *Governance* descritta nella presente Relazione di *Governance* risulta sostanzialmente allineata a quella commentata nella Relazione di *Governance* 2022. Per agevolare il confronto, i paragrafi oggetto di variazione sono evidenziati con l'icona  se le modifiche si riferiscono all'intero paragrafo e con l'icona  se le stesse si riferiscono a specifici aspetti del paragrafo.

# Introduzione

## Profilo dell'Emittente



Edison è la più antica azienda energetica in Europa, con 140 di storia alle proprie spalle, e tra le principali aziende italiane operanti nel settore. È stata costituita nel 1883 e le relative attività, dopo numerose e articolate operazioni che hanno coinvolto diverse società nell'arco di oltre un secolo, nel 2002 sono confluite nell'attuale Società.

La missione di Edison è di essere un operatore energetico responsabile, *leader* della transizione ecologica a supporto dei clienti, nonché della sicurezza e autonomia del sistema energetico nazionale.

Lo sviluppo sostenibile è un elemento centrale del modello di *business* di Edison, in quanto la creazione di valore dipende dalla capacità di coniugare gli obiettivi economici con la valorizzazione di istanze ambientali e sociali, generando così valore duraturo per tutti gli azionisti e gli *stakeholder* rilevanti per Edison.

La strategia di Edison si sviluppa lungo tre assi:

- generazione elettrica sostenibile e fornitura di servizi di flessibilità: sviluppo significativo della produzione di energia da fonti rinnovabili (principalmente fotovoltaico ed eolico, aumentando entro il 2030 la capacità da 2 a 5 GW), con il supporto di nuova capacità di generazione ad altissima efficienza alimentata a gas, essenziale per consentire il *phase-out* del carbone, l'integrazione della produzione da fonti rinnovabili, l'adeguatezza e stabilità del sistema elettrico nazionale. A completare il parco di strumenti che consentano di fornire soluzioni di flessibilità a supporto della non programmabilità delle fonti rinnovabili e della stabilità della rete, è previsto lo sviluppo di 500 MW di impianti di accumulo di elettricità, che includono sistemi di pompaggio idroelettrici e a batterie elettrochimiche. L'obiettivo al 2030 è raggiungere il 40% di produzione elettrica decarbonizzata, all'interno del proprio *mix* produttivo, riducendo a 190 gr CO<sub>2</sub>/kWh le emissioni specifiche del parco di generazione elettrica. Guardando al 2040, Edison ritiene che l'energia nucleare possa ricoprire un ruolo chiave per il raggiungimento dei *target UE* di neutralità carbonica. È infatti una delle fonti di generazione con le minori emissioni di CO<sub>2</sub>, assicura un ridotto consumo di suolo rispetto alla potenza elettrica installata e consente un'ottimale programmabilità della produzione. Inoltre, la nuova tecnologia degli *Small Modular Reactor* (SMR) può essere utilizzata per produrre energia elettrica e termica, rispondendo in modo versatile alle esigenze dei distretti energivori e dei territori. Edison ha l'ambizione di avviare due impianti nucleari da 340 MW ciascuno con tecnologia SMR tra il 2030 e il 2040, se si creeranno le condizioni per il ritorno del nuovo nucleare in Italia. Allo stesso tempo, Edison intende puntare sui sistemi di cattura e stoccaggio della CO<sub>2</sub> (CCS) per decarbonizzare il proprio portafoglio di generazione elettrica a gas; grazie agli investimenti nelle energie rinnovabili e nelle tecnologie della transizione energetica (CCS e SMR), Edison persegue una traiettoria di progressiva decarbonizzazione del proprio *mix* di generazione elettrica con l'ambizione di raggiungere il 90% di produzione di energia elettrica decarbonizzata al 2040, riducendo nel contempo il valore assoluto delle proprie emissioni;
- servizi energetici a valore aggiunto per clienti e territori per la riduzione ed elettrificazione dei consumi: gli obiettivi di Edison nei settori *downstream* B2B, B2G e B2C<sup>1</sup> sono realizzati dalle controllate Edison Energia Spa, attiva nella vendita di energia elettrica, gas e servizi a valore aggiunto al mercato *retail*, ed Edison Next Spa, piattaforma unica di servizi, tecnologie e competenze per accompagnare grandi aziende, Pubblica Amministrazione e territori nella transizione ecologica. Attraverso le due società controllate, Edison si propone al 2030 di raddoppiare il portafoglio contratti da 2 a 4 milioni, favorendo il passaggio dei clienti dal

1. B2B (*Business to Business*); B2G (*Business to Government*); B2C (*Business to Consumer*).

gas all'energia elettrica attraverso una rete di 3.000 *partner* commerciali e più di 1.000 punti vendita; sviluppare più di 2.000 comunità energetiche in ambito condominiale e oltre 100 Comunità Energetiche Rinnovabili (CER); installare presso i clienti industriali e della Pubblica Amministrazione fino a 1 GW di fotovoltaico per autoconsumo; diventare uno dei primi operatori della mobilità sostenibile: elettrica, GNL, biometano; raddoppiare i punti luce pubblici gestiti arrivando a 2 milioni;

- attività gas di supporto alla transizione energetica e alla sicurezza del sistema energetico nazionale, con riduzione delle relative emissioni: nella strategia di Edison, il segmento gas continuerà a svolgere un ruolo essenziale per la sicurezza del sistema energetico nazionale, da un lato accompagnando la transizione energetica verso le rinnovabili, dall'altro contribuendo alla decarbonizzazione dei trasporti pesanti e marittimi. Queste finalità continueranno ad essere perseguite mediante la gestione del portafoglio ampiamente diversificato di contratti di lungo termine di importazione di gas naturale, anche allo stato liquido (**Gas Naturale Liquefatto - GNL**), con l'intento di traguardare la sostituzione del 5% del gas naturale in portafoglio con *green gas* - biometano e idrogeno verde. Inoltre è prevista la promozione di utilizzi innovativi del gas naturale tramite la realizzazione di un secondo deposito di piccola scala (*Small Scale GNL*) per il gas naturale liquefatto nel Sud del Paese, al servizio della decarbonizzazione dei trasporti pesanti marittimi e terrestri (*hard to abate*), mantenendo il ruolo di *leader* in questo segmento di mercato.

Tutto ciò attivando *partnership* con fornitori specializzati, impiegando tecnologie innovative, digitali e sostenibili, il cui sviluppo è promosso anche nelle attività interne della Direzione Ricerca, Sviluppo e Innovazione Tecnologica, della Direzione *Business Innovation* e della Direzione *Digital*, facendo leva sull'eccellenza delle competenze professionali e umane già in azienda e sulla previsione di inserire da qui al 2030 una media di circa 300 persone all'anno, secondo la progressione temporale funzionale alla realizzazione del programma di investimenti. Le assunzioni saranno orientate per circa il 50% su giovani neodiplomati e neolaureati, prevalentemente con *curriculum* scolastici sulle discipline STEM (*Science, Technology, Engineering and Mathematics*), il 60% dei quali inseriti presso tutte le sedi e impianti territoriali che ospiteranno i nuovi investimenti. La componente femminile rappresenterà almeno il 40% dei nuovi inserimenti ad elevata scolarità.

Edison e il Gruppo ad essa facente capo operano pertanto nelle seguenti aree di *business*:

- produzione di energia elettrica con un parco impianti altamente efficiente e diversificato, che comprende impianti termoelettrici, idroelettrici, eolici e solari;
- importazione e compravendita di elettricità e gas su mercati grossisti;
- approvvigionamento diversificato del gas e gestione del suo stoccaggio, sviluppo di infrastrutture di trasporto del gas;
- *energy management* del portafoglio *power* e gas;
- vendita di energia elettrica e gas e servizi a valore aggiunto a tutti i segmenti di mercato (industria, PMI e *retail*);
- fornitura di servizi energetici e ambientali su larga scala per diversi mercati (industriale, terziario e Pubblica Amministrazione) e mobilità sostenibile, ivi incluso l'utilizzo di gas liquefatto (*Small Scale GNL*).

Con la vendita della quota di partecipazione nella concessione algerina di Reggane riguardante l'estrazione di gas naturale, attuata nell'ottobre del 2023 in esecuzione del contratto di vendita sottoscritto nel 2022, in coerenza con le strategie del Gruppo, Edison ha completato la cessione, avviata nel 2019, delle attività del settore della produzione di idrocarburi.

L'attività del Gruppo è svolta principalmente in Italia con presenze anche in altri Paesi europei, in particolare Spagna, Polonia e Grecia.

Alla data del 31 dicembre 2023 il Gruppo risulta articolato, oltre a Edison, in 76 società controllate (di cui 59 italiane), 5 società in *joint control* di cui 4 estere, e 21 società collegate (di cui 16 italiane).

## Quotazione delle azioni di risparmio

Si rammenta che Edison, ancorché abbia attualmente negoziate sul Mercato Euronext Milan (**EXM**) le sole azioni di risparmio, essendo state le azioni ordinarie revocate dalla quotazione dal 10 settembre 2012 per le ragioni di seguito richiamate, resta assoggettata al regime giuridico delle “società con azioni quotate in un mercato regolamentato” e, quindi, mantiene lo *status* di “emittente quotato” ai sensi della normativa vigente.

In relazione a ciò la Società ha effettuato la scelta di continuare ad aderire volontariamente al Codice di *Corporate Governance* promosso, tra gli altri, da Borsa Italiana Spa (**Borsa Italiana**), nei termini precisati nel prosieguo della presente Relazione di *Governance*.

Si ricorda che nel 2012 Edison era controllata, con una quota pari al 61% del capitale ordinario, da Transalpina di Energia Srl (**Tde Srl**) posseduta pariteticamente da WGRM Holding 4 Spa (**WGRM**, società interamente controllata da Électricité de France SA (**EdF**), e da Delmi Srl (**Delmi**, controllata al 51% da A2A Spa), e che MNTC Holding Srl (**MNTC** anch'essa controllata al 100% da EdF) era proprietaria del 19,4% del capitale ordinario di Edison. A seguito dell'acquisto da Delmi, in data 24 maggio di quell'anno, da parte di WGRM, della restante quota pari al 50% del capitale di Tde Srl, quest'ultima promosse un'offerta pubblica di acquisto ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del TUF, avente ad oggetto le azioni ordinarie Edison non detenute da società del gruppo EdF (**Offerta Obbligatoria**), in adempimento dell'obbligo, sorto in capo a essa, congiuntamente a WGRM e MNTC. Successivamente, Tde Srl offrì di acquistare, ai sensi dell'art. 108, comma 1 del TUF, le restanti azioni ordinarie Edison dagli azionisti diversi dalle società del gruppo EdF (**Obbligo di Acquisto**). Al termine delle citate procedure, EdF si trovò quindi a detenere, per il tramite di Tde Srl e MNTC, il 99,5% del capitale ordinario di Edison.

In conseguenza dei risultati dell'Offerta Obbligatoria e dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto richiamati, Borsa Italiana, con provvedimento n. 7544 del 7 agosto 2012, dispose la cancellazione delle azioni ordinarie Edison dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario (**MTA**) con effetto dal 10 settembre 2012.

Per completezza si rammenta altresì che, in seguito alla cancellazione delle azioni ordinarie dalla quotazione, in ossequio alla previsione dell'art. 6 dello statuto di Edison, nel periodo dal 2 novembre al 30 novembre 2012, si diede luogo alla conversione volontaria delle azioni di risparmio in azioni ordinarie, nel rapporto di 1 nuova azione ordinaria per ogni azione di risparmio posseduta (**Conversione Volontaria**), che si concluse con la conversione di n. 437.573 azioni sul totale delle n. 110.592.420 azioni di risparmio originariamente in circolazione. Alla fine del periodo di Conversione Volontaria, le restanti azioni di risparmio sono rimaste, come detto, negoziate sul mercato MTA, poi confluito nell'EXM.

Successivamente, nel corso del 2013, al termine di una serie di operazioni societarie che coinvolsero MNTC, Tde Srl e WGRM, le azioni ordinarie di Edison possedute dal gruppo EdF vennero concentrate in WGRM attraverso, dapprima, la scissione a beneficio di quest'ultima, di MNTC e poi, con effetto dall'1 gennaio 2014, la incorporazione di Tde Srl da parte della medesima WGRM, che assunse la denominazione dell'incorporata e trasferì la sede da Torino in Milano (**TdE**).

Si rammenta che lo statuto di Edison, per come modificato dall'aprile 2013, tiene conto della differente disciplina applicabile alle azioni ordinarie e alle azioni di risparmio e ai relativi titolari, in relazione al diverso regime di negoziazione delle due categorie di azioni.

Si precisa che la quotazione, e quindi la capitalizzazione di borsa delle sole azioni di risparmio, non è rilevante ai fini della qualificazione di Edison quale Piccola e Media Impresa (**PMI**) ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. *w-quater*.1 del TUF, in quanto, come specificato nella nota metodologica

pubblicata da Consob in argomento, il novero delle PMI ricomprende unicamente le società con sede legale in Italia con (almeno) azioni ordinarie ammesse a negoziazione sull'EXM.

Sulla base dei criteri indicati nel Codice CG, Edison rientra nella definizione di Società a Proprietà Concentrata in quanto il socio di controllo (TdE) dispone della maggioranza dei voti esercitabili in assemblea ordinaria, mentre non rientra in quella di Società Grande in quanto la capitalizzazione delle azioni di risparmio, la sola categoria di azioni ammessa alle negoziazioni in un mercato regolamentato, non raggiunge la soglia indicata per assumere tale *status*. Le opzioni di flessibilità di applicazione del Codice CG consentite per le Società a Proprietà Concentrata diverse dalle Società Grandi, esercitate dal Consiglio di Amministrazione, sono specificate nel paragrafo "Adesione al Codice di *Corporate Governance e compliance*".

## Struttura di governance

### Governance di Edison

La struttura di *governance* di Edison, società di diritto italiano, definita nello statuto, si fonda sul modello organizzativo tradizionale che prevede la distinzione dei ruoli e delle responsabilità tra organo di amministrazione e organo di controllo, e si articola nei seguenti organismi: assemblea dei soci, Consiglio di Amministrazione (che opera anche per il tramite dell'Amministratore delegato ed è assistito dai Comitati istituiti nell'ambito dello stesso Consiglio), Collegio Sindacale, Società di Revisione e Organismo di Vigilanza 231. Agli organismi sopra richiamati si aggiunge l'assemblea speciale dei possessori di azioni di risparmio e il rappresentante comune della categoria.

Il modello di *governance* di Edison è sintetizzato di seguito.



La *governance* è integrata dalla organizzazione aziendale e attuata attraverso una struttura manageriale, articolata in strutture organizzative divisionali per la gestione delle diverse aree di *business*, che assicurano lo sviluppo e la gestione operativa del portafoglio delle attività assegnate, e strutture organizzative divisionali per la gestione delle attività e dei processi trasversali comuni *corporate*, che garantiscono indirizzo, coordinamento, controllo, supporto specialistico e servizi alle strutture di *business*/società operative e gestione dei connessi rischi operativi.

Gli elementi essenziali della organizzazione aziendale sono costituiti da:

- le 5 Divisioni di *business*: *Gas Assets* che si occupa dello sviluppo e della gestione delle infrastrutture gas; *Power Asset*, cui sono affidati lo sviluppo e la gestione del portafoglio di generazione elettrica; *Gas & Power Portfolio Management & Optimization*, cui sono affidate le attività relative alla gestione del portafoglio dei contratti *import* di gas-GNL, alla logistica gas e alle attività di *energy management* del portafoglio *power* e gas; *Gas & Power Market*, cui è affidata la gestione del portafoglio delle attività commerciali gas ed energia elettrica e le vendite anche di servizi a valore aggiunto sui mercati finali *business* e *retail*; *Energy & Environmental Services Market*, cui è affidata la gestione delle attività relative al settore dei servizi energetici ed ambientali, e 8 Divisioni di indirizzo e supporto trasversale (*Finance*; *Legal & Corporate Affairs*; *Human Resources & ICT*; *External Relations & Communication*; *Strategy, Corporate Development & Innovation*; *Institutional Affairs, Regulatory & Climate Change*; *Engineering*; *Sustainability*). Le Divisioni sono a loro volta organizzate in *Business Unit* e Direzioni, rispettivamente dedicate a gestire rilevanti ed omogenee aree di *business* o aree di supporto e servizi alle aree di *business*;
- il Comitato Esecutivo (**Comex**), istituito dal 2012, e la cui composizione è stata modificata nel tempo in relazione alle variazioni intervenute nella struttura organizzativa, guidato dall'Amministratore delegato e composto dai Direttori delle Divisioni rappresentative delle principali aree aziendali, con funzioni di supporto all'attività dello stesso Amministratore delegato nella individuazione delle linee di azione e sviluppo del Gruppo e nella valutazione delle principali iniziative. Di tale organismo fanno parte i Direttori delle 5 Divisioni di *business* e i Direttori delle 8 Divisioni di indirizzo e supporto trasversale;
- comitati manageriali a supporto del vertice per la gestione di specifici e rilevanti processi decisionali e/o temi particolari, tra cui il Comitato Impegni e Investimenti, il Comitato *Audit* ed Etica, il Comitato Consulenze, il Comitato Guida e Sponsorizzazioni - Contributi - Elargizioni, l'*Advisory People Development Committee*. Nel corso del 2023, nell'ambito delle azioni di miglioramento della politica di gestione delle principali fonti di rischio relativo ai mercati energetici, sono stati istituiti due nuovi comitati manageriali, in sostituzione del Comitato Rischi, del quale hanno assorbito e rifocalizzato la missione: il Comitato Rischi *Enterprise*, composto dall'Amministratore delegato, da tutti i componenti del Comex e dal *Risk Officer* e il Comitato *Hedging, Pricing and Counterparty*, del quale fanno parte, oltre all'Amministratore delegato, il *Chief Financial Officer*, il *Risk Officer*, e i Direttori delle cinque Divisioni di *business*. Per l'illustrazione delle relative competenze si rinvia al Paragrafo "Rischio Prezzo *Commodity*";
- il Comitato Manageriale di Sostenibilità, istituito a fine 2022, composto dai membri del Comex, nonché dal Responsabile della funzione *Health Safety Environment & Quality System*, dal responsabile della Direzione *Procurement*, dal Direttore della Fondazione Eos e dal Direttore *Corporate Affairs & Governance*, quest'ultimo nel suo ruolo di coordinamento dei processi di *governance*, con funzioni istruttorie, propositive e implementative, a supporto dell'Amministratore delegato nella gestione e attuazione delle tematiche ESG. Dal dicembre 2023 è stato chiamato a farne parte anche il responsabile della Funzione *Environmental Remediation*, che opera all'interno della Divisione *Legal & Corporate Affairs*;



- il Codice Etico, gli specifici modelli, protocolli e sistemi di gestione relativi a materie disciplinate dai decreti legislativi 231/2001 e 262/2005, tutela della *privacy*, tutela della salute, sicurezza del lavoro e dell'ambiente, oggetto di sistematici aggiornamenti per tenere conto dell'evoluzione della normativa e delle modifiche organizzative del Gruppo, le procedure operative interne e il sistema di attribuzione dei poteri e delle deleghe interne ed esterne;



- la Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* così ridenominata dal febbraio 2023, a seguito del processo di riorganizzazione e centralizzazione della preesistente analoga struttura operante all'interno della Divisione *Energy & Environmental Services Market*, a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione, che opera anche con funzione di supporto e collegamento delle attività dell'Organismo di Vigilanza 231 e il cui coordinamento operativo è stato affidato al *General Counsel*, al quale il Consiglio di Amministrazione ha attribuito la responsabilità di assicurare i rapporti tra la richiamata Direzione e il medesimo Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e l'Organismo di Vigilanza 231.

Edison e le sue controllate aventi rilevanza strategica non sono soggette a disposizioni di legge non italiane che possano influenzare la loro struttura di *governance*. Due società, di cui una italiana e una estera, sono sottoposte alla disciplina dell'*unbundling* per le attività di trasporto e stoccaggio di gas.

## Governance della sostenibilità

Con specifico riguardo alle tematiche relative alla sostenibilità, la Società orienta da anni le proprie azioni a una crescita economica di lungo termine che intende valorizzare al contempo il contesto sociale e ambientale di riferimento.

Nel perseguimento di tali obiettivi, la Società ha implementato, anche mediante l'adozione di un'apposita procedura, una *governance* che sistematizza l'interazione dei diversi organismi dedicati all'indirizzo, alla supervisione e alla gestione di tematiche sociali e ambientali.

Inoltre, in termini di trasparenza, dall'esercizio 2017, Edison predispone - in conformità alle disposizioni dell'Unione Europea recepite nell'ordinamento italiano con il decreto legislativo 30 dicembre 2016, n. 254 - la Dichiarazione sulle informazioni di carattere non finanziario (**DNF**), che è parte integrante della documentazione di bilancio.

Al riguardo si rammenta che a partire dal 2004 Edison, tra le prime società in Italia, predisponeva annualmente su base volontaria un Rapporto di Sostenibilità, che sottoponeva, pure su base volontaria, a verifica da parte di una società di revisione. La DNF relativa all'esercizio 2023 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 12 febbraio 2024.



Già nel corso del 2023 la Società ha peraltro avviato le attività per conformare il documento alle prescrizioni della direttiva UE n.2022/2464 del 16 dicembre 2022 riguardate la rendicontazione societaria di sostenibilità (*Corporate Sustainability Reporting Directive-CSRD*).

Per maggiori approfondimenti, si rinvia a quanto illustrato nella DNF, consultabile sul sito di Edison ([www.edison.it](http://www.edison.it) - La Società - Sostenibilità).



## Adesione al Codice di *Corporate Governance e compliance*

Come precisato nel Profilo dell'Emittente, ancorché permanga la quotazione sull'EXM delle sole azioni di risparmio, Edison continua ad osservare, su base volontaria, il Codice CG. Sin dalla propria ammissione a quotazione, intervenuta nel dicembre 2002, Edison operò infatti in continuità con quanto in precedenza attuato dalla controllata quotata Montedison, incorporata, appunto, nel 2002, che aveva aderito al codice sin dalla sua prima introduzione, avvenuta nel 1999.

Ne consegue che la struttura di *corporate governance*, e cioè l'insieme delle norme e dei comportamenti atti ad assicurare il funzionamento efficiente e trasparente degli organi di governo e dei sistemi di controllo, è risultata, nel tempo, sostanzialmente conforme alle raccomandazioni contenute nel Codice CG ed è stata, via via, adeguata ai cambiamenti dello stesso, l'ultimo dei quali attuato nel corso del 2021, con le limitate e non rilevanti eccezioni che saranno di seguito rappresentate. Il Codice CG è pubblicato sul sito di Borsa Italiana (<https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/homepage/homepage.htm>).

La tabella di sintesi dei principi e delle raccomandazioni applicate o disapplicate con la relativa motivazione (*comply or explain*) è allegata alla presente Relazione.

Nel valutare il grado di adesione al Codice CG si è tenuto conto delle indicazioni fornite nel tempo dal Comitato per la *Corporate Governance*. Sul punto specifico si rinvia anche al paragrafo "Considerazioni sulla lettera del 14 dicembre 2023 del Presidente del Comitato per la *Corporate Governance*".



Edison rientra, ai sensi del Codice CG, nella definizione di Società a Proprietà Concentrata ma non in quella di Società Grande. Ciò nonostante il Consiglio di Amministrazione ha utilizzato solo due delle opzioni di flessibilità consentite alle Società diverse dalle Grandi a Capitale Concentrato, e cioè: possibilità di non istituire un Comitato Nomine e di non adottare piani di successione, avendo ritenuto invece opportuno seguire:

(a) le seguenti 4 raccomandazioni rivolte alle Società Grandi:

- il "peso" degli amministratori indipendenti sul totale dei componenti dell'organo amministrativo, è circa un terzo;
- gli amministratori indipendenti si riuniscono almeno una volta all'anno in assenza degli altri amministratori per valutare i temi ritenuti di interesse rispetto al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e alla gestione sociale;
- è stato indicato il numero massimo di incarichi che possono essere assunti dal singolo amministratore;
- è stato istituito il Comitato Controllo e Rischi (dal febbraio 2023 ridenominato Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità);

(b) le seguenti 2 raccomandazioni rivolte alle Società diverse da quelle a Proprietà Concentrata:

- l'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione viene svolta con cadenza annuale;
- il Consiglio di Amministrazione, in sede di rinnovo dell'organo, esprime all'assemblea orientamenti sulla composizione ottimale.

Nella Relazione di *Governance*, nonché nella Relazione sulla Remunerazione è riprodotta la struttura di *governance* esaminata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 12 febbraio 2024 e si dà conto, volta a volta, delle raccomandazioni del Codice CG che si è ritenuto di non adottare, fornendone la relativa motivazione e descrivendo l'eventuale comportamento alternativo adottato. Le citate relazioni contengono altresì le informazioni richieste dalle disposizioni di legge e regolamentari in tema di *governance* e di remunerazione degli amministratori, dei dirigenti con responsabilità strategiche (denominati nella presente Relazione anche **Top Manager**) e del Collegio Sindacale.



# Assetti proprietari

## Struttura del capitale

### Composizione



La struttura del capitale di Edison, alla data del 12 febbraio 2024, pari a euro 4.736.117.250,00, è la seguente:

#### STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE

	N° azioni	Percentuale del capitale sociale	Quotate
Azioni ordinarie (valore nominale 1 euro)	4.626.557.357	97,69%	No
Azioni di risparmio (valore nominale 1 euro) ISIN IT0003372205	109.559.893	2,31%	Si Euronext Milan

La composizione del capitale sociale risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2023.

Non esistono strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione.

Non esistono opzioni assegnate a dipendenti del Gruppo aventi ad oggetto il diritto di sottoscrivere azioni Edison a prezzi prefissati (Piani di *stock option*) e, pertanto, non esistono aumenti di capitale destinati a tale scopo.

### Capitalizzazione delle azioni di risparmio



La capitalizzazione di borsa delle azioni di risparmio Edison, quale media delle capitalizzazioni giornaliere calcolate con riguardo al prezzo ufficiale, registrate nel corso del 2023, è risultata pari a 157.089.476 euro, in aumento dell'1% rispetto alla media degli stessi prezzi del 2022.

### Diritti delle categorie di azioni

Le azioni ordinarie, revocate dalla quotazione dal 10 settembre 2012, sono nominative, danno diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società secondo le norme di legge e di statuto, e attribuiscono gli ulteriori diritti amministrativi e patrimoniali previsti dalla legge per le azioni con diritto di voto.

Le azioni di risparmio, negoziate sull'EXM dal 2 dicembre 2002, possono essere al portatore o nominative a scelta dell'azionista, salvo quelle possedute da amministratori, da sindaci e dall'eventuale direttore generale, che devono essere nominative. Tali azioni sono prive del diritto di voto in assemblea ordinaria e straordinaria. A esse lo statuto attribuisce i seguenti ulteriori privilegi e caratteristiche rispetto a quanto stabilito dalla legge:

- 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;
- 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 annui;

- in caso di loro esclusione dalle negoziazioni, le azioni di risparmio conservano i diritti ad esse attribuiti dallo statuto, ovvero possono essere convertite in azioni ordinarie nei termini e alle condizioni stabilite dall'assemblea, da convocare entro due mesi dall'assunzione del provvedimento di esclusione;
- gli utili netti, risultanti dal bilancio regolarmente approvato, prelevata una somma non inferiore al 5% per la riserva legale sino a raggiungere il quinto del capitale sociale, devono essere distribuiti alle azioni di risparmio fino alla concorrenza del 5% del valore nominale dell'azione. Qualora in un esercizio sia stato assegnato alle azioni di risparmio un dividendo inferiore a tale valore, la differenza è computata in aumento del dividendo privilegiato nei quattro esercizi successivi;
- qualora alle azioni di risparmio non venga assegnato un dividendo per 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;
- 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% del valore nominale dell'azione;
- 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 sopraindicati con riguardo alla destinazione degli utili per le azioni di risparmio, possono essere assicurati con delibera dell'assemblea mediante distribuzione di riserve;
- allo scioglimento della Società le azioni di risparmio hanno prelazione nel rimborso del capitale per l'intero valore nominale;
- 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 dell'assemblea speciale della categoria.

Considerata l'articolazione dei diritti patrimoniali delle azioni di risparmio, il Consiglio di Amministrazione non ha ravvisato l'esigenza di una loro ulteriore integrazione.

Per completezza si segnala infine che, come specificato nel paragrafo "Quotazione delle azioni di risparmio", in caso di esclusione dalle negoziazioni delle azioni ordinarie, le azioni di risparmio potevano essere convertite, a semplice richiesta dell'azionista, in azioni ordinarie, alla pari, nei termini e con le modalità definiti dal Consiglio di Amministrazione e comunicati al mercato. In particolare, mette caso di richiamare che la Conversione Volontaria è stata consentita nel mese di novembre 2012 e pertanto tale diritto statutario non è più esercitabile da allora.

In caso di aumento del capitale sociale i possessori di azioni ordinarie e di azioni di risparmio 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.

## Deleghe ad aumenti di capitale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione non ha facoltà di aumentare il capitale ai sensi dell'art. 2443 del codice civile e di emettere strumenti finanziari partecipativi, né è autorizzato ad acquistare azioni proprie.

## Restrizioni al trasferimento delle azioni, limiti al possesso e clausole di gradimento

Lo statuto non prevede restrizioni al trasferimento o limitazioni al possesso delle azioni, né clausole di gradimento.

## Azionariato

### Partecipazioni rilevanti

Sulla base delle risultanze del libro dei soci, delle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e delle altre informazioni a disposizione alla data del 12 febbraio 2024, nessun soggetto ad eccezione del gruppo EdF detiene, direttamente o indirettamente, anche per interposta persona, società fiduciarie e società controllate, partecipazioni superiori al 3% del capitale con diritto di voto (**Partecipazioni Rilevanti**).

La partecipazione del gruppo EdF nel capitale rappresentato da azioni ordinarie di Edison si articola come segue:

	Azioni ordinarie	% sul capitale ordinario	% sul capitale sociale
TdE Spa (Ex WGRM) <sup>(1)</sup>	4.602.160.785	99,47	97,17
<b>Totale gruppo Edf</b>	<b>4.602.160.785</b>	<b>99,47</b>	<b>97,17</b>



1. Controllata al 100% da Edf International Sas, a sua volta controllata al 100% da Edf, e sottoposta a direzione e coordinamento di quest'ultima. EdF, le cui azioni sono state revocate dalla quotazione nel mese di giugno 2023, è interamente controllata dallo Stato francese.

Le Partecipazioni Rilevanti sono consultabili sul sito della Società ([www.edison.it](http://www.edison.it) - *Investor relations* - Azioni - Capitale e azionariato) e sul sito della Consob ([www.consob.it](http://www.consob.it)).

### Diritti speciali di controllo

Non sono stati emessi, né esistono possessori di titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

### Meccanismo di esercizio del voto in un sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti

Non esistono sistemi di partecipazione azionaria dei dipendenti.

### Restrizioni al diritto di voto

Lo statuto non prevede restrizioni all'esercizio del diritto di voto.

### Accordi rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF

Per quanto a conoscenza della Società, non esistono accordi rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF.

### Clausole di cambiamento del controllo

In merito agli accordi significativi dei quali Edison o le sue controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF sono parti alla data del 31 dicembre 2023 e che potrebbero acquisire efficacia, essere modificati o estinguersi in relazione al cambiamento del controllo di Edison, si segnala quanto segue.

### Finanziamenti

Il cambiamento del controllo di Edison potrebbe sortire effetti significativi nei seguenti casi:

- Contratto di prestito di 250 milioni di euro, concesso ad Edison dalla Banca Europea per gli Investimenti (BEI) nel dicembre 2010, destinato al finanziamento della conversione di alcuni giacimenti di gas di proprietà di Edison Stoccaggio Spa in stoccaggi sotterranei di

gas (cfr. note illustrative al bilancio separato e consolidato). Laddove la BEI dovesse ritenere ragionevolmente che si sia verificato o si stia per verificare un cambiamento del controllo di Edison, tale circostanza potrebbe legittimare la richiesta di rimborso anticipato della linea di credito.

- Contratto di prestito di 150 milioni di euro, sottoscritto in data 9 novembre 2017 tra Edison e BEI, destinato al finanziamento della costruzione e messa in opera di cinque nuovi impianti eolici *onshore* ed integrale ricostruzione e messa in opera di tre impianti eolici *onshore* esistenti, per una potenza complessiva totale di circa 165 MW, di proprietà di Edison Rinnovabili Spa. Si applica la stessa clausola del contratto di prestito BEI di cui sopra (cfr. note illustrative al bilancio separato e consolidato).
- Contratto di prestito di 150 milioni di euro, sottoscritto in data 15 giugno 2020 tra Edison e BEI, destinato al finanziamento del progetto relativo alla costruzione e all'esercizio di una centrale termoelettrica con turbina a gas a ciclo combinato (CCGT) da 770 MW di proprietà di Edison, situata in località Marghera Levante. Si applica la stessa clausola dei contratti di prestito BEI sopra menzionati (cfr. note illustrative al bilancio separato e consolidato).
- Contratto di prestito di 300 milioni di euro, sottoscritto in data 26/29 giugno 2020 tra Edison e BEI, destinato al finanziamento dello sviluppo, costruzione ed esercizio di una serie di parchi eolici *onshore*, di impianti solari fotovoltaici, nonché di un impianto idroelettrico, con una capacità complessiva di circa 455 MW, di proprietà di Edison o di società del Gruppo Edison, da realizzarsi in Italia nel periodo 2020-2023. Si applica la stessa clausola dei contratti di prestito BEI sopra menzionati (cfr. note illustrative al bilancio separato e consolidato).
- *Contrat cadre de Gestion de Trésorerie* (GBP - EURO - USD) sottoscritto tra Edison e EdF in data 1 aprile 2015. Nell'ipotesi in cui Edison dovesse cessare di essere una "filiale" di EdF, il contratto si risolverà di diritto con effetti dalla data in cui cesserà di essere tale e Edison dovrà immediatamente rimborsare le somme che le sono state messe a disposizione da EdF ed ogni altra somma dovuta ai sensi del contratto (cfr. note illustrative al bilancio separato e consolidato).
- *Revolving Facility Agreement* di 1 miliardo di euro, assistito dalla garanzia di SACE Spa, sottoscritto in data 13 marzo 2023 tra Edison e un *pool* di banche, destinato al finanziamento del capitale circolante. Nell'ipotesi in cui EdF dovesse cessare di controllare direttamente o indirettamente Edison, ciascuna banca finanziatrice potrà esimersi dal finanziare gli utilizzi e potrà richiedere il rimborso anticipato delle somme dalla stessa erogate e di ogni altra somma alla stessa dovuta ai sensi del contratto (cfr. note illustrative al bilancio separato e consolidato).



### Accordi commerciali

- Contratto tra Edison Next Spa (già Fenice Spa) e FCA Group Purchasing s.c.r.l., sottoscritto in data 24 gennaio 2019, per la prestazione di servizi energetici per i siti industriali di FCA in Italia. FCA avrà il diritto di risolvere in tutto o in parte il contratto al verificarsi di un evento di vendita, da parte di Edison Next a un terzo non controllato da o collegato a Edison e/o EdF di un ramo d'azienda, nonché al verificarsi di un evento che comporti congiuntamente la cessione del controllo di Edison Next sia da parte di Edison sia da parte di EdF a meno che tale vendita o cessione sia effettuata a vantaggio di qualsiasi società controllata da o collegata a Edison o EdF.
- Contratto tra Edison Next Spa e CNH Industrial Italia Spa, sottoscritto in data 24 gennaio 2019, per la prestazione di servizi energetici per i siti industriali di CNH Industrial in Italia e Spagna. CNH Industrial avrà il diritto di risolvere in tutto o in parte il contratto al verificarsi di un evento di vendita, da parte di Edison Next a un terzo non controllato da o collegato a Edison e/o EdF di un ramo d'azienda, nonché al verificarsi di un evento che comporti congiuntamente

la cessione del controllo di Edison Next sia da parte di Edison sia da parte di EdF a meno che tale vendita o cessione sia effettuata a vantaggio di qualsiasi società controllata da o collegata a Edison o EdF.

- Contratto di importazione di gas a lungo termine sottoscritto con Sonatrach (società partecipata dallo Stato algerino) nel 2006 e la cui durata è stata estesa nel corso del 2019, che prevede, nel caso di cambiamento del controllo di Edison, il diritto di recesso di Sonatrach senza obbligo di risarcimento.

Nell'ambito degli accordi di seguito elencati, è previsto che una modifica dei soggetti che hanno il controllo di Edison potrebbe avere effetti rilevanti nell'ipotesi in cui essa determinasse un significativo peggioramento del *rating* creditizio:

- contratto di trasporto di gas, con rinnovo su base annuale da parte di Edison, sottoscritto con Snam Rete Gas Spa: in tal caso Edison sarebbe obbligata, per mantenere l'accesso alle infrastrutture di trasporto, al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare pari ad un terzo del massimo del corrispettivo annuo di capacità di trasporto;
- contratto di bilanciamento gas, con rinnovo su base annuale da parte di Edison, sottoscritto con Snam Rete Gas Spa: in tal caso Edison sarebbe obbligata al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare equivalente al controvalore a mercato di 3 giorni di consumo dei clienti (dell'ordine di 60 Mmc/giorno in totale in inverno a portafoglio attuale);
- contratto di stoccaggio di gas, con rinnovo su base annuale da parte di Edison, sottoscritto con Stogit Spa: in tal caso Edison sarebbe obbligata, per mantenere l'accesso allo stoccaggio, al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare pari a un terzo del massimo del corrispettivo annuo di capacità di stoccaggio;
- contratto di stoccaggio di gas, con rinnovo su base annuale da parte di Edison, sottoscritto con Edison Stoccaggio Spa: in tal caso Edison sarebbe obbligata, per mantenere l'accesso allo stoccaggio, al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare pari a un terzo del massimo del corrispettivo annuo di capacità di stoccaggio;
- contratto di rigassificazione sottoscritto con Terminale GNL Adriatico Srl in data 2 maggio 2005 per una durata di 25 anni a partire dalla prima consegna di GNL al terminale (2 novembre 2009): in tal caso Edison sarebbe obbligata, per mantenere l'accesso all'infrastruttura, al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare pari a un terzo del corrispettivo annuo dovuto, maggiorato di un terzo del corrispettivo di rete dovuto;
- contratto di rigassificazione sottoscritto con Terminale GNL Adriatico Srl relativo agli anni solari 2023-2024-2025: in tal caso Edison sarebbe obbligata, per mantenere l'accesso all'infrastruttura, al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare pari ad un terzo del corrispettivo annuo dovuto, maggiorato di un terzo del corrispettivo di rete dovuto;
- contratto di rigassificazione sottoscritto con GNL Italia Spa relativo all'anno termico 2023/2024: in tal caso Edison sarebbe obbligata, per mantenere l'accesso all'infrastruttura, al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare pari al 100% del corrispettivo di impegno associato a tre *slot* per anno termico, maggiorato del corrispettivo di rete dovuto;
- contratto di rigassificazione sottoscritto con FSRU Italia S.r.l. relativo all'anno termico 2023/2024: in tal caso Edison sarebbe obbligata, per mantenere l'accesso all'infrastruttura, al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare pari al 100% del corrispettivo di impegno associato a tre *slot* per anno termico, maggiorato del corrispettivo di rete dovuto;



- contratti di trasporto estero sottoscritti nel 2019 con TTPC e Transmed, per il trasporto del gas algerino dalla frontiera Algeria-Tunisia al confine italiano: in tal caso Edison sarebbe obbligata, per mantenere l'accesso alle infrastrutture di trasporto, al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare ad oggi pari a circa 4 milioni di euro;
- contratto di importazione di gas a lungo termine sottoscritto con AGSC (consorzio partecipato dalla società di stato azera, Socar) per l'importazione di gas dall'Azerbaijan: in tal caso Edison sarebbe obbligata, per evitare la *termination* del contratto, a fornire adeguata garanzia, nel caso in cui la garanzia fosse stata fornita da una società del gruppo soggetta al cambiamento del controllo di Edison;
- contratto di dispacciamento in immissione sottoscritto tra Edison e Terna Spa per il servizio di dispacciamento dell'energia elettrica relativamente ai punti di immissione della rete: nell'ipotesi in cui il cambio del soggetto controllante portasse ad un significativo peggioramento del *rating* creditizio, Edison sarebbe obbligata, per mantenere l'accesso alle infrastrutture, al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare ad oggi pari a circa 10 milioni di euro;
- contratto di dispacciamento in prelievo sottoscritto da Edison Energia Spa con la società Terna Spa per il servizio di dispacciamento dell'energia elettrica relativamente ai punti di prelievo della rete: nell'ipotesi in cui il cambio del soggetto controllante portasse ad un significativo peggioramento del *rating* creditizio, Edison sarebbe obbligata, per mantenere l'accesso alle infrastrutture, al rilascio di una garanzia bancaria a prima richiesta per un ammontare ad oggi pari a circa 75 milioni di euro.



## Disciplina Opa

In materia di Opa, in considerazione della circostanza che le azioni ordinarie di Edison non sono più quotate, non sono state previste deroghe statutarie alle disposizioni sulla *passivity rule* di cui all'art. 104, commi 1 e 1-*bis* TUF, né sono state introdotte regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-*bis* commi, 2 e 3 TUF.

## Soggetto controllante e attività di direzione e coordinamento



Il controllo della Società ai sensi dell'art. 93 del TUF è stato assunto da EdF a far data dal 24 maggio 2012.

Né EdF, né TdE (ex WRGM), società che possiede la partecipazione diretta in Edison, hanno esercitato, nel 2023 così come negli anni precedenti, attività di direzione e coordinamento nei confronti di Edison. Ciò in quanto, da un lato, pur permanendo anche nel 2023 il controllo da parte di EdF, TdE si configura quale mera *holding* di partecipazioni, priva di struttura organizzativa e dall'altro, Edison, anche dopo l'assunzione del controllo da parte di EdF, ha mantenuto e continua a mantenere sostanzialmente inalterate le proprie caratteristiche di autonomia gestionale, organizzativa e finanziaria. Edison infatti dispone di una propria articolata organizzazione aziendale, che svolge tutte le attività e funzioni aziendali; di un proprio, distinto, processo di pianificazione strategica e finanziaria, nell'ambito del quale il Consiglio di Amministrazione, in coerenza con le direttrici di sviluppo strategico di lungo termine così definite dall'azienda, fissa gli obiettivi di sviluppo sostenibile di lungo periodo e approva il *budget* e il Piano di Medio Termine; di capacità propositiva propria in ordine alla definizione, aggiornamento e attuazione del *business model* in relazione all'evoluzione dei mercati di riferimento, nonché di autonoma capacità finanziaria e di gestione dei rischi. Fra l'altro a motivo della sua collocazione geografica e delle caratteristiche e qualità tecnico-professionali del proprio *management* e della propria organizzazione aziendale, Edison, anche nel 2023 ha continuato a svolgere, a favore del gruppo EdF, attività di indirizzo e di coordinamento della gestione del portafoglio gas di EdF. Pertanto,

anche nel 2023 non sono stati riscontrati atti, fatti e circostanze inerenti ed incidenti la gestione aziendale idonei a concretare l'assoggettamento di Edison e le sue controllate ad attività di direzione e coordinamento da parte di EdF e TdE.

Edison, in virtù dell'autonomia gestionale e avvalendosi di detta propria organizzazione, in coerenza con gli indirizzi strategici autonomamente definiti dal Consiglio di Amministrazione, ha rafforzato il proprio posizionamento nei mercati di riferimento e il proprio ruolo di *leader* nella transizione energetica italiana, rivolgendo anche le attività attuate nel 2023 ad uno sviluppo sostenibile lungo le tre direttrici richiamate nel paragrafo "Profilo dell'Emittente".

Infatti, sulla base di decisioni assunte dal Consiglio di Amministrazione negli anni precedenti, Edison ha completato la messa in esercizio, a Porto Marghera, della prima centrale termoelettrica a ciclo combinato di ultima generazione in Italia, tra le più efficienti al mondo, raddoppiando a 780 MW la potenza installata di una precedente centrale, ed è in procinto di concludere le attività per la messa in esercizio di una nuova centrale di analogo tipo a Presenzano di 760 MW di potenza installata. Ha poi portato a termine, anche attraverso acquisizioni societarie, la costruzione di circa 134 MW di impianti alimentati da fonti rinnovabili. Inoltre ha continuato, attraverso le controllate Edison Energia Spa ed Edison Next Spa, quest'ultima acquisita nel 2016, il programma definito dal Consiglio di Amministrazione di ampliare la base clienti e i servizi offerti. In corso d'anno ha infatti acquisito oltre 200.000 nuovi contratti, raggiungendo quota 2.150.000, avviato oltre 100 contratti per servizi a Pubbliche Amministrazioni che includono anche la riqualificazione energetica e tecnologica di immobili e di impianti di illuminazione, e sottoscritto contratti per l'installazione di impianti fotovoltaici presso clienti per oltre 70 MW. In coerenza con la decisione assunta di svilupparsi anche nel settore del *green gas*, ha altresì avviato due impianti a biometano e posto le basi per lo sviluppo di stazioni di rifornimento a idrogeno.

In tema di provvista finanziaria, nel corso dell'anno la Società ha rafforzato la propria capacità di finanziare il capitale circolante, oltre che mediante il ricorso a mezzi propri, sottoscrivendo con un *pool* di banche una nuova linea di credito ad utilizzo rotativo (RCF) di un miliardo di euro garantita dalla Sace, senza peraltro rinnovare linee di credito in precedenza concesse da EdF per importi più limitati. Ciò a testimonianza della credibilità e affidabilità, riconosciuta dal mercato, della strategia industriale di Edison.

Infine la Società ha proseguito, sempre in linea con le decisioni strategiche assunte dal Consiglio di Amministrazione, nella progressiva diversificazione dei canali di approvvigionamento di gas attraverso contratti di lungo termine, e nel 2023 ha avviato una nuova iniziativa nel mercato dello *Small Scale GNL*. In questo ultimo ambito, e più in generale in quello del *midstream gas*, peraltro, le abilità proprie di Edison hanno da tempo trovato riscontro sul mercato.

Edison, sempre in forza delle capacità della propria organizzazione aziendale, esercita attività di direzione e coordinamento sulla quasi totalità delle società italiane controllate, direttamente o indirettamente tramite Edison Rinnovabili Spa, Edison Energia Spa ed Edison Next Spa.



## Altre informazioni

### Norme applicabili alla composizione e al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei suoi Comitati, nonché alla nomina, sostituzione e indennità degli amministratori

La composizione e il funzionamento del Consiglio di Amministrazione sono disciplinati dai seguenti articoli dello statuto: 14 (Consiglio di Amministrazione), 16 (Cariche sociali - Comitati), 17 (Poteri), 18 (Convocazione, riunioni e deliberazioni del Consiglio di Amministrazione). Si rinvia a quanto dettagliato nei corrispondenti paragrafi.

In tema di composizione e di meccanismi di funzionamento dei Comitati del Consiglio di Amministrazione, si rinvia, oltre a quanto previsto dal citato art. 16 dello statuto, al paragrafo “Comitati Interni al Consiglio di Amministrazione”.

La nomina e la sostituzione degli amministratori sono disciplinate dal già citato art. 14 (Consiglio di Amministrazione) dello statuto. Si rinvia altresì al successivo paragrafo “Nomina degli amministratori”.

Come già indicato nelle precedenti Relazioni di *Governance*, si segnala che, in considerazione della revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie, con effetto dal 4 aprile 2013 vennero eliminate le disposizioni statutarie che richiedevano e disciplinavano la presentazione di liste per la elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione e vennero semplificate quelle relative alla sostituzione degli amministratori cessati per qualsiasi motivo in corso di mandato. Ciò anche in considerazione del chiarimento interpretativo della Consob, quale recepito nell'art. 144-ter del Regolamento Emittenti Consob, secondo cui le disposizioni del TUF, riguardanti la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dell'organo di controllo, risultano applicabili alle sole società “*in cui risultino quotate le azioni che di fatto hanno la possibilità di concorrere alla nomina degli organi di amministrazione e controllo, tra cui non sono comprese le azioni di risparmio*”.

Con l'occasione si intervenne anche su alcune disposizioni relative al funzionamento dell'organismo.

In tema di indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento senza giusta causa o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, si rinvia al paragrafo della Relazione sulla Remunerazione “*Benefit e indennità*”.

### Norme applicabili alla composizione, al funzionamento, alla nomina e alla sostituzione del Collegio Sindacale

La composizione, il funzionamento del Collegio Sindacale, nonché la nomina e la sostituzione dei sindaci sono disciplinati dall'art. 22 (Collegio Sindacale) dello statuto. Si rinvia a quanto dettagliato nei corrispondenti paragrafi.

Si segnala che il citato articolo venne modificato, da ultimo, con effetto dal 4 aprile 2013, poiché, in considerazione della revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie, vennero eliminate le disposizioni statutarie che richiedevano e disciplinavano la presentazione di liste per la elezione dei componenti del Collegio Sindacale e modificate quelle relative alla sostituzione dei sindaci cessati in corso di mandato. Ciò anche in considerazione del chiarimento interpretativo della Consob richiamato nel precedente paragrafo.

## Politiche in materia di diversità

In tema di politiche in materia di diversità applicate in relazione alla composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, si fa rinvio, rispettivamente, al paragrafo “Criteri e politiche di diversità” con riguardo al Consiglio di Amministrazione, e al paragrafo “Composizione, indipendenza e professionalità” con riguardo al Collegio Sindacale.

## Norme applicabili al funzionamento dell’assemblea e relativi diritti degli azionisti

La convocazione, il funzionamento dell’assemblea e i relativi diritti degli azionisti, oltre che dalla legge, sono disciplinati dal titolo III dello statuto. Si rinvia a quanto dettagliato nei corrispondenti sezioni del paragrafo “Assemblee dei soci”.

Si rammenta che taluni degli articoli contenuti nel suddetto titolo III vennero modificati, da ultimo, con effetto dal 4 aprile 2013, per tenere conto della diversa disciplina applicabile alle azioni ordinarie e alle azioni di risparmio, in relazione al differente regime di negoziazione delle due categorie, conseguente alla revoca dalla quotazione delle sole azioni ordinarie.

## Norme applicabili alle modifiche dello statuto

Lo statuto può essere modificato con delibera dell’assemblea straordinaria e, come previsto dall’art. 17 dello statuto, limitatamente alle modifiche in adeguamento a disposizioni normative, con delibera del Consiglio di Amministrazione.

Lo statuto in vigore è pubblicato sul sito *internet* della Società all’indirizzo [www.edison.it](http://www.edison.it) – La Società - *Governance* - Sistema di *Corporate Governance*.

## Deroghe ad adempimenti informativi

La Società ha da tempo effettuato la scelta di derogare all’adempimento di pubblicare il documento informativo in ipotesi di operazioni significative di acquisizione, cessione, aumenti di capitale mediante conferimenti di beni, fusioni e scissioni.

Alla luce delle modifiche intervenute del quadro normativo di riferimento, la Società ha invece ritenuto, in linea con le *best practices* delle altre società con strumenti finanziari quotati e in continuità con la disciplina previgente, di confermare la scelta, attuata dal 2016, di pubblicare le informazioni finanziarie trimestrali su base consolidata, in aggiunta alla relazione finanziaria annuale e semestrale. Tali informazioni, rispetto al passato, hanno assunto una forma più sintetica e maggiormente focalizzata sull’andamento del *business*. Per la loro pubblicazione, vengono comunque rispettati gli stessi termini previsti dalle norme abrogate e cioè entro il quarantacinquesimo giorno successivo alla chiusura del trimestre.

Inoltre, seguendo la prassi adottata dalla quasi totalità delle società quotate, a partire dall’esercizio 2020 Edison predispone unicamente la relazione finanziaria semestrale consolidata.

## Principali caratteristiche del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi in relazione al processo di informativa finanziaria

Per dettagli sulle principali caratteristiche del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi in relazione al processo di informativa finanziaria, si rinvia al paragrafo “Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi – Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità”.

# Governo societario

## Consiglio di Amministrazione

### Ruolo

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità di guidare e monitorare la gestione della Società e del Gruppo ad essa facente capo, definendone gli indirizzi strategici e il sistema di governo. L'organo gestorio dispone dei più ampi poteri per 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 e unicamente all'assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione persegue l'obiettivo della creazione di valore nel medio-lungo termine a beneficio degli azionisti. Nella propria azione il Consiglio di Amministrazione tiene al contempo conto degli interessi degli altri *stakeholder* rilevanti per la Società e il Gruppo, con la finalità di valorizzarli (**Successo Sostenibile**). Con riguardo al dialogo con azionisti e *stakeholder*, si rinvia al paragrafo "Dialogo con gli azionisti e gli *stakeholder*".

Il Consiglio di Amministrazione ha nel tempo ritenuto di mantenere in capo a sé, e quindi di non formarne oggetto delle deleghe di attribuzione agli amministratori esecutivi, una serie di decisioni riguardanti materie e operazioni particolarmente significative, che si aggiungono alle competenze ad esso riservate dalla legge e dallo statuto. Ferme rimanendo tali responsabilità, per assicurare una gestione più snella ed efficiente della Società, il Consiglio ha attribuito, nei termini nel seguito indicati, parte delle proprie competenze gestionali all'Amministratore delegato, che ha altresì incaricato di sovrintendere alla funzionalità del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi e di presidiare le tematiche ESG.

Inoltre, nell'ambito del Consiglio di Amministrazione operano tre Comitati, tutti con funzioni propositive e consultive: il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (già Comitato Controllo e Rischi e così ridenominato nel febbraio 2023), il Comitato per la Remunerazione e il Comitato Operazioni con Parti Correlate (**Comitati Endoconsiliari**).

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce con cadenza regolare e opera in modo da garantire efficacemente le proprie funzioni, anche mediante l'attività istruttoria svolta dai Comitati istituiti nell'ambito dello stesso Consiglio.

### Definizione delle strategie, esame ed approvazione dei piani della Società

Il Consiglio di Amministrazione definisce gli indirizzi strategici, anche con riguardo ai profili ESG, della Società e del Gruppo in coerenza con il conseguimento del Successo Sostenibile.

Il Consiglio di Amministrazione esamina e approva il piano di sviluppo industriale e finanziario (**Piano di Medio Termine**), che viene elaborato su base consolidata in coerenza con le linee strategiche dallo stesso delineate e ne monitora periodicamente l'attuazione.

In tali ambiti, il Consiglio di Amministrazione rivolge da anni una particolare attenzione ai profili di responsabilità ambientale e sociale di Edison e ha avviato, negli ultimi tempi, una serie di attività atte a collegare in maniera sistematica la *governance* e lo sviluppo della Società con obiettivi di sostenibilità di lungo periodo, avuto riguardo al ruolo attivo di *leader* della transizione energetica assunto da Edison. Gli obiettivi di sostenibilità, anche riferiti all'agenda 2030 delle Nazioni Unite, sono parte sempre più integrante degli stessi obiettivi strategici del Gruppo e seguono un processo strutturato di identificazione, approvazione e verifica.



Alcuni di tali obiettivi sono stati da ultimo parzialmente aggiornati e integrati dal Consiglio di Amministrazione del 12 febbraio 2024 in coerenza con il piano strategico di Edison di lungo termine, in concomitanza con l'approvazione della DNF 2023. All'esito di ciò gli obiettivi di sostenibilità sono aumentati dai 18 definiti nel 2021 a 26, di cui 13 (rispetto ai precedenti 8) coincidono con obiettivi di natura industriale.

Il Consiglio approva quindi, apportando revisioni e integrazioni, ove ritenuto opportuno e in coerenza con gli obiettivi strategici definiti, anche il Piano di Sostenibilità che include gli obiettivi ESG di breve-medio termine, il cui livello di raggiungimento viene misurato annualmente attraverso specifici KPI. Il Consiglio definisce altresì le azioni e i programmi per il conseguimento di tali obiettivi. Gli ambiti cui sono riconducibili tali obiettivi, in linea con gli assi strategici della sostenibilità, sono i seguenti: (i) azione per il clima, (ii) conservazione e tutela del capitale naturale e del paesaggio, (iii) sviluppo del capitale umano, dell'inclusione e della diversità, e (iv) valore per i clienti, per il territorio e per lo sviluppo economico sostenibile.

Nelle riunioni del 5 aprile 2023 e del 7 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione è stato aggiornato sugli scenari e sull'evoluzione del mercato dell'energia e ha esaminato, condividendoli, i lineamenti delle strategie di lungo termine del Gruppo Edison con orizzonte temporale 2030-2040. Una sintetica illustrazione delle strategie definite dal Consiglio di Amministrazione è riportata nel paragrafo "Profilo dell'Emittente".

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il *budget* 2023 e il Piano di Medio Termine 2024-2026, integrato con il Piano di Sostenibilità, nella riunione del 7 dicembre 2022, dopo averne condiviso, in una precedente seduta, le ipotesi di scenario e gli obiettivi strategici, come in dettaglio illustrato nella Relazione di *Governance* 2022.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il *budget* 2024 e il Piano di Medio Termine 2025-2027, integrato con il Piano di Sostenibilità, nella riunione del 7 dicembre 2023, verificandone la coerenza con le strategie di lungo termine per il perseguimento del Successo Sostenibile. Nella precedente seduta del 26 ottobre 2023 aveva condiviso le ipotesi di scenario dei prezzi delle *commodities* di riferimento del Gruppo (petrolio, energia elettrica, gas e CO<sub>2</sub>); l'evoluzione della domanda di energia elettrica e di gas e degli impianti di generazione; le assunzioni regolatorie e di sviluppo del *business*, e valutato le opportunità e i rischi associati, nonché le relative strategie di copertura.

Accanto a tali documenti, il Consiglio di Amministrazione valida annualmente l'esito dell'analisi di materialità relativa ai temi di sostenibilità da prendere a riferimento nella redazione della DNF dell'esercizio in corso. Relativamente al 2023 il risultato dell'analisi, che è stata svolta prendendo in considerazione gli impatti attuali o potenziali generati o generabili all'esterno dall'azienda, è stato approvato nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 26 ottobre 2023.

Il Piano di Medio Termine, il Piano di Sostenibilità e il *budget* vengono elaborati dalle strutture aziendali a ciò preposte, previamente esaminati dal Comex e fatti oggetto di specifica valutazione da parte del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, anche sotto il profilo della sostenibilità che, se del caso, formula le proprie osservazioni al Consiglio di Amministrazione, non avendo il Consiglio di Amministrazione ritenuto opportuno istituire un ulteriore Comitato Endoconsiliare preposto a tali tematiche. Ciò risultando adeguato l'*iter* istruttorio condotto dall'Amministratore delegato con il supporto dei comitati manageriali e l'esame preliminare del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità per gli aspetti di competenza.

Il Consiglio di Amministrazione valida poi annualmente, ai fini delle analisi di *impairment* riguardanti il bilancio, gli assunti di evoluzione economica e le ipotesi previsionali incorporate nel piano industriale utilizzato a questi fini. Con riguardo al bilancio 2023 tale condivisione è stata svolta nella riunione del 12 febbraio 2024.

## Monitoraggio dell'attuazione dei piani, valutazione del generale andamento della gestione e informativa da parte degli organi delegati



Il Consiglio di Amministrazione esamina periodicamente l'andamento della gestione, in primo luogo approvando, come richiesto dal Codice CG e dalle disposizioni normative vigenti, il bilancio semestrale e quello annuale, e le situazioni contabili trimestrali riferite al 31 marzo e al 30 settembre.

È inoltre prassi consolidata del Consiglio di Amministrazione confrontare i risultati trimestralmente conseguiti con quelli programmati, desumibili dal *budget* approvato, generalmente in occasione dell'approvazione delle situazioni contabili di periodo e quindi, nel 2023 nelle riunioni del 15 febbraio, 4 maggio, 25 luglio e 26 ottobre. In tale ambito viene posto un *focus* particolare su una serie di variabili economiche relative alle diverse aree di *business* del Gruppo, e sulle principali grandezze finanziarie, le cui variazioni "a consuntivo" rispetto ai risultati che erano stati previsti, vengono commentate e analizzate. Analogo esame viene svolto "a consuntivo" con riguardo ai principali investimenti approvati dal Consiglio di Amministrazione, generalmente nella prima parte dell'anno.

Almeno una volta all'anno il Consiglio di Amministrazione verifica anche il livello di conseguimento degli obiettivi ESG di lungo periodo nonché delle attività e iniziative fissate nel Piano di Medio Termine e funzionali al raggiungimento di tali obiettivi. La verifica sullo stato di avanzamento del conseguimento degli obiettivi di lungo termine con riguardo alla situazione al 2022 è stata svolta, nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 15 febbraio 2023 e, con riguardo alla situazione al 2023, nella riunione del 12 febbraio 2024. Inoltre, nella riunione del 25 luglio 2023 il Consiglio di amministrazione ha ricevuto un'informativa sullo stato di avanzamento del Piano di Sostenibilità di breve-medio termine. Di ciò viene fornita evidenza nella DNF, alla quale si rinvia.

Inoltre, come pure richiesto dal Codice CG, oltre che dalla legge e dallo statuto, gli organi delegati riferiscono al Consiglio e al Collegio Sindacale circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe con cadenza almeno trimestrale. In proposito si precisa che l'Amministratore delegato ha istituito, da tempo, la prassi di prevedere espressamente, in occasione di ogni Consiglio di Amministrazione, e indipendentemente dall'intervallo temporale trascorso rispetto alla precedente riunione, tra le materie all'ordine del giorno, un'informativa, da parte dello stesso Amministratore delegato, in ordine all'attività svolta e alle principali operazioni compiute dalla Società e dalle sue controllate non sottoposte alla preventiva approvazione del Consiglio. L'informativa è di norma supportata da una serie di note e presentazioni che vengono inviate agli amministratori e al Collegio Sindacale unitamente all'ordine del giorno di ogni singola convocazione del Consiglio di Amministrazione.

## Definizione delle linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, valutazione della relativa adeguatezza ed efficacia; definizione della natura e del livello di rischi compatibile con gli obiettivi strategici dell'emittente

Sul ruolo del Consiglio di Amministrazione nella definizione delle linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, nonché nella valutazione della relativa adeguatezza ed efficacia, e nella definizione della natura e del livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici, si rinvia al paragrafo "Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi - Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità".

## Definizione del governo societario e della struttura di Gruppo

Al Consiglio di Amministrazione spetta la definizione del governo societario e della struttura del Gruppo.

A motivo, principalmente, della struttura dell'azionariato di Edison, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario elaborare proposte atte a definire un diverso sistema di governo societario ritenendo che:

- il modello di organizzazione tradizionale assunto da Edison risulti adeguato e già funzionale alle esigenze dell'impresa in quanto tale modello identifica con sufficiente precisione compiti e responsabilità degli organi di gestione e degli organi di controllo;
- il Consiglio di Amministrazione operi in maniera efficiente, come anche risulta dall'esito dell'ultima autovalutazione, al cui paragrafo di commento si rinvia;
- gli obblighi di informazione e di comportamento cui è assoggettata la Società, data la presenza di azioni di risparmio negoziate sull'EXM, assicurino a tutti gli azionisti una gestione dell'impresa trasparente e in linea con le *best practice*.

In termini di organizzazione, come già riferito nella Relazione di Governance dei precedenti esercizi e ribadito nel paragrafo "Struttura di *governance*", Edison, tenuto conto della sempre maggiore rilevanza che stanno assumendo le tematiche ambientali, climatiche e sociali, ha definito una *Governance* della Sostenibilità, in modo da organizzare più organicamente le attività e le responsabilità dei diversi soggetti coinvolti. In tale contesto sono state meglio enucleate, tra le altre, le attività di supporto al Consiglio di Amministrazione svolte dal Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e, da fine 2022, è stato istituito il Comitato Manageriale di Sostenibilità, la cui composizione e relative modifiche sono indicate nel paragrafo "Struttura di *governance - Governance* di Edison".

Con riguardo alle modifiche organizzative che hanno interessato la Divisione *Finance*, si rinvia al paragrafo "Informativa di bilancio: sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione al processo di informazione finanziaria", mentre con riguardo alle modifiche organizzative che hanno interessato la gestione dei rischi, si rinvia al paragrafo "Altri soggetti coinvolti interni alla Società".



Inoltre anche nell'anno 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato una serie di razionalizzazioni e semplificazioni societarie, e integrazioni organizzative di società in precedenza acquisite, che hanno principalmente riguardato il settore delle energie rinnovabili, il settore dei servizi energetici e ambientali e il settore commerciale.

### **Valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi**

Il Consiglio di Amministrazione esamina e valuta periodicamente, in genere in occasione della approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, anche sulla base delle attività istruttorie condotte dal Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (che al riguardo si basa sugli approfondimenti svolti e sulle risultanze prodotte dalla Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* e dal *Risk Office*), nonché delle verifiche effettuate dal Collegio Sindacale, l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, con particolare riferimento al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.



La valutazione dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, che ha riguardato sia Edison che l'insieme delle sue controllate, è stata condotta, relativamente al 2022, nella riunione del 15 febbraio 2023 e, relativamente al 2023, nella riunione del 12 febbraio 2024. Il Consiglio di Amministrazione in tali occasioni ha confermato che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, tenuto conto delle attività svolte dalla Società e dei relativi rischi, nonché degli interventi organizzativi attuati per tener conto in particolare dell'evoluzione dei profili di rischio connesso al significativo mutamento ed all'evoluzione dello scenario geo-politico e macro-economico, è adeguato alla natura e dimensione della Società e consente di rilevare tempestivamente eventuali crisi dell'impresa e la perdita di continuità aziendale.

Quanto alle valutazioni specifiche in tema di sistema di controllo interno e di gestione dei rischi si rinvia a quanto precisato nel paragrafo “Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi – Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità”.

### Approvazione delle operazioni significative della Società e delle sue controllate

Oltre a quanto sopra riportato, sulla base delle disposizioni dello statuto e della decisione assunta, da ultimo, dal Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione è competente a deliberare sulle sotto indicate materie, ritenute particolarmente significative, che si aggiungono alle attribuzioni previste dalla legge e non suscettibili di delega a singoli amministratori, ovvero da specifiche procedure interne:

- a) riduzione del capitale sociale in caso di recesso del soggetto legittimato;
- b) decisioni inerenti all'approvazione del *business plan* e del *budget*;
- c) istituzione o soppressione di sedi secondarie della Società nonché trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale;
- d) indicazione di quali amministratori hanno la rappresentanza della Società;
- e) adeguamenti dello statuto della Società a disposizioni normative;
- f) 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;
- g) emissione di obbligazioni;
- h) contratti di cessione e di acquisto di gas di durata superiore a 36 mesi, se di ammontare superiore, per quantità, di gas equivalente a 10 TWh/y per singolo contratto;
- i) contratti di cessione e di acquisto di energia elettrica di durata superiore a 36 mesi, se di ammontare superiore, per quantità, a 5 TWh/y per singolo contratto;
- l) contratti di cessione e di acquisto di altre materie energetiche, vapore, petrolio greggio e suoi derivati, carbone, titoli rappresentativi di certificati verdi, titoli di efficienza energetica (TEE), garanzie di origine, diritti di emissione di CO<sub>2</sub> e altri titoli o diritti similari di durata superiore a 36 mesi, se di ammontare superiore a 150 milioni di euro (o il suo equivalente in altra valuta) per singolo contratto;
- m) contratti per l'acquisto di beni o atti dispositivi di beni (diversi dai beni espressamente menzionati in altre lettere), accordi commerciali ed industriali, contratti per la prestazione di servizi ed in genere ogni altro accordo o contratto avente ad oggetto beni e servizi strumentali alla gestione operativa dell'impresa sociale, per un ammontare superiore a 200 milioni di euro (o il suo equivalente in altra valuta) per singolo contratto o accordo;
- n) concessione, assunzione e rimborso anticipato di finanziamenti, assunzione di debiti finanziari ed altri contratti bancari e finanziari di qualunque natura, di ammontare superiore a 200 milioni di euro (o il suo equivalente in altra valuta) per singolo contratto;
- o) contratti aventi ad oggetto strumenti negoziati sui mercati monetari e strumenti finanziari derivati, finalizzati o meno alla copertura del rischio delle variazioni dei tassi di cambio, tassi di interesse o prezzi di *commodities*, per un ammontare superiore a 200 milioni di euro (o il suo equivalente in altra valuta) per singolo contratto;
- p) contratti aventi ad oggetto investimenti (diversi da quelli di cui alla successiva lettera q) per un ammontare superiore a 50 milioni di euro (o il suo equivalente in altra valuta) per singolo contratto;
- q) contratti aventi ad oggetto acquisti, acquisizioni a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma (per esempio anche a seguito di aumento di capitale o costituzione di società), trasferimenti o altri atti di disposizione (in tutto o in parte, sotto qualsiasi forma e qualsiasi titolo, ivi inclusi senza alcuna limitazione la costituzione o concessione di pegni, garanzie, vincoli, usufrutti o altri diritti di terzi) di valori mobiliari, partecipazioni e interessenze in società, imprese o altri enti, di aziende e rami di azienda, per un ammontare superiore a 50 milioni di euro (o il suo equivalente in altra valuta) per singolo contratto;
- r) concessione di, o liberazione da, vincoli, pegni, garanzie reali e personali, altre garanzie o diritti affini su beni materiali e immateriali (diversi da vincoli, pegni, garanzie o diritti

- contemplati in altre lettere) per un ammontare superiore a 200 milioni di euro (o il suo equivalente in altra valuta) per singola operazione;
- s) operazioni con Parti Correlate qualificabili di “Maggiore Rilevanza” secondo la procedura per la Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione del 3 dicembre 2010, come successivamente modificata;
  - t) ogni altro contratto o atto non espressamente menzionato alle lettere precedenti che comporti impegni di spesa di ammontare superiore a 50 milioni di euro (o il suo equivalente in altra valuta) per singolo contratto o atto.

Nella citata riunione del 31 marzo 2022 sono stati nuovamente confermati dal Consiglio di Amministrazione i criteri volti alla individuazione delle operazioni di significativo rilievo riferite alle controllate da sottoporre alla propria preventiva approvazione, inizialmente identificati nella riunione del 26 ottobre 2012, dove venne stabilito che, se poste in essere da controllate, devono essere previamente approvate dal Consiglio di Amministrazione di Edison le materie che, ove fossero compiute da Edison, non rientrerebbero nelle competenze proprie dell'Amministratore delegato di Edison.

Come già precisato nelle precedenti Relazioni di *Governance*, in considerazione del numero e delle attività svolte dalle controllate, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di non fissare criteri qualitativi/quantitativi per la individuazione delle controllate maggiormente significative: la previsione si applica pertanto a tutte le controllate, con la sola esclusione di quelle sottoposte al regime di *unbundling* funzionale.



Nel corso del 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato due operazioni rilevanti attuate da parte delle società controllate, oltre che diverse operazioni di riorganizzazione societaria all'interno del Gruppo.

#### **Adozione di una procedura per la gestione delle informazioni societarie**

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato, su proposta dell'Amministratore delegato, una procedura per la gestione delle informazioni societarie, denominata “Gestione interna e comunicazione all'esterno di informazioni riservate e privilegiate relative a Edison e ai suoi strumenti finanziari”, come più in dettaglio descritta nel paragrafo “Gestione delle informazioni societarie”.

#### **Adozione di una procedura e di un protocollo per la gestione delle operazioni con parti correlate**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, su proposta dell'Amministratore delegato, una procedura interna denominata “Procedura per la disciplina operazioni con parti correlate” nel dicembre 2010, in attuazione di quanto prescritto dalla Consob nel Regolamento Parti Correlate Consob, entrata in vigore l'1 gennaio 2011 (**Procedura Parti Correlate**). La procedura è stata modificata in più riprese, da ultimo, previo parere favorevole del Comitato Operazioni Parti Correlate, nel giugno 2021 per tenere conto delle nuove disposizioni apportate dalla Consob nel dicembre 2020 al sopramenzionato Regolamento. Il Consiglio di Amministrazione ha anche approvato, su proposta dell'Organismo di Vigilanza 231, un protocollo, dal 2008 parte integrante del Modello 231, denominato “Protocollo per la gestione delle Operazioni con Parti Correlate”. In tale protocollo sono state successivamente trasfuse le principali disposizioni della Procedura Parti Correlate (**Protocollo Parti Correlate**). Anche tale Protocollo è stato aggiornato nel 2021 per tenere conto delle modifiche introdotte nel Regolamento Parti Correlate Consob per come recepite nella Procedura Parti Correlate. Sui contenuti di tale procedura e di tale protocollo, nonché sul ruolo del Comitato Operazioni con Parti Correlate si rinvia ai paragrafi “Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate” e “Procedura Parti Correlate – Comitato Operazioni con Parti Correlate”.



## Nomina degli amministratori

Lo statuto in vigore dal 4 aprile 2013, modificato per le ragioni precisate nel paragrafo “Quotazione delle azioni di risparmio”, prevede che il numero degli amministratori possa variare da un minimo di cinque ad un massimo di tredici componenti e non contempla meccanismi di nomina mediante voto di lista.

Lo statuto dispone che gli amministratori siano nominati per un periodo massimo di tre esercizi e siano rieleggibili, e non prevede meccanismi di scadenze differite nella durata della carica dei singoli amministratori.

Lo statuto prevede poi che la composizione del Consiglio di Amministrazione sia conforme ai criteri indicati dalle applicabili disposizioni in materia di equilibrio tra i generi e di numero minimo di amministratori indipendenti, senza fissare requisiti ulteriori rispetto a quelli indicati dalla legge e dalle disposizioni regolamentari, né prevedere specifici requisiti professionali o di indipendenza mutuati dal Codice CG, o specifiche caratteristiche professionali per gli amministratori.

Le disposizioni statutarie richiedono che le candidature, corredate dalla documentazione richiesta dalle disposizioni di legge e regolamentari, debbano essere depositate presso la sede della Società entro il termine e secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione, ovvero, in mancanza delle suddette indicazioni, presentate direttamente in assemblea.

Unitamente alle candidature devono essere fornite: informazioni relative alla identità dei soggetti che presentano la candidatura; *curricula* professionali dei singoli candidati, con indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società e con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come consiglieri indipendenti ai sensi sia del TUF sia del Codice CG; dichiarazioni di insussistenza di cause di incompatibilità, di ineleggibilità o di decadenza, nonché di esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo statuto per la carica; accettazione della carica e dell'eventuale nomina.

In quanto Società a Proprietà Concentrata, il Consiglio di Amministrazione di Edison ha ritenuto di non istituire un Comitato Nomine, e cura direttamente, per quanto di propria competenza, che il processo di nomina e di successione degli amministratori sia trasparente e funzionale alla realizzazione di una composizione ottimale dell'organo amministrativo anche nel rispetto dei principi del Codice CG.

Con riguardo alla nomina dell'organo amministrativo in carica, intervenuta nel 2022, il Consiglio di Amministrazione uscente, come già effettuato in occasione dei precedenti rinnovi, fornì talune indicazioni circa dimensione e composizione, anche con riferimento alle figure manageriali e professionali. Ciò sulla scia dei risultati emersi all'esito dell'autovalutazione, e in ossequio alle raccomandazioni del Codice CG. Infatti, nella propria relazione illustrativa all'assemblea del 31 marzo 2022, pubblicata unitamente all'avviso di convocazione, il 28 febbraio 2022, suggerì di tenere in conto che, nella determinazione della composizione del Consiglio di Amministrazione da eleggere, fossero rappresentati, come peraltro avvenuto per i precedenti mandati, i diversi settori di attività che configurano i *business* della Società, e le principali competenze professionali e manageriali necessarie per una buona conduzione dell'azienda, con caratteristiche orientate anche all'innovazione e in grado di contribuire alla missione di Edison di essere un operatore energetico responsabile, e di porsi come *leader* della transizione energetica sostenibile. Il Consiglio raccomandò altresì di continuare ad assicurare che, all'interno dei diversi Comitati Endoconsiliari, fossero presenti figure connotate dalle specifiche professionalità, richieste dal Codice CG, quali un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria, e/o di gestione dei rischi e/o di politiche retributive.

Il Consiglio di Amministrazione, con le medesime modalità, raccomandò di nominare un congruo numero di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza specificati sia dalla legge che dal Codice CG, indicando tale numero in almeno tre.

In tema di equilibrio tra i generi, il Consiglio di Amministrazione richiamò ai soci quanto previsto dalle vigenti disposizioni di legge in materia circa il peso di almeno due quinti, in modo da assicurare la presenza della componente di genere meno rappresentativo.

In aggiunta il Consiglio di Amministrazione suggerì di diversificare la composizione del Consiglio di Amministrazione anche per età, nazionalità e anzianità nella carica, richiamando altresì le indicazioni contenute nelle Linea Guida di funzionamento del Consiglio di Amministrazione adottate nel 2021 in tema di cumulo degli incarichi.

L'azionista di controllo si conformò alle indicazioni fornite.

Le proposte di nomina di TdE per il Consiglio di Amministrazione e per la carica di Presidente furono comunicate al mercato e, unitamente alla relativa documentazione, rese disponibili al pubblico<sup>2</sup> non appena ricevute le indicazioni dall'azionista di controllo TdE, il 21 marzo 2022.

Nella circostanza, la Società pubblicò altresì le proposte ricevute in pari data da TdE relativamente a durata del mandato e compenso degli amministratori, tenendo conto delle, e in coerenza con le, indicazioni contenute nella Relazione sulla Remunerazione 2021.

A tale data TdE deteneva il 99,47% del capitale con diritto di voto.

Per quanto sopra precisato, tutti gli amministratori nominati dall'assemblea del 31 marzo 2022, che elevò da nove a dieci il numero degli amministratori, furono proposti dall'azionista di maggioranza TdE.

In merito agli avvicendamenti nella composizione del Consiglio di Amministrazione successivamente alla nomina da parte dell'assemblea del 31 marzo 2022, si rinvia al successivo paragrafo "Composizione".

L'assemblea fissò la durata in carica dell'attuale Consiglio di Amministrazione in tre esercizi e quindi, tutti gli amministratori scadranno con l'assemblea di approvazione del bilancio 2024, non essendo previste scadenze differenziate.

Edison non è tenuta all'adozione di piani di successione per gli amministratori esecutivi in quanto Società a Proprietà Concentrata. Sulle ragioni per le quali non sono stati adottati piani di successione, si rinvia a quanto precisato sul punto nella Relazione sulla Remunerazione al paragrafo "Struttura, articolazione e sviluppo della politica sulla remunerazione: esercizio 2023".

## Composizione

Il Consiglio di Amministrazione in carica si compone di dieci amministratori (sei uomini e quattro donne), di cui nove non esecutivi, tre dei quali anche indipendenti, diversi dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.



### Avvicendamenti nelle cariche e competenze

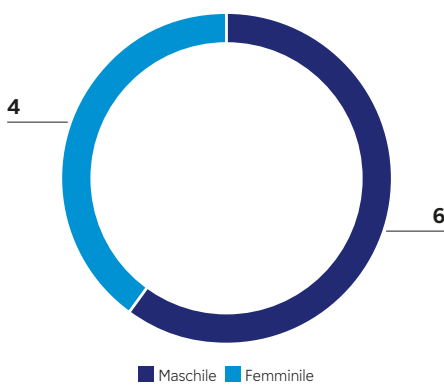
Successivamente alla nomina del Consiglio di Amministrazione per scadenza del mandato da parte dell'assemblea del 31 marzo 2022, si è determinato un avvicendamento in quanto Jean-Bernard Lévy rassegnò le dimissioni dalla carica di amministratore con effetto dal 7 dicembre 2022. In pari data, il Consiglio di Amministrazione cooptò nella carica Luc Rémont, confermato amministratore dall'assemblea del 5 aprile 2023. Luc Rémont, al pari di tutti gli altri amministratori, rimarrà in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio 2024.

<sup>2</sup> Tramite il circuito "eMarketSDIR e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "e-MarketStorage", nonché nel sito *internet* della Società ([www.edison.it](http://www.edison.it) - La Società - Governance - assemblea degli Azionisti - Archivio - assemblea degli Azionisti del 31 marzo 2022 Documentazione).

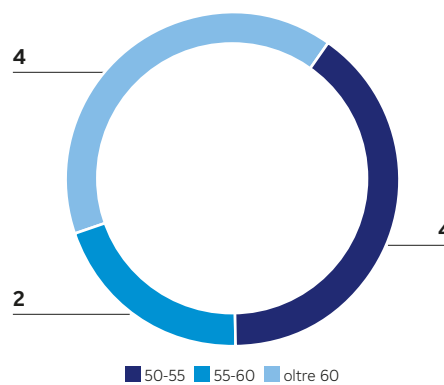
Il numero e la composizione del Consiglio di Amministrazione risultano invariati alla data di approvazione della presente Relazione (12 febbraio 2024).

Tutti i consiglieri in carica sono dotati di competenze e professionalità adeguate rispetto ai compiti chiamati a svolgere e alle responsabilità assunte anche quali componenti dei Comitati Endoconsiliari. La rispettiva preparazione spazia, infatti, dalle materie giuridiche, a quelle economiche, finanziarie e gestionali organizzative, nonché a quelle più specificamente afferenti ai *business* sviluppati dall'azienda e dal Gruppo. Le caratteristiche personali e professionali degli amministratori in carica alla data del 31 dicembre 2023 sono evidenziate nei relativi *curricula*, allegati alla presente Relazione. In particolare, il numero e le competenze degli amministratori non esecutivi sono tali da assicurare loro un peso significativo nell'assunzione delle delibere consiliari e da garantire un efficace monitoraggio della gestione. In ordine alle valutazioni circa il peso degli amministratori indipendenti si rinvia al relativo paragrafo "Amministratori indipendenti".

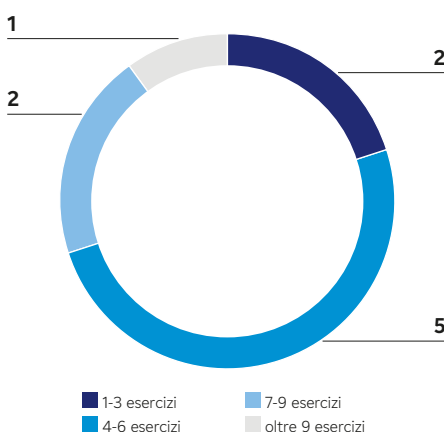
#### DIVERSITÀ DI GENERE



#### DIVERSITÀ DI ETÀ

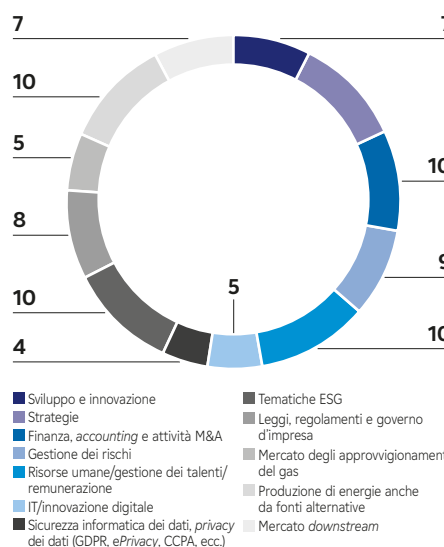


#### DIVERSITÀ DI ANZIANITÀ DI CARICA



#### BACKGROUND

(sul totale dei dieci amministratori)\*



(\*) Sulla base del giudizio espresso da ciascun amministratore in sede di autovalutazione

### Criteria e politiche di diversità

Relativamente alle politiche in materia di diversità in relazione alla composizione dell'organo di amministrazione, il Consiglio di Amministrazione ritiene il tema presidiato in quanto:

- la legge contiene una adeguata disciplina relativa all'equilibrio tra i generi;
- più in generale, la composizione del Consiglio di Amministrazione risulta adeguatamente diversificata anche per età, percorso formativo e professionale, nazionalità e anzianità nella carica, come si evince dai *curricula* degli amministratori in carica.

Alla luce di ciò il Consiglio di Amministrazione ha valutato non necessario formalizzare l'approvazione di una siffatta politica, preferendo, come precisato nel paragrafo "Nomina degli amministratori", fornire indicazioni nella propria relazione all'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori.



Peraltro la Società ha definito politiche generali e sistemi di sviluppo e gestione delle persone, che sono state aggiornate nel settembre 2023, il cui processo di attuazione e aggiornamento è supervisionato dall'Amministratore delegato con il supporto dell'*Advisory People Development Committee* e porta avanti specifici programmi di inclusione e valorizzazione della diversità, rendicontando i principali *trend di performance* nella DNF, alla quale si fa rinvio. In tale ambito e con riferimento particolare alla diversità di genere, Edison e le società controllate Edison Energia ed Edison Next Government hanno conseguito la certificazione sulla parità di genere secondo la norma UNI PdR 125:2022.

Alla data del 31 dicembre 2023 ricoprivano (e continuano a ricoprire alla data del 12 febbraio 2024) la carica di amministratore i signori:

Nominativo, caratteristiche e incarichi	Data ultima nomina	Data prima nomina <sup>(*)</sup>
<b>Marc Benayoun</b> Presidente Amministratore non esecutivo	Confermato amministratore e Presidente dall'assemblea del 31 marzo 2022	Consiglio di Amministrazione dell'8 dicembre 2015 che, con effetto dall'1 gennaio 2016, lo aveva anche nominato Amministratore delegato. Ha mantenuto la carica di Amministratore delegato fino al 30 giugno 2019. Confermato amministratore dall'assemblea del 2 aprile 2019. Nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione con effetto dal 1 luglio 2019
<b>Nicola Monti</b> Amministratore delegato Amministratore esecutivo Amministratore non esecutivo dal 19 giugno al 30 giugno 2019	Confermato amministratore dall'assemblea del 31 marzo 2022 e Amministratore delegato dal Consiglio di Amministrazione in pari data	Cooptato amministratore dal Consiglio di Amministrazione del 19 giugno 2019 che, con effetto dall'1 luglio 2019, lo ha nominato Amministratore delegato. Confermato amministratore dall'assemblea del 28 aprile 2020 e Amministratore delegato dal Consiglio di Amministrazione in pari data
<b>Béatrice Bigois</b> Amministratore non esecutivo Componente del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità	Assemblea del 31 marzo 2022	Consiglio di Amministrazione del 4 giugno 2012
<b>Paolo Di Benedetto</b> Amministratore non esecutivo e indipendente <i>Lead independent director</i> Presidente del Comitato Operazioni con Parti Correlate e del Comitato per la Remunerazione e componente del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e dell'Organismo di Vigilanza		Assemblea del 22 marzo 2013
<b>Fabio Gallia</b> Amministratore non esecutivo e indipendente Presidente del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e componente del Comitato Operazioni con Parti Correlate		Assemblea del 2 aprile 2019
<b>Angela Gamba</b> Amministratore non esecutivo e indipendente Componente del Comitato Operazioni con Parti Correlate, del Comitato per la Remunerazione e dell'Organismo di Vigilanza		Assemblea del 28 aprile 2020
<b>Xavier Girre</b> Amministratore non esecutivo		Assemblea del 2 aprile 2019
<b>Nelly Recrosio</b> Amministratore non esecutivo		-
<b>Florence Schreiber</b> Amministratore non esecutivo		Assemblea del 28 aprile 2020
<b>Luc Rémont</b> Amministratore non esecutivo		Assemblea del 5 aprile 2023

(\*) Se diversa dalla data di ultima nomina.



## Funzionamento

### Linee guida di funzionamento

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'11 maggio 2021, ha adottato linee guida per il funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati Endoconsiliari, con le quali, oltre ad essere richiamati i principali doveri del Consiglio di Amministrazione e dei singoli amministratori, sono stati rivisitate le regole di funzionamento dei richiamati organismi, in modo da consolidare le prassi seguite e recepire le indicazioni del Codice CG (**Linee Guida di Funzionamento**).

Le Linee Guida di Funzionamento hanno sostituito la "Guida informativa per gli amministratori", da tempo predisposta dalla Società, che sintetizzava le principali disposizioni normative, regolamentari e di autodisciplina riguardanti il Consiglio di Amministrazione e i diversi Comitati interni al Consiglio. Le Linee Guida di Funzionamento, modificate con decisione assunta il 15 febbraio 2023 per tenere conto in maniera più organica delle tematiche relative alla sostenibilità, sono state organizzate nei seguenti capitoli:

#### ***Ruolo del Consiglio di Amministrazione***

È stato sottolineato più incisivamente il collegamento tra responsabilità del Consiglio di Amministrazione, definizione delle strategie e perseguimento del Successo Sostenibile, inteso come *"l'obiettivo che guida l'azione dell'organo di amministrazione e che si sostanzia nella creazione di valore nel lungo termine a beneficio degli azionisti, tenendo conto degli interessi degli altri stakeholder rilevanti per la società"*.

#### ***Sistema di governo della Società***

Sono state definite con maggiore sistematicità le competenze del Consiglio di Amministrazione in tema di *governance* del Gruppo, di Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, anche con riguardo ai profili ESG, nonché di sistema amministrativo e contabile.

#### ***Nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione***

Sono state riprodotte le diverse disposizioni normative e di statuto in materia, specificando – come richiesto dal Codice CG – i criteri qualitativi per valutare l'indipendenza di un amministratore. Sulla base della scelta condivisa dal Consiglio di Amministrazione, non sono invece stati individuati specifici criteri quantitativi per le motivazioni specificate nel paragrafo "Amministratori indipendenti", al quale si rinvia.

#### ***Norme di funzionamento del Consiglio di Amministrazione***

Sono state riprese le disposizioni dello statuto e le prassi seguite dalla Società in tema di funzionamento del Consiglio di Amministrazione, gestione delle informazioni riservate, verbalizzazione delle riunioni e competenze dell'Amministratore delegato. Al contempo sono stati definiti in maniera più circostanziata, come suggerito dal Codice CG, il ruolo e le funzioni del Presidente, nonché quelli del Segretario del Consiglio di Amministrazione, come indicato più in dettaglio nel paragrafo "Riunioni, informativa agli amministratori e verbalizzazione". In tale contesto è stata anche confermata l'indicazione di inviare la documentazione al Consiglio di Amministrazione con un anticipo di almeno 5 giorni rispetto alla data della riunione, con le specificazioni appresso indicate nel citato paragrafo.

Sono anche state definite le modalità di svolgimento del processo di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati Endoconsiliari la cui periodicità è stabilita dallo stesso Consiglio di Amministrazione. È stata così formalizzata la prassi di affidare il processo agli amministratori indipendenti, con facoltà di fare ricorso a un consulente indipendente, e di riservare al Consiglio di Amministrazione la valutazione dei risultati, anche al fine della individuazione delle azioni di implementazione dei suggerimenti e delle indicazioni emerse dal processo.

### ***Norme di funzionamento dei Comitati Endoconsiliari***

Sono state rese maggiormente omogenee, nel rispetto delle peculiarità e delle specifiche competenze di ciascuno di essi, le norme di funzionamento del Comitato per la Remunerazione e del Comitato Controllo e Rischi. In particolare, per entrambi questi Comitati sono stati indicati i termini per l'invio preventivo della documentazione (due giorni). Inoltre, le competenze del Comitato Controllo e Rischi sono state definite con maggiore organicità distinguendo tra: attività in tema di Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi; Comunicazione Finanziaria; Comunicazione non Finanziaria. Ulteriori affinamenti sono stati apportati nel febbraio 2023 con riguardo alle competenze di esso in tema ESG. Dalla data di tali ultime modifiche, il Comitato è stato quindi ridenominato Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità. Le competenze del Comitato per la Remunerazione sono state anch'esse riformulate nel 2021 per risultare più aderenti, sotto il profilo lessicale, alle indicazioni del Codice CG.



Le norme di funzionamento del Comitato Operazioni con Parti Correlate sono invece state riviste, e adeguate anche alle Linee Guida di Funzionamento, in occasione dell'adeguamento della Procedura Parti Correlate alle nuove disposizioni del Regolamento Parti Correlate Consob, effettuato nel giugno 2021.

### **Agito degli amministratori, disponibilità di tempo e cumulo delle cariche**

Gli amministratori di Edison agiscono e deliberano con cognizione di causa e in autonomia.

Ciascun amministratore, tenuto conto della composizione e delle professionalità presenti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, dedica allo svolgimento diligente dei propri compiti il tempo necessario, considerate anche le attività svolte nell'ambito dei Comitati Endoconsiliari.

Per consentire agli amministratori di dedicare il tempo necessario allo svolgimento dei loro compiti, e un'adeguata disponibilità a svolgere con efficacia il loro incarico, l'organo amministrativo, nelle Linee Guida di Funzionamento ha formalizzato l'orientamento, nel passato espresso in sede di nomina degli amministratori, che ciascun amministratore non debba ricoprire più di cinque incarichi di amministratore o sindaco in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, che non facciano parte del gruppo di appartenenza di Edison.

Fermo rimanendo il convincimento che la valutazione di questo aspetto sia di pertinenza, in primo luogo, dei soci in sede di designazione degli amministratori e, successivamente, del singolo amministratore all'atto di accettazione della carica, tenuto anche conto della sua eventuale partecipazione ai Comitati Endoconsiliari, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto infatti preferibile fornire oggettivi elementi di valutazione, ancorché la raccomandazione del Codice CG sul punto riguardi le sole Società Grandi. Nel novero delle società da computare nel limite di 5, sono state mantenute anche quelle finanziarie, bancarie e assicurative indipendentemente dalla dimensione, a motivo della rilevanza del settore di attività di per sé. Inoltre sono state fornite le seguenti indicazioni: (i) nell'ambito del numero complessivo di 5, gli incarichi in società quotate non dovrebbero superare il numero di 3; (ii) sono da considerare di rilevanti dimensioni le società il cui patrimonio netto sia superiore a 3 miliardi di euro, ovvero il cui fatturato consolidato sia superiore a 5 miliardi di euro.

Tutti gli amministratori nominati hanno osservato questa indicazione. Nella tabella allegata alla presente Relazione sono indicati gli incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dagli amministratori in carica alla data del 31 dicembre 2023 evidenziando quelli relativi a società del gruppo EdF.



In tema di divieto di concorrenza, si rappresenta che l'assemblea, cui lo statuto demanda la decisione di attivare, se del caso in sede di nomina degli amministratori, l'osservanza del divieto



ove lo ritenga opportuno, non si è avvalsa di tale facoltà e che il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle informazioni annualmente acquisite, non ha rilevato, nel corso dell'anno, criticità meritevoli di essere segnalate all'assemblea.

### **Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate**

Nel Protocollo Parti Correlate sono previste regole di comportamento per disciplinare la posizione degli amministratori che hanno un interesse, anche potenziale e non necessariamente in conflitto, nell'operazione da attuare da parte della Società, e da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

In particolare, il Protocollo Parti Correlate richiama le previsioni dell'art. 2391 del codice civile, secondo cui, qualora l'operazione sia soggetta alla preventiva approvazione del Consiglio di Amministrazione, l'amministratore interessato è tenuto a comunicare l'esistenza dell'interesse (anche non in conflitto con quello della Società), la sua natura, i termini, l'origine e la portata del medesimo. Se si tratta dell'Amministratore delegato, questi si astiene dal compiere l'operazione e sottopone la stessa alla preventiva approvazione del Consiglio di Amministrazione. Una volta segnalato l'interesse da parte dell'amministratore, il Consiglio di Amministrazione deve valutare se l'operazione è comunque nell'interesse della Società e conveniente per la stessa, esplicitandone le ragioni.

In aggiunta, il Protocollo Parti Correlate, nella versione aggiornata nel 2021, come pure la richiamata Procedura Parti Correlate, prevedono che gli amministratori, chiamati a deliberare un'operazione con parti correlate, sottoposta al Consiglio di Amministrazione, "*coinvolti nell'operazione*", cioè gli amministratori che abbiano nell'operazione un interesse per conto proprio o di terzi, in conflitto con quello della Società, sono tenuti a comunicare l'esistenza di detto interesse, rappresentando in modo chiaro ed esaustivo i presupposti di siffatto interesse. Tale informazione è oggetto di verbalizzazione e i medesimi amministratori sono tenuti ad astenersi dal voto. Il Protocollo Parti Correlate precisa che la valutazione circa la sussistenza (o meno) di detto conflitto d'interesse, effettivo o potenziale, è rimessa alla discrezionalità di ciascun amministratore, fermo restando che - in caso di dubbi interpretativi - l'amministratore possa chiedere raggugli e/o chiarimenti alle funzioni aziendali di Edison competenti rispetto all'operazione da deliberare.

Sugli ulteriori aspetti relativi alla disciplina delle Operazioni con Parti Correlate si rinvia al paragrafo "Procedura Parti Correlate - Comitato Operazioni con Parti Correlate".



### **Riunioni, informativa agli amministratori e verbalizzazione**

Il potere di convocare il Consiglio di Amministrazione e di definirne l'ordine del giorno spetta statutariamente sia al Presidente sia all'Amministratore delegato.

Il Consiglio di Amministrazione può inoltre essere convocato dal Collegio Sindacale ovvero individualmente da ciascun componente del Collegio Sindacale, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio è inoltre convocato su richiesta di almeno due amministratori. Tali facoltà non sono mai state utilizzate nel corso dell'esercizio.

L'avviso di convocazione deve essere inviato mediante comunicazione scritta almeno cinque giorni o, in caso di urgenza, due giorni prima di quello fissato per la riunione.

Le riunioni sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, da altro amministratore designato dal Consiglio di Amministrazione, che ne guida lo svolgimento e ne coordina le attività. In tale circostanza è prassi che la presidenza venga assunta dall'Amministratore delegato.



Per consentire una più agevole partecipazione degli amministratori, le adunanze possono anche tenersi per teleconferenza o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti siano 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 i documenti. Nel corso del 2023 questa modalità di partecipazione è stata sovente utilizzata.

Il Consiglio è validamente costituito con l'intervento della maggioranza degli amministratori in carica e delibera con il voto favorevole della maggioranza degli amministratori intervenuti, escludendosi dal computo gli astenuti.

Come già anticipato, le Linee Guida di Funzionamento hanno meglio formalizzato il ruolo del Presidente e del Segretario del Consiglio di Amministrazione nella organizzazione delle riunioni consiliari, con particolare riguardo a: modalità di definizione dell'ordine del giorno; rispetto dei termini per l'invio preventivo della documentazione; adeguatezza della documentazione a supporto delle decisioni; intervento dei dirigenti per l'illustrazione degli argomenti di pertinenza; verbalizzazione delle riunioni; coordinamento tra attività dei Comitati Endoconsiliari e attività del Consiglio.

Le Linee Guida di Funzionamento prevedono, in particolare, che l'ordine del giorno indichi in modo dettagliato le materie da trattare, precisando per quali materie gli amministratori siano chiamati a deliberare.

Consolidando la prassi seguita, le Linee Guida di Funzionamento dispongono poi che la documentazione sia inviata con un anticipo di cinque giorni rispetto alla data della riunione consiliare, ad eccezione delle convocazioni in via d'urgenza, per le quali il termine di invio coincide con quello per l'invio dell'avviso di convocazione (due giorni), ovvero in caso di motivate esigenze operative. In tale ultima circostanza è richiesto che venga assicurata una esauriente trattazione dell'argomento. L'invio della documentazione che richiede il preventivo esame e/o parere di un Comitato Endoconsiliare può tuttavia essere differito rispetto al termine sopra indicato, al più tardi, sino al giorno della riunione dello stesso Comitato.

Di norma, e così è stato anche nel 2023, la documentazione (disponibile sempre anche in versione inglese o francese, considerate le nazionalità degli amministratori presenti in Consiglio) viene inviata contestualmente all'avviso di convocazione.

Al fine di rendere maggiormente fluida l'organizzazione della documentazione riguardante le riunioni del Consiglio di Amministrazione, è stata inoltre predisposta, da alcuni anni, una "area di lavoro condivisa", mediante l'adozione di uno specifico portale informatico destinato alla gestione di tale documentazione, che ha ridotto i tempi relativi alla trasmissione/consultazione e archiviazione ed aumentato la rapidità e sicurezza dell'accesso ai documenti riservati al Consiglio, ottimizzando il processo. La documentazione afferente a ciascuna riunione viene infatti istantaneamente classificata, indipendentemente dalla data di invio del singolo documento, sulla base dell'ordine degli argomenti in agenda, e mantenuta sempre disponibile *online*, agevolandone la consultazione anche successiva. L'accesso al portale, che è gestito dalla struttura facente capo al Segretario del Consiglio di Amministrazione, è protetto da *username* e *password* personali.

Le Linee Guida di Funzionamento dispongono anche che il verbale della riunione riporti l'andamento della discussione, illustri le proposte formulate e le relative motivazioni, dia indicazione della documentazione previamente inviata su ciascun punto all'ordine del giorno e della eventuale ulteriore documentazione distribuita o messa a disposizione nel corso della riunione e dei soggetti intervenuti che hanno illustrato l'argomento, nonché le deliberazioni assunte con indicazione degli amministratori che eventualmente si sono astenuti o hanno votato contro.

Nel corso del 2023 la documentazione è stata inviata con un anticipo di almeno cinque giorni rispetto alla data della riunione e di due giorni in un caso di convocazione in via d'urgenza, come indicato nelle Linee Guida di Funzionamento.

Nel corso del 2023 il Presidente, d'intesa con l'Amministratore delegato, quest'ultimo in quanto responsabile diretto delle attività/operazioni sottoposte al Consiglio di Amministrazione, ed esso stesso soggetto statutariamente legittimato a convocare il Consiglio di Amministrazione, e con il supporto del Segretario del Consiglio di Amministrazione, ha curato lo svolgimento delle riunioni e coordinato i lavori del Consiglio di Amministrazione, assicurando:

- una adeguata periodicità delle riunioni;
- la corretta formulazione dell'ordine del giorno e della verbalizzazione;
- l'idoneità dell'informativa pre-consiliare, incardinata in documenti che di norma sono completati da note illustrative o presentazioni riassuntive, contenenti anche le proposte di deliberazione, per come eventualmente integrata nel corso della riunione, e degli approfondimenti in tale sede anche con la presenza di *manager* della Società, a consentire agli amministratori di agire in modo informato;
- il coordinamento delle attività dei Comitati Endoconsiliari con quella del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione in sede di autovalutazione 2023 non ha segnalato criticità circa le modalità e la tempistica di messa a disposizione della documentazione, ritenuta adeguata ed esaustiva.

Seguendo una prassi ormai consolidata, il Presidente, d'intesa con l'Amministratore delegato, ha svolto nel 2023 due *induction session* condotte, tra gli altri, dai direttori dei *business* coinvolti, la prima delle quali tenuta in occasione di una riunione del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, dedicata alle tematiche del *climate change* nella quale sono stati svolti approfondimenti sull'inquadramento scientifico, sulla normativa di riferimento e gli obblighi di rendicontazione, sulle implicazioni per Edison e sulle relative linee di azione, mentre la seconda nel dicembre 2023, dedicata alle tecnologie innovative per la produzione di elettricità decarbonizzata e lo stoccaggio energetico e al *market design*. Approfondimenti su specifici temi, alcuni dei quali segnalati dagli stessi amministratori nell'ambito dell'autovalutazione svolta con riferimento all'esercizio 2022, sono inoltre stati svolti in occasione delle riunioni dell'organo amministrativo e hanno, in particolare, riguardato: gli scenari e l'evoluzione del mercato dell'energia e i lineamenti delle strategie di lungo termine del Gruppo Edison; l'esame dei principali investimenti realizzati e quelli prospettici, con evidenziazione della coerenza con gli indirizzi strategici, e le linee di sviluppo del Gruppo.

Nel corso del 2023, in concomitanza di una riunione del Consiglio di Amministrazione, si è anche tenuta una visita a un sito produttivo, cui hanno presenziato il direttore *Gas Assets* e il direttore *Gas & Power Portfolio Management & Optimization*.

Nell'anno 2023 il Consiglio di Amministrazione ha tenuto otto riunioni, con una durata media di circa 2 ore e dieci minuti per riunione. La presenza media degli amministratori alle riunioni è stata dell'88,75%. Il dettaglio è riprodotto nella tabella seguente:

<b>AMMINISTRATORI NELL'ANNO 2023</b>	Numero presenze alle riunioni del Consiglio nell'anno 2023	Percentuale
<i>In carica al 31 dicembre 2023</i>		
Marc Benayoun	7 su 8	87,50
Nicola Monti	8 su 8	100
Béatrice Bigois	7 su 8	87,50
Paolo Di Benedetto	8 su 8	100
Fabio Gallia	8 su 8	100
Angela Gamba	7 su 8	87,50
Xavier Girre	7 su 8	87,50
Nelly Recrosio	7 su 8	87,50
Luc Rémont	6 su 8	75,00
Florence Schreiber	6 su 8	75,00

Nella tabella riportata nel paragrafo “Collegio Sindacale” sono indicate le presenze dei sindaci alle riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel 2023.

Nelle adunanze del Consiglio di Amministrazione ha presenziato permanentemente il *General Counsel*. Inoltre *manager* componenti del Comex e direttori delle principali aree di *business* sono stati invitati ad illustrare le operazioni facenti capo alle loro dirette responsabilità gestionali, oltre che per consentire ulteriori approfondimenti sui temi sui quali il Consiglio è stato chiamato ad esprimersi, anche per agevolare la loro conoscenza agli amministratori. Nello specifico alle riunioni svolte nel 2023 hanno partecipato: sistematicamente il *Chief Financial Officer*, anche in qualità di Dirigente Preposto, e, per le materie di competenza, di volta in volta, il direttore *Tax, Accounting & Finance Operations*, anche in qualità di Dirigente Preposto, il direttore *Human Resources & ICT*, il direttore *Power Asset*, il direttore *Engineering*, il direttore *Gas Assets*, il direttore *Energy & Environmental Services Market*; il direttore *Gas & Power Portfolio Management & Optimization*; il direttore *Strategy, Corporate Development & Innovation*, il direttore *Sustainability*, il direttore *Planning, Performance & Investments Department* e *Risk Officer*, il direttore *External Relations & Communication* e il direttore *Gas & Power Market*.

Il calendario delle riunioni nelle quali vengono esaminati i risultati dell'anno e di periodo viene annualmente comunicato a Borsa Italiana, di norma entro il mese di dicembre per il successivo esercizio, e pubblicato sul sito della Società ([www.edison.it](http://www.edison.it) – La Società – *Investor Relations* – Calendario finanziario). La pubblicazione del calendario 2024 è stata effettuata il 22 dicembre 2023 e la Società ha confermato la prassi di riunire il Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del bilancio nel mese di febbraio. Per l'esercizio 2024 sono allo stato previste altre 6 riunioni, oltre a quella che si è già tenuta il 12 febbraio.

## Presidente e amministratori esecutivi

Lo statuto prevede che al Consiglio di Amministrazione spetti, ove non vi abbia provveduto l'assemblea, la nomina del Presidente e che il Consiglio possa delegare proprie attribuzioni ad uno dei suoi membri e costituire un Comitato esecutivo ed altri Comitati, con specifiche funzioni, fissandone compiti, poteri e norme di funzionamento.

Lo statuto attribuisce al Presidente e all'Amministratore delegato la legale rappresentanza nei confronti dei terzi ed in giudizio.

L'assemblea del 31 marzo 2022 ha confermato nella carica di Presidente Marc Benayoun, che già la ricopriva dall'1 luglio 2019.

L'organo amministrativo, in ossequio alle raccomandazioni contenute nel Codice CG, e come già avvenuto nel passato, ha confermato la scelta di non attribuire deleghe operative al Presidente, né uno specifico ruolo nella elaborazione delle strategie aziendali, riservando allo stesso compiti istituzionali, di indirizzo e di controllo. Con riguardo al ruolo assegnato al Presidente relativamente al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e alle iniziative di *induction*, si rinvia al paragrafo "Riunioni, informativa agli amministratori e verbalizzazione".

L'attuale Amministratore delegato Nicola Monti è stato confermato nel ruolo dal Consiglio di Amministrazione che si è tenuto immediatamente dopo l'assemblea di nomina dell'organo amministrativo del 31 marzo 2022. Nicola Monti ricopre tale carica dall'1 luglio 2019. Lo stesso non ha incarichi di amministratore in società non appartenenti al gruppo EdF.

All'Amministratore delegato il Consiglio di Amministrazione ha attribuito ampi poteri per la gestione della Società. Questi può quindi compiere, a firma singola, tutti gli atti che rientrano nell'oggetto sociale, salvo le limitazioni di legge, e con esclusione delle operazioni che la legge o il Consiglio di Amministrazione hanno riservato alla competenza del Consiglio stesso, come indicato nel relativo paragrafo "Ruolo" del Consiglio di Amministrazione.



Le deleghe attribuite all'Amministratore delegato risultano invariate nei contenuti dal giugno 2012, fatta eccezione per il limite generale delle garanzie e per l'innalzamento temporaneo dei limiti riguardanti talune operazioni finanziarie, avuto riguardo al contesto di estrema volatilità dei prezzi delle *commodity* e ai relativi riflessi sull'operatività della Società. Sin dal febbraio 2007 il Consiglio di Amministrazione incaricò altresì l'Amministratore delegato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, curando, tra l'altro, l'identificazione dei principali rischi aziendali e verificando l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza del sistema, come più dettagliatamente illustrato nel paragrafo relativo al "Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi - Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità". La competenza è stata estesa, dal 2012, alla gestione dei rischi. Inoltre, nell'ambito della implementazione, effettuata nel febbraio 2023, delle Linee Guida di Funzionamento con riguardo ai profili ESG, sono state più analiticamente articolate alcune competenze dell'Amministratore delegato relativamente alla materia della sostenibilità.

Tenuto conto di quanto sopra precisato, è pertanto qualificabile amministratore esecutivo, ai sensi del Codice CG, unicamente l'Amministratore delegato, che è quindi il principale responsabile della gestione dell'impresa (*chief executive officer*).



L'Amministratore delegato ha riferito in 7 delle 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione che si sono svolte nel 2023 circa l'esercizio delle proprie deleghe.

## Segretario del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione elegge, nella prima riunione successiva alla propria nomina, un segretario del Consiglio di Amministrazione.

Nelle Linee Guida di Funzionamento del Consiglio sono state formalizzate le modalità di nomina del Segretario in precedenza seguite e sono stati indicati i requisiti di professionalità in capo allo stesso e le relative attribuzioni.

Con riguardo ai requisiti di professionalità è stato previsto che il Segretario del Consiglio di Amministrazione sia scelto tra persone in possesso dei requisiti per l'iscrizione nell'albo degli avvocati ovvero dei dottori commercialisti e degli esperti contabili ovvero dei notai, che non si trovino in alcuna delle condizioni di cui all'art. 2382 del codice civile, e che abbiano maturato per almeno un triennio un'esperienza specifica attraverso l'esercizio della medesima funzione ovvero della responsabilità della funzione legale e/o societaria presso Società Quotate o società da esse controllate di rilevanti dimensioni.

Il Segretario del Consiglio di Amministrazione resta in carica sino alla naturale scadenza del Consiglio che lo nomina, salvo diversa determinazione dello stesso Consiglio.

Il Segretario del Consiglio di Amministrazione è regolarmente invitato alle riunioni dei Comitati Endoconsiliari nei quali non svolge la funzione di segretario.

Al Segretario del Consiglio di Amministrazione sono affidate le seguenti funzioni:

- supportare il Presidente e l'Amministratore delegato con riguardo alla organizzazione delle attività del Consiglio di Amministrazione e nello svolgimento dei compiti richiamati nel paragrafo "Riunioni, informativa agli amministratori e verbalizzazione";
- curare la preparazione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, dell'assemblea e dei Comitati Endoconsiliari nei quali svolge la funzione di segretario, e assicurare il coordinamento delle attività tra i Comitati Endoconsiliari e il Consiglio di Amministrazione;
- curare la redazione dei verbali delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e finalizzarne la predisposizione in tempo utile affinché possano essere rispettate le tempistiche di invio agli amministratori;
- curare la tenuta del libro delle deliberazioni e delle adunanze del Consiglio di Amministrazione e dell'assemblea;
- supportare il Consiglio di Amministrazione nella redazione della Relazione di *Governance*;
- offrire supporto agli amministratori indipendenti nel processo di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione.

Le Linee Guida di Funzionamento dispongono che il Segretario del Consiglio di Amministrazione fornisca, con imparzialità di giudizio, assistenza e consulenza al Consiglio di Amministrazione su ogni aspetto rilevante per il corretto funzionamento del sistema di governo societario.

L'attuale Segretario del Consiglio di Amministrazione è Lucrezia Geraci, confermata nel ruolo dal Consiglio nella riunione del 31 marzo 2022. Nel corso del 2023 il Segretario del Consiglio di Amministrazione ha regolarmente svolto i compiti assegnati. Lucrezia Geraci è stata altresì confermata, dal citato Consiglio di Amministrazione, segretario del Comitato Operazioni con Parti Correlate e del Comitato per la Remunerazione, in modo da assicurare il necessario coordinamento delle relative attività con quelle del Consiglio di Amministrazione.



## Amministratori indipendenti

L'attuale Consiglio di Amministrazione consta di tre amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza specificati dalla legge e da ritenere indipendenti anche sulla base dei criteri indicati dal Codice CG: Paolo Di Benedetto, Fabio Gallia e Angela Gamba.

Si tratta degli stessi soggetti che avevano la qualifica di amministratore indipendente anche nell'ambito del Consiglio di Amministrazione cessato con l'assemblea del 31 marzo 2022.

Pertanto il peso percentuale degli amministratori indipendenti nell'ambito del Consiglio attualmente in carica è pari a circa un terzo del totale degli amministratori, come raccomandato per le Società Grandi (sebbene Edison non ricada in questa categoria) a Proprietà Concentrata. Ciò ha agevolato composizioni diversificate per i diversi Comitati Endoconsiliari. Inoltre, la varietà nella formazione professionale e nelle esperienze lavorative maturate, unitamente all'appartenenza a famiglie di "mestieri" diversi e alla consolidata esperienza in ruoli aziendali apicali, anche quali amministratori, consente di ritenere che gli amministratori indipendenti siano adeguati sia in termini numerici che di competenze alle esigenze di Edison, nonché al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati.

La procedura seguita dal Consiglio ai fini della verifica dell'indipendenza prevede che la sussistenza del requisito sia dichiarata dall'amministratore in occasione della presentazione

delle candidature, nonché all'atto dell'accettazione della nomina, e accertata dal Consiglio di Amministrazione nella prima riunione successiva alla nomina, nonché annualmente. I risultati vengono quindi resi noti al mercato.

L'amministratore indipendente assume poi l'impegno di comunicare con tempestività al Consiglio di Amministrazione il determinarsi di situazioni che facciano venir meno il requisito, mentre non gli viene richiesto di assumere l'impegno di mantenere l'indipendenza durante il mandato e, se del caso, di dimettersi. A quest'ultimo riguardo, infatti, in considerazione della non perfetta coincidenza dei criteri di indipendenza fissati dal codice civile e dal Codice CG, nonché della circostanza che il relativo accertamento si basa anche su elementi di natura discrezionale, il Consiglio ha ritenuto preferibile evitare automatismi, e rimandare la scelta alle eventuali valutazioni da parte dello stesso Consiglio di Amministrazione, sulla base degli ulteriori elementi acquisiti. Il Consiglio di Amministrazione rinnova comunque annualmente, in sede di approvazione della Relazione di *Governance*, la richiesta agli amministratori interessati di confermare la sussistenza dei requisiti, quali previsti dalla legge e dal Codice CG. Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale procedono, rispettivamente, alla verifica del contenuto di tali dichiarazioni e alla verifica della corretta applicazione dei requisiti e della procedura predetti. L'esame viene condotto sulla base sia della definizione di amministratore indipendente del Codice CG sia di quella fornita dal TUF.

Sin dall'introduzione nel Codice CG di criteri di indipendenza, il Consiglio ha peraltro deciso di non fissare a priori soglie quantitative ai fini della valutazione del requisito, ritenendo che gli elementi informativi richiesti agli amministratori indipendenti al momento dell'accettazione della carica, con la compilazione di un analitico questionario all'atto della sottoscrizione della attestazione di indipendenza (che viene richiesto di aggiornare almeno una volta all'anno), siano sufficientemente dettagliati per consentire al Consiglio di svolgere le opportune valutazioni. Il Consiglio ha confermato tale posizione, da ultimo, in sede di approvazione delle proprie Linee Guide di Funzionamento, nelle quali è stata comunque fornita una più articolata specificazione dei criteri qualitativi da seguire nell'esame. In tale sede, infatti, per valutare la rilevanza di remunerazioni aggiuntive o di relazioni commerciali, finanziarie o professionali, l'accento non è stato posto sull'importo monetario assoluto, ma sulla natura e l'oggetto della relazione e/o dell'incarico rispetto alla Società.

➤ Con riguardo al Consiglio in carica, la verifica circa la permanenza dei requisiti di indipendenza è stata effettuata successivamente alla nomina, nella riunione del 31 marzo 2022, rendendo noto al mercato, in pari data, l'esito delle verifiche effettuate, il 15 febbraio 2023, e il 12 febbraio 2024 in occasione delle riunioni di approvazione della Relazione di *Governance* rispettivamente 2022 e 2023.

➤ Relativamente alla permanenza ininterrotta per più di nove esercizi da parte dell'amministratore indipendente Paolo Di Benedetto, il Consiglio di Amministrazione ha valutato che la disapplicazione del requisito della *tenure* massima non ne ha compromesso l'indipendenza rispetto all'attività svolta nel 2023 a motivo (i) in via generale, delle qualità etiche e professionali, della competenza e dello *standing* dell'interessato; (ii) in via fattuale, della approfondita conoscenza di, e dell'esperienza maturata in, Edison, del suo pregresso agito nella carica, anche quale membro dei Comitati Endoconsiliari, nonché nel ruolo di *Lead Independent Director*, e dell'autonomia e obiettività di giudizio manifestati nel tempo.

Quanto alle verifiche svolte da parte del Collegio Sindacale, sul processo seguito dal Consiglio di Amministrazione, i risultati vengono comunicati al Consiglio di Amministrazione e resi noti nella relazione dell'organo di controllo all'assemblea, alla quale si rinvia.

➤ Nel corso del 2023, a *latere* delle due *induction session* commentate nel paragrafo "Riunioni, informativa agli amministratori e verbalizzazione" gli amministratori indipendenti si sono confrontati sulle tematiche riguardanti lo sviluppo di Edison con particolare riguardo alle opportunità offerte dal nuovo nucleare e ai rischi di Edison legati al *climate change*.

Come ogni anno, gli amministratori indipendenti si sono anche attivati, su richiesta del Consiglio di Amministrazione, per svolgere l'iter relativo al processo di autovalutazione del Consiglio, come dettagliato nel paragrafo "Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati".

Relativamente alle riunioni del Comitato Operazioni con Parti Correlate, costituito dal Consiglio di Amministrazione per valutare le operazioni con parti correlate, si rinvia al paragrafo "Comitato Operazioni con Parti Correlate - Nomina e attività svolta nel 2023".

### Lead Independent Director

Dall'ottobre 2012, successivamente all'assunzione del controllo di Edison da parte di EdF, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno individuare, tra gli amministratori indipendenti, un *Lead Independent Director* cui affidare i compiti indicati nel Codice CG. Ciò in quanto, interpretando in maniera sostanzialistica il Codice CG, il Consiglio aveva valutato si fossero determinati i presupposti per la nomina di tale figura, avuto riguardo alla circostanza che il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Edison ricopriva anche la carica di Presidente e direttore generale di EdF. Tale scelta è stata mantenuta nel tempo dal Consiglio anche dopo che il *Président-Directeur Général* di EdF, pur continuando a far parte del Consiglio di Amministrazione, non ha più ricoperto il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Edison. La carica è attualmente ricoperta dall'amministratore indipendente Paolo Di Benedetto, confermato nel ruolo dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2022.

Nel corso del 2023 il *Lead Independent Director* ha alimentato scambi con gli altri amministratori indipendenti per identificare le esigenze informative degli stessi ritenute prioritarie da rappresentare all'Amministratore delegato. Il *Lead Independent Director* si è altresì confrontato con l'Amministratore delegato su tematiche legate allo sviluppo di Edison, alle principali iniziative intraprese nel corso dell'esercizio con particolare riguardo alle opportunità offerte dal termine del servizio di maggiore tutela per i clienti *retail* e sulla prevedibile evoluzione dei mercati energetici, tenuto conto del perdurare di un contesto geopolitico instabile. Il confronto con l'Amministratore delegato ha anche riguardato le eventuali possibili iniziative da intraprendere con particolare riferimento alle nuove forme di produzione di energia. Il *Lead Independent Director* si è inoltre confrontato con le strutture della Società preposte a seguire il processo di autovalutazione (*General Counsel* e Segretario del Consiglio di Amministrazione) per una valutazione preliminare delle attività da svolgere per un più efficace processo.



### Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati

Edison svolge annualmente, ancorché non richiesto dal Codice CG per le Società a Proprietà Concentrata, una autovalutazione sulla dimensione, composizione e funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati,

Come nel passato, anche nel 2023, il Consiglio di amministrazione ha incaricato del processo gli amministratori indipendenti coordinati dal *Lead Independent Director*, con il supporto del *General Counsel* e del Segretario del Consiglio di Amministrazione, e l'ausilio di una società di consulenza indipendente esterna, individuata nel Nasdaq Corporate Solutions.

Il processo si è svolto mediante questionario, riorganizzato anche sulla base di un preliminare confronto tra le strutture della Società e il *Lead Independent Director*, nei contenuti e nelle metriche, in un'ottica di semplificazione e maggiore efficacia con l'intento di valorizzare al meglio le opinioni dei singoli amministratori anche attraverso interviste individuali. La modalità delle interviste personali è stata utilizzata dalla metà degli amministratori.

L'autovalutazione è stata incentrata sui seguenti aspetti chiave: ruolo del Consiglio nella definizione e monitoraggio delle strategie di medio e lungo termine; sensibilità ai temi di sostenibilità e



dialogo con gli *stakeholder*; efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi; *training*, adeguatezza delle attività di formazione e delle *induction session* nel rafforzare le competenze del Consiglio; organizzazione dei lavori del Consiglio di Amministrazione; ruolo e responsabilità del Presidente; ruolo e responsabilità dell'Amministratore delegato; funzionamento dei Comitati; efficacia del processo di autovalutazione.

Gli Amministratori hanno ritenuto che il Consiglio abbia svolto nell'anno più efficacemente il proprio ruolo di indirizzo strategico e migliorato la propria comprensione delle tendenze di mercato anche di lungo termine.

Con riguardo al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi gli amministratori hanno evidenziato una buona comprensione dei meccanismi di copertura dei rischi dei mercati delle *commodity* ritenendo adeguato il monitoraggio svolto sulla gestione dei rischi, anche ESG.

È stata riconosciuta una forte *leadership* del Presidente estrinsecata, anche con il supporto dell'Amministratore delegato, nella gestione efficiente delle riunioni del Consiglio, dell'agenda e dei dibattiti e nelle attività di coordinamento tra Comitati e Consiglio, nonché l'efficacia delle comunicazioni da parte dell'Amministratore delegato circa l'esercizio delle relative deleghe e l'evoluzione della gestione. L'organizzazione dei lavori consiliari è stata confermata efficiente; la documentazione per il Consiglio è stata valutata adeguata anche con riguardo alla tempistica di messa a disposizione, e la qualità del dibattito durante le riunioni elevata. Confermato l'efficace supporto della Segreteria del Consiglio e apprezzata la partecipazione dei *manager* alle riunioni.

Un ottimo riscontro è stato fornito con riguardo alle attività di formazione continuativa del Consiglio, tramite sessioni di *induction* dedicate, e sono stati molto apprezzati gli eventi *off-site* presso siti produttivi della Società, che hanno migliorato le conoscenze degli amministratori e rafforzato le relazioni tra gli stessi.

Gli amministratori hanno ritenuto che le competenze del Consiglio si siano accresciute su vari temi, in particolare sulle tematiche ESG e con riguardo a specifici *business* della Società, come pure rispetto al suo posizionamento nel panorama energetico italiano.

La struttura dei Comitati Endoconsiliari è stata valutata efficiente e i ruoli e i compiti chiari e ben ripartiti. Gli amministratori hanno, sul punto, confermato l'utilità del ruolo consultivo e propositivo dei Comitati nei confronti del Consiglio di Amministrazione. Hanno anche convenuto che i Presidenti dei Comitati hanno assicurato un costruttivo coordinamento delle attività e che i flussi informativi tra i Comitati e l'organo amministrativo sono risultati appropriati e adeguati. Quanto alla documentazione, la stessa è stata valutata completa e della qualità richiesta.

Dall'analisi sono emersi poi una serie di suggerimenti e spunti di riflessione utili per migliorare l'azione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati, della cui implementazione è stato incaricato l'Amministratore delegato.

I risultati dell'autovalutazione sono stati presentati al Consiglio di Amministrazione del 15 febbraio 2024.

## Comitati Interni al Consiglio di Amministrazione

Al fine di agevolare il funzionamento del Consiglio di Amministrazione, risultano costituiti, nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e il Comitato per la Remunerazione<sup>3</sup>, come raccomandato dal Codice CG. A questi Comitati si

<sup>3</sup> Entrambi tali Comitati Endoconsiliari sono stati istituiti nel dicembre 2002, data di avvio delle negoziazioni delle azioni Edison presso il EXM.



aggiunge il Comitato Operazioni con Parti Correlate<sup>4</sup>. Edison, in quanto Società a Proprietà Concentrata, non è tenuta a seguire la raccomandazione di istituire un Comitato Nomine, le cui funzioni previste dal Codice CG il Consiglio di Amministrazione ha avocato a sé. Inoltre, non è stato costituito un Comitato Endoconsiliare *ad hoc* per l'esame dei piani industriali, in quanto il Consiglio di Amministrazione ritiene adeguati gli approfondimenti svolti dall'Amministratore delegato con il supporto di comitati manageriali e l'esame preventivo effettuato, per gli aspetti di competenza, dal Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità.

Non vi sono Comitati che abbiano un numero di componenti inferiore a tre, e i lavori di ciascuno di essi sono coordinati da un Presidente.

I compiti e le regole di funzionamento di ciascun Comitato sono stabiliti con deliberazione del Consiglio di Amministrazione e sono stati nel tempo modificati e integrati, sempre con deliberazione del Consiglio di Amministrazione, di norma, previa valutazione del Comitato interessato.

Ogni Comitato può svolgere le proprie riunioni anche in audio/video conferenza ed è assistito, nella sua organizzazione, da una specifica funzione aziendale. Delle riunioni dei singoli Comitati viene redatto un verbale a cura del segretario del Comitato. Ciascun Comitato riferisce al primo Consiglio di Amministrazione utile in ordine alle attività svolte.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, ciascun Comitato ha la possibilità di accedere alle informazioni e alle strutture aziendali necessarie per lo svolgimento dei rispettivi compiti.

Le regole di funzionamento di ciascun Comitato prevedono che la documentazione a supporto delle attività di ciascun Comitato sia inviata con un anticipo di almeno due giorni.

## Procedura Parti Correlate - Comitato Operazioni con Parti Correlate

### Procedura Parti Correlate

La Procedura Parti Correlate, nella versione aggiornata al 2021, adottata dal Consiglio di Amministrazione è pubblicata sul sito *internet* della Società ([www.edison.it](http://www.edison.it) - La Società - Governance - Altre informazioni regolamentate- Parti correlate).

La Procedura Parti Correlate norma il procedimento decisionale e la disciplina informativa riguardante le operazioni compiute da Edison e dalle sue controllate con una Parte Correlate.

Come richiesto dal Regolamento Parti Correlate Consob, la Procedura Parti Correlate prevede che l'organo amministrativo abbia la esclusiva competenza in ordine all'approvazione delle operazioni con parti correlate qualificabili come "Operazioni di Maggiore Rilevanza", poste in essere direttamente da Edison o per il tramite delle sue controllate.

Al fine della identificazione di una Operazione di Maggiore Rilevanza, la Procedura Parti Correlate ha confermato i parametri indicati dalla Consob per la qualificazione delle operazioni di questa natura. Ricadono così in tale ambito le operazioni di importo maggiore della soglia del 5%: (i) del patrimonio netto consolidato della Società (e quindi, alla data dell'1 gennaio 2023, le operazioni con controvalore superiore a 283,0 milioni di euro) ovvero (ii) del totale dell'attivo consolidato (e quindi, alla data dell'1 gennaio 2023 le operazioni che hanno ad oggetto un attivo o un passivo



<sup>4</sup> Il Comitato è stato istituito dall'1 gennaio 2011, in ottemperanza a quanto richiesto dal Regolamento Parti Correlate Consob.

superiore a 866,8 milioni di euro). Tali importi erano dimezzati nel caso di operazioni con EdF e sue controllate (escluse le controllate di Edison) fino al *delisting* delle azioni di EdF, avvenuto in data 8 giugno 2023. Non rientrano in tale classificazione le operazioni che, pur superando i limiti appena indicati, sono di natura ordinaria, in quanto effettuate a condizioni di mercato o *standard* (**Operazioni Ordinarie**) ovvero realizzate con controllate e collegate senza il coinvolgimento di interessi significativi (**Operazioni Infragrappo**).

Nella circostanza in cui l'Operazione di Maggiore Rilevanza ricada nell'ambito delle materie di competenza deliberativa dell'assemblea, la procedura stabilisce che la definizione della proposta da sottoporre all'assemblea è comunque di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione.

Relativamente ai compiti assegnati dalla Procedura Parti Correlate al Comitato Operazioni con Parti Correlate, si rinvia al paragrafo "Competenze e funzionamento" del Comitato Operazioni con Parti Correlate.

Per consentire al Consiglio di Amministrazione l'adozione delle proprie determinazioni in materia di parti correlate, sono stati disciplinati, in termini di tempestività e completezza, i flussi informativi da fornire agli amministratori in merito alle caratteristiche dell'operazione, con particolare riguardo a quelle di Maggiore e di Minore Rilevanza.

La Procedura Parti Correlate prevede che, con cadenza almeno trimestrale, gli amministratori e i sindaci ricevano un flusso informativo sull'esecuzione delle operazioni con parti correlate di Maggiore e Minore Rilevanza, ove essa differisca da quanto comunicato e - come peraltro era già in uso da parte della Società - che il bilancio annuale e la relazione intermedia sulla gestione prevedano un'apposita sezione dedicata alle Operazioni con Parti Correlate.

Con le modifiche introdotte nel 2021 con riguardo alle Operazioni Ordinarie di Maggiore Rilevanza a condizioni di mercato o *standard*, è stata formalizzata e più in dettaglio disciplinata, la prassi seguita dalla Società di informare, prima dell'esecuzione dell'operazione, il Comitato Operazioni con Parti Correlate per verificare, sulla base delle informazioni fornite dalla *Business Unit* responsabile dell'operazione, che l'operazione abbia natura ordinaria e sia in linea con le condizioni di mercato. Già in precedenza, le operazioni con il gruppo EdF, quando di dimensioni significative anche se di natura ordinaria, venivano sottoposte all'esame del Comitato Operazioni con Parti Correlate e, se del caso, all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Con le modifiche introdotte nel 2021 è stato anche introdotto un flusso informativo rivolto al Comitato Operazioni con Parti Correlate con cadenza annuale (entro il mese di febbraio dell'esercizio successivo al compimento delle operazioni), a cura delle *Business Unit* che hanno realizzato le singole operazioni, relativo alle Operazioni Ordinarie (cioè rientranti nella gestione caratteristica e svolte a condizioni di mercato o *standard*) e Infragrappo (cioè con società controllate e collegate senza interessi significativi di altra parte correlata) di Maggiore Rilevanza.

In merito all'obbligo di astensione degli amministratori coinvolti nell'operazione con una parte correlata si rinvia al paragrafo "Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate".

Le Operazioni con Parti Correlate effettuate nel 2023 sono commentate nella sezione "Operazioni infragrappo e con parti correlate" del bilancio separato e consolidato.

Al fine di dare maggiore effettività al rispetto della Procedura Parti Correlate, da parte dei soggetti interessati, il Protocollo Parti Correlate, allegato al Modello 231, prevede specifici flussi informativi che devono essere assicurati dai responsabili delle diverse Divisioni e Direzioni aziendali, e ha introdotto dal 2014 una espressa dichiarazione circa l'osservanza, per quanto di rispettiva competenza anche relativamente alle società controllate, delle incombenze previste a loro carico dalla Procedura Parti Correlate.

## Comitato Operazioni con Parti Correlate

### Competenze e funzionamento

La Procedura Parti Correlate della Società prevede che il Comitato Operazioni con Parti Correlate sia nominato dal Consiglio di Amministrazione e si componga di tre amministratori non esecutivi ed indipendenti.

Il Presidente del Comitato è nominato, tra i suoi componenti, dal Consiglio di Amministrazione; ove quest'ultimo non vi provveda, è nominato dal Comitato stesso.

Il Comitato Operazioni con Parti Correlate svolge i compiti ad esso riservati dal Regolamento Parti Correlate Consob e previsti nella Procedura Parti Correlate, come da ultimo modificata nel giugno 2021. Principalmente il Comitato Operazioni con Parti Correlate è chiamato a svolgere le seguenti funzioni:

- seguire la fase istruttoria delle Operazioni di Maggiore Rilevanza;
- rilasciare pareri sulle operazioni con parti correlate qualificabili di Maggiore e di Minore Rilevanza ai sensi della Procedura Parti Correlate;
- esaminare le operazioni qualificabili Ordinarie che superino la soglia dimensionale delle operazioni di Maggiore Rilevanza;
- verificare, secondo le tempistiche previste nella Procedura Parti Correlate, i casi di esenzione totale o parziale dall'applicazione della Procedura, con particolare riferimento alle Operazioni Ordinarie e Infragrupo di Maggiore Rilevanza.

La Procedura Parti Correlate prevede che, qualora nella specifica operazione sussistano, da parte di più di uno dei componenti del Comitato, correlazione o comunque rapporti tali da ledere l'indipendenza dalla controparte, da accertare secondo il procedimento indicato nella Procedura Parti Correlate, il parere sia rilasciato da un Presidio Alternativo Equivalente, che viene attivato nella circostanza e la cui composizione è definita dalla Procedura Parti Correlate.

La Procedura Parti Correlate stabilisce anche che il componente del Comitato Operazioni con Parti Correlate che abbia un interesse, per conto proprio o di terzi, nell'operazione con parti correlate, deve comunque darne notizia agli altri componenti, precisando la natura, i termini, l'origine e la portata.

Il Comitato si considera costituito con l'intervento della maggioranza dei suoi componenti, a condizione che il componente eventualmente assente abbia espresso il proprio consenso alla tenuta della riunione, e delibera a maggioranza dei componenti, escludendosi dal computo gli astenuti ovvero, qualora sia attivato il Presidio Alternativo Equivalente composto da due amministratori, all'unanimità. Nel caso di astensione di un componente del Comitato, ovvero nel caso di attivazione del Presidio Alternativo Equivalente composto da due soli amministratori, e i due amministratori votanti esprimano voto divergente, il parere è demandato ad un esperto indipendente.

Il Comitato ha facoltà di farsi assistere, a spese della Società, da uno o più consulenti indipendenti di propria scelta. Il limite di spesa è fissato in euro 350.000 per le Operazioni di Minore Rilevanza, mentre non sono previsti limiti per le Operazioni di Maggiore Rilevanza, in relazione alle quali i costi non dovranno comunque risultare manifestamente irragionevoli.

Alle riunioni del Comitato possono essere invitati i consulenti indipendenti che assistono il Comitato. A fini meramente informativi possono essere invitati anche il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore delegato nonché dirigenti e dipendenti della Società. Inoltre, della convocazione del Comitato viene data informativa anche ai componenti del Collegio Sindacale, che hanno facoltà di assistere alle riunioni.

Il Comitato può delegare il Presidente o altro componente ad essere coinvolto nella fase delle trattative e nella fase istruttoria delle Operazioni di Maggiore Rilevanza. Con riferimento a tali operazioni, i componenti delegati hanno facoltà di richiedere informazioni e formulare osservazioni agli organi sociali ovvero ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative o dell'istruttoria.

Il Comitato riceve una adeguata informativa con riferimento alle caratteristiche delle operazioni sulle quali sia chiamato ad esprimere il proprio preventivo parere, ed è tenuto a trasmettere il proprio parere senza indugio al Consiglio di Amministrazione ovvero al soggetto che ha la competenza decisionale. Modalità e tempi di tali flussi informativi sono disciplinati nella Procedura Parti Correlate. Fermo rimanendo quanto sopra, il Presidente del Comitato riferisce al Consiglio di Amministrazione, di norma, alla prima riunione successiva, di tutte le attività svolte dal Comitato stesso.

Il Comitato è assistito nello svolgimento delle sue attività dalla Direzione *Corporate Affairs & Governance*, che ha istituito un presidio dedicato.

### Nomina e attività svolta nel 2023

Il Comitato Operazioni con Parti Correlate, nell'attuale composizione, è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2022, su proposta del Presidente, dopo l'elezione, in pari data, da parte dell'assemblea del nuovo organo di amministrazione e scadrà alla naturale scadenza del mandato degli amministratori che ne fanno parte, e quindi con l'assemblea chiamata ad approvare il bilancio 2024.

Si compone dei seguenti tre amministratori indipendenti: Paolo Di Benedetto (Presidente), Fabio Gallia e Angela Gamba.

La composizione risulta invariata rispetto a quella del precedente Comitato, dato che Angela Gamba era succeduta dal 28 aprile 2020 all'amministratore dimissionario Nathalie Tocci che nel precedente triennio faceva inizialmente parte dell'organismo.



Nel 2023 il Comitato Operazioni con Parti Correlate ha tenuto due riunioni, per esaminare e valutare un'operazione di "Minore Rilevanza" ai sensi della Procedura Parti Correlate, per la quale ha espresso il proprio parere favorevole e la proroga della durata di un'Operazione Ordinaria di Maggiore Rilevanza già valutata come tale nel 2022, per accertare che le condizioni della stessa, rimaste invariate, continuassero a essere equivalenti a quelle di mercato, con esito positivo della verifica.



Nel 2023 la presenza degli amministratori alle riunioni del Comitato è stata del 100%. Il dettaglio è riprodotto nella tabella seguente. La durata media di ciascuna riunione è stata di circa quarantacinque minuti.



### Riunioni del Comitato Operazioni con Parti Correlate al 31 dicembre 2023

MEMBRI DEL COMITATO	Numero presenze alle riunioni del Comitato nell'anno 2023	Percentuale
<i>In carica al 31 dicembre 2023</i>		
Paolo Di Benedetto	2 su 2	100
Fabio Gallia	2 su 2	100
Angela Gamba	2 su 2	100

Nel corso del 2023 la documentazione è stata inviata ai componenti del Comitato con un anticipo di tre giorni, rispetto ai due giorni indicati nelle regole di funzionamento, aderendo fattualmente ad una richiesta poi evidenziata dall'esito dell'autovalutazione delle relative attività.

Alle riunioni del Comitato sono stati invitati dal Comitato stesso e vi hanno preso parte, come di consueto, il *General Counsel*, il *Chief Financial Officer*, nonché i responsabili delle aree interessate dalle operazioni esaminate e quindi: il Direttore *Financing & Treasury*, nonché il responsabile della *business unit Energy Management*, oltre a taluni *manager* delle relative Divisioni. A tutte le riunioni del Comitato Operazioni con Parti Correlate ha partecipato il Collegio Sindacale al completo.

Il presidente del Comitato ha sistematicamente riferito al Consiglio di Amministrazione in ordine all'attività svolta in occasione della riunione immediatamente successiva alla propria.

Le riunioni sono state regolarmente verbalizzate e il ruolo di segretario è sempre stato svolto dal Segretario del Consiglio di Amministrazione.

## Remunerazione degli amministratori - Comitato per la Remunerazione

### Remunerazione degli amministratori e del *Top management*

Il compenso degli amministratori è determinato dall'assemblea, mentre la remunerazione del Presidente e dell'Amministratore delegato, nonché dei componenti i vari Comitati istituiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, è determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta o parere del Comitato per la Remunerazione, sentito il Collegio Sindacale, in conformità alla Politica di remunerazione approvata dall'assemblea.

#### Politica di remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione predispone una politica di remunerazione riguardante gli amministratori, i *Top manager* e, con le precisazioni indicate nel paragrafo "Compensi" del Collegio Sindacale e nella Relazione sulla Remunerazione, i sindaci, che viene aggiornata annualmente, nel rispetto di quanto prevedono le disposizioni normative e regolamentari, il Codice CG e i suggerimenti del Comitato per la *Corporate Governance*, e sottoposta al voto vincolante dell'assemblea.

Il processo di elaborazione della politica di remunerazione è trasparente in quanto la stessa, una volta elaborata dalla Società sulla base delle indicazioni del Codice CG e del confronto con il mercato, è sottoposta per esame e valutazioni al Comitato per la Remunerazione e, quindi, sentito per quanto di competenza, il Collegio Sindacale, all'approvazione del Consiglio di Amministrazione e resa pubblica per la successiva conoscenza e validazione, da parte dell'assemblea.

La politica di remunerazione elaborata dal Consiglio di Amministrazione per il 2023 ha confermato i principi contenuti nella politica di remunerazione del precedente esercizio, adattandone i contenuti allo scenario economico e di mercato del lavoro in atto e alle conseguenti strategie aziendali di breve-medio e lungo termine.



La stessa risulta funzionale al perseguimento di una crescita sostenibile della Società nel medio- lungo termine. Infatti le componenti alla base della remunerazione variabile includono non solo obiettivi finanziari legati alla profittabilità, ma fanno anche riferimento a obiettivi riconducibili a profili ESG, sia sotto il profilo ambientale (come lo sviluppo del *business* delle energie rinnovabili e dei *green gas* funzionali a ridurre le emissioni di CO<sub>2</sub> e più in generale a ridurre l'impatto ambientale, così come lo sviluppo delle soluzioni finalizzate ad incrementare l'efficienza energetica ed a promuovere l'autoconsumo individuale e collettivo), che sotto il



profilo sociale (sicurezza dei lavoratori ed *engagement* dei collaboratori). In entrambi i casi si tratta di obiettivi correlati a KPI predeterminati e misurabili, coerenti con gli indirizzi strategici di Edison. Tali obiettivi, oltre che essere posti alla base delle remunerazioni variabili annuali, vengono considerati anche nei programmi *Long-Term Incentive (LTI)* relativi all'Amministratore delegato, ai *Top manager* e ad altri *manager*. Il tutto come meglio precisato nelle Relazioni sulla Remunerazione e nelle DNF alle quali si rinvia.



La politica che sarà proposta alla prossima assemblea per gli amministratori e il *Top management* risulta anch'essa in linea con i principi appena commentati, come di seguito specificati.

### Amministratori esecutivi e *Top manager*

La politica di remunerazione per gli amministratori esecutivi prevede:

- un bilanciamento tra componente fissa e componente variabile adeguato e coerente con gli obiettivi strategici e la politica di gestione dei rischi, tenuto conto delle caratteristiche dell'attività svolta da Edison e del settore in cui la Società opera, nel confronto sistematico con i *trend* rilevanti ed i *benchmark* comparabili disponibili per il mercato del lavoro;
- limiti massimi all'erogazione di componenti variabili;
- obiettivi di *performance*, cui è legata l'erogazione delle componenti variabili annuali e di più lungo periodo, predeterminati e misurabili, coerenti con gli obiettivi strategici che comprendono anche parametri non finanziari riconducibili a profili ESG, finalizzati a promuovere una crescita sostenibile della Società nel medio-lungo termine;
- attribuzione di una componente variabile della retribuzione collegata a obiettivi di medio-lungo periodo, da corrispondere al termine del periodo triennale di riferimento;

il tutto come meglio dettagliato nella Relazione sulla Remunerazione al paragrafo "Struttura, articolazione e sviluppo della politica sulla remunerazione: esercizio 2023".



La politica di remunerazione per i *Top manager* relativa al 2023 è stata anch'essa definita nel rispetto dei sopraindicati principi, e ha tenuto conto della necessità di disporre, trattenere e motivare persone dotate delle competenze e professionalità richieste dal ruolo ricoperto nella Società. Infatti la sua definizione si è basata sull'esame dell'andamento delle pratiche di remunerazione diffuse nel mercato con particolare riguardo ai settori di riferimento della Società e di società di analoghe dimensioni. Il pacchetto salariale complessivo contempla anche un programma di *Welfare* aziendale che Edison sta progressivamente migliorando ed estendendo ai dipendenti delle società recentemente acquisite. Per un dettaglio si rinvia al paragrafo "Consuntivi politica salariale 2023 e orientamenti e linee guida della politica per la remunerazione 2024" della Relazione sulla Remunerazione.

### Amministratori non esecutivi

La politica per la remunerazione prevede che agli amministratori non esecutivi sia attribuito un compenso adeguato alla competenza, professionalità e all'impegno richiesti dai compiti loro attribuiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione e nei Comitati Endoconsiliari, non legato a obiettivi di *performance* finanziaria.

In coerenza con tali criteri, agli stessi, oltre che un compenso annuo fisso, sono stati riconosciuti ulteriori compensi annui fissi, se componenti di Comitati istituiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione (diversificati tra Presidente e componente del Comitato), nonché un gettone di presenza per ogni riunione (del Consiglio e dei Comitati Endoconsiliari di cui sia componente) a cui ciascun amministratore intervenga.

## Maturazione ed erogazione della remunerazione

Nella riunione del 12 febbraio 2024 il Consiglio di Amministrazione ha verificato, con il supporto della competente struttura aziendale, e previo esame da parte del Comitato per la Remunerazione, che la remunerazione erogata e maturata nel 2023 dai soggetti soprari chiamati fosse coerente con i principi e criteri definiti dalla politica di remunerazione, alla luce dei risultati conseguiti.



## Indennità degli amministratori e clausole di *claw back*

Per informazioni inerenti le indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, si rinvia al paragrafo della Relazione sulla Remunerazione "*Benefit e Indennità*".

Circa la mancata adozione di clausole di *claw back*, si rinvia al paragrafo della Relazione sulla Remunerazione "*Clausole di claw back*".

## Collegio Sindacale

Il compenso del Collegio Sindacale è stabilito dall'assemblea e si riferisce, come richiede la legge, all'intera durata triennale del mandato.

Per tali ragioni e in considerazione del ruolo svolto dall'organo, il Consiglio di Amministrazione, in occasione della nomina dell'organo di controllo attualmente in carica, avvenuta nel corso del 2023, ha preferito non formulare specifiche proposte, limitandosi a esprimere all'assemblea indicazioni di natura qualitativa, rimettendo direttamente a quest'ultima le valutazioni di merito.



Il Consiglio di Amministrazione ritiene comunque che il compenso deciso dall'assemblea del 5 aprile 2023 risulti adeguato alla competenza, professionalità e all'impegno richiesti dalla rilevanza del ruolo ricoperto e alle caratteristiche dimensionali e settoriali di Edison e alla sua situazione. Ciò in quanto, nella sua determinazione, l'azionista di controllo TdE, che ha formulato la relativa proposta all'assemblea, ha seguito criteri coerenti con la politica di remunerazione sottoposta alla stessa assemblea, tenendo conto dei seguenti fattori:



- il compenso annuo di ciascun sindaco effettivo è stato fissato avuto riguardo alla rilevanza del ruolo ricoperto e in linea con il compenso assegnato agli amministratori non esecutivi della Società, nonché con i *benchmark* del mercato di riferimento;
- il compenso annuo del Presidente del Collegio Sindacale è maggiorato (in continuità con il passato) rispetto a quello degli altri sindaci, in considerazione delle specifiche funzioni allo stesso assegnate anche dal Codice CG, come meglio specificato nel paragrafo "Funzionamento" del Collegio Sindacale;
- al compenso annuo fisso di ciascun sindaco effettivo e del Presidente, si aggiunge un gettone di presenza per la partecipazione alle riunioni del Collegio Sindacale, alle riunioni dei Comitati Endoconsiliari e dell'Organismo di Vigilanza 231, considerati la numerosità delle riunioni e l'impegno richiesto a ciascun componente in termini di partecipazione.

\*\*\*

Per tutte le altre informazioni di dettaglio si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione.

## Comitato per la Remunerazione

### Competenze e funzionamento

Il Comitato per la Remunerazione si compone di tre amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti, di cui almeno uno, come richiesto dal Codice CG, in possesso di adeguate conoscenze ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive.

Il Presidente del Comitato è nominato, tra i suoi componenti, dal Consiglio di Amministrazione; ove quest'ultimo non vi provveda è nominato dal Comitato stesso.

Le competenze assegnate dal Consiglio di Amministrazione al Comitato per la Remunerazione, come da ultimo modificate nel giugno 2021 per essere coerenti con le Linee Guida di Funzionamento e il Codice CG, e quali riprodotte nelle norme di funzionamento dello stesso Comitato, sono le seguenti:

- coadiuvare l'organo amministrativo nella elaborazione della politica di remunerazione, anche formulando proposte e/o esprimendo pareri in ordine alla medesima politica;
- formulare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione, dell'Amministratore delegato e dei componenti dei Comitati Endoconsiliari;
- valutare le linee guida e i criteri afferenti alla politica di remunerazione del *Top management*, con particolare riguardo ai dirigenti con responsabilità strategiche, e del *management*, proposta dalla Società, esprimendo il relativo parere;
- formulare proposte o esprimere pareri sulla definizione e articolazione degli obiettivi (che includono anche obiettivi ESG) e dei livelli di *performance* correlati alla componente variabile di breve e medio/lungo termine per gli amministratori per i quali è stata definita tale componente, per il *Top management* e il *management* della Società;
- monitorare la corretta applicazione della politica di remunerazione e verificare il raggiungimento degli obiettivi di *performance*, esprimendo conseguentemente all'organo amministrativo proposte e/o pareri di consuntivazione sulla componente variabile sulla base dei risultati raggiunti per gli amministratori per i quali sia stata definita tale componente, e più in generale esprimere pareri per il livello di consuntivazione degli obiettivi comuni aziendali assegnati al *Top management*, e al *management* della Società;
- valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva della politica per la remunerazione dei soggetti indicati ai precedenti punti, anche nei confronti del mercato, formulando proposte in materia;
- esprimere pareri e raccomandazioni per gli eventuali piani di remunerazione di medio e lungo periodo (LTI) per gli amministratori esecutivi, il *Top management* e per il *management* della Società e del Gruppo;
- esprimere, anche qualora non risultino soddisfatte le condizioni previste dell'art. 13, comma 3, Lett. b) del Regolamento Parti Correlate Consob, in luogo del Comitato Operazioni con Parti Correlate, e in caso di deroghe temporanee, in presenza di circostanze eccezionali, alla politica per la remunerazione approvata dall'assemblea, le proprie valutazioni sulle materie riguardanti la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche ai quali risulta applicabile il Regolamento Parti Correlate Consob, salvo che il Comitato per la Remunerazione non valuti di demandare il parere al Comitato Operazioni con Parti Correlate.

Il Comitato è assistito, nella organizzazione delle proprie riunioni, dal segretario del Consiglio di Amministrazione, nominato anche segretario del Comitato dall'organo amministrativo, nonché dalle competenti funzioni aziendali, in particolare dal Direttore della Divisione *Human Resources & ICT*.



Il Segretario assicura la verbalizzazione delle riunioni e il coordinamento delle attività con il Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato è convocato dal Presidente e si costituisce con l'intervento della maggioranza dei suoi componenti, e delibera a maggioranza assoluta dei componenti intervenuti.

Alle riunioni del Comitato è regolarmente invitato il Direttore *Human Resource & ICT*.

Alle riunioni del Comitato possono inoltre essere invitati a partecipare, di volta in volta, gli altri amministratori, esperti, e, previa informativa all'Amministratore delegato, dirigenti, dipendenti, con mere funzioni consultive.

Alle riunioni sono regolarmente invitati il Presidente del Collegio Sindacale e gli altri sindaci.

Il Presidente del Comitato, con il supporto del Segretario, cura che la documentazione sulle materie all'ordine del giorno contenga informazioni adeguate e complete rispetto alle tematiche da trattare, e sia inviata almeno due giorni prima della data della riunione.

Il Presidente del Comitato formula al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore delegato indicazioni in ordine ad eventuali argomenti da includere nell'ordine del giorno delle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Il Presidente del Comitato informa il Consiglio di Amministrazione, di norma, alla prima riunione successiva, delle decisioni assunte, anche nella forma di proposta, in ordine alle valutazioni e pareri assunti sulle tematiche di propria competenza.

Nonostante il Consiglio di Amministrazione non abbia approvato un *budget* specifico, il Comitato può disporre di volta in volta delle risorse finanziarie necessarie per lo svolgimento dei propri compiti.

## Nomina e attività svolta nel 2023



Il Comitato per la Remunerazione nell'attuale composizione è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2022, su proposta del Presidente, dopo l'elezione, in pari data, da parte dell'assemblea del nuovo organo di amministrazione e scadrà alla naturale scadenza del mandato degli amministratori che ne sono parte, e quindi con l'assemblea chiamata ad approvare il bilancio 2024.

Si compone dei seguenti tre amministratori non esecutivi, di cui due indipendenti: Paolo Di Benedetto (indipendente con il ruolo di Presidente), Angela Gamba (indipendente), e Florence Schreiber. La composizione risulta invariata rispetto a quella del precedente Comitato, dato che dal 28 aprile 2020 Angela Gamba era succeduta all'amministratore dimissionario Nathalie Tocci e Florence Schreiber all'amministratore dimissionario Nicole Verdier-Naves, che nel precedente triennio facevano inizialmente parte dell'organismo.

La composizione del Comitato è conforme alla prescrizione del Codice CG di chiamare a farne parte solo amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti, e di affidare la presidenza di esso a un amministratore indipendente, diverso dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio ha ritenuto, esaminate le competenze dei membri che costituiscono il Comitato, che le professionalità espresse dagli amministratori nominati hanno consentito di osservare la raccomandazione del Codice CG circa l'adeguata conoscenza ed esperienza da parte dei suoi componenti in materia finanziaria e in materia di politiche retributive. Al riguardo si rinvia ai *curricula* degli amministratori interessati, allegati alla presente Relazione.

Nel corso del 2023 il Comitato ha tenuto due riunioni, nel corso delle quali, anche sulla base delle informazioni fornite dalla Società, ha:

- valutato la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e del *Top management* relativa all'esercizio 2022 rispetto a quanto precedentemente definito, nonché la coerenza e rispondenza dei dati di consuntivo riguardanti la gestione, da parte del *management* di tale politica;
- verificato il livello di conseguimento degli obiettivi di riferimento per la componente variabile del compenso relativo all'esercizio 2022 dell'Amministratore delegato, e, più in generale, degli obiettivi comuni aziendali di riferimento per il *Top management* e il *management*;
- valutato ed espresso il proprio orientamento generale e parere sulle linee guida della politica per la remunerazione relativa all'esercizio 2023 per il *Top management* e più in generale il *management*, confermando la politica retributiva del 2022 con riguardo agli amministratori, ivi inclusi quelli investiti di particolari cariche, riferita all'intero mandato, ed esprimendo una valutazione di adeguatezza e continuità per quella del nuovo Collegio Sindacale;
- esaminato ed espresso il proprio positivo parere sulla Relazione sulla Remunerazione 2022;
- esaminato e formulato proposte e raccomandazioni in tema di obiettivi da porre alla base dell'MBO 2023 per l'Amministratore delegato e per gli obiettivi comuni aziendali di riferimento per il *Top management* e più in generale tutto il *management*.

Dall'inizio del 2024 il Comitato ha tenuto una riunione nella quale, anche sulla base delle informazioni fornite dalla Società, ha:

- valutato la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e del *Top management* relativa all'esercizio 2023 rispetto a quanto precedentemente definito, nonché la coerenza e rispondenza dei dati di consuntivo riguardanti la gestione, da parte del *management* di tale politica;
- verificato il livello di conseguimento degli obiettivi di riferimento per la componente variabile del compenso relativo all'esercizio 2023 dell'Amministratore delegato e più in generale degli obiettivi comuni aziendali di riferimento per il *Top management* e il *management*;
- valutato ed espresso il proprio orientamento generale e parere sulle linee guida della politica per la remunerazione relativa, all'esercizio 2024 per il *Top management* e più in generale il *management*, confermando la politica retributiva del 2023 con riguardo agli amministratori, ivi inclusi quelli investiti di particolari cariche, riferita all'intero mandato, ed esprimendo una valutazione di adeguatezza e continuità per quella del nuovo Collegio Sindacale;
- esaminato ed espresso il proprio positivo parere sulla Relazione sulla Remunerazione 2023;
- esaminato e formulato proposte e raccomandazioni in tema di obiettivi da porre alla base dell'MBO 2024 per l'Amministratore delegato e per gli obiettivi comuni aziendali di riferimento per il *Top management* e più in generale tutto il *management*.

Il Comitato ha sottoposto le proprie proposte al Consiglio di Amministrazione per la relativa valutazione e approvazione, per quanto di competenza dello stesso Consiglio, e ha riferito all'Amministratore delegato le proprie valutazioni per quanto di competenza del medesimo.

Nel 2023 la presenza degli amministratori alle riunioni è stata del 100%. Il dettaglio è riprodotto nella tabella seguente. La durata media di ciascuna riunione è stata di circa 55 minuti.



### Riunioni del Comitato per la Remunerazione al 31 dicembre 2023

MEMBRI DEL COMITATO	Numero presenze alle riunioni del Comitato nell'anno 2023	Percentuale
<i>In carica al 31 dicembre 2023</i>		
Paolo Di Benedetto	2 su 2	100
Angela Gamba	2 su 2	100
Florence Schreiber	2 su 2	100

Relativamente a tali riunioni, la documentazione è stata inviata ai componenti del Comitato con un anticipo di almeno 4 giorni, rispetto al termine minimo di 2 giorni indicato nelle regole di funzionamento, aderendo fattualmente ad una richiesta poi evidenziata dall'esito dell'autovalutazione 2021 delle relative attività.

A tutte le riunioni che si sono tenute nell'esercizio 2023 ha partecipato il Collegio Sindacale al completo.

Nelle sopraindicate riunioni ha sempre preso parte il Direttore *Human Resources & ICT*.

Nessun amministratore ha preso parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione in cui sono state formulate proposte relative alla propria remunerazione.

Le riunioni sono state regolarmente verbalizzate e il ruolo di segretario è sempre stato svolto dal Segretario del Consiglio di Amministrazione.

## **Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi - Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità**

Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi di Edison è costituito da un insieme strutturato e organico di regole, procedure e strutture organizzative con la finalità di consentire una gestione aziendale corretta e coerente con gli obiettivi prefissati dalla Società e il perseguimento del Successo Sostenibile. Tale sistema si basa su un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, ed è integrato nell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e, più in generale, di governo societario di Edison. Lo stesso, inoltre, prende a riferimento le indicazioni del Codice CG, nonché i modelli e le *best practice* nazionali e internazionali (COSO ERM Framework). Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi pervade tutta la Società e coinvolge soggetti differenti cui sono attribuiti specifici ruoli e responsabilità.

Un efficace Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi contribuisce infatti a una conduzione dell'impresa coerente con gli obiettivi aziendali definiti dal Consiglio di Amministrazione, favorendo l'assunzione di decisioni consapevoli. Esso concorre ad assicurare la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria e non finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti, nonché dello statuto sociale e delle procedure interne.

## **Elementi caratterizzanti il Sistema di Controllo Interno**

### **Struttura organizzativa**

Gli elementi essenziali caratterizzanti la struttura organizzativa di Edison sono illustrati nel paragrafo "Governance di Edison", al quale si rinvia.

L'assetto organizzativo generale del Gruppo è definito da un sistema di Comunicazioni Organizzative emesse dall'Amministratore delegato, in coerenza con il modello di *Corporate Governance*, che individuano i dirigenti responsabili delle diverse Divisioni/Direzioni/ *Business Unit*. Con analoghe Comunicazioni Organizzative, emesse a cura dei Direttori delle diverse Divisioni/Direzioni e *Business Unit*, previa visione da parte dell'Amministratore delegato, vengono definiti gli assetti organizzativi a livello più operativo. Le Comunicazioni Organizzative sono messe a disposizione di tutti i dipendenti sull'*intranet* aziendale.

Con riguardo alle valutazioni svolte dal Consiglio di Amministrazione si rinvia al paragrafo “Valutazione dell’adeguatezza dell’assetto organizzativo, amministrativo e contabile con particolare riferimento al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi” nel capitolo “Consiglio di Amministrazione”.

### **Poteri e deleghe**

I poteri al *management* sono attribuiti tramite procure generali e/o speciali, in coerenza con le responsabilità assegnate, e in conformità alle linee guida in materia contenute nel Modello 231.

### **Sistema delle procedure operative aziendali**

Edison ha definito un insieme di procedure che regolamentano i processi interni e che disciplinano sia le attività svolte nell’ambito delle singole funzioni, sia i rapporti tra le diverse entità, allo scopo di favorire la corretta applicazione delle direttive aziendali e la riduzione dei rischi connessi al raggiungimento degli obiettivi di Gruppo.

### **Pianificazione strategica, controllo di gestione e reporting**

Edison ha istituito un sistema strutturato e periodico di pianificazione, controllo di gestione e *reporting*, orientato alla definizione degli obiettivi/strategie aziendali di medio e lungo termine, alla predisposizione del *budget* e del *business plan* quadriennale.

### **Compliance Integrata**

Per realizzare pienamente la propria missione, Edison negli ultimi anni ha messo a punto un modello generale di disegno e funzionamento integrato dei processi di Etica e *Compliance*, atto a orientare all’etica e alla *compliance* le attività aziendali. In questo contesto e in linea con le *policy* di Gruppo e le migliori pratiche in materia di Etica e *Compliance*, a partire dal 2021 è stato istituito, e assegnato al *General Counsel*, il ruolo di *Ethics & Compliance Officer*, cui è stata demandata la responsabilità della definizione dell’architettura complessiva del modello di *compliance* di Edison e il relativo governo, nonché di supervisionare i piani di implementazione. L’*Ethics & Compliance Officer* assicura altresì la condivisione delle linee guida e degli obiettivi in materia di etica e *compliance* in sede di Comitato di *Audit* ed Etica e di Comex. Per la gestione delle tematiche riguardanti l’implementazione operativa del modello integrato di *compliance*, l’*Ethics & Compliance Officer* si avvale della funzione *Compliance Integrata* a suo diretto riporto.

### **Codice Antitrust**

La Società si è dotata di un Codice *Antitrust* che contiene norme di comportamento per il rispetto della normativa a tutela della concorrenza.

### **Salute, sicurezza e ambiente**

Edison si è dotata di un sistema di procedure, strutture organizzative e competenze **volte a** definire i principi fondamentali da seguire per la salute e la sicurezza dei propri dipendenti, delle imprese terze per essa operanti e dei clienti, nonché per assicurare la qualità dei servizi e dei processi, ed operare nel pieno rispetto dei territori, dell’ambiente e degli ecosistemi per tutelare la biodiversità e gli *habitat*. Le procedure, oggetto di programmi di sistematico miglioramento, definiscono i ruoli e le responsabilità all’interno della struttura organizzativa del Gruppo, i processi e le risorse per la realizzazione della politica aziendale che contiene gli impegni assunti da Edison in tema di salute, sicurezza, ambiente, qualità ed energia sostenibili.

## Risorse umane

Ai fini della gestione delle risorse umane Edison ha istituito una procedura per la selezione e assunzione del personale e la pianificazione e gestione della formazione, trasfusa in uno specifico protocollo del Modello 231; un sistema strutturato di pianificazione su base pluriennale dei fabbisogni di risorse; un processo di valutazione delle prestazioni, del potenziale professionale e delle competenze per dirigenti, *professional* e risorse neo inserite ad elevata scolarità; nonché politiche retributive definite sulla base di un confronto sistematico con le migliori *practices* ed il mercato.

Edison ha attivato da anni programmi formativi sui temi di controllo interno. Obiettivi e contenuti di questi programmi sono descritti in uno specifico capitolo della Relazione sulla Gestione nel paragrafo “Formazione e sviluppo”, nonché nella DNF.

Con riguardo alle politiche di diversità e inclusione applicate ai dipendenti di Edison, e all'adozione, nel 2023, di una formale *policy* in materia e di una *policy* sui diritti umani, si fa rinvio al paragrafo “Criteri e politiche di diversità”, nonché a quanto specificato nella DNF.

## Data Protection

Dal maggio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Edison ha adottato un Nuovo Modello di Gestione *Privacy* e protezione dei dati personali (**GDPR**), definendo linee guida per la gestione delle attività operative e di *compliance* in materia di trattamento dei dati personali. Per coordinare le modalità di gestione dei trattamenti di dati personali e la piena implementazione del nuovo contesto normativo, il Consiglio di Amministrazione, sempre nel maggio 2018, ha istituito la figura del Responsabile Protezione Dati/*Data Protection Officer* (**DPO**) demandandone la nomina all'Amministratore delegato.

## Privacy delle informazioni, Cybersecurity e Business Continuity

I principali processi aziendali di Edison e delle società da essa controllate, afferenti le aree di *business* e le attività di *procurement*, contabili e *finance*, è supportata da un ecosistema informatico evoluto nella sua architettura e nelle tecnologie di ultima generazione adottate per la gestione dell'infrastruttura, la *delivery* dei servizi, la qualità e sicurezza dei dati e della stessa infrastruttura, con l'obiettivo di migliorare e mantenere *standard* di *performance* operative a livello di eccellenza in termini di affidabilità, efficienza e qualità, nel confronto con i migliori *benchmark* di mercato comparabili. L'utilizzo di tale ecosistema è regolato da procedure interne che garantiscono sicurezza, *privacy* e corretto utilizzo da parte degli utenti. Inoltre, la disponibilità (ovvero la possibilità di avere i dati quando servono) è garantita da un'architettura *hardware* e *software* fortemente ridondata, così da evitare “*single point of failure*”; la riservatezza (ovvero la disponibilità dei dati e delle informazioni solamente a chi ne ha facoltà) viene assicurata tramite una *segregation of duties* attuata tramite profili di utilizzo; la sicurezza viene garantita da un'infrastruttura *hardware* e *software* progettata allo scopo, soggetta a manutenzione costante e sottoposta a *test* periodici. Nel 2023 si è concluso il trasferimento nel *cloud* di Amazon (AWS) di tutte le applicazioni che dal 2017 erano “ospitate” nel *datacenter* di Noè (Francia), gestito da EdF. Tale progetto, che garantirà una maggiore resilienza del sistema informativo, maggiore scalabilità, velocità e flessibilità, e più in generale il miglioramento dei livelli delle *performance* operative, sarà completato entro il 2024.

Gli applicativi risultano tra loro fortemente integrati, per minimizzare ogni forma di immissione multipla dei dati e rendere automatici i flussi dei processi. Parte dei servizi viene erogata tramite contratti di *outsourcing* con primari fornitori, *leader* nel settore informatico; tali contratti prevedono tutti gli strumenti (reportistica periodica, organizzazione del servizio, SLA, penali) atti a facilitare la gestione e controllo da parte di Edison.



### Modello di controllo contabile ex lege 262/2005

Si rinvia al paragrafo “Informativa di bilancio: sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informazione finanziaria”.

### Compliance ad altre normative e regolamentazioni

Il monitoraggio dell'evoluzione e dell'aderenza alle leggi e ai regolamenti è presidiato dalla Divisione *Legal & Corporate Affairs* per gli aspetti legali e societari mentre per gli aspetti legati alla regolamentazione di settore il presidio è affidato alla Divisione *Institutional Affairs, Regulatory & Climate Change*.

### Modello organizzativo ex decreto legislativo 231/2001

A partire dal 2004 Edison e le principali società controllate hanno adottato il Modello 231, previa accurata analisi delle attività aziendali per individuare quelle potenzialmente a rischio. Il Modello 231 è un insieme di principi generali, regole di condotta, strumenti di controllo e procedure organizzative, attività formativa e informativa e sistema disciplinare, finalizzato ad assicurare, per quanto possibile, la prevenzione della commissione di reati. Esso si compone di una sezione di carattere generale, che illustra la funzione ed i principi del Modello stesso, nonché i contenuti del decreto legislativo 231/2001 e delle principali norme di riferimento, e di una sezione, che ne costituisce il cuore, riguardante i diversi aspetti procedurali e di contenuto: modalità di adozione, individuazione delle attività a rischio, definizione dei protocolli, caratteristiche e funzionamento dell'Organismo di Vigilanza 231, flussi informativi, attività di formazione e informazione, sistema disciplinare, aggiornamento del Modello 231. Il Modello si completa quindi con gli allegati che ne costituiscono parte integrante: 1) Codice Etico i cui contenuti sono nel seguito sintetizzati; 2) Protocolli a presidio dei profili di rischio identificati in ciascuna unità; 3) Regolamento di spesa e Linee Guida per la gestione dell'assegnazione delle Procure.

Il Modello 231 di Edison prevede la nomina di un Organismo di Vigilanza 231 (**OdV**), da parte del Consiglio di Amministrazione, composto da due amministratori indipendenti e da un professionista esterno, quest'ultimo con il ruolo di Presidente. Il Consiglio di Amministrazione di Edison ha infatti ritenuto non opportuno fare ricorso alla possibilità offerta dalla legge di attribuire al Collegio Sindacale le funzioni di OdV, a motivo della particolare complessità della organizzazione di Edison e delle specifiche competenze richieste per lo svolgimento dei compiti di quest'ultimo organismo.

Relativamente alle controllate, invece, nella quasi totalità dei casi, viene nominato OdV un componente del Collegio Sindacale, affiancato, nelle principali di esse, da un qualificato soggetto esterno.

Tutti i membri dell'OdV devono essere in possesso dei requisiti di autonomia, indipendenza e professionalità previsti dal Modello 231 e garantire continuità di azione dei loro compiti.

Gli Organismi di Vigilanza di Edison e delle società controllate ricevono flussi informativi periodici (ogni sei mesi) dai soggetti responsabili per l'attuazione del Modello 231 (Responsabili di Unità).

Con riguardo alle attività svolte dall'OdV nel 2023, si rinvia al paragrafo “Organismo di Vigilanza 231”.



I Modelli 231 di Edison e delle società controllate sono costantemente aggiornati sia a fronte di specifiche attività di *risk assessment* in relazione alle nuove fattispecie di reato di volta in volta introdotte nel novero dei reati-presupposto ai fini 231/2001, sia in relazione a cambiamenti organizzativi intervenuti nel Gruppo. Nel corso del 2023 sono stati effettuati due aggiornamenti

del Modello 231 di Edison, approvati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 25 luglio 2023, per recepire le novità legislative intervenute nel primo trimestre in materia di *whistleblowing* e di operazioni societarie transfrontaliere e del 7 dicembre 2023 per includervi i nuovi reati presupposto introdotti dalla legge nell'ottobre 2023 ed essere allineato a modifiche di procedure/processi interni a Edison intervenuti nel corso del 2023.

L'aggiornamento dei Modelli 231 delle controllate, sulla base di quanto già effettuato da Edison, è in corso.



Il Modello 231 di Edison è disponibile sul sito [www.edison.it](http://www.edison.it) nella sezione *Governance* e nella *intranet* aziendale.

Anche nel 2023 sono proseguite le attività di formazione sul Modello 231, sul Codice Etico e sulle Linee Guida Anticorruzione, anche attraverso corsi multimediali disponibili *online* sulla piattaforma di *e-learning* aziendale, al fine di garantire una conoscenza sufficientemente approfondita di tali documenti. In particolare, è stato predisposto un modulo *e-learning* formativo, reso disponibile a inizio 2024, relativo al nuovo sistema di *whistleblowing* di Gruppo, a valle degli aggiornamenti apportati in adeguamento alle novità normative introdotte dal D. Lgs. 23/2024. Per un maggior dettaglio su contenuti e statistiche della formazione si rinvia alle tabelle presenti nella DNF.



### Codice Etico

Edison ha approvato, nel settembre 2003, un Codice Etico, in linea con le migliori prassi internazionali, che definisce i principi e i valori fondanti dell'etica aziendale, nonché le regole di comportamento e le norme di attuazione in relazione a tali principi, che è diventato parte integrante del Modello 231. Il Codice Etico è stato approvato anche dalle società controllate, è vincolante per i comportamenti di tutti i collaboratori del Gruppo (amministratori, dipendenti e coloro che agiscono in nome dell'azienda in virtù di specifici mandati o procure), ovvero di tutti coloro che, a qualsiasi titolo e a prescindere dalla tipologia di rapporto contrattuale, contribuiscono al raggiungimento degli scopi e degli obiettivi aziendali. Esso viene reso disponibile a tutti i dipendenti e collaboratori delle società che lo hanno adottato. Come già precisato nelle precedenti Relazioni, il Codice Etico è stato oggetto di periodiche revisioni e aggiornamenti, l'ultima delle quali è avvenuta nel mese di luglio 2023 per renderne conformi le Norme di Attuazione alla nuova disciplina in materia di *whistleblowing*.



Il Codice Etico è disponibile sul sito [www.edison.it](http://www.edison.it) nella sezione *Governance* e nella *intranet* aziendale.

### Linee Guida Anticorruzione

Nel mese di maggio 2015 il Consiglio di Amministrazione di Edison, in considerazione delle scelte strategiche assunte in quegli anni dalla Società, che avevano portato l'azienda ad incrementare le proprie attività in paesi diversi dall'Italia e, al contempo, tenuto conto degli sforzi che le istituzioni, nazionali e internazionali, avevano implementato per scongiurare e impedire i reati di corruzione, ha adottato le "Linee Guida Anticorruzione". Le linee guida si inseriscono a pieno titolo nella più ampia politica del Gruppo volta a ribadire ed ulteriormente riaffermare una ferma posizione di totale rifiuto e contrasto rispetto ad ogni forma di condotta corruttiva, anche con riferimento all'operatività realizzata nel territorio di Paesi stranieri. Il programma di *compliance* così elaborato, complementare, a livello del paese Italia, al Modello 231, mira a fornire a tutti i dipendenti e collaboratori di Edison, come a tutti coloro che, a qualunque titolo, contribuiscono al raggiungimento degli scopi e degli obiettivi aziendali, una cornice sistematica dei principi e delle regole vigenti che devono essere sempre rispettati, al fine di scongiurare il verificarsi di episodi corruttivi, nelle aree di operatività ritenute più a rischio. Le società controllate, italiane ed

estere, provvedono autonomamente ad adottare con un'apposita delibera da parte dei propri Organi Sociali, le Linee Guida Anticorruzione e alla loro tempestiva diffusione ed applicazione. Anche le Linee Guida Anticorruzione sono state oggetto di periodiche revisioni e aggiornamenti, l'ultima delle quali è avvenuta nel mese di dicembre del 2022, per essere aggiornate in taluni riferimenti normativi e adeguate ai sopravvenuti cambiamenti organizzativi.

Le Linee Guida Anticorruzione sono disponibili sul sito *internet* della Società nella sezione *Governance* e nella *intranet* aziendale.

### Sistema di *Whistleblowing*

Edison fornisce la possibilità a dipendenti, *business partners*, fornitori e altri soggetti esterni all'organizzazione aziendale, di effettuare segnalazioni, anche in forma anonima, attraverso diversi canali, tra i quali, a partire dal 2016, una piattaforma *on-line* dedicata, accessibile dal sito *internet* della Società e dalla *intranet* aziendale.

La *Policy Whistleblowing*, pubblicata sul sito *web* aziendale, disciplina le modalità di invio, ricezione, gestione e trattamento delle segnalazioni ricevute, nonché i soggetti coinvolti nelle attività di istruttoria, nel rispetto della tutela del segnalante e della persona segnalata.



La *Policy Whistleblowing* è stata rivista in più occasioni, da ultimo nel luglio 2023, per tenere conto delle novità introdotte dal decreto legislativo n. 24 del 19 marzo 2023, di attuazione della Direttiva UE 2019/1937 (nota come Direttiva *Whistleblowing*) che ha introdotto un nuovo sistema di segnalazione delle violazioni.

## Elementi caratterizzanti il Sistema di Gestione dei Rischi



### **Enterprise Risk Management (ERM)**

Relativamente alla gestione dei rischi, Edison ha sviluppato un modello aziendale integrato di gestione dei rischi che si ispira ai principi internazionali dell'*Enterprise Risk Management (ERM)*, in particolare al *framework* metodologico *Committee of Sponsoring Organisation (COSO)*, così da disporre di un approccio sistematico per la identificazione dei rischi prioritari dell'azienda, al fine di valutarne anticipatamente i potenziali effetti negativi e intraprendere le opportune azioni per mitigarli. Nel 2021 il modello era stato aggiornato per essere allineato al nuovo COSO, che considera non solo gli elementi di rischio di breve periodo-medio periodo, ma anche i *target* industriali e strategici nel lungo termine, inclusi quelli di rilevanza ESG, la cui integrazione è stata ulteriormente rafforzata nel 2023.

La metodologia di *risk mapping* e *risk scoring* adottata da Edison assegna un indice di rilevanza al rischio in funzione della valutazione di impatto globale, probabilità di accadimento e livello di controllo con orizzonte temporale del piano strategico, e il Modello di Rischio di Edison su cui si basa tale metodologia, sviluppato secondo le *best practice* di settore ed internazionali, ricomprende, in un *framework* integrato, le diverse tipologie di rischio caratterizzanti il *business* in cui il Gruppo opera:

- *rischi legati all'ambiente esterno*, dipendenti dalle condizioni di mercato e dell'ambiente competitivo all'interno del quale il Gruppo agisce, nonché dall'evoluzione del contesto politico, normativo e regolamentare;
- *rischi operativi*, legati ai processi, strutture e sistemi di gestione aziendale, in particolare con riferimento alle attività di produzione e commercializzazione;
- *rischi strategici*, relativi alla definizione ed implementazione degli indirizzi strategici della Società.



In particolare, con il coordinamento e il supporto della Direzione *Risk Office*, i responsabili delle diverse aree aziendali individuano e valutano i rischi di competenza, anche con l'ausilio della Divisione *Sustainability* rispetto al profilo ESG di riferimento, attraverso un processo di *Risk Self Assessment*, fornendo una prima indicazione delle azioni di mitigazione ad essi associate.

I risultati del processo sono successivamente consolidati a livello centrale in una mappa nella quale i rischi vengono prioritizzati in funzione dello *scoring* risultante e aggregati per favorire il coordinamento dei piani di mitigazione in un'ottica di gestione integrata dei rischi stessi. Il processo di ERM è strettamente legato al processo di pianificazione di medio e lungo periodo con la finalità di associare il profilo di rischio complessivo del Gruppo alla redditività prospettica risultante dai processi di pianificazione di medio e lungo termine.

Nell'ambito del processo ERM, un'attenzione crescente è rivolta ai rischi ESG, con particolare riguardo ai rischi di natura ambientale, inclusi quelli relativi al cambiamento climatico, ai rischi di natura sociale, inclusi rischi inerenti ai diritti umani, nonché alle relative azioni di mitigazione. Il processo di integrazione dei rischi di natura ESG all'interno della mappatura dei rischi aziendali è stato rafforzato e affinato negli ultimi anni, avuto anche riguardo ai migliori *standard* internazionali di riferimento. Conseguentemente, tali rischi rappresentano una parte integrante del processo di aggiornamento della mappatura dei rischi, consentendone una migliore identificazione e gestione. In particolare, come meglio precisato nella DNF, nel corso del 2023 il processo di identificazione e gestione dei rischi ESG è stato integrato nell'ERM in coerenza con il dettato suggerito dalla *Corporate Sustainability Reporting Directive* (Direttiva 2022/2464) e dagli *European Sustainability Reporting Standards* (ESRS), così da valutarne l'allineamento con i requisiti previsti dalla *Double Materiality*, che richiede di prendere in considerazione non solo i principali impatti relativi a rischi e opportunità generati dall'azienda verso l'esterno, ma anche gli elementi esterni che possono influire sulle dinamiche aziendali. La maggiore integrazione dei rischi ESG nel sistema di autovalutazione dei rischi ERM così ottenuta ha permesso l'individuazione di una serie di rischi *ESG-related* connessi agli obiettivi di sostenibilità che sono integrati nelle strategie di lungo termine del Gruppo. Tali rischi fanno riferimento alle tematiche materiali ESG identificate sulla base delle analisi e delle interviste con il *management* aziendale. L'integrazione dei rischi *ESG-related* e la loro valutazione è avvenuta lungo tutte le fasi del processo di *self-risk assessment* e in piena coerenza con la relativa metodologia. Sul punto si rinvia anche a quanto indicato nella DNF.

I risultati dell'ERM e del processo di *Risk Self Assessment* sono oggetto di comunicazione a scadenze prestabilite al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e al Consiglio di Amministrazione, e sono utilizzati dalla Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* come elementi informativi finalizzati alla predisposizione di specifici piani di *audit risk-based*.

L'aggiornamento della mappatura dei rischi viene di norma sottoposto al Consiglio di Amministrazione, in occasione della riunione in cui esso approva il *budget* del successivo esercizio; il Consiglio, sulla base di tale analisi, definisce quindi la natura ed il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici della Società e del Gruppo, includendo nelle proprie valutazioni anche gli elementi che possono assumere rilievo nell'ottica della loro sostenibilità nel medio-lungo termine.

I principali rischi e incertezze relativi a Edison e alle società da essa controllate sono commentati in uno specifico capitolo della Relazione sulla gestione e nelle note illustrative al bilancio consolidato cui si rinvia nonché, relativamente ai rischi rilevanti per i profili ESG, nella DNF.



## Rischio Prezzo *Commodity*

Il Gruppo Edison è esposto al rischio di oscillazione dei prezzi di tutte le *commodity* energetiche trattate, le quali agiscono tanto direttamente quanto indirettamente attraverso indicizzazioni presenti nelle formule di prezzo (il **Rischio Mercato**).

In linea con le *best practice* di settore, dal 2006 la Società ha adottato, con il parere favorevole dell'allora Comitato Controllo e Rischi un documento di *Energy Risk Policy (ERP)*, che fissa gli obiettivi e le linee guida della politica di gestione dei rischi per le attività in *commodity* del Gruppo. Tali obiettivi riguardano la minimizzazione delle incertezze legate alla volatilità dei mercati energetici, la riduzione della variazione dei risultati economico-finanziari del Gruppo per gli anni successivi in conseguenza della volatilità dei prezzi delle *commodity* energetiche, la stabilizzazione dei flussi di cassa generati dagli asset fisici e contrattuali inclusi nel portafoglio del Gruppo al fine di assicurare il raggiungimento degli obiettivi strategici di lungo termine e la protezione del valore degli asset in portafoglio. Tale *policy* è stata sostanzialmente ridisegnata nel corso del 2022 e approvata dal Consiglio di Amministrazione del 15 febbraio 2023.

La nuova *policy* prevede che, in relazione ai rischi dei mercati energetici, la struttura di *governance* sia la seguente:

- il Consiglio di Amministrazione di Edison è responsabile della definizione dell'ERP e dell'approvazione, in occasione dell'approvazione del *budget* e del Piano di Medio Termine, del mandato di rischio di Edison che definisce le linee guida e i principi per la gestione del Rischio Mercato del Gruppo e identifica il limite massimo di rischio, stabilendo il livello annuale di delega all'Amministratore delegato per la gestione di tale rischio;
- all'interno del mandato di rischio di Edison vengono definiti i mandati di rischio a livello di ciascuna Divisione di *business* che stabiliscono il livello di Rischio Mercato delegato alle singole Divisioni nella gestione dei loro asset e delle loro attività. Ciò in quanto, in base alle specifiche attività del *business*, le diverse Divisioni e le società controllate da Edison ad esse facenti capo, generano un'esposizione al Rischio Mercato energetico in segmenti di mercato differenti e per *commodity* differenti. Alla data dell'ultima approvazione della *Energy Risk Policy*, le divisioni di *business* sono le seguenti: *Gas & Power Portfolio Management & Optimization*; *Power Assets*; *Gas Assets*; *Gas & Power Market*; *Energy & Environmental Services Market*;
- ogni Direttore di Divisione, che opera a diretto riporto dell'Amministratore delegato di Edison, è responsabile, nel rispetto del mandato di rischio divisionale, dell'ottimizzazione degli asset fisici e contrattuali affidati alla gestione della rispettiva Direzione, nell'orizzonte di liquidità di mercato, nonché dell'implementazione di una gestione dell'esposizione al rischio centralizzata e integrata;
- il Consiglio di Amministrazione di ogni società del Gruppo Edison è a sua volta responsabile di approvare il proprio mandato di rischio ed eventuali modifiche e/o integrazioni, in coerenza con il mandato di rischio Edison e con il mandato di rischio della Divisione di riferimento;
- ogni Divisione di *business*<sup>5</sup>, in relazione ai Rischi Mercato, deve: identificare le principali fonti di Rischio Mercato cui le attività della Divisione sono esposte; stimare i rischi operativi nella gestione dei Rischi Mercato e assicurare la valutazione dei rischi nelle proposte commerciali; prevedere accuratamente e per l'orizzonte temporale di riferimento i volumi di consumo dei clienti e di consumo e produzione degli asset in gestione; identificare le aree di correlazione e di potenziale sinergia tra le attività della Divisione e ottimizzare gli asset in gestione in accordo con l'*Energy Risk Policy*, seguendo le modalità definite nel mandato di rischio della Divisione;

5. Alla data dell'ultima approvazione della *Energy Risk Policy* la gestione del rischio mercato *commodity* per la divisione *Power Asset* è demandata alla divisione *Gas & Power Portfolio Management & Optimization*, ed è regolata nel mandato di rischio di tale divisione (*Gas & Power Portfolio Management & Optimization*).

comunicare le richieste di *hedging* non compensabili all'interno della Divisione e tutte le informazioni rilevanti per l'ottimizzazione di portafoglio alla Divisione *Gas & Power Portfolio Management & Optimization*;

- l'ottimizzazione finale del portafoglio Edison verso il mercato grossista esterno è effettuata dalla divisione *Gas & Power Portfolio Management & Optimization*, che è l'unica Divisione autorizzata ad accedere al mercato grossista per il Gruppo Edison. Tale Divisione è quindi responsabile di aggregare le posizioni a Rischio Mercato del Gruppo Edison derivanti dalle varie Divisioni di *business* e gestire il portafoglio Edison in maniera integrata e in accordo con il mandato di rischio di tale Divisione, con l'obiettivo di ottimizzare l'*hedging* del portafoglio attraverso attività di *netting* interno o di accesso al mercato;
- sono poi stati introdotti due livelli di controllo. All'interno di ogni Divisione di *business*, in accordo con il nuovo modello organizzativo *Finance*, viene condotta una attività di primo livello di controllo del rischio, sotto la guida della Direzione *Finance* della Divisione di *business* interessata, volta a garantire una verifica indipendente di analisi e valutazione del rischio della Divisione. Vi è poi un secondo livello di controllo del rischio, centralizzato a livello *Corporate*, svolto dalla struttura del *Risk Officer* di Edison, che riporta al *Chief Financial Officer*, con il compito di supervisionare l'implementazione della *Energy Risk Policy* all'interno del Gruppo, proporre il mandato di rischio di Edison, verificare la coerenza dei mandati di rischio delle Divisioni con quello generale di Edison. Tale struttura riporta regolarmente al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità;
- l'istituzione, come indicato nel paragrafo "*Governance* di Edison", a partire dal 2023 di due comitati manageriali per la gestione dei rischi del Gruppo. Il Comitato Rischi *Enterprise*, il cui obiettivo è di fornire supporto all'Amministratore delegato nella valutazione dell'efficacia del processo aziendale di gestione dei rischi e nella verifica dell'osservanza dell'ERP e delle altre *policy* di gestione e controllo dei rischi, nonché nel monitoraggio dell'esposizione complessiva del Gruppo al rischio. Il Comitato *Hedging, Pricing & Counterparty* manageriale ha invece il compito di supportare l'Amministratore delegato nell'assicurare la corretta implementazione all'interno del Gruppo delle *policy* di rischio Edison su *hedging, pricing* e controparti. Più nel dettaglio il Comitato supervisiona, con periodicità almeno mensile, il monitoraggio dei livelli di rischio sui mercati energetici assunti rispetto ai limiti approvati dal Consiglio e la corretta applicazione dei mandati di rischio delle Divisioni; esamina le nuove strategie di *hedging*, nonché le proposte di opportune strategie di copertura in caso di superamento dei limiti approvati ovvero di adattamento dinamico delle stesse al variare delle condizioni di mercato. Il Comitato, infine, monitora l'esposizione al rischio di credito.

## Rischio Tasso di Cambio

L'operatività del Gruppo in valute diverse dall'euro espone la Società alle variazioni dei tassi di cambio e impone di gestire le politiche di approvvigionamento valutario come un fattore strategico, rendendo pertanto il rischio cambio una componente importante delle scelte economiche della gestione di Edison.

Le linee guida relative alla *governance* e alle strategie di mitigazione del rischio cambio generato dalle attività di *business* sono delineate all'interno di una specifica *Policy*, anch'essa modificata nel febbraio 2023, la quale descrive gli obiettivi di gestione del rischio di tasso di cambio in funzione della diversa natura del rischio in oggetto.



La Società adotta un modello di gestione funzionale alla copertura delle diverse manifestazioni del rischio cambio all'interno di Edison. In termini generali la *Policy* Rischio Cambio ha come principale obiettivo quello di contribuire al raggiungimento degli impegni finanziari del Gruppo Edison secondo quanto previsto dalla *Energy Risk Policy*, a cui si rimanda.

## Rischio di Credito

Le attività svolte dal Gruppo Edison nei diversi *business* in cui opera, per loro stessa natura, espongono l'azienda al rischio di credito.

Per rischio di credito si intende il rischio di perdita o diminuzione del valore della posizione creditoria dovuto alla possibilità che la controparte non adempia ai propri obblighi contrattuali nei modi e/o nei tempi stabiliti o subisca un significativo deterioramento del merito creditizio.

Affinché la creazione di valore sia sostenibile nel lungo periodo, il Gruppo Edison si è dotato di strategie, strumenti di *governance* e politiche indirizzate a gestire e controllare il rischio di credito, con l'obiettivo principale di assicurare che l'esposizione a tale rischio non comprometta gli obiettivi finanziari e di sviluppo del Gruppo.

Come già riferito nelle precedenti Relazioni di *Governance*, relativamente alla gestione del rischio di credito, la Società ha adottato una *Credit Risk Policy*, da ultimo aggiornata nel corso del 2019.

Per ulteriori approfondimenti in tema di gestione dei rischi, si rimanda al paragrafo "Rischi e Incertezze" della Relazione sulla Gestione.

## Informativa di bilancio: sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione al processo di informazione finanziaria

L'informativa finanziaria, rivestendo un ruolo centrale per la costituzione e per il consolidamento di relazioni solide e costruttive tra l'impresa e i propri interlocutori, contribuisce significativamente, insieme alle *performance* aziendali, alla creazione di valore per gli azionisti.

Edison, consapevole della rilevanza dell'informativa finanziaria, si è dotata di un sistema di controllo contabile interno volto a garantirne l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività, sia nei riguardi degli organi interni sia nei confronti del mercato.

Al fine di assicurare un efficiente coordinamento e scambio di informazioni tra la Capogruppo e le società controllate, nonché la corretta formazione del bilancio separato e del bilancio consolidato, il Gruppo ha predisposto un adeguato *set* normativo e documentale, oggetto di costanti aggiornamenti. Tale *set* normativo comprende, in particolare: a) i principi contabili di Gruppo, b) il manuale contabile di Gruppo, c) un piano dei conti, d) la procedura "*fast closing*", e) le procedure amministrative contabili, le linee guida e le altre istruzioni operative, e, in aggiunta, f) un sistema di controllo dell'informativa finanziaria basato sulla disciplina della legge 262/2005.

## Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Edison, quale società italiana con azioni di risparmio negoziate in un mercato regolamentato italiano, è tenuta alla nomina di un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (**Dirigente Preposto**), al quale la legge attribuisce specifiche competenze, responsabilità e obblighi di attestazione e dichiarazione. Lo statuto prevede che tale soggetto sia scelto dal Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, tra dirigenti con comprovata esperienza pluriennale nei settori di amministrazione, finanza e/o controllo presso società quotate su mercati regolamentati. Dal 26 ottobre 2012 il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di affidare tale carica congiuntamente al Direttore *Accounting, Tax & Finance Operations* (ruolo sin da tale data ricoperto da Roberto Buccelli), e al *Chief Financial Officer* (Ronan Lory, che ricopre tale ruolo dall'1 aprile 2022). Su tali nomine il Collegio Sindacale ha espresso il proprio parere favorevole. I soggetti sopra menzionati hanno ricevuto dall'Amministratore delegato, su mandato del Consiglio di Amministrazione, appropriate deleghe

operative, dispongono di un adeguato *budget* e di una articolata struttura organizzativa. Le rispettive remunerazioni sono state definite in coerenza con le politiche retributive per il *management* del Gruppo, tenuto conto delle linee guida generali valutate dal Comitato per la Remunerazione. In particolare, i meccanismi di incentivazione di entrambi questi soggetti risultano coerenti con i compiti ad essi assegnati.

Conformemente alle prescrizioni di legge, i Dirigenti Preposti detengono la responsabilità del sistema di controllo interno in materia di informativa finanziaria. A tal fine, definiscono le procedure amministrative e contabili finalizzate a garantire adeguati controlli nella predisposizione della documentazione contabile periodica e di ogni altra comunicazione finanziaria e, unitamente all'Amministratore delegato, ne attestano l'effettiva applicazione mediante un'apposita relazione allegata al bilancio di esercizio, al bilancio semestrale e al bilancio consolidato.

### Modello di controllo contabile ex lege 262/2005

Le linee di indirizzo che devono essere applicate nell'ambito del Gruppo Edison, con riferimento agli obblighi derivanti dall'art. 154 *bis* del TUF in tema di redazione dei documenti contabili societari e dei relativi obblighi di attestazione, sono definite all'interno del modello ex lege 262/2005 (**Modello 262**).

Infatti, a seguito dell'entrata in vigore della legge 262/2005 sulla tutela del risparmio, Edison ha adeguato, ove necessario, le procedure amministrative contabili per la formazione delle comunicazioni di carattere finanziario, e definito le regole di *governance* del Modello 262 di controllo contabile disegnato, nonché le regole di gestione, nel continuo, di verifica periodica e di attestazione dell'adeguatezza ed operatività del Modello 262, nonché attribuito le responsabilità nell'ambito della organizzazione.

In particolare il Modello 262, per il tramite del proprio specifico regolamento "Modello di controllo contabile" ha:

- definito i ruoli e le responsabilità delle Unità Organizzative a vario titolo coinvolte. In particolare, su mandato dei Dirigenti Preposti, è attribuita alla Direzione *Accounting & Tax* che, per effetto delle modifiche organizzative commentate nel prosieguo di questo paragrafo, nel 2023 è stata ridenominata *Accounting, Tax & Finance Operations*, e per essa alla Funzione *Compliance Accounting & Tax* ridenominata, per le medesime ragioni appena richiamate, *Compliance & Presidio Processi A&T e Finance Operations*, la responsabilità di attuare e implementare in concreto le attività che assicurino l'efficacia del sistema di controllo contabile;
- definito le modalità operative di gestione delle attività necessarie per ottemperare agli obblighi di legge sopra richiamati;
- introdotto, a supporto della stesura delle attestazioni e dichiarazioni di legge dei Dirigenti Preposti e dell'Amministratore delegato, l'obbligo, in capo ai responsabili delle Unità Operative aziendali e degli Amministratori Delegati/Presidenti delle società non rientranti nel perimetro di direzione e coordinamento di Edison, di attestare internamente, tramite il relativo processo di comunicazione interna, la completezza delle informazioni ed il corretto funzionamento del sistema di controllo contabile ex legge 262/2005;
- attribuito alla Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* l'attività di *testing*;
- individuato formalmente specifici responsabili di Divisioni/Direzioni/*Business Unit*/Funzioni aziendali, nonché specifiche figure operative denominate "*focal point*", al fine di dare attuazione in modo efficace a quanto sopra indicato.

Più in dettaglio, il sistema di controllo contabile interno delineato nel Modello 262 di Edison poggia sui seguenti elementi caratterizzanti:

- un corpo di procedure aziendali rilevanti ai fini della predisposizione e diffusione dell'informativa contabile, costituito tra gli altri da: manuale contabile di Gruppo, procedura di predisposizione dell'informativa periodica "*fast-closing*" (ispirata alle *best practice* internazionali ed aggiornata



mensilmente, che definisce in dettaglio ruoli e responsabilità delle Divisioni/Direzioni aziendali, i sistemi di supporto, il dettaglio dell'informativa e le scadenze del processo), istruzioni operative di bilancio, *reporting* e calendari contabili, ecc.;

- un processo di identificazione dei principali rischi legati all'informazione contabile e dei controlli chiave a presidio dei rischi individuati (*risk assessment* amministrativo/contabile), sotto la supervisione dei Dirigenti Preposti e di concerto con l'Amministratore delegato. Il *risk assessment* viene effettuato con cadenza annuale;
- per ogni area/informazione contabile rilevante, la formalizzazione di processi e flussi contabili ritenuti critici con relative attività di controllo all'interno di apposite matrici di controllo, che descrivono, per ciascun processo (o flusso amministrativo contabile) individuato come critico e/o sensibile, le attività *standard* di controllo (i controlli chiave) e i relativi responsabili di unità operativa per l'attuazione del Modello 262. Tali controlli sono oggetto di validazione e, se necessario, aggiornamento su base trimestrale;
- > • l'individuazione di una apposita funzione aziendale, identificata nella Funzione *Compliance & Presidio Processi A&T e Finance Operations* allocata nella Direzione *Accounting, Tax & Finance Operations*, responsabile della verifica e dell'aggiornamento periodico, con il supporto delle unità organizzative, del *corpus* delle procedure amministrativo/contabili di Gruppo;
- > • un processo di attività di valutazione periodica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione del Modello 262 e dei controlli chiave individuati. La valutazione è articolata su due livelli: a) autovalutazione delle unità organizzative, condotta dal responsabile di ogni unità organizzativa relativamente ai processi e flussi di competenza; b) valutazione indipendente, assicurata, mediante esecuzione di *testing*, dalla Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics*. Il piano delle verifiche è esaminato dal Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e approvato dal Consiglio di Amministrazione, nell'ambito del più generale Piano di *Audit*;
- un processo di documentazione e comunicazione interna effettuato dai responsabili delle Divisioni/Direzioni/*Business unit*/Funzioni aziendali nonché dagli Amministratori delegati/Presidenti delle società non rientranti nel perimetro di direzione e coordinamento di Edison o delle società che adottano specifiche procedure amministrativo/contabili;
- un processo di attestazione formale al mercato sul corretto funzionamento del sistema di controllo contabile *ex lege* 262/2005.

> Il Modello 262 è oggetto di sistematico aggiornamento e adeguamento, per tenere conto della variazione di perimetro delle società, dei *business* e delle modifiche organizzative rilevanti. Dal 2017 inoltre è strettamente correlato con il *Tax Control Framework* (TCF) di Gruppo, strumento per gestire le attività di *tax risk management*, per il controllo del rischio fiscale. Le ultime modifiche al Modello 262 sono state portate all'attenzione del Consiglio di Amministrazione nelle riunioni del 15 febbraio 2023 e del 4 maggio 2023.

Nell'ultimo processo di aggiornamento sostanziale del *Framework 262*, sono state recepite le novità derivanti dall'evoluzione organizzativa della Divisione *Finance* attuata nel settembre 2022, con l'integrazione dell'unità organizzativa *Finance Operations* nella Direzione *Accounting & Tax*, ridenominata come in precedenza anticipato, *Accounting, Tax & Finance Operations*, e la creazione di quattro Direzioni *Finance* di *Business* all'interno delle Divisioni (che riferiscono congiuntamente al Direttore di Divisione e al *Chief Financial Officer*):

- *Power Assets*;
- *Gas & Power Portfolio Management & Optimization Division* e *Gas Assets*;
- *Gas & Power Market*;
- *Energy & Environmental Services Market*.

Alle nuove Direzioni *Finance* di *Business* sono state affidate in sintesi le seguenti responsabilità nel rispetto delle linee guida dettate dalla capogruppo:

- pianificazione e controllo, analisi delle *performance* e *reporting* economico-finanziario e gestionale della Divisione;

- valutazione degli investimenti e controllo a livello della Divisione;
- supporto alle unità di *business* della Divisione per valutazioni di natura economico-finanziaria e di rischio in fase di: offerte commerciali vincolanti, partecipazione a gare e operazioni straordinarie;
- valutazione di primo livello del valore economico di esposizione ai rischi *commodity*.

Tale struttura, unitamente al sistema dei controlli, ha permesso una maggiore efficacia e pervasività del sistema di controllo dell'informativa finanziaria del Gruppo.

### **Tax Control Framework**



Edison dispone di una *Tax Policy* che esplicita i principi fondamentali e le linee guida della propria strategia fiscale e ne costituisce strumento di diffusione, con l'obiettivo di garantire il rafforzamento della gestione dei rischi fiscali, il corretto e tempestivo adempimento agli obblighi fiscali e più in generale la *compliance* alle normative fiscali, e di garantire una gestione corretta ed efficiente della fiscalità del Gruppo. A tali fini, il Gruppo ha adottato e implementato un *Tax Control Framework (TCF)*, integrato nel più ampio Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, consistente in un sistema di rilevazione, gestione e monitoraggio del rischio fiscale in relazione alle attività rientranti nei processi gestiti dalle diverse aree di *business*. Il TCF, sviluppato in sinergia ed integrazione con il Modello 262, è basato sui seguenti elementi caratterizzanti:

- un processo di identificazione dei principali rischi fiscali potenzialmente applicabili ai processi aziendali (*risk assessment*);
- un corpo di normative aziendali relative alla gestione dei processi fiscalmente rilevanti ed un set di matrici di rischi e controlli che descrivono i rischi fiscali potenzialmente applicabili ai processi aziendali e i relativi presidi di controllo adottati a mitigazione del rischio. Tali controlli sono oggetto di validazione e, se necessario, aggiornamento su base trimestrale;
- un sistema di flussi informativi tra la Direzione *Accounting, Tax & Finance Operations* di Edison e le Unità Organizzative del Gruppo;
- un processo di attività di valutazione periodica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione dei controlli TCF individuati. In linea con il processo di monitoraggio svolto nell'ambito del Modello 262, anche per il TCF la valutazione è articolata su due livelli: a) autovalutazione delle unità organizzative, condotta dal responsabile di ogni unità organizzativa relativamente ai processi e flussi di competenza; b) valutazione indipendente, assicurata mediante esecuzione di *testing* dalla Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics*.

Il monitoraggio sull'adeguatezza ed effettiva applicazione del TCF avviene con cadenza trimestrale congiuntamente alle verifiche svolte nell'ambito del Modello 262. Gli esiti del controllo vengono sottoposti al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e sono oggetto di *testing* annuale da parte della Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics*. L'implementazione del TCF è in linea con gli *standard* internazionali di cui è promotrice l'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE).

La *Tax Policy* è stata oggetto di aggiornamento e approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 4 maggio 2023 nel contesto della richiesta presentata da Edison all'Agenzia delle Entrate di adesione al regime di Adempimento Collaborativo (*Cooperative Compliance*) ai sensi di quanto previsto nel decreto legislativo n. 128/2015, autorizzata dal Consiglio di Amministrazione nel dicembre 2022. Il TCF e gli elementi che lo supportano hanno ottenuto valutazione positiva dall'Agenzia delle Entrate nell'ambito dell'istruttoria che ha portato Edison nel dicembre 2023 ad essere ammessa al regime di Adempimento Collaborativo con decorrenza retroattiva dall'anno di imposta 2022. L'annessione è elemento costitutivo per instaurare un rapporto rafforzato (*enhanced relationship*) fondato sulla reciproca comunicazione, collaborazione e trasparenza tra contribuente e Amministrazione Finanziaria.

### Testing del Modello 262 e del TCF

La Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics*, a supporto del CFO e della Direzione *Accounting, Tax & Finance Operations*, ha il compito di valutare, attraverso l'attività di *testing*, l'efficacia e l'effettiva applicazione del Modello 262 e del modello TCF.

### Dichiarazione non finanziaria: sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione al processo di informazione non finanziaria

A partire dal 2022 Edison si è dotata di una procedura di *reporting* per definire regole per attuare un processo di redazione della Dichiarazione non finanziaria che ne garantisca la completezza, la correttezza e la trasparenza, nonché la coerenza con le normative e gli *standard* GRI (*Global Reporting Initiative*), che rappresentano uno *standard* di riferimento per i *reporting* di sostenibilità. Elemento cardine della procedura è un processo strutturato di raccolta delle informazioni e dei dati, soggetto a validazione, attraverso una dichiarazione di conformità, da parte delle divisioni e funzioni competenti; ne consegue un puntuale sistema delle responsabilità che caratterizzano il processo stesso, e la relativa tempistica.

La dichiarazione di conformità risponde a logiche simili a quelle alla base della dichiarazione di conformità utilizzata nell'ambito dei processi previsti dalla legge 262 per attestare l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili alla base della redazione del bilancio, e volte ad assicurare la completezza e l'attendibilità dei flussi informativi.

La procedura è una componente essenziale del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi di Edison, nonché del complessivo sistema di prevenzione degli illeciti 231. Per maggiori dettagli si rinvia alla DNF.

### Soggetti coinvolti

#### Consiglio di Amministrazione



#### Definizione delle linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi

Da diversi anni il Consiglio di Amministrazione, con l'assistenza del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, ha definito le linee di indirizzo del sistema di controllo interno che, nel corso del 2013, vennero formalmente integrate con le linee guida di gestione dei rischi, già adottate da tempo dalla Società, conformando ad esse i propri comportamenti.

Con riguardo alla gestione dei rischi, a partire dal 2016 il Consiglio di Amministrazione esamina in maniera analitica, sulla base della medesima documentazione messa a disposizione del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, le analisi condotte, e i risultati conseguiti riguardanti il monitoraggio e la gestione dei rischi. Ciò per assicurare, da un lato, un miglior recepimento del principio statuito in materia nel Codice CG e, dall'altro, l'osservanza delle indicazioni contenute nella comunicazione Consob n. 0009517 del 3 febbraio 2016 che ha richiesto un coinvolgimento attivo dell'organo amministrativo nei processi di gestione, monitoraggio e controllo dei rischi derivanti dall'operatività in derivati e una maggiore attenzione dell'organo di controllo sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società al rispetto delle regole EMIR. Come nel passato, il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità continua comunque a effettuare una preventiva attività istruttoria, esprimendo al Consiglio le proprie valutazioni e raccomandazioni.



Relativamente al 2023, in occasione dell'approvazione del *budget* 2023, il Consiglio di Amministrazione ha condiviso e approvato l'aggiornamento della mappa dei rischi che sono stati classificati e raggruppati in rischi relativi a: i) mercato; (ii) società e sostenibilità, (iii) politica, normativa e regolamentazione, (iv) processi e *compliance*, (v) *ESG related*, nonché l'evoluzione del profilo di rischio, e le azioni di mitigazione.

Relativamente al 2024, in occasione dell'approvazione del *budget* 2024, il Consiglio di Amministrazione ha condiviso e approvato l'aggiornamento della mappa dei rischi, che sono stati aggregati, tenendo anche in considerazione i “*related* rischi ESG,” per fattore di rischio in: (i) rischi politici e regolatori; (ii) rischi ambientali e attacchi esterni, (iii) rischi finanziari e di mercato, (iv) rischi operativi e di processo, (v) rischi strategici, nonché le relative azioni di mitigazione.

Come meglio precisato nel paragrafo “Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi - Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità” e previsto dalla *Energy Risk Policy*, in relazione all'esposizione del Gruppo al rischio di oscillazione dei prezzi e volumi delle *commodities* energetiche trattate, nonché al rischio di cambio legato alle valute utilizzate dal Gruppo, il Consiglio adotta, per l'anno seguente, specifici limiti di rischio in termini di Capitale Economico per quanto concerne il portafoglio industriale relativo agli *asset* e ai contratti di Gruppo. Unitamente a ciò il Consiglio di Amministrazione individua per i successivi esercizi, i principi e definisce le principali strategie di copertura dal rischio *commodity* e dal relativo rischio cambio, approvando specifici mandati di rischio.

Al riguardo si richiama che, con riguardo ai mandati di rischio per il 2023, considerato il contesto di aumento di prezzi e di maggiore volatilità dei mercati e il conseguente avvio di un programma di revisione del processo di gestione del rischio *commodity*, quale illustrato nel paragrafo “Altri Soggetti coinvolti interni alla Società” della Relazione 2022, il Consiglio di Amministrazione del 7 dicembre 2022 aveva deciso di adottare mandati di rischio temporanei per l'inizio del 2023, basati sulla stessa struttura dei mandati esistenti. Il successivo Consiglio di Amministrazione del 15 febbraio 2023 ha poi adottato i mandati definitivi per l'esercizio 2023. Come anticipato nel paragrafo “Elementi caratterizzanti il Sistema di Gestione dei Rischi”, nella medesima riunione il Consiglio di Amministrazione ha anche adottato una nuova *Energy Risk Policy* e una nuova *Policy* tasso di cambio.

Con riferimento al 2024, la decisione in ordine al limite massimo del Capitale Economico per il portafoglio industriale è stata assunta nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 7 dicembre 2023.

Il Consiglio di Amministrazione approva poi annualmente il Piano di *Audit* e gli eventuali aggiornamenti in corso di esercizio, predisposti dal responsabile della Direzione *Internal Audit*, *Privacy & Ethics* sentiti il Collegio Sindacale e l'Amministratore delegato e con il parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità. Con riguardo al 2023 le approvazioni sono avvenute nella riunione del 7 dicembre 2022 e relativi aggiornamenti nella riunione del 25 luglio 2023; con riguardo al 2024 nella riunione del 7 dicembre 2023.

### **Amministratore delegato e Amministratore incaricato di sovrintendere la funzionalità del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi**

All'Amministratore delegato il Consiglio di Amministrazione ha attribuito la responsabilità, come in precedenza precisato, di sovrintendere alla funzionalità del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi. I compiti ad esso attribuiti, sistematizzati dal Consiglio di Amministrazione in occasione dell'adozione delle Linee Guida di Funzionamento, e come integrati nella riunione del 15 febbraio 2023 per meglio enucleare le sue competenze con riguardo alle tematiche ESG, sono i seguenti:



- a) dare esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, curando la progettazione, realizzazione e gestione del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi (inclusa la manutenzione e aggiornamento del Modello 262), e l'adattamento alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare, nonché verificarne costantemente l'adeguatezza e l'efficacia;
- b) curare l'identificazione dei principali rischi aziendali della Società e del Gruppo, inclusi quelli di natura ESG, anche attraverso il processo ERM, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte da Edison e dalle sue controllate, e sottoporli periodicamente all'esame del Consiglio di Amministrazione;
- c) proporre al Consiglio di Amministrazione iniziative volte all'adeguamento e al rafforzamento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- d) proporre al Consiglio di Amministrazione gli obiettivi di sostenibilità di lungo termine e il Piano di Sostenibilità, dandone e monitorandone l'attuazione; adottare e divulgare la Politica di Sostenibilità;
- e) promuovere il dialogo e l'*engagement* degli *stakeholder* rilevanti;
- f) riferire al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, comunicando, e/o proponendo l'adozione delle opportune iniziative;
- g) richiedere alla Funzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* di svolgere verifiche su specifiche aree operative o sul rispetto di regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali, nonché svolgere specifici *Audit*, dandone periodica comunicazione al Consiglio di Amministrazione, al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e al Presidente del Collegio Sindacale;
- h) curare l'effettiva applicazione del Codice Etico, del Modello 231 e delle Linee Guida Anti-Corruzione;
- i) definire il Modello *Privacy* sulla base delle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione e curarne l'applicazione e l'aggiornamento, nonché nominare il *Data Protection Officer*.

L'Amministratore delegato ha regolarmente svolto, anche nel 2023, i compiti sopra elencati.

### Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità

Relativamente alle competenze e all'attività di tale Comitato si rinvia a quanto illustrato nel paragrafo "Competenze e funzionamento" del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità.

### Organismo di Vigilanza 231

L'attuale OdV di Edison è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2022, e si compone di un professionista esterno (Pietro Manzonetto), con il ruolo di Presidente, e di due amministratori indipendenti (Paolo Di Benedetto e Angela Gamba), e resterà in carica fino alla naturale scadenza del mandato degli amministratori che ne fanno parte, e quindi con l'assemblea chiamata ad approvare il bilancio 2024.

La composizione risulta invariata rispetto a quella del precedente OdV, dato che Angela Gamba era succeduta dal 28 aprile 2020 all'amministratore dimissionario Nathalie Tocci che nel precedente triennio faceva inizialmente parte dell'organismo.

Ai membri dell'OdV il Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2022, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha confermato i compensi stabiliti nel passato e la scelta di attribuire al Presidente, che non è un amministratore, un compenso superiore a quello degli altri due componenti.

L'OdV dispone di un *budget* per lo svolgimento della sua funzione pari a euro 250.000 annui.

L'OdV ha tenuto cinque riunioni nel 2023 e una riunione nel 2024 nelle quali ha principalmente esaminato i risultati degli interventi di verifica, i flussi informativi ricevuti dai "Responsabili di Unità", le attività di formazione 231 e *compliance*, nonché le altre iniziative intraprese in ambito etica & *compliance*, ed è stato informato in merito all'avanzamento dei lavori per l'aggiornamento del Modello 231 di Edison e delle società controllate.



L'OdV è stato altresì informato della revisione delle Linee Guida per la gestione in sicurezza delle attività lavorative, adottate nel 2020 da Edison ai fini del contenimento dell'epidemia da Covid-19; Linee Guida che attualmente prevedono i presidi minimi tuttora richiesti dalle Autorità Sanitarie, ancorché le stesse abbiano dichiarato conclusa l'emergenza pandemica. L'OdV ha inoltre riferito con cadenza semestrale al Consiglio di Amministrazione in merito all'adeguatezza ed effettivo funzionamento del Modello 231, presentando una apposita relazione.



Nel 2023 la presenza dei componenti alle riunioni è stata totalitaria. La durata media di ciascuna riunione è stata di circa un'ora e dieci minuti. Agli incontri ha sempre preso parte il Collegio Sindacale nella figura del suo Presidente e/o altro sindaco.



### **Direzione *Internal Audit*, *Privacy & Ethics***



La Direzione *Internal Audit*, istituita nel maggio 2003, riorganizzata e ridenominata come anticipato nel paragrafo *Governance* di Edison, *Internal Audit, Privacy & Ethics*, svolge l'attività di *Internal Auditing*, finalizzata ad assistere il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, nonché il *management* aziendale, nel perseguire il corretto funzionamento del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi, proteggere e accrescere il valore dell'organizzazione, fornendo *assurance* obiettiva e *risk-based*, consulenza e competenza, e quindi facilitare il conseguimento degli obiettivi aziendali. Al Direttore il Consiglio di Amministrazione ha assegnato, dal febbraio 2004, su proposta dell'Amministratore delegato, il compito di valutare l'adeguatezza, il funzionamento, l'efficacia e la coerenza con le linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

In particolare, il ruolo dell'*Internal Auditing* è quello di svolgere un'attività finalizzata a valutare, con ragionevole certezza, il corretto funzionamento del sistema di controllo interno, che comprende sia i controlli di linea (svolti dalle singole unità operative sui processi di cui esse hanno la responsabilità gestionale) finalizzati ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni e a ridurre i rischi a livelli accettabili per l'organizzazione, sia le diverse attività di monitoraggio (svolte dai responsabili di ciascun processo) volte a verificare il corretto svolgimento delle attività sottostanti sulla base di controlli di natura gerarchica.

Con riguardo all'architettura dei processi di Gestione dei Rischi, la Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* valuta la corretta e completa applicazione dei processi e sottoprocessi definiti e delle procedure operative ad esso collegate.

La Direzione, che non è responsabile di alcuna attività operativa, dal marzo 2013 riporta gerarchicamente al Consiglio di Amministrazione (e per esso al suo Presidente), che ha anche stabilito di incaricare il *General Counsel* del coordinamento operativo delle attività della Direzione e del suo responsabile, assicurando i rapporti tra la predetta Direzione e il medesimo Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e l'Organismo di Vigilanza 231. Il Consiglio di Amministrazione ha poi demandato all'Amministratore delegato, nella sua qualità di amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, di assicurare che alla Direzione siano assegnate risorse adeguate all'espletamento delle sue responsabilità, nonché di definire la retribuzione del Direttore, da stabilirsi in coerenza con le politiche retributive per il *management* del Gruppo, tenuto conto delle linee guida generali valutate dal Comitato per la Remunerazione. L'attuale Direttore Paolo Colapenna è stato nominato il 29 luglio 2013, su proposta dell'Amministratore

delegato, nel predetto ruolo di amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, con il parere favorevole dell'allora Comitato per il Controllo Interno (ora Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità), e sentito il Collegio Sindacale. La retribuzione, che peraltro, come in precedenza precisato, è stata definita dall'Amministratore delegato su mandato del Consiglio di Amministrazione, ed in particolare i meccanismi di incentivazione di questo soggetto, risultano coerenti con i compiti ad esso assegnati.

La Direzione opera sulla base di un mandato approvato dal Consiglio di Amministrazione. Il mandato è stato da ultimo aggiornato dal Consiglio di Amministrazione del 12 febbraio 2024.

Nell'ambito del mandato, anche nel 2023 è stato predisposto un piano di lavoro della Direzione, determinato con metodologie di natura *risk-based*, nell'ambito del quale sono stati individuati gli interventi da effettuare e identificato il necessario fabbisogno di risorse sulla base delle informazioni provenienti da: piano di medio termine/*budget* di Gruppo; *Risk Assessment*; *Enterprise Risk Management* (ERM); mappatura dei rischi operativi delle Divisioni di *Business*; *compliance 262 e 231*; *Tax Control Framework*; segnalazioni del *management*; segnalazioni dell'Amministratore delegato e del Presidente del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità; attività di *Control Self Assessment*; valutazioni della Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics*; risultati degli *audit* precedenti; revisori esterni. Il Piano, con i relativi aggiornamenti in corso d'anno, è stato poi sottoposto al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, e approvato dal Consiglio di Amministrazione, come precisato nel sottoparagrafo "Soggetti coinvolti - Consiglio di Amministrazione". L'attività ha incluso il processo di monitoraggio della effettiva esecuzione delle raccomandazioni emesse negli interventi di verifica (*follow-up*).

Nel corso del 2023 la Direzione ha riferito con cadenza trimestrale al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e al Collegio Sindacale che interviene sistematicamente a tali riunioni, in merito ai risultati delle attività di *audit* e ha supportato il Comitato nelle verifiche e valutazioni relative al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

Con la medesima cadenza trimestrale, la Direzione ha anche riferito al Collegio Sindacale, nell'ambito delle riunioni di quest'ultimo, in merito alle attività svolte ed alle valutazioni effettuate sul Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi. In questa sede il Collegio Sindacale è stato sistematicamente informato dei risultati degli *audit* eseguiti, con particolare riguardo ai principali rilievi emersi e alle relative azioni di miglioramento concordate con il *management*.

La Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* opera in conformità agli *standard* internazionali per la professione di *internal audit* (IPPF); tale certificazione di qualità (*Quality Assessment Review*), conseguita fin dal 2009 e soggetta a rinnovo su base quinquennale, verrà rinnovata entro il primo semestre del 2024.

Nel 2023 il piano di attività della Direzione è stato portato a termine regolarmente; esso ha riguardato, tra l'altro, come negli esercizi precedenti, l'affidabilità dei sistemi informativi inclusi i sistemi di rilevazione contabile.

Il responsabile della Direzione *Internal Audit* ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio incarico. Inoltre, anche attraverso la partecipazione ai lavori del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e dell'Organismo di Vigilanza 231, di cui è Segretario, riceve e valuta le ulteriori informazioni aggiuntive, nonché assiste il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità nel processo di valutazione del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

## Altri soggetti coinvolti interni alla Società



Come descritto nella Relazione del 2022 nei paragrafi “Modello di controllo contabile *ex lege* 262/2005” e “Altri soggetti coinvolti interni alla Società” della sezione “Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi - Comitato Controllo e Rischi”, la rivisitazione complessiva del modello organizzativo di controllo e gestione dei rischi mercato delle *commodity* avviata nel 2022, ha portato nel settembre 2022 alla creazione nelle Divisioni di *business* di presidi organizzativi *finance* decentrati, di controllo rischi di primo livello che operano con la responsabilità di: supportare la singola Divisione nell'identificazione dei rischi a cui la stessa è esposta e nella proposta e aggiornamento dei relativi mandati di rischio secondo le *policy* aziendali, assicurare il rispetto dei mandati di rischio, misurare il livello di rischio mercato della Divisione stessa e alimentare il relativo *reporting* verso la struttura *corporate* di *risk control* (secondo livello di controllo Rischi), identificata nella Direzione *Risk Office*.

La Direzione *Risk Office* che riporta al *Chief Financial Officer* ha la responsabilità di assicurare il coordinamento, a livello di Gruppo, dei processi di gestione, monitoraggio e controllo dei rischi mercato e controparte. La Direzione ha altresì la responsabilità di: definire, aggiornare e proporre in approvazione agli organi competenti le politiche del Gruppo Edison relative al governo, alla gestione, al monitoraggio e al controllo dei rischi a cui il Gruppo è sottoposto. Essa assicura inoltre la *compliance* ai mandati di rischio delle singole divisioni di *business* alla *Energy Risk Policy*. La stessa monitora e valuta il *Profit at Risk* del portafoglio complessivo del Gruppo Edison e delle sue componenti.

Il modello di governo del Rischio Mercato è inoltre integrato dai due comitati manageriali a supporto dell'Amministratore Delegato: il Comitato Rischi *Enterprise* e il Comitato *Hedging, Pricing & Counterparty*, come precedentemente descritti nei paragrafi “*Governance* di Edison” e “Rischio Prezzo *Commodity*”.

La Direzione *Risk Office* supporta inoltre il *management* nella definizione della strategia complessiva delle politiche di rischio e nell'analisi, identificazione, valutazione e gestione dei rischi stessi, nonché nella definizione e gestione del relativo sistema di controllo e *reporting*.

Nel corso del 2023 il *Risk Officer* ha riferito sistematicamente sulle relative attività afferenti la gestione dei rischi al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, al Collegio Sindacale e, per il tramite del *Chief Financial Officer*, al Consiglio di Amministrazione.

I responsabili di ciascuna *Business Unit*, Direzione e Divisione hanno la responsabilità di disegnare, gestire e monitorare l'efficace funzionamento del Sistema di Controllo Interno nell'ambito della propria sfera di responsabilità, secondo quanto definito dal Consiglio di Amministrazione con le linee di indirizzo e dalle direttive ricevute per dare esecuzione a tali linee guida. L'attività è integrata con i processi per la individuazione, monitoraggio e gestione dei rischi, come precisato nel paragrafo *Enterprise Risk Management*. Tutti i dipendenti, ciascuno secondo i rispettivi ruoli, contribuiscono ad assicurare un efficace funzionamento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

Per quanto riguarda il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, si rinvia al relativo paragrafo “Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari”.

## Collegio Sindacale

Come richiesto dalla legge, il Collegio Sindacale vigila sulla adeguatezza della struttura organizzativa della Società, del Sistema di Controllo Interno e del sistema amministrativo contabile, come viene riferito nella relazione dello stesso all'assemblea, alla quale si rinvia. Sui flussi informativi in materia tra Collegio Sindacale e gli altri organismi si rinvia ai paragrafi “Funzionamento del Collegio Sindacale” e “Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità”.

## Società di revisione

Nell'ambito delle attività che la Società di revisione deve svolgere per acquisire, come base per il proprio giudizio, una ragionevole sicurezza che il bilancio di esercizio e consolidato nel loro complesso non contengano errori significativi, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio di esercizio e consolidato al fine di identificare le tipologie di errori potenziali e i fattori che incidono sui rischi di errori significativi, e determina la natura, la tempistica e l'estensione delle procedure conseguenti. Pertanto, la comprensione del sistema di controllo interno da parte del revisore riguarda solo la parte relativa alla redazione del bilancio, e non viene acquisita al fine di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno né nelle sue componenti, né nella sua globalità.

## Valutazione complessiva dell'adeguatezza ed efficacia del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi



Relativamente al 2023, il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle informazioni ed evidenze raccolte con il supporto dell'attività istruttoria svolta dal Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e con il contributo del *management* e del Direttore *Internal Audit, Privacy & Ethics* nei termini illustrati nei precedenti paragrafi, ha effettuato una valutazione complessiva dell'adeguatezza ed efficacia del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi e ha ritenuto che lo stesso sia complessivamente idoneo a consentire, con ragionevole certezza, una adeguata gestione dei principali rischi identificati e, nello stesso tempo, a contribuire al miglioramento della gestione aziendale nel suo complesso.

In proposito occorre comunque precisare che la valutazione, in quanto riferita al complessivo Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, risente dei limiti insiti nello stesso. Anche se ben concepito e funzionante, infatti, il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi può garantire solo con "ragionevole certezza" una adeguata gestione dei principali rischi identificati.



La valutazione, che ha riguardato sia Edison che l'insieme delle sue controllate, è stata condotta nelle riunioni del 15 febbraio 2023 e del 25 luglio 2023 e, dall'inizio del 2024, nella riunione del 12 febbraio 2024.

## Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità

### Competenze e funzionamento

Il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità si compone di tre amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti, in possesso, nel loro complesso, di adeguate competenze nei settori di attività in cui opera Edison, funzionale a valutarne i relativi rischi, e, da parte di almeno un compente, di adeguate conoscenze ed esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi.

Il Presidente è nominato dal Consiglio di Amministrazione; ove non vi provveda è nominato dal Comitato stesso. Il Presidente è comunque scelto tra gli amministratori indipendenti che ne fanno parte.

Il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità svolge un ruolo istruttorio e propositivo nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, compresi i profili ESG, e informazione periodica finanziaria e non finanziaria.

Nel corso del 2021, in occasione dell'adozione da parte del Consiglio di Amministrazione delle Linee Guida di Funzionamento, il Consiglio aveva riformulato le funzioni e le competenze del Comitato in adeguamento alle raccomandazioni contenute nel Codice CG, come di seguito

precisato. Inoltre, come già anticipato nel paragrafo “Norme di funzionamento dei Comitati Endoconsiliari”, dal febbraio 2023, con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, le competenze in materia ESG sono state articolate in maniera più dettagliata, e la denominazione del Comitato è stata modificata in Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità.



In tema di Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, svolge le seguenti attività:

- a) supportare il Consiglio di Amministrazione nella definizione delle linee di indirizzo del sistema;
- b) esaminare e valutare i principali rischi, anche di natura ESG e *Climate*, sulla base del processo ERM, nonché i relativi piani di azione finalizzati alla loro mitigazione e, con particolare riferimento ai rischi di natura finanziaria legati all'operatività in *commodities*, i relativi limiti nell'ambito dei mandati di rischio;
- c) supportare il Consiglio di Amministrazione nell'esame e valutazione dell'adeguatezza, l'effettivo funzionamento e l'efficacia del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi della Società e del Gruppo rispetto alle caratteristiche della Società e del Gruppo e il profilo di rischi assunto, avvalendosi del contributo del Responsabile Funzione *Internal Audit, Privacy & Ethics*;
- d) esprimere pareri, su richiesta del Consiglio di Amministrazione o dell'Amministratore delegato, in merito ad aspetti specifici del sistema di controllo interno e alla identificazione e gestione dei principali rischi, compresi quelli ESG;
- e) supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione di rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui quest'ultimo sia venuto a conoscenza;
- f) proporre e/o valutare le opportune iniziative in ordine a eventuali problematiche e criticità che emergano nell'ambito dell'attività svolta dall'Amministratore delegato o di cui questi abbia avuto comunque notizia;
- g) esaminare e valutare il piano di *Audit*, previa analisi delle ipotesi di base, dei criteri di formazione e degli impegni di attività previsti per lo stesso piano di *Audit*, con facoltà di richiedere alla Funzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone comunicazione all'Amministratore delegato e/o al Presidente del Consiglio di Amministrazione, nonché al Presidente del Collegio Sindacale;
- h) esaminare le relazioni periodiche del Responsabile Funzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* e i principali risultati degli *audit* svolti;
- i) esaminare e valutare lo stato di avanzamento del piano di *Audit, Privacy & Ethics*, i principali rilievi riscontrati, i relativi piani di azione e il processo di *follow-up*;
- j) monitorare l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della Funzione *Internal Audit, Privacy & Ethics*;
- k) esprimere un parere sulla nomina e revoca del Responsabile Funzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* e sulla adeguatezza delle risorse finanziarie assegnate allo stesso per l'espletamento dei relativi compiti;
- l) esaminare e valutare le linee guida e le metodologie di valutazione del sistema di controllo interno nonché l'apposita procedura che regola i flussi informativi e le relative attività di *self assessment*.

In tema di comunicazione finanziaria, supporta il Consiglio di Amministrazione svolgendo le seguenti attività, sulla base anche delle informazioni regolarmente fornite dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e dal revisore legale:

- a) valutare l'idoneità dell'informazione periodica finanziaria a rappresentare correttamente il modello di *business*, le strategie della Società, l'impatto della sua attività e le *performance* conseguite;
- b) esaminare e valutare, unitamente al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e sentito il revisore legale e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione delle relazioni finanziarie infrannuali e annuali consolidate nonché del bilancio separato della Società; verificarne altresì l'adeguatezza in relazione all'attività svolta dalla Società e dal Gruppo ed esaminarne le variazioni e l'impatto sul bilancio;

- c) esaminare e valutare il processo di predisposizione del bilancio e dell'informativa finanziaria; in particolare le variazioni dell'area di consolidamento e il loro effetto sul bilancio;
- d) esaminare e valutare il trattamento contabile delle principali operazioni aziendali con particolare riferimento ai loro effetti sul bilancio;
- e) esaminare e valutare specifiche operazioni contabili o transazioni più complesse o non ricorrenti, nonché le transazioni che presentano significativi elementi di stima, con particolare riferimento all'impairment del *goodwill*.

In tema di comunicazione non finanziaria, supporta il Consiglio di Amministrazione svolgendo le seguenti attività:

- a) valutare l'idoneità dell'informazione periodica non finanziaria a rappresentare correttamente il modello di *business*, le strategie della Società, l'impatto della sua attività e le *performance* conseguite;
- b) esaminare il contenuto dell'informazione periodica a carattere non finanziario rilevante ai fini del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- c) supervisionare le questioni di sostenibilità connesse all'esercizio dell'attività dell'impresa e alle sue dinamiche di interazione con tutti gli *stakeholder*, in particolare esaminando preventivamente il Piano di Sostenibilità predisposto dall'Amministratore delegato, valutando il processo di definizione dell'Analisi di Materialità relativa ai temi di sostenibilità da prendere a riferimento nella redazione della DNF, nonché l'adeguatezza della *governance* della sostenibilità.

In generale:

- a) riferire al Consiglio di Amministrazione, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- b) esaminare e valutare i modelli di *compliance* normativa predisposti e i relativi aggiornamenti;
- c) svolgere gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal Consiglio di Amministrazione.

Per la validità delle riunioni del Comitato è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi componenti. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta.

Alle riunioni del Comitato sono regolarmente invitati, dallo stesso Presidente del Comitato, il Presidente del Collegio Sindacale e gli altri sindaci, così da assicurare il flusso informativo e di segnalazioni raccomandato dal Codice CG nei confronti di tale organo, nonché la Società di Revisione. Sono altresì regolarmente invitati, e quindi partecipano per l'intera durata: il *Chief Financial Officer*, anche in qualità di Dirigente Preposto, il *General Counsel*, il Segretario del Consiglio di Amministrazione, il *Risk Officer* e il Direttore *Accounting, Tax & Finance Operations*, anche in qualità di Dirigente Preposto. Possono comunque essere invitati a partecipare dal Presidente del Comitato, di volta in volta, altri amministratori, esperti e, previa comunicazione all'Amministratore delegato, dirigenti, e dipendenti con mere funzioni consultive.

La Società di Revisione riferisce al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità almeno due volte all'anno in merito all'attività svolta e ai risultati del processo di revisione relativamente alla relazione finanziaria semestrale e annuale.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità ha la possibilità di accedere alle informazioni necessarie per lo svolgimento dei propri compiti e di avvalersi delle funzioni aziendali competenti. Nonostante il Consiglio di Amministrazione non abbia approvato un *budget* specifico, il Comitato può disporre, di volta in volta, delle risorse finanziarie necessarie per lo svolgimento dei propri compiti.

Il Comitato è assistito, nella organizzazione delle proprie attività, dalla Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics*. Il Responsabile della Direzione è Segretario del Comitato e cura, tra l'altro, la sistematica verbalizzazione delle riunioni. Il Comitato si riunisce almeno quattro volte all'anno.



Il Presidente del Comitato coordina i lavori del Comitato e informa il Consiglio di Amministrazione alla prima riunione successiva delle decisioni assunte, anche nella forma di proposta al Consiglio, in ordine alle materie di propria competenza. Il Presidente del Comitato formula altresì al Presidente del Consiglio di Amministrazione e/o all'Amministratore delegato indicazioni in ordine ad eventuali argomenti da includere nell'ordine del giorno delle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente del Comitato, con il supporto del Segretario, ha cura che la documentazione sulle materie all'ordine del giorno contenga informazioni adeguate e complete rispetto alle tematiche da trattare e sia inviata almeno due giorni prima della data della riunione.

Per la sua attività di valutazione dell'adeguatezza complessiva del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi il Comitato fa riferimento ai principi enunciati nel documento "Linee guida del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi" (approvato dal Consiglio di Amministrazione nel dicembre 2013), che regola anche il processo di predisposizione della relazione e la presentazione al Consiglio di Amministrazione.

### Nomina e attività svolta nel 2023



Il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità nell'attuale composizione è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2022, su proposta del Presidente, dopo l'elezione, in pari data, da parte dell'assemblea del nuovo organo di amministrazione e scadrà alla naturale scadenza del mandato degli amministratori che ne sono parte, e quindi con l'assemblea chiamata ad approvare il bilancio 2024.

Si compone dei tre amministratori non esecutivi, di cui due indipendenti e quindi: Fabio Gallia (indipendente con il ruolo di Presidente), Paolo Di Benedetto (indipendente), e Béatrice Bigois (succeduta dal 30 marzo 2021 a Xavier Girre che aveva rinunciato all'incarico).

La composizione del Comitato in carica è conforme alla prescrizione del Codice CG di chiamare a farvi parte solo amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti e di affidare la presidenza di esso a un amministratore indipendente diverso dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio ha ritenuto, avuto riguardo dell'esperienza dei membri nominati che il Comitato, possieda, nel suo complesso, adeguate competenze nei settori di attività in cui opera Edison, funzionali a valutarne i relativi rischi, e che sia stata altresì osservata la raccomandazione circa il possesso, da parte di almeno uno dei componenti, di una adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi. Al riguardo si rinvia ai *curricula* degli amministratori interessati, allegati alla presente Relazione.

Il Comitato ha tenuto sei riunioni nel corso del 2023 e una riunione dall'inizio del 2024, nel corso delle quali ha svolto le seguenti attività:

- esaminato il bilancio d'esercizio e consolidato 2022 e 2023, la relazione finanziaria semestrale 2023 e i resoconti intermedi di gestione del primo e del terzo trimestre 2023, i relativi risultati del processo di revisione contabile riguardanti il bilancio e la relazione semestrale, nonché – sentita la Società di Revisione e il Collegio Sindacale – il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- esaminato i dati previsionali del *budget* 2024 e il Piano di Medio Termine, limitatamente ai profili di rischio e agli aspetti finanziari;
- esaminato la nuova *Energy Risk Policy* e, sulla base dell'aggiornamento del *budget* 2023, il mandato di rischio definitivo per il 2023;
- esaminato l'aggiornamento del Modello 262 e della *Tax Policy* nell'ambito del processo di *Cooperative Compliance*;
- esaminato l'aggiornamento della mappa dei principali rischi, esaminato l'andamento dei profili di rischio associati alle attività di *business* in relazione ai mandati di rischio per il 2024, e si è espresso favorevolmente sui limiti di rischio fissati per il 2024;

- esaminato le relazioni periodiche aventi per oggetto la valutazione del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi e i risultati del processo di autovalutazione di questo sistema, nonché, nel merito, i risultati di tutti gli *audit* condotti nel 2023, valutandone lo stato di avanzamento e approfondendo le evidenze di particolare significato;
- condiviso l'aggiornamento del profilo di rischio con specifico riguardo ai principali rischi del Gruppo e le relative azioni di mitigazione;
- espresso al Consiglio di Amministrazione il proprio parere in merito a:
  - modifiche alle norme di funzionamento del Comitato stesso in coerenza con la *Governance* della Sostenibilità adottata dal Consiglio nel dicembre 2022;
  - l'aggiornamento del Modello 231 e relativi protocolli di comportamento;
  - l'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi e la sua efficacia;
  - la revisione semestrale del piano di *audit* 2023;
  - il piano di *audit* 2024;
  - le principali caratteristiche del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- monitorato l'operatività, nel corso del 2023, della Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics*;
- monitorato le attività in tema di sostenibilità e di *Corporate social responsibility*, con particolare riguardo al piano di lavoro annuale (12-18 mesi) relativo alle tematiche ESG e al consuntivo degli obiettivi di sostenibilità di lungo periodo; al perimetro e ai criteri di redazione della DNF, nonché all'analisi di materialità sottostante alla stessa.

Nel corso del 2023 il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità ha tenuto una riunione dedicata al *climate change*, nella quale sono stati svolti approfondimenti sull'inquadramento scientifico, la normativa di riferimento e gli obblighi di rendicontazione, le implicazioni per Edison e le relative linee di azione. La riunione è stata estesa a tutti gli amministratori indipendenti.

Nel 2023 il Comitato non ha richiesto alla Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* lo svolgimento di attività di verifica al di fuori di quanto già previsto nel piano di *audit*.

Il Comitato ha informato il Consiglio di Amministrazione in cinque differenti riunioni in merito all'attività svolta; in due di esse ha anche riferito sulle verifiche effettuate in merito all'adeguatezza ed efficace funzionamento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

Nel corso del 2023 la documentazione è stata inviata ai componenti del Comitato con un anticipo di circa quattro giorni, rispetto ai due giorni indicati nelle regole di funzionamento, aderendo fattualmente ad una esigenza evidenziata dall'esito dell'autovalutazione 2022 delle relative attività.

Nel 2023 la presenza media degli amministratori alle riunioni è stata dell'95%. Il dettaglio è riprodotto nella sotto riprodotta tabella. La durata media di ciascuna riunione è stata di circa un'ora e cinquanta minuti.

Le riunioni sono state regolarmente verbalizzate e il ruolo di segretario è sempre stato svolto dal Direttore *Internal Audit, Privacy & Ethics*.



### Riunioni del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità al 31 dicembre 2023

MEMBRI DEL COMITATO	Numero presenze alle riunioni del Comitato nell'anno 2023	Percentuale
<i>In carica al 31 dicembre 2023</i>		
Fabio Gallia	6 su 6	100
Paolo Di Benedetto	6 su 6	100
Béatrice Bigois	5 su 6	83

Il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni al completo.

## Società di revisione

### Nomina

L'incarico per la revisione legale dei conti, ai sensi di legge, è attribuito ad una società iscritta nel registro dei revisori legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze. Il conferimento è deliberato dall'assemblea, che ne determina altresì il compenso, su proposta motivata del Collegio Sindacale.

La Società ha adottato dal 2011 linee guida per il conferimento e la gestione degli incarichi di revisione, modificate e integrate nel 2017 per tenere conto delle disposizioni introdotte dal regolamento dell'Unione Europea 537/2014.

A seguito delle modifiche al Regolamento (UE) N. 537/2014 introdotte dalla Direttiva UE 2022/2464 sui requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico, Edison ha avviato il processo di aggiornamento della Norma Generale 81/2011 rev. 2017, per adeguarla alle indicate modifiche al suddetto regolamento UE. A tal fine un gruppo di lavoro costituito dalle funzioni aziendali coinvolte nel processo di conferimento degli incarichi alla società di revisione del Gruppo (*Corporate Affairs & Governance, Accounting, Tax & Finance Operations, Internal Audit, Privacy & Ethics, HR&O*) ha in corso di elaborazione una proposta di Norma Generale aggiornata che sarà sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Edison nel primo quadrimestre del 2024.

L'attuale revisore di Edison è KPMG Spa (**KPMG**). Il relativo incarico è stato deliberato dall'assemblea del 28 aprile 2020 per una durata di nove esercizi, come previsto dalle disposizioni di legge per gli Enti di Interesse Pubblico, quale è Edison, e quindi si riferisce agli esercizi dal 2020 al 2028 e scadrà con l'assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2028.

Per la nomina del nuovo revisore il Collegio Sindacale aveva formulato, come richiesto dalle vigenti disposizioni, una proposta motivata all'assemblea, indicando due possibili revisori ed esprimendo la propria preferenza per KPMG.

Nell'ambito del piano generale di revisione del Gruppo e sulla base degli obblighi di legge, sono assoggettate alla revisione legale dei conti da parte di una società di revisione la quasi totalità delle controllate sia italiane sia estere. Le limitatissime eccezioni riguardano principalmente società di dimensioni molto ridotte, per lo più di recente acquisizione, o inattive o estere, non soggette a tale obbligo.

L'incarico viene affidato, di norma, alla società di revisione di Edison, per consentire al revisore della capogruppo di assumere la responsabilità diretta delle verifiche contabili dei bilanci delle controllate.



Gli incarichi conferiti dalle controllate italiane prevedono, come previsto dall'articolo 13 del decreto legislativo 39/2010 per le Società diverse dagli enti di interesse pubblico, una durata di tre esercizi.

### Competenze

La Società di Revisione è tenuta per legge a verificare la regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché la conformità del bilancio d'esercizio e consolidato alle norme che ne disciplinano la redazione e la rappresentazione corretta e veritiera in tali documenti della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, esprimendo al riguardo un giudizio sia sul bilancio, anche consolidato, che sulla coerenza della relazione sulla gestione con i dati dello stesso bilancio. Analoghe verifiche


sono effettuate da parte della stessa, su base volontaria in ossequio ad una raccomandazione della Consob, relativamente alla relazione finanziaria semestrale. La società di revisione legale è inoltre tenuta per legge a verificare taluni contenuti informativi della Relazione di *Governance* e, dal 2017, a predisporre la relazione aggiuntiva di cui dall'art. 11 del regolamento dell'Unione Europea 537/2014 sui risultati della revisione legale dei conti effettuata, la cui redazione è prevista nel caso l'attività di revisione legale riguardi un Ente di Interesse Pubblico. In aggiunta essa svolge gli ulteriori controlli richiesti da normative, anche di settore, e gli ulteriori servizi richiesti dal Consiglio di Amministrazione, ove non incompatibili con l'incarico di revisione legale dei conti.

Sulla base di una *policy* di Gruppo da tempo seguita, Edison e le sue principali controllate hanno altresì assegnato alla società di revisione incaricata la verifica dei bilanci semestrali e, ove operanti nei settori elettrico e/o del gas, l'esame dei conti annuali "separati" e ulteriori specifiche verifiche, in ottemperanza a obblighi contrattuali ovvero a disposizioni emanate dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente. La società incaricata della revisione legale di Edison verifica altresì il contenuto della DNF emettendo una specifica attestazione, e l'intervenuta predisposizione della "Sezione seconda" della Relazione sulla Remunerazione.

- 
 KPMG e il suo *network* internazionale hanno revisionato sulla base di incarichi a essa conferiti direttamente una percentuale del totale dell'attivo consolidato 2023 pari a circa il 99,1% e sul totale ricavi consolidati pari a circa il 99,9%.
- 
 Anche nel corso del 2023 KPMG ha predisposto l'apposita relazione di cui all'art. 11 del regolamento europeo 537/2014 sui risultati della revisione legale, e inviato la medesima al Collegio Sindacale (identificato dall'ordinamento italiano quale "Comitato per il controllo interno e la revisione contabile") il quale, a sua volta, ha trasmesso la relazione "aggiuntiva" al Consiglio di Amministrazione, riferendo di non avere osservazioni al riguardo. Il Consiglio di Amministrazione ha quindi esaminato il documento nella riunione del 2 marzo 2023. Inoltre, ancorché dal 2018 la valutazione degli aspetti riportati nella richiamata relazione non siano più di competenza del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, il Comitato è informato sui contenuti di tale relazione.

### Compensi

Come precisato nel precedente paragrafo, l'assemblea dei soci di Edison che ha conferito l'incarico di revisione legale ne ha fissato il compenso e i criteri per la sua variazione.

- 
 Il dettaglio dei compensi percepiti nel 2023 dalla Società di Revisione da Edison e dalle sue controllate è indicato nelle note illustrative al bilancio separato.

### Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale, ai sensi del TUF, vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché della sua affidabilità nel rappresentare correttamente i fatti di gestione; sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice CG, sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate in relazione agli obblighi di comunicazione al mercato delle informazioni privilegiate.

Ulteriori compiti di vigilanza sono previsti in capo al Collegio Sindacale da altre disposizioni di legge speciali e da norme regolamentari. Tra queste, in particolare, vi è l'obbligo di vigilare sull'osservanza della procedura adottata dalla Società in materia di operazioni con parti correlate e sull'osservanza delle disposizioni in materia di Dichiarazione di carattere non finanziario.

Ad esso non spetta la revisione legale dei conti, affidata, come invece prescritto dalla legge, ad una società di revisione tra quelle iscritte in un apposito registro tenuto presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze. Il Collegio Sindacale è comunque responsabile della procedura per la selezione del revisore legale dei conti di Edison, e ha il compito di raccomandare all'assemblea dei soci le società di revisione da designare, formulando una proposta motivata in ordine a tale scelta.

Il Collegio Sindacale è inoltre chiamato a svolgere le funzioni attribuite dalla normativa al Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, istituito dal decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 di attuazione della direttiva comunitaria relativa alla revisione legale dei conti annuali e consolidati, come da ultimo modificato dal decreto legislativo 17 luglio 2016, n. 135 sulla base delle prescrizioni contenute nel regolamento dell'Unione Europea 537/2014 e quindi vigila su: processo di informazione finanziaria; efficacia dei sistemi di controllo interno, di gestione del rischio e di revisione interna per quanto attiene all'informativa finanziaria; svolgimento dell'incarico di revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, sull'indipendenza della società di revisione legale, autorizzando ai sensi delle disposizioni vigenti gli incarichi non obbligatori e consentiti, diversi dalla revisione legale e contabile attribuiti dalla Società al revisore legale e ai soggetti appartenenti alla sua rete. Inoltre il Collegio Sindacale esamina, a partire dal bilancio riferito all'esercizio 2017, i contenuti della relazione "aggiuntiva" predisposta dal revisore legale di Edison ai sensi dell'art. 11 del citato regolamento e ne riferisce, con proprie eventuali osservazioni, al Consiglio di Amministrazione.

L'esito delle attività di vigilanza svolte dal Collegio Sindacale è riportato nella relazione all'assemblea predisposta ai sensi dell'art. 153 del TUF (Relazione del Collegio), allegata alla documentazione di bilancio.

## **Nomina**

Lo statuto in vigore dal 4 aprile 2012, modificato per le ragioni precisate del paragrafo "Profilo dell'Emittente" prevede che il Collegio Sindacale si componga di tre sindaci effettivi e di tre sindaci supplenti e non contempla meccanismi di nomina mediante voto di lista.

I sindaci nominati restano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

Lo statuto prevede che la composizione del Collegio Sindacale sia conforme ai criteri indicati dalle applicabili disposizioni in materia di equilibrio tra i generi.

I sindaci devono anche essere in possesso dei requisiti di indipendenza, onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa applicabile e degli ulteriori requisiti di professionalità indicati dallo statuto in ossequio alle disposizioni del decreto del Ministero di Grazia e Giustizia del 30 marzo 2000.

Non possono inoltre essere eletti coloro che ricoprono già il numero massimo di incarichi di componenti di un organo di amministrazione o controllo determinato secondo le indicazioni fornite dalla Consob nel Regolamento Emittenti Consob. Al riguardo lo statuto di Edison non impone ai sindaci limiti ulteriori, in quanto quelli previsti dalle vigenti disposizioni in materia sono in grado di assicurare che gli stessi dedichino il tempo necessario allo svolgimento dei loro compiti. Al di là di tali vincoli, la valutazione circa l'efficace svolgimento del ruolo di sindaco viene rimessa al socio in sede di designazione dei candidati alla carica di sindaco e all'interessato all'atto di accettazione della carica.

Le disposizioni statutarie prevedono che le candidature, corredate dalla documentazione richiesta dalle disposizioni di legge e regolamentari, debbano essere depositate presso la sede della Società entro il termine e secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione, ovvero, in mancanza delle suddette indicazioni, presentate direttamente in assemblea.


Unitamente alle candidature devono essere fornite: informazioni relative alla identità dei soggetti che presentano la candidatura; *curricula* professionali dei singoli candidati, con indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società; dichiarazioni di insussistenza di cause di incompatibilità, di ineleggibilità o di decadenza, nonché di esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo statuto per la carica; accettazione della carica.


Relativamente alla politica in materia di diversità applicata in relazione alla composizione del Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione non ha adottato una specifica politica in quanto ritiene il tema presidiato e la *ratio* della disposizione sulla diversificazione della composizione sostanzialmente rispettata, precipuamente per effetto delle disposizioni di legge vigenti in tema di equilibrio tra i generi, e dei requisiti, anche professionali, richiesti dalla stessa legge e dallo statuto di Edison. Disposizioni, la cui inosservanza comporta tra l'altro la decadenza del sindaco.

Peraltro, con riguardo al tema dell'equilibrio tra i generi, considerata l'impossibilità di applicare il criterio aritmetico dei due quinti previsto per il genere meno rappresentato dall'art. 148, comma 1-*bis* del TUF nei casi di collegi sindacali composti da tre membri effettivi e tre membri supplenti (come previsto dallo statuto di Edison), in occasione della nomina del Collegio Sindacale in carica, il Consiglio di Amministrazione ha richiamato l'interpretazione formulata da Consob con la comunicazione n. 1/20 del 30 gennaio 2020 secondo cui, in presenza di tale fattispecie, l'arrotondamento deve essere effettuato per difetto all'unità inferiore.

Il Consiglio ha anche formulato l'auspicio che il Collegio Sindacale contemplatesse al proprio interno professionalità differenti e tra loro complementari, in modo da consentire un efficace svolgimento delle funzioni che l'organo di controllo è chiamato a svolgere, e che tutti i sindaci fossero in possesso, oltre che dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, anche di quelli previsti dal Codice CG per gli amministratori.

L'azionista di controllo TdE ha tenuto conto di tali indicazioni.

 Le proposte di nomina per il Collegio Sindacale in carica sono state rese pubbliche non appena ricevute le indicazioni dall'azionista di controllo TdE, il 27 marzo 2023, che ha formulato anche una proposta riguardante il compenso. A tale data TdE deteneva il 99,47% del capitale con diritto di voto. Le proposte e la relativa documentazione sono state contestualmente messe a disposizione nel sito *internet* della Società ([www.edison.it](http://www.edison.it) - La Società - Governance - assemblea degli Azionisti - Archivio - Assemblea degli Azionisti del 5 aprile 2023).

 Per quanto sopra precisato, tutti i sindaci nominati dall'assemblea del 5 aprile 2023 sono stati proposti dall'azionista di maggioranza TdE.

 Il Collegio Sindacale in carica scadrà con l'assemblea di approvazione del bilancio 2025.

### **Composizione, indipendenza e professionalità**

Gli attuali componenti del Collegio Sindacale sono: Serenella Rossi (Presidente), Lorenzo Pozza e Gabriele Villa. Sono sindaci supplenti: Silvano Corbella, Luigi Migliavacca e Patrizia Albano. Sino all'assemblea del 5 aprile 2023 ne facevano parte gli stessi sindaci effettivi e gli stessi sindaci supplenti.

La composizione del Collegio Sindacale in carica risulta conforme alle disposizioni in materia di diversità di genere previste dall'art. 148, comma 1-*bis* del TUF, secondo l'interpretazione fornita dalla Consob. Su questo aspetto si rinvia al precedente paragrafo "Nomina" del Collegio Sindacale.

Tutti i sindaci eletti sono iscritti nel registro dei revisori legali, ad eccezione del Presidente, come peraltro consentito dalla disciplina applicabile che comunque è in possesso dei requisiti professionali "alternativi", indicati nello statuto. Tutti i sindaci sono poi in possesso dei requisiti

di onorabilità e professionalità richiesti dalle vigenti disposizioni e dallo statuto, nonché di quelli di indipendenza richiesti dal Codice CG.

Con riguardo al requisito di indipendenza, la verifica viene svolta dal Collegio, avendo il Consiglio di Amministrazione ritenuto di affidarla allo stesso organo di controllo, come consentito dal Codice CG. Relativamente all'attuale Collegio Sindacale, dopo la sua nomina, il Consiglio di Amministrazione, preso atto nella riunione del 5 aprile 2023 delle dichiarazioni rese dai sindaci e delle verifiche condotte dall'organo di controllo in ordine all'indipendenza, ha comunicato l'esito di esse al mercato. Con specifico riferimento alla permanenza ininterrotta per più di nove esercizi da parte del Presidente del Collegio Sindacale Serenella Rossi, avuto riguardo alla circostanza che per il Codice CG tale situazione avrebbe potuto far presumere la cessazione dell'indipendenza e che quindi avrebbe dovuto essere indagata fattualmente, gli altri sindaci hanno convenuto, avuto riguardo alle caratteristiche professionali, all'agito e all'autonomia di giudizio, con l'astensione dell'interessata, che tale persistenza nella carica, peraltro ammessa dal Codice CG, non inficiasse, in concreto, la sussistenza dell'indipendenza in capo alla stessa. Il Collegio ha riferito gli esiti delle verifiche al Consiglio di Amministrazione nella riunione del 12 febbraio 2024 che hanno confermato le precedenti valutazioni. Con riguardo al precedente mandato il Collegio uscente ne aveva riferito nella riunione del 15 febbraio 2023. Tutte le verifiche si sono basate sui nuovi criteri indicati nel Codice CG e sono avvenute secondo la procedura adottata dal Consiglio di Amministrazione per la valutazione dell'indipendenza dei propri amministratori e trasposta nell'ambito delle Linee Guida di Funzionamento, applicata anche dal Collegio Sindacale. Per dettagli si rinvia al paragrafo "Amministratori indipendenti".

In una tabella allegata alla presente Relazione sono indicate le cariche ricoperte in altre società dagli attuali sindaci.

Le caratteristiche personali e professionali dei sindaci in carica alla data del 31 dicembre 2023 sono evidenziate nei relativi *curricula*, allegati alla presente Relazione.

## Compensi



Il compenso dei sindaci è determinato dall'assemblea all'atto della nomina.

Il compenso del Collegio Sindacale in carica è stato fissato dall'assemblea del 5 aprile 2023 per l'intero triennio. Quello del Collegio Sindacale cessato con tale assemblea era stato fissato dall'assemblea del 28 aprile 2020. Per i dettagli sul punto e per i compensi maturati nel 2023, si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione e relative tabelle, nonché al paragrafo "Remunerazione del Collegio Sindacale" della presente Relazione.

Con riguardo alle proposte di remunerazione relative al Collegio Sindacale in carica, il Consiglio di Amministrazione, sentito anche il Comitato per la Remunerazione, ha ritenuto preferibile, in considerazione del ruolo di controllo dell'organo, non formulare specifiche proposte al riguardo, e demandare all'assemblea ogni valutazione sul tema, sulla base dei suggerimenti contenuti nel Codice CG e delle *practice* comparabili di mercato.

## Funzionamento e attività svolta nel 2023



Per quanto all'evidenza del Consiglio di Amministrazione, i sindaci agiscono con autonomia ed indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti.

Il Collegio si deve riunire almeno ogni novanta giorni. Le riunioni possono tenersi per tele/video conferenza 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.

Nel corso del 2023 il Collegio ha tenuto quindici riunioni. La presenza dei sindaci alle riunioni è stata del 100%. Il dettaglio è riprodotto nella seguente tabella.

<b>SINDACI</b>	Numero presenze alle riunioni del Collegio nell'anno 2023	Percentuale
<i>In carica al 31 dicembre 2023</i>		
Serenella Rossi	15 su 15	100
Lorenzo Pozza	15 su 15	100
Gabriele Villa	15 su 15	100

La durata media di ciascuna riunione è stata di circa 1 ora e 30 minuti.

Il Collegio Sindacale ha, inoltre, partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, tenutesi nell'esercizio 2023, con una partecipazione media pari all'87%. Il dettaglio è riprodotto nella sotto indicata tabella.

<b>SINDACI</b>	Numero presenze alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nell'anno 2023	Percentuale
<i>In carica al 31 dicembre 2023</i>		
Serenella Rossi	8 su 8	100
Lorenzo Pozza	6 su 8	75
Gabriele Villa	7 su 8	87

Il Presidente del Collegio Sindacale svolge funzioni di coordinamento dei lavori di tale organo e di raccordo con gli altri organismi aziendali coinvolti nel governo del sistema dei controlli.

Anche nel corso del 2023 il Collegio Sindacale è stato invitato a prendere parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione e vi ha partecipato nella sua interezza. Il Presidente o altro sindaco hanno inoltre partecipato alle riunioni dell'OdV. Inoltre i sindaci sono stati informati delle convocazioni delle riunioni del Comitato Operazioni con Parti Correlate alle quali, nel corso del 2023, ha sempre preso parte l'intero Collegio Sindacale.

Infine, lo scambio di informazioni tra il Collegio Sindacale e il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità avviene attraverso la sistematica partecipazione dell'organo di controllo, nella sua interezza, alle riunioni del Comitato, mentre un rappresentante della Società di Revisione viene periodicamente invitato alle riunioni del Collegio, per dare conto dell'esito dei controlli svolti.

Il Collegio Sindacale ha riunito una volta nell'anno 2023, i collegi sindacali delle principali controllate per uno scambio di informazioni sul generale andamento dell'attività sociale.

In aggiunta, sulla base delle informazioni che il Collegio Sindacale acquisisce nell'ambito delle riunioni del Consiglio di Amministrazione in ordine alle attività svolte dalla Direzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* e dal Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, vi sono sistematici approfondimenti con il Direttore della Funzione *Internal Audit, Privacy & Ethics* che viene periodicamente invitato alle riunioni del Collegio Sindacale, per fornire, ove ritenuto opportuno, elementi informativi ulteriori sugli esiti dell'attività e delle verifiche svolte. Nel corso delle proprie riunioni, inoltre, il Collegio Sindacale esamina tematiche specifiche ed eventualmente richiede chiarimenti anche ai Direttori che sono stati interessati da dette attività di verifica, principalmente allo scopo di avere contezza delle eventuali azioni correttive intraprese. Una particolare attenzione viene rivolta alle verifiche riguardanti il processo di gestione dei rischi, e al processo inerente la raccolta delle informazioni per la predisposizione della DNF sulla base della matrice di materialità, e relative verifiche, anche mediante specifici approfondimenti rispettivamente con il *Risk Officer* e il Direttore *Sustainability*.



Per quanto all'evidenza del Consiglio di Amministrazione, in considerazione del numero delle riunioni effettuate nel corso dell'esercizio dal Collegio Sindacale, e della partecipazione dell'organo a quelle del Consiglio di Amministrazione e dei diversi Comitati ai quali sono invitati, è da ritenere che i sindaci abbiano dedicato allo svolgimento dei loro compiti il tempo necessario.

Con riferimento alla attuazione di specifiche iniziative finalizzate a fornire al Collegio Sindacale una adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera la Società, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, nonché del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento, nel 2023 il Collegio Sindacale, oltre ad aver preso parte agli approfondimenti svolti in sede di riunione del Consiglio di Amministrazione o di specifiche *induction session* sulle diverse tematiche afferenti il *business* del Gruppo, ha incontrato, con sistematicità, i Direttori delle principali Funzioni aziendali, che hanno provveduto a fornire, in coordinamento con l'Amministratore delegato, gli approfondimenti richiesti dall'organo, mettendo a disposizione del Collegio la relativa documentazione di supporto.

Nell'esercizio 2023, il Collegio Sindacale si è espresso su, e ove richiesto dalle vigenti disposizioni ha autorizzato, gli ulteriori incarichi attribuiti dalla Società e dalle sue controllate alla Società di Revisione di Edison e ai soggetti alle entità appartenenti alla sua rete, verificando anche che gli stessi fossero compatibili con le limitazioni previste dalla disciplina vigente alle attività esercitabili. Il Collegio ha altresì vigilato sulla indipendenza del revisore legale e ha svolto le altre funzioni assegnate dalla legge al Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, come in dettaglio illustrato nella Relazione del Collegio all'Assemblea.

Il Collegio Sindacale ha fatto propria la raccomandazione del Codice CG di dichiarare l'interesse proprio o di terzi in specifiche operazioni sottoposte al Consiglio di Amministrazione. Nel corso del 2023 non si sono verificate situazioni relativamente alle quali i componenti del Collegio Sindacale abbiano dovuto rilasciare tali dichiarazioni.

Per garantire un efficace svolgimento dei compiti propri del Collegio Sindacale, un'apposita struttura aziendale facente capo alla segreteria del Consiglio di Amministrazione assiste il Collegio nell'espletamento delle sue funzioni.

## Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi

La Società ha identificato analiticamente le attività dei soggetti coinvolti nel Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, individuando concrete modalità di coordinamento al fine di rendere maggiormente efficienti le attività di ciascuno di essi.

In particolare alle riunioni del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità partecipano sistematicamente il Presidente del Collegio Sindacale e/o altri sindaci, nonché i diversi dirigenti più direttamente coinvolti nella gestione dei rischi aziendali e l'Amministratore delegato, anche nel ruolo di amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

Alle riunioni del Comitato partecipa sempre anche la Società di Revisione.

Il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità informa il Consiglio di Amministrazione almeno due volte all'anno circa l'attività svolta nonché, con il supporto del Direttore *Internal Audit, Privacy & Ethics*, sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

Ai lavori dell'OdV partecipa, pure sistematicamente, il Presidente del Collegio Sindacale e/o altro sindaco.

Inoltre, il Collegio Sindacale incontra periodicamente il Direttore *Internal Audit, Privacy & Ethics*, il *Risk officer*, come più analiticamente riferito nei paragrafi precedenti, il Dirigente Preposto, la Società di Revisione, nonché le diverse Funzioni aziendali interessate dai processi e dalle procedure che devono formare oggetto di specifica verifica da parte dello stesso Collegio Sindacale, inclusi quelli relativi al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

## Gestione delle informazioni societarie

Il Consiglio di Amministrazione di Edison, su proposta dell'Amministratore delegato ha adottato, e modificato nel tempo, una procedura per la gestione delle informazioni societarie, con particolare riferimento alle informazioni riservate e alle informazioni privilegiate che ne costituiscono un sottoinsieme. In proposito si rammenta che, ancorché le uniche azioni quotate della Società siano rimaste le azioni di risparmio, Edison continua infatti ad essere sottoposta alla disciplina del *market abuse* con riferimento al trattamento delle informazioni privilegiate. A far data dal 3 luglio 2016 è entrato in vigore – a livello di normativa comunitaria – il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'Unione Europea del 16 aprile 2014 (*Market Abuse Regulation - MAR*), integrato dalle "norme tecniche di regolamentazione" e dalle "norme tecniche di attuazione" dell'ESMA (*European Securities and Markets Authority*) approvate dalla Commissione Europea, che stabilisce un quadro normativo in materia di abusi di mercato uniforme e direttamente applicabile.

La procedura, denominata "Gestione interna e comunicazione all'esterno di informazioni riservate e privilegiate relative a Edison e ai suoi strumenti finanziari", disciplina i ruoli, le responsabilità e le modalità operative di gestione delle informazioni riservate e privilegiate, avuto riguardo alla loro identificazione e accertamento, alla loro divulgazione al mercato (inclusa, ricorrendone i presupposti, l'attivazione della procedura del ritardo), all'alimentazione, se del caso, del registro degli *insider*, al trattamento e alla circolazione interna delle informazioni e alla loro comunicazione a terzi (con l'osservanza di determinate cautele).

Sono tenuti al rispetto della procedura i componenti degli organi sociali, i dipendenti e i collaboratori di Edison e delle società controllate che si trovano ad avere accesso a informazioni di natura riservata o privilegiata.

Con riguardo ai ruoli e alle responsabilità, la procedura individua nel vertice aziendale il responsabile per tutto il Gruppo della comunicazione al mercato delle informazioni privilegiate, e precisa le condizioni nelle quali lo stesso vertice aziendale, ovvero i singoli *manager*, componenti del Comex, d'intesa con l'Amministratore delegato, possono assumere la decisione di attivare la procedura dell'eventuale "ritardo" della comunicazione al mercato.

Le Divisioni, le Direzioni e le Funzioni aziendali, nonché i vertici delle società controllate sono invece responsabili, non appena sia stata individuata la presenza di un'informazione privilegiata per la quale sia stato deciso di ritardarne la comunicazione al mercato, di attivare tutte le misure di sicurezza idonee ad assicurare la segretezza e la segregazione dell'informazione privilegiata, limitandone la circolazione solo nei confronti di coloro che hanno necessità di conoscerla per l'espletamento della loro funzione/incarico.

Inoltre, il vertice aziendale e il *management* (ciascuno per le informazioni di pertinenza) devono informare i soggetti interni ed i terzi della natura privilegiata delle informazioni cui hanno accesso e delle quali non venga data immediata notizia al mercato, comunicando loro l'attivazione della procedura del ritardo, ed accertando che i terzi destinatari di tali informazioni siano tenuti per legge, per regolamento, per statuto o per contratto, al rispetto della segretezza dei documenti e delle informazioni ricevute.

La procedura definisce il processo per la identificazione del momento a partire dal quale l'informazione sia da qualificare come privilegiata e le modalità di gestione dell'informazione sino alla sua comunicazione al mercato, ovvero all'abbandono del progetto ad essa sottostante.

Specifiche disposizioni della procedura si occupano poi dell'alimentazione ed aggiornamento del registro dei soggetti che hanno accesso a informazioni di natura privilegiata. Esse prevedono che l'iscrizione nel registro possa avvenire in modalità permanente ovvero con riferimento a singoli eventi. In coerenza con le disposizioni dell'Unione Europea, l'iscrizione nella sezione "Permanente" è limitata ai soggetti che, in relazione al ruolo, alla posizione ricoperta ed alle specifiche e relative responsabilità affidate, hanno accesso a tutte le informazioni privilegiate; mentre per i soggetti che hanno accesso, in relazione alla partecipazione a determinati progetti/attività estemporanee e/o alla copertura temporanea di determinati ruoli/responsabilità, ovvero ancora in forza di uno specifico incarico ricevuto, per un lasso di tempo definito, a informazioni privilegiate relative a singoli eventi, è prevista unicamente l'iscrizione nella sezione "Singolo Evento". Peraltro, l'apertura di una sezione dedicata a singoli eventi presuppone sempre la decisione di attivare la disciplina del ritardo della comunicazione dell'informazione al mercato.

La responsabilità di individuare i soggetti da iscrivere nella sezione "Permanente" del registro degli *insider* è affidata al vertice aziendale di Edison, mentre quella per l'iscrizione nella sezione "Singolo Evento", oltre che al vertice aziendale, è affidata al *management* per le aree di rispettiva competenza. La procedura si occupa anche delle modalità di informazione, aggiornamento e cancellazione degli iscritti.

Nell'ambito del Consiglio di Amministrazione risultano iscritti nella sezione "Permanente" solo il Presidente e l'Amministratore delegato, mentre gli altri amministratori e i sindaci vengono iscritti nella sezione "Singolo Evento", in relazione alle informazioni riguardanti specifiche operazioni che possono essere portate di volta in volta alla loro attenzione. L'iscrizione avviene, di norma, all'atto della messa a loro disposizione della documentazione predisposta per la riunione del Consiglio di Amministrazione avente ad oggetto l'esame dell'operazione cui l'informazione privilegiata si riferisce.

Con riguardo ai contenuti delle linee guida emanate dalla Consob in materia nell'ottobre 2017, gli approfondimenti effettuati successivamente non hanno evidenziato modifiche sostanziali da apportare alla procedura adottata dalla Società.

Come precisato nel paragrafo "Elementi caratterizzanti il Sistema di Controllo Interno", la procedura è anche stata trasfusa nelle sue linee generali in un protocollo (Protocollo per la gestione delle informazioni riservate e privilegiate), che è parte integrante del Modello 231.

Al fine di dare maggiore effettività al rispetto da parte dei soggetti interessati dello specifico Protocollo 231 riguardante la materia, i flussi informativi che devono essere sottoscritti dai responsabili delle diverse Divisioni e Direzioni aziendali prevedono una espressa dichiarazione circa l'osservanza, per quanto di rispettiva competenza anche relativamente alle società controllate, delle incombenze previste a loro carico dal protocollo.

Gli amministratori e i sindaci vengono inoltre resi edotti, all'atto della nomina, degli obblighi derivanti dalla conoscenza di informazioni privilegiate nonché degli obblighi di comunicazione nel caso di compimento da parte loro o delle persone ad essi strettamente legate, di operazioni su strumenti finanziari dell'Emittente. A quest'ultimo riguardo, come già precisato nelle precedenti Relazioni di *Governance*, ai richiamati obblighi di comunicazione delle operazioni su strumenti finanziari dell'Emittente risultano altresì sottoposti i dirigenti componenti del Comex, in quanto qualificati Alti Dirigenti ai sensi del Regolamento UE; soggetti tutti anche iscritti nella sezione "Permanente" del registro degli *insider*.

Come già precisato nella precedente Relazione di *Governance*, per le ragioni ivi indicate, a partire dal 2017 il Consiglio di Amministrazione ha previsto di:

- i) non applicare più i *blackout period* (ovvero i periodi nei quali, nel corso dell'anno, non è consentito agli amministratori, ai sindaci e ai dirigenti con responsabilità strategiche, effettuare, per conto proprio o di terzi, direttamente o indirettamente, operazioni su strumenti finanziari emessi da un emittente e negoziati su mercati regolamentari) all'iter di pubblicazione delle relazioni trimestrali, ma solo ai rapporti finanziari obbligatori (bilancio annuale e relazione semestrale), tenuto conto che la Società non provvede alla comunicazione al mercato di dati preconsuntivi;
- ii) adeguare la durata dei *blackout period* alla tempistica indicata nel Regolamento UE e cioè dal trentesimo giorno di calendario antecedente la diffusione del comunicato stampa relativo al bilancio e alla relazione semestrale sino alla pubblicazione di detto annuncio.



Per l'esercizio 2024 sono stati così individuati i seguenti periodi:

- dal 13 gennaio al 12 febbraio
- dal 24 giugno al 24 luglio.

Le competenze del Consiglio di Amministrazione e dell'Amministratore delegato sulla materia, gli obblighi comportamentali, inclusa la riservatezza, a carico di amministratori e delle persone a loro strettamente legate, nonché le incombenze di informativa a carico della Società nei confronti degli amministratori all'atto della nomina circa le modalità di trattamento delle informazioni che vengono qualificate Privilegiate e gli adempimenti conseguenti, sono stati richiamati in via sistematica all'interno delle Linee Guida di Funzionamento adottate dal Consiglio di Amministrazione.



## Dialogo con gli azionisti e gli stakeholder

Ancorché solo le azioni di risparmio Edison continuano ad essere negoziate sul EXM ed EdF sia indirettamente titolare di circa il 99,47% del capitale con diritto di voto di Edison, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di conservare una struttura organizzativa idonea ad assicurare la tempestività delle informazioni e la predisposizione dei documenti societari rilevanti per i titolari sia di azioni ordinarie sia di azioni di risparmio.

A tal fine è stata mantenuta e tenuta costantemente aggiornata, nel sito *internet* della Società, l'apposita sezione dedicata alla *Governance*, che contiene, tra l'altro, le Relazioni di *Corporate Governance*, le Relazioni sulla Remunerazione e la DNF, e la sezione denominata *Investor Relations*, dove sono riprodotte le principali informazioni relative alla Società. Entrambe le sezioni sono accessibili agevolmente dalla *home page*.

Il Consiglio di Amministrazione di Edison ha valutato di non adottare una politica per la gestione del dialogo con gli azionisti considerata la struttura dell'azionariato, la quotazione delle sole azioni di risparmio e il relativo peso rispetto all'intero capitale sociale (2,3%), nonché la presenza di un rappresentante della categoria, con il quale la Società è disponibile al confronto.

Ciononostante Edison mantiene attivo, anche attraverso propri rappresentanti, il dialogo con il mercato, nel rispetto delle leggi e delle norme sulla circolazione delle informazioni privilegiate e delle procedure sulla circolazione delle informazioni confidenziali.

I comportamenti e le procedure aziendali sono volti, tra l'altro, ad evitare asimmetrie informative, e ad assicurare effettività al principio secondo cui ogni investitore e potenziale investitore ha il diritto di ricevere le medesime informazioni sulla Società. Nell'ambito dei processi di valutazione del merito di credito, Edison intrattiene inoltre rapporti con le agenzie di *rating* alle quali fornisce

le informazioni necessarie a supporto delle valutazioni, secondo le modalità e le condizioni previste dai mandati ad esse conferiti, e mette tempestivamente a disposizione del mercato l'esito delle loro valutazioni. Dal 2023 tali rapporti sono stati avviati anche con le agenzie di *rating* ESG, al fine di conseguire un *rating* di sostenibilità, come in dettaglio specificato nella DNF.

Nel corso del 2023 la Società ha continuato a informare il mercato, e quindi anche gli azionisti, di ogni evento o decisione che potesse avere effetti rilevanti nei riguardi del loro investimento ed ha assicurato la disponibilità nel sito *internet* ([www.edison.it](http://www.edison.it) *Investor Relations e Governance*) dei comunicati stampa divulgati tramite il circuito "eMarket SDIR" e degli avvisi pubblicati sui quotidiani relativi all'esercizio dei diritti inerenti le azioni, nonché dei documenti riguardanti le assemblee degli azionisti ovvero messi a disposizione del pubblico. Ciò allo scopo di rendere tali soggetti edotti per consentire un consapevole esercizio dei diritti sociali, incluso il diritto di voto.

La gestione dei rapporti con gli azionisti e dei relativi rappresentanti per l'esercizio dei loro diritti è affidata alla Direzione *Corporate Affairs & Governance*, e quella della comunicazione finanziaria con gli investitori istituzionali, i rapporti con le agenzie di *rating* relativi al merito di credito alla struttura *Investor Relations* (affidata al Direttore *Finance&Treasury*, Anna Ferrari) e i rapporti con le agenzie di *rating* ESG alla Divisione *Sustainability* in collaborazione con la Divisione *Finance*.

Va inoltre tenuto presente che, considerato il ruolo di operatore responsabile *leader* della transizione energetica assunto da Edison, la Società favorisce da tempo un dialogo con i propri *stakeholder* a livello nazionale, europeo e territoriale, che rappresentano interlocutori preziosi per la definizione dei diversi indirizzi di *business*.

Nella convinzione che sia necessario avere una completa consapevolezza di tutti i soggetti che dipendono dall'azienda e da cui l'azienda dipende, nel corso degli ultimi anni Edison ha rafforzato il proprio processo di *stakeholder management*, che ha portato ad ampliare le attività di mappatura e pesatura dei diversi portatori di interessi significativi per la Società, che vengono tra l'altro coinvolti nel processo di analisi di materialità, come in dettaglio rappresentato nella DNF, alla quale si fa rinvio. Le categorie più rilevanti sono state identificate nei: dipendenti, fornitori, clienti, pubblica amministrazione, comunità e territori. In particolare, con riguardo a queste due ultime categorie, la Società ha adottato nel 2023 una *policy* che definisce i principi e le modalità che guidano e caratterizzano l'azione di Edison nella relazione con le comunità locali e i territori in cui opera. La *policy* è pubblicata nel sito di Edison.

Inoltre, nel 2023, la Società ha modificato la composizione dello *Stakeholder Advisory Board* (SAB) – un organismo previsto nella *Governance* di Sostenibilità – rappresentativo degli *stakeholder* dell'ecosistema dei valori aziendali, a supposto dell'Amministratore delegato per riflessioni e confronti nella formulazione delle strategie della Società in ottica ESG.

A partire dal 2023 una sintesi dei lavori del SAB viene portata annualmente all'attenzione del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e del Consiglio di Amministrazione. Ciò in coerenza con una delle raccomandazioni per il 2023 del Comitato per la *Corporate Governance*, e le risultanze dell'autovalutazione 2022 che avevano evidenziato l'esigenza che il Consiglio di Amministrazione fosse informato sui contenuti degli incontri con i principali *stakeholder*. L'esame di tali tematiche è stato svolto nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 25 luglio 2023.

## Assemblee dei soci

L'assemblea dei soci è l'organo che, con le sue deliberazioni, esprime la volontà dei soci. Le deliberazioni prese in conformità della legge e dello statuto vincolano tutti i soci, inclusi quelli assenti o dissenzienti, salvo il diritto di recesso nei casi consentiti.

## Competenze

L'assemblea dei titolari di azioni ordinarie delibera sulle materie ad essa riservate dalla legge e quindi, principalmente, in sede ordinaria, in merito al bilancio e alla destinazione del risultato dell'esercizio, alla nomina e alla revoca degli amministratori; alla nomina dei sindaci e della società di revisione; nonché, in sede straordinaria, alle modifiche dello statuto, tra cui gli aumenti del capitale e l'emissione di obbligazioni convertibili. Come consentito dalla legge, sono state statutariamente trasferite al Consiglio di Amministrazione la competenza a deliberare in ordine a: riduzione del capitale sociale in caso di recesso del socio; istituzione o soppressione di sedi secondarie della Società; attribuzione ad amministratori della rappresentanza della Società; adeguamenti dello statuto a disposizioni normative; fusione 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; emissione di obbligazioni e trasferimento della sede nel territorio nazionale.

L'assemblea speciale dei possessori di azioni di risparmio è competente in materia di: nomina e revoca del rappresentante comune e sull'azione di responsabilità nei suoi confronti; approvazione delle deliberazioni dell'assemblea della Società che pregiudicano i diritti di categoria; costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi; transazione delle controversie con la Società; nonché altri oggetti di interesse comune.

## Convocazione

L'articolo 9 dello statuto dispone che l'assemblea viene convocata con avviso redatto in conformità alla normativa vigente e pubblicato sul sito *internet* della Società entro i termini previsti dalla stessa normativa. L'avviso è altresì diffuso tramite il circuito "eMarket SDIR", depositato presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage", e pubblicato, in estratto, su un quotidiano a diffusione nazionale. Lo statuto della Società demanda al Consiglio di Amministrazione la scelta del quotidiano, tra "Il Sole 24 Ore" e il "Corriere della Sera". Peraltro, la Società ha sempre pubblicato i propri avvisi su "Il Sole 24 Ore".

Il termine ordinario (che riguarda anche l'assemblea per l'approvazione del bilancio e, non essendo previsto il voto di lista, la nomina degli organi sociali, nonché le assemblee dei titolari di azioni di risparmio) per la pubblicazione dell'avviso è di trenta giorni prima della data dell'assemblea, mentre termini ridotti di ventuno e quindici giorni sono previsti, rispettivamente, (i) per le assemblee convocate per deliberare interventi sul capitale in presenza di perdite eccedenti il terzo e la messa in liquidazione e (ii) per autorizzare gli amministratori al compimento di operazioni, nel corso di un'offerta pubblica di acquisto, che potrebbero contrastare l'offerta.

La Società mette a disposizione la documentazione assembleare, che è solita predisporre anche in lingua inglese, presso la sede sociale, sul proprio sito *internet* (ove prevede un *link* nella *home page* [www.edison.it](http://www.edison.it)), tramite il circuito "eMarket SDIR" e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage", nei termini previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari.

## Funzionamento

La costituzione dell'assemblea e la validità delle relative deliberazioni, sia in sede ordinaria, sia in sede straordinaria, sono disciplinate dalle disposizioni di legge.

La Società non ha adottato un regolamento assembleare in quanto ritiene che i poteri statutariamente attribuiti al Presidente dell'assemblea, cui compete la direzione dei lavori assembleari, compresa la determinazione dell'ordine e del sistema di votazione, mettano lo stesso nella condizione di mantenere un ordinato svolgimento dell'assemblea, evitando peraltro

i rischi e gli inconvenienti che potrebbero derivare dall'eventuale mancata osservanza, da parte della stessa assemblea, delle disposizioni regolamentari. Peraltro, in apertura dei lavori, il Presidente dell'assemblea rivolge sempre un invito agli azionisti a effettuare interventi concisi e pertinenti le materie all'ordine del giorno, contenendo la durata degli stessi entro una decina di minuti, per permettere a tutti i soci di prendere la parola. La scelta è stata da ultimo confermata dal Consiglio di Amministrazione dopo la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie.

L'assemblea dei portatori di azioni di risparmio è disciplinata dalle disposizioni di legge previste per l'assemblea speciale dei possessori di azioni di risparmio e, in quanto compatibili, dalle disposizioni previste dallo statuto per l'assemblea straordinaria.

## Diritto di intervento in assemblea

Il diritto ad assistere, intervenire in assemblea e ad esercitare il diritto di voto è disciplinato dall'articolo 10 dello statuto che rinvia alle disposizioni previste per le azioni ammesse alla gestione accentrata.

In particolare, tenuto conto del differente regime di negoziazione delle azioni ordinarie, revocate dalla quotazione sul EXM dal 10 settembre 2012 e delle azioni di risparmio, tuttora ammesse alle negoziazioni sul EXM, con le modifiche dello statuto approvate dall'assemblea del 22 marzo 2013, è stato introdotto un differente termine circa il tempo del possesso da considerare per attestare, nella comunicazione effettuata dall'intermediario, la registrazione nel conto del soggetto a cui spetta il diritto di voto (cosiddetta *record date*). Per le azioni di risparmio il termine è rimasto, come in passato, quello di legge, e cioè la fine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione; mentre per le azioni ordinarie il termine è stato ridotto alla fine del secondo giorno non festivo precedente la data fissata per l'assemblea.

Le azioni sono peraltro sempre liberamente trasferibili, ma le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente, rispettivamente al settimo giorno e al secondo giorno sopraindicato non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea.

La legittimazione è attestata mediante comunicazione effettuata dall'intermediario comprovante la registrazione in accredito delle azioni al termine delle date sopraindicate, in regime di dematerializzazione e gestione accentrata. La comunicazione deve pervenire alla Società, in conformità alla normativa applicabile, entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione. Il soggetto legittimato a partecipare all'assemblea può farsi rappresentare in conformità a quanto prescritto dalla legge. Come richiesto dalla normativa, lo statuto della Società prevede che la notifica della delega alla Società possa avvenire anche in via elettronica, mediante invio del documento di delega all'indirizzo di posta elettronica certificata indicato nell'avviso di convocazione. Inoltre la Società, come previsto dalla legge, è tenuta a designare, per ciascuna assemblea, un soggetto al quale gli azionisti possano conferire la propria delega. Con riguardo alle peculiari modalità di tenuta dell'assemblea nel 2023, anche in deroga a quanto appena indicato, si rinvia al successivo paragrafo "Assemblee tenute nel 2023".

## Assemblee tenute nel 2023



Nel corso del 2023 si è tenuta una sola assemblea in data 5 aprile 2023, dove gli azionisti hanno deliberato in merito all'approvazione del bilancio e alla destinazione dell'utile dell'esercizio 2022, hanno espresso il proprio voto obbligatorio favorevole sulla sezione prima della Relazione sulla Remunerazione, nonché il voto consultivo sulla seconda sezione della stessa relazione, hanno nominato un amministratore ed eletto il Collegio Sindacale, nonché il suo Presidente e determinato i relativi compensi.

Peraltro nel 2023, come consentito dalle disposizioni di legge, le modalità operative di svolgimento dell'assemblea sono state sostanzialmente modificate rispetto a quanto previsto dalla normativa "ordinaria" e dallo statuto, e la menzionata riunione si è tenuta, come avvenuto nei tre precedenti esercizi, a "porte chiuse" e con collegamenti da remoto. In particolare, l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto da parte degli aventi diritto si è svolto esclusivamente tramite il conferimento di delega al rappresentante designato da Edison, individuato in Computershare Spa. La possibilità di partecipazione da remoto ha riguardato, oltre ai soci per il tramite del rappresentante designato, gli amministratori (incluso il Presidente dell'assemblea), i sindaci e il segretario verbalizzante, nonché il rappresentante comune degli azionisti di risparmio. La percentuale di capitale rappresentato in assemblea è stata pari al 99,51% del capitale con diritto di voto.

In considerazione della mancata possibilità, per le particolari modalità di svolgimento dell'assemblea, di un dibattito assembleare, con riguardo all'assemblea del 5 aprile 2023:

- l'assemblea è stata presieduta, su designazione della stessa assemblea, dall'Amministratore delegato Nicola Monti, e sono intervenuti l'amministratore indipendente Angela Gamba, il presidente del Collegio Sindacale Serenella Rossi e i sindaci effettivi Lorenzo Pozza e Gabriele Villa, oltre che il rappresentante comune degli azionisti di risparmio;
- la Società ha optato per divulgare in anticipo rispetto alla data della riunione, le risposte alle domande formulate da alcuni azionisti, ai sensi dell'art. 127-ter del TUF, e ritenute dalla Società pertinenti agli argomenti all'ordine del giorno, pubblicandole il 3 aprile 2023. Le stesse sono state allegate al verbale della riunione.

Come nel passato, anche nel 2023 il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di promuovere specifiche iniziative volte a favorire una più ampia partecipazione degli azionisti alle assemblee, dato che l'azionista di controllo TdE (100% EdF), detiene dal maggio 2012 la quasi totalità del capitale rappresentato da azioni ordinarie, e che la percentuale di capitale rappresentato in assemblea risulta già significativamente elevata.

Nel corso del 2023 non si è tenuta alcuna assemblea degli azionisti di risparmio.

## Altri diritti degli azionisti e modalità del loro esercizio

Lo statuto della Società non attribuisce alle azioni ordinarie diritti ulteriori rispetto a quelli ad esse spettanti per legge, né contempla modalità per il loro esercizio diversi dai termini normati dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

La Società si era peraltro riservata di valutare l'eventuale introduzione, nello statuto, delle facoltà consentite dal decreto legislativo 27/2010 per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze dopo che si fosse consolidata la relativa prassi applicativa. Le vicende che hanno interessato la struttura del controllo e, precipuamente, le azioni ordinarie di Edison, descritte nel paragrafo "Profilo dell'Emittente", hanno reso non più rilevante la questione. Analoghe considerazioni sono state svolte con riferimento alle ulteriori facoltà consentite dalle disposizioni successivamente intervenute. Per le medesime motivazioni il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto non sussistano le esigenze di proporre all'assemblea, come suggerito dal Codice CG, modifiche dell'attuale assetto di *governance*. Sul punto si rinvia al paragrafo "Definizione del governo societario e della struttura di Gruppo".

Alle azioni di risparmio spettano, oltre che i diritti loro riservati dalla legge, quelli previsti dallo statuto della Società, richiamati nel paragrafo "Diritti delle categorie di azioni".



## Ulteriori pratiche di governo societario

Nulla da segnalare rispetto a quanto riportato nella presente Relazione.

## Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento

Nulla da segnalare rispetto a quanto riportato nella presente Relazione, salvo il fatto che il Consiglio di amministrazione del 12 febbraio 2024 ha deciso di sottoporre all'assemblea la modifica di alcuni articoli dello statuto riguardanti essenzialmente aspetti tecnici relativi al funzionamento degli organi societari.



## Considerazioni sulla lettera del 14 dicembre 2023 del Presidente del Comitato per la Corporate Governance



Le raccomandazioni contenute nella lettera del 14 dicembre 2023 del Presidente del Comitato per la *Corporate Governance* in tema di *Corporate Governance*, pervenute alla Società quando il processo di autovalutazione era già in corso, sono state portate all'attenzione del Consiglio di Amministrazione in sede di esame dei risultati dell'autovalutazione, che si è svolto il 12 febbraio 2024. Le stesse sono state sottoposte al Collegio Sindacale che le ha esaminate contestualmente all'esame della Relazione di *Corporate Governance*.

Con riguardo alle aree di miglioramento individuate dal Comitato, il Consiglio di Amministrazione ha svolto le seguenti considerazioni condivise, per quanto di competenza, dal Collegio Sindacale:

- *Piano Industriale*: con riferimento alle attività svolte dal Consiglio di amministrazione in tema di esame e approvazione del piano industriale e al coinvolgimento dello stesso nelle analisi svolte dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine si rinvia al paragrafo "Profilo dell'Emittente" che illustra gli obiettivi strategici sottoposti all'attenzione del Consiglio di amministrazione e al paragrafo "Definizione delle strategie, esame ed approvazione dei piani della Società" che indica i momenti nei quali il Consiglio di Amministrazione ha condiviso i lineamenti delle strategie di lungo termine del Gruppo, nonché esaminato e approvato il piano di medio termine;
- *informativa pre-consiliare*: come già indicato anche nelle precedenti Relazioni, le Linee Guida di Funzionamento non contemplano generiche esimenti alla tempestività dell'informativa pre-consiliare per ragioni di riservatezza. Quanto ai termini fissati per l'invio preventivo della documentazione agli amministratori e ai componenti dei Comitati Endoconsiliari, e alla loro adeguatezza ed osservanza nel corso del 2023, si fa rinvio al paragrafo "Riunioni, informativa agli amministratori e verbalizzazione" e al capitolo "Comitati Interni al Consiglio di Amministrazione";
- *orientamenti sulla composizione ottimale del Consiglio di Amministrazione*: la raccomandazione non è indirizzata a Edison in quanto società a proprietà concentrata. Sulle azioni svolte al riguardo dal Consiglio di Amministrazione della Società si rinvia comunque a quanto riportato nel paragrafo "Nomina degli amministratori". In ogni caso il Consiglio di Amministrazione di Edison non è in scadenza con la prossima assemblea;

- *voto maggiorato*: la raccomandazione non è indirizzata a Edison in quanto, a prescindere dalla considerazione che le uniche azioni quotate della Società sono le azioni di risparmio, prive di diritto di voto nelle assemblee dei soci, il Consiglio non intende proporre all'assemblea l'introduzione del voto maggiorato per le azioni ordinarie.

Per quanto appena evidenziato, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno non intraprendere ulteriori iniziative nelle aree considerate dalle raccomandazioni formulate dal Comitato per la *Corporate Governance* per il 2024 e di proseguire nelle implementazioni già avviate per assicurare il rispetto di dette raccomandazioni nell'ottica di perseguire un buon governo societario.

Milano, 12 febbraio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione  
*L'Amministratore delegato*  
**Nicola Monti**

# Allegati

## Tabella di sintesi delle raccomandazioni applicate o disapplicate con relativa motivazione (*Comply or Explain*)

Principio/raccomandazione	Osservanza/inosservanza
<b>Art. 1: Ruolo del CdA</b>	
Principio I e II	✓
Raccomandazione 1 b) c) d) e) f)	✓
a) (valutare l'istituzione di un comitato endoconsiliare strategico)	✓ Non è stato istituito un Comitato <i>ad hoc</i> in quanto il Consiglio di Amministrazione ritiene adeguati gli approfondimenti svolti dall'Amministratore delegato con il supporto di comitati manageriali, e l'esame preventivo effettuato, per gli aspetti di competenza, dal Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità
Principio III	✓
Raccomandazione 2 (proposte all'Assemblea di modifica del sistema di governo societario)	Il CdA non ha ritenuto necessario proporre all'Assemblea modifiche al sistema di governo societario per le motivazioni riportate nel paragrafo "Definizione del governo societario e della struttura di gruppo"
Principio IV	
Dialogo con gli azionisti	
Raccomandazione 3 (adozione di una politica di dialogo con gli azionisti e informativa al CdA)	Le ragioni della mancata adozione di una politica di dialogo con gli azionisti sono illustrate nel paragrafo "Dialogo con gli azionisti e gli <i>stakeholder</i> "
Dialogo con altri <i>stakeholder</i>	✓
<b>Art. 2: Composizione degli organi sociali</b>	
Principio V, VI, VII e VIII	✓
Raccomandazioni 4, 5, 6, 8, 9, 10	✓
Raccomandazione 7 a) b) c) d) f) g) h)	✓
e) ( <i>tenure</i> ultranovennale nella carica)	Le ragioni, in fatto, per le quali il CdA e il Collegio Sindacale hanno ritenuto permanere in capo rispettivamente ad un amministratore e a un sindaco in carica da oltre 9 anni il requisito dell'indipendenza sono illustrate nel paragrafo "Amministratori Indipendenti" e nel paragrafo "Composizione, indipendenza e professionalità" del Collegio Sindacale
Definizione <i>ex ante</i> di criteri qualitativi e quantitativi per valutare la significatività delle relazioni degli amministratori indipendenti	Le ragioni per le quali il CdA ha fissato <i>ex ante</i> criteri qualitativi e non anche quantitativi sono spiegate nel paragrafo "Amministratori Indipendenti"
<b>Art. 3: Funzionamento del CdA</b>	
Principi IX, X, XI e XII	✓ XI) Istituiti Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e Comitato per la Remunerazione
Raccomandazioni 11, 12, 14, 16, 17, 18	✓
13 ( <i>Lead Independent Director</i> ), 15 (numero massimo incarichi)	Non applicabili ma osservate
<b>Art. 4: Nomina amministratori e autovalutazione CdA</b>	
Principio XIII	✓
Raccomandazioni 19, 20 (Comitato nomine)	Non applicabili
Raccomandazione 23 (orientamenti del CdA)	Non applicabile ma parzialmente seguito dal CdA
Raccomandazione 24 (piani di successione)	Non applicabile ma previsto per <i>Top Manager</i>
Principio XIV	✓
Raccomandazioni 21, 22	✓
<b>Art. 5: Remunerazione</b>	
Principi XV, XVI, XVII	✓
Raccomandazioni 25, 26, 29, 30	✓
Raccomandazione 27 a) b) c) d) f)	✓
e) (clausole <i>claw back</i> )	La mancata previsione di clausole di <i>claw back</i> è motivata nel corrispondente paragrafo della Relazione sulla Remunerazione
Raccomandazione 28 (piani di remunerazione basati su azioni)	Non presenti
Raccomandazione 31 (cessazione dalla carica) a) b) c) d)	Non attribuiti indennità e altri benefici di fine mandato per le ragioni precisate nel corrispondente paragrafo della Relazione sulla Remunerazione
e) (piani di successione)	Non applicabile
<b>Art. 6: Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi</b>	
Principio XVIII, XIX, XX	✓
Raccomandazione 32, 34, 35, 36, 37	✓
Raccomandazione 33 a) c) e) f) g)	✓
b) (remunerazione del responsabile della funzione di <i>internal audit</i> )	La remunerazione del responsabile dell' <i>internal Audit</i> è definita dall'Amministratore delegato su mandato del Consiglio di Amministrazione in coerenza con le politiche retributive del <i>management</i> tenuto conto delle linee guida valutate dal Comitato per la Remunerazione
d) (opportunità di adottare misure atte a garantire l'efficacia e imparzialità di giudizio delle altre funzioni aziendali)	Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario adottare presidi ulteriori rispetto alle regole comportamentali contenute nelle procedure aziendali e nel Codice Etico

# Consiglio di Amministrazione

## Sintesi struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati

### Consiglio di Amministrazione (\*)

Carica	Componenti	Anno di nascita	Esecutivi	Non-esecutivi	Indipendenti	Consiglio di Amministrazione (1)	Assemblee (1)	Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità		Comitato Remunerazione		Comitato Operazioni con Parti Correlate		Numero di altri incarichi (3)
								(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	
<b>Amministratori in carica alla data del 31 dicembre 2023</b>														
Presidente	Marc Benayoun	26.08.1966		X		7/8	0							4
Amministratore delegato	Nicola Monti	06.07.1962	X			8/8	1/1							2
Amministratore	Béatrice Bigois	20.01.1969		X		7/8	0	C	5/6					8
Amministratore	Paolo Di Benedetto	21.10.1947		X	X (**)	8/8	0	C	6/6	P	2/2	P	2/2	1
Amministratore	Fabio Gallia	20.08.1963		X	X (**)	8/8	0	P	6/6			C	2/2	0
Amministratore	Angela Gamba	15.08.1970		X	X (**)	7/8	1/1			C	2/2	C	2/2	2
Amministratore	Xavier Girre	20.02.1969		X		7/8	0							6
Amministratore	Nelly Recrosio	01.04.1962		X		7/8	0							3
Amministratore	Luc Rémont (a)	07.09.1969		X		6/8	0							1
Amministratore	Florence Schreiber	03.10.1962		X		6/8	0			C	2/2			4

### Numero riunioni svolte durante l'esercizio 2023

Consigli di Amministrazione: 8      Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità: 6      Comitato per la Remunerazione: 2      Comitato Operazioni con Parti Correlate: 2

**Quorum richiesto per la presentazione delle candidature per l'elezione di amministratori:** non applicabile

(\*) Nominato dall'Assemblea del 31 marzo 2022 (fatta eccezione per Luc Rémont, v. nota a) per un triennio che scade con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2024.

(\*\*) In possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge (TUF) e dal Codice CG.

(1) In questa colonna è indicato il numero di riunioni cui il soggetto ha partecipato sul totale delle riunioni rispettivamente del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati e dell'Assemblea.

(2) In questa colonna è indicato l'appartenenza del singolo amministratore al Comitato: P (presidente), C (componente).

(3) In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Nella Tabella che segue gli incarichi sono indicati per esteso.

(a) Nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione del 7 dicembre 2022 e confermato dall'Assemblea del 5 aprile 2023.

## Cariche ricoperte dagli amministratori al 31 dicembre 2023

Amministratore	Cariche ricoperte in altre società	Società del gruppo EdF
Marc Benayoun	Amministratore EdF Trading Ltd	X
	Presidente Transalpina di Energia Spa	X
	Amministratore Dalkia Sa	X
	Amministratore Luminus Sa	X
Nicola Monti	Presidente Edison Energia Spa	X
	Presidente Edison Next Spa	X
Béatrice Bigois	Amministratore delegato EdF Trading Ltd e membro del Comitato di <i>Audit</i> e del Comitato Remunerazione	X
	Amministratore EdF Trading Bionergy Limited	X
	Amministratore e Presidente EdF Trading Holding LLC	X
	Amministratore EdF Trading Markets Limited	X
	Amministratore EdF Inc.	X
	Amministratore JERA Global Markets PTE. Ltd e membro del Comitato di <i>Audit</i> e del Comitato Remunerazione	X
	Amministratore JERA Global Markets PTE. Ltd (London Branch)	X
Amministratore EDF Trading Japan K.K.	X	
Paolo Di Benedetto	Presidente Fondo Nazionale di Garanzia	
Fabio Gallia	-	
Angela Gamba	Amministratore, <i>Lead Independent Director</i> , Presidente del Comitato Nomine e membro del Comitato di Sostenibilità di Mediobanca Spa (*) Amministratore esecutivo di FPS Investments Srl	
Xavier Girre	Amministratore EdF Energy Holdings Ltd	X
	Amministratore EdF Renouvelables Sa	X
	Presidente EdF Trading UK	X
	Membro del Consiglio di Sorveglianza ENEDIS	X
	Presidente del Consiglio di Sorveglianza RTE	X
	Amministratore FDJ (*) e Presidente del Comitato di <i>Audit</i>	
Nelly Recrosio	Amministratore Izi by EdF	X
	Presidente Datanumia	
	Presidente Proximity	
Luc Rémont	Presidente e Direttore Generale di EdF Sa (*)	X
Florence Schreiber	Amministratore Dalkia Sa e membro del Comitato Remunerazione	X
	Amministratore EdF Renouvelables Sa, Presidente del Comitato Nomine e Remunerazione	X
	Amministratore Luminus Sa (Belgio) e membro del Comitato Remunerazione	X
	Amministratore UTE Norte Fluminense Sa (Brasile) e membro del Comitato Remunerazione	X

(\*) Società con azioni quotate in mercati regolamentati.

## Curricula<sup>1</sup> amministratori in carica al 31 dicembre 2023

### Marc Benayoun

Nato a Tarbes (Francia), il 26 agosto 1966.

Laurea all'École Supérieure des Sciences Economiques et Commerciales (Parigi) nel 1989.

Attualmente ricopre la carica di *Senior Executive Vice President* per la *business unit* Clienti, Servizi e Azione Regionale del gruppo EdF

#### Esperienze professionali

- Nel 1989 ha iniziato la sua carriera presso il Gruppo Paribas.
- Nel 1993 è entrato in Boston Consulting Group di cui è diventato direttore associato presso l'ufficio di Parigi nel 2001, e presso l'ufficio di Mosca nel 2008. Durante gli anni in Boston Consulting Group riveste diversi incarichi tra cui quello di sviluppo delle competenze nel settore del gas naturale.
- Nel 2009 entra nel gruppo EdF come Direttore del dipartimento economico delle tariffe e dei prezzi. Nel 2012 diventa Direttore Commerciale per i mercati delle imprese e dei professionisti con la responsabilità delle vendite di energia elettrica, gas e servizi. In questi anni ha guidato il progetto legato alla fine delle tariffe dell'energia elettrica regolamentate per le aziende e gli enti locali (oltre 400.000 siti in totale, 120 TWh di consumo di energia elettrica), con l'obiettivo di mantenere una posizione di *leadership* anche nel nuovo contesto competitivo.
- L'8 dicembre 2015 è stato nominato Amministratore di Edison Spa e dal 1° gennaio 2016 ha assunto l'incarico di Amministratore delegato.
- Dal 1° luglio 2019 assume la carica di *Group Senior Executive Vice President* responsabile per la *business unit* Clienti, Servizi e Azione Regionale del gruppo EdF e diventa Presidente di Edison.

### Nicola Monti

Nato a Varese (Italia), il 6 luglio 1962.

Laurea in Ingegneria Civile Idraulica al Politecnico di Milano nel 1989.

#### Esperienze professionali

- Dal 1989 al 1996 ricopre diverse posizioni all'interno della direzione Sviluppo Internazionale presso Snam Spa.
- Dal 1991 al 1993 è *project manager* per le gare di privatizzazione delle reti gas argentine e responsabile dello sviluppo del progetto di interconnessione gas Argentina-Cile.
- Dal 1994 al 1995 è *project manager* di un programma di assistenza tecnica finanziato dalla UE e realizzato in *joint venture* con Gazprom per la valutazione dell'affidabilità del sistema di trasporto del gas russo verso l'Europa.
- Dal 1996 al 1998 è responsabile commerciale del Sud Est Asia presso Ansaldo Energia e dal 1997 al 1998 è *Regional Manager* in Indonesia e Thailandia.
- Nel 1999 si occupa presso Pirelli Cavi e Sistemi del progetto di integrazione della rete commerciale internazionale della divisione cavi di Siemens, da essa acquisita.
- Nel 1999 entra in Edison come responsabile dello sviluppo internazionale, e segue l'ingresso di Edison sul mercato della generazione elettrica in Grecia, lo sviluppo delle interconnessioni gas con Algeria e Grecia e lo *start up* delle attività di importazione e vendita gas in Spagna. Nel 2007 diventa responsabile sviluppo della divisione Esplorazione e Produzione e nel 2009, a seguito dell'acquisizione del giacimento di Abu Qir in Egitto, diventa responsabile delle *Operations* in Nord Africa e Medio Oriente. Nel 2012 diventa Vice Presidente Esecutivo della divisione Esplorazione e Produzione e membro del Comitato Esecutivo di Edison Spa. Dal 2017 assume anche la carica di Vicepresidente Esecutivo della Divisione *Power Asset e Engineering* di Edison Spa.
- Il 19 giugno 2019 è stato nominato Amministratore di Edison Spa e dal 1° luglio 2019 ha assunto l'incarico di Amministratore delegato.

1. *Curricula* aggiornati alla data del 31 dicembre 2023.

## Béatrice Bigois

Nata a Talence (Francia), il 20 maggio 1969.

Preparazione scientifica presso la scuola di ingegneria dal 1986 al 1989.

Laurea presso l'École Polytechnique - Fisica teorica (2° anno) ed Economia (3° anno) dal 1989 al 1992.

Laurea presso l'École Nationale des Ponts et Chaussées Economia, Finanza e Matematica Applicata nel 1994.

### Esperienze professionali

- Dal 1994: entra nel gruppo EdF.
- Settembre 1994 – maggio 1999: EdF, Dipartimento delle Finanze, Divisione Strategia finanziaria. Analista del rischio: *debt management*, ALM, *country-risk management*.
- Da giugno 1999 a fine 2002 - distacco presso la London Electricity Plc, Dipartimento *Optimisation & Trading*. Acquirente di energia (06/1999-06/2000) nell'ambito degli appalti di energia per i clienti LE.
- Responsabile di *Energy Risk Management* (07/2000-12/2002): responsabile dell'elaborazione e realizzazione delle politiche di rischio e della verifica dei rischi sulle attività di *energy trading*; responsabile della gestione dei rischi legati al credito dell'elaborazione dei metodi e sistemi di previsione e dell'*energy reporting*; Segretario dei Comitati *Market Risk* e *Credit Risk*.
- Gennaio 2003 – febbraio 2006: EdF, Dipartimento *Asset Optimisation*.  
Responsabile *Market Operations* (01/2003-08/2004): responsabile dello sviluppo del mercato basato sui prezzi di trasferimento al *Customer Branch* e la realizzazione delle coperture di mercato con EdF Trading.  
Responsabile *Portfolio Optimisation and Hedging* (09/2004-02/2006): responsabile EdF per l'ottimizzazione del *portfolio* a medio termine in Francia, la pianificazione della manutenzione di impianti di combustibile nucleare e fossile, la gestione degli appalti di combustibili fossili, la copertura dei rischi e la gestione della francese VPPs.
- Marzo 2006 – settembre 2008: distacco a Parigi presso EdF Trading Markets Ltd.  
Vice Responsabile, poi Responsabile della sezione di Parigi di EdFT: costituzione e gestione della succursale.
- Ottobre 2008 – dicembre 2013: distacco a Londra presso EdF Trading Ltd.  
*Chief Financial Officer* di EdF Trading: responsabile *Market Risk*, *Credit Risk*, finanza, fiscale, tesoreria, controllo interno, contratti & pagamenti e IT.  
Membro del Consiglio di Amministrazione di EdF Trading e EdF Trading Markets Ltd.
- Gennaio 2014 – dicembre 2019: distacco presso EdF Energy.  
*Managing Director, Customers* di EdF Energy: responsabile dell'ottimizzazione del mercato e delle attività sui segmenti B2C & B2B.  
Membro del Consiglio di Amministrazione di EdF Energy Services Limited (2016-2019), EdF Energy Customers Ltd (2014-2019), Hoppy Limited (2017-2019), EdF Pulse Croissance Holding (2017-2019) e di Hime Saur (Ottobre 2016 – Dicembre 2018).
- Dal gennaio 2020 Amministratore delegato di EdF Trading.  
Supervisiona tutte le attività di *trading* delle *commodities* del gruppo EdF.



## Paolo Di Benedetto

Nato a Roma (Italia), il 21 ottobre 1947.

Laurea in Giurisprudenza all'Università degli Studi "La Sapienza" di Roma.

Diploma di specializzazione in Scienze Amministrative, *magna cum laude*.

Avvocato.

### Esperienze d'insegnamento e professionali

- Banco di Napoli, Napoli, 1973 - 1984: Dirigente.
- Consob, Roma, 1985 - 2000: Dirigente.
- Gruppo Poste Italiane, Roma, 2000 - 2003: Sim Poste, Amministratore delegato; BancoPosta Fondi SGR, Amministratore delegato.
- Consob, Roma, luglio 2003 - marzo 2010: Commissario.
- Banca Finnat Euroamerica Spa agosto 2010 - febbraio 2013: membro del Consiglio, Presidente del Comitato Controllo e Rischi, membro di Remunerazione e del Comitato Operazioni con parti Correlate.
- Acea Spa, aprile 2010 - maggio 2014: membro del Consiglio, Presidente del Comitato di Remunerazione e Nomine, membro del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato Operazioni con parti Correlate.
- Istituto Poligrafico Zecca dello Stato Spa, settembre 2014 - febbraio 2016: membro del Consiglio e membro del Comitato Remunerazione.
- Generali Spa, 2016 - 2022: membro del Consiglio e Presidente del Comitato Operazioni con Parti Correlate.
- Cementir Holding Spa, fino al 2023: membro del Consiglio, *Lead Independent Director*, membro del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato Remunerazione.
- Autore di articoli di diritto dei mercati dei valori mobiliari.
- Docente a contratto di Diritto dei Mercati Mobiliari presso LUISS - Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli e successivamente presso l'Università degli Studi di Roma Tor Vergata.

## Fabio Gallia

Nato a Alessandria (Italia), il 20 agosto 1963.

Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Torino nel 1987.

Iscritto all'Albo dei Ragionieri e Dottori Commercialisti (1989).

Nel giugno 2013 è stato nominato Cavaliere dell'Ordine Nazionale della Legione d'Onore della Repubblica francese.

Nel maggio 2015 è stato nominato Cavaliere del Lavoro della Repubblica Italiana.

Nel febbraio 2019 l'Università degli Studi di Roma "La Sapienza" gli ha conferito il Dottorato di ricerca *honoris causa* in *Management Banking and Commodity Sciences*.

### Esperienze professionali

- Ha iniziato la sua carriera nel 1988 in Accenture, occupandosi di servizi di consulenza strategica e organizzativa.
- Nel 1990 è stato assunto da Ersel Asset Management Sgr, società di gestione del risparmio italiana, appartenente al Gruppo Giubergia, dove ha ricoperto ruoli di crescente responsabilità, prima di diventare Direttore Generale e Partner dal 1999 al 2002.
- Nel 2002 entra a far parte del Gruppo Capitalia, principale gruppo italiano bancario a tal data, come Vicedirettore Generale e *Chief Financial Officer* (CFO), con la responsabilità della Finanza del Gruppo e del *Wealth Management*. Nel 2003 è stato nominato Condirettore Generale con la responsabilità delle Politiche Commerciali del Gruppo; successivamente è stato nominato Amministratore delegato di Fineco (*sub-holding* del Gruppo Capitalia) sino all'incorporazione di Fineco in Capitalia. Dal 2005 al 2007 è stato nominato Amministratore delegato di Banca di Roma e Presidente del *Management Committee* del Gruppo Capitalia.

- Nel 2008, è stato Amministratore delegato e Direttore Generale di BNL, gruppo BNP Paribas, e membro del Comitato Esecutivo di BNP Paribas. Dal 2009 diventa Presidente di Findomestic Banca e, dal 2012 ha diretto il gruppo BNP Paribas in Italia.
- Dal 2015 al luglio 2018 ha ricoperto la carica di Amministratore delegato e Direttore Generale di Cassa Depositi e Prestiti, Istituto Nazionale di Promozione; è stato Vice-Presidente del Fondo Strategico Italiano e consigliere del fondo infrastrutturale europeo Marguerite.
- È stato membro del Consiglio di amministrazione di Borsa Italiana, MTS, Coesia (Gruppo Seragnoli), Ariston Thermo (Gruppo Merloni), Manifatture Sigaro Toscano e altre società assicurative e di gestione del risparmio.
- È stato Direttore generale di Fincantieri dal 2020 al 2022.
- È stato *senior advisor* di Brookfield Asset Management.
- Svolge attualmente un'attività di *advisor* indipendente per gruppi imprenditoriali. È inoltre *senior advisor* di Centerview Partners.
- È inoltre membro dell'*Audit Committee* della European Society of Cardiology, con sede in Francia.

### Angela Gamba

Nata a Palazzolo sull'Oglio (Brescia - Italia), il 15 agosto 1970.

Laurea in Economia Politica (110/110 *Summa cum Laude*) all'Università L. Bocconi nel 1994.

#### Esperienze professionali

- Inizia il suo percorso professionale nel 1994 a Londra come analista nella divisione di *investment banking* presso la banca d'affari Salomon Brothers.
- Successivamente lavora nel settore del *private equity/venture capital* fino al 2002, prevalentemente a Londra e per le divisioni dedicate di Morgan Stanley e Deutsche Bank.
- Nel 2003 è assunta come CFO dalla società privata di software ION Trading (Londra), dove completa alcune acquisizioni strategiche e supporta la proprietà nella gestione del processo di crescita internazionale.
- Nel 2007 rientra in Italia e, a partire dal 2010, gestisce un portafoglio di partecipazioni nel settore fotovoltaico per conto di un fondo di investimento inglese fino alla cessione nel 2016.
- A partire dal 2016 si dedica all'attività di *family officer* per un grande patrimonio.
- Ha esperienza rilevante come amministratore indipendente di società quotate (Cobra Automotive, Parmalat, Mediobanca).

### Xavier Girre

Nato a Rennes (Francia), il 20 febbraio 1969.

Laurea all'HEC, Sciences Po Paris e ENA alumni.

Attualmente ricopre la carica di *Senior Executive Vice-President* per la Finanza del gruppo EdF.

#### Esperienze professionali

- Ha oltre 20 anni di esperienza in posizioni dirigenziali.
- Dal 2011 al 2015 è stato *Senior Vice President* e Direttore Finanziario del gruppo La Poste e Amministratore delegato del Fondo di *private equity* XAnge.
- Nel 2015 è entrato in EdF come Direttore Finanziario della divisione Francia.
- In precedenza ha trascorso 12 anni all'interno di Veolia come *Chief Risk Officer* e *Auditor Officer* del gruppo e *Senior Vice President* e Direttore Finanziario di Transportation and Environmental Services.

## Nelly Recrosio

Nata a Parigi (Francia), il 1 aprile 1962.

Laurea in ingegneria all'École Centrale di Parigi nel 1985.

Attualmente ricopre la carica in EdF di BtoB *Director*.

### Esperienze professionali

- Dal 1985: entra nel gruppo EdF.
- 1985 – 2007: EdF R&D (Ricerca e Sviluppo) - Prima come ingegnere di ricerca, poi come *manager* di squadre e dipartimenti di ricerca. I campi trattati sono stati: elettromagnetismo, apparecchiature di rete, usi dell'energia nei vari settori (residenziale, terziario, industria).
- 2007 – 2010: EdF Commerce (Commercio) - *Marketing* BtoB - Costruzione e gestione di un dipartimento per lo sviluppo di servizi di efficienza energetica per i clienti BtoB.
- 2010 – 2013: EdF Commerce - Regione Ile de France (Parigi) - Direttore grandi clienti BtoB.
- 2013 – 2015: EdF Commerce - Regione Nord-Ovest (Lille) - Vicedirettore della regione.
- Nel 2015: per EdF Commerce, contributo al progetto della Presidenza CAP 2030.
- 2015 – agosto 2022: EdF Commerce - *Key Account Director* - Responsabile delle vendite di energia e dello sviluppo del valore (servizi) sui 180 conti chiave di EdF (industria, terziario privato e pubblico).
- Settembre 2022 – oggi: EdF Commerce - BtoB *Director* - Responsabile delle vendite di energia e dello sviluppo del valore (servizi) sul portafoglio clienti BtoB di EdF.

## Luc Rémont

Nato a Nancy (Francia), il 7 settembre 1969.

Laurea all'École Polytechnique e all'École Nationale Supérieure des Techniques Avancées (ENSTA Paris).

### Esperienze professionali

- Ha iniziato la sua carriera nel 1993 come ingegnere presso l'Agenzia francese per gli appalti della difesa (DGA).
- Nel 1996 è entrato a far parte del Ministero francese dell'Economia, delle Finanze e dell'Industria. Lì ha ricoperto diverse posizioni, prima nel dipartimento del Tesoro, dove ha supervisionato i rapporti con la Banca Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo (BERS) e la Banca Mondiale, e successivamente le partecipazioni statali in società di trasporto. In seguito, è stato consulente tecnico per gli investimenti in materia di partecipazioni azionarie e poi vice capo di gabinetto dei ministri francesi dell'Economia, delle Finanze e dell'Industria dal 2002 al 2007.
- Nel 2007 è entrato in Merrill Lynch e nel 2009 è diventato *Country Executive* e *Managing Director* della Corporate and Investment Bank della Bank of America Merrill Lynch in Francia.
- Nell'aprile 2014 è entrato in Schneider Electric e ha assunto la carica di Presidente di Schneider Electric France. Nell'aprile 2017 è stato nominato *Executive Vice President, International Operations* di Schneider Electric, con la responsabilità del Sud America, Africa e Medio Oriente, India e Asia orientale, Giappone e Pacifico.
- Inoltre, dal 2015 al 2018, è stato Presidente di Gimelec, un'organizzazione professionale che riunisce 230 aziende che forniscono soluzioni di energia e automazione per i mercati dell'energia, dell'edilizia, dell'industria e delle infrastrutture.
- Tra il 2014 e il 2020 è stato anche membro del Consiglio di Amministrazione di Naval Group, *leader* europeo nel settore della difesa navale.
- È stato amministratore non esecutivo di Worldline, *leader* europeo nei pagamenti protetti e nelle transazioni digitali.
- Attualmente è Presidente e Direttore Generale di EdF Sa.

## Florence Schreiber

Nata a Gaillon (Francia), il 3 ottobre 1962.

Master in *Marketing and Commercial* presso Le Havre Business School.

Attualmente ricopre la carica in EdF di *Senior Vice President Senior Executive, Managers Training, Mobility Division*.

### Esperienze professionali

- Inizia la sua carriera come *Sales Manager* presso il Gruppo Manpower.
- Nel 1986 entra nel gruppo EdF con il ruolo di responsabile delle relazioni commerciali e con i clienti in un *"distribution center"*.
- Nel 1989 entra a far parte del dipartimento Relazioni Sociali e con il Personale.
- Dal 1993 entra a far parte del dipartimento Produzione e Ingegneria, per una unità operativa, con il ruolo di Direttore Risorse Umane.
- La sua carriera prosegue nella Divisione Produzione Nucleare, prima come Direttore Comunicazione e Coordinamento e successivamente come Direttore Risorse Umane.
- Nel 2005 entra nelle Risorse Umane di gruppo con la responsabilità delle relazioni con le controllate internazionali in materia di impiego e competenze.
- Nel 2008 viene nominata Direttore Risorse Umane Produzione e Ingegneria, e nel 2011 diventa *Executive Director, Senior Managers and Talents*, nonché R&D.
- Nel luglio 2014 entra a far parte di Dalkia con il ruolo di Direttore Risorse Umane. È membro del Comitato Esecutivo.
- Dal 1° gennaio 2020 entra nelle Risorse Umane di gruppo e ricopre in EdF il ruolo di *Senior Vice President Senior Executive, Managers Training, Mobility Division*.

# Collegio Sindacale

## Sintesi struttura del Collegio Sindacale

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina	Indipendente ai sensi del Codice CG	Collegio Sindacale (1)	Consiglio di Amministrazione (1)	Assemblee (1)	Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (1)	Comitato Remunerazione (1)	Comitato Operazioni con Parti Correlate (1)	Numero altri incarichi (2)
<i>Sindaci in carica alla data del 31 dicembre 2023 (a)</i>											
Presidente	Serenella Rossi	15.07.1962	28.03.2014	X	15/15	8/8	1/1	6/6	2/2	2/2	1
Sindaco effettivo	Lorenzo Pozza	11.10.1966	30.03.2017	X	15/15	6/8	1/1	6/6	2/2	2/2	10
Sindaco effettivo	Gabriele Villa	18.06.1964	30.03.2017	X	15/15	7/8	1/1	6/6	2/2	2/2	4

**Numero riunioni svolte durante l'esercizio 2023: 15**

**Quorum richiesto per la presentazione delle candidature per l'elezione di sindaci: non applicabile.**

(a) Nominato dall'Assemblea del 5 aprile 2023 che ha confermato i precedenti componenti. Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

(1) In questa colonna è indicata la partecipazione di ciascun sindaco alle riunioni rispettivamente del Collegio Sindacale, del Consiglio di Amministrazione, alle Assemblee e ai Comitati.

(2) In questa colonna è indicato il numero degli incarichi di amministratore o sindaco che ciascun soggetto interessato ricopre in altre società. Nella tabella che segue gli incarichi sono indicati per esteso.

## Cariche ricoperte dai sindaci al 31 dicembre 2023

Sindaco	Cariche ricoperte in altre società	Società del gruppo EdF
Serenella Rossi	Amministratore Banca Popolare di Sondrio S.p.a (*)	
Lorenzo Pozza	Amministratore Amplifon Spa (*) Amministratore Angel Capital Management Spa Amministratore Ariston Thermo Holding Nv (*) Sindaco effettivo Bracco Imaging Spa Sindaco effettivo Houlikan Lokey Spa Amministratore Rudra Spa Sindaco effettivo Transalpina di Energia Spa Sindaco effettivo Terna Spa (*) Presidente Collegio Sindacale Blastness Presidente Collegio Sindacale Blastness Holding	X
Gabriele Villa	Revisore dei Conti Fondazione Accademia Arti e Mestieri del Teatro alla Scala Sindaco effettivo Italmobiliare Spa (*) Presidente Spafid Spa Sindaco effettivo Transalpina di Energia Spa	X

(\*) Società con azioni quotate in mercati regolamentati.

## Curricula<sup>2</sup> sindaci in carica al 31 dicembre 2023

### Serenella Rossi

Nata a L'Aquila (Italia), il 15 luglio 1962.

Laurea in Giurisprudenza all'Università degli Studi di Milano nel 1986.

#### Esperienze di insegnamento e professionali

- Avvocato dal 1990.
- Dal 1992 al 1998 ricercatore universitario di diritto commerciale presso l'Università degli studi di Milano.
- Dal 1998 al 2004 professore associato di diritto commerciale presso l'Università dell'Insubria - Facoltà di Giurisprudenza.
- Dal 2004, professore ordinario di diritto commerciale presso l'Università dell'Insubria - Facoltà di Giurisprudenza.
- Dal 2005 al 2009 Componente del Consiglio della Camera arbitrale presso la Camera di Commercio di Varese.
- Da marzo 2013 a marzo 2016 Coordinatore del Nucleo di Valutazione dell'Università degli studi dell'Insubria.
- Da marzo 2014 a marzo 2017 componente dell'Arbitro Bancario Finanziario presso Banca d'Italia (collegio di Milano).
- Da aprile 2016 componente del Consiglio di amministrazione della Banca popolare di Sondrio S.p.a.
- Componente di collegi arbitrali anche con funzioni di presidente (in arbitrati in materia di diritto societario, finanziario e di contratti d'impresa).
- Attività di consulenza in materia di diritto societario e dei mercati finanziari, di diritto fallimentare e dei contratti.
- Attività di ricerca sui temi della *governance* societaria, del diritto dei mercati finanziari, delle crisi d'impresa, del diritto della concorrenza, delle politiche di sostenibilità e della responsabilità sociale delle imprese.
- Partecipazione a progetti PRIN (Progetti di Rilevante Interesse Nazionale).
- Dal 1989 componente della redazione (successivamente nel comitato dei *referee*) della rivista "Giurisprudenza commerciale" (Giuffrè).
- Dal 2007 componente della redazione (successivamente del comitato dei *referee*) della "Rivista di diritto societario" (Giappichelli).
- Dal 2010, socia di "Orizzonti del diritto commerciale" - Associazione Italiana dei Professori Universitari di Diritto Commerciale.
- Dal 2012 componente del comitato direttivo della rivista "Osservatorio del diritto civile e commerciale" (Il Mulino).
- Dal 2013 componente del comitato direttivo della rivista "Orizzonti del diritto commerciale" (Giappichelli).
- Relatore e *discussant* in convegni organizzati da università, istituzioni ed enti.
- Autrice di numerose pubblicazioni sul diritto dell'impresa e dei mercati.

2. *Curricula* aggiornati alla data del 31 dicembre 2023.

## Lorenzo Pozza

Nato a Milano (Italia), l'11 ottobre 1966.

Laurea in Economia Aziendale all'Università L. Bocconi di Milano nel 1990.

### Esperienze di insegnamento e professionali

- Dal 1991 Dottore Commercialista. Abilitazione all'esercizio della professione mediante superamento dell'esame presso l'Università L. Bocconi di Milano.
- Dal 1995 Revisore Contabile.
- Professore associato di Economia Aziendale presso l'Università L. Bocconi di Milano.
- Abilitato professore ordinario di Economia Aziendale nel concorso nazionale del dicembre 2013.
- Docente di materie economiche presso l'Università L. Bocconi di Milano.
- Dottore commercialista e consulente di diverse imprese, operanti in diversi settori commerciali, ha maturato esperienza come amministratore e sindaco di società.
- È autore di numerose pubblicazioni in tema di bilancio e di valore del capitale delle imprese.
- Membro del Comitato di redazione della "Rivista dei dottori commercialisti".
- Membro del Comitato di redazione della rivista "La valutazione delle Aziende".

## Gabriele Villa

Nato a Milano (Italia), il 18 giugno 1964.

Laurea in Economia e Commercio all'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano nel 1988.

### Esperienze accademiche e professionali

- Professore associato di Economia Aziendale presso la Facoltà di Scienze bancarie, finanziarie e assicurative dell'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano.
- Titolare dell'insegnamento di Informativa finanziaria e principi contabili internazionali.
- Co-titolare dell'insegnamento di Finanza aziendale (corso progredito).
- Dottore Commercialista, Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano.
- Revisore Legale.
- Socio dello Studio Corbella - Villa - Crostarosa - Guicciardi, Milano.
- Ha maturato esperienze significative nel campo delle valutazioni d'azienda e operazioni societarie di natura straordinaria, nell'assistenza in vicende giudiziali promosse avanti all'autorità giudiziaria o a collegi arbitrali, nell'informativa societaria (bilanci d'esercizio, consolidati, relazioni infrannuali), oltre che in consulenze tecniche in sede civile e penale.





# Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti **2023**

## Indice

<b>1 Introduzione</b>	<b>113</b>
1.1 Premessa generale	113
1.2 Riferimenti normativi	113
1.3 Finalità e contenuti	113
1.4 <i>Compliance</i>	114
<b>2 Sezione Prima</b>	<b>115</b>
2.1 <i>Governance</i>	115
2.2 <i>Iter</i> di approvazione della remunerazione degli amministratori	116
2.3 Politica della remunerazione: finalità e principi generali	116
2.4 Struttura, articolazione e sviluppo della politica sulla remunerazione: esercizio 2023	117
2.5 Consuntivi politica salariale 2023 e orientamenti e linee guida della politica per la remunerazione 2024	123
2.6 Orientamenti e linee guida per la remunerazione del Collegio Sindacale	126
<b>3 Sezione Seconda</b>	<b>127</b>
<b>Prima parte</b>	<b>127</b>
Informazioni di confronto	127
<b>Seconda parte</b>	<b>128</b>
3.1 Tabelle dei compensi degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche	128
3.2 Tabella dei Piani di incentivazione monetaria a favore degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche	132
3.3 Tabella delle partecipazioni detenute dagli amministratori, dai sindaci e dai dirigenti con responsabilità strategiche	133
<b>Proposte di delibera</b>	<b>134</b>

# 1. Introduzione

## 1.1 Premessa generale

Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato dall'assemblea del 31 marzo 2022, che ne ha fissato la durata per un periodo di tre esercizi (2022-2024), e quindi sino all'assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2024. L'assemblea del 5 aprile 2023 ha confermato amministratore Luc Rémont, cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 7 dicembre 2022, il quale, al pari di tutti gli altri amministratori, rimarrà in carica fino alla naturale scadenza del mandato dell'organo amministrativo in carica.

Nel proprio ambito il Consiglio di Amministrazione ha istituito una serie di comitati (**Comitati Endoconsiliari**), tra cui il Comitato per la Remunerazione, nominandone il Presidente. Come di seguito precisato, la remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione è stata fissata dalla sopra richiamata assemblea su proposta dell'azionista di controllo, mentre quella degli amministratori investiti di particolari cariche (Presidente e Amministratore delegato), dei componenti dei diversi Comitati Endoconsiliari e dell'Organismo di Vigilanza 231, è stata determinata dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il Collegio Sindacale.

Il Comitato per la Remunerazione ha inoltre espresso la sua proposta ed il suo parere generale circa le linee guida di politica retributiva del *management* con particolare riguardo ai *Top Manager* individuati nei componenti del Comitato Esecutivo composto dai direttori delle principali aree di *business* del Gruppo, a riporto diretto dell'Amministratore delegato (**Comex**), e qualificabili, alla stregua dell'art. 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (**TUF**), dirigenti con responsabilità strategiche (**Top Manager**).

## 1.2 Riferimenti normativi

La presente Relazione è stata definita in osservanza ed applicazione del quadro normativo generale di riferimento in materia di politiche di remunerazione a livello comunitario e nazionale ed in particolare di quanto previsto dalla Direttiva UE 2017/828 (SHRDII), dall'art.123-ter del TUF come da ultimo modificato con decreto legislativo 10 maggio 2019 n. 49, ed è stata predisposta secondo le indicazioni espresse in materia di politica per la remunerazione dalla Consob, da ultimo con delibera n. 21623 del 10 dicembre 2020, che ha modificato il Regolamento Emittenti emanato dalla stessa Consob in attuazione del TUF. Inoltre, essa assume, quali linee guida generali di riferimento in materia di politiche di remunerazione, i principi espressi dall'art. 5 del Codice di *Corporate Governance* delle società quotate (**Codice CG**) (con le specificazioni appresso indicate), nonché le raccomandazioni suggerite dal Comitato per la *Corporate Governance*.

## 1.3 Finalità e contenuti

La relazione annuale sulla remunerazione fornisce un'informativa finalizzata ad accrescere la conoscenza e consapevolezza degli *shareholder* ed in generale degli *stakeholder* e del mercato, nonché della stessa Consob circa:

## Sezione Prima

- la politica generale della Società in materia di remunerazione degli amministratori, del *Top management*, e più in generale del *management* aziendale, e dei sindaci;
- come la stessa contribuisca allo sviluppo della strategia aziendale, al perseguimento degli interessi di breve-medio e lungo termine e, più in generale, ad uno sviluppo sostenibile della Società sotto il profilo economico, ambientale e sociale;
- le condizioni in base alle quali, in presenza di circostanze eccezionali, è possibile derogare temporaneamente alla politica definita e le modalità procedurali in base alle quali la deroga può essere esercitata e comunicata ai portatori di interesse;
- la *governance* e le procedure utilizzate per la definizione, l'attuazione e la verifica dell'applicazione della stessa politica nel corso dell'esercizio 2023 e per la definizione della proposta di politica della remunerazione relativa all'esercizio 2024 e, relativamente agli amministratori componenti gli organismi di *governance*, nonché ai componenti dell'Organismo di Vigilanza 231 ed ai Sindaci, con riferimento all'intero mandato.

## Sezione Seconda

- l'informativa dettagliata e analitica circa le voci e i compensi che compongono la remunerazione 2023 di ciascun amministratore con riferimento agli elementi di natura monetaria fissi e variabili, alla remunerazione basata su strumenti finanziari – ove adottati –, alla correlazione tra obiettivi e risultati della Società di breve e medio-lungo periodo e le componenti variabili del compenso, ai benefici non monetari, alle partecipazioni detenute nella Società o in società da essa controllate, nonché ad ogni altra indennità o forma di compenso pattuito in relazione all'eventuale cessazione anticipata o alla cessazione naturale senza rinnovo dell'incarico ricoperto;
- l'informativa dettagliata relativa alle voci e ai compensi che compongono la remunerazione 2023 dei sindaci;
- l'informativa aggregata relativa alle voci e ai compensi che compongono la remunerazione 2023 dei *Top Manager*, con riferimento agli elementi di natura monetaria fissi e variabili, alla eventuale remunerazione basata su strumenti finanziari – ove adottati –, alla correlazione tra obiettivi e risultati della Società di breve e medio-lungo periodo e le componenti variabili della retribuzione, ai benefici non monetari, nonché ad ogni altra indennità o forma di compenso pattuito in relazione all'eventuale risoluzione del rapporto di lavoro, qualora non prevista dal contratto di lavoro applicato e/o per disposizione di legge.

### 1.4 Compliance

La presente relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti nel 2023 (**Relazione sulla Remunerazione 2023**), predisposta dalla Società, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 12 febbraio 2024 (tenuto conto delle valutazioni del Comitato per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale); la Sezione Prima della Relazione viene quindi sottoposta al voto vincolante dell'assemblea convocata per approvare il bilancio relativo all'esercizio 2023, mentre la Sezione Seconda è sottoposta al voto consultivo della medesima assemblea.

La Relazione è inserita nel documento di *Corporate Governance* pubblicato con il Bilancio e la Relazione sulla Gestione e la Dichiarazione Non Finanziaria 2023; essa viene messa a disposizione del mercato entro il ventunesimo giorno precedente la data di detta assemblea ed è consultabile sul sito *internet* aziendale [www.edison.it](http://www.edison.it) nella sezione *Governance*.

La Relazione è strutturata secondo le linee guida espresse dal citato art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti Consob ed in conformità con l'Allegato 3A, schema 7-*bis* e Schema 7-*ter* in esso richiamati.

## Deroghe

In presenza di circostanze eccezionali ed imprevedibili, al fine di assicurare la competitività sul mercato e/o preservare la sostenibilità economica della Società, è possibile derogare alla politica di remunerazione, quale sottoposta all'assemblea, osservando comunque quanto previsto nella Procedura Parti Correlate adottata dalla Società con riguardo alla disciplina delle remunerazioni. La Società si farà cura di rendere evidenza delle suddette deroghe, qualora rilevanti, con conseguente adeguata comunicazione al mercato nel corso dell'esercizio.

## 2. Sezione Prima

### 2.1 Governance

Gli organi sociali e i soggetti coinvolti nella gestione della remunerazione degli amministratori, del *Top management* e del Collegio Sindacale sono:

- **L'assemblea**, che definisce il compenso annuale per i componenti del Consiglio di Amministrazione relativo alla durata di ciascun mandato e, in linea con l'art.123-ter del TUF, esprime un voto vincolante sulla Sezione Prima della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e ad essa sottoposta in sede di approvazione del bilancio d'esercizio, nonché un voto consultivo sulla Sezione Seconda della Relazione.
- **Il Consiglio di Amministrazione** che definisce la ripartizione del compenso stabilito dall'assemblea tra i membri che lo compongono, ove non vi abbia provveduto l'assemblea, e definisce le linee guida della remunerazione, che indica nella Relazione annualmente predisposta dallo stesso e approvata dall'assemblea. Sulla base delle, e in coerenza con le, linee guida contenute nella Relazione sulla Remunerazione, il Consiglio di Amministrazione stabilisce il compenso degli amministratori componenti dei Comitati costituiti dallo stesso Consiglio e la struttura ed i compensi di qualsiasi natura per gli amministratori investiti di particolari cariche (Presidente e Amministratore delegato). Definisce altresì gli obiettivi di riferimento a cui è correlata la componente variabile annua dell'Amministratore delegato, sia in sede di definizione che al momento della consuntivazione ed ogni eventuale piano di incentivazione di medio-lungo periodo anche a beneficio del *management* aziendale. A tal fine il Consiglio si avvale, in particolare, del supporto del Comitato per la Remunerazione con funzione propositiva in materia di remunerazione e, ove richiesto, del Comitato Operazioni con Parti Correlate, e delibera sentito anche il Collegio Sindacale.
- **L'Amministratore delegato**, cui il Consiglio di Amministrazione attribuisce, attraverso il coordinamento ed il controllo delle direzioni aziendali che al medesimo fanno capo, l'implementazione operativa delle decisioni assunte in materia di remunerazioni per il *Top management* e il *management*, in coerenza con le linee guida contenute nella Relazione sulla Remunerazione, e ne monitora la corretta attuazione anche avvalendosi del supporto del Comitato per la Remunerazione.
- **Il Comitato per la Remunerazione**, costituito dal Consiglio stesso che ne ha anche definito le relative funzioni (vedi Relazione di Governance 2023 a cui si rinvia) e approvato le norme di funzionamento; per lo svolgimento delle proprie prerogative. Il Comitato si avvale del supporto operativo della Direzione *Human Resources & ICT* e, qualora valutato opportuno, di società qualificate di consulenza esterna diverse da quelle utilizzate normalmente dal *management* aziendale. Lo stesso si esprime altresì sulle deroghe temporanee, nei casi consentiti e in presenza di circostanze eccezionali, alla politica di remunerazione.

- Il **Comitato Operazioni con Parti Correlate** (vedi Relazione di *Governance* 2023 a cui si rinvia) che esprime le proprie valutazioni, su richiesta del Comitato per la Remunerazione, riguardanti la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, laddove non risultino soddisfatte le condizioni previste dall'art. 13, comma 3, lett. b del Regolamento Consob disciplinante le operazioni con parti correlate, nonché sulle deroghe temporanee alla politica di remunerazione.
- Il **Collegio Sindacale** che svolge i compiti ad esso attribuiti dall'art. 2389, comma 3 del codice civile, per l'efficace esercizio dei quali interviene, come organo invitato, nella persona del suo Presidente e/o degli altri sindaci, alle riunioni del Comitato per la Remunerazione e può partecipare alle riunioni del Comitato Operazioni con Parti Correlate.
- Il **management aziendale** che supporta l'attività del Comitato per la Remunerazione con compiti di segreteria generale (a cura della Direzione *Corporate Affairs & Governance*, che già assolve le medesime funzioni anche per il Consiglio di Amministrazione) e che fornisce gli elementi e i dati necessari all'istruttoria dei temi affrontati (a cura della Direzione *Human Resources & ICT*) partecipando alle riunioni del Comitato, su richiesta ed invito dello stesso.

## 2.2 Iter di approvazione della remunerazione degli amministratori

Con riferimento alla remunerazione del Consiglio di Amministrazione in carica, che con le precisazioni indicate nella Premessa generale, è stato nominato dall'assemblea del 31 marzo 2022 con durata sino all'assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2024, il compenso per i componenti del Consiglio di Amministrazione è stato fissato, con riguardo all'intero triennio, per ciascuno di essi dall'assemblea, in euro 50.000 lordi su base annua, oltre ad un gettone di presenza pari a euro 1.800 lordi per ogni riunione di Consiglio cui l'amministratore partecipi. Le deliberazioni assembleari sono state adottate su proposta dell'azionista di controllo, in continuità con gli importi stabiliti per il precedente mandato.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2022 ha deliberato, acquisito il parere del Comitato per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale, in linea con la politica di remunerazione sottoposta all'assemblea del 31 marzo 2022 e tenuto conto dei *benchmark* di riferimento, per il triennio 2022-2024:

- il compenso dei componenti dei Comitati Endoconsiliari (Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, Comitato per la Remunerazione, Comitato Operazioni con Parti Correlate) e dell'Organismo di Vigilanza 231;
- il compenso del Presidente e dell'Amministratore delegato.

## 2.3 Politica della remunerazione: finalità e principi generali

La politica generale della remunerazione ha la finalità fondamentale di **attrarre e trattenere le migliori risorse** funzionali allo sviluppo dell'azienda nel proprio settore di mercato, **riconoscerne le responsabilità attribuite, motivarne l'azione** verso il raggiungimento di **obiettivi di breve e medio - lungo termine** finalizzati a **creare valore sostenibile per tutti gli stakeholder** interni ed esterni nel rispetto della politica di gestione del rischio definita, e premiarne i risultati ottenuti.

Per la definizione della politica di remunerazione vengono di norma considerati:

- gli elementi essenziali della politica di remunerazione relativa all'esercizio precedente;

- l'andamento macro-economico generale ed i *trend* in atto con particolare riferimento al mercato del lavoro;
- l'andamento dei *trend* dei compensi e delle remunerazioni con riferimento alle grandi aziende che operano sul mercato domestico ed europeo ed il relativo posizionamento competitivo delle politiche di remunerazione adottate dall'azienda con particolare *focus* sul settore energetico italiano; i riferimenti normalmente utilizzati dall'azienda sono rappresentati dalle indagini e dai *report* relativi all'Italia sulla *compensation & benefits* redatti da società esterna specializzata, nel confronto con il *panel* di aziende ivi rappresentate;
- la situazione economica aziendale in corso, gli obiettivi di breve e medio periodo, nonché le sfide connesse alle strategie di medio-lungo termine definite nel piano aziendale per il periodo;
- gli obiettivi generali indicati in materia di politiche di remunerazione dagli *standard* internazionali e comunitari ESG (*Environmental, Social & Governance*), come in particolare recepiti ed espressi dalla Società nel documento di Dichiarazione Non Finanziaria.

Per l'analisi dei *trend* di mercato nonché del confronto e del posizionamento competitivo delle politiche aziendali con riferimento ai compensi attribuiti ai componenti degli organi sociali e più in generale alle retribuzioni dei *manager*, oltre ai riscontri di cui sopra utilizzati di norma dall'azienda, il Comitato per la Remunerazione può valutare, di volta in volta, di avvalersi a spese della Società del supporto di qualificate società di consulenza esterne diverse da quelle normalmente utilizzate dal *management* aziendale. Il Comitato si è avvalso di tale facoltà al momento della definizione della struttura e del valore del compenso da attribuire ai componenti dei Comitati costituiti in seno al Consiglio stesso, agli amministratori investiti di particolari cariche (Presidente e Amministratore delegato), nonché all'Organismo di Vigilanza 231.

## 2.4 Struttura, articolazione e sviluppo della politica sulla remunerazione: esercizio 2023

### Articolazione della Remunerazione

Tenuto conto delle finalità generali sopra espresse, nel corso del 2023 la politica sulla remunerazione si è sviluppata sulla base dei principi e linee guida di riferimento definite dal Consiglio di Amministrazione del 15 febbraio 2023, previo parere del Comitato per la Remunerazione, sentito anche il Collegio Sindacale. Le linee guida e i principi relativi alla Politica per la Remunerazione relativa all'esercizio 2023 sono contenuti nella Relazione sulla Remunerazione approvata dall'assemblea del 5 aprile 2023.

- **Con particolare riferimento ai componenti degli organismi di governance della Società**, essa si è conseguentemente sviluppata e articolata come a seguito esposto: la remunerazione degli amministratori non esecutivi è stata determinata dall'assemblea del 31 marzo 2022 per l'intero triennio di durata della carica ed è commisurata all'impegno loro richiesto, tenuto conto anche della partecipazione ai Comitati Endoconsiliari; è costituita da una componente predeterminata in cifra fissa annua lorda e da un gettone di presenza da corrispondere per ogni riunione di Consiglio o di Comitato cui l'amministratore partecipi. Anche tenendo conto delle evidenze risultanti dai *benchmark* di mercato comparabile, ai componenti dei diversi Comitati, è stato confermato il medesimo compenso attribuito nel triennio precedente, con la precisazione che ai Presidenti dei Comitati è stato confermato un compenso superiore a quello degli altri componenti, in linea con le prassi di mercato; il compenso dei Comitati è stato definito a valere per l'intero mandato. Non sono previste remunerazioni variabili connesse ai risultati aziendali in nessuna forma;
- **per gli amministratori a cui sono attribuiti particolari cariche (Presidente e Amministratore delegato)**, la remunerazione monetaria è articolata in: una componente fissa

annua lorda, ed – esclusivamente per gli amministratori a cui sono delegati poteri di gestione e controllo operativo (l'Amministratore delegato) –, una componente variabile annua lorda. La remunerazione fissa annua lorda è commisurata al contenuto di responsabilità dell'incarico ricoperto ed è sufficiente ad assicurare un'adeguata competitività del pacchetto economico, anche nell'eventualità di una mancata assegnazione della componente variabile annua. All'Amministratore delegato, oltre a una componente variabile annuale, è stata anche attribuita una componente variabile di medio-lungo termine per il periodo di mandato 2022-2024, analogamente a quanto assegnato ad alcuni *Top Manager, senior manager e middle manager* della Società; gli obiettivi di riferimento per la determinazione della componente variabile LTI sono stati definiti dal Consiglio di Amministrazione del 26 luglio 2022 a valere per l'Amministratore delegato e per il *management* individuato. Quanto alla componente variabile annua, il Consiglio di Amministrazione del 4 maggio 2023 ha definito gli obiettivi per la stessa relativi all'esercizio 2023, che costituiscono anche il riferimento degli obiettivi del *Top management* e per tutto il *management* aziendale assegnatario di una remunerazione variabile di breve periodo.

Nei paragrafi che seguono viene illustrata la struttura della remunerazione dei soggetti sopraindicati.

## Compenso del Presidente

- **Il compenso del Presidente è stato definito dal Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2022 che ha confermato per l'intera durata del mandato un compenso strutturato nella sola componente fissa.** L'importo, tenuto conto dell'evoluzione dei *benchmark* di mercato, è stato rivisto e ridotto rispetto al compenso assegnato nel triennio precedente di oltre il 30%. Su tale modifica si è espresso il Comitato per la Remunerazione, ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società. Tale compenso, unitamente al compenso attribuito per la carica di amministratore, per espressa volontà dello stesso Presidente, viene corrisposto direttamente da Edison alla società capogruppo EdF.

## Compenso dell'Amministratore delegato

- Il compenso dell'**Amministratore delegato** è stato anch'esso stabilito dal Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2022, acquisito il parere del Comitato per la Remunerazione ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate e sentito il parere del Collegio Sindacale. Tale compenso è stato definito nella sua struttura e valore nel confronto con il mercato comparabile, tenuto altresì conto del profilo di rischio economico finanziario aziendale connesso alla significativa volatilità dello scenario economico in atto nel settore delle *commodities* energetiche, della crescita della posizione connessa alla dimensione economica e sociale assunta della Società e del piano strategico di sviluppo previsto per il periodo di riferimento del mandato. Alla luce di tale contesto il valore complessivo del compenso è stato incrementato complessivamente di circa il 20% su base annua rispetto al mandato del triennio precedente, confermandone la composizione su tre componenti ma con aumento dell'incidenza relativa delle componenti variabili rispetto alla componente fissa, in particolare della componente variabile di medio-lungo periodo. Conseguentemente il compenso risulta **articolato in retribuzione fissa annua lorda, retribuzione variabile annua lorda (MBO) e componente variabile monetaria di medio periodo (LTI monetario triennale, 2022-2024)** analogamente a quanto definito per il *Top management* ed il *middle management* assegnatari di LTI); **anche per l'Amministratore delegato il compenso è stato definito per l'intera durata del mandato (2022-2024).**
- All'Amministratore delegato sono inoltre riconosciuti dalla società titolare del suo rapporto di lavoro subordinato (la società controllante Transalpina di Energia Spa), **benefit analoghi a quelli previsti per il *management* del Gruppo Edison.**



- Conseguentemente l'articolazione del compenso dell'Amministratore delegato e **l'incidenza di ciascuna componente sul complessivo compenso annuo** risulta così definita: componente fissa annua lorda pari a circa il 50%, componente variabile annua lorda (MBO) a valore *target* pari al 25% circa, e componente variabile monetaria di medio periodo (LTI) con quota annua a valore *target* pari al 25%.
- **La remunerazione variabile annua (MBO)** per l'Amministratore delegato è predeterminata con riferimento ad un valore *target* (100%) e ad un valore economico minimo e massimo pari rispettivamente al 75% ed al 125% del valore *target*; essa è correlata al raggiungimento di obiettivi di natura economico-finanziaria, industriali e commerciali e di obiettivi connessi più in generale a parametri di sostenibilità rilevanti per lo sviluppo strategico della Società predefiniti e misurabili e coerenti con il *trend* di obiettivi ESG assunti dalla Società ed espressi nel documento di Dichiarazione Non Finanziaria; tali obiettivi sono assegnati dal Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato per la Remunerazione, sentito il Collegio Sindacale.
- **La remunerazione variabile di medio periodo (LTI)** dell'Amministratore delegato è correlata al raggiungimento di obiettivi legati allo sviluppo strategico dell'azienda nel triennio di riferimento (2022-2024), rappresentati in dettaglio nel paragrafo "Long Term Incentive" della presente Relazione.

## Remunerazione del *Top management*

- Per tutto il *management*, ivi inclusi i *Top Manager*, sono state confermate anche per l'esercizio 2023 le linee guida generali di politica retributiva articolate su tre componenti (retribuzione fissa, retribuzione variabile di breve periodo e, ai *Top Manager* e a un selezionato gruppo di *manager*, come nel precedente triennio 2019-2021, anche una retribuzione variabile di medio-lungo periodo -programma LTI - nuovo ciclo 2022-2024).
- Conseguentemente **l'articolazione del compenso dei Top Manager** e l'incidenza di ciascuna componente sul complessivo compenso annuo risulta così definita: componente fissa annua lorda pari al 60% circa, componente variabile annua lorda (MBO) a valore *target* pari al 20% circa, e componente variabile monetaria di medio periodo (LTI) con quota annua a valore *target* pari al 20% circa.
- Analogamente all'Amministratore delegato, anche la remunerazione variabile annua lorda per i *Top Manager* (MBO), è predeterminata con riferimento ad un valore *target* (100%) e ad un valore economico minimo e massimo pari rispettivamente al 75% ed al 125% del valore *target*; essa è correlata al raggiungimento di obiettivi annui di natura economico-finanziaria, industriali e commerciali e di obiettivi connessi più in generale a parametri di sostenibilità ambientale e sociale rilevanti per lo sviluppo strategico della Società predefiniti e misurabili e coerenti con il *trend* di obiettivi ESG assunti dalla Società ed espressi nel documento di Dichiarazione Non Finanziaria, integrando specifici obiettivi individuali.

La remunerazione definita per l'Amministratore delegato e per tutti i dipendenti aziendali è di norma comprensiva di tutti i compensi eventualmente correlati ad eventuali incarichi ricoperti per conto e nell'interesse della Società, in società controllate e/o partecipate, nonché in associazioni, enti, fondazioni.

## Obiettivi relativi alla componente variabile 2023 per Amministratore delegato e di riferimento per gli obiettivi comuni del *Top management* e del *management*

Per l'esercizio 2023, anche tenendo conto della perdurante straordinarietà ed estrema volatilità del contesto esterno conseguente allo scoppio del conflitto Russo-Ucraino, sono stati assegnati i seguenti obiettivi:

- **obiettivi di natura economico-finanziaria** di peso complessivo pari al **45%** (misurati da indicatori riferiti all'Ebitda, al *Cash Flow* operativo e all'andamento dei costi operativi);

- **obiettivi di natura operativa** riferita a indicatori industriali e commerciali di peso complessivo pari al **30%** costituiti dallo sviluppo del parco impianti termoelettrico di nuova generazione ad alta efficienza e ridotti impatti ambientali, dallo sviluppo della generazione da fonti rinnovabili (in termini di MW installati), dallo sviluppo del mercato dei Servizi Energetici e dalla crescita dei contratti di vendita e della qualità del servizio sul Mercato dei clienti finali;
- **obiettivi di natura sociale e ambientale**, di peso complessivo pari al **10%** riferiti all'indice degli infortuni sul lavoro per il personale sociale e quello delle imprese esterne che operano per l'azienda e ad indicatori di misura dell'*engagement* del personale rilevata attraverso l'opinione dei dipendenti misurata da una specifica *survey* gestita da qualificata società esterna;
- a completamento del paniere di obiettivi annuali è stato infine confermato, come negli esercizi precedenti, anche **un obiettivo di sviluppo strategico**, con peso del **15%**, legato alla valutazione qualitativa del Consiglio di Amministrazione da fondare sulla base di specifici elementi e fattori che, come per gli esercizi precedenti, sono stati identificati nel lavoro del *management* svolto nell'esercizio orientato allo sviluppo della strategia di crescita dell'azienda nel medio-lungo periodo, ed nel contributo complessivo dell'azienda alle *performance* di Gruppo.

Tra gli obiettivi di natura operativa gestionale e sociale assegnati, sono inclusi anche obiettivi che concorrono al conseguimento degli **obiettivi ESG** riferiti ad obiettivi strategici sotto il profilo ambientale e sociale e ai relativi indicatori di misura assunti dalla Società ed espressi anche nella Dichiarazione Non Finanziaria. Tali obiettivi **incidono complessivamente per il 20%** nel paniere degli obiettivi assegnati con riferimento all'MBO 2023 (considerando riconducibili a tale natura anche gli obiettivi di sviluppo di generazione elettrica da fonti rinnovabili).

Gli obiettivi generali sopradetti assegnati all'Amministratore delegato costituiscono punto di riferimento degli obiettivi annuali comuni dei *Top Manager* e del *management* aziendale - ad integrazione degli obiettivi specifici di area e/o individuali. Gli obiettivi comuni aziendali per l'esercizio 2023 hanno un'incidenza del 60% sugli obiettivi complessivi assegnati ai *Top Manager* e del 20% per tutto il *management*.

### Long Term Incentive ciclo 2022-2024

Per l'**Amministratore delegato**, i **Top Manager** ed un **selezionato numero di senior manager e giovani manager di elevato potenziale**, in continuità con la Politica di Remunerazione già adottata negli anni precedenti e con le prassi di mercato per aziende comparabili, il **Consiglio di Amministrazione del 26 luglio 2022**, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, ha definito l'avvio di un nuovo ciclo triennale di **Long Term Incentive plan (LTI 2022-2024) di natura monetaria**, approvandone contestualmente anche il relativo Regolamento. Il nuovo ciclo è strutturato su un paniere di obiettivi connessi allo sviluppo strategico dell'azienda nel triennio di riferimento del piano LTI, desunti dall'ultima revisione del piano strategico di medio termine approvata dal Consiglio di Amministrazione (Piano di Medio Termine 2022-2025). Tali **obiettivi** includono parametri di risultato di natura **economico-finanziaria con peso del 50%** (espressi attraverso gli indicatori di EBIT e *Cash Flow* operativo di periodo), **obiettivi di sviluppo industriale e commerciale con peso del 20%** (espressi attraverso obiettivi di sviluppo fonti rinnovabili, sviluppo mobilità elettrica e sviluppo delle comunità energetiche) e **obiettivi di natura sociale e ambientale con peso del 15%** (espressi attraverso indicatori di emissioni CO<sub>2</sub> evitate e sviluppo della Diversità di Genere a livello manageriale). Completa il paniere un **obiettivo con peso 15% collegato ai risultati di periodo relativi e derivanti dall'appartenenza al gruppo EdF** e dal presupposto di interesse e contributo che tale appartenenza determina sui risultati e sugli sviluppi strategici dell'azienda. Analogamente alla componente di incentivazione variabile di breve periodo, anche il programma LTI include **obiettivi di natura ESG** che globalmente considerati incidono complessivamente per il **35%** del totale degli obiettivi assegnati ( considerati inclusivi degli obiettivi specifici di ambientale e sociale e anche degli obiettivi di sviluppo industriale e

commerciali sopraddeati riconducibili per tipologia di obiettivo alla natura di obiettivi ESG). Il *target bonus* collegato al programma LTI è definito in rapporto alla retribuzione di riferimento degli assegnatari ed il livello di *pay-out* è correlato ad una scala di *performance* non lineare articolata su 3 livelli (livello minimo pari al 50% del *target*, livello *target* 100% e livello massimo pari al 150% del livello *target*). Il pagamento è subordinato all'approvazione finale dei risultati ottenuti da parte del Consiglio di Amministrazione al termine del piano; il pagamento sarà esigibile solo a seguito dell'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea relativo all'ultimo anno di esercizio di riferimento del piano (esercizio 2024) a beneficio dei beneficiari che risultano in forza all'azienda alla data.

Non sono stati assegnati strumenti di incentivazione monetaria e/o azionaria al Presidente e agli altri amministratori.

### Consuntivazione della *performance* relativa all'esercizio 2023

**I risultati economico-finanziari e la *performance* operativa complessiva** raggiunta dalla Società nel corso **dell'esercizio 2023, sono significativi e ampiamente superiori alle aspettative di *budget* e dell'esercizio precedente** e si rilevano come la **miglior *performance* assoluta dell'Azienda dell'ultimo ventennio**, sia con riferimento all'impatto sull'esercizio, sia come potenziale riflesso sul potenziale di sviluppo e di crescita della Società nel medio-lungo periodo. Tale *performance* è stata conseguita in un contesto esterno di mercato caratterizzato dal perdurare di una straordinaria imprevedibilità di fenomeni geo-politici ed economici e dalla volatilità economica dei prezzi-rischi associati al mercato delle *commodities* energetiche. Le azioni già avviate negli anni precedenti, ed ulteriormente sviluppate dal *management* della Società anche nel corso dell'esercizio 2023, hanno confermato la resilienza ed adeguatezza della strategia adottata dalla Società anche di fronte ad un complessivo contesto esterno estremante incerto ed imprevedibile ed hanno contribuito al conseguimento della significativa *performance* di esercizio. Anche i risultati della gestione operativa industriale e commerciale in **tutte le aree aziendali hanno portato al conseguimento, ed in molti casi al superamento, degli obiettivi assegnati per l'esercizio.**

Con specifico riferimento ai risultati conseguiti sugli obiettivi comuni assegnati per l'esercizio 2023 all'Amministratore delegato, il Consiglio di Amministrazione del 12 febbraio 2024, su proposta del Comitato per la Remunerazione - sentito anche il Collegio Sindacale - ha valutato e definito, quale **livello complessivo di *performance* da considerare ai fini della quantificazione del *pay out* per l'MBO 2023 dell'Amministratore delegato il 120%**; tale valore percentuale di *performance* sarà considerato anche quale riferimento per la quota parte di obiettivi comuni relativi all'MBO 2023 dei *Top Manager* e di tutti i *manager* in base alla scala di valutazione agli stessi applicata. Anche in considerazione della significatività della *performance* raggiunta nel 140° anno di ricorrenza dalla sua fondazione, il Comitato Esecutivo Aziendale (COMEX), previa informativa al Consiglio, ha valutato opportuno riconoscere a tutti i dipendenti del Gruppo Edison "un Premio Speciale 140 anni" *una tantum* dell'importo lordo di 1.400 Euro, in erogazione con le competenze del mese di gennaio 2024 e contabilizzato nel conto economico 2023 della Capogruppo Edison S.p.A. L'Amministratore delegato e tutti i membri del Comex hanno peraltro deciso volontariamente di devolvere il premio di loro competenza alla Fondazione EOS, a sostegno di iniziative di sostenibilità sociale promosse dalla Fondazione.

### Clausole di *claw back*

Non sono state introdotte clausole di *claw-back* relative alla componente variabile di breve periodo degli amministratori esecutivi e dei *Top Manager*; in considerazione del rapporto contrattuale di lavoro subordinato che intercorre tra gli amministratori esecutivi in carica, i *Top Manager* e le società che esprimono la compagine azionaria, ed in ragione del rigoroso processo di verifica e controllo dei risultati raggiunti riferiti alla componente variabile effettuato dalla Società e verificato

anche da organi indipendenti dal *management*; inoltre va altresì tenuto conto della moderata significatività in valore assoluto di tale componente variabile, nonché della modesta diffusione di tale *practice* sul mercato, eccezione fatta per specifici settori di mercato (esempio il settore bancario e assicurativo) diversi dal contesto competitivo in cui opera la Società.

## Benefit e indennità

Come sopra riportato con riferimento ai particolari *benefit*, per il Presidente, tenuto conto delle responsabilità e modalità operative di esercizio della carica, non sono stati definiti particolari *benefit*. Con riguardo ai *benefit* dell'Amministratore delegato in carica, in quanto dipendente della società controllante distaccato per la carica presso Edison, sono riconosciuti dalla società titolare del rapporto di lavoro gli stessi applicati da Edison a tutto il personale dipendente, quali di seguito descritti. Per tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale è attivata una specifica copertura assicurativa aziendale in materia di responsabilità civile verso terzi.

Ai *Top Manager* sono applicate le *policy* aziendali comuni a tutto il *management* in materia di *benefit* che prevedono in particolare l'assegnazione di una *company car* ad uso promiscuo, specifiche coperture previdenziali e sanitarie nonché assicurazioni per copertura da infortuni/malattia professionale, infortuni extraprofessionali e vita. I massimali di rischio coperto rappresentano condizione di miglior favore rispetto a quanto previsto dal vigente contratto collettivo di lavoro in materia e sono oggetto di periodico confronto con il mercato delle società comparabili tramite il supporto di specifici *benchmark* forniti da società esterne specializzate.

**Non esistono accordi tra la Società e gli amministratori, incluso l'Amministratore delegato**, che prevedano particolari indennità in caso di dimissioni o revoca del mandato/incarico per qualsiasi ragione e/o causa, o di cessazione della carica a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, o di mancato rinnovo dello stesso alla sua naturale scadenza. Quanto sopra, anche in considerazione del fatto che i soggetti che ricoprono incarichi esecutivi -fatta eccezione per gli amministratori indipendenti- sono al contempo titolari di rapporti di collaborazione professionale sotto forma di lavoro dipendente con le società che compongono la compagine azionaria della Società. Tali rapporti sono regolati da specifici contratti individuali di lavoro subordinato che -sotto il profilo della continuità del rapporto- sono formalmente distinti e autonomi rispetto all'incarico di componente del Consiglio di Amministrazione di Edison ed alla conseguente cessazione dello stesso. Tale profilo assume analogo rilievo anche per tutti i dirigenti eventualmente chiamati a ricoprire incarichi esecutivi nel Consiglio di Amministrazione di società controllate e/o collegate di Edison, ivi inclusi i *Top Manager*.

## Piani di successione

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di prevedere specifici piani di successione relativi agli amministratori con incarichi esecutivi; tale valutazione tiene conto in particolare della composizione della compagine azionaria in essere e della rilevante consistenza del bacino di risorse manageriali che compongono il gruppo internazionale dell'azionista di maggioranza; tali elementi si ritengono sufficienti a non far ritenere strettamente necessaria l'individuazione preventiva e specifica di tali soggetti. Tuttavia, i processi e criteri di riferimento utilizzati all'interno del Gruppo con particolare riferimento ai piani di successione degli amministratori che ricoprono incarichi esecutivi, sono oggetto di valutazione da parte del Comitato per la Remunerazione e di successiva rappresentazione al Consiglio di Amministrazione della Società. Per quanto attiene ai piani di successione relativi ai *Top Manager* ed ai *manager* che coprono posizioni rilevanti, gli stessi sono disciplinati nell'ambito di uno specifico processo interno gestito dal *management* della Società e soggetto a periodico aggiornamento.

## 2.5 Consuntivi politica salariale 2023 e orientamenti e linee guida della politica per la remunerazione 2024

Il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, e sentito anche il Collegio Sindacale, con riferimento all'esercizio 2024 ha espresso i seguenti orientamenti e linee guida:

- **Scenario Macroeconomico Generale:** per l'anno 2024 le previsioni sui principali indicatori macroeconomici segnalano a livello mondiale una **conjuntura di crescita economica debole in termini di prodotto interno lordo ed un'inflazione prevista in riduzione rispetto al 2023**. Lo **scenario geo-politico** è tuttavia caratterizzato da **elevata imprevedibilità** determinata dall'evoluzione dei conflitti internazionali aperti e da eventi politici rilevanti come le elezioni europee e quelle americane; eventi che potrebbero incidere significativamente sull'andamento delle economie ed in particolare sull'andamento dei prezzi delle materie prime, generando potenziali effetti inflattivi.

Sulle base dei dati di preconsuntivo stimati dall'ISTAT del contesto di tale **scenario economico, l'Italia nel 2023** ha registrato una riduzione della crescita in termini di PIL rispetto all'anno precedente, non solo per riflesso dello scenario geo-politico ed economico internazionale, ma anche per effetto delle politiche monetarie adottate a livello europeo al fine di contrastare e ridurre l'inflazione dei prezzi, cresciuti in modo significativo nel corso del 2022. In tale contesto nel 2023 il **PIL** ha registrato un valore stimato dello 0,7% mentre **l'inflazione** che aveva raggiunto un picco dell'11,6% ed un valore medio annuo dell'8,1% nel 2022, ha consuntivato nell'anno 2023 un **valore medio annuo del 5,7%** segnando un *trend* in rilevante riduzione avviatosi nell'ultima parte dell'anno.

In tale scenario, **le previsioni per l'anno 2024** indicano **una crescita economica in termini di PIL in linea con valori del 2023 prossima all'1%** ed un'inflazione che dovrebbe continuare nel suo *trend* di **progressiva discesa** avviatosi nella seconda parte del 2023 per attestarsi ad un **valore medio annuo intorno all'2,5%**. Sul **mercato del lavoro**, la domanda che già nel 2022 era tornata sopra i livelli pre-pandemici, ha registrato nel 2023 il **picco di occupati mai raggiunto in passato** raggiungendo un tasso di occupazione generale nel paese del 60% circa e un tasso di disoccupazione contenuto del 7,6%, pur rimanendo elevate le disparità tra le diverse aree geografiche, di genere e tra generazioni. La crescita della domanda ha tuttavia acuito il problema del **mismatch tra domanda e offerta** sul mercato del lavoro che ha raggiunto un tasso generale prossimo al 50%.

Il mercato del lavoro nel 2023 ha inoltre confermato ed **accentuato il livello di dinamicità: la crescita del tasso di turn-over volontario** ha raggiunto valori pari al 7% con punte significativamente superiori fino al 15%-20% e oltre per giovani ad elevata scolarità e con profili professionali impiegabili in mestieri tecnico-scientifici e di innovazione tecnologica e di *business*. Il combinato concorso della significativa crescita inflattiva innescatasi immediatamente dopo la crisi pandemica e lo scoppio dei conflitti internazionali e della accentuata dinamica in atto nel mercato del lavoro, ha conseguentemente prodotto, già a partire dal 2022 e anche nel corso del 2023, un impatto anche sulle dinamiche dei salari, che tuttavia ha solo parzialmente contrastato il *trend* inflazionistico.

La **crescita delle retribuzioni manageriali nel 2023 sul mercato generale italiano** ha fatto registrare un incremento delle retribuzioni globali annue pari al **3,7%-3,9%**, valore inferiore di circa 2 punti al tasso di inflazione annua consuntivato. **Per il 2024 si prevede** il perdurare di un contesto caratterizzato da elevata dinamicità e tensione del mercato del lavoro, pur con un'inflazione in tendenziale riduzione rispetto all'anno precedente. In termini di

politiche salariali per il *management*, le ultime previsioni per il mercato generale Italia effettuate da specializzate società esterne di cui si avvale l'azienda (Korn Ferry e WTW) prevedono **un incremento della retribuzione globale annua lorda del 3,7% sostanzialmente in linea con i valori consuntivati nel 2023.**

- In tale contesto generale, **il settore energetico italiano**, dopo aver mostrato nel periodo dell'emergenza pandemica una buona capacità di tenuta e di resilienza sotto il profilo economico ed operativo ed una altrettanto reattività e ripresa già nel 2021 e nel 2022, ha confermato anche **nel 2023 per tutte le principali aziende** che vi operano una **buona performance economica e operativa con risultati in crescita, pur in contesto di mercato caratterizzato dalla contrazione dei consumi energetici. La favorevole congiuntura generale in atto per il settore delle utilities energetiche italiane si conferma anche in un quadro previsionale di medio-lungo periodo**, sostenuto dalle nuove politiche energetiche a sostegno della *carbon neutrality* adottate a livello EU e in Italia, che fanno prevedere nel medio-lungo termine scenari caratterizzati da una crescente intensità elettrica nei consumi pur tenendo conto dell'impatto dell'efficientamento energetico; tali prospettive hanno creato i presupposti per l'avvio di un rilevante nuovo ciclo di investimenti e sviluppo del settore elettrico, significativamente superiore ai livelli registrati nell'ultimo decennio, destinate in particolare a sostenere le iniziative ed i progetti di generazione di energia elettrica rinnovabile ed a bassa emissione CO<sub>2</sub>, di nuove modalità di produzione e stoccaggio di energia elettrica (es. pompaggi, idrogeno e batterie), di nuovi modelli di mobilità sostenibile e di efficientamento dei consumi energetici in particolare negli edifici pubblici e privati, di innovazione di processi e soluzioni attraverso l'adozione delle nuove tecnologie digitali.
- Lo scenario sopradescritto **conferma per il mercato del lavoro del settore elettrico il trend di crescente dinamicità e competitività**, avviatosi già negli ultimi 2 anni, e ne fa ragionevolmente prevedere una prospettiva di ulteriore intensificazione, trascinata dai rilevanti piani di investimento annunciati dai principali operatori e dal crescente interesse e disponibilità di fondi di investimento internazionali ad investire sul settore in Italia. Tale scenario, in un contesto generale di mercato del lavoro già caratterizzato dagli elevati tassi di *mismatch* e di *turnover*, accentua **le difficoltà per gli operatori del settore a reperire e trattenere le skills necessarie a sostenere tali programmi di sviluppo**, determinandone **orientamenti verso politiche retributive maggiormente aggressive** con particolare riferimento ai giovani laureati di profilo tecnico-scientifico ed economico. Relativamente all'**anno 2024**, nel quadro macro-economico generale sopra descritto, per il *management* si consuntiva e **prevede una crescita della retribuzione globale annua lorda per il settore energetico in Italia in linea con i valori del 2023 e del mercato generale Italia collocati in un range tra il 3,5% e il 4%**. Tali valori previsionali della dinamica di crescita retributiva includono gli effetti delle politiche salariali meritocratiche adottate dalle aziende e degli automatismi contrattuali connessi all'anzianità per *manager* interessati da un rapporto di lavoro subordinato.

Nel contesto dell'andamento della dinamica retributiva sopra rappresentata, **Edison nel 2023**, in continuità con gli anni precedenti, ha adottato una politica salariale che, con riferimento agli amministratori ed al *management*, è in linea con i valori medi delle aziende comparabili del mercato, privilegiando una politica salariale più competitiva nel confronto con il mercato per i giovani *manager* e le risorse ad elevato potenziale di crescita anche se non ancora assegnatarie di responsabilità manageriali. La Società si è posta l'obiettivo di attuare una politica salariale orientata a valorizzare e proteggere dal mercato in particolare il *middle management* ed i giovani *manager* che coprono posizioni organizzative rilevanti in chiave di potenziale sviluppo prospettico e di competenze rilevanti per la Società, attenta a mantenere una equilibrata, ragionevole ed equa dinamica salariale tra il *Top management* dell'azienda, il *management* e più in generale l'intera popolazione aziendale. Relativamente a tale profilo, il rapporto tra la retribuzione globale annua più elevata attribuita dall'azienda e la retribuzione annua totale mediana di tutti i dipendenti è pari ad un parametro di circa 14X.

**La politica salariale adottata** nell'esercizio 2023 relativa a tutto il *management*, sviluppata secondo le linee guida approvate e rappresentate nella Relazione sulla Remunerazione 2023 sottoposta all'assemblea della Società del 5 aprile 2023, ha **consuntivato un incremento del 3,4%, valore leggermente inferiore al mercato e al valore approvato per l'esercizio (3,5%)**.

La politica salariale della Società è inoltre stata integrata per un selezionato gruppo di *senior manager* e giovani *manager* di una componente di retribuzione variabile di natura monetaria di medio periodo (programma *Long Term Incentive* - triennio 2022-2024) come sopra descritto al paragrafo 2.4, da un competitivo pacchetto complessivo di *benefits* a beneficio di tutto il *management* ed il personale della Società, e di un programma di *Welfare* contrattuale e aziendale che la Società sta progressivamente migliorando ed estendendo al personale delle società neoacquisite.

Con riferimento alla **politica di remunerazione per l'esercizio 2024**, il Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato per la Remunerazione, sentito il Collegio Sindacale, tenuto conto degli scenari generali in atto, della crescente tensione competitività e dinamicità del mercato del lavoro in particolare nel settore energia, e delle significative strategie di ulteriore crescita dell'azienda previste nel medio-lungo termine, ritiene di **rafforzare le proprie politiche retributive**. Tale orientamento si rende **necessario anche per tenere conto della significativa crescita dimensionale raggiunta della Società, sia sotto il profilo economico-finanziario che in termini di portafoglio di business, e soprattutto per attrarre e trattenere le persone soggette a maggior tensione competitiva e turnover sul mercato**. Tale politica sarà quindi orientata in particolare alla popolazione giovanile e ai profili professionali e manageriali maggiormente esposti alla dinamica di *turnover* sul mercato, posizionando progressivamente il loro pacchetto economico complessivo in un *range* ricompreso tra la mediana ed il terzo quartile del mercato di riferimento.

Conseguentemente per l'esercizio 2024, con riferimento specifico agli amministratori ed al *management* sono state definite le seguenti linee guida:

- **con riferimento alle remunerazioni degli amministratori**, ivi compresi gli amministratori assegnatari di particolari incarichi (Presidente e Amministratore delegato) e dei componenti dei Comitati Endoconsiliari e dell'Organismo di Vigilanza 231, viene confermata anche per l'esercizio in corso la politica delle remunerazioni descritta al paragrafo 2.4 della presente Relazione già applicata negli ultimi due esercizi;
- **con riferimento alle politiche di remunerazione del Top management e management**, tenuto conto delle previsioni di politica salariale espresse dalle analisi di mercato sopracitate e valutato altresì il quadro economico generale, si ritiene opportuno adottare per il 2024 **un budget di spesa per la politica salariale sulla componente monetaria annua pari al 4%** della massa salariale globale annua di riferimento, leggermente superiore a quanto consuntivato nell'esercizio precedente (3,3%) e alle previsioni del mercato generale (3,7%). Tale politica tiene conto della opportunità di recuperare il leggero differenziale di consuntivo della politica aziendale del precedente esercizio 2023 rispetto al mercato, di recuperare in parte il valore reale dei salari rispetto all'inflazione consuntivata e di un contesto di mercato estremamente dinamico e competitivo. Lo sviluppo e applicazione concreta di tale politica sarà orientata in particolare a contenere il *turnover* di risorse manageriali rilevanti e maggiormente esposte alla dinamica di *turnover*, anche attraverso il ricorso ad eventuali e specifici strumenti ad impatto economico non strutturale;
- per quanto attiene agli **obiettivi per l'esercizio 2024 collegati alla componente variabile di breve periodo (MBO)** dell'Amministratore delegato, per i *Top Manager* e per tutto il *management* aziendale, in linea generale si valuta opportuno confermare la struttura di un *panel* che includa obiettivi di natura economico/finanziaria, di natura operativa industriale/commerciale e di natura sociale, inclusivi anche obiettivi ESG, improntati a principi di sostenibilità della *performance* e crescita dell'azienda anche nel medio-lungo periodo.

Per l'esercizio 2024 sono stati individuati i seguenti obiettivi:

- **obiettivi di natura economico-finanziaria** di peso complessivo pari al **45%** (misurati da indicatori riferiti all'Ebitda, alla posizione finanziaria netta e all'andamento dei costi operativi);
- **obiettivi di natura operativa** riferita a indicatori industriali e commerciali di peso complessivo pari al **25%** costituiti dallo sviluppo della generazione da fonti rinnovabili (in termini di MW installati), dallo sviluppo del mercato dei Servizi Energetici e dalla crescita dei contratti di vendita e della qualità del servizio sul Mercato dei clienti finali;
- **altri obiettivi di natura sociale e ambientale riconducibili a temi ESG**, di peso complessivo pari al **15%** riferiti all'indice degli infortuni sul lavoro per il personale sociale e quello delle imprese esterne che operano per l'azienda, ad indicatori di misura dell'*engagement* del personale rilevata attraverso l'opinione dei dipendenti misurata da una specifica *survey* gestita da qualificata società esterna e dalle emissioni evitate di CO<sub>2</sub>;
- a completamento del paniere di obiettivi annuali è stato infine confermato, come negli esercizi precedenti, anche **un obiettivo di sviluppo strategico**, con peso del **15%**, legato alla valutazione qualitativa del Consiglio di Amministrazione da fondare sulla base di specifici elementi e fattori che, come per gli esercizi precedenti, sono stati identificati nel lavoro del *management* svolto nell'esercizio orientato allo sviluppo della strategia di crescita dell'azienda nel medio-lungo periodo, ed nel contributo complessivo dell'azienda alle *performance* di Gruppo.

Tra gli obiettivi di natura operativa gestionale e sociale assegnati, sono inclusi anche obiettivi che concorrono al conseguimento degli **obiettivi ESG** riferiti ad obiettivi strategici sotto il profilo ambientale e sociale e ai relativi indicatori di misura assunti dalla Società ed espressi anche nella Dichiarazione Non Finanziaria. Tali obiettivi **incidono complessivamente per il 30%** nel paniere degli obiettivi assegnati con riferimento all'MBO 2024 (considerando riconducibili a tale natura anche gli obiettivi di sviluppo di generazione elettrica da fonti rinnovabili e gli obiettivi riferibili allo sviluppo dei contratti di efficienza energetica).

Gli obiettivi generali sopradetti assegnati all'Amministratore delegato costituiscono punto di riferimento degli obiettivi annuali comuni dei *Top Manager* e del *management* aziendale - ad integrazione degli obiettivi specifici di area e/o individuali. Gli obiettivi comuni aziendali per l'esercizio 2024 hanno un'incidenza del 60% sugli obiettivi complessivi assegnati ai *Top Manager* e del 20% per tutto il *management*.

## 2.6 Orientamenti e linee guida per la remunerazione del Collegio Sindacale

Il compenso del Collegio Sindacale in carica è stato **fissato dall'assemblea del 5 aprile 2023**, su indicazione dell'azionista di controllo Transalpina di Energia Spa, che ha confermato il compenso annuo fisso di euro 75.000 lordi per il Presidente e di euro 50.000 lordi per ciascun sindaco effettivo attribuito per i precedenti due mandati. L'assemblea del 5 aprile 2023 ha altresì confermato l'attribuzione di un gettone di presenza pari a euro 1.000 per il Presidente del Collegio Sindacale, e a euro 750 per ciascuno degli altri due sindaci effettivi, per ogni riunione di Collegio Sindacale o di uno dei Comitati istituiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione o di Organismo di Vigilanza 231 alla quale ciascuno di essi intervenga.

Tale remunerazione è da ritenere commisurata all'impegno richiesto, alla rilevanza del ruolo ricoperto, nonché alle caratteristiche dimensionali e settoriali della Società e alle *practices* di mercato in essere.

Tale compenso è stato definito **a valere per l'intero periodo della carica** del Collegio Sindacale, ovvero fino all'assemblea di approvazione del bilancio 2025.



## 3. Sezione Seconda

### Prima parte

In relazione alla struttura e all'articolazione delle diverse componenti delle remunerazioni per amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche, nonché alla correlazione delle componenti variabili con gli obiettivi assegnati e i risultati aziendali, si rimanda alla Sezione Prima della presente Relazione, Paragrafo 2.4.

### Informazioni di confronto

Sono di seguito riportate le informazioni di confronto tra la variazione annuale dei compensi totali degli amministratori e dei sindaci; dei risultati di Gruppo in termini di Margine operativo lordo, Risultato operativo, Risultato netto e Indebitamento finanziario netto; della remunerazione media dei dipendenti del Gruppo.

Nome e cognome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica		Compensi totali 2023 (in migliaia di euro)	Variazione in %	Compensi totali 2022 (in migliaia di euro)	Variazione in %	Compensi totali 2021 (in migliaia di euro)
<b>Amministratori in carica alla data del 31 dicembre 2023 (*)</b>								
Marc Benayoun	Presidente	In carica dal 2019 e confermato nel 2022	(c)	333	-5,67	353	-15,95	420
Nicola Monti	Amm. delegato	In carica dal 19/06/2019 e confermato nel 2022	(d)	864 (g)	5,62	818 (f)	-29,85	1.166 (e)
Béatrice Bigois	Amministratore	In carica dal 2019 e confermata nel 2022	(c)	94	1,08	93	5,68	88
Paolo Di Benedetto	Amministratore (a)	In carica dal 2019 e confermato nel 2022		214	-6,55	229	-2,14	234
Fabio Gallia	Amministratore (a)	In carica dal 2019 e confermato nel 2022		131	-9,66	145	-	145
Angela Gamba	Amministratore (a)	In carica dal 28/04/2020 e confermata nel 2022		164	-9,39	181	-1,09	183
Xavier Girre	Amministratore	In carica dal 2019 e confermato nel 2022	(c)	63	6,78	59	-4,84	62
Nelly Recrosio	Amministratore	In carica dal 31/03/2022	(c)	63	28,57	49	-	-
Luc Rémont	Amministratore	In carica dal 07/12/2022 e confermato nel 2023	(c)	61	916,67	6	-	-
Florence Schreiber	Amministratore	In carica dal 28/04/2020 e confermata nel 2022	(c)	87	-	87	-9,38	96
<b>Totale compensi amministratori in carica al 31 dicembre 2023</b>				<b>2.074</b>	<b>2,67</b>	<b>2.020</b>	<b>-15,62</b>	<b>2.394</b>
<b>Totale compensi amministratori</b>				<b>2.074</b>	<b>2,67</b>	<b>2.020</b>	<b>-15,62</b>	<b>2.394</b>
<b>Sindaci in carica alla data del 31 dicembre 2023 (b)</b>								
Serenella Rossi	Presidente Collegio Sindacale	In carica nel 2021, 2022 e 2023		104	-3,70	108	2,86	105
Lorenzo Pozza	Sindaco effettivo	In carica nel 2021, 2022 e 2023		72	-5,26	76	7,04	71
Gabriele Villa	Sindaco effettivo	In carica nel 2021, 2022 e 2023		71	-5,33	75	5,63	71
<b>Totale compensi sindaci</b>				<b>247</b>	<b>-4,63</b>	<b>259</b>	<b>4,86</b>	<b>247</b>
(*) Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea del 31 marzo 2022, fatta eccezione per Luc Rémont, cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 7 dicembre 2022 e confermato dall'Assemblea del 5 aprile 2023. Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.								
(a) Amministratore Indipendente.								
(b) Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea del 5 aprile 2023 che ha confermato i precedenti componenti e ne ha deliberato l'emolumento. Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.								
(c) Compensi corrisposti direttamente alla società EdF SA e non al soggetto stesso.								
(d) Compensi corrisposti direttamente alla società Transalpina di Energia Spa e non al soggetto stesso.								
(e) Comprende il compenso variabile per il 2021 di euro 228.000 e il compenso del Piano Triennale di Incentivazione Monetaria di Medio/Lungo Termine 2019-2021 per euro 368.000.								
(f) Comprende il compenso variabile per il 2022 di euro 255.000.								
(g) Comprende il compenso variabile per il 2023 di euro 300.000.								
<b>Risultati del Gruppo</b>		<b>2023</b>	<b>Variazione in %</b>	<b>2022</b>	<b>Variazione in %</b>	<b>2021</b>		
		(in migliaia di euro)		(in migliaia di euro)		(in migliaia di euro)		
Margine operativo lordo		1.808	71,21	1.056	6,7	989		
Risultato operativo		796	43,17	556	19,31	466		
Risultato netto (di competenza del Gruppo)		515	241,06	151	-63,44	413		
Indebitamento finanziario netto		160	-66,46	477	358,65	104		
<b>Remunerazione annua lorda media dei dipendenti del Gruppo (in euro)</b>		<b>54.314</b>		<b>50.897</b>		<b>52.462</b>		

## Seconda parte

### 3.1 Tabelle dei compensi degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche

Nella sottoriportata tabella sono riportati analiticamente i compensi degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti con responsabilità strategiche, anche se cessati nel corso dell'anno, maturati nel corso del 2023 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma riferiti alla Società, alle società controllate e collegate alla data del 31 dicembre 2023.

**Periodo di riferimento 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023** (in migliaia di euro)

Soggetto	Descrizione e periodo carica			Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati
	Nome e cognome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica			
<b>Amministratori in carica alla data del 31 dicembre 2023 (***)</b>						
Marc Benayoun (a)	Presidente	01.01.23	31.12.23	(*)	333	-
Nicola Monti (b)	Amministratore delegato	01.01.23	31.12.23	(*)	564	-
Béatrice Bigois (c)	Amministratore	01.01.23	31.12.23	(*)	63	31
Paolo Di Benedetto (c)(d)(e)(g)	Amministratore (f)	01.01.23	31.12.23	(*)	64	150
Fabio Gallia (c)(e)	Amministratore (f)	01.01.23	31.12.23	(*)	64	67
Angela Gamba (d)(e)(g)	Amministratore (f)	01.01.23	31.12.23	(*)	63	101
Xavier Girre	Amministratore	01.01.23	31.12.23	(*)	63	-
Nelly Recrosio	Amministratore	01.01.23	31.12.23	(*)	63	-
Luc Rémont	Amministratore	01.01.23	31.12.23	(*)	61	-
Florence Schreiber (d)	Amministratore	01.01.23	31.12.23	(*)	61	26
<b>Totale compensi amministratori in carica alla data del 31 dicembre 2023</b>					<b>1.399</b>	<b>375</b>
<b>Totale compensi amministratori</b>					<b>1.399</b>	<b>375</b>
<b>Sindaci in carica alla data del 31 dicembre 2023 (h)</b>						
Serenella Rossi	Presidente Collegio Sindacale	01.01.23	31.12.23	31.12.2025	90	14
Lorenzo Pozza	Sindaco effettivo	01.01.23	31.12.23	31.12.2025	61	11
Gabriele Villa	Sindaco effettivo	01.01.23	31.12.23	31.12.2025	61	10
<b>Totale compensi sindaci in carica alla data del 31 dicembre 2023</b>					<b>212</b>	<b>35</b>
<b>Totale compensi sindaci</b>					<b>212</b>	<b>35</b>
<b>Totale compensi amministratori e sindaci</b>					<b>1.611</b>	<b>410</b>
<b>Dirigenti con responsabilità strategiche (i)</b>					<b>3.171</b> (o)	<b>-</b>

(\*) Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio che chiude al 31 dicembre 2024.

(\*\*) I benefici non monetari si riferiscono a coperture assicurative stipulate dalla Società a favore dei soggetti ed al valore dei compensi in natura.

(\*\*\*) Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea del 31 marzo 2022, fatta eccezione per Luc Rémont, cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 7 dicembre 2022 e confermato dall'Assemblea del 5 aprile 2023.

(a) Nominato Amministratore e Presidente del Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea del 31 marzo 2022.

(b) Nominato Amministratore dall'Assemblea del 31 marzo 2022 e Amministratore delegato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in pari data.

(c) Membro del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità.

(d) Membro del Comitato per la Remunerazione.

(e) Membro del Comitato Operazioni con Parti Correlate.

## Compensi

Compensi variabili non equity		Benefici non monetari (**)	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
-	-	-	-	333 (m)	-	-
300 (l)	-	-	-	864 (n)	-	-
-	-	-	-	94 (m)	-	-
-	-	-	-	214	-	-
-	-	-	-	131	-	-
-	-	-	-	164	-	-
-	-	-	-	63 (m)	-	-
-	-	-	-	63 (m)	-	-
-	-	-	-	61 (m)	-	-
-	-	-	-	87 (m)	-	-
<b>300</b>	-	-	-	<b>2.074</b>	-	-
<b>300</b>	-	-	-	<b>2.074</b>	-	-
-	-	-	-	104	-	-
-	-	-	-	72	-	-
-	-	-	-	71	-	-
-	-	-	-	<b>247</b>	-	-
-	-	-	-	<b>247</b>	-	-
<b>300</b>	-	-	-	<b>2.321</b>	-	-
<b>1.191 (p)</b>	-	<b>137</b>	<b>42</b>	<b>4.541</b>	-	-

(f) Amministratore Indipendente.

(g) Membro dell'Organismo di Vigilanza.

(h) Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea del 5 aprile 2023 che ha confermato i precedenti componenti e ne ha deliberato l'emolumento. Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

(i) I dati includono i soggetti che hanno avuto tale qualifica nel corso del 2023 (13 soggetti).

(l) Compenso variabile per il 2023 per la carica di Amministratore delegato.

(m) Compensi corrisposti direttamente alla Società EdF SA e non al soggetto stesso.

(n) Compensi corrisposti direttamente alla società Transalpina di Energia Spa e non al soggetto stesso.

(o) Compensi per retribuzioni da lavoro dipendente.

(p) Bonus variabile per il 2023 per n. 13 Dirigenti con responsabilità strategiche. Si veda dettaglio nella successiva tabella 3.2.

Nella sottoriportata tabella è indicato il dettaglio delle voci “Compensi fissi” e “Compensi per la partecipazione a Comitati”, degli amministratori e dei sindaci, della precedente tabella.

**Periodo di riferimento 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023** (in migliaia di euro)

Soggetto	Descrizione e periodo carica				Compensi fissi	Dettaglio dei compensi fissi			
	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica			Emolumenti deliberati dall'Assemblea	Emolumenti per i Gettoni di Presenza alle riunioni dei Consigli	Emolumento Fisso per la Carica di Presidente	Emolumento Fisso per la Carica di Amministratore Delegato
Nome e cognome					(1)	(1)	(2)(A)	(2)(B)	
<b>Amministratori in carica alla data del 31 dicembre 2023 (**)</b>									
Marc Benayoun (a)	Presidente	01.01.23	31.12.23	(*)	333	50	13	270	-
Nicola Monti (b)	Amm. delegato	01.01.23	31.12.23	(*)	564	50	14	-	500
Béatrice Bigois (c)	Amministratore	01.01.23	31.12.23	(*)	63	50	13	-	-
Paolo Di Benedetto (c)(d)(e)(g)	Amministratore (f)	01.01.23	31.12.23	(*)	64	50	14	-	-
Fabio Gallia (c)(e)	Amministratore (f)	01.01.23	31.12.23	(*)	64	50	14	-	-
Angela Gamba (d)(e)(g)	Amministratore (f)	01.01.23	31.12.23	(*)	63	50	13	-	-
Xavier Girre	Amministratore	01.01.23	31.12.23	(*)	63	50	13	-	-
Nelly Recrosio	Amministratore	01.01.23	31.12.23	(*)	63	50	13	-	-
Luc Rémont	Amministratore	01.01.23	31.12.23	(*)	61	50	11	-	-
Florence Schreiber (d)	Amministratore	01.01.23	31.12.23	(*)	61	50	11	-	-
<b>Totale compensi amministratori in carica alla data del 31 dicembre 2023</b>					<b>1.399</b>	<b>500</b>	<b>129</b>	<b>270</b>	<b>500</b>
<b>Totale compensi amministratori</b>					<b>1.399</b>	<b>500</b>	<b>129</b>	<b>270</b>	<b>500</b>
					<b>Compensi fissi</b>	Emolumenti deliberati dall'Assemblea	Emolumenti per i Gettoni di Presenza alle riunioni del Collegio		
						(4)	(4)		
<b>Sindaci in carica alla data del 31 dicembre 2023 (h)</b>									
Serenella Rossi	Presidente Coll. Sind.	01.01.23	31.12.23	31.12.2025	90	75	15	-	-
Lorenzo Pozza	Sindaco effettivo	01.01.23	31.12.23	31.12.2025	61	50	11	-	-
Gabriele Villa	Sindaco effettivo	01.01.23	31.12.23	31.12.2025	61	50	11	-	-
<b>Totale compensi sindaci in carica alla data del 31 dicembre 2023</b>					<b>212</b>	<b>175</b>	<b>37</b>	-	-
<b>Totale compensi sindaci</b>					<b>212</b>	<b>175</b>	<b>37</b>	-	-
<b>Totale compensi amministratori e sindaci</b>					<b>1.611</b>	<b>675</b>	<b>166</b>	<b>270</b>	<b>500</b>

(\*) Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

(\*\*) Il Consiglio di Amministrazione della Società è stato nominato dall'Assemblea del 31 marzo 2022, fatta eccezione per Luc Rémont, cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 7 dicembre 2022 e confermato dall'Assemblea del 5 aprile 2023.

(A) Il compenso fisso annuo deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2019 in euro 350.000 è stato ridotto a euro 270.000 dal Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2022 successivo all'Assemblea del 31 marzo 2022 che ha nominato il Consiglio di Amministrazione in carica.

(B) Il compenso fisso annuo deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2019 in euro 500.000 è stato poi confermato dal Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2022 successivo all'Assemblea del 31 marzo 2022 che ha nominato il Consiglio di Amministrazione in carica.

(a) Nominato Amministratore e Presidente del Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea del 31 marzo 2022.

(b) Nominato Amministratore dall'Assemblea del 31 marzo 2022 e Amministratore delegato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in pari data.

(c) Membro del Comitato di Controllo, Rischi e Sostenibilità.

Compensi per la partecipazione ai Comitati	Dettaglio dei compensi per la partecipazione ai comitati							
	Emolumenti per la partecipazione al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (3)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (3)	Emolumenti per la partecipazione al Comitato per la Remunerazione (3)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato per la Remunerazione (3)	Emolumenti per la partecipazione al Comitato Operazioni con Parti Correlate (3)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato Operazioni con Parti Correlate (3)	Emolumenti per la partecipazione all'Organismo di Vigilanza (3)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza all'Organismo di Vigilanza (3)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	23	8	-	-	-	-	-	-
150	23	11	30	4	30	3	40	9
67	30	11	-	-	23	3	-	-
101	-	-	23	3	23	3	40	9
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	-	-	23	3	-	-	-	-
<b>375</b>	<b>76</b>	<b>30</b>	<b>76</b>	<b>10</b>	<b>76</b>	<b>9</b>	<b>80</b>	<b>18</b>
<b>375</b>	<b>76</b>	<b>30</b>	<b>76</b>	<b>10</b>	<b>76</b>	<b>9</b>	<b>80</b>	<b>18</b>
Compensi per la partecipazione ai Comitati	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (4)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato per la Remunerazione (4)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato Operazioni con Parti Correlate (4)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato Operazioni con Parti Correlate (4)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato Operazioni con Parti Correlate (4)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato Operazioni con Parti Correlate (4)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato Operazioni con Parti Correlate (4)	Emolumenti per i Gettoni di Presenza al Comitato Operazioni con Parti Correlate (4)
14	-	6	-	2	-	2	-	4
11	-	5	-	2	-	1	-	3
10	-	5	-	2	-	1	-	2
<b>35</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
<b>35</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
<b>410</b>	<b>76</b>	<b>46</b>	<b>76</b>	<b>16</b>	<b>76</b>	<b>13</b>	<b>80</b>	<b>27</b>

(d) Membro del Comitato per la Remunerazione.

(e) Membro del Comitato Operazioni con Parti Correlate.

(f) Amministratore Indipendente.

(g) Membro dell'Organismo di Vigilanza.

(h) Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea del 5 aprile 2023 che ha confermato i precedenti componenti e ne ha deliberato l'emolumento. Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

(1) Emolumenti deliberati dall'Assemblea del 31 marzo 2022.

(2) Emolumenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2022.

(3) Emolumenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2022.

(4) Emolumenti deliberati dall'Assemblea del 5 aprile 2023.

### 3.2 Tabella dei Piani di incentivazione monetaria a favore degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche

Periodo di riferimento 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023 (in migliaia di euro)

Soggetto		Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus	
Nome e cognome	Carica Ricoperta	Piano	Erogabile/ Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabile	Erogabile/ Erogato	Ancora differiti	
Nicola Monti	Amministratore delegato (dall'1.01.2023 al 31.12.2023)	Piano di Incentivazione Monetaria Annuale 2023 (CdA 4 maggio 2023)	300 (a)	-	-	-	255 (b)	-	
		Piano Triennale di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine - Periodo 2022-2024 (CdA 3 maggio 2022 - 26 luglio 2022)	750 (c)	-	-	-	-	-	
<b>Totale</b>			<b>1.050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>255</b>	<b>-</b>	
<b>Dirigenti con responsabilità strategiche</b>									
Compensi nella Società che redige il bilancio		Piano di Incentivazione Monetaria Annuale 2023	1.191 (d)	-	-	-	-	-	
		Piano di Incentivazione Monetaria Annuale 2022	-	-	-	-	1.042 (e)	-	
		Piano Triennale di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine - Periodo 2022-2024 (CdA 3 maggio 2022 - 26 luglio 2022)	2.805 (f)	-	-	-	-	-	
Compensi da controllate e collegate		Piano di Incentivazione Monetaria Annuale 2023	-	-	-	-	-	-	
<b>Totale</b>			<b>3.996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.042</b>	<b>-</b>	
<b>Totale</b>			<b>5.046</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.297</b>	<b>-</b>	

(a) Compenso variabile per il 2023. Compenso corrisposto direttamente alla Società Transalpina di Energia Spa e non al soggetto stesso.

(b) Compenso variabile per il 2022 per la carica di Amministratore delegato, erogato nel 2023. Compenso corrisposto direttamente alla Società Transalpina di Energia Spa e non al soggetto stesso.

(c) Compenso differito per il Piano Triennale di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine al valore target 100% - Periodo 2022-2024. Compenso da corrispondere direttamente alla Società Transalpina di Energia Spa e non al soggetto stesso.

(d) Bonus variabile per il 2023 per n. 13 dirigenti con responsabilità strategiche.

(e) Bonus variabile del 2022 erogato nel 2023 per n. 13 dirigenti con responsabilità strategiche.

(f) Compenso differito per il Piano Triennale di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine al valore target 100% - Periodo 2022-2024, per n. 13 dirigenti con responsabilità strategiche.

### 3.3 Tabella delle partecipazioni detenute dagli amministratori, dai sindaci e dai dirigenti con responsabilità strategiche

Nella sottoriportata tabella sono indicate le partecipazioni detenute nel periodo 31 dicembre 2022 – 31 dicembre 2023 nella Edison e nelle società da essa controllate alla data del 31 dicembre 2023, da amministratori, sindaci e dai dirigenti con responsabilità strategiche, anche se cessati in corso d'anno, direttamente nonché tramite i figli, il coniuge, il convivente, i figli del coniuge e del convivente e le persone a carico del coniuge e del convivente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dirigenti con responsabilità strategiche.

#### Periodo di riferimento 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

Nome e cognome	Carica ricoperta	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente (31.12.2022)	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso (31.12.2023)
<i>Amministratori in carica alla data del 31 dicembre 2023</i>						
Marc Benayoun	Presidente		-	-	-	-
Nicola Monti	Amministratore delegato		-	-	-	-
Béatrice Bigois	Amministratore		-	-	-	-
Paolo Di Benedetto	Amministratore		-	-	-	-
Fabio Gallia	Amministratore		-	-	-	-
Angela Gamba	Amministratore		-	-	-	-
Xavier Girre	Amministratore		-	-	-	-
Nelly Recrosio	Amministratore		-	-	-	-
Luc Rémont	Amministratore		-	-	-	-
Florence Schreiber	Amministratore		-	-	-	-
<i>Sindaci in carica alla data del 31 dicembre 2023</i>						
Serenella Rossi	Presidente Collegio Sindacale		-	-	-	-
Lorenzo Pozza	Sindaco effettivo		-	-	-	-
Gabriele Villa	Sindaco effettivo		-	-	-	-
<b>Dirigenti con responsabilità strategiche</b>			-	-	-	-

## Proposte di delibera

*Signori Azionisti,*

la relazione sulla politica in materia di remunerazione relativa al periodo 2023-2024 e sui compensi corrisposti dalla Vostra Società nel 2023 (la “**Relazione sulla Remunerazione 2023**”) è stata definita in osservanza ed applicazione di quanto previsto dall’art.123-ter del decreto legislativo 58/1998 e successive modificazioni (“TUF”). Tale relazione è stata predisposta secondo le indicazioni contenute nell’art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti emanato da Consob in attuazione del TUF, come successivamente modificato e integrato, nonché secondo lo schema 7-*bis* di cui all’Allegato 3A al medesimo Regolamento. Inoltre, essa assume, quali linee guida generali di riferimento in materia di politiche di remunerazione, i principi espressi dall’art. 5 del Codice di *Corporate Governance* delle società quotate, edizione 2020, al quale la Società aderisce, nonché le raccomandazioni sul punto espresse dal Comitato per la *Corporate Governance*.

L’Assemblea è tenuta a:

- i) approvare la “Sezione Prima” della Relazione sulla Remunerazione 2023, che illustra le politiche della Vostra Società in materia di remunerazione attuate nel corso del 2023 e le proposte per il 2024, secondo quanto dettagliato nella relazione stessa, per i componenti del Consiglio di Amministrazione (inclusi gli amministratori investiti di particolari cariche, anche quali componenti di Comitati endoconsiliari), i dirigenti con responsabilità strategiche, i componenti del Collegio Sindacale, nonché le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica. La deliberazione è vincolante;
- ii) esprimere il proprio voto sulla “Sezione Seconda” della Relazione sulla Remunerazione 2023, che, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e controllo e, in forma aggregata, per i dirigenti con responsabilità strategiche, indica i compensi corrisposti nell’esercizio 2023 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate. La deliberazione non è vincolante.

Se condividete i contenuti in essa indicati, Vi proponiamo di adottare le seguenti deliberazioni.



## Proposte di deliberazione all'assemblea

### “L'assemblea degli Azionisti,

- preso atto della Relazione sulla Remunerazione 2023 predisposta dal Consiglio di Amministrazione, in applicazione di quanto previsto dall'art. 123-ter del decreto legislativo 58/1998 e successive modificazioni, delle indicazioni contenute nell'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti, e successive modificazioni, e di quelle contenute nello schema 7-*bis* di cui all'Allegato 3A al medesimo Regolamento;
- esaminate la “Sezione Prima” e la “Sezione Seconda” della Relazione sulla Remunerazione 2023;
- avuto riguardo al Codice di *Corporate Governance* delle società quotate, al quale la Società aderisce;
- assunto il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione;

**delibera**

### **QUARTA DELIBERAZIONE**

di approvare la “Sezione Prima” della Relazione sulla Remunerazione 2023.

### **QUINTA DELIBERAZIONE**

in senso favorevole sulla “Sezione Seconda” della Relazione sulla Remunerazione 2023.”

Milano, 12 febbraio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione  
*L'Amministratore delegato*  
**Nicola Monti**

Il documento è disponibile anche  
sul sito Internet [www.edison.it](http://www.edison.it)

Coordinamento editoriale  
Relazioni Esterne e Comunicazione Edison

Progetto grafico  
In Pagina, Saronno (VA)

Fotografie  
[www.edisonmediacenter.edison.it](http://www.edisonmediacenter.edison.it)

Stampa  
Faenza Printing Industries Srl, Milano

Milano, marzo 2024

Questa pubblicazione è stata realizzata utilizzando carta ecologica, a basso impatto ambientale.



**Edison Spa**

Foro Buonaparte, 31  
20121 Milano

Capitale Soc. euro 4.736.117.250,00 i.v.  
Reg. Imprese di Milano - Monza - Brianza - Lodi e C.F. 06722600019  
Partita IVA 08263330014  
REA di Milano 1698754  
edison@pec.edison.it

