

## Operazioni con interessi degli Amministratori e Sindaci e Operazioni con Parti Correlate

Transactions involving  
the interests of the directors  
and statutory auditors  
and transactions with  
related parties



Operazioni con interessi  
degli Amministratori  
e Sindaci e Operazioni  
con parti correlate

Transactions involving  
the interests of the  
directors and statutory  
auditors and transactions





<b>INDICE</b>		3.8 Obblighi di informazione al pubblico	28
<b>1. Abstract</b>	<b>5</b>	3.9 Informativa al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale	28
<b>2. Funzioni coinvolte</b>	<b>7</b>	3.10 Vigilanza sul rispetto dello Standard	29
<b>3. Principi di compliance</b>	<b>8</b>	3.11 Disposizioni finali	29
3.1 Criteri generali.		<b>4. Glossario</b>	<b>31</b>
Ruoli e Responsabilità	8	<b>5. Conservazione documentazione e responsabilità aggiornamento</b>	<b>41</b>
3.2 Procedura per Operazioni di Minore Rilevanza	14	<b>6. Elenco allegati</b>	<b>43</b>
3.3 Procedura per Operazioni di Maggiore Rilevanza	17		
3.4 Operazioni con Parti Correlate di competenza assembleare	19		
3.5 Delibere quadro	20		
3.6 Operazioni con interessi degli amministratori e sindaci	21		
3.7 Casi di esclusione	24		

<b>CONTENTS</b>		3.9 Reporting to the Board of Directors and Board of Statutory Auditors	28
<b>1. Abstract</b>	<b>5</b>	3.10 Monitoring compliance of the Procedure	29
<b>2. Departments involved</b>	<b>7</b>	3.11 Final provisions	29
<b>3. Description of the process</b>	<b>8</b>	<b>4. Definitions</b>	<b>31</b>
3.1 General criteria.		<b>5. Preservation of documentation and responsibility for updating</b>	<b>41</b>
Roles and Responsibilities	8	<b>4. List of annexes</b>	<b>43</b>
3.2 Procedure for Transactions of Lesser Importance	14		
3.3 Procedure for Transactions of Greater Importance	17		
3.4 Transactions with Related Parties attributed to the shareholders' meeting	19		
3.5 Framework resolutions	20		
3.6 Transactions involving the interests of the directors and Statutory Auditors	21		
3.7 Cases of exclusion	24		
3.8 Public information obligations	29		



## 1. Abstract

Il presente Standard (lo **“Standard”**), adottato dal Consiglio di Amministrazione di Italgas S.p.A. (**“Italgas”** o anche la **“Società”**) ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2391-*bis* del codice civile e della Delibera Consob *“Regolamento operazioni con parti correlate”* n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche e integrazioni (di seguito, **“Regolamento Consob”**, allegato al presente Standard quale Allegato 1), stabilisce i principi e le regole cui Italgas e le società dalla stessa, direttamente o indirettamente, controllate ai sensi dell’art. 93 del D.Lgs. 58/1998 (**“TUF”**) o comunque sottoposte ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile (di seguito **“Controllate”** e, unitamente a Italgas, **“Gruppo Italgas”**) devono attenersi al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con Parti Correlate e con Soggetti di Interesse di amministratori e sindaci di Italgas, realizzate dalle società del Gruppo Italgas, tenendo altresì conto della finalità di evitare il rischio di depauperamento del patrimonio sociale. Il presente Standard, nonché le successive modifiche e/o integrazioni, si applicano dal giorno successivo all’approvazione del

## 1. Abstract

This procedure (the **“Procedure”**), adopted by the Board of Directors of Italgas S.p.A. (**“Italgas”** or also the **“Company”**) pursuant to and for the effects of article 2391-*bis* of the Italian Civil Code and Consob Resolution *“Related-party transactions regulation”* no. 17221 of 12 March 2010 and subsequent amendments and supplements (hereinafter, **“Consob Regulation”**, annexed to this Procedure as Annex 1), establishes the principles and rules which Italgas and its direct or indirect subsidiaries pursuant to art. 93 of the Legislative Decree 58/1998 (**“CLF”**) or in any case subject to direction and coordination pursuant to art. 2497 and ff. of the Italian Civil Code (hereinafter **“Subsidiaries”**) and, together with Italgas, the **“Italgas Group”**) must adhere to in order to ensure transparency and substantial and procedural fairness of Related-Party transactions and transactions with Subjects of Interest to directors and statutory auditors of Italgas, carried out by the companies of the Italgas group, also taking into account the aim of avoiding the risk of

Consiglio di Amministrazione. Considerato che le operazioni con parti correlate assumono rilievo per il Gruppo in relazione a due diversi aspetti – le modalità di gestione e l'informativa societaria – il presente Standard viene emanato:

- per tenere conto della disciplina introdotta dal Regolamento Consob;
- in conformità alle previsioni e alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato dal Comitato per la Corporate Governance (di seguito, “**Codice di Autodisciplina**”) e del Codice Etico del Gruppo Italgas;
- in conformità alla Normativa Unbundling, tenuto conto della specificità delle attività svolte dal Gruppo Italgas, soggette alla vigilanza dell’Autorità per l’Energia Elettrica, il Gas e il Sistema Idrico (in conformità alla legge n. 481 del 1995 e al decreto legislativo n. 164 del 2000);
- in coordinamento con quanto previsto dalle procedure amministrative e contabili di cui all’art. 154-*b/s* del TUF.

La Società applica il presente Standard anche tenendo conto della Comunicazione Consob n. DEM/10078683, pubblicata in data 24 settembre 2010, contenente “Indicazioni e orientamenti per l’applicazione del Regolamento sulle operazioni con parti

depleting the company’s equity.

This Procedure, as well as the subsequent amendments and/or supplements, apply from the day after approval by the Board of Directors. Considering that related-party transactions are important for the Group in relation to two different aspects – management policies and corporate reporting – this Procedure is issued:

- to take account of the rules introduced by the Consob Regulation;
- in compliance with the prescriptions and recommendations of the Corporate Governance Code of the listed companies approved by the Corporate Governance Committee (hereinafter, “**Corporate Governance Code**”) and the Corporate of Ethics of the Italgas Group;
- in compliance with the Unbundling Regulations, taking account of the specific nature of the activities carried out by the Italgas Group subject to the supervision of the Italian Regulatory Authority for Electricity Gas and Water (in compliance with Law no. 481 of 1995 and Legislative Decree no. 164 of 2000);
- in coordination with the provisions of the administrative and



correlate adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato” (la “Comunicazione Consob”), allegato al presente Standard quale Allegato 2.

## 2. Funzioni coinvolte

FUNZIONE CITATA NEL PRESENTE DOCUMENTO	UNITÀ ORGANIZZATIVA
Funzione Legale	Affari Legali, Societari e Compliance (ALESOC)
Funzione Affari Societari	Affari Societari e Governance (AFFSOC)
Funzione Compliance Legale	Programmi di Compliance Legale (PROCLE)
Funzione Internal Audit	Internal Audit (INTAU)

accounting procedures pursuant to art. 154-*bis* of the CLF. The Company applies this Procedure also taking into account Consob Communication no. DEM/10078683, published on 24 September 2010, containing “*Indications and guidelines for the application of Regulations on related-party transactions adopted with resolution no. 17221 of 12 March 2010 as subsequently amended*” (the “**Consob Communication**”), annexed to this Procedure as Annex 2.

## 2. Departments involved

DEPARTMENTS MENTIONED IN THIS PROCEDURE	ORGANISATIONAL UNIT
Legal Department	Legal (ALESOC)
Corporate Affairs and Governance Department	Corporate Affairs and Governance (AFFSOC)
Legal Compliance Department	Legal Compliance Procedures (PROCLE)
Internal Audit Department	Internal Audit (INTAU)

### 3. Principi di compliance

#### 3.1. Criteri generali. Ruoli e Responsabilità

Al momento dell'avvio di qualsiasi Operazione, o della modifica delle condizioni di un'operazione già approvata, il Procuratore ha la responsabilità di accertare, anche tramite il soggetto da lui delegato all'istruttoria, se l'operazione rientri nell'ambito di applicazione del presente Standard<sup>1</sup>.

##### **Banca Dati Parti Correlate e Soggetti di Interesse**

In particolare, il Procuratore deve verificare, anche tramite il soggetto da lui delegato all'istruttoria, se la controparte dell'operazione è una Parte Correlata o un Soggetto di Interesse. A tal fine, le Parti Correlate di Italgas e i Soggetti di Interesse sono ordinati, nel rispetto della normativa sulla riservatezza, in una banca dati ("**Banca Dati Parti Correlate e Soggetti di Interesse**" o anche "**Banca Dati**") creata sulla base dell'anagrafica

<sup>1</sup> In caso di operazioni che richiedano l'espletamento di aste, gare d'appalto o altre procedure competitive, le verifiche dovranno essere compiute già in fase di predisposizione della documentazione necessaria alla partecipazione o all'indizione della procedura competitiva.

### 3. Description of the process

#### 3.1 General criteria. Roles and Responsibilities

At the outset of any Transaction, or when the conditions of an already approved transaction are altered, the Attorney-in-fact is responsible for ascertaining, even through the person instructed to carry out the investigation, whether the transaction is included under the scope of application of this Procedure<sup>1</sup>.

##### **Related Parties and Subjects of Interest Database**

In particular, the Attorney-in-fact must check, even through the person instructed to carry out the investigation, whether the counterparty in the transaction is a Related Party or Subject of Interest.

To this end, the Related Parties of Italgas and the Subjects of Interest are sorted, in compliance with the privacy regulations, in a database ("**Related Parties and Subjects of Interest Database**" or

<sup>1</sup> In the case of transactions that require auctions, tenders or other competitive procedures to be carried out, the checks must be made during the preparation of the documentation necessary to participate in or announce the competitive procedure.

delle partecipazioni societarie, delle dichiarazioni che le Parti Correlate di cui alle lettere a) e c) del paragrafo 4 qualora si tratti di persone fisiche, rilasciano periodicamente con riferimento all'identificazione delle Parti Correlate ad essi riferibili di cui alle lettere d) ed e) del paragrafo 4<sup>2</sup> e, limitatamente agli Amministratori e Sindaci Effettivi del Gruppo Italgas, dei Soggetti di Interesse, nonché delle informazioni a disposizione del Gruppo Italgas<sup>3</sup>. In particolare, ai fini dell'aggiornamento della Banca Dati, la Funzione Affari Societari e Governance, almeno annualmente, trasmette alle Parti Correlate di cui alle lettere a) e c) del paragrafo 4, qualora si tratti di persone fisiche, una dichiarazione da compilare, sottoscrivere e trasmettere alla Funzione Affari Societari e Governance, allegato al presente Standard quale Allegato 3. La Banca Dati Parti Correlate e Soggetti di Interesse è tenuta da dalla Funzione Affari Societari e Governance.

- 2 È cura delle Parti Correlate di cui alle precedenti lettere a) e c) del paragrafo 4 informare la funzione competente del Gruppo Italgas di ogni eventuale aggiornamento relativo alle dichiarazioni rilasciate.
- 3 Le informazioni e i dati sulle Parti Correlate e i Soggetti di interesse contenute nella Banca Dati consistono: i) per le persone fisiche, nel nome e cognome, data e luogo di nascita, codice fiscale; (ii) per le persone giuridiche, nella denominazione sociale, sede legale, codice fiscale/partita IVA. Le informazioni relative ad amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche sono acquisite e trattate nel rispetto della normativa sulla privacy

also "**Database**") created on the basis of the company register of shareholdings and the declarations that the Related Parties pursuant to letters a) and c) of paragraph 4 where natural persons are involved, issue periodically with reference to the identification of the Related Parties referable to them under letters d) and e) of paragraph 4<sup>2</sup> and, limited to the Directors and Standing Auditors of the Italgas Group, the Subjects of Interest, as well as the information available to the Italgas Group<sup>3</sup>. In particular, for the purposes of updating the Database, the Corporate Affairs and Governance Department, at least once a year, sends the Related Parties listed under points a) and c) of paragraph 4, where natural persons are involved, a statement to fill out, sign and send back to the Corporate Affairs and Governance Department, annexed to this Procedure as Annex 3. The Database of Related Parties and Subjects of Interest is held

- 2 It is the responsibility of the Related Parties pursuant to letters a) and c) of paragraph 4 to inform the relevant department of the Italgas Group of any updates to the statements issued.
- 3 The information and data on the Related Parties and Subjects of interest contained in the Database consists of: i) for natural persons, name and surname, date and place of birth, tax code; (ii) for legal persons, company name, registered office, tax code/VAT registration number. Information relating to the directors, auditors and executives with strategic responsibilities is obtained and processed in compliance with the privacy regulations.

Il responsabile, individuato dal Responsabile della Funzione Affari Societari e Governance (“**Responsabile Banca Dati**”), ne assicura l’aggiornamento, eventualmente anche avvalendosi di consulenti esterni.

Inoltre, la Funzione Affari Societari e Governance predispone e conserva, mediante apposito registro elettronico, un archivio (i) delle Operazioni con Parti Correlate approvate secondo le procedure di cui ai successivi paragrafi 3.2 e 3.3, nonché delle delibere quadro di cui al paragrafo 3.5; (ii) delle Operazioni con Parti Correlate rientranti nelle cause di esclusione indicate nel successivo paragrafo 3.7.

Ogni Procuratore, al momento dell’avvio di qualsiasi operazione, o della modifica delle condizioni di un’operazione già approvata, è tenuto a verificare nella Banca Dati Parti Correlate e Soggetti di Interesse, tramite accesso da apposito applicativo sulla intranet aziendale, se la parte o le parti del possibile accordo sono individuati nella Banca Dati. Il Responsabile Banca Dati è tenuto a rispondere con tempestività indicando se il nominativo della controparte sia o meno presente nella Banca Dati.

Il Procuratore mantiene traccia dell’eventuale applicazione di una delle cause di esclusione indicate nel successivo paragrafo 3.7.

by the Corporate Affairs and Governance Department. The head, identified by the head of Corporate Affairs and Governance (“**Head of the Database**”), ensures it is updated, if necessary also with the assistance of external consultants.

Moreover, the Corporate Affairs and Governance Department prepares and retains, in a special electronic register, an archive of (i) Related-Party Transactions approved according to the procedure described in the following paragraphs 3.2 and 3.3, as well as the framework resolutions mentioned in paragraph 3.5; (ii) Related-Party Transactions covered by the causes of exclusion indicated in the following paragraph 3.7.

Each Attorney-in-fact, at the outset of any transaction, or when the conditions of an already approved transaction are altered, is required to check in the Related Parties and Subjects of Interest Database, via access from a special application on the company Intranet, whether the party or parties to the possible agreement are identified in the Database. The Database manager is required to give a prompt reply, indicating whether the name of the counterparty is in the Database or not.

The Attorney-in-fact keeps track of any application of one of the

## Flussi informativi

Il Procuratore:

- ove accerti che l'operazione è effettuata con un Soggetto di Interesse, applica le disposizioni riportate nel paragrafo 3.6 del presente Standard.
- ove accerti che si tratta di un'Operazione con Parti Correlate, è tenuto ad avviare l'istruttoria dell'Operazione di cui al presente Standard, salvo che ricorra uno dei casi di esclusione di cui paragrafo 3.7. In particolare, deve trasmettere le informazioni<sup>4</sup> con le relative valutazioni sull'Operazione, tramite il Responsabile della Funzione competente:
  - (i) all'Amministratore Delegato di Italgas in caso di operazioni di competenza del Consiglio di Amministrazione di Italgas o dell'Amministratore Delegato di Italgas;
  - (ii) all'Amministratore Delegato della Controllata competente o ai vertici di altro soggetto non avente natura societaria, i cui organi di gestione sono composti in prevalenza

4 Le informazioni relative all'Operazione sono formulate coerentemente e compatibilmente con quanto previsto dal "Documento informativo relativo ad operazioni di maggiori rilevanza" di cui all'Allegato 5.

causes of exclusion indicated in the next paragraph 3.7.

## Information Flows

The Signing Officer:

- where it is ascertained that the transaction is carried out with a Subject of Interest, shall apply the provisions stated in paragraph 3.6 of this Procedure.
- where he/she assesses that it is a Related-Party Transaction, is required to launch the preliminary investigation of the Transaction referred to in this Procedure, unless it is one of the cases of exclusion mentioned in paragraph 3.7. In particular he/she must transmit, through the Head of the relevant Department, the information<sup>4</sup> with the relative assessments on the Transaction:
  - (i) to the Chief Executive Officer of Italgas in the case of transactions for which the Board of Directors of Italgas or the Chief Executive Officer of Italgas are competent;
  - (ii) to the Chief Executive Officer of the competent Subsidiary

4 The information on the Transaction is drawn up coherently and compatibly with the provisions of the "Information Document on Transactions of Greater Importance" referred to in [Annex 5](#).

da dipendenti di Italgas o delle Controllate, nel caso di Operazioni di loro interesse.

Il Responsabile della Funzione competente assicura all'amministratore delegato competente lo svolgimento delle verifiche inerenti le informazioni e le valutazioni ricevute, prima della successiva comunicazione al Comitato chiamato a formulare il parere, nonché le ulteriori attività richieste ai sensi dei successivi paragrafi 3.2 e 3.3.

In ogni caso, qualora la competenza a decidere sia attribuita a un soggetto od organo differente rispetto a chi ha svolto l'istruttoria, le medesime informazioni e le relative valutazioni sopra indicate sono trasmesse, dal Procuratore, anche tramite i propri responsabili, a tale soggetto od organo.

Il Gruppo Italgas affida il compito di fornire il parere previsto dai paragrafi 3.2 e 3.3 al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, costituito dal Consiglio di Amministrazione e composto da tre Amministratori Indipendenti non esecutivi. Nel caso di Operazioni aventi a oggetto le remunerazioni degli amministratori e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche di Gruppo Italgas, tale parere viene espresso dal *Comitato Nomine e Remunerazione* costituito dal Consiglio di Amministrazione e

or the executive directors of another subject that is not corporate in nature, whose management bodies are comprised mainly of employees of Italgas or of Subsidiaries, in the case of Transactions in their interest.

The Head of the competent Department shall assure the competent Chief Executive Officer that the information and assessments received have been checked before subsequent communication to the Committee called on to give its opinion, as well as the additional activities required pursuant to the subsequent paragraphs 3.2 and 3.3. In any case, if the responsibility for deciding is attributed to a subject or body other than the one which has carried out the investigation of Transaction, the same information and relative assessments referred to above are transmitted, by the Signing Officer, also through his own responsables, to such a subject or body.

The Italgas Group entrusts the task of providing the opinion contemplated by paragraphs 3.2 and 3.3 to the Control, Risk and Related Party Transactions Committee, established by the Board of Directors and made up of three non-executive Independent Directors. In the case of Transactions concerning the compensation of directors and other executives with strategic responsibilities of

composto da amministratori non esecutivi la maggioranza dei quali indipendenti, ferma restando la competenza del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate alla verifica sull'osservanza della conformità dell'iter di approvazione dell'Operazione al presente Standard.

Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate si riunisce in tempo utile in vista della data prevista per l'approvazione e/o esecuzione dell'operazione. Alla riunione partecipa il Presidente del Collegio Sindacale o altro membro da lui designato e, se invitati, il Presidente del Consiglio di Amministrazione ed eventuali ulteriori soggetti. Il parere del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate deve essere in ogni caso reso in tempo utile per l'approvazione e/o esecuzione dell'operazione.

Nei casi previsti dai paragrafi 3.2 e 3.3, qualora il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate non sia interamente costituito da Amministratori Non Correlati, i componenti del predetto comitato che non siano Amministratori Non Correlati sono sostituiti, per il rilascio del parere riferito a quella specifica Operazione, da Amministratori Non Correlati e Indipendenti in ordine di anzianità fino a che non sia interamente costituito da Amministratori non Correlati. Qualora non sia possibile provvedere

the Italgas Group, this opinion is given by the Appointments and Compensation Committee established by the Board of Directors and comprised of non-executive directors most of whom are independent, notwithstanding the duty of the Control, Risk and Related Party Transactions Committee to check that the process for approving the Transaction complies with this Procedure.

The Control, Risk and Related Party Transactions Committee meets in good time in view of the date scheduled for the approval and/or execution of the transaction. The meeting is attended by the Chair of the Board of Statutory Auditors or another member appointed by the same and, if invited, the Chair of the Board of Directors and any other individuals. The opinion of the Control, Risk and Related Party Transactions Committee must in any case be provided in good time for the approval and/or execution of the transaction.

In the cases envisaged in paragraphs 3.2 and 3.3, if the Control, Risk and Related Party Transactions Committee is not entirely made up of Unrelated Directors, the members of the aforementioned committee who are not Unrelated Directors are substituted, for the issue of the opinion referred to that specific Transaction, by Unrelated Directors and Independent Directors in order of seniority until it is

a tale momentanea sostituzione, il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate ne informa il Consiglio di Amministrazione che provvede ad affidare l'incarico a un Esperto Indipendente.

### 3.2 Procedura per Operazioni di Minore Rilevanza

Per le Operazioni di Minore Rilevanza, ferme le competenze decisionali stabilite dal sistema di *governance* di Gruppo Italgas e le disposizioni di cui al paragrafo 3.7, deve essere espletata la procedura seguente.

- a) Prima dell'approvazione di un'Operazione di Minore Rilevanza, le informazioni di cui al paragrafo 3.1 sono trasmesse, non appena disponibili e comunque almeno sette giorni prima della prima riunione utile, dalla Funzione competente al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate per il rilascio del parere di cui alla successiva lettera b)<sup>5</sup>. Qualora le Condizioni dell'Operazione siano

5 Sono fatti comunque salvi i tempi ritenuti necessari dal Comitato stesso, affinché gli sia consentito di effettuare un'adeguata istruttoria della documentazione trasmessa.

made up solely of Unrelated Directors. If it is not possible to make such a momentary substitution, the Control, Risk and Related Party Transactions Committee informs the Board of Directors which shall appoint an Independent Expert.

### 3.2 Procedure for Transactions of Lesser Importance

For Transactions of Lesser Importance, notwithstanding the decision-making powers established by the governance system of the Italgas Group and the provisions set out in paragraph 3.7, the following procedure must be carried out.

- a) Before approval of a Transaction of Lesser Importance, the information stated in paragraph 3.1 shall be transmitted as soon as it is available and in any case at least seven days before the first useful date for a meeting, by the relevant Department to the Control, Risk and Related Party Transactions Committee for the issuing of the opinion referred to in the subsequent letter b)<sup>5</sup>. If Transaction

5 In any case, the time deemed necessary by the Committee itself shall always be respected to ensure that it can adequately examine the documentation transmitted.



ritenute dal Procuratore Equivalenti a quelle di Mercato o Standard, la documentazione predisposta deve contenere oggettivi elementi di riscontro.

- b) Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate esprime un parere motivato non vincolante sull'interesse della società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni<sup>6</sup>.

A tale riguardo:

- (i) il Comitato può farsi assistere, a spese della società, da uno o più Esperti Indipendenti di propria scelta;
- (ii) qualora la competenza a decidere sia attribuita a un soggetto o organo differente rispetto al Procuratore o al soggetto che ha svolto l'istruttoria, a questi è trasmesso, in aggiunta alle informazioni già trasmesse ai sensi del paragrafo 3.1, il parere rilasciato dal Comitato;
- (iii) il verbale o i documenti di approvazione dell'operazione, ove applicabili, recano adeguata motivazione in

---

<sup>6</sup> Il parere è espresso dal Comitato Nomine e Remunerazione in caso di operazioni aventi ad oggetto la remunerazione di amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche.

Conditions are deemed by the subject responsible for the investigation of Transaction Equivalent to Market or Standard Conditions, the documentation drawn up must contain objective elements evidencing the fact.

- b) The Control, Risk and Related Party Transactions Committee shall provide a grounded, non-binding opinion on the interests of the Company in fulfilling the Transaction and on the value and substantial correctness of the related conditions<sup>6</sup>.

In this respect:

- (i) the Committee may seek assistance, at the company's expense, from one or more Independent Experts of its choice;
- (ii) if the duty to decide is attributed to a subject or body other than the Attorney-in-fact or the subject that carried out the investigation, they shall be sent, in addition to the information already sent pursuant to paragraph 3.1, the opinion issued by the Committee;
- (iii) the report or documents approving the transaction, where

<sup>6</sup> In case of Transactions regarding the remuneration of directors, statutory auditors and executives with strategic responsibilities, the opinion is expressed by the Appointments and Compensation Committee

merito all'interesse del Gruppo Italgas al compimento dell'operazione nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

- c) Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale ricevono dall'Amministratore Delegato una completa informativa almeno trimestrale sull'esecuzione delle Operazioni di Minore Rilevanza, con evidenza delle operazioni eventualmente approvate nonostante il parere negativo espresso dal Comitato e delle relative motivazioni;
- d) Fermo quanto previsto dall'articolo 17, par. 1, del Regolamento (UE) 596/2014 ("MAR")<sup>7</sup>, qualora siano state approvate Operazioni nonostante il parere negativo espresso dal Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate ai sensi della precedente lettera b), è messo a disposizione<sup>8</sup> del pubblico, entro quindici giorni dalla chiusura di ciascun trimestre dell'esercizio, presso la sede sociale e con le modalità indicate dal Titolo II, Capo I del Regolamento Emittenti, un documento contenente

<sup>7</sup> "L'emittente comunica al pubblico, quanto prima possibile, le informazioni privilegiate che riguardano direttamente detto emittente".

applicable, contain suitable reasoning regarding the Italgas Group's interests in carrying out the transaction and the monetary value and substantial correctness of the relative conditions.

- c) The Board of Directors and the Board of Statutory Auditors shall receive a complete disclosure, at least quarterly, on the execution of Transactions of Lesser Importance from the Chief Executive Officer, highlighting any transactions that have been approved despite the Committee having given a negative opinion and the related reasons for it;
- d) Notwithstanding the provisions of article 17, paragraph 1, of (EU) Regulation 596/2014 ("MAR")<sup>7</sup>, if Transactions have been approved despite a negative opinion given by the Control, Risk and Related Party Transactions Committee pursuant to the previous letter b), a document shall be made available to the public within 15 days of the end of each quarter, at the company's office and in the ways specified

<sup>7</sup> "The issuer discloses to the public, as soon as possible, Inside Information directly concerning the issuer".

l'indicazione della controparte, dell'oggetto e del corrispettivo delle Operazioni di Minore Rilevanza approvate nel trimestre di riferimento, nonché delle ragioni per le quali si è ritenuto di non condividere tale parere. Nel medesimo termine il parere è messo a disposizione del pubblico in allegato al documento informativo o sul sito internet della società.

### **3.3 Procedura per Operazioni di Maggiore Rilevanza**

Per le Operazioni di Maggiore Rilevanza, ferme le disposizioni di cui al successivo paragrafo 3.7, deve essere espletata la procedura seguente.

- a) Prima dell'approvazione di un'Operazione di Maggiore Rilevanza, le informazioni di cui al paragrafo 3.1 sono trasmesse, non appena disponibili e comunque almeno sette giorni prima della prima riunione utile, dalla Funzione competente al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate per il rilascio del parere di cui alla successiva

in Chapter II, Heading I of the Issuer Regulation, containing the indication of the counterparty, the object and price of the Transactions of Lesser Importance approved during the reference quarter, along with the reasons why the choice was made not to comply with said opinion. Within the same term, the opinion is made available to the public as an annex to the information document or on the company's website.

### **3.3 Procedure for Transactions of Greater Importance**

For Transactions of Major Importance, notwithstanding the provisions set out in the subsequent paragraph 3.7, the following procedure must be carried out.

- a) Before approval of a Transaction of Greater Importance, the information stated in paragraph 3.1 shall be transmitted as soon as it is available and in any case at least seven days before the first useful date for a meeting, by the relevant Department to the Control, Risk and Related Party Transactions Committee for the issuing of the opinion

lettera c)<sup>8</sup>. Qualora le Condizioni dell'Operazione siano ritenute dal Procuratore Equivalenti a quelle di Mercato o Standard, la documentazione predisposta deve contenere oggettivi elementi di riscontro.

- b) A tale riguardo:
- 1) il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, ovvero uno o più dei suoi componenti, dallo stesso delegati, viene coinvolto nella fase delle trattative e nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e tempestivo, con la facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni agli organi delegati e ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative o dell'istruttoria;
  - 2) il Comitato può farsi assistere, a spese della società, da uno o più Esperti Indipendenti di propria scelta;
  - 3) il verbale o i documenti di approvazione dell'operazione, ove applicabili, recano adeguata motivazione in merito all'interesse della società al compimento dell'operazione nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale

8 Si v. nota 2 precedente.

referred to in the subsequent letter c)<sup>8</sup>. If Transaction Conditions are deemed by the subject responsible for the investigation of Transaction Equivalent to Market or Standard Conditions, the documentation drawn up must contain objective elements evidencing the fact.

- b) In this respect:
1. the Control, Risk and Related Party Transactions Committee or one or more of its members appointed by it, shall be involved in the negotiations phase and in the investigation phase receiving a complete and prompt flow of information, with the faculty to request information and to formulate observations to the appointed bodies and subjects in charge of conducting negotiations and investigations;
  2. the Committee may seek assistance, at the company's expense, from one or more Independent Experts of its choice;
  3. the report or documents approving the transaction, where applicable, contain suitable reasoning regarding

8 See note 2 above.

delle relative condizioni;

- 4) La competenza a deliberare è riservata al Consiglio di Amministrazione di Italgas. Il Consiglio di Amministrazione approva l'Operazione previo motivato parere<sup>9</sup> favorevole del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate sull'interesse della società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

### 3.4 Operazioni con Parti Correlate di competenza assembleare

Quando un'Operazione di Minore Rilevanza deve essere deliberata o autorizzata dall'Assemblea di Italgas, nella fase istruttoria e nella fase di approvazione della proposta di deliberazione da sottoporre all'Assemblea, si applicano, in quanto compatibile, le disposizioni al paragrafo 3.2.

Quando un'Operazione di Maggiore Rilevanza deve essere deliberata o autorizzata dall'Assemblea, per la fase delle trattative, la fase istruttoria e la fase di approvazione della

9 Si v. nota 3 precedente.

the company's interests in carrying out the transaction and the monetary value and substantial correctness of the relative conditions;

- c) The duty to resolve is reserved for the Board of Directors of Italgas, which approves the Transaction only after receiving the Control, Risk and Related Party Transactions Committee's reasoned favourable opinion<sup>9</sup> on the company's interest in concluding the Transaction and on the substantive correctness of the underlying conditions.

### 3.4 Transactions with Related Parties attributed to the shareholders' meeting

When a Transaction of Lesser Importance has to be resolved or authorized by the Shareholders' Meeting of Italgas, during negotiations, investigations and approval of the proposed resolution to be submitted to the shareholders' meeting, insofar as applicable, the provisions of paragraph 3.2 shall apply.

9 See note 3 above.

proposta di deliberazione da sottoporre all'assemblea, si applicano le disposizioni al paragrafo 3.3.

### 3.5 Delibere quadro

Le Operazioni omogenee, da concludersi con una stessa parte correlata, possono essere approvate mediante adozione di adottate delibere-quadro. Nella fase istruttoria e nella fase di approvazione della delibera-quadro si applicano, a seconda del prevedibile ammontare massimo delle operazioni oggetto della delibera, cumulativamente considerate, le disposizioni riportate nei paragrafi 3.2 e 3.3 del presente Standard, in quanto compatibili. In ogni caso, le delibere-quadro devono avere efficacia non superiore a un anno, riferirsi ad operazioni sufficientemente determinate e riportare almeno il prevedibile ammontare massimo delle operazioni da realizzare nel periodo di riferimento e la motivazione delle condizioni previste. L'Amministratore Delegato, con il supporto del Responsabile della Funzione Internal Audit, trasmette una completa informativa almeno trimestrale sull'attuazione delle delibere quadro al Consiglio di Amministrazione.

When a Transaction of Major Importance has to be resolved or authorized by the Shareholders' Meeting, during negotiations, investigations and approval of the proposed resolution to be submitted to the shareholders' meeting, the provisions of paragraph 3.3 shall apply.

### 3.5 Framework resolutions

Homogeneous Transactions, to be completed with the same related party, can be approved by adopting framework resolutions that have been adopted. During investigations and approval of the framework resolution, on the basis of the expected maximum amount of the transactions subject to the resolution, considered cumulatively, the provisions set out in paragraphs 3.2 and 3.3 of this Procedure, insofar as compatible, apply. In any case, the framework resolutions shall not be effective for more than one year, shall refer to sufficiently determined transactions and show at least the forecast maximum amount of transactions to be performed during the reference period and the reasons for the envisaged terms. The Chief Executive Officer, with the support of the Head of the

Alle singole operazioni concluse in attuazione della delibera-quadro non si applicano le previsioni riportate nei paragrafi 3.2 e 3.3 del presente Standard.

### **3.6 Operazioni con interessi degli amministratori e sindaci**

Alle operazioni, nelle quali un amministratore o un sindaco abbia un interesse, per conto proprio o di terzi, si applicano le seguenti disposizioni.

Fermo quanto previsto dalle precedenti disposizioni del presente Standard, il Procuratore deve accertare altresì se l'operazione sia effettuata con un Soggetto di Interesse.

In caso di accertamento positivo, il Procuratore deve svolgere un approfondito e documentato esame, nella fase istruttoria e nella fase deliberativa, delle motivazioni dell'operazione, con chiara evidenziazione dell'interesse del Gruppo Italgas, tenuto anche conto delle implicazioni e vantaggi connessi all'appartenenza al Gruppo Italgas, nonché della convenienza ed equità delle condizioni previste, alla luce di oggettivi e documentati elementi di riscontro. Le motivazioni devono essere portate a conoscenza del soggetto competente alla approvazione/deliberazione,

Internal Audit Department, sends the Board of Directors a full disclosure at least quarterly on the implementation of framework resolutions. The provisions set out in paragraphs 3.2 and 3.3 of this Procedure do not apply to the individual transactions concluded by implementing the framework resolution. The provisions set out in paragraphs 3.2 and 3.3 of this Procedure do not apply to the individual transactions concluded by implementing the framework resolution.

### **3.6 Transactions involving the interests of the Directors and Statutory Auditors**

In the case of transactions in which a Director or a Statutory Auditor has an interest on his/ her own behalf or on behalf of third parties, the following provisions are applied.

Notwithstanding the contents of the previous provisions of this Procedure, the Signing Officer must also verify that the Transaction is carried out with a Subject of Interest.

In the event of a positive finding, the Attorney-in-fact must perform an in-depth analysis and documented examination, during the investigation and resolution phase, of the grounds

qualora diverso dal Procuratore stesso.

Prima della trattazione di ciascun punto all'ordine del giorno della riunione consiliare:

- in base a quanto previsto dall'articolo 2391 del codice civile e dal Codice di Autodisciplina, ciascun amministratore e sindaco è comunque tenuto a segnalare eventuali interessi, per conto proprio o di terzi, di cui sia portatore in relazione alle materie o questioni da trattare, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata;
- qualora l'operazione sia di competenza del Consiglio di Amministrazione di Italgas, si applicano le procedure di cui al paragrafo 3.2, lettera b) del presente Standard<sup>10</sup>. In sede di delibera consiliare, gli amministratori interessati, tenuto conto delle indicazioni del Codice di Autodisciplina, non prendono parte alla discussione e alla deliberazione sulle questioni rilevanti, allontanandosi dalla sala della riunione;
- se si tratta dell'Amministratore Delegato e l'Operazione è di sua competenza, questi si astiene in ogni caso dal

10 Le informazioni su tali operazioni sono trasmesse al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate nei termini previsti dal paragrafo 3.2 a).

for the transaction, clearly highlighting the interests of the Italgas Group, also taking into account the implications and advantages linked to belonging to the Italgas Group, as well as the value and equity of the conditions envisaged, in light of the objective and documented findings. The reasons must be brought to the knowledge of the subject responsible for passing the resolution, if different from the Signing Officer. Before discussing each point on the agenda of a Board of Directors' meeting:

- on the basis of the provisions of Article 2391 of the Italian Civil Code and the Corporate Governance Code, all directors and statutory auditors are in any case required to report any interests they may have, on their own behalf or for third parties, in connection with the matters or issues at hand, specifying the relevant nature, terms, source and scope;
- if the transaction is the competence of the Board of Directors of Italgas, the procedures set out in paragraph 3.2, letter b) of this Procedure shall apply<sup>10</sup>. At the Board of Directors' meeting, the interested Directors, pursuant to the indications

10 The information on these transactions is transmitted to the Control, Risk and Related Party Transactions Committee in the terms set out in paragraph 3.2 a)



compimento dell'Operazione stessa, investendo della questione il Consiglio di Amministrazione (art. 2391 c.c.).  
Al fine di assicurare il rispetto delle procedure istruttorie e deliberative previste dal presente articolo:

- amministratori e sindaci rilasciano, semestralmente e/o in caso di variazioni, una dichiarazione in cui sono rappresentati i potenziali interessi di ciascuno in rapporto al Gruppo Italgas e in ogni caso segnalano per tempo all'Amministratore Delegato (o al Presidente, in caso di interessi dell'Amministratore Delegato), il quale ne dà notizia agli altri amministratori e al Collegio Sindacale, le singole Operazioni che il Gruppo Italgas intende compiere, nelle quali sono portatori di interessi.
- A tale riferimento, si specifica che:
  - la valutazione di amministratori e sindaci è soggettiva;
  - i soggetti per i quali sono indicati potenziali interessi sono, in ogni caso, diversi dalle Parti Correlate;
  - l'interesse può rilevare anche se indiretto (es. tramite uno stretto familiare);
  - nelle dichiarazioni sono indicati gli enti, a esclusione delle società Controllate e Collegate a Italgas, in cui

of the Corporate Governance Code, do not participate in the discussion or the voting phase on the relevant questions, leaving the meeting room;

- if the person involved is the CEO and if the transaction falls within his competence, he shall in any case abstain from taking part in the transaction and shall entrust the matter to the Board of Directors (art. 2391 of the civil code).

To ensure respecting for the investigation and resolution procedures envisaged by this article:

- directors and statutory auditors, six-monthly and/or if changes are made, shall issue a statement setting out the potential interests of each of them in relation to the Italgas Group and in any case pointing out in good time to the Chief Executive Officer (or the Chairman, in the case of the Chief Executive Officer's interests), who shall inform the other directors and the Board of Statutory Auditors, the individual Transactions that the Italgas Group intends to complete, in which they have interests.
- In this respect, it is specified that:
  - the evaluation of the directors and statutory auditors is subjective;
  - the subjects indicated as potentially interested parties

amministratori e sindaci ricoprono incarichi di amministratore, sindaco e altro dirigente con responsabilità strategica o con cui intrattengono comunque una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale, con particolare attenzione a quelli che esercitano, anche indirettamente, attività nello stesso settore di operatività del Gruppo Italgas.

### 3.7 Casi di esclusione

Fermo restando le disposizioni dell'art. 2391 del codice civile e la procedura di cui al precedente paragrafo 3.6 (ove applicabili), le procedure indicate ai paragrafi 3.2, 3.3, e 3.4 e gli obblighi di informazione al pubblico del successivo paragrafo 3.8, non si applicano:

- 1) alle deliberazioni assembleari di cui all'articolo 2389, primo comma, del codice civile, relative ai compensi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione;
- 2) alle deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del codice civile;

are, in any case, not Related Parties;

- the interest can be relevant even if it is indirect (e.g. through a close relative);
- the declarations indicate the organizations, excluding the subsidiary and affiliated companies of Italgas, in which the directors and statutory auditors hold the positions of director, statutory auditor and other manager with strategic responsibility or with whom they in any case have a significant commercial, financial or professional relationship, with particular attention to those who perform activities, even indirectly, in the same business sector as the Italgas Group.

### 3.7 Cases of exclusion

Without prejudice to the provisions of art. 2391 of the Italian Civil Code and the procedure set out in the previous paragraphs 3.6 (where applicable), the procedures indicated in paragraphs 3.2, 3.3, and 3.4 and the public disclosure obligations in the subsequent paragraph 3.8, do not apply:

- 1) to the shareholders' meetings resolutions pursuant to article

- 3) alle deliberazioni assembleari di cui all'articolo 2402 del codice civile, relative ai compensi spettanti ai membri del collegio sindacale;
- 4) alle Operazioni con Parti Correlate e con Soggetti di Interesse di Importo Esiguo individuate dall'Allegato 4.

Fermo restando le disposizioni dell'art. 2391 del codice civile e la procedura di cui al precedente paragrafo 3.6 (ove applicabili), nonché quanto previsto dal Regolamento Consob in materia di informazione al pubblico sulle relazioni finanziarie<sup>11</sup>, le procedure indicate ai paragrafi 3.2, 3.3, e 3.4 del presente Standard e gli altri obblighi di informazione al pubblico di cui al successivo paragrafo 3.8 non si applicano:

- 1) ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'assemblea ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e alle relative operazioni esecutive;
- 2) alle deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori e consiglieri investiti di particolari cariche, diverse da quelle indicate nei punti 1, 2 e 3 del capoverso precedente, nonché degli altri dirigenti con responsabilità strategiche a condizione che: (i)

<sup>11</sup> Articolo 5, comma 8, del Regolamento Consob

- 2389, first subsection, of the Italian Civil Code, in relation to compensation due to members of the Board of Directors;
- 2) to resolutions on the compensation of directors assigned specific roles falling under the overall amount previously determined by the Shareholders' Meeting pursuant to article 2389, third subsection, of the Italian Civil Code;
  - 3) to the shareholders' meetings resolutions pursuant to article 2402 of the Italian Civil Code, in relation to compensation due to members of the Board of Statutory Auditors;
  - 4) to Transactions with Related Parties and Subjects of Interest of Negligible Value as indicated in Annex 4.

Without prejudice to the provisions of art. 2391 of the Italian Civil Code and the procedure set out in the previous paragraphs 3.6 (where applicable), as well as the provisions of the Consob Regulation on public information on financial relations<sup>11</sup>, the procedures indicated under paragraphs 3.2, 3.3, and 3.4 of this Procedure and the other public information obligations pursuant to paragraph 3.8 below, do not apply:

<sup>11</sup> Article 5, clause 8 of the Consob Regulation.

- la società abbia adottato una politica di remunerazione; (ii) nella definizione della politica di remunerazione sia stato coinvolto il Comitato Nomine e Remunerazione; (iii) sia stata sottoposta all'approvazione o al voto consultivo dell'Assemblea una relazione che illustri la politica di remunerazione; (iv) la remunerazione assegnata sia coerente con tale politica;
- 3) alle Operazioni Ordinarie con Parti Correlate e con Soggetti di Interesse che siano concluse a Condizioni Equivalenti a quelle di Mercato o Standard. In tal caso, fermo quanto disposto dall'articolo 17, par. 1, MAR<sup>12</sup> con riguardo alle operazioni di maggiore rilevanza:
- (i) sono comunicate a Consob, da parte della Funzione Legale la controparte, l'oggetto e il corrispettivo delle operazioni che hanno beneficiato dell'esclusione entro il termine di sette giorni dall'approvazione da parte dell'organo competente ovvero, qualora l'organo competente deliberi di presentare una proposta contrattuale, dal momento in cui il contratto, anche preliminare, sia concluso;
  - (ii) previa comunicazione della Funzione Legale, sono

<sup>12</sup> V. nota 2.

- 1) to compensation plans based on financial instruments approved by the Shareholders' Meeting in accordance with Article 114-*bis* of the CLF and related executive operations;
- 2) to the resolutions regarding the compensation of Directors and Statutory Auditors holding special offices, other than those indicated in points 1, 2 and 3 of the paragraph above, and of other executives with strategic responsibilities, providing: (i) the company has adopted a remuneration policy; (ii) the Appointments and Compensation Committee was involved in defining the compensation policy; (iii) a report presenting the compensation policy was put to the approval or advisory vote of the Shareholders' Meeting; (iv) the proposed compensation is in line with that policy;
- 3) to Ordinary Transactions with Related Parties and Subjects of Interest concluded at Equivalent to Market or Standard conditions. In this case, notwithstanding the provisions of article 17, paragraph 1 of the MAR<sup>12</sup> with regard to transactions of greater importance:

<sup>12</sup> See note 2.

- indicate nella relazione intermedia sulla gestione e nella relazione sulla gestione annuale, nell'ambito delle informazioni previste dal Regolamento Consob in materia di informazione al pubblico sulle relazioni finanziarie<sup>13</sup>, quali tra le operazioni soggette agli obblighi informativi ivi previsti siano state concluse avvalendosi dell'esclusione prevista per le Operazioni Ordinarie a Condizioni Equivalenti a quelle di Mercato o Standard
- (iii) alle Operazioni con o tra società controllate, anche congiuntamente, nonché alle Operazioni con società collegate, qualora nelle società controllate o collegate controparti dell'operazione non vi siano interessi, qualificati come significativi in base ai criteri definiti dall'Allegato 3, sezione II, di altre parti correlate della società. Non si considerano interessi significativi quelli derivanti dalla mera condivisione di uno o più amministratori o di altri dirigenti con responsabilità strategiche tra la società e le società controllate o collegate.

13 Articolo 5, comma 8, del Regolamento Consob.

- (i) Consob is informed, by the Legal Department of the counterparty, of the subject and the consideration for the transactions that benefited from the exclusion within the deadline of seven days from approval by the competent body, if the competent body passes resolution in favour of presenting a contract proposal, from the moment the contract is concluded, even in preliminary form;
- (ii) after notification of the Legal Department, the interim report on operations and the annual report on operations, as part of the information provided for by the Consob Regulation on public information on financial relations<sup>13</sup>, indicated which of the transactions subject to the information obligations provided for therein were concluded making use of the exclusion provided for Ordinary Transactions under Conditions Equivalent to those of the Market or Standard.
- 4) to Transactions with or between subsidiaries, including jointly, and Transactions with associates, if in the subsidiaries

13 Article 5, clause 8 of the Consob Regulation.

### 3.8 Obblighi di informazione al pubblico

Le Operazioni con Parti Correlate realizzate dal Gruppo Italgas sono comunicate al pubblico in occasione del loro compimento e, periodicamente, nell'ambito della relazione intermedia sulla gestione e della relazione sulla gestione annuale.

L'informazione al pubblico è resa in conformità a quanto previsto in materia dal Regolamento Consob (Allegato 5 al presente Standard).

### 3.9 Informativa al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale

Sull'esecuzione di tutte le Operazioni con Parti Correlate e di quelle nelle quali vi siano interessi degli amministratori o dei sindaci disciplinate dal presente Standard (a esclusione quindi di quelle esentate dall'applicazione del presente Standard), è resa informativa, da parte dell'Amministratore Delegato, al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale.

or associates acting as counterparts in the transaction there are no interests, quantified as significant based on the criteria defined in Annex 3, section II, of other related parties of the company. It shall not be considered as significant interests those derived from the mere sharing of one or more directors or other managers with strategic responsibilities between the company and its subsidiaries or associated companies.

### 3.8 Public information obligations

Related-Party Transactions carried out by the Italgas Group shall be communicated to the public at the time of their completion and, periodically, as part of the interim report on operations and the annual report on operations. The public is informed in compliance with the relative provisions of the Consob Regulations (Annex 5 to this Procedure).

### 3.9 Reporting to the Board of Directors and Board of Statutory Auditors

The Chief Executive Officer shall report to the Board of Directors

### **3.10 Vigilanza sul rispetto della Procedura**

Il Collegio Sindacale vigila sulla conformità del presente Standard ai principi indicati nel Regolamento Consob, nonché sulla loro osservanza sulla base delle informative che riceve ai sensi del precedente paragrafo 3.9 e ne riferisce nella relazione all'Assemblea.

### **3.11 Disposizioni finali**

L'Amministratore Delegato di Italgas dà attuazione a quanto previsto dal presente Standard, anche tramite disposizioni applicative che vengono recepite in coerenza con le disposizioni del Sistema Normativo di Gruppo.

Lo Standard e le relative modifiche sono approvate dal Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, che si riunisce in tempo utile in vista della riunione del Consiglio di Amministrazione. Alla riunione del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, partecipa il Presidente del Collegio Sindacale o altro membro da lui designato e, se invitati, il Presidente del Consiglio

and the Board of Statutory Auditors on the execution of all Related-Party Transactions and those which involve the interests of directors or statutory auditors governed by this Procedure (therefore excluding those exempted by the application of this Procedure).

### **3.10 Monitoring compliance of the Procedure**

The Board of Statutory Auditors shall monitor compliance of this Procedure with the principles indicated in the Consob Regulation, as well as their observance based on the information it receives pursuant to the previous paragraph 3.9 and shall report the findings in the report to the Shareholders' Meeting.

### **3.11 Final provisions**

The Chief Executive Officer of Italgas shall implement the provisions of this Procedure, even through implementing provisions which are transposed in line with the provisions of the Group's regulatory system. The Procedure and the relative amendments are approved by the Board of Directors, after

di Amministrazione ed eventuali ulteriori soggetti. Il parere del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate viene trasmesso al Consiglio di Amministrazione in tempo utile. Il Consiglio di Amministrazione di Italgas valuta con cadenza annuale se procedere ad una revisione del presente Standard tenendo conto, tra l'altro, delle modifiche eventualmente intervenute negli assetti proprietari, nonché dell'efficacia dimostrata dalle procedure nella prassi applicativa anche con riferimento alla congruenza delle soglie di rilevanza delle Operazioni. Il presente Standard è formalmente consegnata a tutti i sindaci, gli amministratori e gli altri dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Italgas e a tutti i Procuratori del Gruppo Italgas da parte della Funzione Legale, è pubblicata sul sito *internet* di Italgas [www.italgas.it](http://www.italgas.it) e ad essa è fatto riferimento nella relazione annuale sulla gestione.

having received the favourable opinion of the Control, Risk and Related Party Transactions Committee, which meets in good time in view of the Board of Directors meeting. The meeting of the Control, Risk and Related Party Transactions Committee is attended by the Chair of the Board of Statutory Auditors or another member appointed by the same and, if invited, the Chair of the Board of Directors and any other individuals. The opinion of the Control, Risk and Related Party Transactions Committee is given to the Board of Directors in good time. The Italgas Board of Directors shall assess yearly whether to revise this Procedure also taking into account the amendments which have taken place in ownership, and the effectiveness of the procedures in application of the same, also with regard to the congruence of the relevance thresholds of the Transactions.

This Procedure shall be formally delivered to all directors, statutory auditors and other executives with strategic responsibilities of the Italgas Group and to all Attorneys-in-fact of the Italgas Group by the Legal Department, published on the Italgas website [www.italgas.it](http://www.italgas.it) and referred to in the annual report on operations.



## 4. Glossario

**Amministratori Indipendenti:** amministratori di Italgas in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla disciplina *pro tempore* vigente e dal Codice di Autodisciplina, cui Gruppo Italgas aderisce<sup>14</sup>;

**Amministratori Non Correlati:** amministratori di Italgas diversi dalla controparte di una determinata Operazione e dalle sue Parti Correlate;

**Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e Comitato per la Remunerazione:** Comitati costituiti dal Consiglio di Amministrazione di Italgas ai sensi delle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, cui Gruppo Italgas aderisce;

**Condizioni Equivalenti a quelle di Mercato o Standard:** condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti

<sup>14</sup> Il possesso dei requisiti di indipendenza degli amministratori è valutato dopo la nomina e annualmente dal Consiglio di Amministrazione; l'esito delle valutazioni è reso noto al pubblico.

## 4. Definitions

**Independent Directors:** directors of Italgas in possession of the independence requirements prescribed by the regulations in force at the time and the Corporate Governance Code to which the Italgas Group adheres<sup>14</sup>;

**Unrelated Directors:** directors of Italgas other than the counterparty of a particular Transaction or its Related Parties;

**Control, Risk and Related Party Transactions Committee and Appointments and Compensation Committee:** Committees established by the Board of Directors of Italgas pursuant to the recommendations of the Corporate Governance Code to which the Italgas Group adheres;

**Conditions Equivalent to those of the Market or Standard:** conditions similar to those usually practised with respect to non-

<sup>14</sup> Whether the directors hold the requisites of independence is assessed after their appointment or annually by the Board of Directors; the result of the assessment is made known to the public.

di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio, ovvero basate su tariffe regolamentate o su prezzi imposti ovvero quelle praticate a soggetti con cui la società sia obbligata per legge a contrarre a un determinato corrispettivo<sup>15</sup>. Sono usualmente incluse le condizioni determinate a seguito di procedure competitive e trasparenti disciplinate da regole aziendali generali ovvero da regole coerenti con le procedure di legge per l'acquisizione di beni e servizi, nonché le condizioni applicate nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 25 dell'Allegato A alla Deliberazione n. 11/07 e successive modifiche e integrazioni dell'Autorità per l'energia elettrica, il gas e il sistema idrico (Normativa Unbundling);

**Esperto Indipendente:** persona fisica o giuridica in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza richiesti dalla natura dell'incarico conferito. L'indipendenza è valutata dal soggetto che conferisce l'incarico avendo riguardo, in particolare,

15 Va tenuto conto che il Gruppo Italgas svolge molteplici attività che sono strettamente regolamentate dall'Autorità per l'energia elettrica, il gas e il sistema idrico sia sotto l'aspetto contrattuale sia sotto l'aspetto tariffario, non lasciando quindi elementi di discrezionalità negli accordi stipulati dal Gruppo Italgas in stretta esecuzione di disposizioni e di tariffe approvate dall'Autorità.

related parties for transactions of a corresponding nature, size and risk, or based on regulated tariffs or on set prices or those practised with respect to subjects with whom the company is obliged by law to contract at a set fee<sup>15</sup>. They usually include conditions determined following competitive and transparent procedures governed by general company rules or by rules in line with legal procedures for purchasing goods and services, as well as the conditions applied in compliance with the provisions set out in clause 25 of Annex A to Resolution no. 11/07 and subsequent amendments and supplements of the Italian Regulatory Authority for Electricity Gas and Water (Unbundling Regulations);

**Independent Expert:** natural or legal person in possession of the requirements of professionalism, integrity and independence required by the nature of the office held. The independence

15 It should be borne in mind that the Italgas Group performs many activities that are strictly regulated by the Italian Regulatory Authority for Electricity, Gas and Water in terms of both contractual and tariff aspects, therefore leaving no discretionary elements in the agreements signed by the Italgas Group in strict compliance with the provisions and tariffs approved by the Authority.

alle eventuali relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie tra l'esperto e (i) Italgas, (ii) i soggetti che controllano Italgas, le società controllate da Italgas o soggette a comune controllo con quest'ultima, (iii) gli amministratori delle società di cui ai precedenti punti (i) e (ii), (iv) la controparte dell'Operazione, ed è attestata da una dichiarazione che l'esperto rilascia in occasione dell'affidamento dell'incarico<sup>16</sup>;

**Funzione:** ai sensi della presente Procedura, unità organizzativa della Società o di una propria controllata che si occupa delle attività specificate nelle varie fasi di processo. La funzione viene identificata puntualmente nell'organigramma in vigore in base alle responsabilità declinate nei relativi documenti organizzativi aziendali;

**Normativa Unbundling:** Disposizioni emesse dall'Autorità per l'energia elettrica e il gas di cui all'Allegato A alla Deliberazione

16 Nella Comunicazione Consob si specifica che gli Esperti scelti dai Consiglieri indipendenti non devono essere necessariamente diversi da quelli eventualmente nominati dalla società. Inoltre, le relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie su indicate possono essere considerate irrilevanti ai fini del giudizio di indipendenza, ferma la necessità di fornire espressa motivazione nel documento informativo di cui all'Allegato 4 del Regolamento Consob.

factor is assessed by the subject that confers the appointment with particular regard to any economic, equity and financial relationships between the expert and (i) Italgas, (ii) subjects that control Italgas, that are controlled by Italgas or subject to joint control with the latter, (iii) the directors of the companies pursuant to points (i) and (ii), (iv) the counterparty in the Transaction, and it is attested by a statement issued by the expert at the time the appointment is made<sup>16</sup>;

**Department:** in accordance with this Procedure, an organisational unit of the Company or a Subsidiary carrying out the activities specified in the various phases of the process. The department is regularly identified in the organizational structure based on the responsibilities identified in the relative company organisational documents;

16 The Consob Communication specifies that the Experts chosen by the Independent Directors do not necessarily have to be different from those that may be appointed by the company. Moreover, the economic, equity and financial relations indicated above may be considered irrelevant as far as judging independence is concerned, without prejudice for the need to provide express justification for it in the information document referred to in Annex 4 of the Consob Regulation.

n. 11/07 e successive modifiche e integrazioni dell'Autorità per l'energia elettrica, il gas e il sistema idrico;

**Operazione (o Operazioni):** qualunque trasferimento, attivo o passivo, di risorse, servizi o assunzione di obbligazioni, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo, effettuati dalle Controllate (inclusi i soggetti non aventi natura societaria i cui organi di gestione sono composti in prevalenza da dipendenti del Gruppo Italgas) con le Parti Correlate di Italgas. Si considerano comunque incluse:

- le operazioni di fusione, scissione per incorporazione o di scissione in senso stretto non proporzionale;
- ogni decisione relativa all'assegnazione di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche<sup>17</sup>.

**Operazioni con interessi di amministratori e sindaci:** qualunque Operazione effettuata dalle Società del Gruppo ovvero dalle sue

17 Cfr. paragrafo 3.7.

**Unbundling Regulations:** Provisions issued by the Italian Regulatory Authority for Electricity and Gas pursuant to Annex A to Resolution no. 11/07 and subsequent amendments and supplements of the Italian Regulatory Authority for Electricity Gas and Water;

**Transaction (or Transactions):** any transfer, assets or liabilities, of resources, services or the assumption of obligations, irrespective of whether compensation has been agreed, made by **Subsidiaries** (including subjects that are not corporate in nature, whose management bodies are comprised mainly of employees of the Italgas Group) with the Related Parties of Italgas. However, the following are included:

- mergers, demergers by incorporation or non-proportional demergers in the strictest sense;
- any decision relating to the allocation of remuneration and economic benefits, in any form, to the members of the boards of Directors or Statutory Auditors and to executives with strategic responsibilities<sup>17</sup>.

17 Cf. Paragraph 3.7.

Controllate con Soggetti di Interesse dal Gruppo Italgas;

**Operazioni con Parti Correlate:** qualunque Operazione effettuata da Italgas ovvero dalle sue Controllate con Parti Correlate di Italgas<sup>18</sup>.

**Operazioni di Maggiore Rilevanza:** Operazioni individuate come tali dall'Allegato 3 alla presente Procedura;

**Operazioni di Minore Rilevanza:** Operazioni diverse dalle Operazioni di Maggiore Rilevanza e dalle Operazioni di Importo Esiguo;

**Operazioni di Importo Esiguo:** Operazioni individuate come tali dall'Allegato 4 della presente Procedura, che, in considerazione delle dimensioni del Gruppo Italgas, non comportano alcun

18 Si richiama espressamente la Comunicazione Consob nella parte in cui dispone che "Nell'ipotesi in cui l'operazione sia compiuta da una società quotata per il tramite di un'altra società quotata, nel senso sopra indicato, entrambe le società saranno tenute all'applicazione delle procedure secondo i rispettivi ruoli: la società controllante applicherà, in sede di esame o approvazione dell'operazione, le regole autonomamente individuate, mentre la società controllata applicherà le procedure richieste dal Regolamento per le operazioni di maggiore o minore rilevanza. Ciò, naturalmente, sempreché la parte correlata sia tale anche per la società controllata."

**Transactions involving the interests of the directors and statutory auditors:** any Transaction carried out by the Companies of the Group or by its Subsidiaries with Subjects of Interest to the Italgas Group;

**Related-Party Transactions:** any Transaction carried out by Italgas or by its Subsidiaries with Related Parties of Italgas<sup>18</sup>.

**Transactions of Major Importance:** Transactions identified as such by Annex 3 to this Procedure;

**Transactions of Lesser Importance:** Transactions other than Transactions of Greater Importance and Transactions of Negligible Value;

18 Express reference is made to the Consob Communication, where it states that "If the transaction is carried out by a listed company through another listed company, in the sense indicated above, both companies shall be required to apply the procedures according to their respective roles: the parent company shall apply, during the examination or approval of the transaction, the rules independently identified, while the subsidiary shall apply the procedures required by the Regulations for transactions of greater or lesser importance. Of course, the above shall apply only on condition that the related party is also a related part of the controlled company."

apprezzabile rischio per la tutela degli investitori e per l'integrità del patrimonio della società;

**Operazioni Ordinarie**<sup>19</sup>: Operazioni che rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria;

**Parti Correlate:**

- a) i soggetti che, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone:
  - (i) controllano<sup>20</sup> Italgas, sono controllati da Italgas o sono

19 L'espressione richiama il concetto di *ordinary course of business*. Ai sensi della Comunicazione Consob "un'operazione "ordinaria" ricorre allorché siano contestualmente soddisfatti due criteri selettivi. In primo luogo, l'operazione deve essere ascrivibile all'attività operativa o, alternativamente, all'attività finanziaria a questa connessa. In secondo luogo, la medesima operazione deve altresì rientrare nell'esercizio "ordinario" dell'attività operativa o della connessa attività finanziaria". Per "attività operativa" si intende l'insieme (i) delle principali attività generatrici di ricavi della società e (ii) di tutte le altre attività di gestione che non siano classificabili come "di investimento" o "finanziarie". Nell'identificazione di "ordinario esercizio" occorre tenere conto di oggetto, ricorrenza, funzione o scopo, dimensione, termini e condizioni contrattuali, natura della controparte e tempistica.

20 Il "controllo" è il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali di un'entità al fine di ottenere benefici dalle sue attività. Si presume che esista il controllo quando un soggetto possiede, direttamente o indirettamente attraverso le proprie controllate, più della metà dei diritti di voto di un'entità a meno che, in casi eccezionali, possa essere chiaramente dimostrato che tale possesso non costituisce controllo. Il controllo esiste anche quando un soggetto possiede la metà, o una quota minore, dei diritti di voto esercitabili in assemblea se questi ha: (a) il controllo di più della metà

**Transactions of Negligible Value:** Transactions identified as such by Annex 4 of this Procedure, which, considering the size of the Italgas Group, do not involve any appreciable risk to the protection of investors and the integrity of the company's equity;

**Ordinary Transactions**<sup>19</sup>: Transactions which fall within the sphere of the ordinary management of business operations and the related financial activities;

**Related Parties:**

- a) entities that, directly or indirectly, also through subsidiaries, trustees or proxy:

19 The expression refers to the concept of the *ordinary course of business*. Pursuant to the Consob Communication, an "ordinary" transaction occurs in cases where two selection criteria are simultaneously met. Firstly, the transaction must be consequent to operating activities or, alternatively, to the financial activity related to the same. Secondly, the same transaction must also fall within the sphere of the "ordinary" operating activities or the related financial activities". "Business operations" means the set of (i) main activities that generate revenues for the company and (ii) all the other management activities that cannot be classified as "investment-related" or "financial." When identifying "business operations" the subject, recurrence, purpose or scope, size, contractual terms and conditions, nature of the counterparty and timing must be taken into account.

- sottoposti a comune controllo con Italgas;
  - (ii) detengono una partecipazione in Italgas tale da poter esercitare un'influenza notevole<sup>21</sup> su quest'ultima;
  - (iii) esercitano il controllo su Italgas congiuntamente<sup>22</sup> con altri soggetti;
- b) le società collegate<sup>23</sup> di Italgas, in via diretta e indiretta,

dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori, (b) il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali dell'entità in forza di uno statuto o di un accordo, (c) il potere di nominare o di rimuovere la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, e il controllo dell'entità è detenuto da quel consiglio o organo, (d) il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, e il controllo dell'entità è detenuto da quel consiglio o organo. Si considerano parti correlate di Italgas anche soggetti non aventi natura societaria, i cui organi di gestione sono composti in prevalenza da dipendenti di Italgas o delle Controllate.

- 21 L'"influenza notevole" rappresenta il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali di una società, pur senza averne il controllo. Un'influenza notevole può essere ottenuta attraverso il possesso di azioni, tramite clausole statutarie o accordi. La presenza di un soggetto in possesso della maggioranza assoluta o relativa dei diritti di voto non preclude necessariamente a un altro soggetto di avere un'influenza notevole. Se un soggetto possiede direttamente o indirettamente (a es. tramite la controllante) almeno il 20% dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata, si presume che abbia un'influenza notevole, a meno che non possa essere chiaramente dimostrato il contrario.
- 22 Il "controllo congiunto" è la condivisione, stabilita contrattualmente, del controllo su un'attività economica.
- 23 Una "società collegata" è un'entità, anche senza personalità giuridica, come nel caso di una società di persone, in cui un socio eserciti un'influenza notevole, ma non il controllo o il controllo congiunto. Per l'effettivo elenco delle società collegate, si fa riferimento all'allegato al bilancio

- (i) control<sup>20</sup> Italgas, are controlled by Italgas or are subject to joint control with Italgas
- (ii) hold an equity investment in Italgas that could exert a significant influence<sup>21</sup> over the latter;
- (iii) exercise control over Italgas together<sup>22</sup> with other subjects;

20 Control" is the power to determine the financial and management policies of an entity in order to obtain benefits from its activities. It is assumed that control exists when a person owns, directly, or indirectly, through subsidiaries, more than half of the voting rights of an entity unless, in exceptional cases, it can be clearly demonstrated that such ownership does not constitute control. Control also exists when a person owns half, or less of the voting rights exercisable at shareholders' meeting, if they have: (a) control of more than half of the voting rights by virtue of agreement with other investors; (b) the power to govern the financial and operating policies of the entity under a statute or agreement; (c) the power to appoint or remove the majority of the members of the board of directors or equivalent body of corporate governance, and control of the entity held by that board or body; (d) the power to cast the majority of the voting rights at the meetings of the board of directors or equivalent body for corporate governance, and control of the entity held by that board or body. Even subjects that are not corporate in nature, whose management bodies are mainly comprised of employees of Italgas or its Subsidiaries are considered related parties of Italgas.

- 21 "Notable influence" represents the power to participate in determining the financial and management policies of a company, albeit without having control of it. Significant influence may be gained through share ownership, statute provisions or agreements. The presence of a person in possession of absolute or relative majority of voting rights does not necessarily preclude another person from having significant influence. If a person owns, directly or indirectly (e.g. Through the parent company) at least 20% of the voting power of the investee, it is presumed that it has significant influence, unless such influence cannot be clearly demonstrated.
- 22 "Joint control" is the contractually established sharing of control of an economic activity.

nonché le joint venture<sup>24</sup> cui Italgas partecipa direttamente e indirettamente;

- c) gli amministratori, i sindaci e i dirigenti con responsabilità strategiche di Gruppo Italgas<sup>25</sup> e del soggetto, anche congiuntamente, controllante;
- d) gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (c), per tali intendendosi, quei familiari che ci si attende possano influenzare o essere influenzati da detti soggetti nei loro rapporti con il Gruppo Italgas. Sono inclusi almeno, salvo che non sussista una situazione oggettiva che lo escluda: il coniuge non legalmente separato e il convivente; i figli, anche minori, e le persone a carico del soggetto, del coniuge

consolidato, integrato dalle risultanze della banca dati prevista dal presente articolo.

- 24 Una "joint-venture" è un accordo contrattuale con il quale due o più parti intraprendono un'attività economica sottoposta a controllo congiunto. Ai fini della presente Procedura rilevano solo quegli accordi contrattuali che costituiscono "jointly controlled entities", ai sensi dei principi contabili internazionali (IAS 31).
- 25 I "dirigenti con responsabilità strategiche" sono quei soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente e indirettamente, della pianificazione, direzione e controllo di Italgas, compresi gli amministratori (esecutivi o meno) della stessa Italgas. I dirigenti con responsabilità strategiche sono individuati dal CdA. La Comunicazione Consob precisa altresì che "nella categoria dei "dirigenti con responsabilità strategiche" si ritengono inclusi anche i componenti effettivi degli organi di controllo".

- b) the associates<sup>23</sup> of Italgas, direct and indirect, as well as the joint ventures<sup>24</sup> Italgas participates in directly and indirectly;
- c) directors, statutory auditors and other executives with strategic responsibilities of the Italgas Group<sup>25</sup> and of the subject, even with joint control; parent company;
- d) the close family members of the subjects pursuant to letters (a) or (c), which is taken to mean relatives whom it is thought may influence or be influenced by said subjects in their relations with the Italgas Group. Unless there is an objective situation which excludes the circumstance, such related parties include: the non-legally separated spouse

- 23 An "associate" is an entity, even not deemed to be a legal person, as in the case of a partnership, in which one partner exercises a notable influence, but not control or joint control. A list of associated companies is given in the consolidated financial statement, together with those included in the database defined in this article.

- 24 A "joint-venture" is a contractual agreement with which two parties undertake an economic activity subjected to joint control. For the purposes of this Procedure reference is only made to contractual agreements that establish "jointly controlled entities", pursuant to international accounting standards (IAS 31).

- 25 "Executives with strategic responsibilities" are those persons who have the power and responsibility, directly or indirectly, for the planning, direction and control of Italgas, including directors (executive or otherwise) of Italgas itself. Executives with strategic responsibilities are identified by the BoD. The Consob Communication also specifies that "the category of "executives with strategic responsibilities" also includes the actual members of the control bodies."



- non legalmente separato o del convivente. Si intendono stretti familiari anche altri soggetti riconosciuti tali nelle dichiarazioni che le Parti Correlate di cui alle lettere (a) e (c) rilasciano periodicamente;
- e) i soggetti direttamente o indirettamente controllati, anche congiuntamente, o soggetti ad influenza notevole<sup>26</sup> da parte di uno dei soggetti di cui alle lettere (c) o (d), ovvero i soggetti in cui tali persone detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa dei diritti di voto comunque non inferiore al 20%;
  - f) i fondi pensionistici complementari, collettivi o individuali, costituiti a favore dei dipendenti di del Gruppo Italgas<sup>27</sup>;

**Procuratore:** soggetto cui è attribuito il potere di compiere atti in nome e per conto del Gruppo Italgas, con efficacia verso terzi;

- 26 Fra i soggetti sottoposti a influenza notevole si intendono compresi, tra l'altro, quelli di cui le citate Parti Correlate siano in grado di determinare le politiche gestionali per la carica da essi ricoperta (es. amministratore delegato o esecutivo, presidente, direttore generale o cariche equivalenti).
- 27 La Comunicazione Consob fa riferimento, "non già a tutti i fondi pensione di cui genericamente beneficiano tutti o alcuni dei dipendenti, bensì ai soli fondi istituiti o promossi dalle società, nonché ai fondi sui quali queste ultime siano in grado di esercitare un'influenza".

- or domestic partner; the offspring including minors, and persons dependent on the subject and/or his/her non-legally separated spouse or domestic partner. Close relatives also include other subjects recognised as such in the statement that the Related Parties referred to under letters (a) and (c) periodically submit;
- e) subjects that are directly or indirectly controlled, even jointly, or that are subject to significant influence<sup>26</sup> by any of the subjects pursuant to letters (c) or (d), or subjects in which such persons hold, directly or indirectly, a significant share of the voting rights and in any case not below 20%;
  - f) collective or individual complementary pension funds, established in the favour of employees of the Italgas Group<sup>27</sup>.

**Attorney-in-fact:** individual attributed the power to complete

- 
- 26 Subjects under significant influence include, among others, those for which the said Related Parties are able to determine management policies consequent to the office held by the same (e.g. Chief Executive Officer or executive director, Chairman, general Manager or equivalent offices).
  - 27 The Consob Communication refers, "not to all pension funds that generically benefit all or some employees, but rather only to funds set up or promoted by the companies, as well as funds over which the latter are able to exercise influence."

**Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria del Gruppo Italgas (SCIS):** sistema di controllo finalizzato ad assicurare l'attendibilità dell'informativa finanziaria ed a supportare il rilascio, da parte dell'Amministratore Delegato di Italgas e del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Italgas, delle attestazioni previste dall'art. 154-*bis* del TUF – articolo introdotto dalla Legge 28 dicembre 2005 n.262, recante “Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari”;

**Soci Non Correlati:** soggetti, cui spetta il diritto di voto, diversi dalla controparte di una determinata Operazione e dai soggetti correlati sia alla controparte dell'Operazione sia a Italgas;

**Soggetti di Interesse:** soggetti (persone fisiche o giuridiche, diverse dalle Parti Correlate) indicati da amministratori e sindaci, in relazione ai quali possa sussistere, direttamente o indirettamente, un loro interesse, anche potenziale, in rapporto all'attività svolta da Italgas e dalle Controllate o a determinate

deeds in the name and on behalf of the Italgas Group, with effect in respect of third parties;

**Corporate Reporting Internal Control System of the Italgas Group (SCIS):** control system intended to ensure the reliability of the financial information and support the issue by the Chief Executive Officer of Italgas and the Officer responsible for the preparation of financial reports for Italgas, of the attestations pursuant to article 154-bis of the CLF – article introduced by Law no. 262 of 28 December 2005 containing “Provisions for the protection of savings and the regulation of the financial markets.”;

**Unrelated Shareholders:** subjects with voting rights, other than the counterparty of a particular Transaction or subjects related to both the counterparty of the Transaction and to Italgas;

**Subjects of Interest:** subjects (natural or legal persons, other than Related Parties) indicated by directors and statutory auditors, who may have a direct or indirect interest, even

operazioni<sup>28</sup>;

Nell'esame di ciascun rapporto con Parti Correlate, l'attenzione deve essere rivolta alla sostanza del rapporto e non solo alla sua forma giuridica. L'interpretazione delle suddette definizioni è, inoltre, compiuta con riferimento al complesso dei principi contabili internazionali adottati secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002.

## 5. Conservazione documentazione e responsabilità aggiornamento

Tutta la documentazione di lavoro, conseguente all'applicazione del presente documento, è conservata dalle Funzioni competenti, secondo le tempistiche e le modalità previste dall'Italgas Enterprise System.

L'aggiornamento del documento in oggetto e la relativa

28 Qualora il Soggetto di Interesse sia indicato con riferimento ad una determinata Operazione, l'amministratore o il sindaco valutano se aggiornare la propria dichiarazione periodica e, in ogni caso, informano le funzioni competenti del Gruppo Italgas ai fini dell'applicazione del punto 3.9 della presente Procedura.

potential, in the activities carried out by Italgas and by the Subsidiaries or in certain transactions<sup>28</sup>;

When examining each relationship with Related Parties, attention should be given to the substance of the relationship and not only its legal form. The interpretation of the aforementioned definitions is, moreover, made with reference to the international accounting principles adopted according to the procedure pursuant to art. 6 of Regulations (EC) no. 1606/2002.

## 5. Preservation of documentation and responsibility for updating

All documentation involving the application of this Procedure is to be kept by the appropriate Departments, in compliance with the time periods and manners provided for by Italgas

28 If the Subject of Interest is indicated with reference to a certain Transaction, the director or auditor assess whether to update their periodic statement and, in any case, inform the relevant departments of the Italgas Group for the purposes of the application of point 3.9 of this Procedure.

diffusione sono garantite secondo le modalità previste dall'Italgas Enterprise System.

---

Enterprise System. The update of this document, as well as its dissemination, are insured in accordance with manners provided for by Italgas Enterprise System.

## 6. Elenco Allegati

<b>ALLEGATO</b>	<b>RESPONSABILE AGGIORNAMENTO</b>
1 Regolamento Consob	Funzione Compliance Legale
2 Comunicazione Consob	Funzione Compliance Legale
3 Modello di richiesta mappatura Parti Correlate	Funzione Compliance Legale
4 Individuazione delle operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate ed indici di significatività degli interessi di altre parti correlate di Italgas nelle operazioni con o tra società controllate o collegate	Funzione Compliance Legale
5 Individuazione delle operazioni d'importo esiguo	Funzione Compliance Legale
6 Obblighi di informazione al pubblico sulle operazioni con parti correlate e Documento informativo relativo a operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate	Funzione Compliance Legale
7 Riferimenti esterni	Funzione Compliance Legale

## 6. List of annexes

<b>ANNEX</b>	<b>DEPARTMENT RESPONSIBLE FOR UPDATES</b>
1 Consob Regulations	Legal Compliance
2 Consob Communication	Legal Compliance
3 Related Parties mapping request form	Legal Compliance
4 Identification of related-party transactions of major importance and materiality criteria of interests of other related parties of the Company in the transaction with or between subsidiaries or associates	Legal Compliance
5 Identification of transactions of negligible value	Legal Compliance
6 Public disclosure obligations involving related-party transactions and information document concerning related-party transactions of major importance	Legal Compliance
7 References	Legal Compliance





Italgas S.p.A.  
Via Carlo Bo, 11  
20143 - Milano

[www.italgas.it](http://www.italgas.it)

