



# CORPORATE GOVERNANCE 2008



# RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E SUGLI ASSETTI PROPRIETARI **2008**

## INDICE

<b>ASSETTI PROPRIETARI</b>	249
Struttura del capitale	250
Composizione	250
Diritti delle categorie di azioni	250
Deleghe agli aumenti di capitale e all'acquisto di azioni proprie	251
Restrizioni al trasferimento delle azioni	251
Azionariato	251
Partecipazioni rilevanti	251
Diritti speciali di controllo	251
Meccanismo di esercizio del voto in un sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti	251
Restrizioni al diritto di voto	251
Accordi rilevanti ai sensi dell'art. 122 decreto legislativo 58/1998	252
Clausole di cambiamento del controllo	253
Soggetto controllante e attività di direzione e coordinamento	254
Altre informazioni	254
Indennità ad amministratori	254
Norme applicabili al funzionamento dell'assemblea	254
Norme applicabili alla composizione e al funzionamento degli organi sociali	254
Norme applicabili alla nomina e sostituzione degli amministratori	254
Norme applicabili alle modifiche dello statuto	254
 <b>GOVERNO SOCIETARIO</b>	 255
Adesione a codici di comportamento	256
Struttura di <i>Governance</i>	256
Consiglio di Amministrazione	257
Ruolo e competenze	257
Composizione	259
Riunioni e funzionamento	259
Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati	261
Amministratori esecutivi	261
Amministratori indipendenti	262
Nomina degli amministratori	262
Remunerazione degli amministratori	263
Istituzione e funzionamento dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione	264
Comitato strategico	264
Comitato per la remunerazione	265
Comitato per il controllo interno	267
Sistema di controllo interno	268
Elementi pervasivi dell'ambiente di controllo	269
Strumenti a presidio degli obiettivi operativi	269
Strumenti a presidio degli obiettivi di <i>compliance</i>	270
Strumenti a presidio degli obiettivi di <i>reporting</i>	270
Strumenti di monitoraggio dei controlli interni	271
Valutazione complessiva dell'adeguatezza del sistema di controllo interno	271
Sistema di gestione dei rischi	271
Sistema di controllo contabile e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	271
Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate	272
Trattamento delle informazioni societarie	274

Collegio Sindacale	275
Nomina	275
Composizione e requisiti	276
Compensi	277
Funzionamento	277
Rapporti con gli azionisti e gli investitori	278
Assemblea dei soci	278
Funzionamento e competenze	278
Diritto di intervento	279
Svolgimento	279
Altri diritti degli azionisti e modalità del loro esercizio	279
Società di revisione	280
Piani di <i>stock option</i>	281
<i>Stock option</i> di dipendenti	281
<i>Stock option</i> di amministratori	282
Partecipazioni di amministratori e sindaci	283
Compensi di amministratori e sindaci	284
<b>ALLEGATI</b>	287
Sintesi del confronto tra la <i>governance</i> di Edison e le raccomandazioni del Codice	289
Consiglio di Amministrazione	293
Sintesi Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati	294
Cariche ricoperte dagli amministratori al 31.12.2008	295
Curricula amministratori	297
Estratto dello statuto	304
Collegio sindacale	309
Sintesi Struttura del Collegio sindacale	310
Cariche ricoperte dai sindaci al 31.12.2008	311
Curricula sindaci	312
Estratto dello statuto	314
Assemblea	318
Estratto dello statuto	319



# ASSETTI PROPRIETARI

## STRUTTURA DEL CAPITALE

### Composizione

Il capitale di Edison, alla data del 10 febbraio 2009, risulta pari ad euro 5.291.700.671,00, diviso in 5.181.108.251 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 ciascuna, rappresentative del 97,91% del capitale sociale complessivo, e in 110.592.420 azioni di risparmio del valore nominale di euro 1 ciascuna, rappresentative del 2,09% del capitale sociale complessivo.

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.

### Diritti delle categorie di azioni

Le azioni ordinarie, che 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, che possono essere al portatore o nominative a richiesta dell'azionista, sono prive del diritto di voto in assemblea ordinaria e straordinaria. Ad 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 10.000,00 annui;
- in caso di loro esclusione dalle negoziazioni, le azioni di risparmio conservano i diritti ad esse attribuiti dallo statuto ovvero potranno essere convertite in azioni ordinarie nei termini ed alle condizioni che dovranno essere stabilite dall'assemblea da convocare entro due mesi dall'assunzione del provvedimento di esclusione;
- in caso di esclusione dalle negoziazioni delle azioni ordinarie, le azioni di risparmio potranno essere convertite a semplice richiesta dell'azionista in azioni ordinarie alla pari nei termini e con le modalità definiti dal Consiglio di Amministrazione;
- 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 al 5% del valore nominale dell'azione, 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% (tre per cento) 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.

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.

Le azioni ordinarie e le azioni di risparmio sono negoziate sul mercato telematico azionario gestito da Borsa Italiana Spa.

### Deleghe agli aumenti di capitale e all'acquisto di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione non è delegato ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. ovvero ad emettere strumenti finanziari partecipativi, né è autorizzato ad acquistare azioni proprie.

### Restrizioni al trasferimento delle azioni

Lo statuto della società non prevede restrizioni al trasferimento delle azioni o clausole di gradimento.

## AZIONARIATO

### Partecipazioni rilevanti

Dalle risultanze del libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e dalle altre informazioni a disposizione alla data del 10 febbraio 2009, gli azionisti che direttamente o indirettamente detengono, anche per interposta persona, società fiduciarie e società controllate, partecipazioni superiori al 2% del capitale con diritto di voto sono i seguenti:

Soggetto	Numero azioni ordinarie possedute	Percentuale su azioni con diritto di voto	Percentuale sul capitale sociale
- Transalpina di Energia Srl	3.175.053.827	61,281	60,001
- Electricité de France Sa	1.003.009.126	19,359	18,955
Indirettamente:			
- WGRM Holding 3 Spa	281.549.617	5,434	5,321
- MTNC Holding Srl	721.459.509	13,925	13,634
Carlo Tassara Spa	519.415.677	10,025	9,815
di cui			
- direttamente	4.100.000	0,079	0,077
- indirettamente (Fincamuna Spa)	515.315.677	9,946	9,738

### Diritti speciali di controllo

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

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

Non sussistono sistemi di partecipazione azionaria dei dipendenti.

### Restrizioni al diritto di voto

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

## Accordi rilevanti ai sensi dell'art. 122 decreto legislativo 58/1998

Alla società consta l'esistenza dei seguenti patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del decreto legislativo 58/1998 (Testo Unico Finanza):

- (i) accordo quadro stipulato in data 12 maggio 2005 fra Electricité de France Sa (in seguito "EDF"), la sua controllata WGRM Holding 4 Spa (in seguito "WGRM"), A2A Spa (già AEM Spa, in seguito "A2A") e la sua controllata Delmi Spa (in seguito "Delmi"), finalizzato all'acquisto congiunto del controllo di Edison tramite una società partecipata pariteticamente da Delmi e WGRM, successivamente individuata in Transalpina di Energia (in seguito "TdE") (che non è parte degli accordi);
- (ii) accordo parasociale contestualmente stipulato tra le medesime parti avente ad oggetto la gestione congiunta e la *corporate governance* di Edison e di TdE. L'accordo è da intendersi rinnovato per tre anni a decorrere dal 16 settembre 2008, non risultando pervenuta alcuna comunicazione di disdetta ad alcuni dei paciscienti entro la data del 15 marzo 2008 (ovvero entro sei mesi dalla originaria scadenza del 15 settembre 2008).

Tali accordi (in seguito gli Accordi di *Governance*) a seguito dell'integrale esercizio dei *warrant* Edison nel mese di dicembre 2007, posseduti da TdE, EDF e WGRM Holding 3 Spa, essi pure oggetto degli accordi, hanno ad oggetto complessivamente, secondo quanto comunicato dagli aderenti, anche sulla base dell'ultimo aggiornamento effettuato in data 8 gennaio 2009:

- n. 3.175.053.827 azioni Edison detenute da TdE corrispondenti al 61,28% del capitale ordinario;
  - n. 1.003.009.126 azioni Edison, detenute indirettamente da EDF tramite le controllate MNTC Holding Spa e WGRM Holding 3 Spa, corrispondenti al 19,36% del capitale ordinario;
  - il 100% del capitale sociale di TdE (pari a euro 3.146.000.000,00), detenuto interamente e pariteticamente da WGRM e Delmi;
- (iii) accordo di investimento e patto parasociale sottoscritto il 7 luglio 2005 fra A2A (già AEM), Dolomiti Energia Spa (in seguito "Dolomiti Energia"), Società Elettrica Altoatesina, SEL Spa (in seguito "SEL"), Mediobanca Spa (in seguito "Mediobanca"), Banca Popolare di Milano Scarl (in seguito "Banca Popolare di Milano") e Fondazione Cassa di Risparmio di Torino (in seguito "Fondazione Cassa di Risparmio di Torino"), e successivo accordo modificativo e integrativo sottoscritto in data 18 luglio 2005 tra i medesimi soggetti ed Enia Spa (in seguito "Enia"). Con tali accordi sono stati disciplinati: l'ingresso di Dolomiti Energia, Mediobanca, Banca Popolare di Milano e Fondazione Cassa di Risparmio di Torino e, successivamente, di Enia nella compagine sociale di Delmi, l'incremento della partecipazione di SEL in Delmi, gli impegni di capitalizzazione e finanziamento dei soci a favore di Delmi, nonché i reciproci rapporti e interessi in relazione alla struttura organizzativa e al funzionamento di Delmi e, per certi aspetti, di TdE ed Edison. Tali accordi sono da intendersi tacitamente rinnovati per un triennio e quindi sino al 7 luglio 2011, non essendo pervenuta alcuna comunicazione di disdetta ad alcuno degli aderenti nei novanta giorni precedenti la data di scadenza del 7 luglio 2008.

I citati accordi, a seguito dell'integrale esercizio dei *warrant* Edison posseduti da TdE, essi pure al 50% oggetto degli accordi, hanno ad oggetto, secondo quanto comunicato dagli aderenti, anche sulla base dell'ultimo aggiornamento effettuato in data 17 aprile 2008:

- il 100% del capitale sociale di Delmi pari a euro 1.466.868.500 e, indirettamente;
  - la quota pari al 50% del capitale sociale di TdE detenuta da Delmi;
  - le azioni ordinarie Edison indirettamente detenute da Delmi tramite TdE, pari al 50% del numero di azioni Edison complessivamente detenuti da TdE che risultano pari a n. 1.587.526.913,5 azioni ordinarie Edison corrispondenti al 30,64% del totale delle azioni ordinarie Edison;
- (iv) patto parasociale stipulato in data 7 luglio 2005 tra Mediobanca, Banca Popolare di Milano e Fondazione Cassa di Risparmio di Torino, soci finanziari di Delmi, avente ad oggetto la reciproca informazione e preventiva conoscenza delle valutazioni di ciascuno degli aderenti in relazione al voto da assumere nel Comitato Direttivo di Delmi, nelle assemblee e nel Consiglio di Amministrazione di Delmi, TdE ed Edison, nonché al voto da esprimere in tali sedi, e la disciplina dell'ingresso di nuovi soci nel capitale sociale di Delmi. L'accordo si intende prorogato per un ulteriore triennio non avendo nessuno degli aderenti comunicato il proprio recesso nei termini previsti (scadenza originariamente fissata al 7 luglio 2008)

Tale accordo ha ad oggetto, secondo quanto comunicato dagli aderenti, anche sulla base dell'ultimo aggiornamento effettuato in data 17 maggio 2008 n. 205.361.590 azioni Delmi, rappresentanti il 14% del capitale di Delmi.

Gli estratti dei patti sopraindicati sono stati resi pubblici e sono disponibili sul sito Consob ([www.Consob.it](http://www.Consob.it)).

## Clausole di cambiamento del controllo

In merito agli accordi significativi dei quali la Edison o le sue controllate ai sensi dell'art. 93 del decreto legislativo 58/1998 sono parti 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, inteso come assunzione dello stesso da parte di soggetti non appartenenti ai gruppi facenti parte dell'attuale struttura di controllo di Edison, potrebbe sortire effetti significativi nel caso del finanziamento sindacato di euro 1.500 milioni concesso ad Edison da un *pool* di banche (cfr. note illustrative al bilancio). In tale circostanza, potrebbero averarsi le condizioni per un rimborso anticipato della linea di credito se una maggioranza qualificata di banche finanziatrici provasse ragionevolmente che il nuovo assetto sia tale da pregiudicare la capacità di Edison di adempiere alle obbligazioni contrattuali, ovvero tale da inficiare la validità ed esecuzione del contratto.

### Accordi commerciali

Nell'ambito di tali accordi, 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 con riguardo a:

- contratto di trasporto di gas, annuale, sottoscritto con Snam Rete Gas in data 19 settembre 2007: 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 corrispettivo annuo di capacità di trasporto;
- 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: 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 alla metà del massimo del corrispettivo annuo dovuto.

Con specifico riguardo ai contratti di acquisto di gas a lungo termine, i due contratti di importazione di gas sottoscritti con Sonatrach (società partecipata dallo Stato algerino) rispettivamente in data 25 luglio 2006, e in data 15 novembre 2006, con avvio, quanto al primo, avvenuto nella seconda metà del 2008, a seguito del completamento della prima fase di potenziamento del gasdotto che collega l'Algeria all'Italia attraverso la Tunisia e, quanto al secondo, con avvio previsto subordinatamente alla realizzazione del gasdotto che verrà costruito da Galsi (società partecipata da Sonatrach, Edison e altri soci di minoranza), e che collegherà l'Algeria alla Sardegna e alla Toscana ed il cui progetto è in fase di sviluppo (cfr. note illustrative al bilancio), prevedono che, nel caso di cambiamento del controllo di Edison, Sonatrach abbia il diritto di recesso senza obbligo di risarcimento.

### Patti parasociali

Il patto parasociale stipulato in data 3 luglio 2008 tra Edison International Holding NV (100% Edison Spa), Hellenic Petroleum Sa e Hellenic Petroleum International Ag relativamente ad Elpedison BV (già Edison Nederland BV - società partecipata per il 50% da Edison International Holding e per il restante 50% da Hellenic Petroleum International), alla quale saranno conferite nel 2009 le centrali greche a ciclo combinato di Thisvi, in corso di costruzione, e di T-Power, già operante, contiene una clausola per la quale, in caso Edison cessi di essere l'azionista di controllo di Edison International Holding NV, Hellenic Petroleum Sa avrà il diritto di esercitare una "Call Option" sul 50% della partecipazione ad un prezzo i cui criteri di determinazione sono stabiliti nello stesso patto parasociale.

### Soggetto controllante e attività di direzione e coordinamento

Il controllo della società è esercitato da TdE, a sua volta non controllata, ai sensi dell'art. 93 del decreto legislativo 58/1998, da alcuna persona fisica o giuridica. Per completezza di informativa si precisa che TdE risulta pariteticamente posseduta da due soci e cioè: WGRM (interamente controllata da EDF) e Delmi (controllata da A2A) e di cui gli altri soci sono: Enia (15%), SEL (10%), Dolomiti Energia (10%), Mediobanca (6%) Fondazione Cassa di Risparmio di Torino (5%), Banca Popolare di Milano (3%).

L'azionista di controllo TdE non esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti di Edison. Lo stesso ha infatti assunto la configurazione di una *holding* di partecipazioni, priva di autonoma struttura organizzativa e, di conseguenza, non esercita, in fatto, la direzione unitaria di Edison anche a motivo degli Accordi di *Governance* che, nel disciplinare TdE come *joint venture*, hanno attribuito alle parti poteri simmetrici e paritetici con specifico riguardo alla composizione e alle regole di funzionamento degli organi sociali e di controllo della stessa TdE e di Edison.

Ai sensi dell'art. 2497-*bis* del codice civile, le società italiane controllate direttamente e indirettamente da Edison hanno, nella quasi totalità, dichiarato quest'ultima quale soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Fanno eccezione talune società partecipate anche da soci terzi e le controllate soggette a restrizioni permanenti (quali le società in amministrazione straordinaria o in fallimento).

## ALTRE INFORMAZIONI

### Indennità ad amministratori

Non esistono accordi tra la Società e gli amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o in caso di revoca del mandato/incarico o se il medesimo cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

### Norme applicabili al funzionamento dell'assemblea

La convocazione ed il funzionamento dell'assemblea sono disciplinati dal titolo III dello statuto (assemblea), riprodotto nel sito *internet* della società ([www.edison.it](http://www.edison.it) - "*Governance*-Statuto") e allegato alla presente Relazione. Si rinvia altresì al corrispondente paragrafo ("Assemblea dei soci") della presente Relazione.

### Norme applicabili alla composizione e al funzionamento degli organi sociali

La composizione e il funzionamento degli organi sociali sono disciplinati dagli artt. 14 (Consiglio di Amministrazione), 16 (Cariche sociali - Comitati), 18 (Convocazione, riunioni e deliberazioni del Consiglio di Amministrazione) e 22 (Collegio sindacale) dello statuto, riprodotti nel sito *internet* della società ([www.edison.it](http://www.edison.it) - "*Governance*-Statuto") e allegati alla presente Relazione. Si rinvia altresì ai corrispondenti paragrafi ("Consiglio di Amministrazione", "Istituzione e funzionamento dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione" e "Collegio sindacale") della presente Relazione.

### Norme applicabili alla nomina e sostituzione degli amministratori

La nomina e la sostituzione degli amministratori sono disciplinate dall'art. 14 (Consiglio di Amministrazione) dello statuto, riprodotto nel sito *internet* della società ([www.edison.it](http://www.edison.it) - "*Governance*-Statuto") e allegato alla presente Relazione. Si rinvia altresì ai corrispondenti paragrafi ("Consiglio di Amministrazione-" e "Nomina degli amministratori") della presente Relazione.

### Norme applicabili alle modifiche dello statuto

Lo statuto può essere modificato con delibera dell'assemblea straordinaria che, come prevede l'art.11, è validamente costituita in prima, seconda e terza convocazione con la partecipazione di tanti azionisti che rappresentano più della metà del capitale sociale ordinario della Società e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea.

# GOVERNO SOCIETARIO

## ADESIONE A CODICI DI COMPORTAMENTO

Sin dall'ammissione a quotazione, intervenuta nel dicembre 2002 a seguito dell'incorporazione della controllata quotata Montedison, la Società aveva adottato il codice di comportamento in materia di governo societario promosso da Borsa Italiana, configurando 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 - peraltro mutuati dalla propria controllata quotata Montedison - in conformità alle raccomandazioni contenute nel codice. La struttura è stata via via adeguata agli emendamenti del codice ed attualmente risulta conforme, con le eccezioni appresso indicate, alle regole indicate nell'edizione 2006 (Il Codice). Il Codice è pubblicato sul sito di Borsa Italiana ([www.borsaitalia.it](http://www.borsaitalia.it)).

Le principali regole del governo societario sono peraltro stabilite negli Accordi di *Governance* (come *supra* definiti) intervenuti con l'assetto di controllo assunto dalla Società a far data dal 16 settembre 2005, a seguito dell'ingresso nel capitale sociale di Edison, nel ruolo di azionista di maggioranza, di TdE, *joint venture* tra EDF e Delmi, società controllata al 51% da A2A. Le regole di governo sono state incorporate nello statuto di Edison, modificato dall'assemblea del 13 dicembre 2005 e, da ultimo, dall'assemblea del 26 giugno 2007. Conformemente agli Accordi di *Governance*, infatti, si è inteso assicurare la massima trasparenza e l'agevole conoscibilità da parte del mercato delle regole di funzionamento della *governance* della società, recependole direttamente nel documento giuridico ritenuto più idoneo ad assicurare tale risultato, in considerazione del suo specifico regime di pubblicità.

Nella presente sezione della Relazione è riprodotta la struttura di *governance* esaminata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione dell'11 febbraio 2009 e si dà conto, volta a volta, delle raccomandazioni, peraltro assai limitate, del Codice che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di non adottare, fornendone la relativa motivazione. La sezione è integrata con le informazioni richieste dalle disposizioni di legge e regolamentari in tema di *governance*.

## STRUTTURA DI GOVERNANCE

In quanto società di diritto italiano con azioni ammesse alle negoziazioni di borsa e, come sopraindicato, aderente al Codice, la struttura di *governance* di Edison - fondata sul modello organizzativo tradizionale - si compone dei seguenti organi: assemblea dei soci, Consiglio di Amministrazione (che opera per il tramite degli amministratori esecutivi e degli amministratori con rappresentanza ed è assistito dai Comitati consultivi per il controllo interno, per la remunerazione e strategico), Collegio Sindacale e Società di Revisione.

L'assemblea 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 per questi ultimi il diritto di recesso nei casi consentiti. L'assemblea è convocata, secondo le disposizioni di legge e regolamentari previste per le società con azioni quotate in mercati regolamentati, per deliberare sulle materie ad essa riservate dalla legge.

Il Consiglio di Amministrazione ha la funzione di definire gli indirizzi strategici della società e del gruppo ad essa facente capo ed ha la responsabilità di governarne la gestione. A tal fine è investito dei più ampi poteri per compiere tutti gli atti, anche di disposizione, che ritiene opportuni per il conseguimento dell'oggetto della società, con la sola esclusione di quelli che la legge riserva espressamente all'assemblea.

Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello statuto e ha funzioni di controllo sulla gestione, dovendo in particolare verificare su: rispetto dei principi di buona amministrazione; adeguatezza della struttura organizzativa della Società; modalità di concreta attuazione del Codice; correttezza delle operazioni con parti correlate; adeguatezza delle disposizioni impartite alle controllate in relazione agli

obblighi di comunicazione al mercato delle informazioni privilegiate. Ad esso non spetta il controllo contabile, affidato, come invece richiesto dalla legge, ad una società di revisione designata dall'assemblea tra quelle iscritte nell'albo tenuto dalla Consob.

La Società di Revisione verifica la regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili nonché che il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato corrispondano alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e che siano conformi alle norme che li disciplinano. Essa svolge inoltre gli ulteriori controlli richiesti da normative, anche di settore e può svolgere gli ulteriori servizi ad essa affidati dal Consiglio di Amministrazione, ove non incompatibili con l'incarico di revisione contabile.

Completano la *governance* il Sistema di controllo interno, il codice etico e la struttura dei poteri e delle deleghe, come in seguito rappresentati.

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### Ruolo e competenze

Al Consiglio di Amministrazione spetta la gestione della Società anche attraverso gli organi da esso delegati. Al fine di rafforzarne il ruolo gestorio sono state riservate alla sua competenza, dallo statuto e per decisione assunta dallo stesso Consiglio di Amministrazione in data 2 aprile 2008, le seguenti materie, particolarmente significative, che si aggiungono a quelle attribuite al Consiglio dalla legge e non suscettibili di delega a singoli amministratori:

- decisioni inerenti il capitale sociale;
- decisioni inerenti l'approvazione o la modifica del *business plan* e del *budget* di Edison;
- istituzione o soppressione di sedi secondarie di Edison;
- indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza di Edison;
- riduzione del capitale sociale in caso di recesso del socio;
- adeguamenti dello statuto di Edison a disposizioni normative;
- fusioni e scissioni di controllate partecipate interamente e al 90%;
- emissione di obbligazioni;
- acquisti o atti dispositivi di beni, o altri investimenti, contratti o operazioni per un ammontare superiore a euro 30 milioni per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate, fatta eccezione per la stipula di contratti di cessione o acquisto di gas (purché di durata inferiore o pari a 12 mesi ovvero, se di durata superiore, purché di ammontare inferiore a euro 30 milioni), energia elettrica, altre materie prime e titoli rappresentativi di certificati verdi o di diritti di emissione di CO<sub>2</sub>, per i quali non sono previsti limiti di valore ai poteri delegabili;
- trasferimenti o altri atti di disposizione di partecipazioni detenute che possano comportare la perdita del controllo di una società;
- altri acquisti, acquisizioni, trasferimenti o altri atti di disposizione di aziende o rami di azienda nonché di partecipazioni e interessenze in altre società, imprese o altri enti per un ammontare superiore a euro 30 milioni per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate, ovvero per un ammontare complessivo aggregato per anno superiore a euro 200 milioni;
- decisioni riguardanti l'esercizio del diritto di voto nell'assemblea dei soci delle società partecipate, fatta eccezione per le votazioni in società/per materie identificate di tempo in tempo dal Consiglio di Amministrazione;
- stipula di contratti di *joint-venture* e di associazione;
- concessione e liberazione di vincoli, pegni, garanzie reali e personali, altre garanzie o diritti affini su beni materiali e immateriali, anche a favore di terzi, per un ammontare superiore a euro 30 milioni per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate, ovvero per un ammontare complessivo aggregato per anno superiore a euro 200 milioni;
- concessione, assunzione e rimborso anticipato di finanziamenti, assunzione di debiti finanziari ed al-

tre operazioni finanziarie di qualunque natura (diverse da operazioni di impiego di liquidità attraverso strumenti negoziati sui mercati monetari e da strumenti finanziari derivati per la copertura del rischio delle variazioni dei tassi di cambio, tassi di interesse o prezzi di *commodities*) di ammontare superiore a euro 200 milioni per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate;

- decisioni relative ad azioni giudiziarie per importi superiori a euro 30 milioni;
- nomina e revoca del *Chief Financial Officer* di Edison.

All'approvazione dell'organo amministrativo devono essere sottoposte anche le materie sopra elencate che si riferiscono a società controllate da Edison, salvo che quelle afferenti: bilancio d'esercizio e consolidato, *budget*, *business plan*, sedi secondarie, rappresentanza degli amministratori, adeguamenti dello statuto a disposizioni normative, nomina e revoca del *Chief Financial Officer*.

Il Consiglio di Amministrazione del 2 aprile 2008 ha inoltre confermato la decisione di riservare alla propria esclusiva competenza le operazioni significative con parti correlate, nell'ambito delle quali ha ritenuto di farvi rientrare, come meglio specificato nel paragrafo relativo agli "Interessi degli amministratori e Operazioni con parti correlate", oltre che le operazioni con l'azionista di controllo TdE e i soci di TdE, quelle con i soci dei soci di TdE e le società del gruppo di appartenenza di tali soggetti, che sono stati definiti "parti rilevanti".

Infine il Consiglio ha fissato, quale regola di comportamento interna, che siano sottoposte alla sua approvazione le operazioni finanziarie, nonché gli investimenti e i disinvestimenti che, indipendentemente dal valore della singola operazione, complessivamente eccedano il corrispondente importo globale risultante dal *budget* consolidato approvato, ove nell'esercizio di riferimento venga superato il valore aggregato di euro 200 milioni.

Negli esercizi 2003 e 2004 il Consiglio di Amministrazione aveva anche deliberato emissioni di obbligazioni, di cui euro 1.200 milioni di valore nominale ancora in circolazione a fine 2008. Le caratteristiche dei prestiti obbligazionari in essere e le relative scadenze sono riepilogate nella nota illustrativa al Bilancio Separato.

Il Consiglio di Amministrazione è inoltre competente in ordine all'attribuzione delle deleghe agli amministratori esecutivi, alla determinazione della remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche ovvero facenti parte di Comitati, nonché a valutare l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale con particolare riferimento al Sistema di controllo interno - al quale sovrintende, per delega dello stesso Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore delegato, come *infra* meglio specificato - e alla gestione dei conflitti di interesse. Relativamente alle azioni e alle valutazioni condotte dal Consiglio di Amministrazione al riguardo si rinvia al commento svolto nelle specifiche, corrispondenti sezioni della Relazione.

Come richiesto dal Codice si precisa, infine, che è prassi, da tempo consolidata, del Consiglio di Amministrazione, esaminare periodicamente la gestione e confrontare i risultati conseguiti con quelli programmati, generalmente in occasione dell'approvazione trimestrale delle situazioni contabili di periodo.

Ancorché l'esperienza professionale maturata dai componenti l'attuale Consiglio di Amministrazione metta gli stessi nella condizione di conoscere adeguatamente i compiti e le responsabilità inerenti la carica, gli amministratori sono periodicamente aggiornati in ordine all'evoluzione della normativa e dei doveri ad essi facenti capo.

In tema di divieto di non concorrenza si rappresenta che l'assemblea -cui lo statuto demanda la decisione di attivare, in sede di nomina degli amministratori, l'osservanza del divieto ove lo ritenesse opportuno- non si è avvalsa di tale facoltà e che il Consiglio di Amministrazione non ha rilevato, nel corso dell'anno, criticità meritevoli di essere segnalate all'assemblea.

## Composizione

Lo statuto, nella versione emendata dall'assemblea del 26 giugno 2007, prevede che la Società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione costituito da dodici componenti, ovvero, nel caso siano presentate e votate una o più liste di minoranza ai sensi dell'art. 147-ter del decreto legislativo 58/1998, da tredici componenti, al fine di consentire in tale ultimo caso la presenza in seno al Consiglio di un amministratore eletto dalla minoranza. Lo statuto richiede inoltre che almeno due amministratori siano in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.

L'attuale consiglio, nominato con il voto di lista dall'assemblea del 2 aprile 2008, si compone di tredici membri. Ricoprono attualmente la carica di amministratore: Giuliano Zuccoli (Presidente), Umberto Quadrino (Amministratore delegato), Marc Boudier, Daniel Camus, Mario Cocchi, Gregorio Gitti, Pierre Gadonneix, Gian Maria Gros-Pietro, Marco Merler, Renato Ravanelli, Paolo Rossetti e Gerard Wolf, nominati dalla citata assemblea per un triennio e, quindi, sino all'assemblea di approvazione del bilancio 2010, nonché Andrea Viero, cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2008, in sostituzione del dimissionario Ivan Strozzi, che scadrà con la prossima assemblea. Tutti gli amministratori, ad eccezione di Mario Cocchi, sono stati tratti dalla lista presentata dall'azionista di maggioranza TdE. L'amministratore Cocchi è stato invece tratto dall'unica lista di minoranza presentata dall'azionista Fincamuna (Gruppo Carlo Tassara).

Il consiglio in carica sino al 2 aprile 2008, cessato per decorso del termine, si componeva invece di dodici membri, in quanto l'assemblea del 28 ottobre 2005 aveva fissato il numero dei componenti in conformità agli Accordi di *Governance*, entrati in vigore nel settembre 2005, che prevedono tuttora che il numero degli amministratori di Edison sia pari a dodici; che dieci di essi coincidano con i consiglieri di TdE (a loro volta designati nel numero di cinque da EDF e WGRM e nel numero dei restanti cinque da Delmi) e che gli ulteriori due amministratori siano indipendenti e siano designati rispettivamente da EDF/WGRM e da Delmi.

Hanno ricoperto la carica di amministratore sino al 2 aprile 2008: Giuliano Zuccoli (Presidente), Umberto Quadrino (Amministratore delegato), Marc Boudier, Daniel Camus, Giovanni De Censi, Pierre Gadonneix, Gian Maria Gros-Pietro, Mario Mauri, Renato Ravanelli, Klaus Stocker e Gerard Wolf, nominati dall'assemblea del 28 ottobre 2005 nonché Ivan Strozzi, cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 6 dicembre 2006, in sostituzione del dimissionario Uris Cantarelli, e successivamente nominato dall'assemblea del 5 aprile 2007.

In una tabella allegata alla presente Relazione sono indicate le cariche ricoperte dagli amministratori in carica alla data del 31 dicembre 2008 in società quotate nonché in società finanziarie, bancarie, assicurative e di rilevanti dimensioni.

Diversamente da quanto raccomandato dal Codice, il Consiglio di Amministrazione ha preferito non esprimere il proprio orientamento in merito al numero massimo di incarichi compatibili con un efficace svolgimento della carica di amministratore di Edison in quanto ha ritenuto che tale valutazione spetti, in primo luogo, ai soci in sede di designazione degli amministratori e, successivamente, al singolo amministratore all'atto di accettazione della carica.

## Riunioni e funzionamento

Il Consiglio di Amministrazione è convocato dal Presidente o dall'Amministratore delegato mediante comunicazione scritta da inviare almeno cinque giorni o, in caso di urgenza, due giorni prima di quello fissato per la riunione.

Le adunanze del Consiglio di Amministrazione possono anche tenersi per teleconferenza o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e siano in grado di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati e di ricevere, trasmettere e visionare documenti.

Il Consiglio è validamente costituito con la presenza di almeno dieci amministratori e delibera con il voto favorevole di almeno dieci amministratori.

Il Consiglio di Amministrazione può tuttavia validamente deliberare, anche in assenza di formale convocazione, ove intervengano tutti i suoi membri in carica e tutti i sindaci effettivi, ovvero intervengano almeno dieci amministratori e la maggioranza dei sindaci e gli assenti siano stati preventivamente informati mediante comunicazione scritta degli argomenti oggetto della riunione e abbiano espresso per iscritto il loro consenso alla trattazione degli stessi.

Gli amministratori e i sindaci ricevono per tempo, di norma unitamente all'avviso di convocazione delle riunioni, la documentazione illustrativa delle materie che devono essere discusse, salvo i casi di urgenza o quando vi sia la necessità di salvaguardare particolari esigenze di riservatezza; in tale circostanza è comunque assicurata un'esauriente trattazione degli argomenti.

Nell'anno 2008 il Consiglio di Amministrazione ha tenuto 8 riunioni, con una durata media di circa due ore per riunione. La presenza media degli amministratori alle riunioni è stata del 97,06%. Il dettaglio è riprodotto nella sottoindicata tabella:

Amministratori	Numero presenze alle riunioni del consiglio nell'anno 2008	Percentuale
<i>in carica</i>		
Giuliano Zuccoli	7 su 8	87,50
Umberto Quadrino	8 su 8	100
Marc Boudier	8 su 8	100
Daniel Camus	8 su 8	100
Mario Cocchi	6 su 6	100
Pierre Gadonneix	6 su 8	75
Gregorio Gitti	6 su 6	100
Gian Maria Gros-Pietro	8 su 8	100
Renato Ravanelli	8 su 8	100
Paolo Rossetti	6 su 6	100
Andrea Viero	2 su 2	100
Gerard Wolf	8 su 8	100
<i>cessati</i>		
Giovanni De Censi	2 su 2	100
Mario Mauri	2 su 2	100
Klaus Stocker	2 su 2	100
Ivan Strozzi	6 su 6	100

Nella tabella riportata *infra*, nel paragrafo sul "Collegio Sindacale - Funzionamento", sono indicate le presenze dei sindaci alle riunioni, tenutesi nel 2008, del Consiglio di Amministrazione.

Il calendario delle riunioni nelle quali vengono esaminati i risultati dell'anno o di periodo viene annualmente comunicato alla Borsa Italiana entro il mese di dicembre per il successivo esercizio, e pubblicato sul sito della società ([www.edison.it](http://www.edison.it) - "Investor Relations-Calendario finanziario"). La Società, in particolare, ha ulteriormente anticipato, rispetto all'anno precedente le riunioni relative all'approvazione del bilancio e della semestrale. Per l'esercizio 2009 sono state previste, al momento, cinque riunioni, di cui una già tenuta.

## Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati

Diversamente da quanto avvenuto nel 2007, il Consiglio di Amministrazione non ha condotto, nel corso del 2008, un processo di autovalutazione, in quanto ha preferito rinviare la valutazione all'esercizio successivo a quello del rinnovo degli amministratori.

## 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.

Gli Accordi di *Governance* prevedono ulteriormente che il Presidente sia nominato su designazione di Delmi e che l'Amministratore delegato sia nominato su designazione di EDF. I medesimi Accordi - quali anche riprodotti nello statuto - hanno altresì disciplinato le competenze dell'uno e dell'altro.

Al Presidente e all'Amministratore delegato spettano, per statuto, la legale rappresentanza nei confronti dei terzi ed in giudizio. Ad entrambi spetta, sempre per statuto, come già precisato, il potere di convocare il Consiglio di Amministrazione, definendone l'ordine del giorno. Il Presidente - o altro soggetto da questi designato in caso di sua assenza o impedimento - presiede le riunioni del Consiglio di Amministrazione, ne guida lo svolgimento e ne coordina le attività.

L'attuale Presidente Giuliano Zuccoli è stato nominato, come nel precedente mandato, dall'assemblea che si è tenuta il 2 aprile 2008 e, in pari data, il Consiglio di Amministrazione ha confermato Amministratore delegato Umberto Quadrino, che aveva assunto tale ruolo nel corso del precedente mandato.

In ossequio alle raccomandazioni contenute nel Codice, e come già avvenuto nel passato triennio, con le nomine effettuate il 2 aprile 2008 non sono state assegnate al Presidente deleghe operative, e sono stati riservati allo stesso compiti istituzionali, di indirizzo e di controllo.

All'Amministratore delegato sono stati attribuiti 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 lo statuto e il Consiglio di Amministrazione hanno riservato alla competenza del Consiglio stesso, quali sopra indicate.

Sin dal 19 febbraio 2007 il Consiglio di Amministrazione aveva altresì incaricato 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".

Tenuto conto di quanto sopra precisato è quindi qualificabile amministratore esecutivo ai sensi del Codice unicamente l'Amministratore delegato Umberto Quadrino.

Come richiesto dal Codice, oltre che dalla legge, lo statuto dispone che gli organi delegati riferiscano al Consiglio e al Collegio Sindacale, circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe con cadenza almeno trimestrale. In aggiunta a ciò l'Amministratore delegato ha istituito, da tempo, la prassi di prevedere espressamente, in occasione della convocazione 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 dell'Amministratore delegato in ordine all'attività e alle principali operazioni compiute dalla Società e dalle sue controllate non sottoposte alla preventiva approvazione del Consiglio.

## AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

L'attuale Consiglio di Amministrazione si compone di tre amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza specificati dalla legge e da ritenere indipendenti anche sulla base dei criteri indicati dal Codice: Mario Cocchi, Gregorio Gitti e Gian Maria Gros-Pietro.

Il consiglio in carica sino al 2 aprile 2008 si componeva invece di due amministratori indipendenti ai sensi della regolamentazione citata: Giovanni De Censi e Gian Maria Gros-Pietro.

Il Consiglio di Amministrazione non ha individuato, tra gli amministratori indipendenti, un *lead independent director* in quanto ha ritenuto non sussistere i presupposti indicati dal Codice per la sua nomina.

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 della lista nonché all'atto dell'accettazione della nomina e accertata dal Consiglio di Amministrazione nella prima riunione successiva alla nomina. L'amministratore indipendente assume altresì l'impegno di comunicare con tempestività al Consiglio di Amministrazione il determinarsi di situazioni che facciano venir meno il requisito. In sede di approvazione della Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari il Consiglio di Amministrazione rinnova la richiesta agli amministratori interessati, ed esamina gli eventuali ulteriori elementi da essi forniti. In particolare, a partire dal 2006, nell'effettuare tale esame ha tenuto conto della nuova definizione di amministratore indipendente del Codice e, dal 2008, di quella introdotta dal decreto legislativo 58/1998.

Il Collegio Sindacale provvede a verificare la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal consiglio per valutare annualmente l'indipendenza dei suoi membri, rendendo noto l'esito di tali controlli nella sua relazione all'assemblea.

Nel corso del 2008 non si sono tenute riunioni di soli amministratori indipendenti, in attesa della definizione delle relative competenze da parte della emananda regolamentazione in materia.

## NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

In considerazione della struttura dell'azionariato esistente e della conseguente disciplina di *corporate governance* assunta dalla società, non si è ritenuto opportuno istituire un comitato per la nomina.

Con le modifiche statutarie approvate nel giugno 2007 dall'assemblea, è stata introdotta la previsione della elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base di liste, per consentire l'elezione di un amministratore da parte delle minoranze. Il diritto di presentare la lista spetta così agli azionisti che da soli od insieme ad altri azionisti, in ogni caso non collegati neppure indirettamente, all'azionista di controllo e ai suoi azionisti diretti ed indiretti e società dei relativi gruppi di appartenenza, possiedano azioni ordinarie che rappresentino complessivamente, tenuto conto della capitalizzazione di borsa della Società, almeno l'1% del capitale rappresentato da azioni ordinarie.

Lo statuto prevede altresì che le proposte di nomina siano depositate, come richiesto dalla regolamentazione emanata dalla Consob, oltre che come raccomandato dal Codice, presso la sede della Società nei quindici giorni che precedono l'assemblea, unitamente a: informazioni relative alla identità dei soggetti che presentano le liste; dichiarazione, se del caso, di mancanza di collegamento con il socio di controllo e relativi azionisti e società del gruppo di appartenenza degli stessi; *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 della normativa applicabile; 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 designazione. Lo statuto prevede che in ogni caso non possono essere eletti soggetti che non siano in possesso dei requisiti richiesti dalla normativa applicabile e dallo statuto o per i quali ai sensi di legge o di regolamento ricorrano cause di ineleggibilità o di decadenza.

Le proposte di nomina degli attuali amministratori sono state depositate presso la sede della Società, unitamente ai relativi *curricula*, dall'azionista di controllo TdE, che al momento di presentazione della lista possedeva il 61,28% del capitale con diritto di voto, e dall'azionista Fincamuna Spa (Gruppo CarloTassara), che al momento di presentazione della lista possedeva il 9,946% del capitale con diritto di voto, nei quindici giorni precedenti l'assemblea, corredate dalla documentazione indicata nello statuto. Nessun altro azionista aveva depositato liste. Il *curriculum* di ciascun amministratore, unitamente alla sopraindicata documentazione sono inoltre stati contestualmente pubblicati nel sito *internet* della Società ([www.edison.it](http://www.edison.it) - "Governance - Consiglio di Amministrazione"). I principali documenti inerenti la presentazione delle liste e richiesti dallo statuto e dalle disposizioni normative sono, inoltre, stati raggruppati in un fascicolo messo a disposizione e pubblicato nel sito *internet* della Società ([www.edison.it](http://www.edison.it) - "Investor Relations - Documenti e prospetti - Archivio 2008") nei quindici giorni precedenti l'assemblea.

Il consiglio in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio 2007 era invece stato eletto nel rispetto delle previgenti disposizioni statutarie, che non prevedevano il voto di lista, sulla base della proposta presentata dall'azionista di controllo TdE con un congruo anticipo rispetto alla data dell'assemblea.

## REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Il compenso spettante agli amministratori è stato determinato dall'assemblea di nomina del 2 aprile 2008 che ha previsto un compenso annuo fisso per ciascun amministratore e un gettone di presenza per ciascuna riunione alla quale lo stesso intervenga. La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche e di quelli facenti parte dei comitati istituiti in seno al consiglio è stata invece fissata dal Consiglio di Amministrazione del 25 luglio 2008 su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il Collegio Sindacale.

Come per il passato triennio, al Presidente spetta unicamente un compenso fisso. Non si è infatti ritenuto opportuno vincolarne la remunerazione ai risultati della Società in considerazione della natura dei compiti e delle funzioni allo stesso attribuiti, non legati alla gestione corrente.

All'Amministratore delegato spetta invece, come in precedenza, un compenso composto, oltre che da una parte fissa, da una parte variabile, legata al raggiungimento degli obiettivi - di breve e medio termine - fissati dallo stesso Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione. Il Consiglio di Amministrazione ha confermato la decisione, adottata con riguardo al precedente mandato, di ridurre, rispetto al passato, il peso della componente fissa rispetto a quello della componente variabile, in quanto quest'ultima è maggiormente correlata ai risultati ottenuti nella conduzione dell'impresa. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre confermato per l'Amministratore delegato un *long term incentive*, da corrispondere al termine del mandato 2008-2010 in relazione al raggiungimento di obiettivi di natura più strategica e confrontando la *performance* della Società con quella di un insieme di altre aziende del settore adeguatamente selezionate.

Infine, con riguardo ai compensi dei membri dei Comitati, il Consiglio ha confermato gli importi e la scelta del passato triennio di attribuire a ciascun componente il medesimo compenso, diversificando la retribuzione da Comitato a Comitato in relazione al diverso impegno richiesto.

La remunerazione dei soggetti sopraindicati è riprodotta nella tabella riportata nel paragrafo "Compensi di amministratori e sindaci".

## ISTITUZIONE E FUNZIONAMENTO DEI COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In seno al Consiglio di Amministrazione la Società ha costituito, nel 2002, in occasione dell'ammissione a quotazione, il Comitato per il Controllo Interno e il Comitato per la Remunerazione e, nel 2003, il Comitato Strategico. Il mantenimento di tali organismi è stato anche previsto negli Accordi di *Governance*, che ulteriormente specificano che ciascuno di tali Comitati sia composto da quattro membri, di cui due di designazione EDF/WGRM e due di designazione Delmi.

La prescrizione del Codice di assicurare una presenza maggioritaria di amministratori indipendenti nei Comitati istituiti in seno al Consiglio è stata osservata unicamente con riguardo alla composizione del Comitato per la Remunerazione. La circostanza trova spiegazione negli Accordi di *Governance* in ordine ai criteri per la designazione dei membri dei Comitati istituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione.

Le competenze di ciascun Comitato sono state definite, nelle loro linee generali, nell'ambito degli Accordi di *Governance* e sono state successivamente specificate e formalizzate dal Consiglio nelle riunioni del 13 maggio 2008 e del 25 luglio 2008, che le ha adeguate a quelle individuate dal Codice.

Tutti i Comitati hanno funzioni meramente propositive ed assistono il Consiglio di Amministrazione nelle istruttorie riguardanti le materie di rispettiva competenza.

Ciascun Comitato ha elaborato proprie regole di funzionamento che sono state successivamente sottoposte all'approvazione del consiglio.

Le decisioni di ciascun Comitato devono essere prese col voto favorevole della maggioranza assoluta dei suoi componenti e quindi di almeno tre dei suoi componenti. Ogni Comitato è assistito, nella organizzazione delle proprie riunioni, da una specifica funzione aziendale. Delle riunioni di ciascun Comitato viene redatto un verbale a cura del segretario del Comitato.

I componenti i Comitati hanno la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei loro compiti e - ove ritenuto necessario - possono avvalersi di consulenti esterni.

Nonostante il Consiglio di Amministrazione non abbia approvato un *budget* specifico per ciascun Comitato, i Comitati possono disporre di volta in volta delle risorse finanziarie necessarie per lo svolgimento dei rispettivi compiti.

Ciascun Comitato riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione in ordine alle attività svolte.

## COMITATO STRATEGICO

Il Comitato Strategico in essere dal 13 maggio 2008 è composto da quattro membri, di cui tre amministratori non esecutivi: Giuliano Zuccoli (Presidente), Marc Boudier, Umberto Quadrino (Amministratore esecutivo) e Renato Ravanelli.

Sino al 2 aprile 2008 erano componenti del Comitato Strategico gli amministratori: Giuliano Zuccoli (Presidente), Marc Boudier, Mario Mauri e Umberto Quadrino.

Al Comitato Strategico il Consiglio di Amministrazione ha demandato il compito di sviluppare, valutare e proporre al Consiglio di Amministrazione opzioni strategiche per Edison e le società del relativo Gruppo, avvalendosi, ove ritenuto opportuno, di consulenti esterni a spese della società.

Alle riunioni del Comitato Strategico partecipano il *Chief Financial Officer* e il *Chief Operating Officer* della Società con funzioni consultive. Il Presidente del Comitato Strategico e l'Amministratore delegato possono, ciascuno, invitare ad assistere alle riunioni, con funzioni consultive, un altro amministratore. Possono altresì essere invitati a partecipare, di volta in volta, dipendenti ed esperti, anch'essi con funzioni consultive.

Il Comitato Strategico si riunisce periodicamente, preferibilmente con qualche giorno di anticipo rispetto alle riunioni del Consiglio di Amministrazione rispetto alle quali, per quanto di sua competenza, sia chiamato a svolgere lavori preparatori.

Nel corso del 2008 il Comitato Strategico ha tenuto 4 riunioni, e una riunione nei primi mesi del 2009 essenzialmente incentrate su: esame ed elaborazione del *budget* e del *business plan*; valutazione dei principali investimenti e progetti strategici; iniziative per lo sviluppo internazionale del Gruppo; progetti di acquisizione/cessione di attività e di trasferimento/riallocazione di partecipazioni; tematiche di rilievo attinenti la formazione del bilancio.

La presenza media degli amministratori alle riunioni è stata del 93,75 %. Il dettaglio è riprodotto nella seguente tabella.

Membri del Comitato	Numero presenze alle riunioni del comitato nell'anno 2008	Percentuale
<i>in carica</i>		
Giuliano Zuccoli	4 su 4	100
Marc Boudier	3 su 4	75
Umberto Quadrino	4 su 4	100
Renato Ravanelli	2 su 2	100
<i>cessati</i>		
Mario Mauri	2 su 2	100

Di norma il Comitato Strategico riferisce al Consiglio di Amministrazione nella riunione immediatamente successiva a quella in cui il Comitato si è riunito.

## COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Il Comitato per la Remunerazione in essere dal 13 maggio 2008 è composto da quattro membri, tutti amministratori non esecutivi, di cui tre indipendenti: Gregorio Gitti (Presidente e indipendente), Marc Boudier, Mario Cocchi (indipendente) e Gian Maria Gros-Pietro (indipendente).

Sino al 2 aprile 2008 componevano il Comitato per la Remunerazione i seguenti quattro amministratori: Mario Mauri (Presidente), Marc Boudier, Giovanni De Censi (indipendente) e Gian Maria Gros-Pietro (indipendente).

Al Comitato per la Remunerazione l'attuale Consiglio, anche sulla base delle proposte ricevute dallo stesso Comitato, ha attribuito le seguenti competenze:

- esprimere raccomandazioni e/o proposte allo stesso Consiglio di Amministrazione, monitorando la loro applicazione, in materia di: (i) remunerazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione, dell'Amministratore Delegato, degli altri amministratori che rivestono particolari cariche nella Società o che ricevano anche di volta in volta incarichi particolari o che facciano parte di comitati istituiti in seno alla Società; (ii) eventuali piani di *stock option* o di assegnazione di azioni, ovvero altri sistemi di remunerazione di lungo periodo ed eventuali *benefits*; (iii) se richiesto dal Consiglio di Amministrazione, la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione della Società e del gruppo; il tutto avvalendosi, ove ritenuto opportuno, di consulenti esterni a spese della Società;

b) esaminare la proposta dell'Amministratore Delegato circa la remunerazione del *Chief Financial Officer* e del *Chief Operating Office*, esprimendone il relativo parere.

Alle riunioni del Comitato possono essere invitati a partecipare, di volta in volta, e su invito del Presidente del Comitato, dipendenti ed esperti, con funzioni consultive. Le proposte di remunerazione del Presidente e dell'Amministratore delegato vengono in ogni caso formulate in assenza dei diretti interessati.

Nel 2008 il Comitato per la Remunerazione ha tenuto 4 riunioni nel corso delle quali ha definito gli obiettivi da porre alla base della componente variabile del compenso relativa all'esercizio 2008 dell'Amministratore delegato, del *Chief Operating Officer* e del *Chief Financial Officer* verificando la realizzazione di quelli relativi all'esercizio 2007 e, limitatamente al *Chief Operating Officer* rimasto in carica sino al 31 ottobre 2008, anche del 2008; ha determinato l'importo del *long term incentive* dell'Amministratore delegato per il periodo 2006-2007; ha elaborato la proposta di avviare il secondo ciclo relativo al triennio 2008-2010 del *long term incentive* di natura monetaria, sulla base del Regolamento già approvato dal Consiglio di Amministrazione nel 2007, per l'Amministratore delegato e i dirigenti chiave nonché taluni *professional* che occupano posizioni rilevanti di alto potenziale; proposta alternativa, relativamente al *management*, al piano di *stock option* utilizzato in passato. Il Consiglio di Amministrazione ha successivamente approvato e reso operative le proposte di sua competenza. Nei primi mesi del 2009 il Comitato ha tenuto una riunione, nella quale ha quantificato la componente variabile del compenso relativo all'esercizio 2008 dell'Amministratore delegato e del *Chief Financial Officer* e ha iniziato ad esaminare lo scenario 2009 da prendere a riferimento per la definizione degli obiettivi da porre alla base della componente variabile del compenso relativo all'esercizio 2009.

Il Comitato ha sottoposto le proprie proposte al Consiglio di Amministrazione per la relativa approvazione, ove riferite all'Amministratore delegato e al Presidente, e ha riferito all'Amministratore delegato le proprie valutazioni riguardanti il *Chief Operating Officer* e il *Chief Financial Officer* e, più in generale, il *management*.

La presenza media degli amministratori alle riunioni è stata del 100%. Il dettaglio è riprodotto nella seguente tabella.

Membri del Comitato	Numero presenze alle riunioni del comitato nell'anno 2008	Percentuale
<i>in carica</i>		
Gregorio Gitti	3 su 3	100
Marc Boudier	4 su 4	100
Mario Cocchi	3 su 3	100
Gian Maria Gros-Pietro	4 su 4	100
<i>cessati</i>		
Mario Mauri	1 su 1	100
Giovanni De Censi	1 su 1	100

Alle riunioni del Comitato ha sempre presenziato un sindaco, di norma il presidente del Collegio Sindacale.

## COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO

Il Comitato per il Controllo Interno in essere dal 13 maggio 2008 è composto da quattro membri, tutti amministratori non esecutivi, di cui uno indipendente: Daniel Camus (Presidente), Gian Maria Gros-Pietro (indipendente), Marco Merler e Ivan Strozzi cui è succeduto, dal 12 novembre 2008, Andrea Viero.

L'attuale composizione è in linea con la raccomandazione del Codice che prevede che almeno un componente possieda una esperienza di natura contabile e finanziaria (il Presidente Daniel Camus).

Sino al 2 aprile 2008 il Comitato per il Controllo Interno era composto dai seguenti quattro membri, tutti amministratori non esecutivi, di cui uno indipendente: Daniel Camus (Presidente), Ivan Strozzi, Gian Maria Gros-Pietro (indipendente) e Klaus Stocker.

Al Comitato per il Controllo Interno, l'attuale il Consiglio, anche sulla base delle proposte ricevute dallo stesso Comitato, ha conferito le seguenti funzioni di natura consultiva e propositiva:

- a) valutare, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e al revisore contabile, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità con il bilancio consolidato, e il trattamento contabile delle principali operazioni aziendali con particolare riferimento ai loro effetti sul *reporting*;
- b) assistere il Consiglio di Amministrazione nel valutare l'adeguatezza del sistema di controllo interno e del processo di gestione dei rischi; per tale compito il Comitato si avvale del contributo del Preposto al Controllo Interno, figura che si identifica con il Direttore Sistemi di Controllo Interno;
- c) esaminare il piano di lavoro del Preposto al controllo interno e le relazioni periodiche predisposte dallo stesso anche in relazione al punto precedente;
- d) esprimere pareri, su richiesta del Consiglio di Amministrazione o dell'Amministratore incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, in merito ad aspetti specifici del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- e) valutare il piano di lavoro predisposto per la revisione contabile e i risultati esposti nella relazione e nella eventuale lettera di suggerimenti;
- f) svolgere gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal Consiglio di Amministrazione;
- g) riferire al Consiglio di Amministrazione, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno.

Alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno partecipano, oltre al Presidente del Collegio Sindacale o altro sindaco designato da quest'ultimo, il *Chief Financial Officer* e il *Chief Operating Officer* con funzioni consultive. Possono inoltre essere invitati a partecipare, su invito del Presidente del Comitato stesso, di volta in volta, dipendenti ed esperti - inclusa la Società di Revisione - anch'essi con funzioni consultive.

Il Comitato ha tenuto 6 riunioni nel corso del 2008 e una riunione nei primi due mesi del 2009, nel corso delle quali ha esaminato:

- il bilancio consolidato 2007 e 2008, la relazione semestrale 2008 e le relazioni trimestrali del primo e del terzo trimestre e i relativi risultati del processo di revisione contabile relativamente al bilancio e alla relazione semestrale;
- i dati previsionali 2008, il piano 2009-2014, limitatamente agli aspetti finanziari, prima della sua presentazione al Consiglio di Amministrazione;
- i limiti di rischio e l'aggiornamento della mappa dei principali rischi (processo *Enterprise Risk Management*);
- l'avanzamento del piano di audit 2008 e i relativi risultati, nonché il piano audit per il 2009.

Il Comitato ha riferito due volte al Consiglio di Amministrazione in merito all'attività svolta e all'adeguatezza ed efficace funzionamento del Sistema di controllo interno.

La presenza media degli amministratori alle riunioni è stata del 91,30%. Il dettaglio è riprodotto nella seguente tabella.

Membri del Comitato	Numero presenze alle riunioni del comitato nell'anno 2008	Percentuale
<i>in carica</i>		
Daniel Camus	6 su 6	100
Gian Maria Gros-Pietro	6 su 6	100
Marco Merler	5 su 5	100
Andrea Viero	0 su 1	0
<i>cessati</i>		
Klaus Stocker	1 su 1	100
Ivan Strozzi	3 su 4	75

## SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

Il Sistema di controllo interno di Edison è costituito da un insieme strutturato e organico di regole, procedure e strutture organizzative con la finalità di prevenire o limitare le conseguenze di risultati inattesi e di consentire il raggiungimento degli obiettivi operativi (ovvero di efficacia ed efficienza delle attività e di salvaguardia del patrimonio aziendale), di conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili (*compliance*) e di corretta e trasparente informativa interna e verso il mercato (*reporting*). Tale sistema pervade tutta la Società, coinvolge soggetti differenti cui sono attribuiti specifici ruoli e responsabilità.

Il Consiglio di Amministrazione, con l'assistenza del Comitato per il Controllo Interno definisce le linee guida del Sistema di controllo interno, esamina periodicamente i principali rischi aziendali identificati dall'Amministratore delegato, e valuta, almeno con cadenza annuale, l'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del Sistema di controllo interno.

Nell'ambito della responsabilità affidategli dal Consiglio di Amministrazione, di sovrintendere alla funzionalità del Sistema di controllo interno, l'Amministratore delegato cura l'identificazione dei principali rischi aziendali e dà esecuzione alle linee di indirizzo del Sistema di controllo interno.

La Direzione Sistemi di controllo interno svolge l'attività di *Internal Auditing*, finalizzata ad assistere il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per il controllo interno, nonché il *management* aziendale, nell'adempimento dei propri compiti relativi al Sistema di controllo interno e gestione dei rischi. Al responsabile della Direzione Sistemi di controllo interno il Consiglio di Amministrazione ha assegnato, dal febbraio 2004, il ruolo di Preposto al controllo interno, con il compito di valutare l'adeguatezza e l'efficacia del complessivo Sistema di controllo interno. La Direzione riporta gerarchicamente al Presidente di Edison e non è responsabile di alcuna attività operativa. Riferisce con cadenza almeno semestrale al Presidente, all'Amministratore delegato, al Comitato per il Controllo Interno e al Collegio Sindacale. La retribuzione del Direttore di funzione è stabilita in coerenza con le politiche retributive per il management del Gruppo, tenuto conto delle linee guida generali valutate dal Comitato per la Remunerazione.

Il *Risk Officer* di Edison riporta al *Chief Financial Officer* e ha la responsabilità di coordinare il processo di gestione dei rischi, supportando il *management* nel processo di 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*.

Nell'ambito di quanto definito dal Consiglio di Amministrazione con le linee di indirizzo, e delle direttive ricevute nel dare esecuzione a tali linee guida, i responsabili di ciascuna *business unit* e direzione hanno la responsabilità di disegnare, gestire e monitorare l'efficace funzionamento del Sistema di controllo

lo interno nell'ambito della propria sfera di responsabilità. Tutti i dipendenti, ciascuno secondo i rispettivi ruoli, contribuiscono ad assicurare un efficace funzionamento del Sistema di controllo interno.

## Elementi pervasivi dell'ambiente di controllo

- **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 regole di comportamento in relazione a tali principi ed è parte integrante del Modello di organizzazione, gestione e controllo finalizzato a prevenire la responsabilità delle società ai sensi del decreto legislativo 231/2001.
- **Codice antitrust** - La Società si è dotata di un Codice *antitrust*.
- **Struttura organizzativa** - 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 Direzioni/*Business Unit*. Con analoghe Comunicazioni Organizzative, emesse a cura dei Direttori delle diverse Direzioni e *Business Unit*, previa visione dell'Amministratore delegato, vengono definiti gli assetti organizzativi a livello maggiormente operativo. Il Consiglio di Amministrazione viene sistematicamente informato in ordine alle principali modifiche organizzative.
- **Poteri e deleghe** - I poteri al *management* sono attribuiti tramite procure generali e speciali, in linea con le responsabilità assegnate.
- **Risorse Umane** - Ai fini della gestione delle risorse umane, Edison si è dotata di una procedura formale per la selezione e assunzione del personale e la pianificazione e gestione della formazione, di un sistema strutturato di pianificazione su base pluriennale dei fabbisogni di risorse, di un processo di valutazione delle prestazioni, del potenziale professionale e delle competenze per dirigenti, *professionals* e risorse neo inserite ad elevata scolarità, nonché di politiche retributive che, nel confronto sistematico con le migliori *practices* ed il mercato, prevedono, per i dirigenti ed i quadri con elevata responsabilità di *business*, una quota di retribuzione variabile commisurata al raggiungimento dei risultati annualmente fissati gestiti attraverso un sistema strutturato di *performance management*.

## Strumenti a presidio degli obiettivi operativi

- **Pianificazione, controllo di gestione e reporting** - Edison si è dotata di un sistema strutturato e periodico di pianificazione, controllo di gestione e *reporting*, orientato alla definizione degli obiettivi/strategie aziendali, allo sviluppo del *budget* e del *business plan*.
- **Gestione dei rischi finanziari** - Con specifico riguardo alla gestione dei rischi finanziari cui Edison è esposta (principalmente rischi *commodity*, cambio), il Gruppo si è dotato di una struttura di *governance* che prevede: (i) l'approvazione dei limiti di rischio complessivi del Gruppo a cura del Consiglio di Amministrazione di Edison; (ii) l'istituzione di un Comitato Rischi, composto dall'Amministratore delegato, dal *Chief Financial Officer*, dal *Chief Operating Officer* e dal *Risk Officer* di Edison, nonché dagli Amministratori delegati delle controllate Edison Trading e Edison Energia, con il compito di supervisionare, con periodicità minima mensile, i livelli di rischio assunti rispetto ai limiti approvati dal Consiglio e di approvare le opportune strategie di copertura in caso di superamento dei limiti approvati; (iii) la separazione della funzione di misura e controllo dell'esposizione al rischio e di definizione delle strategie di copertura rischio, centralizzata in Edison a riporto diretto del *Chief Financial Officer*, dall'operatività sui mercati finanziari, centralizzata in Edison Trading per le *commodity* e nella Direzione Finanza per il cambio. In linea con le *best practices* di settore, nel corso del 2006, il Comitato per il Controllo Interno ha approvato un documento di *Energy Risk Policy*, che fissa gli obiettivi e le linee guida della politica di gestione dei rischi di Gruppo.
- **Enterprise Risk Management (ERM)** - Nel corso del 2006 è stato avviato un progetto finalizzato a rivedere e aggiornare, a livello di Gruppo, il sistema di gestione dei rischi secondo i principi dell'*Enterprise Risk Management (ERM)*. Il progetto nel 2007 ha portato all'identificazione di una mappa dei principali rischi aziendali attraverso un'attività strutturata di *risk mapping* e *risk scoring* realizzata attraverso un ciclo di "*Risk Self Assessment*" che ha coinvolto tutti i responsabili di Direzione e *Business Unit*. I principali rischi e incertezze relativi alla società capogruppo e alle società controlla-

te sono inclusi in uno specifico capitolo della relazione sulla gestione e delle note illustrative al bilancio consolidato.

- **Sistema delle procedure operative aziendali** - Ai fini della corretta applicazione delle direttive aziendali e della riduzione dei rischi connessi al raggiungimento degli obiettivi aziendali, Edison si è dotata di un insieme di procedure che regolamentano i processi interni, disciplinando sia le attività svolte nell'ambito delle singole funzioni, sia i rapporti con le altre entità.

### Strumenti a presidio degli obiettivi di *compliance*

- **Decreto legislativo 231/2001** - Nel luglio 2004 Edison ha approvato il Modello organizzativo ai sensi del 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. Il Modello adottato, partendo da un'accurata analisi delle attività aziendali finalizzata ad individuare le attività potenzialmente a rischio, 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. Il Consiglio di Amministrazione ha nominato un Organismo di vigilanza (OdV), cui è stato affidato il compito di vigilare sul corretto funzionamento del Modello e di curarne l'aggiornamento, e che riferisce semestralmente al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale. L'OdV, la cui composizione è stata rinnovata il 13 maggio 2008 a seguito dei cambiamenti intervenuti in seno al Consiglio di Amministrazione, è composto da un professionista esterno (Umberto Tracanella), nel ruolo di presidente, e dai due amministratori indipendenti (Gitti e Gros-Pietro). Sino al 2 aprile 2008 ne facevano parte lo stesso professionista esterno (Umberto Tracanella) e i due amministratori indipendenti (De Censi e Gros-Pietro). Agli attuali membri dell'OdV il Consiglio di Amministrazione del 25 luglio 2008 ha confermato gli importi e la scelta del passato triennio di attribuire al Presidente - che non è un amministratore - un compenso superiore a quello degli altri due componenti. L'OdV ha tenuto otto riunioni nel 2008. Il modello è stato oggetto di una attività di aggiornamento nel corso del 2008 ed è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 5 dicembre 2008. L'aggiornamento del Modello è stato reso necessario sia per tenere conto dei nuovi reati introdotti nel "sistema 231" (abusi di mercato, riciclaggio, reati informatici, sicurezza - lavoro, ecc), sia per adeguamento alla evoluzione del *business* di Edison. Il progetto di aggiornamento è ora in corso per le principali società controllate.
- **Legge 262/2005 in materia di informativa contabile e finanziaria** - A seguito dell'entrata in vigore della legge 262/2005 sulla tutela del risparmio, Edison ha avviato nel 2006 un progetto finalizzato ad adeguare, ove necessario, le procedure amministrative contabili per la formazione delle comunicazioni di carattere finanziario e a definire le regole di *governance* del modello di controllo contabile disegnato nonché le regole di gestione nel continuo, di verifica periodica e di attestazione dell'adeguatezza ed operatività del modello disegnato, attribuendo le responsabilità nell'ambito della organizzazione. Per ulteriori dettagli si rinvia al paragrafo "Sistema di controllo contabile e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari".
- **Sicurezza, ambiente e qualità** - Edison si è dotata di un sistema di procedure e strutture organizzative dedicate alla gestione degli aspetti di sicurezza dei dati (anche ai fini della normativa sulla *Privacy*), la protezione dell'ambiente, la sicurezza degli impianti e del personale e la qualità dei servizi resi.
- **Altra normativa e regolamentazione** - Il monitoraggio dell'evoluzione ed aderenza alle leggi e ai regolamenti è presidiato dalla Direzione *General Counsel* per gli aspetti legali e societari e dalla Direzione Affari Istituzionali e Regolamentari per gli aspetti legati alla regolamentazione di settore.

### Strumenti a presidio degli obiettivi di *reporting*

- **Informativa contabile e di bilancio** - La predisposizione dell'informativa contabile e di bilancio, civilistica e consolidata, è disciplinata dal Manuale dei principi contabili di Gruppo, e dalle altre procedure amministrativo-contabili recentemente aggiornate/integrate nell'ambito del Progetto di adeguamento alla legge 262/2005, illustrato in apposito paragrafo. La Società si è anche dotata di una procedura di *fast-closing*.

- **Informazioni di natura privilegiata** - Nel corso del 2006 sono state aggiornate le procedure per la gestione interna e la comunicazione all'esterno delle informazioni di natura privilegiata, al fine di adeguarle alla nuova disciplina introdotta dalle direttive comunitarie in materia di *market abuse*. La nuova procedura è parte integrante del Modello organizzativo adottato ai sensi del decreto legislativo 231/2001 ed è commentata, nelle sue linee generali, nel paragrafo "Trattamento delle informazioni societarie".
- **Comunicazione interna** - Edison si è dotata di un sistema di comunicazione interna, orientato a facilitare e promuovere la comunicazione all'interno della Società e del Gruppo, anche attraverso un sistema strutturato di comitati di direzione e di coordinamento.

### Strumenti di monitoraggio dei controlli interni

Gli strumenti di controllo sopra delineati sono monitorati, oltre che direttamente dai Responsabili aziendali per le aree di pertinenza, anche in via indipendente dalla Direzione sistemi di controllo interno di Edison, attraverso una attività di verifica e valutazione di tipo *risk-based*. I risultati degli interventi di *audit* sono presentati al Presidente, all'Amministratore delegato e al *management* aziendale e periodicamente presentati al Comitato per il Controllo Interno e al Collegio Sindacale.

### Valutazione complessiva dell'adeguatezza del Sistema di controllo interno

Sulla base delle informazioni ed evidenze raccolte con il supporto dell'attività istruttoria svolta dal Comitato per il Controllo Interno e con il contributo del *management* e del Preposto al controllo interno, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Sistema di controllo interno in essere sia complessivamente idoneo a consentire con ragionevole certezza il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

La valutazione, in quanto riferita al complessivo Sistema di controllo interno, risente dei limiti insiti nello stesso. Anche se ben concepito e funzionante, infatti, il Sistema di controllo interno può garantire solo con "ragionevole certezza" la realizzazione degli obiettivi aziendali.

## SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI

Sul punto si rinvia al precedente paragrafo nonché a quanto indicato al paragrafo "Gestione dei Rischi" nella Relazione sulla Gestione e nelle Note illustrative al Bilancio consolidato.

## SISTEMA DI CONTROLLO CONTABILE E DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Come precisato nella precedente Relazione di *Governance*, dal luglio 2007 il Consiglio di Amministrazione ha nominato un Dirigente preposto, cui ha affidato il compito di predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione dell'informativa contabile diffusa al mercato, nonché di vigilare sull'effettivo rispetto di tali procedure, attribuendogli adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei relativi compiti. Il Consiglio ha, sin dall'inizio, affidato tale ruolo al *Chief Financial Officer*. Dal 9 novembre 2007 ricopre entrambe le cariche Marco Andreasi, cui l'Amministratore delegato, su mandato del Consiglio di Amministrazione, ha attribuito appropriate deleghe operative.

Inoltre, in considerazione delle responsabilità assunte dal Consiglio di Amministrazione, anche attraverso la figura dell'Amministratore delegato e del Dirigente preposto, con riguardo alla implementazione ed al monitoraggio di un Sistema di controllo interno contabile 262 (Sistema di Controllo Contabile), il Consiglio di Amministrazione aveva altresì approvato, nella riunione del 27 luglio 2007, un "Modello di controllo contabile legge 262/2005" avente l'obiettivo di definire le linee di indirizzo che devono essere applicate nell'ambito del gruppo Edison con riferimento agli obblighi derivanti dall'art. 154-*bis* del decreto legislativo 58/1998 in tema di redazione dei documenti contabili societari e dei relativi obblighi di attestazione, dando mandato all'Amministratore delegato, per il tramite del Dirigente preposto, di curarne l'attuazione.

Il Sistema di Controllo Contabile, ed il relativo Modello, sono volti a fornire la ragionevole certezza che l'informativa contabile diffusa fornisca agli utilizzatori una rappresentazione veritiera e corretta dei fatti di gestione, consentendo il rilascio delle attestazioni e dichiarazioni richieste dalla legge sulla corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili degli atti e delle comunicazioni della società diffusi al mercato e relativi all'informativa contabile anche infrannuale, nonché sull'adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili nel corso del periodo a cui si riferiscono i documenti contabili (bilancio e relazione semestrale) e sulla redazione degli stessi in conformità ai principi contabili internazionali applicabili.

In particolare il Modello ha:

- definito i ruoli e le responsabilità delle Unità Organizzative coinvolte nelle attività generali di predisposizione, diffusione e verifica dell'informativa contabile diffusa al mercato;
- definito le modalità operative di gestione delle attività necessarie per ottemperare agli obblighi di legge sopra richiamati;
- introdotto, a supporto della stesura delle attestazioni/dichiarazioni di legge del Dirigente preposto e dell'Amministratore delegato, l'obbligo, in capo ai responsabili delle Unità Operative aziendali alle quali è affidata l'attuazione del Modello di Controllo Contabile, di attestare internamente, tramite il relativo processo di comunicazione interna, il corretto funzionamento del Sistema di Controllo Contabile legge 262/2005 relativamente ai processi/flussi contabili rientranti nella propria responsabilità gestionale, la completezza e l'attendibilità dei flussi informativi, nonché l'adeguatezza ed effettiva applicazione dei controlli chiave riepilogati nelle matrici di competenza.
- attribuito all'*internal auditing* l'attività di *testing* nell'ambito del Modello.

Il Modello si riferisce all' "informativa contabile" e cioè all'insieme dei documenti e delle informazioni, diffusi al mercato, contenenti dati contabili consuntivi riguardanti la situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Edison e delle imprese incluse nel perimetro di consolidamento. Ne sono destinatari le Unità Organizzative, anche se non direttamente preposte alla tenuta della contabilità e al controllo di gestione, appartenenti alle società del gruppo Edison rientranti nel perimetro di direzione e coordinamento di Edison nonché le società consolidate al di fuori di tale perimetro che, a vario titolo, concorrono alla formazione o all'informativa contabile di Gruppo. Con comunicazione organizzativa a firma dell'Amministratore delegato, sono anche stati individuati specifici responsabili di Direzione/BU/Funzioni aziendali a diretto riporto del Vertice Aziendale nominati "Responsabili di Unità Operative per l'attuazione del Modello di controllo contabile legge 262/05".

## INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Come già anticipato, il Consiglio di Amministrazione del 2 aprile 2008 ha confermato, con talune integrazioni, la scelta adottata nel luglio 2005 di riservare alla propria esclusiva competenza le decisioni relative ai contratti di cessione o acquisto di gas, energia elettrica, altre materie prime e titoli rappresentativi di certificati verdi o di diritti di emissione di CO<sub>2</sub> di importo superiore a euro 30 milioni per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate ovvero altri contratti, atti e operazioni di qualsivoglia importo e natura - anche se rientranti nelle deleghe di attribuzione di poteri all'Amministratore delegato - in via diretta o indiretta con parti rilevanti e cioè (i) TdE; (ii) i soci di TdE; (iii) i soci dei soci di TdE; (iv) una o più parti correlate (secondo la definizione IAS); (v) altre società o enti controllanti, controllati da, o sotto il comune controllo con tali soggetti e (vi) altre società o enti in cui i soggetti appena indicati detengono una partecipazione di collegamento; il tutto con esclusione delle società controllate da Edison e delle operazioni di natura finanziaria ordinaria con istituti di credito che siano soci di Delmi.

Inoltre, anche in osservanza alle raccomandazioni contenute nel Codice, il Consiglio di Amministrazione ha adottato una procedura di Gruppo, che è stata oggetto di revisione nel corso del 2007 e adeguata nel di-

cembre 2008 per essere allineata alle più stringenti regole da esso adottate in materia, richiamate nel precedente paragrafo, per il compimento di operazioni tra Edison e le parti rilevanti e correlate, cui si deve attenere anche l'Amministratore delegato, nel rispetto dei principi di oggettività, trasparenza e veridicità e basata sul principio generale che tutte le operazioni con parti rilevanti e correlate, anche se concluse per il tramite di società controllate, rispettino criteri di correttezza sostanziale e procedurale. La procedura definisce: i criteri per la identificazione delle operazioni concluse con parti rilevanti e correlate; le regole generali e i principi di comportamento in ordine alle stesse, la tipologia di quelle che il Consiglio di Amministrazione deve autorizzare e la relativa disciplina di approvazione; gli obblighi informativi nei riguardi del Consiglio di Amministrazione anche relativamente alle operazioni che non richiedono la preventiva approvazione da parte di esso; i doveri di riservatezza ed informativa al mercato, qualora le operazioni ricadano nella definizione di informazione privilegiata. In base a tale procedura, il Consiglio di Amministrazione deve essere adeguatamente informato sulla natura della correlazione, le modalità esecutive dell'operazione, le condizioni temporali ed economiche per la realizzazione dell'operazione, sul procedimento valutativo seguito, sugli interessi e le motivazioni sottostanti e sugli eventuali rischi per la Società e le sue controllate con riferimento ai contratti sopramenzionati con parti rilevanti e correlate.

Ove la natura, il valore o altre caratteristiche dell'operazione lo richiedano, il Consiglio di Amministrazione, al fine di evitare che un'operazione con parti rilevanti e parti correlate venga conclusa a condizioni difformi da quelle che sarebbero state verosimilmente negoziate fra parti non correlate, può richiedere che l'operazione venga conclusa con l'assistenza di uno o più esperti che esprimano una opinione sulle condizioni economiche e/o sulle modalità esecutive e tecniche e/o sulla legittimità dell'operazione. Il Consiglio di Amministrazione può anche richiedere una valutazione da parte del Comitato per il Controllo Interno.

Le operazioni con parti correlate (incluse le principali parti rilevanti) sono commentate nelle Note illustrative al bilancio.

Nell'ambito della procedura è analiticamente disciplinata la posizione degli amministratori che hanno un interesse anche potenziale o indiretto nell'operazione sottoposta al Consiglio. In particolare, qualora l'operazione sia soggetta alla preventiva approvazione del Consiglio di Amministrazione, l'amministratore interessato è tenuto a comunicare l'esistenza dell'interesse, la sua natura, i termini, l'origine e la portata del medesimo. Qualora l'operazione non sia soggetta alla preventiva approvazione del Consiglio di Amministrazione, ma rientri nei poteri delegati all'amministratore interessato, anche attraverso l'esercizio di procura specifica da questi rilasciata, quest'ultimo si astiene comunque dal compiere l'operazione, fa in modo che i propri delegati si astengano dal compiere l'operazione e sottopone l'operazione alla preventiva approvazione del Consiglio di Amministrazione. In ogni caso, la delibera del Consiglio di Amministrazione deve contenere adeguata motivazione delle ragioni e della convenienza per la Società all'operazione.

A motivo della composizione del Consiglio di Amministrazione e dell'appartenenza degli amministratori non indipendenti a società facenti parte della catena di controllo di Edison che operano, nella quasi totalità, in settori analoghi a quello della Società, è prassi del Consiglio richiamare, in apertura dei lavori di ciascuna riunione, gli incarichi ricoperti dagli amministratori non indipendenti nelle rispettive società di appartenenza e i criteri di designazione degli stessi.

La procedura, qualificata come protocollo dal dicembre 2008, è parte integrante del Modello organizzativo adottato ai sensi del decreto legislativo 231/2001 e sarà oggetto di ulteriori modifiche successivamente alla emanazione, da parte della Consob, delle disposizioni di attuazione dell'art. 2391-*bis* del codice civile in tema, appunto, di operazioni con parti correlate.

## TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

La Società si è dotata da tempo di una procedura interna per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni relativi ad Edison, in particolare riferita alle informazioni di natura privilegiata, che è parte integrante del Modello 231. La procedura era stata peraltro modificata nel corso del 2006, su proposta dell'Organismo di Vigilanza e previo esame del Comitato per il Controllo Interno, per risultare maggiormente aderente alle modifiche legislative introdotte in sede di recepimento della disciplina comunitaria in materia di *market abuse*.

Nell'ambito di tale procedura si è provveduto a disciplinare i ruoli, le responsabilità e le modalità operative di gestione delle informazioni di natura privilegiata (e cioè le informazioni privilegiate "*in itinere*" e quelle soggette all'obbligo di comunicazione al mercato) avuto riguardo al loro accertamento, all'alimentazione del registro degli *insider*, al trattamento, alla circolazione interna e alla comunicazione a terzi (ove vengano osservate determinate condizioni) nonché per la comunicazione al mercato nel rispetto dei termini e delle modalità previste dalla vigente regolamentazione.

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 privilegiata.

A tutti i destinatari è fatto obbligo di:

- mantenere la riservatezza circa i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei propri compiti e, in particolare, assicurare che la circolazione interna e verso i terzi di documenti contenenti informazioni di natura privilegiata sia soggetta ad ogni necessaria attenzione e cautela;
- non comunicare ad altri, se non per ragioni di ufficio, le informazioni di natura privilegiata di cui si venga a conoscenza nello svolgimento dei compiti assegnati;
- far sottoscrivere, da parte dell'*owner* del progetto e/o dell'attività rilevante (di norma coincidente con il responsabile della direzione/funzione) ai terzi cui si comunicano informazioni di natura privilegiata, in occasione del conferimento dell'incarico, un impegno di riservatezza (che preveda, se del caso, l'obbligo di tenuta a cura dei terzi del registro degli *insider*);
- informare tempestivamente l'Organismo di Vigilanza della Società di qualsivoglia atto, fatto, omissione che possa rappresentare una violazione della procedura.

Con riguardo ai ruoli e alle responsabilità, è stato stabilito che il vertice aziendale è responsabile per tutto il Gruppo della divulgazione al mercato dei comunicati stampa relativi ad informazioni privilegiate, nonché della decisione di attivare la procedura dell'eventuale ritardo della comunicazione.

Le direzioni e le funzioni aziendali, nonché i vertici delle società controllate sono responsabili di individuare la presenza di informazioni potenzialmente privilegiate, e di attivare tutte le misure di sicurezza idonee ad assicurare la segretezza e la segregazione delle informazioni di natura privilegiata, limitando la circolazione di tali informazioni solo nei confronti di coloro che hanno necessità di conoscerle 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 in possesso di informazioni di natura privilegiata riguardanti il Gruppo della rilevanza delle stesse e devono accertare che i terzi destinatari di informazioni di natura privilegiata siano tenuti per legge, per regolamento, per statuto o per contratto, al rispetto della segretezza dei documenti e delle informazioni ricevute, verificando, ove applicabile, l'esistenza di clausole/impegni di riservatezza/confidenzialità.

I documenti (cartacei ed elettronici) contenenti informazioni di natura privilegiata devono circolare previa apposizione sugli stessi della dicitura "Confidenziale" e devono essere adeguatamente custoditi, mentre

la trasmissione di documentazione per via telematica deve essere protetta con chiavi di accesso; in ogni caso il vertice aziendale ovvero il *management* che hanno originato documentazione "Confidenziale" devono tener traccia dei soggetti (dipendenti o terzi) ai quali tale documentazione è inoltrata.

Specifiche disposizioni della procedura si occupano dell'alimentazione ed aggiornamento del registro dei soggetti che hanno accesso a informazioni di natura privilegiata, prevedendo che l'iscrizione nel registro possa avvenire in modalità permanente ovvero occasionale e che la responsabilità di individuare i soggetti da comunicare alla funzione preposta alla tenuta del registro, per l'iscrizione - in modalità permanente o occasionale - è affidata al vertice aziendale di Edison e al *management* per le aree di rispettiva competenza. La procedura si occupa anche delle modalità di informazione, aggiornamento e cancellazione degli iscritti.

L'iscrizione in modalità permanente riguarda i soggetti che, in relazione al ruolo, alla posizione ricoperta ed alle specifiche e relative responsabilità affidate, hanno accesso su base regolare e continuativa a informazioni potenzialmente privilegiate; l'iscrizione in modalità occasionale riguarda i soggetti che, 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, hanno accesso, per un lasso di tempo definito, ad informazioni potenzialmente privilegiate.

Tutti gli amministratori e i sindaci di Edison, all'atto della nomina, sono stati iscritti in tale registro, in modalità permanente e sono stati informati circa i loro doveri e le loro responsabilità.

Gli amministratori e sindaci sono inoltre stati resi edotti all'atto della nomina delle normative intervenute in materia di *internal dealing* e degli obblighi di comunicazione ad essi facenti capo, da assolvere per il tramite della Società. Nel corso dell'esercizio 2008 sono stati segnalati al mercato ed alle autorità competenti quattro operazioni, effettuate da amministratori, ed i relativi *filling model* sono consultabili sul sito *internet* della Società ([www.edison.it](http://www.edison.it) "Governance – Market Abuse").

Fermi rimanendo gli obblighi relativi alla disciplina del *market abuse*, il Consiglio di Amministrazione ha anche introdotto, in specifici periodi dell'anno, un obbligo di astensione dal compimento di operazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla Società. Tali periodi sono stati individuati nell'arco temporale che va dal trentesimo giorno precedente la riunione del Consiglio di Amministrazione che esamina i conti periodici ed il quinto giorno successivo alla pubblicazione del relativo comunicato stampa. Per l'esercizio 2009 sono, pertanto, stati individuati i seguenti periodi:

- dal 12 gennaio al 16 febbraio
- dal 31 marzo al 5 maggio
- dal 24 giugno al 29 luglio
- dal 30 settembre al 4 novembre

## COLLEGIO SINDACALE

### Nomina

Lo statuto della Società, come da ultimo modificato dall'assemblea del 26 giugno 2007, prevede che il Collegio Sindacale si componga di tre sindaci effettivi e di tre sindaci supplenti, e che la nomina avvenga in base a liste presentate da soci che, da soli o insieme ad altri soggetti - in ogni caso non collegati neppure indirettamente e ai suoi azionisti diretti ed indiretti e società dei relativi gruppi di appartenenza - rappresentino almeno la percentuale di azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria richiesta per la presentazione delle liste di candidati alla carica di amministratore, e quindi, tenuto conto della capitalizzazione di mercato della società, almeno l'1% del capitale rappresentato da azioni ordinarie. Le proposte di nomina devono essere depositate presso la sede della società nei quindici giorni che precedono l'assemblea, unitamente a: informazioni relative alla identità dei soggetti che presentano le liste; dichiarazione se del caso, di mancanza di collegamento con il socio di controllo e relativi azionisti e società del gruppo di appartenenza degli stes-

si; *curricula* professionali dei singoli candidati, con le indicazioni 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 designazione. In proposito si precisa che, come previsto dal decreto del Ministero di Grazia e Giustizia del 30 marzo 2000, lo statuto precisa i requisiti professionali dei sindaci. In ogni caso non possono essere eletti soggetti che non siano in possesso dei requisiti di indipendenza, onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa applicabile e dallo statuto o che ricoprano già il numero massimo di incarichi di componenti di un organo di amministrazione o controllo determinato ai sensi della normativa applicabile.

Da ultimo si evidenzia che, nel caso in cui nei quindici giorni precedenti l'assemblea non sia stata depositata alcuna lista, ovvero sia stata depositata una sola lista, ovvero ancora siano state depositate liste presentate da soci tra loro collegati, il termine per la presentazione delle liste è ridotto a dieci giorni e la percentuale richiesta per la presentazione di esse viene dimezzata allo 0,5% del capitale rappresentato da azioni ordinarie. Con riguardo ai sindaci in carica, il *curriculum* di ciascuno di essi, unitamente alla documentazione indicata nel precedente paragrafo, sono state depositate nei quindici giorni precedenti l'assemblea e contestualmente pubblicati nel sito *internet* dalla Società (www.edison.it - "*Governance* - Collegio sindacale"). I principali documenti inerenti la presentazione delle liste e richiesti dallo statuto e dalle disposizioni normative sono inoltre stati raggruppati in un fascicolo messo a disposizione e pubblicato nel sito *internet* della Società (www.edison.it - "*Investor Relations* - Documenti e prospetti - Archivio 2008") nei quindici giorni precedenti l'assemblea.

### Composizione e requisiti

In tema di Collegio Sindacale, gli Accordi di *Governance*, stabiliscono che Delmi ed EDF/WGRM abbiano, ciascuna, il diritto di designare un sindaco effettivo ed uno supplente di Edison, mentre il terzo sindaco effettivo e il terzo sindaco supplente siano tratti dalla lista - ove presentata - degli azionisti di minoranza di Edison. EDF/WGRM e Delmi devono inoltre scegliere di comune accordo quale dei due sindaci effettivi rispettivamente designati sia nominato Presidente del Collegio Sindacale e del pari designano, di comune accordo, la Società di Revisione di Edison.

Al riguardo si deve però precisare che lo statuto modificato dall'assemblea del 26 giugno 2007 ha recepito la disposizione normativa che richiede di eleggere il Presidente del Collegio nell'ambito dei sindaci nominati dalla minoranza, cosicché l'elezione del nuovo Presidente, come peraltro dell'intero Collegio Sindacale, da parte dell'assemblea, è avvenuta in conformità allo statuto emendato.

Gli attuali componenti del collegio sindacale, tutti nominati dall'assemblea del 2 aprile 2008 sono: Alfredo Fosati (Presidente), tratto dall'unica lista di minoranza presentata dall'azionista Fincamuna Spa (Gruppo Carlo Tassara), Angelomaria Palma e Leonello Schinasi, tratti dalla lista presentata dall'azionista di maggioranza TdE.

Il collegio in carica sino al 2 aprile 2008 era stato nominato dall'assemblea del 19 aprile 2005 e di esso ne facevano parte: Sergio Pivato (presidente), Ferdinando Superti Furga (sindaco effettivo) e Salvatore Spiniello (sindaco effettivo). Nessuno dei precedenti sindaci era stato eletto da minoranze, in quanto all'atto della elezione era stata presentata una sola lista dall'azionista di controllo, all'epoca Italenergia-bis, che possedeva il 63,34% del capitale ordinario.

Tutti i sindaci - passati e presenti - in carica sono risultati in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dalla legge per i sindaci, come pure di quelli previsti dal Codice per gli amministratori. Il Collegio ha verificato la permanenza di tali requisiti in occasione della riunione nella quale ha esaminato la *corporate governance* della Società.

In una tabella allegata alla presente Relazione sono indicate le cariche ricoperte dai sindaci in carica alla data del 31 dicembre 2008 in altre società.

## Compensi

Il compenso del Collegio Sindacale è stato determinato dall'assemblea in sede di nomina ed è dettagliatamente indicato nel paragrafo "Compensi di amministratori e sindaci".

## Funzionamento

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 2008 il Collegio ha tenuto 11 riunioni. La presenza media dei sindaci alle riunioni è stata dell' 87,88%. Il dettaglio è riprodotto nella seguente tabella.

Membri del Collegio Sindacale	Numero presenze alle riunioni del Collegio nell'anno 2008	Percentuale
<i>in carica</i>		
Alfredo Fossati	7 su 7	100
Angelo Palma	6 su 7	85,71
Leonello Schinasi	7 su 7	100
<i>cessati</i>		
Sergio Pivato	4 su 4	100
Salvatore Spiniello	2 su 4	50
Ferdinando Superti Furga	3 su 4	75

I sindaci hanno, inoltre, partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, tenutesi nell'esercizio 2008, con una presenza media pari all'83,33%. Il dettaglio è riprodotto nella sottoindicata tabella.

Membri del Collegio Sindacale	Numero presenze alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nell'anno 2008	Percentuale
<i>in carica</i>		
Alfredo Fossati	4 su 6	66,67
Angelo Palma	5 su 6	83,33
Leonello Schinasi	6 su 6	100
<i>cessati</i>		
Sergio Pivato	1 su 2	50
Salvatore Spiniello	2 su 2	100
Ferdinando Superti Furga	2 su 2	100

Un sindaco, di norma il Presidente del Collegio, ha inoltre preso parte alle riunioni del Comitato di Remunerazione e a quelle dell'Organismo di Vigilanza. Infine, lo scambio di informazioni tra il Collegio Sindacale e il Comitato per il Controllo Interno avviene attraverso la sistematica partecipazione di un sindaco 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 si è espresso, nel corso del 2008, sugli ulteriori incarichi attribuiti, nell'anno, da parte del Consiglio di Amministrazione, alla Società di Revisione e alle entità appartenenti alla medesima rete, verificando, anche con riferimento a quelli conferiti dalle controllate, che essi fossero compatibili con le limitazioni previste dalla legge alle attività esercitabili. Il Collegio ha altresì vigilato sulla indipendenza della stessa.

Il Collegio Sindacale ha fatto propria la raccomandazione del Codice di dichiarare l'interesse proprio o di terzi in specifiche operazioni sottoposte al Consiglio di Amministrazione. Nel corso del 2008 non si

sono verificate situazioni relativamente alle quali i componenti del Collegio Sindacale abbiano dovuto effettuare tali dichiarazioni.

Nell'espletamento delle proprie funzioni il Collegio Sindacale si avvale di un'apposita struttura aziendale facente capo alla segreteria del Consiglio di Amministrazione.

## RAPPORTI CON GLI AZIONISTI E GLI INVESTITORI

Il Consiglio di Amministrazione si adopera per rendere tempestive le informazioni e i documenti rilevanti per gli azionisti. A tal fine la Società ha ristrutturato, a far data dal 2006, il proprio sito *internet*, che è stato modificato nella struttura generale e che dedica un'apposita sezione alla *governance*, che contiene, tra l'altro le relazioni di *corporate governance*, e prevede una specifica sezione denominata *Investor Relations*. Entrambe le sezioni sono accessibili agevolmente dalla *home page*.

Edison si attiva inoltre per mantenere, anche attraverso propri rappresentanti, un costante 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 per assumere ponderate scelte di investimento.

In particolare, in occasione della divulgazione dei dati dell'esercizio e del semestre nonché dei dati trimestrali, la Società organizza apposite *conference call* con investitori istituzionali e analisti finanziari, consentendo anche alla stampa specializzata di prendervi parte. Inoltre la Società informa tempestivamente gli azionisti e i potenziali azionisti di ogni azione o decisione che possa avere effetti rilevanti nei riguardi del loro investimento ed assicura la disponibilità nel sito *internet* ([www.edison.it](http://www.edison.it) - *Investor Relations e Governance*) dei comunicati stampa e degli avvisi a pagamento della società relativi all'esercizio dei diritti inerenti i titoli emessi, nonché dei documenti riguardanti le assemblee degli azionisti e degli obbligazionisti ovvero messi a disposizione del pubblico. Ciò allo scopo di rendere gli azionisti e gli investitori edotti circa i temi sui quali sono chiamati ad esprimersi. La società incentiva inoltre la partecipazione alle assemblee di giornalisti ed esperti qualificati.

Edison ha previsto una struttura incaricata di gestire i rapporti con gli azionisti e ha attribuito al responsabile della struttura *Investor Relations* la gestione dei rapporti con gli investitori istituzionali.

## ASSEMBLEA DEI SOCI

### Funzionamento e competenze

L'assemblea ordinaria in prima e seconda convocazione è costituita e delibera col voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale ordinario fatta eccezione per: (i) l'assemblea di seconda convocazione avente ad oggetto l'approvazione del bilancio annuale, la nomina e la revoca delle cariche sociali, che è costituita qualunque sia la parte di capitale rappresentata dai soci partecipanti e delibera - salvo che per la elezione degli amministratori e dei sindaci in presenza di liste - con il voto favorevole di più della metà del capitale rappresentato in assemblea e (ii) l'assemblea avente ad oggetto la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale che, in presenza di liste, delibera con specifiche maggioranze.

L'assemblea straordinaria è costituita in prima, seconda e terza convocazione con la partecipazione di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale sociale ordinario e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea (articolo 11 dello statuto).

Come previsto dall'articolo 9 dello statuto, l'assemblea viene convocata con avviso pubblicato entro i

trenta giorni precedenti la data della riunione sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", o nei termini più ravvicinati previsti dalle vigenti disposizioni per particolari situazioni o materie. L'avviso, che viene contestualmente riprodotto nel sito *internet* della società, precisa le modalità previste dallo statuto per la partecipazione all'assemblea. La Società mette inoltre a disposizione del pubblico la documentazione, anche in lingua inglese, afferente le materie all'ordine del giorno mediante: deposito presso la sede sociale, invio tramite NIS alla Borsa Italiana e pubblicazione sul proprio sito *internet*.

### **Diritto di intervento**

Ai sensi dell'art. 10 dello statuto, i titolari del diritto di voto sono legittimati ad intervenire all'assemblea mediante attestazione ottenuta dall'intermediario incaricato della tenuta dei conti, comprovante il deposito delle azioni in regime di dematerializzazione e gestione accentrata da almeno due giorni non festivi precedenti la riunione assembleare, e comunicata alla Società in conformità alla normativa applicabile. Lo statuto non prevede il blocco delle azioni che, quindi, sono liberamente trasferibili anche nei due giorni precedenti l'assemblea, ma in tal caso l'acquirente non è legittimato a partecipare all'assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva comunque di intervenire, anche a livello statutario, sulle modalità e gli adempimenti per partecipare all'assemblea ed esercitare il diritto di voto successivamente al recepimento nel nostro ordinamento, della direttiva comunitaria in materia di diritti degli azionisti.

### **Svolgimento**

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 del giorno e del sistema di votazione - mettano lo stesso nella condizione di mantenere un ordinato svolgimento delle assemblee, evitando peraltro i rischi e gli inconvenienti che potrebbero derivare dall'eventuale mancata osservanza, da parte della stessa assemblea, delle disposizioni regolamentari.

Nel corso del 2008 si è tenuta una sola assemblea, in data 2 aprile 2008, che ha avuto ad oggetto l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2007 e la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

In occasione di tale assemblea erano presenti tutti gli amministratori che, per gli incarichi ricoperti nel Consiglio o nei Comitati, potevano dare un utile contributo alla discussione. Nel corso di tale assemblea il Presidente e l'Amministratore delegato hanno riferito, anche in risposta a specifiche richieste da parte dei soci e nel rispetto del diritto di intervento e di informativa degli stessi, sull'attività svolta e su quella programmata.

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di promuovere iniziative volte a favorire una più ampia partecipazione degli azionisti alle assemblee in quanto la percentuale di capitale in esse rappresentata risulta già significativamente elevata.

Nel corso del 2008 si sono verificate variazioni significative nella capitalizzazione di borsa di Edison principalmente a motivo dell'andamento del mercato azionario. La composizione della compagine sociale non ha peraltro, nell'anno, subito variazioni.

### **Altri diritti degli azionisti e modalità del loro esercizio**

Lo statuto della società non attribuisce agli azionisti diritti ulteriori rispetto a quelli spettanti per legge né disciplina modalità per il loro esercizio diverse da quelle previste dalle disposizioni applicabili.

Come già precisato, lo statuto è stato adeguato alle disposizioni di legge e alle valutazioni effettuate dalla Consob con riguardo alle soglie minime per la presentazione delle liste per le cariche sociali da parte delle minoranze nel 2007. Il Consiglio di Amministrazione non ritiene opportuno, allo stato, proporre all'assemblea ulteriori modifiche dello statuto in merito alle percentuali stabilite per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze.

## SOCIETÀ DI REVISIONE

La società e le controllate italiane - salvo limitatissime eccezioni - hanno conferito incarico di revisione contabile, che si riferisce sia alle verifiche del bilancio che a quelle periodiche afferenti la regolare tenuta della contabilità, a società di revisione iscritte nello speciale albo tenuto dalla Consob, in conformità a quanto prevede il decreto legislativo 58/1998. Gli incarichi conferiti assorbono anche le competenze previste dal codice civile, come modificato dal decreto legislativo 6/2003, in materia di controllo contabile. A tali incarichi si aggiungono quelli attribuiti dalle più rilevanti controllate estere, nell'ambito di un piano generale di revisione del Gruppo, che si prefigge, in linea di principio, la finalità di assoggettare alle verifiche da parte della società di revisione, come consentito dalla legge, in luogo del Collegio sindacale, oltre alle società che ricadono nelle soglie di "rilevanza" indicate dalla Consob, tutte le società del Gruppo, con la sola esclusione - che peraltro prevede eccezioni - di quelle inattive o in liquidazione. Nei rimanenti casi in cui risulta nominato esclusivamente il Collegio Sindacale, lo stesso è stato incaricato di effettuare anche il controllo contabile.

Edison e le sue principali controllate hanno altresì assegnato alla società di revisione incaricata la verifica dei bilanci semestrali, l'esame dei conti annuali separati del settore elettrico e del settore idrocarburi e ulteriori specifiche verifiche richieste dall'Autorità dell'Energia Elettrica e del Gas ovvero richieste in ottemperanza a obblighi contrattuali.

La società di revisione di Edison, PriceWaterhouseCoopers Spa e il suo *network* internazionale (PWC) hanno revisionato - sulla base di incarichi a essa conferiti direttamente - una percentuale del totale attivo pari a circa il 98,9% e totale ricavi pari a circa il 99,8%. Incarichi ad altre società di revisione sono stati conferiti unicamente da parte di talune controllate estere.

L'incarico a PWC scadrà con l'assemblea di approvazione del bilancio 2010, poichè nel 2007, su proposta del collegio sindacale, è stato prorogato per la durata massima consentita dalle disposizioni vigenti.

Nel rispetto del vincolo di conferimento di un incarico al medesimo revisore per un massimo di nove anni si è anche allineata la scadenza dell'incarico a PWC delle controllate italiane a quello della controllante Edison. Fa eccezione la controllata Edison Trading, per la quale il periodo massimo di conferimento scadrà nell'anno 2009.

L'assemblea dei soci di Edison che ha conferito l'incarico di revisione contabile (che include la revisione del Bilancio d'esercizio, del Bilancio consolidato, e le verifiche periodiche contabili), ne ha fissato il compenso. Inoltre, sulla base di una *policy* di Gruppo da tempo seguita, l'assemblea ha altresì approvato il conferimento di una serie di ulteriori incarichi richiesti dalla normativa di settore. Analogamente è stato fatto dalle assemblee delle controllate.

Il corrispettivo complessivo per la prestazione di servizi di revisione e servizi diversi dalla revisione a livello di Gruppo, per il 2008, è pari a 1.885 mila euro ed è così composto:

Descrizione	Revisore principale PwC		Altri revisori		Totale	
	Ore	Onorario	Ore	Onorario	Ore	Onorario
Revisione del Bilancio d'esercizio	5.205	437.339			5.205	437.339
Revisione del Bilancio consolidato	800	65.930			800	65.930
Revisione limitata della Relazione semestrale	1.420	116.430			1.420	116.430
Verifiche periodiche della tenuta contabilità	620	50.621			620	50.621
Revisione dei conti annuali separati	600	49.448			600	49.448
Coordinamento altri revisori	100	8.242			100	8.242
Ulteriori attività di verifica ed attestazione	780	84.862			780	84.862
<b>Totale Edison Spa</b>	<b>9.525</b>	<b>812.872</b>			<b>9.525</b>	<b>812.872</b>
Società controllate e joint venture italiane	10.549	845.108			10.549	845.108
- di cui per attività di verifica ed attestazione	20	1.500				
Società controllate e joint venture estere	1.529	182.324	718	44.617	2.247	226.941
<b>Totale Gruppo Edison</b>	<b>21.603</b>	<b>1.840.304</b>	<b>718</b>	<b>44.617</b>	<b>22.321</b>	<b>1.884.921</b>

Alla società di Revisione ed al suo *network* non sono stati conferiti incarichi diversi dalla revisione contabile e dalle verifiche ed attestazioni per tariffari o di dati contabili richiesti per la partecipazione a bandi di gara.

Dal 2008 il costo della revisione include le verifiche condotte sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio, introdotte dal decreto legislativo 32/2007 di attuazione della direttiva comunitaria 51/2003 (contenuto della Relazione sulla Gestione e formulazione della Relazione di revisione), nonché, per alcune società controllate, attività di revisione aggiuntive, in taluni casi, in corso di approvazione da parte dei competenti organi sociali.

## PIANI DI STOCK OPTION

### Stock Option di dipendenti

Come già anticipato, nel febbraio 2003 la società aveva approvato un piano di *stock option* ed il relativo regolamento rivolto a dirigenti del Gruppo, avente ad oggetto opzioni, valide per sottoscrivere, ad un prezzo ed in periodi prefissati, azioni Edison; le opzioni a valere su tale piano erano state successivamente assegnate nel novembre 2003 e nel dicembre 2004, mentre successivamente a tali esercizi non sono state assegnate ulteriori opzioni. Le opzioni vennero esercitate anticipatamente, come consentito dal regolamento, per la quasi totalità, a seguito del cambiamento di controllo di Edison, intervenuto il 16 settembre 2005; le azioni rivenienti da tale esercizio furono conferite all'offerta pubblica su azioni e *warrant* Edison, promossa da TdE nel mese di ottobre del medesimo esercizio.

La situazione relativa alle *stock option* su azioni Edison in essere all'inizio e alla fine del 2008, è indicata nella seguente tabella, con la precisazione che nel corso dell'esercizio sono state esercitate 36.171 opzioni riferite al piano 2003 e sono decadute le residue 33.097 opzioni, relative al piano 2004, in quanto non esercitate nei termini previsti dal regolamento del piano in caso di interruzione del rapporto di lavoro.

	Esercizio 2008 numero di azioni	Prezzo medio di esercizio
Diritti esistenti all'1/1	69.268	1,465
Diritti decaduti/rinunciati/annullati nell'esercizio	33.097	1,580
Diritti esercitati nell'esercizio	36.171	1,360
Nuovi diritti assegnati nell'esercizio	-	-
<b>Diritti esistenti al 31/12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Alla data del 31 dicembre 2008 non risulta pertanto titolare di *stock option* alcun dirigente.

Si rammenta che il Consiglio di Amministrazione della Società era stato autorizzato dall'assemblea straordinaria del 28 giugno 2002 a deliberare *ex art.* 2443 del codice civile -nei limiti di legge- aumenti di capitale al servizio delle opzioni da assegnare. L'autorizzazione, scaduta il 28 giugno 2007, era stata attivata per le opzioni assegnate nel 2003 e nel 2004. Il Consiglio di Amministrazione aveva infatti deliberato, in data 11 novembre 2003 e in data 3 dicembre 2004, un'emissione di azioni fino ad un massimo rispettivamente di 4.200.000 e di 3.619.269 da porre a servizio dell'esercizio delle opzioni di sottoscrizione assegnate in tali esercizi. A fronte di tali aumenti erano state assegnate complessive 7.596.722 opzioni tutte esercitate ovvero rinunciate, annullate o decadute, come volta volta precisato anche nelle precedenti Relazioni, alla data del 31 dicembre 2008. Pertanto la residua quota di capitale di euro 491.814,00, deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2003, rimarrà inesorata in considerazione del fatto che non sono più state assegnate opzioni a dirigenti (sul punto si rinvia al paragrafo "Comitato per la Remunerazione").

### **Stock option di amministratori**

Non esistono amministratori titolari di *stock option* aventi ad oggetto azioni Edison.

## PARTECIPAZIONI DI AMMINISTRATORI E SINDACI

Di seguito sono indicate le partecipazioni detenute nel periodo 31 dicembre 2007-31 dicembre 2008 nella Edison e nelle società da essa controllate alla data del 31 dicembre 2008, da amministratori e sindaci, anche se cessati in corso d'anno, nonché dai loro coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente 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.

### Periodo di riferimento 1° gennaio 2008 – 31 dicembre 2008

(In migliaia di euro)

Nome e cognome	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente (31-12-2007)	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso (31-12-2008)
<i>Amministratori in carica</i>					
Giuliano Zuccoli	Edison Spa Azioni ordinarie	-	46.000	-	46.000
Umberto Quadrino	Edison Spa Azioni ordinarie	-	850.000	-	850.000
Marc Boudier					
Daniel Camus					
Mario Cocchi	Edison Spa Azioni ordinarie	-	1.330.000	-	1.330.000
Gregorio Gitti					
Pierre Gadonneix					
Gian Maria Gros-Pietro	Edison Spa Azioni ordinarie	30.000	-	-	30.000
Marco Merler					
Renato Ravanelli					
Paolo Rossetti					
Andrea Viero					
Gerald Wolf					
<i>Amministratori cessati</i>					
Giovanni De Censi	Edison Spa Azioni ordinarie	500	-	-	500
Mario Mauri					
Klaus Stocker					
Ivan Strozzi					
<i>Sindaci in carica</i>					
Alfredo Fossati					
Angelo Palma					
Leonello Schinasi					
<i>Sindaci cessati</i>					
Sergio Pivato					
Salvatore Spiniello					
Ferdinando Superti Furga					

## COMPENSI DI AMMINISTRATORI E SINDACI

Nella sottoriportata tabella sono indicati i compensi a qualunque titolo maturati nel corso dell'esercizio, anche da società controllate alla data del 31 dicembre 2008, da amministratori e sindaci, anche se cessati in corso d'anno, e maturati nell'esercizio. Con riferimento ai benefici non monetari sono indicati i valori fiscalmente riconosciuti, mentre la parte variabile del compenso è ricompreso nella voce *bonus* e altri incentivi. La voce "Altri Compensi" si riferisce agli emolumenti per le cariche in società controllate al 31 dicembre 2008 e, per l'Amministratore Delegato, al *long term incentive*, relativo al periodo 2006-2007.

### Periodo di riferimento 1° gennaio 2008 – 31 dicembre 2008

Soggetto	Descrizione carica			Compensi (in migliaia di euro)		
	Nome e cognome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Corrisposti alla società di appartenenza	Corrisposti al soggetto
<b>Amministratori in carica (a)</b>						
Giuliano Zuccoli	Presidente (c)	01.01.08 - 31.12.08	31.12.10		799	
Umberto Quadrino	Amm. Delegato (c)	01.01.08 - 31.12.08	31.12.10			3.872
Marc Boudier	Amministratore (c) (d)	01.01.08 - 31.12.08	31.12.10		120	
Daniel Camus	Amministratore (e)	01.01.08 - 31.12.08	31.12.10		100	
Mario Cocchi	Amministratore (d)	02.04.08 - 31.12.08	31.12.10			65
Pierre Gadonneix	Amministratore	01.01.08 - 31.12.08	31.12.10		62	
Gregorio Gitti	Amministratore (d) (f)	02.04.08 - 31.12.08	31.12.10			100
Gian Maria Gros-Pietro	Amministratore (d) (e) (f)	01.01.08 - 31.12.08	31.12.10			173
Marco Merler	Amministratore (e)	02.04.08 - 31.12.08	31.12.10			78
Renato Ravanelli	Amministratore (c)	01.01.08 - 31.12.08	31.12.10			89
Paolo Rossetti	Amministratore	02.04.08 - 31.12.08	31.12.10		49	
Andrea Viero (b)	Amministratore (e)	22.11.08 - 31.12.08	31.03.09		14	
Gerard Wolf	Amministratore	01.01.08 - 31.12.08	31.12.10		66	
<b>Amministratori cessati</b>						
Giovanni De Censi	Amministratore	01.01.08 - 02.04.08	31.12.07			39
Mario Mauri	Amministratore	01.01.08 - 02.04.08	31.12.07			34
Klaus Stocker	Amministratore	01.01.08 - 02.04.08	31.12.07			25
Ivan Strozzi	Amministratore	01.01.08 - 14.10.08	14.10.08			74
<b>Totale compensi amministratori</b>					<b>411</b>	<b>5.348</b>
<b>Sindaci in carica (a)</b>						
Alfredo Fossati	Presidente Coll. Sind.	02.04.08 - 31.12.08	31.12.10			45
Angelo Palma	Sindaco effettivo	02.04.08 - 31.12.08	31.12.10			30
Leonello Schinasi	Sindaco effettivo	02.04.08 - 31.12.08	31.12.10			30
<b>Sindaci cessati</b>						
Sergio Pivato	Presidente Coll. Sind.	01.01.08 - 02.04.08	31.12.07			15
Salvatore Spiniello	Sindaco effettivo	01.01.08 - 02.04.08	31.12.07			10
Ferdinando Superti Furga	Sindaco effettivo	01.01.08 - 02.04.08	31.12.07			10
<b>Totale compensi sindaci</b>					<b>0</b>	<b>140</b>
<b>Totale compensi</b>					<b>411</b>	<b>5.488</b>

(\*) Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio che chiude alla data indicata.

(\*\*) I benefici non monetari si riferiscono a coperture assicurative stipulate dalla Società a favore del soggetto

(a) Nominati dall'assemblea del 2 aprile 2008.

(b) Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2008 ed in carica sino alla prossima assemblea del 31 marzo 2009.

(c) Membro del Comitato Strategico.

Emolumenti per la carica nella società che redige il bilancio	di cui (in migliaia di euro)		
	Benefici non monetari (**)	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
799			
1.301	18	1.282 (g)	1.271
120			
100			
65			
62			
100			
173			
75			3
89			
49			
14			
66			
39			
34			
25			
74			
<b>3.185</b>	<b>18</b>	<b>1.282</b>	<b>1.274</b>
45			
30			
30			
15			
10			
10			
<b>140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.325</b>	<b>18</b>	<b>1.282</b>	<b>1.274</b>

(d) Membro del Comitato di Remunerazione.

(e) Membro del Comitato di Controllo Interno.

(f) Membro dell'Organismo di Vigilanza.

(g) Compenso variabile per il 2008.



# ALLEGATI

## INDICE

Sintesi del confronto tra la <i>governance</i> di Edison e le raccomandazioni del Codice	289
Consiglio di Amministrazione	293
Sintesi Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati	294
Cariche ricoperte dagli amministratori al 31.12.2008	295
Curricula amministratori	297
Estratto dello statuto - Articolo 14 (Consiglio di Amministrazione), articolo 15 (Compensi agli Amministratori), articolo 16 (Cariche sociali - Comitati) e articolo 18 (Convocazione, riunioni e deliberazioni del Consiglio di Amministrazione)	304
Collegio sindacale	309
Sintesi Struttura del Collegio sindacale	310
Cariche ricoperte dai sindaci al 31.12.2008	311
Curricula sindaci	312
Estratto dello statuto - Articolo 22 (Collegio sindacale)	314
Assemblea	318
Estratto dello statuto - Articolo 9 (Convocazione), Articolo 10 (Intervento e rappresentanza in assemblea) e articolo 11 (Costituzione dell'Assemblea e validità delle deliberazioni)	319

## SINTESI DEL CONFRONTO TRA LA GOVERNANCE DI EDISON E LE RACCOMANDAZIONI DEL CODICE

	SI	NO	Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del codice
<b>Ruolo del Consiglio di Amministrazione</b>			
Al Consiglio di Amministrazione sono riservati l'esame e l'approvazione dei Piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo e del sistema di governo della Società e della Struttura del Gruppo?	X		
Il Consiglio di Amministrazione valuta l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale dell'emittente e delle controllate, predisposto dagli amministratori delegati, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e alla gestione dei conflitti di interesse?	X		
Il Consiglio di Amministrazione determina, esaminate le proposte dell'apposito comitato e sentito il Collegio sindacale, la remunerazione dell'Amministratore delegato?	X		
Il Consiglio di Amministrazione valuta il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati, nonché confrontando, periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati?	X		
Al Consiglio di Amministrazione sono riservate l'esame e l'approvazione preventiva delle operazioni Significative della Società e delle sue controllate con i terzi e con Parti correlate e nel caso in cui uno o più amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi?	X		Al Consiglio di Amministrazione sono altresì riservate le operazioni significative con Parti Rilevanti e cioè (i) TdE; (ii) i soci di TdE; (iii) i soci dei soci di TdE; (iv) una o più parti correlate (secondo la definizione IAS); (v) altre società o enti controllanti, controllati da, o sotto il comune controllo con tali soggetti e (vi) altre società o enti in cui i soggetti appena indicati detengono una partecipazione di collegamento, il tutto con esclusione delle società controllate da Edison e delle operazioni di natura finanziaria ordinaria con istituti di credito che siano soci di Delmi.
Il Consiglio di Amministrazione ha effettuato la valutazione, annuale, sulla composizione, dimensione e funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati?		X	Diversamente da quanto avvenuto nel 2007, il Consiglio di Amministrazione non ha condotto, nel corso del 2008, un processo di autovalutazione, in quanto ha preferito rinviare la valutazione all'esercizio successivo a quello del rinnovo degli amministratori.
<b>Composizione del Consiglio di Amministrazione</b>			
Nella composizione del Consiglio di Amministrazione si sono seguiti i principi previsti dal Codice per la nomina di amministratori esecutivi e non esecutivi?	X		
Uno o più consiglieri hanno ricevuto deleghe gestionali?	X		
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha ricevuto deleghe gestionali?		X	
Gli organi delegati hanno riferito al Consiglio di Amministrazione e al Collegio sindacale, circa l'attività svolta con periodicità?	X		
Nel Consiglio di Amministrazione vi sono altri consiglieri da considerarsi esecutivi?		X	
Il Consiglio di Amministrazione ha designato un amministratore indipendente quale <i>lead independent director</i> ?		X	Il Consiglio di Amministrazione non ha individuato, tra gli amministratori indipendenti, un <i>lead independent director</i> in quanto ha ritenuto non sussistere i presupposti indicati dal Codice per la sua nomina.
Il Consiglio di Amministrazione ha definito criteri generali circa il numero massimo di incarichi che può essere considerato compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di amministratore?		X	Diversamente da quanto raccomandato dal Codice, il Consiglio di Amministrazione ha preferito non esprimere il proprio orientamento in merito al numero massimo di incarichi compatibili con un efficace svolgimento della carica di amministratore dell'emittente in quanto ha ritenuto che tale valutazione spetti, in primo luogo, ai soci in sede di designazione degli amministratori e, successivamente, al singolo amministratore all'atto di accettazione della carica.
L'assemblea, per far fronte ad esigenze di carattere organizzativo, autorizza in via generale e preventiva deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 cod. civ.?	X		In tema di divieto di non concorrenza si rappresenta che l'assemblea - cui lo statuto demanda la decisione di attivare, in sede di nomina degli amministratori, l'osservanza del divieto ove lo ritenesse opportuno - non si è avvalsa di tale facoltà e che il Consiglio di Amministrazione non ha rilevato, nel corso dell'anno, criticità meritevoli di essere segnalate all'assemblea.

## Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari

	SI	NO	Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del codice
<b>Amministratori indipendenti</b>			
Gli amministratori indipendenti sono adeguatamente rappresentate in consiglio?	X		
Il Consiglio di Amministrazione ha seguito le indicazioni del Codice in materia di valutazione dell'indipendenza degli amministratori?	X		
Il Collegio sindacale ha verificato la corretta applicazione delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio di Amministrazione per valutare annualmente l'indipendenza dei suoi membri ed ha reso noto l'esito di tale controllo al mercato?	X		
Gli amministratori indipendenti si sono riuniti nel corso dell'esercizio in assenza degli altri amministratori?		X	Nel corso del 2008 non si sono tenute riunioni di soli amministratori indipendenti, in attesa della definizione delle relative competenze da parte della emananda regolamentazione in materia.
<b>Trattamento delle informazioni societarie</b>			
Il Consiglio di Amministrazione, su proposta degli amministratori delegati, ha adottato una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti l'emittente, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate?	X		
<b>Istituzione e funzionamento dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione</b>			
Il Consiglio di Amministrazione ha istituito al proprio interno uno o più Comitati con funzione propositive e consultive?	X		In seno al Consiglio di Amministrazione la Società ha costituito il Comitato per il controllo interno, il Comitato di remunerazione e il Comitato strategico.
La composizione, i compiti e le modalità di svolgimento delle riunioni dei Comitati sono conformi alle prescrizioni del Codice?	X		La prescrizione del Codice di assicurare una presenza maggioritaria di amministratori indipendenti nei Comitati istituiti in seno al Consiglio è stata osservata unicamente con riguardo alla composizione del Comitato per la Remunerazione. La circostanza trova spiegazione negli Accordi di <i>Governance</i> in ordine ai criteri per la designazione dei membri dei Comitati istituiti all'interno del consiglio di amministrazione. Le competenze di ciascun Comitato sono state definite, nelle loro linee generali, nell'ambito degli Accordi di <i>Governance</i> e sono state successivamente specificate e formalizzate dal Consiglio nella riunione del 13 maggio 2008 che le ha adeguate a quelle individuate dal Codice.
<b>Nomina degli amministratori</b>			
Il Consiglio di Amministrazione ha valutato se istituire un Comitato per le nomine?		X	In considerazione della struttura dell'azionariato esistente e della conseguente disciplina di <i>corporate governance</i> assunta dalla società, non si è ritenuto opportuno istituire un comitato per la nomina.
Il deposito delle candidature alla carica di amministratore è avvenuto con almeno quindici giorni di anticipo, ed è stato accompagnato da un esauriente informativa anche con riguardo all'eventuale indipendenza?	X		
<b>Remunerazione degli amministratori</b>			
Il Consiglio di Amministrazione ha valutato se istituire un Comitato di remunerazione?	X		
Il Comitato è composto da amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti?	X		
Il Comitato presenta al consiglio proposte per la remunerazione degli amministratori delegati e degli amministratori che ricoprono particolari cariche e valuta periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigila sulla loro applicazione e formula al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia?	X		
La remunerazione degli amministratori esecutivi è legata, in parte, ai risultati economici della Società ed ad obiettivi specifici preventivamente indicati dal Consiglio di Amministrazione?	X		

	SI	NO	Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del codice
<b>Sistema di controllo interno</b>			
Il Consiglio di Amministrazione ha valutato se istituire un Comitato per il controllo interno?	X		
Il Comitato è composto da amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti?		X	Il Comitato è composto da quattro amministratori non esecutivi, di cui uno indipendente.
Almeno un componente del comitato possiede una esperienza in materia contabile e finanziaria, ritenuta adeguata dal Consiglio di Amministrazione al momento della nomina?	X		
Il Consiglio di Amministrazione definisce le linee di indirizzo, valuta l'adeguatezza, l'efficacia ed il funzionamento del Sistema di controllo interno ed ha individuato un amministratore esecutivo che ne sovrintenda alle funzionalità?	X		
Il Comitato assiste il Consiglio di Amministrazione, valuta il corretto utilizzo dei principi contabili, esprime pareri, esamina il piano di lavoro e le relazioni del preposto al controllo interno, valuta sulle proposte della Società di revisione e vigila sull'efficacia del processo di revisione nonché riferisce, semestralmente, al Consiglio sull'attività svolta e sull'adeguatezza del Sistema di controllo interno?	X		
Ai lavori del Comitato per il controllo interno partecipa il Presidente del Collegio sindacale o altro sindaco da lui designato?	X		
L'Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alle funzionalità del Sistema di controllo interno cura l'identificazione dei principali rischi aziendali e dà esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione?	X		
Il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Preposto al controllo interno su proposta dell'amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del Sistema di controllo interno?	X		
Il Consiglio di Amministrazione ha definito la retribuzione del Preposto al controllo interno?	X		La retribuzione del Preposto è stabilita in coerenza con le politiche retributive per il management del Gruppo, tenuto conto delle linee guida generali valutate dal Comitato di Remunerazione
Il Preposto al controllo interno verifica sull'idoneità del Sistema di controllo interno, non è responsabile di alcuna area operativa e non dipende da alcuna area operativa, ha accesso a tutte le informazioni utili per il suo incarico e riferisce del suo operato al Comitato per il controllo interno ed al Collegio sindacale?	X		
L'emittente ha istituito una funzione di internal audit e il responsabile è il Preposto al controllo interno che si identifica con il responsabile della funzione di <i>internal audit</i> ?	X		
L'emittente ha adottato un modello organizzativo ai sensi del decreto legislativo 231/2001?	X		
<b>Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate</b>			
Il Consiglio di Amministrazione ha adottato soluzioni operative idonee ad agevolare l'individuazione ed una adeguata gestione delle situazioni in cui un amministratore sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi?	X		
Il Consiglio di Amministrazione ha definito apposite procedure per l'esame e approvazione delle operazioni con Parti correlate?	X		La procedura si applica, anche alle Parti Rilevanti e cioè (i) TdE; (ii) i soci di TdE; (iii) i soci dei soci di TdE; (iv) una o più parti correlate (secondo la definizione IAS); (v) altre società o enti controllanti, controllati da, o sotto il comune controllo con tali soggetti e (vi) altre società o enti in cui i soggetti appena indicati detengono una partecipazione di collegamento, il tutto con esclusione delle società controllate da Edison e delle operazioni di natura finanziaria ordinaria con istituti di credito che siano soci di Delmi.
Il Consiglio di Amministrazione, nel determinare le modalità di approvazione e di esecuzione delle operazioni con Parti correlate, ha definito le specifiche operazioni ovvero ha determinato i criteri per individuare le operazioni che debbono essere approvate dal Consiglio previo parere del Comitato per il controllo interno e/o con l'assistenza di esperti indipendenti?	X		

## Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari

	SI	NO	Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del codice
<b>Sindaci</b>			
L'emittente prevede che il sindaco che, per conto proprio o di terzi, abbia un interesse in una determinata operazione dell'emittente informi tempestivamente e in modo esauriente gli altri sindaci e il Presidente del Consiglio di Amministrazione circa natura, termini, origine e portata del proprio interesse?	X		Il Collegio sindacale ha fatto propria la raccomandazione del codice di dichiarare l'interesse proprio o di terzi in specifiche operazioni sottoposte al Consiglio di Amministrazione. Nel corso del 2008 non si sono verificate situazioni relativamente alle quali i componenti del Collegio sindacale abbiano dovuto effettuare tali dichiarazioni.
Il Collegio sindacale vigila sull'indipendenza della Società di revisione, verificando tanto il rispetto delle disposizioni normative in materia, quanto la natura e l'entità dei servizi diversi dal controllo contabile prestati all'emittente ed alle sue controllate da parte della stessa Società di revisione e delle entità appartenenti alla rete della medesima?	X		
Il Collegio sindacale, nello svolgimento della propria attività, si è coordinato con la funzione di <i>internal audit</i> e con il Comitato per il controllo interno?	X		
Il Collegio sindacale ha seguito le indicazioni del Codice in materia di valutazione dell'indipendenza dei sindaci?	X		
Il deposito delle candidature alla carica di sindaco è avvenuto con almeno quindici giorni di anticipo ed accompagnate da esauriente informativa?	X		
<b>Rapporto con gli azionisti</b>			
L'emittente ha istituito un'apposita sezione nell'ambito del proprio sito <i>internet</i> , facilmente individuabile ed accessibile, nella quale sono messe a disposizione le informazioni che rivestono rilievo per i propri azionisti, in modo da consentire a questi ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti?	X		
La società ha approvato un Regolamento di Assemblea?		X	La società non ha adottato un regolamento assembleare in quanto ritiene che i poteri attribuiti statutariamente 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 delle assemblee, evitando peraltro i rischi e gli inconvenienti che potrebbero derivare dall'eventuale mancata osservanza, da parte della stessa assemblea, delle disposizioni regolamentari.
Il Consiglio di Amministrazione ha riferito in assemblea sull'attività svolta e programmata e si è adoperato per assicurare agli azionisti un'adeguata informativa circa gli elementi necessari perché essi potessero assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare?	X		
Nel corso dell'esercizio si sono verificate variazioni significative nella capitalizzazione di mercato delle azioni dell'emittente		X	Nel corso del 2008 si sono verificate variazioni significative nella capitalizzazione di borsa di Edison principalmente a motivo dell'andamento del mercato azionario.
Nel corso dell'esercizio si sono verificate variazioni significative nella composizione della compagine sociale dell'emittente?		X	
Il Consiglio di Amministrazione ha valutato l'opportunità di proporre all'assemblea modifiche dello statuto in merito alle percentuali stabilite per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze?		X	Lo statuto è stato adeguato alle disposizioni di legge e alle valutazioni effettuate dalla Consob con riguardo alle soglie minime per la presentazione delle liste per le cariche sociali da parte delle minoranze nel 2007. Il Consiglio di Amministrazione non ritiene opportuno, allo stato, proporre all'assemblea ulteriori modifiche dello statuto in merito alle percentuali stabilite per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze. Il Consiglio di Amministrazione si riserva comunque di intervenire, anche a livello statutario, sulle modalità e gli adempimenti per partecipare all'assemblea ed esercitare il diritto di voto successivamente al recepimento, nel nostro ordinamento, della direttiva comunitaria in materia di diritti degli azionisti.

# CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## SINTESI STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI

Consiglio di Amministrazione										Comitato controllo interno		Comitato remunerazione		Comitato strategico	
Carica	Componenti	Trattato dalla lista	esec.	non-esec.	indipendenti	***	Numero di altri incarichi ***	% di partecipaz. alle assemblee	**	***	**	***	**	***	
<i>Amministratori in carica (a)</i>															
Presidente	Giuliano Zuccoli	(c)		X		87,50	7	100					X	100	
Amministratore delegato	Umberto Quadrino	(c)	X			100	3	100					X	100	
Amministratore	Marc Boudier	(c)		X		100	7	100			X	100	X	75	
Amministratore	Daniel Camus	(c)		X		100	12	0	X	100					
Amministratore	Mario Cocchi	(d)		X	X(e)	100	8	(f)			X	100			
Amministratore	Pierre Gadonneix	(c)		X		75	2	0							
Amministratore	Gregorio Gitti	(c)		X	X(e)	100	11	(f)			X	100			
Amministratore	Gian Maria Gros-Pietro	(c)		X	X (e)	100	5	0	X	100	X	100			
Amministratore	Marco Merler	(c)		X		100	4	(f)	X	100					
Amministratore	Renato Ravanelli	(c)		X		100	8	100					X	100	
Amministratore	Paolo Rossetti	(c)		X		100	12	(f)							
Amministratore	Andrea Viero (b)	-		X		100	2	(f)	X	0					
Amministratore	Gerard Wolf	(c)		X		100	8	100							
<i>Amministratori cessati</i>															
Amministratore	Giovanni De Censi	-		X	X (e)	100	-	0			X	100			
Amministratore	Mario Mauri	-		X		100	-	0			X	100	X	100	
Amministratore	Klaus Stocker	-		X		100	-	100	X	100					
Amministratore	Ivan Strozzi	(c)		X		100	-	0	X	75					

### Numero riunioni svolte durante l'esercizio 2008

Consiglio di Amministrazione: 8

Comitato controllo interno: 6

Comitato remunerazione: 4

Comitato strategico: 4

### Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di un amministratore:

1% delle azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria.

\* 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.

\*\* In questa colonna è indicata con una "X" l'appartenenza del membro del Consiglio di Amministrazione al Comitato.

\*\*\* In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati.

(a) Nominato dall'Assemblea del 2 aprile 2008 per un triennio che scade con l'assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2010

(b) Cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2008, in sostituzione del dimissionario Ivan Strozzi, ed in carica sino alla prossima assemblea del 31 marzo 2009.

(c) Nominativo tratto dalla lista del socio di maggioranza Transalpina di Energia Srl

(d) Nominativo tratto dalla lista del socio di minoranza Fincamuna Spa

(e) Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, comma 3, del TUF e dal principio n. 3 del Codice

(f) Percentuale non applicabile in quanto successivamente alla nomina non si sono tenute ulteriori Assemblee

**CARICHE RICOPERTE DAGLI AMMINISTRATORI AL 31 DICEMBRE 2008** (segue)

Amministratore	Cariche ricoperte in altre società	Società del Gruppo TdE	Società del Gruppo soci TdE
Giuliano Zuccoli	Presidente Consiglio di Gestione A2A Spa (*)		X
	Amministratore Atel Sa		X
	Amministratore Atel Holding Sa		X
	Vice Presidente Banca Piccolo Credito Valtellinese Scpa (*)		
	Amministratore Delmi Spa		X
	Amministratore Ecodeco Srl		X
	Amministratore Delegato Transalpina di Energia Srl	X	
Umberto Quadrino	Amministratore Edipower Spa	X	
	Presidente Edison Trading Spa	X	
	Amministratore Transalpina di Energia Srl	X	
Marc Boudier	Amministratore Atel Sa		X
	Amministratore Atel Holding Sa (ex Motor Columbus Sa)		X
	Presidente EDF Belgium		X
	Amministratore e Direttore Generale Delegato EDF International Sa		X
	Presidente EDF Péninsule Ibérique		X
	Membro Consiglio di Sorveglianza EnBW Ag (*)		X
Amministratore Transalpina di Energia Srl	X		
Daniel Camus	Membro Consiglio di Sorveglianza Dalkia		X
	Direttore Generale Delegato EDF Sa (*)		X
	Presidente EDF Energy Plc		X
	Presidente EDF Energy Group Holdings Plc		X
	Presidente EDF Energy UK Ltd		X
	Presidente EDF International Sa		X
	Membro Consiglio di Sorveglianza EnBW Ag (*)		X
	Amministratore e Direttore Lake Acquisitions Ltd		X
	Membro Consiglio di Sorveglianza Morphosys		
	Membro Consiglio di Sorveglianza SGL Carbon (*)		
	Amministratore Transalpina di Energia Srl	X	
Amministratore Valeo			
Mario Cocchi	Membro Consiglio di Gestione A2A Spa (*)		X
	Amministratore Delegato Carlo Tassara Spa		
	Amministratore Carlo Tassara International Spa		
	Presidente Energia e Servizi Srl		
	Presidente Fincamuna Spa		
	Amministratore Finanziaria di Valle Canonica Spa		
	Amministratore HOPA Spa		
Amministratore Delegato Metalcam Spa			
Pierre Gadonneix	Presidente e Direttore Generale EDF Sa (*)		X
	Presidente Transalpina di Energia Srl	X	
Gregorio Gitti	Amministratore Ansaldo STS Spa (*)		
	Amministratore Flos Spa		
	Amministratore HOPA Spa		
	Amministratore Librerie Feltrinelli Srl		
	Presidente Lombarda 24 - 7 Finance Srl		
	Presidente Lombarda Lease Finance 2 Srl		
	Presidente Lombarda Lease Finance 3 Srl		
	Presidente Lombarda Lease Finance 4 Srl		
	Presidente Lombarda Mortragage Finance 1 Srl		
	Presidente Metalcam Spa		
	Vice Presidente Tethys Srl		

**CARICHE RICOPERTE DAGLI AMMINISTRATORI AL 31 DICEMBRE 2008**

Amministratore	Cariche ricoperte in altre società	Società del Gruppo TdE	Società del Gruppo soci TdE
Gian Maria Gros-Pietro	Presidente Atlantia Spa (*) Presidente Autostrade per l'Italia Spa Amministratore Fiat Spa (*) Presidente Perseo Spa Amministratore Seat Pagine Gialle Spa (*)		
Marco Merler	Amministratore Dolomiti Energia Spa Amministratore Transalpina di Energia Srl Amministratore Delegato Trentino Servizi Spa Presidente Trenta Spa	X	X X X
Renato Ravanelli	Direttore Generale e membro del Consiglio di Gestlone A2A Spa (*) Amministratore Unico A2A Trading Srl Amministratore Unico A2A Energia Srl Presidente ASM Energia e Ambiente Srl Amministratore Delmi Spa Amministratore Ecodeco Srl Amministratore Edipower Spa Amministratore Transalpina di Energia Srl		X X X X X X X
Paolo Rossetti	Direttore Generale e membro del Consiglio di Gestlone A2A Spa (*) Amministratore Aprica Spa Amministratore Unico AEM Calore e Servizi Spa Amministratore Unico AEM Distribuzione Energia Elettrica Spa Amministratore Unico AEM Distribuzione Gas Spa Presidente e Amministratore Delegato ASM Reti Spa Amministratore ASM Energia e Ambiente Srl Amministratore ASM Distribuzione Elettricità Srl Amministratore Delmi Spa Amministratore Ecodeco Srl Amministratore Edipower Spa Amministratore Transalpina di Energia Srl		X X X X X X X X X X X
Andrea Viero	Amministratore Delegato Enia Spa (*) Amministratore Transalpina di Energia Srl	X	X
Gerard Wolf	Membro Consiglio di Sorveglianza Dalkia Amministratore Dalkia International Membro Comitato Esecutivo Dunkerque Lng Direttore Generale Aggiunto EDF Sa (*) Amministratore EDF International Sa Membro Consiglio di Sorveglianza EnBW Ag (*) Direttore del Consiglio di Amministrazione Lake Acquisitions Ltd Amministratore Transalpina di Energia Srl		X X X X X X X
		X	

(\*) Società con azioni quotate in mercati regolamentati

## CURRICULA AMMINISTRATORI

### Giuliano Zuccoli

Nato a Morbegno (SO) il 12 aprile 1943.

Nel 1968 consegue la laurea in Ingegneria Elettrotecnica presso il Politecnico di Milano.

Iscritto all'Albo degli Ingegneri della Provincia di Sondrio. Sposato, tre figli, vive a Milano.

#### Esperienze professionali

- Inizia la sua attività professionale nel gruppo siderurgico FALCK, ricoprendo responsabilità sempre maggiori fino ad assumere, nel 1990, la Direzione generale della FALCK NASTRI, società leader nella produzione di laminati speciali.
- Nel 1985 viene nominato Direttore Generale della "SOCIETA' NORDELETTICA Spa SONDEL", società quotata alla Borsa valori di Milano ed operante nel settore della produzione di energia elettrica, ove viene inseguito nominato amministratore Delegato.
- Nel dicembre 1996 viene chiamato alla carica di Consigliere d'Amministrazione della AEM Spa di Milano, su designazione dell'Unione Industriali della Provincia di Sondrio, ove nel giugno 1997 gli viene conferita la delega per il coordinamento e la gestione delle attività aziendali. Nel settembre 1997 viene nominato Amministratore Delegato e, dal maggio 1999, è Presidente e Consigliere Delegato di AEM Spa stessa.
- Dal marzo 2002 al luglio 2006 è Presidente di Edipower Spa, consorzio vincitore della gara per l'acquisizione di Eurogen, una delle tre Genco messe in vendita dall'Enel.
- Nel luglio del 2000 è nominato Presidente di Federelettrica. Nell'ottobre 2003 viene riconfermato Presidente di Federelettrica (Federenergia dal gennaio 2004) e dal giugno 2005 è nominato Presidente di Federutility.
- Dal luglio del 2005 è nominato Presidente di Delmi Spa, ed attualmente ricopre la carica di amministratore, Amministratore Delegato di Transalpina di Energia Srl e Presidente di Edison Spa. Nel marzo 2008 viene nominato Presidente del Consiglio di Gestione di A2A Spa, società nata nel gennaio 2008 a seguito della fusione tra AEM Spa ed ASM Brescia Spa.

### Umberto Quadrino

Nato a Torino il 15 Maggio 1946.

Si è laureato in Economia presso l'Università di Torino nel 1969.

#### Esperienze professionali

- Dopo un'esperienza presso l'ufficio ricerche dell'Unione Industriali di Torino nel 1970 entra nella Direzione Amministrativa e Finanziaria del Gruppo Fiat.
- Nel 1976 viene nominato assistente dell'Amministratore Delegato della Fiat dr. Cesare Romiti, carica che mantiene fino al 1980 quando viene nominato Direttore Amministrazione e Controllo di Fiat Spa.
- A partire dal 1982 ricopre incarichi direttivi presso settori industriali del Gruppo: prima in IVECO (settore veicoli industriali) come Direttore Finanza Amministrazione e Controllo e responsabile delle Attività Internazionali, dal 1987 in Gilardini (settore componentistica industriale) come Amministratore Delegato.
- Nel 1991 rientra nella capogruppo come *Executive Vice President* con la responsabilità di coordinare i settori non automotive del Gruppo.
- Nel 1996 è nominato Amministratore Delegato della New Holland (settore Fiat per le macchine agricole e le costruzioni).
- Alla fine del 2000 rientra in Fiat come *Executive Vice President*, Responsabile dei settori: aviazione (Fiat Avio), materiale rotabile e sistemi ferroviari (Fiat Ferroviaria), ingegneria (Fiat Engineering), componenti industria automobilistica (Magneti Marelli), prodotti metallurgici (Teksid), sistemi produttivi (Comau) e Centro Ricerche Fiat.
- Dal settembre 2001, in seguito alla presa di controllo di Montedison da parte di Italennergia (società della quale Fiat deteneva un'importante partecipazione), viene nominato Presidente di Montedison e di Edison che successivamente vengono fuse in un'unica società.
- Attualmente ricopre la carica di Amministratore delegato di Edison.
- È inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di Transalpina di Energia Srl.

## Marc Boudier

53 anni, si è laureato in giurisprudenza presso l'università "Sciences Po Paris", allievo dell'istituto ENA (promozione 1981). È sposato ed ha 3 figli.

### Esperienze professionali

- Ha cominciato la sua carriera al Ministero delle Finanze, alla Direzione "des Relations Economiques Extérieures".
- Nel 1984 è stato consigliere del Ministro dell'Industria e del Commercio, e dal 1985 al 1990 è stato consigliere del Presidente della Repubblica, François Mitterrand, per gli affari economici internazionali (relazione commerciale bilaterale e multilaterale, incontro europeo e riunione del G7, creazione della BERD).
- Prima del suo ingresso in EDF, è stato per 9 anni in seno al gruppo VIVENDI, Direttore alla Direzione Internazionale, in carica della zona Europa Centrale e Orientale, dove ha in particolare creato, sviluppato e guidato le attività di DALKIA, attualmente filiale energia comune tra VIVENDI ENVIRONNEMENT (ora VEOLIA) ed EDF.
- Dal suo arrivo in EDF, inizio 2001, ha guidato l'attività delle filiali del Gruppo nell'Unione Europea e in Svizzera, prima di essere nominato nel febbraio 2002 Direttore per l'Europa Continentale (di cui Germania e Paesi dell'Europa Centrale ed Orientale).
- Nella primavera 2005 è stato nominato Direttore Europeo e responsabile, a questo titolo, delle partecipazioni e dello sviluppo del Gruppo EDF Sa nei paesi seguenti: Germania, Italia, Belgio, Svizzera, Austria, Spagna. In particolare è membro dei Consigli di Amministrazione di EnBW, di Atel, di Transalpina di Energia e di Edison.

## Daniel Camus

55 anni, laureato all'Institut d'Etudes Politiques de Paris, e in possesso di un Dottorato in Scienze Economiche ed è abilitato all'insegnamento ("agrégation") in Scienza della gestione.

### Esperienze professionali

- Ha raggiunto EDF nel 2002 dopo 25 anni di attività nell'industria chimica e farmaceutica nel gruppo Hoechst/Aventis in Germania, negli Stati Uniti, in Canada, e in Francia.
- In EDF ricopre la carica di *Senior Executive Vice President, Chief Financial Officer*. È dal 2002, Direttore Generale delegato Finanza. La sua area di responsabilità copre anche i sistemi informativi, gli acquisti nonché la gestione immobiliare. Ha in particolare guidato la quotazione di EDF sulla Borsa di Parigi nel 2005.
- Nei suoi tre ultimi incarichi, rispettivamente Direttore Finanziario e membro del Directoire dei gruppi Roussel Uclaf SA, Paris, Hoechst Marion Roussel AG ed Aventis Pharma AG, basato a Francoforte (M) Germania e Bridgewater (N.J.) USA, ha guidato la trasformazione delle finanze di queste società presenti a livello mondiale durante le loro successive fusioni fino a quella dei gruppi Hoechst e Rhône Poulenc in Aventis nel 1999.

## Mario Cocchi

Nato a Niardo (BS) il 18 luglio 1953, luogo in cui risiede tuttora, si è diplomato in Ragioneria presso l'Istituto Tecnico Commerciale di Darfo B.T. (Bs) nel 1973.

### Esperienze professionali

- Dal 1973 svolge la sua attività nel Gruppo TASSARA. La sua professionalità si è perfezionata con lo sviluppo del Gruppo stesso in relazione al quale è stato assegnato a incarichi via via crescenti di importanza ed eccezionali, tenuto conto anche della sua giovane età.
- È Amministratore Delegato della Carlo Tassara Spa e Presidente di Fincamuna Spa e di EnergiA E Servizi Srl.
- È stato il principale promotore della costituzione della EL.VA. Spa, società consortile attiva nel campo della distribuzione di energia elettrica.
- È stato Amministratore e membro del Comitato Strategico della EDISON Spa dall'ottobre 2002 al novembre 2005.

- È stato nominato nel Consiglio di Gestione di A2A Spa in data 11 marzo 2008.
- Ha ricevuto la Stella al Merito del Lavoro l'1 maggio 2005, consegnatagli personalmente dall'allora ministro delle Finanze On. G. Tremonti.
- Sposato e padre di due figli, è stato attivamente impegnato nel sociale, con l'elezione a Sindaco del Comune di Niardo (Bs), dal 1993 al 2004.

## Pierre Gadonneix

Nato il 10 gennaio 1943 a New York, Dottore in Economia d'Impresa alla Business School dell'Università di Harvard, è ex allievo dell'Ecole Polytechnique (laureato nel 1962), oltre a essere diplomato all'Ecole Nationale Supérieure du Pétrole et des Moteur in Scienze Economiche.

### Esperienze professionali

- Uomo d'impresa, Pierre Gadonneix ha svolto la maggior parte della sua carriera nel settore industriale.
- Presidente e Direttore Generale di EDF dal 15 settembre 2004, Pierre Gadonneix ha avviato e guidato per il Gruppo un progetto industriale di crescita redditizia, principalmente in Europa. Sotto il suo impulso, la società anonima EDF ha rafforzato il suo risanamento finanziario ed è riuscita ad acquisire la presa di controllo congiunta con gli industriali italiani su Edison.
- Pierre Gadonneix ricopre diversi incarichi di responsabilità internazionale nel settore dell'energia. Nel 2006 è stato eletto Presidente del Consiglio Mondiale per l'Energia, che riunisce i maggiori protagonisti mondiali del settore per un periodo di tre anni dal 2007 al 2010. Dal 2004 è stato Vice Presidente per l'Europa di questa istituzione.
- Pierre Gadonneix è inoltre membro del Consiglio economico e sociale e membro del Consiglio di Amministrazione della Fondazione Nazionale di Scienze Politiche.
- Presidente di Gaz de France dal 1996 al 2004, Pierre Gadonneix aveva raggiunto questo gruppo nove anni prima, nel 1987, come Direttore Generale ed era stato riconfermato nella sua carica di Presidente nel 1999.
- Dal 1993 al 1999 è stato Presidente del Consiglio francese per l'Energia.
- Dal 1978 al 1987 è stato direttore delle Industrie Metallurgiche, Meccaniche ed Elettriche presso il Ministero dell'Industria e, in questo ambito, ha contribuito alla preparazione delle ristrutturazioni nel settore siderurgico francese.
- Nel 1976 è stato consigliere tecnico presso il Gabinetto del Ministro dell'Industria e della Ricerca. Era stato in precedenza Direttore presso l'Istituto per lo Sviluppo Industriale (IDI), primaria struttura francese per i fondi di investimento nelle PMI, che aveva raggiunto nel 1972 come incaricato di missione e poi come responsabile del dipartimento.
- Nel 1969 aveva creato un'impresa, la SEFI, società di servizi informatici, con un organico di circa 50 ingegneri e che ha diretto per due anni prima di cederla, nel 1972, a un grande gruppo industriale.
- Ha iniziato la sua carriera nel 1966 nel Gruppo Elf Aquitaine, in qualità di ingegnere del Servizio Informatico e in seguito alla Direzione Commerciale della società Aquitaine Organico.
- Pierre Gadonneix è stato inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di grandi gruppi, fra cui EDF (78/87), Elf-Erap (88/95), Usinor (82/87), Renault (78/87), SNCF (83/87) e France Telecom (98/03).
- Autore di una tesi di laurea ad Harvard pubblicata nel 1975, dal titolo "L'adattamento dell'industria informatica francese alla sfida americana", Pierre Gadonneix è stato anche, per dieci anni (dal 1983 al 1992), Professore Incaricato presso l'Ecole Polytechnique, dove ha insegnato Economia.
- Ufficiale nell'ordine nazionale della Legione d'Onore, Commendatore dell'ordine nazionale al Merito e dell'Ordine delle Arti e delle Lettere, Pierre Gadonneix è sposato e padre di tre figli.

## Gregorio Gitti

Nato a Brescia il 21 giugno 1964. Residente in Brescia.

Laureato in Giurisprudenza nell'Università di Pavia con la votazione di 110 e lode nell'anno accademico 1987/88.

### Esperienze di insegnamento e professionali

- Nominato, il 16 gennaio 1991, ricercatore, per il settore scientifico-disciplinare "Diritto privato", nella facoltà di Giurisprudenza di Pavia.

- Titolare, in qualità di professore supplente, del corso ufficiale di Istituzioni di Diritto Privato nelle Facoltà di Economia delle Università di Bergamo (anno accademico 1995/96), Pavia (anni accademici 1996/97, 1997/98, 1998/99) e Brescia (anni accademici 1996/97, 1999/00).
- Nominato, il 1° novembre 1999, professore associato di Istituzioni di Diritto Privato nella facoltà di Economia dell'Università Cattolica del S. Cuore di Milano.
- Nominato, il 1° novembre 2000, professore straordinario di Istituzioni di diritto privato nella facoltà di Economia dell'Università di Brescia.
- Chiamato, il 10 settembre 2003 con decorrenza 1° novembre 2003, in qualità di professore ordinario di Istituzioni di Diritto Privato nella facoltà di Giurisprudenza dell'Università di Milano.
- Membro della direzione della Rivista di Diritto Privato dal 1995.
- Membro del comitato editoriale della Rivista di Diritto Civile dal 2002.
- Autore di numerose pubblicazioni (saggi, articoli e note a sentenza) in tema, soprattutto, di diritto delle obbligazioni, dei contratti, della banca e dei mercati finanziari e di due volumi dal titolo "Contratti Regolamentari e Normativi", Padova, Cedam, 1994 e "L'Oggetto della Transazione", Milano, Giuffrè, 1999; curatore del volume "L'Autonomia Privata e le Autorità Indipendenti. La Metamorfosi del contratto", Bologna, Il Mulino, 2006. "Il Terzo Contratto", Bologna, Il Mulino, 2008.
- Socio fondatore dello Studio Legale Gitti – Pavesi di Milano costituito il 27 dicembre 2002, specializzato in sede giudiziale e stragiudiziale, nell'ambito del diritto civile, commerciale, societario, dei mercati finanziari e bancari (di recente *advisor* nelle operazioni di fusione tra Banca Lombarda e BPU e tra BPI e Banca Popolare di Verona e Novara) e nel settore dell'energia (di recente *advisor* nell'operazione di fusione tra AEM Milano e ASM Brescia).

#### Incarichi ricoperti

- Presidente del Consiglio di Amministrazione di società veicolo per la cartolarizzazione dei crediti (Lombarda 24 - 7 Finance Srl, Lombarda Lease Finance 2 Srl, Lombarda Lease Finance 3 Srl e Lombarda Mortgage Finance 1 Srl sottoposte alla vigilanza della Banca d'Italia), con sede a Brescia.
- Ricopre la carica di presidente di Metalcam Spa (appartenente al gruppo Tassara) dal marzo 2008 e di Consigliere di Amministrazione di Ansaldo STS Spa dall'aprile 2008.

### Gian Maria Gros-Pietro

Nato a Torino il 4 febbraio 1942, è Docente di Economia presso l'Università LUISS Guido Carli di Roma, ne dirige il Dipartimento di Scienze economiche aziendali, ed è autore di numerose pubblicazioni di argomento economico-industriale.

#### Esperienze professionali

- Presidente del Gruppo Atlantia (già Autostrade) dal giugno 2002; è anche Consigliere indipendente delle Società Fiat e Seat P.G.
- È membro del Consiglio Direttivo e della Giunta di Confindustria ed è presidente di Federtrasporto, la federazione delle imprese di trasporto aderenti a Confindustria.
- Dal 1997 al 1999 ha ricoperto la carica di Presidente dell'IRI ed è stato Presidente dell'ENI dal novembre del 1999 al maggio 2002. Tra il 1974 e il 1995 ha diretto il CERIS, il maggior istituto del CNR in materia economica.
- Esperto di politica industriale, è stato impegnato nel campo delle privatizzazioni, dove ha ricoperto importanti incarichi nelle Commissioni che hanno vigilato sulle dismissioni delle aziende pubbliche.
- È *Senior Advisor* per l'Italia di Société Générale Corporate & Investment Banking e dalla sua costituzione, nel settembre 2005, è Presidente di Perseo Spa, holding di partecipazioni.

### Marco Merler

Nato a Trento, il 23 giugno 1965.

Scuole superiori: Istituto Tecnico Commerciale presso il Collegio Arcivescovile di Trento, votazione finale 60/60. Università: Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Trento. Media voti esami superiore a 29/30. Votazione finale 110 e lode. Argomento tesi di laurea: Modelli matematici per la gestione del rischio di interesse. Relatore: prof. Luca Erzegovesi.

### Esperienze di insegnamento e professionali

- Abilitazione all'esercizio della professione di Dottore Commercialista conseguita nella prima sessione 1991 presso l'Università di Trento.
- Iscritto all'albo dei revisori dei conti.
- Negli anni 1989-90 collaborazione alla predisposizione del materiale e all'assistenza in aula durante alcuni corsi organizzati dal prof. Luca Erzegovesi in collaborazione con l'ASSOBAT - Associazione Operatori Bancari in Titoli - con sede a Milano e Firenze.
- Negli anni 1991- 98 docenza nell'ambito dei corsi post-diploma organizzati da diversi enti e finanziati dal Fondo Sociale Europeo, principalmente nell'area dell'informatica gestionale e della valutazione degli strumenti finanziari.
- Dal 1992 al 1995 titolare dell'insegnamento di Tecnica Bancaria nelle classi V dell'Istituto Tecnico Commerciale Arcivescovile di Trento. Componente della commissione per gli esami di maturità in qualità di rappresentante di classe nelle sessioni 1994 e 1995.
- Attività di esercitatore nel corso di Gestione Finanziaria e Valutaria presso la Facoltà di Economia dell'Università di Trento durante gli anni 95/96 - 96/97 - 97/98 - 99/00 - 2000/01 e nel corso di Economia Aziendale nell'anno 99/00.
- Docente a contratto nel corso di Economia del Mercato Mobiliare presso la Facoltà di Economia dell'Università di Trento nell'anno accademico 1996/97.
- In seguito al lavoro svolto in sede di tesi di laurea collaborazione alla progettazione e alla realizzazione di un sistema informativo di valutazione dei risultati e di pianificazione finanziaria presso il Medio-credito del Trentino Alto-Adige. Tale attività è poi proseguita con alcune collaborazioni con società di software nell'ambito di progetti di sviluppo di pacchetti per la valutazione di titoli di stato e strumenti derivati funzionanti in ambiente Windows.
- Collaborazione e consulenza con aziende di piccole e medie dimensioni in ambito di gestione valutaria e d'impresa, gestione finanziaria e in generale di report per la direzione.
- Socio e contitolare (assieme ad altri familiari) di impresa commerciale operante nel settore orto-floricolo.

### Incarichi ricoperti

- Consigliere di amministrazione Autostrada del Brennero Spa da dicembre 1998 fino a maggio 2004.
- Consigliere di amministrazione Aeroporto Caproni Spa da maggio 1999 - vicepresidente da maggio 2000 - fino a settembre 2001.
- Consigliere di amministrazione Infostrutture del trentino da giugno 2000 - successivamente di Alpikom dopo la fusione.
- Consigliere amministrazione di Trentino Servizi Spa a partire dal settembre 2001 e a partire dal giugno 2004 amministratore delegato con piene responsabilità operative.
- Presidente Trenta Spa.
- Consigliere amministrazione SET Distribuzione Spa.
- Consigliere amministrazione Dolomiti Energia Spa.
- Componente collegio sindacale ISA Spa da maggio 1999.
- Componente collegio sindacale Delmi Spa dal 2005 al 2008.
- Consigliere comunale nel comune di Trento dal 1995 al 1999, da ottobre 1998 a giugno 1999 Assessore ai Lavori Pubblici, Traffico e Patrimonio.

### Renato Ravanelli

Nato a Milano nel 1965, si è laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica di Milano.

#### Esperienze professionali

- Dopo un periodo trascorso presso istituti universitari, dove ha svolto studi e ricerche in particolare nel settore dei servizi di pubblica utilità, ha lavorato per quattro anni in uffici studi di istituzioni finanziarie, dapprima come macroeconomista, poi come analista dei settori industriali.
- Nel 1996 entra in AEM, dove assume la responsabilità dell'Ufficio Studi. Diviene poi direttore Pianificazione Strategica di Gruppo e, successivamente, *Chief Financial Officer*. Ha ricoperto inoltre nel gruppo AEM le cariche di Direttore Generale e Amministratore Delegato di AEM Trading Srl.

- Nel 2005 viene nominato *Chief Financial Officer* di Edison Spa, incarico che mantiene sino a luglio 2007.
- Attualmente è Direttore Generale Area Corporate e Mercato del gruppo A2A.

## Paolo Rossetti

Nato a Brescia il 25 giugno 1951; coniugato e padre di 3 figli.

Laureato in Ingegneria meccanica presso il Politecnico di Milano nel 1975. Abilitato alla professione di ingegnere nel 1976.

### Esperienze professionali

- 1976 al 1981 Gruppo OCEAN Spa: responsabile qualità produzione (1976-77); *product manager* per i mercati europei e statunitense (1977-80); Vice Direttore della progettazione e relazioni con i grandi clienti (1980-81); componente della commissione certificazione internazionale ANIE e di analoghe commissioni a livello europeo (BSI, VDE, AFNOR, Kema) e statunitense (UL). Le frequenti missioni all'estero hanno facilitato l'approfondimento della conoscenza di lingue estere in particolare inglese e tedesco.
- 1981 al 2007 ASM Spa, ora A2A: responsabile del settore Sviluppo organizzativo e formazione (1981-84); PM del progetto Sintesi Spa (1984-87); responsabile filiera selezioni, formazione e sviluppo del personale (1987-92); responsabile del servizio controllo di gestione, analisi economica, organizzazione e qualità (1993-95); capo del personale (1996-99); direttore Area *Corporate* (2000-2007) dal 2002 svolge, inoltre, la funzione vicaria di Direttore Generale; componente del Consiglio di gestione di A2A; Condirettore Generale di A2A (1 gennaio 2008 - oggi). È Presidente e Amministratore Delegato di ASM Reti e consigliere di amministrazione di Delmi, Transalpina di Energia, Edipower e di altre società del gruppo A2A.
- Gestisce progetti di acquisizione ed alleanze direttamente o con il supporto di *advisor* in Italia e all'estero. In questo ambito ha gestito il progetto di *partnership* con Endesa Sa, la partecipazione alla gara di acquisizione di Edison Spa, l'acquisizione di società di distribuzione e vendita dei principali vettori energetici; l'acquisizione da ENEL del ramo di azienda di distribuzione di elettricità in 45 Comuni della provincia di Brescia ed altri progetti minori.
- Rappresenta la società in commissioni tecniche ministeriali e presso le Autorità di regolazione del settore energetico. Partecipa, in qualità di relatore, a convegni ed iniziative di comunicazione nel settore dei servizi locali.

## Andrea Viero

44 anni, laureato in Economia Aziendale all'Università "L. Bocconi" Milano e diplomato all'Accademia Italiana di Economia Aziendale.

### Esperienze di insegnamento e professionali

- Da maggio 2008, è Amministratore Delegato di Enia Spa e, a questo titolo, guida la fusione delle società Enia Spa - Iride Spa
- Ha ricoperto dal 1996 al 2008 il ruolo di Direttore Generale e Centrale nella Pubblica Amministrazione e più precisamente:
  - Direttore Generale della Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia (da gennaio 2004);
  - Direttore Generale del Comune di Gorizia (da ottobre 2002);
  - Direttore Centrale del Comune di Milano (da settembre 2001);
  - Direttore Generale del Comune di Trieste (da settembre 1996).
- Ha ricoperto dal 1996 al 2008 il ruolo di Direttore Generale e Centrale nella Pubblica Dal 1989 è docente presso la Scuola di Direzione Aziendale dell'Università Bocconi di Milano.
- Dal 1989 al 1996 è stato professore a contratto di Economia delle Amministrazioni Pubbliche presso l'Università Commerciale "L. Bocconi" di Milano.
- Ha partecipato a numerose ricerche e progetti di razionalizzazione organizzativa e gestionale con compiti di coordinamento. Tra i più recenti: la riorganizzazione dell'Ente Nazionale per le Strade (ex ANAS); la ridefinizione dell'assetto organizzativo e del Sistema Contabile ex D.L. 77 integrato con Sistema per il Controllo della Gestione di numerosi comuni.

- Si occupa dei temi del *Project Finance* - ha collaborato alla definizione del progetto Emster nel Land del Brandeburgo.
- Ha effettuato numerose esperienze all'estero: è stato assistente al Direttore del Settore Organizzazione del Senatus für Inneres del Land di Berlino Ovest per il Settore trasporto (BVG - Berliner Verkehrsgesellschaft) da giugno a ottobre 1989 e docente presso la New York University dal settembre 1992 al settembre 1993.

## Gerard Wolf

53 anni, si è laureato all'INA e all'Institut d'Etudes Politiques de Paris ed è ingegnere agronomo.

### Esperienze professionali

- Entrato in EDF nel 1998, dopo aver esercitato diverse funzioni nella società: direttore di gabinetto del Presidente fino a marzo 2001, poi direttore del Coordinamento del Gruppo (2001-2002) e direttore dei Mestieri del Gruppo (2003-2004). Da novembre 2004 fino al 2005 è stato direttore "Développement Groupe et Grands Projets" del Gruppo EDF e, a questo titolo, ha in particolare guidato la squadra responsabile dell'operazione di presa di controllo su Edison.
- In EDF ricopre la carica di *Senior Executive Vice President*, Filiali e Sviluppo Internazionale. È, dal marzo 2006, Direttore Generale aggiunto responsabile delle filiali e dello sviluppo internazionale.
- Prima di entrare in EDF, Gérard Wolf è stato vice-direttore in carica dei servizi di emergenza e dei pompieri al Ministero dell'Interno da 1996 a 1998.
- Ha occupato prima, tra 1986 e 1996, diverse cariche nel corpo prefettoriale dei dipartimenti del Gard, delle Hautes Pyrénées e della Saône et Loire. Contemporaneamente a queste cariche è stato consigliere tecnico e poi direttore di gabinetto del Segretario di Stato per la Difesa dal 1988 al 1990. Era responsabile in particolare delle relazioni con le industrie del settore della difesa. Ha creato la delegazione per le ristrutturazioni del Ministero della difesa nel 1991 e 1992, alla richiesta del Ministro della Difesa Pierre Joxe.
- Dal 1994 al 1996 è stato membro di diverse squadre in carica della questione della Nouvelle-Calédonie, a Parigi ed a Nouméa, in particolare presso Edgard Pisani. Parla quattro lingue ed è responsabile di diverse associazioni sportive.

## ESTRATTO DELLO STATUTO

### Art. 14 - Consiglio di Amministrazione

1. La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione costituito da 12 (dodici) componenti ovvero, nel caso in cui siano presentate e votate una o più liste di minoranza ai sensi dell'art. 147-ter del Decreto Legislativo n. 58/1998, come successivamente modificato, secondo la procedura di seguito indicata, da 13 (tredici) componenti, fatto salvo quanto previsto al successivo comma 21. Gli amministratori durano in carica per un periodo di 3 (tre) esercizi, salvo che l'assemblea non stabilisca una minore durata per il Consiglio di Amministrazione all'atto della nomina dello stesso, scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili. La cessazione degli amministratori per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il Consiglio di Amministrazione è stato ricostituito.
2. Gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge e dalle norme regolamentari in materia. Almeno 2 (due) di essi (o l'eventuale diverso numero minimo previsto dalla normativa applicabile) devono essere in possesso anche dei requisiti di indipendenza stabiliti dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.
3. Gli amministratori non sono tenuti all'osservanza del divieto di concorrenza sancito dall'art. 2390 del codice civile, salvo diversa deliberazione dell'assemblea.
4. La nomina del Consiglio di Amministrazione, salvo quanto previsto nei commi 16 e seguenti del presente articolo, avviene sulla base di liste nelle quali i candidati sono indicati mediante un numero progressivo. Ciascuna lista contiene un numero di candidati non superiore a 12 (dodici). Tuttavia, la lista presentata dal socio o dai soci che, anche congiuntamente, detengono una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa nel capitale della Società contiene un numero di candidati pari a 12 (dodici), di cui almeno 2 (due) (o l'eventuale diverso numero minimo previsto dalla normativa applicabile) devono essere in possesso anche dei requisiti di indipendenza stabiliti dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.
5. Hanno diritto di presentare una lista soltanto gli azionisti che, da soli od insieme ad altri azionisti, rappresentino complessivamente almeno la percentuale di azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria pari a quella massima determinata ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.
6. Ogni socio così come i soci che risultino collegati, anche indirettamente, tra di loro ai sensi delle disposizioni regolamentari emanate dalla Consob in attuazione dell'art. 148, secondo comma, del Decreto Legislativo n. 58/1998, come successivamente modificato, in tema di Collegio sindacale potranno presentare, concorrere a presentare e votare, anche attraverso interposta persona o fiduciari, una sola lista e ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Nel caso di violazione di tale disposizione si terrà conto solo dell'appoggio, delle adesioni e dei voti espressi a favore della lista presentata o votata da parte di uno o più soggetti legittimati alla presentazione e votazione di un'unica lista che abbia ottenuto la percentuale più alta di adesioni o voti, in entrambi i casi in termini di capitale sociale, mentre non si terrà conto dell'appoggio, delle adesioni e dei voti espressi a favore di altre liste. In ogni caso non potranno presentare, né concorrere a presentare né votare una lista diversa da quella presentata o votata dall'azionista che detiene una partecipazione di controllo nella Società (secondo la nozione di controllo di cui all'art. 2359 del codice civile) i seguenti soggetti: (a) i soggetti che detengono una partecipazione almeno pari alla metà del capitale sociale di tale azionista che detiene una partecipazione di controllo nella Società, (b) i soci dei soggetti indicati alla precedente lettera (a) e (c) altre società o enti controllanti, controllati da, o sotto il comune controllo con, i soggetti o soci indicati alle precedenti lettere (a) e (b) (secondo la suddetta nozione di controllo).
7. Non possono essere iscritti nelle liste, e se eletti amministratori decadono dalla carica, coloro che non siano in possesso dei requisiti richiesti dalla normativa applicabile e dal presente articolo o per i quali ai sensi di legge o di regolamento ricorrano cause di ineleggibilità o di decadenza.
8. Le liste, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di es-

- si), devono essere depositate presso la sede della Società almeno 15 (quindici) giorni di calendario prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione. Al fine di comprovare la titolarità del diritto di voto per il numero delle azioni necessarie alla presentazione delle liste i soci devono contestualmente depositare presso la sede sociale le certificazioni emesse dagli intermediari autorizzati, in conformità alla normativa applicabile.
9. Unitamente a ciascuna lista, entro il medesimo termine sopra indicato, sono depositate presso la sede sociale (i) le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della partecipazione complessivamente detenuta, (ii) la dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa nel capitale della Società attestante l'assenza di rapporti di collegamento, anche indiretti, con questi ultimi anche ai sensi del precedente comma 6, (iii) i *curricula vitae* contenenti un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, 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 della normativa applicabile, nonché (iv) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità, di ineleggibilità o di decadenza, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto per la carica.
  10. Le liste ovvero le singole candidature per la presentazione delle quali non siano state osservate tutte le disposizioni che precedono saranno considerate come non presentate.
  11. Il voto di ciascun socio riguarderà la lista nel suo complesso e dunque automaticamente tutti i candidati nella stessa indicati secondo l'ordine ivi previsto, senza possibilità di variazioni, aggiunte o esclusioni.
  12. Alla elezione degli amministratori si procede come segue:
    - (a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza assoluta dei voti (e quindi il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea, fermo restando quanto previsto al successivo comma 14) sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nella medesima lista, 12 (dodici) amministratori;
    - (b) dalla lista che, tra le altre liste diverse da quella di cui alla lettera (a) che precede, ha ottenuto il maggior numero di voti e sia stata presentata e votata da soci che non siano collegati in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, viene tratto 1 (uno) amministratore, indicato come primo in ordine numerico progressivo tra i candidati della medesima lista.
  13. Qualora le prime due o più liste ottengano un pari numero di voti, si procede a nuova votazione di ballottaggio da parte dell'assemblea, mettendo ai voti solo tali liste, fermo restando che la lista di maggioranza per risultare eletta dovrà ottenere la maggioranza assoluta dei voti (e quindi il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea) e fermo restando quanto previsto al successivo comma 14. La medesima regola del ballottaggio si applicherà nel caso di parità di voti tra due o più liste previste dalla lettera (b) del comma 12 che precede; in tal caso, tuttavia, saranno esclusi dal computo gli astenuti. Pertanto, in tale ultimo caso, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti gli azionisti presenti in assemblea, ed è eletto dalla lista che ottenga la maggioranza relativa dei voti, escludendo dal computo gli astenuti, il restante amministratore nella persona del candidato indicato come primo in ordine numerico progressivo tra i candidati della medesima lista.
  14. Resta inteso che in prima convocazione (anche nel caso di eventuali votazioni di ballottaggio) occorrerà per la lista di maggioranza altresì il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale ordinario della Società; nel caso in cui, in prima convocazione, la lista prevista dalla lettera (a) del comma 12 che precede non ottenga il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale ordinario della Società, non risulterà eletto in tale prima convocazione nessun amministratore, neppure quello da trarre dalle liste di minoranza.
  15. Qualora sia stata presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza assoluta dei voti (e quindi il voto favorevole di tanti soci che rap-

- presentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea) nonché in prima convocazione il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale ordinario, risultano eletti amministratori tutti i 12 (dodici) candidati elencati in tale lista.
16. Nel caso non venga presentata alcuna lista ai sensi dell'art. 147-*ter* del Decreto Legislativo n. 58/1998, come successivamente modificato, si applicano le disposizioni del codice civile e l'assemblea delibera a maggioranza assoluta dei voti (e quindi con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea), restando peraltro inteso che in prima convocazione occorrerà altresì il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale ordinario della Società, e il Consiglio di Amministrazione sarà composto dai 12 (dodici) amministratori votati dall'assemblea.
  17. Le disposizioni che precedono non si applicheranno per la nomina di amministratori che abbia luogo al di fuori delle ipotesi di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione.
  18. In caso di cessazione dalla carica, per qualunque causa, di uno o più amministratori, la loro sostituzione è effettuata secondo quanto di seguito previsto.
  19. Nel caso in cui l'amministratore cessato sia quello tratto dalla lista prevista dalla lettera (b) del comma 12 che precede, e purché la maggioranza degli amministratori sia sempre costituita da amministratori nominati dall'assemblea, il Consiglio di Amministrazione nominerà il sostituto per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. nell'ambito dei candidati appartenenti alla medesima lista dell'amministratore cessato. Qualora per qualsiasi ragione non vi siano nominativi disponibili ed eleggibili e nel caso in cui l'amministratore cessato sia quello tratto dalla lista prevista dalla lettera (a) del comma 12 che precede, il Consiglio di Amministrazione nominerà il sostituto o i sostituti per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. senza vincoli nella scelta.
  20. Qualora l'assemblea debba provvedere ai sensi di legge alle nomine degli amministratori necessarie per l'integrazione del Consiglio di Amministrazione a seguito di cessazione, si procede secondo le statuizioni che seguono.
  21. Nel caso occorra procedere alla sostituzione dell'amministratore tratto dalla lista prevista dalla lettera (b) del comma 12 che precede, sono proposti per la carica esclusivamente i candidati (non eletti) elencati in tale lista e risulta eletto chi di loro ottiene il maggior numero di voti favorevoli. In mancanza di nominativi da proporre ai sensi di quanto sopra previsto, verrà data facoltà esclusivamente ai soci che, da soli od insieme ad altri azionisti, rappresentino complessivamente almeno la percentuale di azioni di cui al precedente comma 5 e che siano diversi (i) dai soci che a suo tempo hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, (ii) dai soci che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa nel capitale della Società e (iii) dai soci che siano collegati in qualsiasi modo, anche indirettamente (anche ai sensi della prima e/o terza frase di cui al precedente comma 6), con uno o più dei soci di cui ai precedenti punti (i) e (ii) di presentare candidature per l'elezione del sostituto dell'amministratore cessato tratto dalla lista prevista dalla lettera (b) del comma 12 che precede; il sostituto potrà essere scelto esclusivamente tra i candidati presentati dai soci di minoranza ai sensi di quanto sopra previsto e risulterà eletto il candidato tra questi che abbia ottenuto il maggior numero di voti favorevoli. Qualora le precedenti disposizioni di cui al presente comma non trovino applicazione, non verrà eletto alcun sostituto al posto del cessato amministratore tratto dalla lista prevista dalla lettera (b) del comma 12 che precede e il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione verrà ridotto a 12 (dodici).
  22. Nel caso occorra procedere alla sostituzione degli amministratori tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, ovvero nominati dall'assemblea in caso di presentazione di una sola lista o di mancata presentazione di alcuna lista, si applicano le disposizioni del codice civile e l'assemblea delibera a maggioranza assoluta dei voti (e quindi con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea), restando peraltro inteso che in prima convocazione occorrerà altresì il voto favorevole di almeno la metà del capitale sociale ordinario della Società.
  23. Possono essere proposti candidati ai sensi dei precedenti commi 21 e 22 esclusivamente coloro i quali abbiano reso disponibili o aggiornato, entro la data dell'assemblea, i documenti e le attestazioni di cui al precedente comma 9.

24. Gli amministratori nominati dall'assemblea in sostituzione dei membri cessati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.
25. Qualora per qualsiasi causa venga meno la maggioranza degli amministratori nominati dall'assemblea, si intende cessato l'intero Consiglio di Amministrazione e l'assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione dovrà essere convocata d'urgenza dagli amministratori rimasti in carica.

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

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

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

1. Il Presidente è nominato dall'assemblea o, in mancanza, dal Consiglio di Amministrazione tra gli amministratori indicati con il numero dispari nella lista presentata dal socio che detenga la maggioranza assoluta del capitale sociale ordinario, laddove tale lista sia stata presentata da detto socio in assemblea all'atto della nomina del Consiglio di Amministrazione.
2. Il Consiglio di Amministrazione può delegare proprie attribuzioni, escluse quelle riservate dalla legge o dal presente statuto alla propria competenza, ad uno dei suoi membri, al quale sono affidati incarichi speciali, stabilendo i limiti all'esercizio dei poteri delegati. Il Consiglio di Amministrazione può altresì affidare incarichi speciali ad uno o più degli altri amministratori per specifiche operazioni. L'Amministratore Delegato è nominato dal Consiglio di Amministrazione tra gli amministratori indicati con il numero pari nella lista presentata dal socio che detenga la maggioranza assoluta del capitale sociale ordinario, laddove tale lista sia stata presentata da detto socio in assemblea all'atto della nomina del Consiglio di Amministrazione.
3. Il Consiglio di Amministrazione, su designazione dell'Amministratore Delegato, nomina - anche di volta in volta - il Segretario del Consiglio di Amministrazione scelto anche fuori dei suoi componenti.
4. Il Consiglio di Amministrazione può inoltre costituire: (i) un Comitato esecutivo, al quale delegare proprie attribuzioni, escluse quelle riservate dalla legge o dal presente statuto alla propria competenza; (ii) i comitati previsti da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati; (iii) comitati strategici o altri comitati con funzioni specifiche, fissandone i relativi poteri, i compiti, il numero dei componenti e le norme di funzionamento.
5. Del Comitato esecutivo, ove costituito, fa parte di diritto il Presidente del Consiglio di Amministrazione, che lo presiede.
6. Alle riunioni del Comitato esecutivo si applicano, in quanto compatibili, le corrispondenti determinazioni previste dal presente statuto per il Consiglio di Amministrazione.

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

1. Il Consiglio di Amministrazione è convocato anche fuori dalla sede sociale – purché in Italia, altri stati dell'Unione Europea, Svizzera, Stati Uniti d'America o qualsiasi altro stato dove la Società svolge la propria attività - dal Presidente dello stesso Consiglio di Amministrazione o dall'Amministratore Delegato, qualora sia ritenuto necessario od opportuno.
2. Il Consiglio di Amministrazione può inoltre essere convocato dal Collegio sindacale ovvero individualmente da ciascun membro del Collegio sindacale, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

3. La convocazione del Consiglio di Amministrazione viene effettuata mediante comunicazione scritta da inviare via fax, telegramma o posta elettronica almeno 5 (cinque) giorni o, in caso di urgenza, almeno 2 (due) giorni prima di quello fissato per la riunione, al domicilio o all'indirizzo quale comunicato da ciascun amministratore e sindaco in carica.
4. L'avviso di convocazione deve contenere l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione provvede affinché, compatibilmente con esigenze di riservatezza, siano fornite adeguate informazioni sulle materie da trattare.
5. Il Consiglio di Amministrazione potrà tuttavia validamente deliberare, anche in assenza di formale convocazione, ove intervengano tutti i suoi membri in carica e tutti i sindaci effettivi, ovvero intervengano almeno 10 (dieci) amministratori in carica e la maggioranza dei sindaci effettivi e gli assenti siano stati preventivamente informati mediante comunicazione scritta degli argomenti oggetto della riunione e abbiano espresso per iscritto il loro consenso alla trattazione degli stessi.
6. Le adunanze del Consiglio di Amministrazione potranno anche tenersi per teleconferenza o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e siano in grado di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati e di ricevere, trasmettere e visionare documenti. Verificandosi questi requisiti, il Consiglio di Amministrazione si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente e dove pure deve trovarsi il Segretario della riunione.
7. Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, da altro amministratore all'uopo designato dal Presidente del Consiglio di Amministrazione stesso. In difetto, sono presiedute da altro amministratore designato dal Consiglio di Amministrazione.
8. Il Consiglio di Amministrazione è validamente costituito con la presenza di almeno 10 (dieci) amministratori.
9. Il Consiglio di Amministrazione delibera con il voto favorevole di almeno 10 (dieci) amministratori. Tuttavia, nel caso in cui uno o più amministratori decidano in via volontaria, senza obbligo di legge o regolamenti applicabili, di astenersi dal voto rispetto ad una proposta di delibera, tale delibera potrà essere adottata anche con il voto favorevole di meno di 10 (dieci) amministratori, purché essa ottenga il voto favorevole di tutti gli amministratori presenti e non astenuti.
10. Le deliberazioni constano dal verbale sottoscritto dal Presidente e dal Segretario nominato ai sensi del precedente art. 16, comma 3.

## COLLEGIO SINDACALE

## SINTESI STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE

Carica	Componenti	Tratto da lista	Indipendente dal Codice del Collegio	% di partecipazione alle riunioni del collegio	% di partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione	% di partecipazione alle Assemblee	Numero altri incarichi (*)
<i>Sindaci in carica (a)</i>							
Presidente	Alfredo Fossati	(b)	X	100	66,67	(d)	13
Sindaco effettivo	Angelo Palma	(c)	X	85,71	83,33	(d)	13
Sindaco effettivo	Leonello Schinasi	(c)	X	100	100	(d)	14
<i>Sindaci cessati</i>							
Presidente	Sergio Pivato		X	100	50	100	-
Sindaco effettivo	Salvatore Spiniello		X	50	100	100	-
Sindaco effettivo	Ferdinando Superti Furga		X	75	100	100	-

Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 11

**Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di un sindaco:**

1% delle azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria.

(\*) In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società. Nella Tabella che segue gli incarichi sono indicati per esteso.

(a) Nominato dall'Assemblea del 2 aprile 2008 per un triennio che scade con l'assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2010

(b) Nominativo tratto dalla lista del socio di minoranza Fincamuna Spa

(c) Nominativo tratto dalla lista del socio di maggioranza Transalpina di Energia Srl

(d) Percentuale non applicabile in quanto successivamente alla nomina non si sono tenute ulteriori Assemblee

## CARICHE RICOPERTE DAI SINDACI AL 31 DICEMBRE 2008

Sindaco	Cariche ricoperte in altre società	Società del Gruppo TdE	Società del Gruppo Soci TdE
Alfredo Fossati	Sindaco Effettivo Mittel Spa (*)		
	Presidente Collegio Sindacale Permira Associati Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Valentino Fashion Group Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Revi Investimenti Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Totality Group Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Key 21 Italia Trading Company Spa		
	Sindaco Effettivo Energetic Source Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Flyenergia Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Benelli Armi Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Linara Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Castello Srl		
	Amministratore Metalcam Spa		
	Amministratore Lavoro Spa		
Angelo Palma	Sindaco Effettivo Acsm Spa (*)		
	Amministratore Banca Piccolo Credito Valtellinese Scpa (*)		
	Amministratore Celleografia Gerosa Spa		
	Presidente Comense Beni Stabili Spa		
	Presidente Credito Artigiano Spa (*)		
	Presidente Credito Piemontese Spa		
	Sindaco Effettivo Euromadis Srl in liquidazione		
	Amministratore Italplastic Industriale Spa		
	Amministratore Lechler Spa		
	Amministratore Rigamonti Salumificio Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Seco Tools Spa		
	Amministratore Sviluppo Como Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Tritone Srl		
Leonello Schinasi	Presidente Collegio Sindacale A. Raymond Italiana Srl		
	Presidente Collegio sindacale Aran World Srl		
	Sindaco Effettivo Bticino Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Fontex		
	Sindaco Effettivo Italenergia Bis Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Mesa Spa		
	Presidente Collegio Sindacale Micron Technology Italia Srl		
	Presidente Collegio Sindacale Midas Italia Spa		
	Presidente Collegio Sindacale MNTC Holding Srl		X
	Presidente Collegio Sindacale Tyco Electronics Amp Italia Products Spa		
	Sindaco Effettivo Transalpina di Energia Srl	X	
	Presidente Collegio Sindacale Varian Spa		
	Presidente Collegio Sindacale WGRM Holding 3 Spa		X
Presidente Collegio Sindacale WGRM Holding 4 Spa		X	

(\*) Società con azioni quotate in mercati regolamentati

## CURRICULA SINDACI

### Alfredo Fossati

Nato a Monza (Milano) il 2 agosto 1958.

Studi universitari: Laurea in Economia e Commercio conseguita presso l'Università Bocconi di Milano nel 1984.

#### Esperienze di insegnamento e professionali

- Iscrizione ad albi professionali: Dottore commercialista iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano dal 1990.
- Revisione contabile: Iscritto al Registro dei Revisori Contabili. Decreto Ministeriale 12 aprile 1995 pubblicato su Gazzetta Ufficiale n. 31-bis del 12 aprile 1995, p. 317.
- Da giugno 2003: Studio Legale e Tributario Fantozzi & Associati. Roma - Milano - Bologna - Lugano.
- Dal 1° giugno 2003 socio dello Studio Legale e Tributario Fantozzi & Associati presso la sede di Milano.
- Dal 1997 a maggio 2003: Studio di Consulenza Legale e Tributaria - Andersen Legal - Milano-Treviso.
- Dal 1990 al 1997: Studio di Consulenza Legale e Tributaria - Milano.
- Dal 1° settembre 1990 socio dello Studio di Consulenza Legale e Tributaria di Milano (in precedenza Studio di Consulenza Fiscale e Societaria), associazione tra professionisti iscritti agli Ordini degli Avvocati e dei Dottori Commercialisti e membro del *network* Andersen Worldwide, con uffici ubicati a Milano, Roma, Torino, Treviso, Genova e Bologna. In precedenza collaboratore presso lo stesso Studio.
- Attività di docenza: Partecipazione in qualità di relatore a convegni e seminari organizzati da diversi Enti (Ordine dei Dottori Commercialisti, IPSOA, CEGOS, Unindustria, Centro Studi Bancari di Lugano, ecc.).
- Pubblicazioni: Collaborazione con riviste specializzate in materia tributaria e societaria, con articoli e monografie.

#### Incarichi ricoperti

- Specializzazioni: Di particolare rilevanza è stata l'attività professionale svolta nel campo delle operazioni straordinarie, quali acquisizioni, fusioni, scissioni, ecc., in tema di consulenza tributaria e societaria e più in generale nei progetti di riorganizzazione di gruppi societari di grandi e medie dimensioni. Inoltre ha fornito consulenza fiscale e societaria su diverse acquisizioni di società estere per conto di gruppi italiani e di fondi di *private equity*.
- Ricopre diversi incarichi in organi di controllo di società. In passato è stato anche sindaco effettivo di Italenergia Bis Spa dal 2002 al 2005 e di AEM Spa dal 2001 al 2007.

### Angelo Palma

Nato a Como il 6 ottobre 1940, coniugato, tre figli, laureato in Economia e Commercio all'Università Cattolica di Milano.

#### Esperienze di insegnamento e professionali

- Titolare della cattedra di Economia Aziendale all'Università Cattolica di Milano presso la Facoltà di Scienze Bancarie, Finanziarie e Assicuratrici.
- Dottore commercialista e revisore contabile.
- Fondatore dello Studio Associato Palma, studio professionale in Como e in Milano.
- Membro dell'Accademia Italiana di Economia Aziendale.
- Autore di numerose pubblicazioni in materia aziendale e di tre volumi, rispettivamente sul bilancio d'esercizio, sull'equilibrio finanziario nella gestione d'impresa, sui controlli del collegio sindacale nelle banche.
- Relatore a numerosi convegni a livello nazionale.
- Membro del Comitato Scientifico delle riviste "Il controllo nelle società e negli enti" e "Rivista dei dottori commercialisti".
- Ha maturato una consolidata esperienza nella consulenza aziendale-societaria e, in particolare, nelle operazioni straordinarie (cessione di aziende, fusioni, scissioni) e nelle valutazioni di aziende e di partecipazioni societarie.
- Ricopre incarichi di amministratore e di sindaco di società anche quotate.

- È attivo nel volontariato con incarichi in Associazioni non-profit.
- È Commendatore dell'Ordine di San Silvestro Papa.
- È stato Componente della Commissione Nazionale per la Fissazione dei Principi Contabili dal 1980 al 2002.

### Leonello Schinasi

Nato a Il Cairo il 5 giugno 1950, coniugato, laureato in Economia e Commercio all'Università Bocconi di Milano nel 1976.

Votazione di Laurea 110 su 110. Argomento tesi di laurea: L'elusione e l'evasione tributaria. Relatore: prof. Victor Uckmar.

#### Esperienze di insegnamento e professionali

- Dal 1979 Dottore Commercialista. Abilitazione all'esercizio della professione mediante superamento dell'esame presso l'università di Urbino.
- Dal 1993 Consulente tecnico del Tribunale di Torino.
- Dal 1995 Revisore Contabile.
- 1977 Pirola Pennuto Zei & Associati. Studio di consulenza tributaria e legale con sede in Milano.
- 1988 Associato Fondatore con la responsabilità dell'ufficio di Torino.
- Ha maturato una notevole e consolidata esperienza nella consulenza a livello di società, anche quotate, nonché gruppi nazionali e multinazionali.
- Riveste la carica di sindaco in diverse società.
- Ha precedenti esperienze come perito in occasione di conferimenti in natura e come consulente nell'impostazione ed attuazione di operazioni straordinarie, quali fusioni, scissioni, cessioni, di aziende, conferimenti anche transnazionali, nonché di processi di quotazione di società in mercati regolamentati.
- Ha inoltre acquisito una significativa esperienza per gruppi operanti nei settori dell'alta tecnologia e delle telecomunicazioni, anche a livello internazionale.
- Ha ricoperto frequentemente il ruolo di *tutor* in corsi e convegni di aggiornamento in materia fiscale e societaria, anche in ambito internazionale fruendo della sua padronanza delle lingue straniere.
- Lingue conosciute: Francese (lingua madre), inglese, italiano, arabo.

## ESTRATTO DELLO STATUTO

### Art. 22 - Collegio sindacale

1. Il Collegio sindacale è composto di 3 (tre) membri effettivi e di 3 (tre) supplenti, nominati secondo la procedura indicata nei commi seguenti, atta a riservare alla minoranza la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente.
2. La nomina del Collegio sindacale, salvo quanto previsto nei commi 16 e seguenti del presente articolo, avviene sulla base di liste nelle quali i candidati sono indicati mediante un numero progressivo. Ciascuna lista è composta da due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Ciascuna lista contiene un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere e dovrà contenere uno o più candidati alla carica di sindaco effettivo e di sindaco supplente.
3. Hanno diritto di presentare una lista soltanto gli azionisti che, da soli od insieme ad altri azionisti, rappresentino complessivamente almeno la percentuale di azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria richiesta per la presentazione delle liste di candidati alla carica di amministratore, ferme eventuali riduzioni di tale percentuale ai sensi di leggi o regolamenti applicabili anche ai sensi del successivo comma 8.
4. Ogni socio così come i soci che risultino collegati, anche indirettamente, tra di loro ai sensi delle disposizioni regolamentari emanate dalla Consob in attuazione dell'art. 148, secondo comma, del Decreto Legislativo n. 58/1998, come successivamente modificato, potranno presentare, concorrere a presentare e votare, anche attraverso interposta persona o fiduciari, una sola lista e ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Nel caso di violazione di tale disposizione si terrà conto solo dell'appoggio, delle adesioni e dei voti espressi a favore della lista presentata o votata da parte di uno o più soggetti legittimati alla presentazione e votazione di un'unica lista che abbia ottenuto la percentuale più alta di adesioni o voti, in entrambi i casi in termini di capitale sociale, mentre non si terrà conto dell'appoggio, delle adesioni e dei voti espressi a favore di altre liste. In ogni caso non potranno presentare, né concorrere a presentare né votare una lista diversa da quella presentata o votata dall'azionista che detiene una partecipazione di controllo nella Società (secondo la nozione di controllo di cui all'art. 2359 del codice civile) i seguenti soggetti: (a) i soggetti che detengono una partecipazione almeno pari alla metà del capitale sociale di tale azionista che detiene una partecipazione di controllo nella Società, (b) i soci dei soggetti indicati alla precedente lettera (a) e (c) altre società o enti controllanti, controllati da, o sotto il comune controllo con, i soggetti o soci indicati alle precedenti lettere (a) e (b) (secondo la suddetta nozione di controllo).
5. Non possono essere iscritti nelle liste, e se eletti sindaci decadono dalla carica, coloro che ricoprono già il numero massimo di incarichi di componente di un organo di amministrazione o controllo determinato ai sensi della normativa applicabile, ovvero che non siano in possesso dei requisiti di indipendenza, professionalità ed onorabilità richiesti dalla normativa applicabile e dal presente articolo o per i quali ai sensi di legge o di regolamento ricorrano cause di ineleggibilità o di decadenza. I sindaci uscenti sono rieleggibili.
6. Fermo il caso di applicazione di un diverso termine di legge o regolamento applicabile, le liste, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi), devono essere depositate presso la sede della Società almeno 15 (quindici) giorni di calendario prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione. Al fine di comprovare la titolarità del diritto di voto per il numero delle azioni necessarie alla presentazione delle liste i soci devono contestualmente depositare presso la sede sociale le certificazioni emesse dagli intermediari autorizzati, in conformità alla normativa applicabile.
7. Unitamente a ciascuna lista, entro il medesimo termine sopra indicato, sono depositate presso la sede sociale (i) le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della partecipazione complessivamente detenuta, (ii) la dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza re-

lativa nel capitale della Società attestante l'assenza di rapporti di collegamento, anche indiretti, con questi ultimi anche ai sensi del precedente comma 4, (iii) i *curricula vitae* contenenti un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, con indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società, nonché (iv) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità, di ineleggibilità o di decadenza, anche ai sensi del precedente comma 5, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto per la carica.

8. Nel caso in cui alla data di scadenza del termine di cui al precedente comma 6 non sia stata depositata alcuna lista, ovvero sia stata depositata una sola lista, ovvero ancora siano state depositate solo liste presentate da soci che risultino collegati tra loro ai sensi della prima e/o terza frase del precedente comma 4, il termine per la presentazione delle liste di cui al comma 6 che precede sarà esteso di ulteriori 5 (cinque) giorni e la percentuale di cui al comma 3 che precede sarà ridotta alla metà.
9. I candidati iscritti nelle liste devono essere in possesso dei seguenti requisiti professionali:
  - almeno 1 (uno) dei candidati alla carica di sindaco effettivo ed almeno 1 (uno) dei candidati alla carica di sindaco supplente devono essere iscritti nel registro dei revisori contabili e devono aver esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a 3 (tre) anni;
  - gli altri candidati, se non in possesso del requisito previsto nel precedente paragrafo, devono aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio ininterrotto nell'esercizio di:
    - compiti direttivi nei settori di amministrazione, finanza e controllo presso società per azioni quotate in borsa;
    - attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche afferenti il settore dell'energia;
    - funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nel settore dell'energia.
10. Le liste ovvero le singole candidature per la presentazione delle quali non siano state osservate tutte le disposizioni che precedono saranno considerate come non presentate.
11. Il voto di ciascun socio riguarderà la lista nel suo complesso e dunque automaticamente tutti i candidati nella stessa indicati secondo l'ordine ivi previsto, senza possibilità di variazioni, aggiunte o esclusioni.
12. Alla elezione dei sindaci si procede come segue:
  - (a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza assoluta dei voti (e quindi il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea) sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nelle corrispondenti sezioni della lista, 2 (due) membri effettivi e 2 (due) supplenti;
  - (b) dalla lista che, tra le altre liste diverse da quella di cui alla lettera (a) che precede, ha ottenuto il maggior numero di voti e sia stata presentata e votata da soci che non siano collegati in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sono tratti - in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nelle corrispondenti sezioni della lista - 1 (un) membro effettivo e 1 (un) membro supplente.
13. Qualora le prime due o più liste ottengano un pari numero di voti, si procede a nuova votazione di ballottaggio da parte dell'assemblea, mettendo ai voti solo tali liste, fermo restando che la lista di maggioranza per risultare eletta dovrà ottenere la maggioranza assoluta dei voti (e quindi il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea). La medesima regola del ballottaggio si applicherà nel caso di parità di voti tra due o più liste previste dalla lettera (b) del comma 12 che precede; in tal caso, tuttavia, saranno esclusi dal computo gli astenuti. Pertanto, in tale ultimo caso, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti gli azionisti presenti in assemblea, e sono eletti dalla lista che ottenga la maggioranza relativa dei voti, escludendo dal computo gli astenuti, un sindaco effettivo e un sindaco supplente.
14. La presidenza del Collegio sindacale spetta al membro effettivo tratto dalla lista prevista dalla lettera (b) del comma 12 che precede.

15. Ove vengano meno i requisiti richiesti dalla normativa o dallo statuto, il sindaco decade dalla carica.
16. Le disposizioni che precedono non si applicheranno per la nomina di sindaci che abbia luogo al di fuori delle ipotesi di rinnovo dell'intero Collegio sindacale.
17. Nell'ipotesi di cessazione dalla carica, per qualsiasi motivo, di un sindaco effettivo eletto dalla lista prevista dalla lettera (b) di cui al comma 12 che precede, subentra (anche con funzioni di Presidente del Collegio sindacale), fino alla successiva assemblea, il sindaco supplente tratto dalla medesima lista cui apparteneva il sindaco cessato o, in mancanza, i candidati alla carica di sindaco effettivo (o, in subordine, a sindaco supplente) non eletti indicati in tale lista secondo l'ordine progressivo in cui sono indicati nella stessa ovvero, in subordine, i candidati indicati nella lista di minoranza risultata seconda per numero di voti, secondo l'ordine progressivo di presentazione. L'assemblea dovrà provvedere all'integrazione del Collegio sindacale e, nell'ipotesi di cessazione dalla carica, per qualsiasi motivo, di un sindaco effettivo o supplente eletto dalla lista prevista dalla lettera (b) di cui al comma 12 che precede, saranno proposti per la carica di sindaco effettivo o supplente, secondo l'ordine numerico progressivo di presentazione, rispettivamente i candidati a sindaco effettivo o a sindaco supplente elencati nelle corrispondenti sezioni della lista prevista dalla lettera (b) del comma 12 che precede o, in mancanza, quelli indicati nell'altra sezione della medesima lista ovvero, in mancanza, i candidati indicati nella lista di minoranza risultata seconda per numero di voti, secondo l'ordine progressivo di presentazione, e risulta eletto chi di loro ottiene il maggior numero di voti favorevoli. In mancanza di nominativi da proporre ai sensi di quanto sopra previsto, verrà data facoltà esclusivamente ai soci che, da soli od insieme ad altri azionisti, rappresentino complessivamente almeno la percentuale di azioni di cui al precedente comma 3 e che siano diversi (i) dai soci che a suo tempo hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, (ii) dai soci che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa nel capitale della Società e (iii) dai soci che siano collegati in qualsiasi modo, anche indirettamente (anche ai sensi della prima e/o terza frase di cui al precedente comma 4), con uno o più dei soci di cui ai precedenti punti (i) e (ii) di presentare candidature per l'elezione del sostituto del sindaco cessato tratto dalla lista prevista dalla lettera (b) del comma 12 che precede; il sostituto potrà essere scelto esclusivamente tra i candidati presentati dai soci di minoranza ai sensi di quanto sopra previsto e risulterà eletto il candidato tra questi che abbia ottenuto il maggior numero di voti favorevoli. Il nuovo sindaco effettivo di minoranza eletto assumerà la carica di Presidente del Collegio sindacale. Qualora le precedenti disposizioni di cui al presente comma non possano trovare applicazione, si applicano le disposizioni del codice civile e l'assemblea delibera a maggioranza assoluta dei voti (e quindi con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea). Possono essere proposti candidati esclusivamente coloro i quali abbiano reso disponibili o aggiornato, entro la data dell'assemblea, i documenti e le attestazioni di cui al precedente comma 7.
18. Nei casi in cui, per qualsiasi motivo, venga a mancare uno dei sindaci di maggioranza, subentra, fino alla successiva assemblea, il primo supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. In tal caso si applicano le disposizioni del codice civile e l'assemblea delibera a maggioranza assoluta dei voti (e quindi con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea). Possono essere proposti candidati esclusivamente coloro i quali abbiano reso disponibili o aggiornato, entro la data dell'assemblea, i documenti e le attestazioni di cui al precedente comma 7.
19. Nel caso di presentazione di un'unica lista ovvero nel caso non venga presentata alcuna lista si applicano le disposizioni del codice civile e l'assemblea delibera a maggioranza assoluta dei voti (e quindi con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea). Si applica altresì l'ultimo paragrafo del comma 17. In tal caso, qualora l'assemblea debba provvedere ai sensi di legge alla nomina di sindaci effettivi e/o supplenti o del Presidente necessaria per l'integrazione del Collegio sindacale a seguito di cessazione, si applicano le disposizioni del codice civile e l'assemblea delibera a maggioranza assoluta dei voti (e quindi con il

voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea). Si applica altresì l'ultimo paragrafo del comma 17.

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

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

# ASSEMBLEA

## ESTRATTO DELLO STATUTO

### Art. 9 - Convocazione

1. Fermi i poteri di convocazione previsti da specifiche disposizioni di legge, l'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti è convocata dal Consiglio di Amministrazione.
2. L'assemblea è convocata mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana o su uno dei seguenti quotidiani: Il Sole 24 Ore o Il Corriere della Sera.
3. L'assemblea ha luogo in Italia, anche fuori dal Comune dove si trova la sede sociale.
4. Nell'avviso di convocazione può essere indicato il giorno per la seconda e, nel caso di assemblea straordinaria, terza convocazione qualora alle precedenti non intervenga la parte di capitale richiesta per deliberare; in assenza di tale indicazione l'assemblea di seconda e/o terza convocazione deve essere convocata entro 30 (trenta) giorni, rispettivamente dalla prima o dalla seconda convocazione, con riduzione del termine per la pubblicazione dell'avviso a 8 (otto) giorni. Non sono consentite convocazioni ulteriori alla seconda per quanto riguarda l'assemblea ordinaria e alla terza per quanto riguarda l'assemblea straordinaria.

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

1. Possono intervenire in assemblea, nel rispetto delle norme di legge, i titolari di diritti di voto legittimati dalla attestazione, ottenuta dall'intermediario incaricato della tenuta dei conti, comprovante il deposito delle azioni in regime di dematerializzazione e gestione accentrata da almeno 2 (due) giorni non festivi precedenti la riunione assembleare, e comunicata alla Società in conformità alla normativa applicabile.
2. Per la rappresentanza in assemblea valgono le norme di legge.

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

1. L'assemblea ordinaria degli azionisti in prima e seconda convocazione delibera col voto favorevole di tanti soci che rappresentino più della metà del capitale rappresentato in assemblea e almeno la metà del capitale sociale ordinario della Società fatta eccezione per: (i) l'assemblea ordinaria di seconda convocazione avente ad oggetto l'approvazione del bilancio annuale, la nomina e la revoca delle cariche sociali che è regolarmente costituita qualunque sia la parte di capitale rappresentata dai soci partecipanti e delibera col voto favorevole di più della metà del capitale rappresentato in assemblea, (ii) quanto previsto dall'art. 14 del presente statuto con riferimento alla nomina degli amministratori e (iii) quanto previsto dall'art. 22 del presente statuto con riferimento alla nomina dei sindaci.
2. L'assemblea straordinaria degli azionisti è validamente costituita in prima, seconda e terza convocazione con la partecipazione di tanti azionisti che rappresentano più della metà del capitale sociale ordinario della Società e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea.
3. Sono fatte salve le disposizioni di legge che richiedono quorum più elevati.

Milano, 11 febbraio 2009

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Giuliano Zuccoli

Il documento è disponibile anche  
sul sito Internet [www.edison.it](http://www.edison.it)

Coordinamento editoriale  
Relazioni Esterne e Comunicazione

Progetto grafico  
In Pagina, Saronno

Fotografie  
Renato Cerisola  
Archivio Edipower  
Archivio Edison  
Eye Studio  
Polifemo fotografia  
Jenny Zarins

Stampa  
Grafiche Mariano, Mariano Comense

Milano, marzo 2009

Questa pubblicazione è stata realizzata utilizzando carta ecologica, a basso impatto ambientale.



**Edison Spa**

Foro Buonaparte, 31  
20121 Milano

Capitale Soc. euro 5.291.700.671,00 i.v.  
Reg. Imprese di Milano e C.F. 06722600019  
Partita IVA 08263330014  
REA di Milano 1698754

**EDISON SPA**  
Foro Buonaparte 31  
20121 Milano  
T 02 6222.1  
[www.edison.it](http://www.edison.it)

