

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di IREN approva le linee guida per la definizione di un accordo vincolante per il riassetto del Gruppo Edison

Reggio Emilia, 4 novembre 2011 - Il Consiglio di Amministrazione di IREN, riunitosi in data odierna, ha preso in esame ed approvato le linee guida – elaborate nei giorni scorsi a Parigi tra i rappresentanti di Delmi, IREN ed EDF – per la definizione di un accordo di dettaglio per il riassetto del Gruppo Edison.

I punti cardine dell'operazione prospettata, dal punto di vista industriale sono:

- scissione di Edipower con attribuzione degli impianti termoelettrici e dell'impianto di Tuscano ad Edison e attribuzione degli impianti idroelettrici di Mese ed Udine ad Iren ed A2A che costituiranno uno *special purpose vehicle* (66,6% A2A e 33,3% IREN) per la gestione di tali impianti;
- opzione *call* in favore di Delmi su 250 MW di *asset* eolici di Edison al *fair value*, esercitabile a tre anni e pagabile in azioni Edison valutate a *fair value*;
- opzione *call* esercitabile ad un anno in favore di Delmi (o soggetti da essa designati) sulle quote di minoranza detenute da Edison delle società proprietarie degli impianti idroelettrici nelle province di Trento e Bolzano.

Il riassetto del Gruppo Edison prevede le seguenti linee:

- scissione di Transalpina di Energia (TdE) con conferimento rispettivamente ad EDF e Delmi della metà delle attività e passività di TdE. A seguito della scissione, EDF e Delmi deterranno rispettivamente circa il 50% e circa il 31% delle azioni ordinarie di Edison;
- stipula di un nuovo patto parasociale tra EDF e Delmi che preveda per quest'ultima diritti di *governance* a protezione del proprio investimento (con particolare riferimento, tra l'altro, alle operazioni tra parti correlate). È previsto che il presidente di Edison sia italiano;
- opzione *put* di Delmi nei confronti di EDF sul 100% delle azioni Edison detenute da Delmi: esercitabile a 3 anni sul 25% delle azioni ad un prezzo determinato attraverso una formula basata sull'EBITDA di Edison e un multiplo derivante da un campione di società italiane comparabili e sul restante 75% delle azioni Edison detenute da Delmi, o quote inferiori conseguenti l'esercizio della *call* su *asset* eolici, a *fair value* esercitabile a 3/5 anni, nel caso in cui non ci sia un miglioramento della liquidità del titolo Edison.

L'implementazione delle operazioni, di cui Edison sarà parte, necessiterà dell'approvazione degli organi societari di Edison secondo le disposizioni di legge vigenti.

Il completamento dell'operazione è in ogni caso soggetto alla conferma da parte di CONSOB circa l'applicabilità, in caso di OPA obbligatoria, della metodologia di determinazione del prezzo del titolo Edison pari alla media dei 12 mesi precedenti.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
giulio.domma@gruppoiren.it
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.1919910
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners

Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379

Il Consiglio di Amministrazione di IREN ha inoltre dato mandato a proseguire i negoziati sulla base del quadro sopra descritto, raccomandando al Comitato Esecutivo di mantenere ed ampliare il rapporto industriale tra Delmi ed Edison.

In caso di approvazione delle predette linee guida da parte del Consiglio di Amministrazione di Delmi, la stessa Delmi ed EDF provvederanno a prorogare ulteriormente il patto parasociale – ad oggi prorogato fino a venerdì 4 novembre alle ore 12 – fino al 30 Novembre 2011 al fine di concludere accordi vincolanti secondo le linee guida sopra esposte.

La conclusione dell'operazione incrementerà la capacità produttiva del Gruppo Iren nel settore idroelettrico, con diritto di ritiro della propria quota di energia elettrica prodotta dagli impianti di Mese ed Udine, rafforzandone la vocazione di produttore eco-friendly.

Gli impianti idroelettrici di Mese ed Udine hanno infatti una potenza installata di 640 MW, con concessioni in scadenza al 2030.

Il riassetto del Gruppo Edison consentirà anche una valorizzazione industriale di Delmi, alla quale potranno essere trasferiti asset rinnovabili rappresentati da impianti eolici per una potenza di 250 MW. Inoltre Edison vedrà una crescita significativa della propria capacità produttiva da impianti a ciclo combinato con una migliore prospettiva industriale di cui beneficeranno anche IREN e gli altri azionisti di Delmi.

Investor Relations

Giulio Domma
Tel. + 39 0521.248410
giulio.domma@gruppoiren.it
investor.relations@gruppoiren.it

Media Relations

Selina Xerra
Tel. + 39 0521.1919910
Cell. + 39 335.7723476
selina.xerra@gruppoiren.it

Barabino & Partners
Tel. +39 010 2725048
Roberto Stasio +39 335 5332483
Giovanni Vantaggi + 39 328 8317379