



## L'AZIONISTA DI ITALGAS

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



## La Guida per diventare azionista, tenersi informati e partecipare alla vita della Società

### GENTILI AZIONISTI,

questa Guida fornisce una panoramica delle attività, strategie e performance di Italgas. Propone inoltre un approfondimento sulle azioni della Società e sulle metriche di borsa. Nelle ultime pagine il documento riporta una serie di informazioni pratiche per potere esercitare attivamente il proprio ruolo di azionisti Italgas: come informarsi, investire e monitorare gli andamenti delle quotazioni e, non da ultimo, come

partecipare alla vita della Società, esprimendo il proprio voto in Assemblea. La Guida presenta una selezione di temi rilevanti, ma non è uno strumento esaustivo: per conoscere e capire più approfonditamente Italgas, oltre che per avere un quadro costantemente aggiornato, vi invitiamo a visitare il sito web aziendale [www.italgas.it](http://www.italgas.it) e a rivolgervi all'Ufficio Investor Relations.

## INDICE

### Business, strategie e performance

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

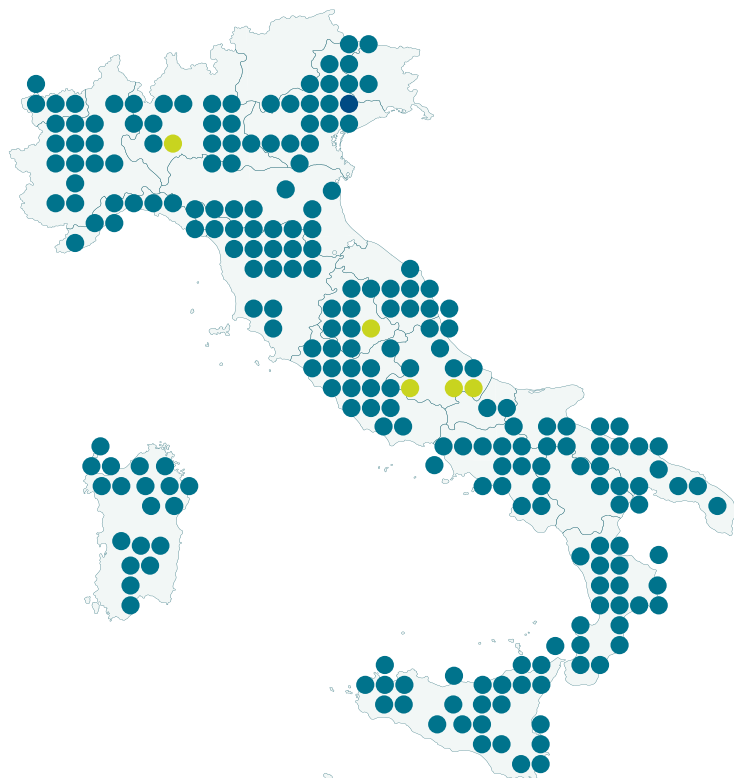
### Italgas in Borsa

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

### Essere azionista Italgas

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

# I NUMERI-CHIAVE DI ITALGAS



## Gruppo Italgas

Comuni in concessione

- Società consolidate
- Società partecipate

(dati al 31.12.2020)

## Dati operativi di gruppo

**73.058** KM  
DI RETE

**1.887** COMUNI IN  
CONCESSIONE

**7,749** MLN DI  
CONTATORI ATTIVI

**35%** QUOTA DI MERCATO PER  
N. DI CONTATORI ATTIVI

**8,7** MLD M<sup>3</sup> DI  
GAS VETTORIATO NEL 2020

**4.029** DIPENDENTI

## Di cui relativi alle partecipate

**1.873** KM  
DI RETE

**61** COMUNI IN  
CONCESSIONE

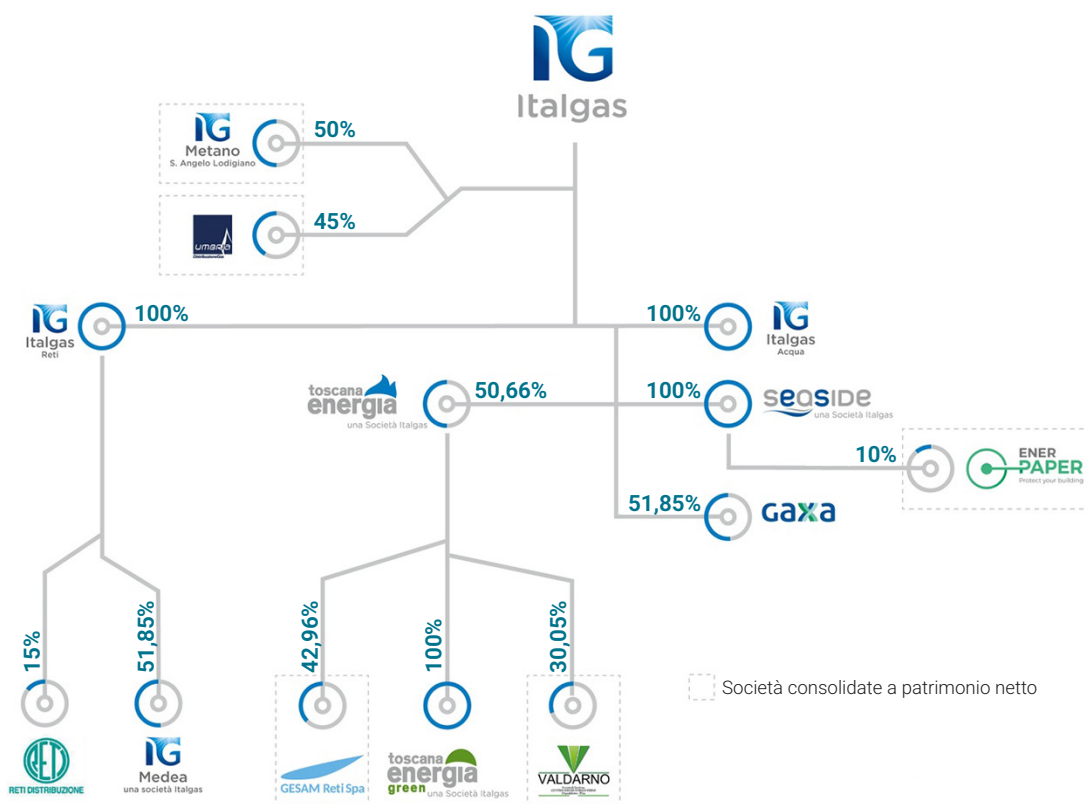
**0,154** MLN DI  
CONTATORI ATTIVI

**0,1%** QUOTA DI MERCATO PER  
N. DI CONTATORI ATTIVI

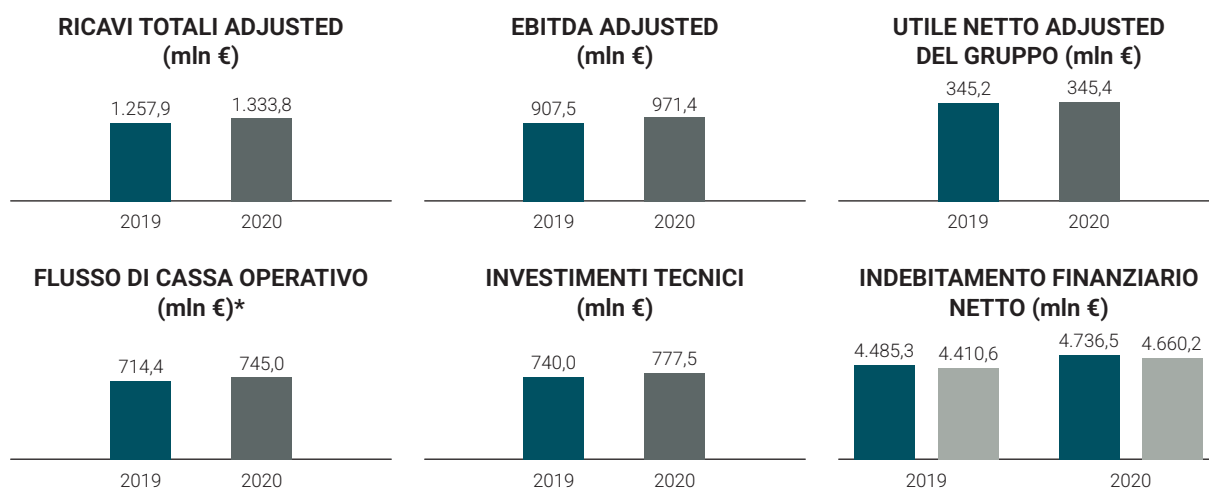
**0,3** MLD M<sup>3</sup> DI  
GAS VETTORIATO NEL 2020

**44** DIPENDENTI

# IL PROFILO DI ITALGAS



I principali indicatori di performance del Conto Economico 2020 risultano in crescita per il quarto anno consecutivo dal ritorno in Borsa di Italgas, nonostante le restrizioni connesse all'emergenza sanitaria e gli effetti negativi del nuovo quadro regolatorio.



\* Inclusi i leasing operativi

\*\* Leasing ex IFRS 16: 76,3 mln € a fine 2020 e 74,7 mln € a fine 2019

● Indebitamento Finanziario Netto

● Indebitamento Finanziario Netto ex IFRS 16\*\*

Nel 2020 i Ricavi e l'EBITDA adjusted sono aumentati rispettivamente del 6,0% e del 7,0%, grazie anche al contenimento dei costi e al consolidamento integrale di Toscana Energia, consolidata a patrimonio netto fino al 3Q 2019. L'Utile Netto adjusted è sostanzialmente allineato al risultato dell'anno precedente, grazie a un costo del debito inferiore

all'1%. Gli investimenti tecnici hanno raggiunto il massimo storico, attestandosi a 777,5 mln €, finanziati in larga parte dal Flusso di Cassa Operativo, pari a 745,0 mln €, che è risultato in crescita del 4,3% rispetto al 2019. L'Indebitamento di fine 2020 risulta pari a 4.736,5 mln € (+5,6%), inclusi i debiti finanziari IFRS16 di 76,3 mln €.

# GOVERNANCE

## ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

### Consiglio di Amministrazione

9 membri

Consiglieri indipendenti: 6 su 9 membri<sup>(1)</sup>  
Rappresentanza di genere: 3 donne su 9 membri

Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate

Comitato Nomine e Remunerazione

Comitato Sostenibilità

### Collegio sindacale

3 membri

La documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea 2021 è disponibile presso la Sede legale di Italgas, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)), oltre che sul sito [www.italgas.it](http://www.italgas.it), nella sezione Governance/ Sistema di Corporate Governance/Assemblea 2021.

### Consiglio di Amministrazione

in carica sino all'approvazione del Bilancio di Esercizio del 2021

#### Amministratore non esecutivo e Presidente

Alberto Dell'Acqua<sup>(1)</sup>

#### Amministratore delegato e Direttore generale

Paolo Gallo

#### Consiglieri non esecutivi

Maurizio Dainelli

Yunpeng He

Giandomenico Magliano, indipendente

Andrea Mascetti, indipendente

Paola Annamaria Petrone, indipendente

Silvia Stefini, indipendente

Veronica Vecchi, indipendente

I Comitati sono composti da tre amministratori.

- Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con parti correlate è composto da soli amministratori indipendenti;
- il Comitato Nomine e Remunerazione è composto da amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti;
- il Comitato Sostenibilità è composto da amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti.

<sup>(1)</sup> In data 10 marzo 2021 è stata accertata la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui al Testo Unico della Finanza e del Codice di Corporate Governance alla data del 10 marzo 2021 di cinque amministratori non esecutivi e del Presidente Alberto Dell'Acqua sia ai sensi del TUF, sia ai sensi del Codice di Corporate Governance.

### L'Assemblea Ordinaria 2021 è chiamata ad approvare:

- il Bilancio 2020,
- la destinazione dell'utile e la distribuzione del dividendo,
- la politica in materia di remunerazione e i compensi corrisposti, oltre alle deliberazioni sulla seconda sezione della Relazione sulla Remunerazione 2021,
- il piano di co-investimento 2021-2023 riservato ai dipendenti del Gruppo Italgas.

### L'Assemblea Straordinaria 2021 è chiamata ad approvare:

- La proposta di aumento gratuito di capitale sociale, da riservare ai dipendenti del Gruppo Italgas, per un massimo di 5.580.000 euro nominali, mediante assegnazione di un corrispondente importo prelevato da riserve da utili a nuovo, con emissione di non oltre 4.500.000 milioni di azioni ordinarie. Le azioni potranno essere emesse anche in più tranches entro il termine ultimo del 30 giugno 2026.

Il **Piano di co-investimento 2021-2023** ha obiettivi di medio-lungo termine:

- garantire l'allineamento degli interessi del management con quelli degli azionisti,
- supportare la retention delle risorse chiave,
- attivare un sistema di incentivazione fortemente connesso con i risultati aziendali conseguiti e la creazione di valore nel lungo termine per gli azionisti, promuovendo così il successo sostenibile del Gruppo Italgas.

# LE LEVE STRATEGICHE

## Il Piano Industriale 2020-2026, presentato il 30 ottobre 2020, è basato su un significativo programma di investimenti, per complessivi 7,5 mld €.

Il Piano è articolato su **quattro pilastri strategici**:

1. lo sviluppo del core business attraverso la crescita organica, l'M&A, le gare gas e l'espansione internazionale,
2. la trasformazione digitale,
3. le nuove opportunità di sviluppo che valorizzano le competenze del Gruppo nel settore idrico e dell'efficienza energetica,
4. la struttura finanziaria solida ed efficiente e i ritorni per gli azionisti.

Il concetto di sostenibilità è trasversalmente presente attraverso tutte le direttrici individuate.

Italgas è la società **leader in Italia** nella distribuzione del gas, con una quota di mercato che a fine 2020 si attesta al 35% dei PdR (Punti di Riconsegna) totali, includendo anche le partecipate. Italgas intende rafforzare ulteriormente la propria capillare presenza sull'intero territorio italiano. Attraverso la **crescita organica** si aspetta di potere aumentare la propria quota di mercato al 37%, mentre con il contributo delle gare d'ambito imprimerà una sostanziale accelerazione alla crescita: a fine piano, con un totale di 9,8 mln di PdR, la quota di mercato è infatti attesa raggiungere il 45%.

Ad oggi **Italgas ha vinto quattro delle cinque gare d'Ambito per le concessioni gas sinora concluse**: Torino1 e Torino2, Valle d'Aosta e Belluno.

Alle nuove gare, che ci si attende si concludano nell'arco di Piano, sono allocati 2 mld € degli investimenti complessivi.

La **digitalizzazione** continua a trasformare le reti e i processi, agendo come fondamentale leva di creazione di valore, con un impatto positivo soprattutto in termini di riduzione dei costi operativi, efficienza sugli investimenti e maggiori ricavi. Le competenze esistenti in tema di regolazione e di tecnologia potranno essere applicate al **settore della distribuzione dell'acqua**, nel quale già Italgas Acqua serve la città di Caserta e quattro comuni della provincia. Anche l'**Efficienza Energetica** presenta interessanti opportunità di espansione, facendo leva su una maggiore integrazione delle due EsCo, Seaside e Toscana Energia Green, già parte del Gruppo. Italgas oggi presenta una **struttura finanziaria ottimale**, che intende mantenere, in modo da continuare a beneficiare di rating in area di solido investment grade sul proprio debito.

La **politica dei dividendi**, infine, è disegnata in modo da consentire agli azionisti di beneficiare della crescita del business.

Con la review del 2020, è stata confermata l'inclusione di Italgas nel Dow Jones Sustainability World Index. Un fatto che comprova come l'**approccio sostenibile** sia completamente integrato nella strategia.

## IL CONTESTO REGOLATORIO

Italgas, i cui ricavi 2020 sono per il 95,9% regolati, colloca i propri piani industriali nel contesto del quadro definito da ARERA.

L'attuale periodo regolatorio è iniziato il 1.1.2020 e terminerà alla fine del 2025, mentre il periodo del WACC, che stabilisce il tasso di ritorno sul capitale investito, durerà sino alla fine del 2021.

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

V Periodo di regolazione  
(parametri: beta, X-factor, opex)

Validità WACC  
(parametri: tasso risk free, premio legato al rischio paese, inflazione, gearing, costo del debito, tax rate)

Validità WACC  
(parametri: tasso risk free, premio legato al rischio paese, inflazione, gearing, costo del debito, tax rate)

Per il biennio 2020-2021, la remunerazione consentita dalla regolazione per le attività di misura è stata ridotta dal 6,8% al 6,3% reale pre-tasse, portandola al medesimo livello di quella delle attività di distribuzione. I costi riconosciuti per PdR sono stati ridotti, mentre il fattore di efficienza (X factor) è fissato pari al 3,53% per la distribuzione, allo 0% per la misura e all'1,57% per la commercializzazione.

# I RISULTATI DELLA STRATEGIA

## GLI OBIETTIVI DEL PIANO STRATEGICO 2020-2026

### Investimenti complessivi per 7,5 mld €, di cui 2 mld € per le gare gas

- 3,06 mld € per l'estensione e la manutenzione della rete,
- 1,09 mld € per la trasformazione digitale delle reti e dei processi,
- 420 mln € nel completamento della metanizzazione della Sardegna (entro il 2023),
- 370 mln € in perimetro addizionale nella distribuzione gas (M&A e relativi investimenti operativi),
- 360 mln € nelle attività centralizzate, come ICT e Real Estate,
- 240 mln € in nuove opportunità nel settore idrico e nell'Efficienza Energetica.

### Programma di continua ricerca di efficienze operative

Fare leva sull'innovazione tecnologica e la digitalizzazione per conquistare nuovi livelli di efficienza. I benefici attesi dal programma di digitalizzazione sono 210 mln € nel periodo di Piano (+50 mln € vs Piano precedente), inclusi minori costi. Si mira a compensare l'impatto negativo dell'X factor che il Regolatore ha posto a livelli sfidanti.

### Mantenimento di una virtuosa ed efficiente struttura finanziaria

Focus sull'ottimizzazione della struttura e del costo del debito. Grazie alla robusta generazione di cassa, mantenimento dei ratings in area di solido investment grade. Rapporto Debito Netto/RAB costantemente inferiore al 70%. Rapporto FFO/Debito Netto > 10%.

### Politica di dividendo quadriennio 2020-2023

- Dividendo pari al maggiore tra
- (i) l'importo risultante dal DPS 2019 (0,256 euro) incrementato del 4% annuo e
  - (ii) il DPS equivalente al 65% dell'utile per azione adjusted.

## I RISULTATI GIÀ CONSEGUITI

Nel 2020, 777,5 mln € di investimenti operativi realizzati nonostante le limitazioni del lockdown (+5,1% vs 2019 e +106% vs 2016).

Investimenti concentrati sulla rete, con 905 km di nuove condotte realizzate, di cui 334 km in Sardegna. *Smart meters* installati nel 2020: 1,22 mln includendo le partecipate, con un totale cumulato di 7,49 mln. L'88% del totale del parco contatori di Italgas è *smart*.

Costi operativi adjusted a 362,4 mln € nel 2020: +12 mln € (+3,4%) vs 2019, nonostante 30,7 mln € di impatto dal consolidamento di Toscana Energia: efficienze nette per 20,5 mln €. Variazione annua LFL: -6%.

A fine 2020, 86,5% del debito a tasso fisso. Costo del debito inferiore all'1%, a livelli di eccellenza nel settore, e limitata esposizione alla volatilità dei tassi d'interesse.

Proposto dividendo 2020 di 27,7 centesimi di euro (+8,2% vs 2019), con una crescita più che doppia rispetto al floor previsto dalla dividend policy.

# ITALGAS IN BORSA

## LE AZIONI ITALGAS

**Mercato ufficiale:** Borsa Italiana - MTA

**Segmento:** Blue Chips

**Tipologia:** azioni ordinarie

**Principali indici nei quali il titolo è incluso:** FTSE MIB, FTSE Italy All-Share, DJ Stoxx 600 Utility, Dow Jones Sustainability World Index, FTSE4Good

**Numero di azioni in circolazione al 31.03.2021:** 809.768.354

**Capitalizzazione al 31.3.2021:** 4,48 miliardi di euro

**Codice ISIN:** IT0005211237

**Codice Reuters:** IG.MI

**Codice Bloomberg:** IG IM



Nel 2020 Italgas è stata inclusa per la seconda volta nel Dow Jones Sustainability Index World, con una valutazione di 82. La Società è stata inoltre inclusa per il quarto anno consecutivo nella serie di indici FTSE4Good e nel MSCI Italy Small Cap Index. Dal 2019, Italgas è inoltre presente negli indici ECPI. Nel 2020 è stato anche mantenuto l'inserimento nella Climate Change B List del CDP, mentre per la seconda volta Standard Ethics ha assegnato a Italgas il rating E+ di sostenibilità, con outlook stabile. Infine, nello scorso anno la Società ha incrementato ad A- il rating di sostenibilità ricevuto da ISS nell'ambito dell'ISS ESG Corporate Rating.

## LE OBBLIGAZIONI ITALGAS

ISSUER RATING	ISSUER RATING
<b>MOODY'S</b>	<b>FitchRatings</b>
Ultimo aggiornamento: <b>3.12.2020</b>	Ultimo aggiornamento: <b>3.12.2020</b>
Lungo termine: <b>Baa2</b>	Lungo termine: <b>BBB+</b>
Breve termine: <b>non assegnato</b>	Breve termine: <b>non assegnato</b>
Outlook: <b>stabile</b>	Outlook: <b>stabile</b>

**A fine 2020 i debiti finanziari e obbligazionari lordi di Italgas (inclusi 76,3 milioni di euro di debiti finanziari ex IFRS16) risultano pari a 5,41 miliardi di euro, di cui 3,85 miliardi relativi a prestiti obbligazionari con una scadenza media di circa 8 anni.**

Italgas dispone inoltre di linee di credito committed non utilizzate per 500 milioni di euro con scadenza nell'ottobre 2021.

L'86,5% del debito finanziario lordo, al netto degli effetti derivanti dai debiti finanziari ex IFRS16, è a tasso fisso: Italgas può quindi contare su una bassa esposizione alla volatilità dei tassi d'interesse.

La Società inoltre non presenta significative esigenze di rifinanziamento.

Il costo del debito a fine 2020 si attesta a livelli di eccellenza nel settore, essendo al di sotto dell'1%, a fronte di rating da solido investment grade.

	Obbligazione a 5 anni	Obbligazione a 10 anni	Obbligazione a 7 anni	Obbligazione a 12 anni	Obbligazione a 11 anni	Obbligazione a 12 anni	Obbligazione a 5 anni
<b>Importo</b>	269 mln €	756 mln €	484 mln €	758 mln €	596 mln €	496 mln €	496 mln €
<b>Scadenza</b>	19.01.2022	19.01.2027	14.03.2024	18.01.2029	24.04.2030	11.12.2031	24.06.2025
<b>Cedola</b>	0,500%	1,625%	1,125%	1,625%	0,875%	1,000%	0,250%

(Aggiornamento a fine dicembre 2020)



# AZIONARIATO

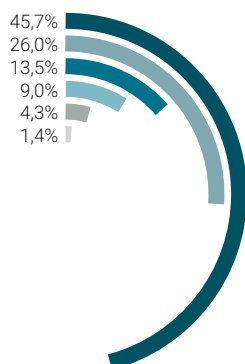
Il capitale sociale della Società a fine dicembre 2020 era pari a 1.001.231.518,44 euro, suddiviso in 809.135.502 azioni prive di indicazione del valore nominale, con un capitale flottante pari al 60,5%. A fine dicembre 2020 gli investitori che includono nelle loro scelte anche criteri SRI (Fondi socialmente responsabili) rappresentavano circa il 14% (vs 5% a fine 2019) del totale degli azionisti di Italgas e circa il 30% della quota complessivamente detenuta dagli investitori istituzionali.

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

	N. azioni possedute
CDP Reti SpA	210.738.424
Snam SpA	109.233.293
Lazard Asset Management LLC	70.634.336
Romano Minozzi	34.706.531
BlackRock Inc.	38.284.439
Sun Life Financial Inc.	27.644.982

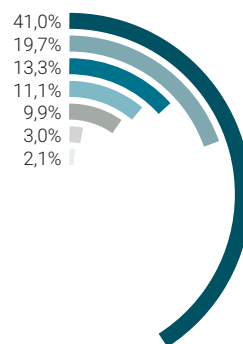
Fonte: Libro soci, informazioni disponibili e comunicazioni ricevute ai sensi dell'Art. 120 del Testo Unico della Finanza. Aggiornamento del 31.12.2020.

## COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO



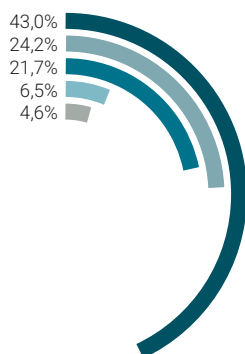
- Investitori istituzionali
- CDP Reti
- Snam
- Investitori retail
- Romano Minozzi
- Banca d'Italia

## AZIONARIATO PER AREA GEOGRAFICA



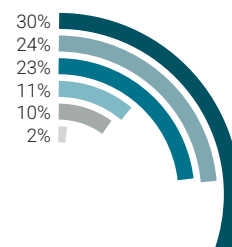
- Italia-Investitori strategici
- USA e Canada
- Italia-Retails
- Regno Unito e Irlanda
- Europa Continentale
- Italia-Istituzionali
- Resto del mondo

## DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI



- USA e Canada
- Regno Unito e Irlanda
- Europa Continentale
- Italia-Istituzionali
- Resto del mondo

## INVESTITORI ISTITUZIONALI PER TIPOLOGIA



- Value
- Index
- Growth
- GARP
- Altro
- Hedge

(Aggiornamento a fine dicembre 2020)

# IL RITORNO PER GLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti del **20 aprile 2021** di approvare la distribuzione di un **dividendo di 0,277 euro per azione, in crescita dell'8,2%** rispetto al dividendo 2019. Il **dividend yield** calcolato sul prezzo ufficiale di fine 2020 (5,2 euro) è pari al **5,3%**.

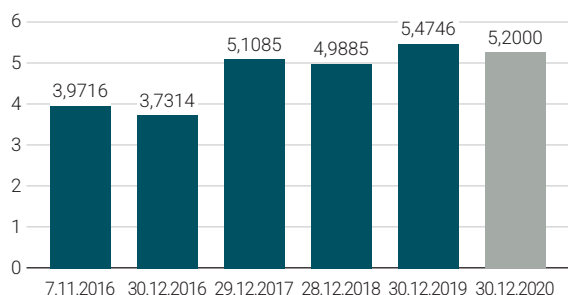
Il dividendo proposto conferma l'impegno assunto nel Piano Strategico 2020-2026 ad attuare una politica di remunerazione degli azionisti attraente, in crescita e sostenibile.

Per il quadriennio 2020-2023 tale politica prevede la distribuzione di un dividendo pari al maggiore tra (i) una base minima di 0,256 euro, corrispondente al DPS 2019, aumentata del 4% annuo e (ii) il 65% dell'utile per azione adjusted. Il dividendo 2020 sarà messo in pagamento il **26 maggio 2021**, con stacco cedola il **24 maggio 2021** e record date del 25 maggio 2021.

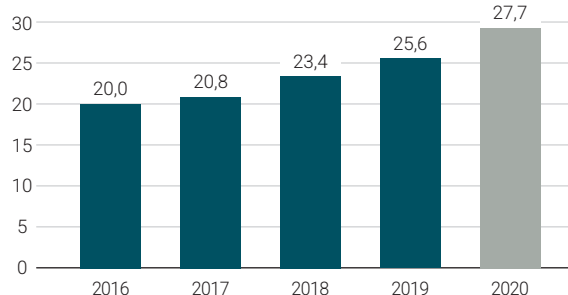


Dal 7 novembre 2016, quando Italgas è tornata a essere quotata in borsa, al 31 dicembre 2020 il prezzo del titolo è cresciuto del 30,9%, mentre sono stati complessivamente distribuiti dividendi per azione pari a 0,898 €. Il Total Shareholder Return per gli azionisti è stato perciò complessivamente pari al 56,4%.

PREZZO UFFICIALE DELL'AZIONE ITALGAS (€)



DIVIDENDO PER AZIONE (CENTESIMI DI €)



ITALGAS VS. FTSE MIB ED EURO STOXX 600 UTILITIES

(2 gennaio 2020 – 31 marzo 2021)

Base 2.1.2020 = 100



# COME INVESTIRE

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

## REQUISITI

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

## ACQUISTARE LE AZIONI

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

## MONITORARE L'ANDAMENTO DEL PROPRIO INVESTIMENTO

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

## INCASSARE I DIVIDENDI

**Tutti gli investitori che sono in possesso delle azioni Italgas alla record date, ovvero il 26 maggio 2021, hanno diritto a percepire il dividendo approvato dall'Assemblea per l'esercizio 2020.**

L'importo del pagamento del dividendo viene accreditato automaticamente sul conto corrente dell'azionista attraverso l'intermediario finanziario presso il quale i titoli sono in deposito.

I dividendi Italgas percepiti dalle persone fisiche fiscalmente residenti in Italia sono soggetti a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta del 26%. Maggiori informazioni sono reperibili sul sito web dell'Agenzia delle Entrate <https://www.agenziaentrate.gov.it/>. Al fine di evitare una doppia imposizione, gli azionisti Italgas che percepiscono il dividendo non essendo residenti in Italia possono richiedere un rimborso di imposta.

Tale rimborso è regolato da specifiche convenzioni tra l'Italia e lo Stato di residenza estero.

Ulteriori informazioni a riguardo sono presenti sul sito web del Ministero dell'Economia e delle Finanze, al seguente link: <https://www.finanze.gov.it/opencms/it/Fiscalita-dellUnione-europea-e-internazionale/convenzioni-e-accordi/convenzioni-per-evitare-le-doppie-imposizioni/index.html>.

# PARTECIPARE ALL'ASSEMBLEA

## MONITORARE LA CONVOCAZIONE

L'Assemblea è convocata mediante un **avviso**, pubblicato sul sito internet di Italgas e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage. L'estratto dell'avviso dell'Assemblea 2021 di Italgas è pubblicato sui quotidiani Il Sole 24 Ore e Financial Times.

Quando l'Assemblea è chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale, l'avviso di convocazione è pubblicato con almeno 40 giorni di anticipo rispetto alla data dell'adunanza, mentre di norma la pubblicazione avviene con 30 giorni di anticipo. **Le Assemblee di Italgas si tengono in un'unica convocazione.**

## COMUNICARE IL PROPRIO INTERVENTO

Sarete legittimati a intervenire in Assemblea solo se il vostro intermediario abilitato avrà trasmesso a Italgas la comunicazione attestante la **titolarità del diritto** al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea (**9 aprile 2021 - record date**).

Tale comunicazione, effettuata dall'intermediario su vostra richiesta, deve pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto (15 aprile 2021) precedente la data fissata per l'Assemblea.

## PARTECIPARE ALL'ASSEMBLEA

L'Assemblea degli Azionisti di Italgas si tiene in sede ordinaria e straordinaria, in unica convocazione, il giorno 20 aprile 2021, alle ore 11.00, a Milano, in via Carlo Bo 11. Tenuto conto dell'emergenza epidemiologica in corso, l'intervento in Assemblea è consentito esclusivamente per il tramite del rappresentante designato dalla Società, al quale dovrà essere conferita la delega.

## VOTARE PER DELEGA

Potrete **conferire gratuitamente la delega** con le istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno al **Rappresentante degli Azionisti designato dalla Società**, che per l'Assemblea 2021 di Italgas è Georgeson srl. L'apposito modulo di delega, scaricabile dal sito web di Italgas (sezione Governance/Sistema di Corporate Governance/Assemblea 2021), deve pervenire alla Società entro la fine del secondo giorno di mercato precedente la data dell'Assemblea, ossia il 16 aprile 2021, a mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo [italgas.assemblea@pec.italgas.it](mailto:italgas.assemblea@pec.italgas.it).

## RICHIEDERE INFORMAZIONI

Il Rappresentante Designato è a disposizione degli Azionisti per fornire informazioni e chiarimenti al Numero Verde 800 123794, per chi chiama dall'Italia, e al numero + 39 06 42171834, per chi chiama dall'estero, nonché all'indirizzo e-mail [rappresentanteitalgas@georgeson.com](mailto:rappresentanteitalgas@georgeson.com).

Per eventuali ulteriori informazioni relative all'Assemblea e al suo funzionamento, è possibile:

- consultare il sito internet della Società [www.italgas.it](http://www.italgas.it), nella sezione Governance/ Sistema di Corporate Governance/Assemblea 2021,
- scrivere all'indirizzo e-mail [segreteria@societaria@italgas.it](mailto:segreteria@societaria@italgas.it),
- contattare il numero telefonico +39 06 42171805.

## PORRE DOMANDE

Prima dell'Assemblea avete la possibilità di porre domande, facendole pervenire entro il 9 aprile 2021 all'indirizzo [italgas.assemblea@pec.italgas.it](mailto:italgas.assemblea@pec.italgas.it) o mediante l'apposita sezione del sito [www.italgas.it](http://www.italgas.it) sezione Governance/Sistema di Corporate Governance/Assemblea 2021, fornendo la documentazione che dimostri la titolarità del diritto. Prima di porre domande, verificate che le informazioni non siano già disponibili nell'apposita sezione "domanda e risposta".

# TENERSI AGGIORNATI E FARSI COINVOLGERE

## CALENDARIO FINANZIARIO

**Relazione Annuale Integrata e Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020; Proposta dividendo 2020; Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2020; Relazione sulla Remunerazione 2021; Convocazione Assemblea degli Azionisti**  
**10 marzo 2021**

Consiglio d'Amministrazione

**11 marzo 2021**

Comunicato stampa e Conference Call\*

**Assemblea degli Azionisti**  
**20 aprile 2021 in unica convocazione**

Comunicato stampa\*\*

**Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021**  
**4 maggio 2021**

Consiglio d'Amministrazione

**5 maggio 2021**

Comunicato stampa e Conference Call\*

**Dividendo 2020**  
**26 maggio 2021**

Pagamento

**24 maggio 2021**

Stacco cedola

**Piano Strategico 2021-2027**  
**14 giugno 2021**

Consiglio d'Amministrazione

**15 giugno 2021**

Comunicato stampa e Strategy Presentation\*

**Relazione finanziaria semestrale relativa al I semestre 2021**  
**26 luglio 2021**

Consiglio d'Amministrazione

**27 luglio 2021**

Comunicato stampa e Conference Call\*

**Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021**  
**26 ottobre 2021**

Consiglio d'Amministrazione

**27 ottobre 2021**

Comunicato stampa e Conference Call\*

## COME TENERSI INFORMATI

Il punto di riferimento principale per essere informati in tempo reale e per approfondire la propria conoscenza di Italgas è il sito web aziendale, [www.italgas.it](http://www.italgas.it).

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

**Comunicati Stampa e News** sono reperibili nella sezione **Media**.

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



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

\* Diffusione del comunicato stampa la mattina a Borsa chiusa. Conference Call per la presentazione dei risultati/Piano Strategico nello stesso giorno.

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

# GLOSSARIO

Di seguito il glossario dei termini finanziari, commerciali, tecnici utilizzati in questo documento. Il glossario completo è consultabile nella Relazione Annuale Integrata 2020.

## TERMINI ECONOMICO - FINANZIARI

### Cash flow

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

### EBITDA (Margine operativo lordo)

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

### EBITDA adjusted

Margine operativo lordo, calcolato sottraendo all'EBITDA le componenti reddituali classificate quali special item.

### EBIT (Utile operativo)

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

### Free cash flow

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

### Indebitamento finanziario netto

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

## TERMINI COMMERCIALI E TECNICI

### ATEM

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

### Concessione

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

### Gare d'Ambito

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

### Gas distribuito o vettoriato

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

### Regulatory Asset Base (RAB)

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

### WACC

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

# RIFERIMENTI UTILI

## **Borsa Italiana**

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

## **Consob**

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

## **Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente**

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

## **eMarket STORAGE meccanismo di stoccaggio delle informazioni regolamentate**

[www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)

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

## Contatti:

Ufficio rapporti con gli investitori

[investor.relations@italgas.it](mailto:investor.relations@italgas.it)

T. +39 02 8187 2012

Via Carlo Bo, 11

20143 Milano

Segreteria Societaria

[segreteriasocietaria@italgas.it](mailto:segreteriasocietaria@italgas.it)

T. +39 02 8187 2027

Via Carlo Bo, 11

20143 Milano

Per agli azionisti che desiderassero avere informazioni sull'Assemblea Italgas  
è anche disponibile il numero +39 06 42171805.

Italgas S.p.A.

Sede Legale: Via Carlo Bo, 11

20143 Milano

Capitale sociale Euro 1.001.231.518,44

Partita IVA 09540420966

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

Il presente documento è chiuso con le informazioni al 31 marzo 2021.

