



L'AZIONISTA DI ITALGAS APRILE 2019

LA GUIDA PER DIVENTARE AZIONISTA, TENERSI INFORMATI
E PARTECIPARE ALLA VITA DELLA SOCIETÀ

LA GUIDA PER DIVENTARE AZIONISTA, TENERSI INFORMATI E PARTECIPARE ALLA VITA DELLA SOCIETÀ

GENTILI AZIONISTI,

questa Guida fornisce una panoramica delle attività, strategie e performance di Italgas. Propone inoltre un approfondimento sulle azioni della Società e sulle metriche di borsa.

Nelle ultime pagine il documento propone una serie di informazioni pratiche per potere esercitare attivamente il proprio ruolo di azionisti Italgas: come informarsi, investire e monitorare gli andamenti delle quotazioni e, non da ultimo, come partecipare alla vita della Società, esprimendo il proprio voto in Assemblea.

La Guida presenta una selezione di temi rilevanti, ma non è uno strumento esaustivo: per conoscere e capire più approfonditamente Italgas, oltre che per avere un quadro costantemente aggiornato, vi invitiamo a visitare il sito web aziendale www.italgas.it e a rivolgervi all'Ufficio Investor Relations.

BUSINESS, STRATEGIE E PERFORMANCE

- 3 I numeri-chiave di Italgas
- 4 Il profilo di Italgas
- 5 Governance
- 6 Le leve strategiche
- 7 I risultati della strategia

ITALGAS IN BORSA

- 8 Italgas in Borsa
- 9 Azionariato
- 10 Il ritorno per gli azionisti

ESSERE AZIONISTA ITALGAS

- 11 Come investire
- 12 Partecipare all'Assemblea
- 13 Tenersi aggiornati e farsi coinvolgere
- 14 Glossario
- 15 Riferimenti utili

I NUMERI-CHIAVE DI ITALGAS

(dati al 31.12.2018)

Dati Operativi
di Gruppo

KM DI RETE

69.782

CONCESSIONI

1.808

GAS DISTRIBUITO

9,1 mld m³

DIPENDENTI

4.127

CONTATORI ATTIVI

7,56 mn

QUOTA DI MERCATO PER
N. DI CONTATORI ATTIVI

34,7%

Di cui relativi
alle partecipate

KM DI RETE

8.421

CONCESSIONI

108

GAS DISTRIBUITO

1,23 mld m³

DIPENDENTI

460

CONTATORI ATTIVI

0,85 mn

QUOTA DI MERCATO PER
N. DI CONTATORI ATTIVI

3,9%



GRUPPO ITALGAS

Comuni in concessione

- Società consolidate
- Società partecipate

VALORI E MISSIONE

Competenza, efficienza, innovazione, affidabilità, sicurezza, vicinanza alle persone. Ogni giorno, da più di 180 anni, il lavoro degli uomini e delle donne di Italgas è ispirato da questi valori. Da sempre, Italgas accompagna lo sviluppo economico e sociale del Paese favorendone la crescita sostenibile. Oggi è il primo distributore di gas naturale in Italia e il terzo in Europa.

Forte di queste basi, il Gruppo ora guarda avanti e punta a rafforzare la sua presenza sul mercato. Investimenti, qualità del servizio e digitalizzazione sono le principali direttrici della strategia messa a punto per raggiungere gli ambiziosi obiettivi e per continuare a generare valore.

Italgas, più di 180 anni di storia e un futuro di successi da scrivere.

IL PROFILO DI ITALGAS



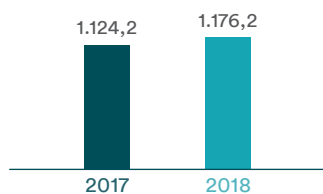
*Società di distribuzione gas, acquisite da CPL Concordia, operanti in Campania, Calabria e Sicilia (Barano Gas Reti, Ischia Reti, Progas Metano, Grecanica Gas, Favaragas Reti e Siculianagas Reti)

**12 Punti di Scambio Virtuale situati in Sardegna

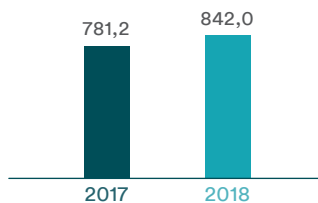
Nel corso del 2018 il perimetro di consolidamento di Italgas ha visto le seguenti variazioni:

- La costituzione di Italgas Acqua SpA (1 gennaio).
- Le acquisizioni di Ichnusa Gas SpA (28 febbraio), Seaside srl (13 marzo), Medea SpA (6 aprile), oltre a Favaragas Reti srl, Siculianagas Reti srl, Baranogas Reti srl, Ischia Reti Gas srl, Progas Metano srl e Grecanica Gas srl (27 novembre); infine EGN srl al 60%, Fontenergia srl e Naturgas srl (30 novembre).
- La fusione per incorporazione di Acam Gas SpA, Enerco Distribuzione SpA e SGS srl in Italgas Reti e quella di Ichnusa Gas SpA in Medea SpA.

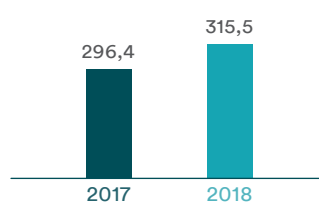
Ricavi
(mln €)



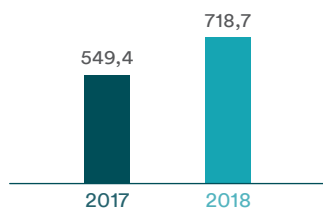
EBITDA adjusted
(mln €)



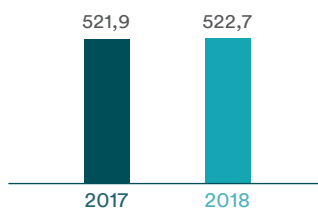
Utile netto adjusted
(mln €)



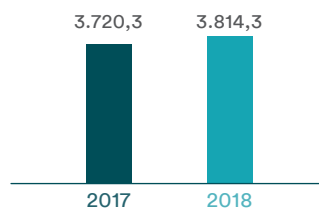
Flusso di cassa operativo
(mln €)



Investimenti tecnici
(mln €)

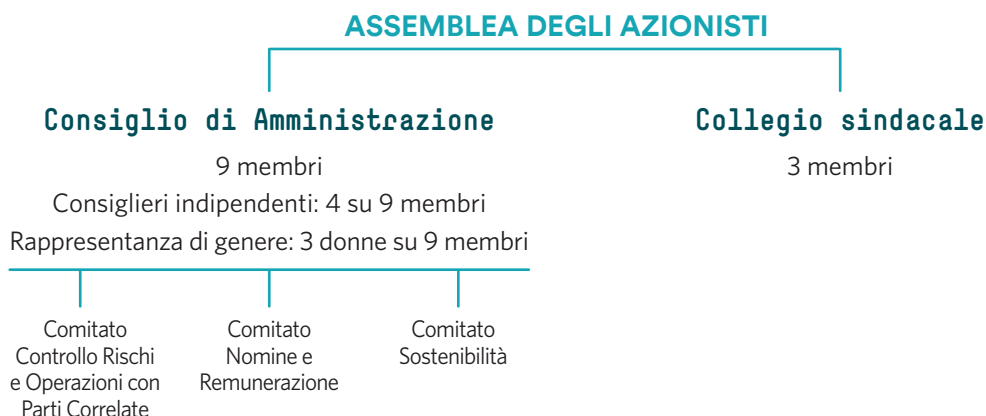


Indebitamento finanziario netto
(mln €)



I principali indicatori di performance del Conto Economico 2018 presentano una crescita significativa. Il Flusso di Cassa da Attività Operativa (718,7 mln €, in crescita del 30,8% rispetto al 2017) ha consentito di finanziare integralmente gli investimenti, generando un free cash flow prima delle operazioni di M&A di 247,4 mln €. Dopo l'esborso di 173,1 mln € per le acquisizioni e la distribuzione del dividendo 2017 di 168,3 mln €, l'indebitamento finanziario netto si è attestato a 3.814,3 mln €, con un aumento limitato a 94 mln € rispetto a fine 2017.

GOVERNANCE



Consiglio di Amministrazione

in carica sino all'Assemblea del 4 aprile 2019

- **Amministratore non esecutivo e Presidente** Lorenzo Bini Smaghi
- **Amministratore delegato e Direttore generale** Paolo Gallo
- **Consiglieri non esecutivi**
 - Nicola Bedin, indipendente
 - Federica Lolli, indipendente
 - Maurizio Dainelli
 - Cinzia Farisè, indipendente
 - Yunpeng He
 - Paolo Mosa
 - Paola Annamaria Petrone, indipendente

I Comitati sono composti da tre amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, ad eccezione del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, che è composto di soli amministratori indipendenti, e del Comitato Sostenibilità, che è composto in maggioranza da amministratori non esecutivi.

L'Assemblea degli Azionisti del 4 aprile 2019 nominerà il nuovo Consiglio di Amministrazione.

Più in dettaglio l'ordine del giorno prevede:

- La determinazione della durata in carica degli Amministratori.
- La nomina dei componenti del CdA e del Presidente.
- La determinazione del compenso degli Amministratori.

ORIENTAMENTI DEL CDA DI ITALGAS AGLI AZIONISTI

"Il Consiglio di Amministrazione uscente considera appropriato:

- *l'attuale numero di nove Amministratori,*
- *il bilanciamento di quattro Amministratori non Esecutivi Indipendenti su nove membri del Consiglio e*
- *che si continui a rispettare la disciplina pro tempore vigente in materia di equilibrio tra generi."*

"Il Consiglio di Amministrazione uscente suggerisce inoltre agli Azionisti di assicurare, compatibilmente con i vincoli e con le regole di Corporate Governance, adeguata continuità nella composizione dell'organo amministrativo per valorizzare il patrimonio di conoscenza di Italgas S.p.A. acquisito dagli Amministratori, necessario per proseguire e supportare l'attuale fase di sviluppo della società e del gruppo.

Tale continuità permetterebbe al prossimo Consiglio, già sufficientemente preparato sulle tematiche dell'industry e dei contenuti operativi delle attività, di essere ancora più attivo e propositivo nello svolgimento del suo ruolo di governo e di indirizzo."

LE LEVE STRATEGICHE

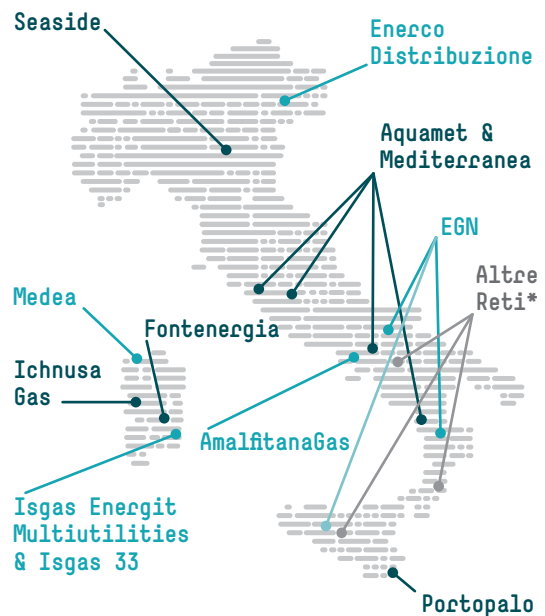
Il Piano strategico 2018-2024, presentato il 13 giugno 2018, fa perno su due importanti vantaggi competitivi: la leadership nel mercato italiano della distribuzione del gas e la chiarezza e visibilità offerta dalla regolazione.

LEADERSHIP NELLA DISTRIBUZIONE DEL GAS IN ITALIA

Italgas è la società leader in Italia nella distribuzione del gas, con una quota che a fine 2018 ha raggiunto quasi il 31%, escluse le partecipate. Già oggi Italgas trae significativi benefici da una presenza estesa e capillare sul territorio italiano: un vantaggio competitivo che intende rafforzare, portando la propria quota di mercato al 40%. La Società intende giocare un ruolo di primo piano nel processo di gare per le concessioni gas destinato a portare una maggiore concentrazione nel mercato, una volta superata l'attuale fase di ritardi dovuta a difficoltà procedurali. Al momento Italgas è presente in 114 ATEM sui 177 totali in cui nei prossimi anni saranno assegnate le nuove concessioni, con durata di 12 anni. Con l'obiettivo di rafforzare la propria posizione in ambiti territoriali di interesse e di entrare in aree ancora mancanti delle infrastrutture per la distribuzione del gas, a partire dal novembre 2017 Italgas ha avviato un processo di acquisizione di nuove società, perseguito con determinazione anche nel 2018. Dal novembre 2017 a oggi sono state siglate 9 operazioni, di cui 8 completate, stabilendo peraltro un'importante presenza in Sardegna, dove Italgas avrà un ruolo-chiave nella metanizzazione dell'isola. L'EV

complessivo delle operazioni di M&A è stato di 335 mln €, leggermente superiore alla RAB (315 mln €). Le nuove società hanno portato 190 mila nuove utenze attive e un'espansione della rete di circa 4.600 km.

Le acquisizioni dal novembre 2017

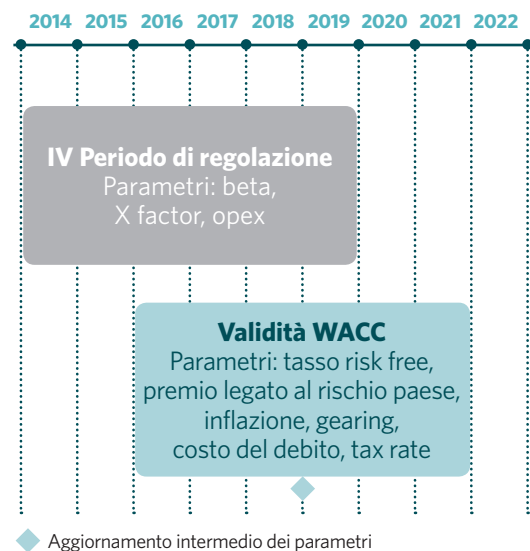


*Società di distribuzione gas acquisite da CPL

CHIAREZZA E VISIBILITÀ DEL CONTESTO REGOLATORIO

L'attuale periodo regolatorio della distribuzione del gas terminerà alla fine del 2019, mentre il periodo del WACC, che stabilisce il tasso di ritorno sul capitale investito, dura sino alla fine del 2021, con una revisione intermedia di alcuni parametri completata a fine 2018. Italgas, i cui ricavi 2018 sono per il 97,2% regolati, può perciò impostare e realizzare i propri piani di investimento in un contesto ben definito, potendo contare su ricavi e ritorni prevedibili.

Nel 2019 il tasso di remunerazione fissato dal Regolatore è pari al 6,3% reale pre tasse per l'attività di distribuzione e al 6,8% reale pre tasse per l'attività di misura.



I RISULTATI DELLA STRATEGIA

GLI OBIETTIVI DEL PIANO STRATEGICO 2017-2023

Investimenti complessivi per 4,0 mld €, oltre a 1,6 mld € per le gare gas

- 2 mld € per lo sviluppo e il miglioramento della rete
- 800 mln € per l'innovazione tecnologica e la digitalizzazione, di cui 500 mln € per completare il programma di installazione degli smart meters entro il 2020
- 450 mln per la metanizzazione della Sardegna
- 420 mln € per M&A e relativi investimenti
- 300 mln € per iniziative strumentali (cloud strategy)

RAB in crescita a 7,3 mld € nel 2024; in crescita oltre 8 mld € se si considerano le gare gas

Incremento della RAB consolidata nel periodo del Piano, grazie agli investimenti nella rete, nell'innovazione tecnologica, all'M&A e alle gare per le concessioni gas.

Programma di efficienza operativa

Continuo focus sull'ottimizzazione dei costi operativi, con l'obiettivo di superare gli obiettivi di efficienza fissati dal Regolatore.

Efficienza finanziaria

Focus sull'ottimizzazione della struttura e del costo del debito.

Mantenimento di una solida struttura del capitale

Grazie alla robusta generazione di cassa, mantenere gli indicatori di rating su livelli coerenti con un'area di solido investment grade.

Politica di dividendo 2018-2019-2020

- Dividendo pari al più alto tra l'importo risultante dal DPS 2017 (0,208 €) incrementato del 4% annuo e
- il DPS equivalente al 60% dell'utile netto consolidato.

I RISULTATI GIÀ CONSEGUITI

Oltre 520 milioni di euro di investimenti operativi realizzati per il secondo anno consecutivo (521,9 mln € nel 2017 e 522,7 nel 2018).

Smart meters installati: 1,66 mln nel 2017 e 1,65 mln nel 2018, per un totale di 4,4 mln già installati a fine 2018 (coperto il 58,6% del programma, in anticipo rispetto al target del 50% previsto dal Regolatore per il 2018).

Ca. 6,2 mld €: RAB stimata a fine 2018 (+0,5 mld € vs. RAB di fine 2016).
315 mln €: RAB addizionale da M&A dal novembre 2017.

Costi 2018: -3% rispetto al 2017 e -19% rispetto al 2016, nonostante l'ampliamento del perimetro di business.

A fine 2018, 86% del debito a tasso fisso. Costo del debito inferiore a quello dei peer e limitata esposizione alla volatilità dei tassi d'interesse.

Leverage sceso al 59,6% a fine 2018 vs. 61% di fine 2017.

Proposto dividendo 2018 di 23,4 centesimi di euro (+12,5% vs. 2017).

ITALGAS IN BORSA

LE AZIONI ITALGAS

Mercato ufficiale: Borsa Italiana - MTA

Segmento: Blue Chips

Tipologia: azioni ordinarie

Indici nei quali il titolo è incluso: FTSE MIB, FTSE Italy All-Share, Euro Stoxx, Euro Stoxx Utility, FTSE4Good e DJSI World Enlarged

Numero di azioni in circolazione al 22.3.2019: 809.135.502

Capitalizzazione al 22.3.2019: 4,44 miliardi di euro

Codice ISIN: IT0005211237

Codice Reuters: IG.MI

Codice Bloomberg: IG IM



FTSE4Good



ESG ISSUER COMMUNICATIONS



Nel 2018 Italgas è stata inclusa tra i titoli selezionati nell'indice DJSI World Enlarged da parte di Robeco SAM. Nell'agosto 2018 il titolo Italgas è stato confermato per il secondo anno consecutivo nella serie di indici FTSE4Good. Italgas è inoltre inclusa nel MSCI Italy Small Cap Index con un livello di valutazione AA ed è stata valutata tra le migliori società del Carbon Disclosure Project.

LE OBBLIGAZIONI ITALGAS

A fine 2018, i debiti finanziari e obbligazionari di Italgas risultano pari a 3,8 mld €, di cui 2,91 mld € relativi a emissioni obbligazionarie.

Italgas dispone inoltre di linee di credito committed non utilizzate per 1,1 mld €. L'86% del debito complessivo è a tasso fisso, con una duration media di 6,6 anni. Italgas non ha esigenze di rifinanziare il proprio debito prima del 2022, ma dispone di una significativa flessibilità finanziaria. Il CdA del 5 novembre 2018 ha deliberato il rinnovo del Programma di EMTN avviato nel 2016, per un massimo di 3,5 mld € nominali, e autorizzato l'emissione, entro il 4 novembre 2019, di una o più obbligazioni da collocare presso investitori istituzionali, con il vincolo che non sia superato l'importo massimo di 3,5 mld € di obbligazioni in circolazione.

ISSUER RATING	ISSUER RATING
MOODY'S	FitchRatings
Ultimo aggiornamento: 23.10.2018	Ultimo aggiornamento: 1.8.2018
Lungo termine: Baa2	Lungo termine: BBB+
Breve termine: non assegnato	Breve termine: non assegnato
Outlook: stabile	Outlook: stabile

	OBBLIGAZIONE A 5 ANNI	OBBLIGAZIONE A 10 ANNI	OBBLIGAZIONE A 7 ANNI	OBBLIGAZIONE A 12 ANNI
Importo	750 mln €	750 mln €	650 mln €	500 mln €
Scadenza	19.1.2022	19.1.2027	14.3.2024	18.1.2029
Cedola annua	0,50%	1,625%	1,125%	1,625%
Prezzo di re-offer	99,123%	99,170%	99,123%	99,746%
Spread sul tasso mid swap	60 punti base	105 punti base	75 punti base	72 punti base
Mercato di quotazione	Borsa del Lussemburgo	Borsa del Lussemburgo	Borsa del Lussemburgo	Borsa del Lussemburgo

AZIONARIATO

Il capitale sociale a marzo 2019 è pari a 1.001.231.518,44 euro ed è rappresentato da 809.135.502 azioni, prive di indicazione del valore nominale, mentre il capitale flottante è pari al 60,5%.

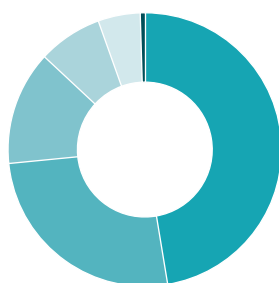
A fine febbraio 2019 gli investitori che includono nelle loro scelte anche criteri SRI (Fondi socialmente responsabili) rappresentano circa il 5% del totale degli azionisti di Italgas e circa l'11% della quota complessivamente detenuta dagli investitori istituzionali.

Partecipazioni rilevanti, relative a possessori di quote superiori al 3% del capitale Italgas:

	N. AZIONI POSSEDUTE
CDP SpA	210.738.424
Snam SpA	109.233.293
Lazard Asset Management LLC	70.486.979
Romano Minozzi	40.406.531
BlackRock Inc	33.689.894

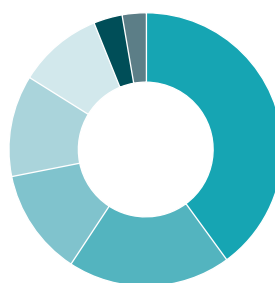
Fonte: libro soci, informazioni disponibili e comunicazioni ricevute ai sensi dell'Art. 120 del Testo Unico della Finanza. Aggiornamento del febbraio 2019.

COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO



● Investitori istituzionali	47,40%
● CDP Reti	26,05%
● Snam	13,50%
● Investitori retail	7,60%
● Romano Minozzi	4,99%
● Banca d'Italia	0,46%

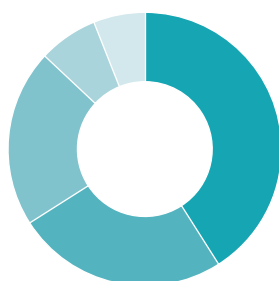
AZIONARIATO PER AREA GEOGRAFICA



● Italia - Investitori strategici	40,0%
● USA e Canada	19,3%
● Italia - Retails	12,6%
● Europa Continentale	12,0%
● Regno Unito e Irlanda	10,0%
● Italia - Istituzionali	3,4%
● Resto del mondo	2,7%

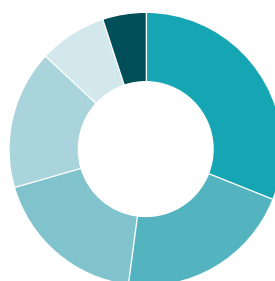
Gli investitori strategici includono CDP Reti, Snam e Banca d'Italia. Gli investitori retails includono Romano Minozzi.

DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI



● USA e Canada	41%
● Europa Continentale	25%
● Regno Unito e Irlanda	21%
● Italia	7%
● Resto del mondo	6%

INVESTITORI ISTITUZIONALI PER TIPOLOGIA



● Value	31%
● Growth	21%
● Index	18%
● GARP	16%
● Altro	8%
● Hedge	5%

(Aggiornamento del febbraio 2019)

IL RITORNO PER GLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea degli Azionisti del 4 aprile 2019 di approvare la distribuzione di un dividendo di 0,234 euro per azione, in crescita del 12,5% rispetto al dividendo 2017. Il dividend yield calcolato sul prezzo ufficiale di fine 2018 (4,9885 €) è del 4,7%.

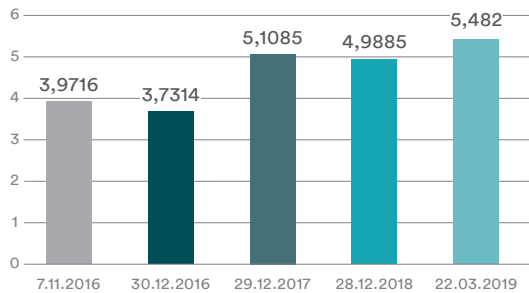
Il dividendo proposto conferma l'impegno assunto nel Piano Strategico 2018-2024 ad attuare una politica di remunerazione degli azionisti attraente e sostenibile, che per gli anni 2018-2019-2020 prevede la distribuzione di un dividendo pari al più alto tra (i) l'importo risultante dal DPS 2017 (0,208 €) incrementato

del 4% annuo e (ii) il DPS equivalente al 60% dell'utile netto consolidato.

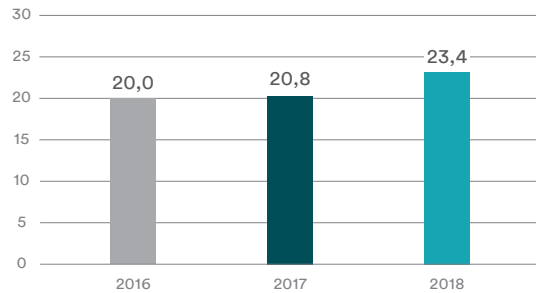
Il dividendo 2018 sarà messo in pagamento il 22 maggio 2019 con stacco cedola il 20 maggio 2019 e record date del 21 maggio 2019.

Dal 7 novembre 2016, quando Italgas è tornata a essere quotata in borsa, al 22 marzo 2019 (data di chiusura di questa pubblicazione) il prezzo del titolo è cresciuto del 38,1%, mentre sono stati complessivamente distribuiti dividendi per azione pari a 0,408 €. Il Total Shareholder Return per gli azionisti è stato perciò complessivamente pari al 50,4%.

PREZZO UFFICIALE DELL'AZIONE ITALGAS (EURO)

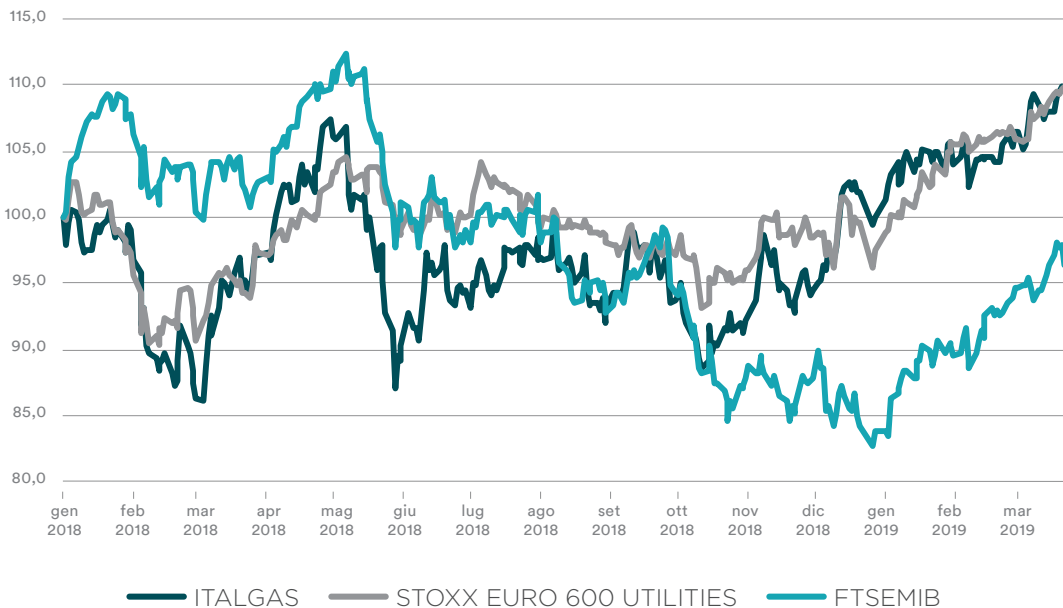


DIVIDENDO PER AZIONE (CENTESIMI DI EURO)



ITALGAS VS. FTSE MIB ED EURO STOXX 600 UTILITIES

(2 gennaio 2018 – 22 marzo 2019) Base 2.1.2018 = 100



COME INVESTIRE

Se avete acquistato azioni Italgas, siete diventati proprietari di una quota del capitale della Società. Lo status di azionista non solo dà diritto a ricevere una remunerazione attraverso la distribuzione di utili, ma anche a prendere parte attivamente alla vita della Società, contribuendo alle decisioni che vengono discusse e votate in Assemblea.

REQUISITI

Per diventare azionisti Italgas è necessario essere titolari di un conto di deposito titoli presso un intermediario autorizzato, come una banca o una Società di Intermediazione Mobiliare (SIM).

ACQUISTARE LE AZIONI

Le azioni Italgas si acquistano in Borsa, indicando all'intermediario la quantità di azioni che si desidera inserire nel proprio portafoglio. È possibile anche specificare un limite di prezzo massimo e il periodo di tempo per il quale il vostro ordine sarà valido. Se conferirete l'ordine senza specificare un limite di prezzo massimo, l'acquisto sarà eseguito al meglio, ovvero al prezzo più basso al quale è disponibile quel quantitativo di azioni in vendita. L'intermediario comunicherà l'avvenuta esecuzione dell'ordine quando sarà completato. Da quel momento le azioni Italgas saranno presenti sul vostro deposito titoli.

MONITORARE L'ANDAMENTO DEL PROPRIO INVESTIMENTO

Nella sezione **Investitori** del sito web aziendale è presente una sottosezione dedicata al **Titolo**, che permette di seguire le performance borsistiche di Italgas, confrontarle con quelle dei peer e calcolare in ogni momento il valore aggiornato del proprio investimento.

INCASSARE I DIVIDENDI

Tutti gli investitori che sono in possesso delle azioni Italgas alla data della record date, ovvero il 21 maggio 2019, hanno diritto a percepire il dividendo approvato dall'Assemblea per l'esercizio 2019. L'importo del pagamento del dividendo viene accreditato automaticamente sul conto corrente dell'azionista attraverso l'intermediario finanziario presso il quale i titoli sono in deposito.

I dividendi Italgas percepiti dalle persone fisiche fiscalmente residenti in Italia sono soggetti a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta del 26%. Maggiori informazioni sono reperibili sul sito web dell'Agenzia delle Entrate: <https://www.agenziaentrate.gov.it/>. Al fine di evitare una doppia imposizione, gli azionisti Italgas che percepiscono il dividendo non essendo residenti in Italia possono richiedere un rimborso di imposta. Tale rimborso è regolato da specifiche convenzioni tra l'Italia e lo Stato di residenza estero. Ulteriori informazioni a riguardo sono presenti sul sito web del Ministero dell'Economia e delle Finanze, al seguente link: <http://www.finanze.gov.it/opencms/it/fiscalita-comunitaria-e-internazionale/convenzioni-e-accordi/convenzioni-per-evitare-le-doppie-imposizioni/>

PARTECIPARE ALL'ASSEMBLEA

MONITORARE LA CONVOCAZIONE

L'Assemblea è convocata mediante un avviso, pubblicato sul sito internet di Italgas, sul sito di Borsa Italiana ed, eventualmente anche in forma di estratto, su almeno un quotidiano nazionale, di norma 30 giorni prima della data della prima o unica convocazione.

L'estratto dell'avviso dell'Assemblea 2019 di Italgas è pubblicato sui quotidiani Il Sole 24 Ore e Financial Times.

Quando l'Assemblea è chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale, l'avviso di convocazione è pubblicato con almeno 40 giorni di anticipo rispetto alla data dell'adunanza. **Le Assemblee di Italgas si tengono in un'unica convocazione.**

COMUNICARE IL PROPRIO INTERVENTO

Per intervenire e votare in Assemblea dovrete essere titolari delle azioni Italgas alla record date, ovvero al termine del settimo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea (26 marzo 2019 - record date), e richiedere per tempo al vostro intermediario di trasmettere alla Società la **comunicazione per l'intervento in Assemblea**. La Comunicazione deve pervenire a Italgas entro la fine del terzo giorno di mercato aperto che precede l'Assemblea (1 aprile 2019).

PARTECIPARE ALL'ASSEMBLEA L'Assemblea degli Azionisti di Italgas si tiene, in unica convocazione, il giorno 4 aprile 2019, alle ore 10.30 presso Spazio Edit, in Milano, Via Pietro Maroncelli, 14.

In quanto azionisti, potrete intervenire in Assemblea **di persona**, seguendo le indicazioni presenti nell'avviso di convocazione e muniti di regolare documento di identità valido, oppure **facendovi rappresentare**. Potrete scaricare il modulo di delega dal sito web di Italgas, nella sottosezione Governance/Sistema di Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblea 2019. La delega può essere notificata a Italgas, almeno due giorni prima della data fissata per l'Assemblea, a mezzo:

- 1) **posta** all'indirizzo seguente:
Italgas S.p.A.
Via Carlo Bo, 11 - 20143 Milano - Italia
c/o Segreteria Societaria
(Delega Assemblea aprile 2018)
- 2) **posta elettronica certificata** all'indirizzo:
italgas.assemblea@pec.italgas.it.

Nell'ipotesi che non abbiate un vostro delegato di fiducia, potrete conferire gratuitamente la delega con le istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno al Rappresentante degli Azionisti designato dalla Società, che per l'Assemblea 2019 di Italgas è Georgeson srl. L'apposito modulo di delega, scaricabile dal sito web di Italgas, deve pervenire al Rappresentante Designato entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea unitamente ad una copia di un documento di identità valido

- **a mezzo fax**, al numero + 39 06 99332795;
- **per email**, a: georgeson@legalmail.it;
- **brevi manu**, o mediante posta prioritaria o corriere espresso, presso: Georgeson S.r.l., Via Emilia 88, 00187, Roma.

Per ogni altra informazione relativa al Rappresentante Designato è disponibile il Numero Verde 800 123794, per chi chiama dall'Italia, e il numero + 39 06 42171834, per chi chiama dall'estero, attivi nei giorni feriali, dal lunedì al venerdì dalle 9 alle 18, nonché un account email dedicato (rappresentanteitalgas@georgeson.com).

La documentazione relativa agli argomenti previsti all'ordine del giorno è a disposizione presso la Sede sociale di Italgas, presso la Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it), presso il meccanismo di stoccaggio delle informazioni regolamentate eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com), oltre che sul sito web della Società www.italgas.it, nella sezione Governance/ Sistema di Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblea 2019.

TENERSI AGGIORNATI E FARSI COINVOLGERE

CALENDARIO FINANZIARIO

Bilancio consolidato e progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018; Proposta dividendo 2018; Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari 2018; Relazione sulla Remunerazione 2019; Dichiarazione non finanziaria 2018; Convocazione Assemblea degli Azionisti

22 febbraio 2019

Consiglio d'Amministrazione
Comunicato stampa e Conference call*

**Assemblea degli Azionisti
4 aprile 2019**

Comunicato stampa**

**Resoconto intermedio di gestione
al 31 marzo 2019**

14 maggio 2019

Consiglio d'Amministrazione

15 maggio 2019

Comunicato stampa e Conference call***

Dividendo 2018

22 maggio 2019 Pagamento

20 maggio 2019 Stacco cedola

Piano Strategico 2019-2025

11 giugno 2019

Consiglio d'Amministrazione

12 giugno 2019

Comunicato stampa e Strategy Presentation***

**Risultati del II trimestre e Relazione finanziaria
semestrale relativa al I semestre 2019**

29 luglio 2019

Consiglio d'Amministrazione

30 luglio 2019

Comunicato stampa e Conference call***

**Resoconto intermedio di gestione al 30
settembre 2019**

7 novembre 2019

Consiglio d'Amministrazione

8 novembre 2019

Comunicato stampa e Conference call***

COME TENERSI INFORMATI

Il punto di riferimento principale per essere informati in tempo reale e per approfondire la propria conoscenza di Italgas è il sito web aziendale, www.italgas.it.

Nella sezione **Investitori** sono disponibili i documenti di disclosure, come i **Bilanci** e le **Presentazioni**, oltre a informazioni sull'andamento del titolo azionario e sui risultati economico-finanziari, utili per valutare le vostre scelte di investimento. Nella sottosezione **Azionisti retail/Pubblicazioni** potrete consultare documenti che aiutano a comprendere meglio Italgas, il business della distribuzione del gas naturale e il modo in cui i mercati finanziari riflettono le performance storiche e le prospettive del settore e della Società. Tra le pubblicazioni, troverete, oltre a questa stessa Guida, anche la newsletter IG focus dedicata agli investitori.

I **Comunicati Stampa** price sensitive sono reperibili nella sezione **Media**, che contiene anche una sottosezione dedicata alle **News**.

Nella landing page della sezione **Governance**, infine, potete trovare lo **Statuto** della Società e il suo **Codice Etico**, mentre nella sottosezione Sistema di Corporate Governance/Assemblea 2019 è presente il **Regolamento Assembleare** ed è disponibile la documentazione utile per partecipare all'Assemblea e conoscere l'esito delle votazioni.

Potete utilizzare anche i canali social per essere costantemente aggiornati sulle ultime notizie. Italgas è presente su Twitter, Facebook, LinkedIn, YouTube e Instagram.

* Diffusione del comunicato stampa e conference call per la presentazione dei risultati alla comunità finanziaria al termine della riunione del Consiglio di Amministrazione.

** Diffusione del comunicato stampa al termine dell'Assemblea.

*** Diffusione del comunicato stampa al mattino a Borsa chiusa; conference call/Strategy Presentation per la presentazione dei risultati alla comunità finanziaria nel pomeriggio dello stesso giorno.

GLOSSARIO

Di seguito il glossario dei termini finanziari, commerciali, tecnici utilizzati in questo documento. Il glossario completo è consultabile nelle pagine finali della Relazione Finanziaria Annuale 2018.

TERMINI ECONOMICO - FINANZIARI

Cash flow

Il flusso di cassa netto da attività operativa (cash flow) è costituito dalla disponibilità finanziaria generata da un'impresa in un determinato periodo di tempo. Più precisamente, costituisce la differenza tra le entrate correnti (principalmente ricavi d'esercizio monetari) e le uscite monetarie correnti (costi di competenza del periodo di riferimento, che hanno generato un'uscita di cassa).

EBIT (Utile operativo)

Risultato della gestione operativa, determinato come la somma dei valori afferenti a Utile netto, Imposte sul reddito, e Oneri finanziari netti al netto dei Proventi netti da partecipazioni.

EBIT adjusted (Utile operativo adjusted)

EBIT cui vengono sottratte le componenti reddituali classificate quali special items (come definiti al capitolo "Commento ai risultati economico - finanziari" della presente Relazione).

EBITDA (Margine operativo lordo)

Margine operativo lordo, determinato come la somma dei valori afferenti all'Utile operativo e degli Ammortamenti e svalutazioni.

Free cash flow

Il free cash flow rappresenta il flusso di cassa disponibile per l'azienda ed è dato dalla differenza tra il flusso di cassa dalle attività operative e il flusso di cassa per investimenti in capitale fisso.

Indebitamento finanziario netto

Indicatore delle capacità di far fronte alle obbligazioni di natura finanziaria, determinato come la somma dei valori afferenti alle voci di Debiti finanziari a breve e a lungo termine, al netto delle Disponibilità liquide ed equivalenti.

TERMINI COMMERCIALI E TECNICI

ATEM

Ambito Territoriale Minimo per lo svolgimento delle gare e l'affidamento del servizio di distribuzione del gas, determinati in numero di 177, ai sensi della definizione dell'art. 1 del Decreto Ministeriale 19 gennaio 2011. I comuni appartenenti a ciascun ambito territoriale sono indicati nel Decreto Ministeriale 18 ottobre 2011.

Concessione

Atto per mezzo del quale l'Ente locale affida a una società la gestione di un servizio che ricade nell'ambito delle prerogative dell'Ente stesso e per il quale la società in questione assume il rischio di gestione.

Gare d'Ambito

La gara d'ambito è la gara unica per l'affidamento del servizio di distribuzione del gas svolta in ciascuno dei 177 ATEM individuati con decreto del Ministero dello sviluppo economico del 19 gennaio 2011, ai sensi degli artt. 1 e 2 del Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 19 gennaio 2011.

Gas distribuito o vettoriato

È il quantitativo di gas riconsegnato agli utenti della rete di distribuzione presso i punti di riconsegna.

Regulatory Asset Based (RAB)

Il termine RAB (Regulatory Asset Base) identifica il valore del capitale investito netto ai fini regolatori, calcolato sulla base delle regole definite dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA) al fine della determinazione delle tariffe di riferimento.

WACC

Weighted Average Cost of Capital (Costo medio ponderato del capitale). Tasso di remunerazione del capitale investito netto.

RIFERIMENTI UTILI

BORSA ITALIANA

www.borsaitaliana.it

CONSOB

www.consob.it

AUTORITÀ DI REGOLAZIONE PER ENERGIA RETI E AMBIENTE

www.arera.it

EMARKET STORAGE MECCANISMO DI STOCCAGGIO DELLE INFORMAZIONI

www.emarketstorage.com

L'Azionista di Italgas è una pubblicazione a cura dell'Ufficio Investor Relations.
Concept, supporto alla redazione e impaginazione: Blue Arrow.

CONTATTI:

Ufficio rapporti con gli investitori

investor.relations@italgas.it

T. +39 02 8187 2012

Via Carlo Bo, 11

20143 Milano

Segreteria Societaria

segreteriasocietaria@italgas.it

T. +39 02 8187 2027

Via Carlo Bo, 11

20143 Milano

Per agli azionisti che desiderassero avere informazioni sull'assemblea Italgas
è anche disponibile il numero telefonico 06 42171805.

ITALGAS S.P.A.

Sede Legale: Via Carlo Bo, 1120143 Milano

Capitale sociale Euro 1.001.231.518,44

Partita IVA 09540420966

www.italgas.it



ITALGAS.IT

