



RELAZIONE  
SUL GOVERNO  
SOCIETARIO  
E GLI ASSETTI  
PROPRIETARI  
2018

# RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

Ai sensi dell'articolo 123-bis del decreto legislativo  
24 febbraio 1998, n. 58  
(modello di amministrazione e controllo tradizionale)

Emittente: Italgas S.p.A.

Sito Web: <http://www.italgas.it/>

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 2018

Data di approvazione della Relazione: 22 febbraio 2019



# INDICE

<b>1. Profilo dell'emittente</b>	<b>7</b>
1.1 Introduzione	7
1.2 Valori e missione	10
1.3 Storia	10
1.4 Separazione dell'attività di distribuzione di gas da Snam e ammissione alle negoziazioni di Italgas presso Borsa Italiana	11
1.5 Sistema di governo societario di Italgas	12
1.6 La sostenibilità in Italgas	13
<b>2. Informazioni sugli assetti proprietari</b>	<b>15</b>
2.1 Struttura del capitale sociale	15
2.2 Restrizioni al trasferimento di titoli e al diritto di voto	16
2.3 Partecipazioni rilevanti nel capitale	16
2.4 Titoli che conferiscono diritti speciali	16
2.5 Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto	16
2.6 Accordi tra azionisti	17
2.7 Clausole di change of control e disposizioni statutarie in materia di offerte pubbliche d'acquisto	18
2.8 Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie	19
2.9 Attività di direzione e coordinamento	19
2.10 Ulteriori informazioni	19
<b>3. Adesione al codice di autodisciplina</b>	<b>21</b>
<b>4. Consiglio di amministrazione</b>	<b>23</b>
4.1 Nomina, sostituzione e piani di successione degli amministratori esecutivi	23
4.2 Composizione, curriculum, orientamenti sul cumulo massimo di incarichi e induction programme	28
4.3 Ruolo del Consiglio di Amministrazione	36
4.4 Amministratore Delegato, Presidente e informativa al Consiglio	41
4.5 Altri consiglieri esecutivi	43
4.6 Amministratori indipendenti	43
4.7 Lead independent director	44
4.8 Remunerazione degli amministratori (rinvio)	44
<b>5. Trattamento delle informazioni societarie e pubblicazione delle informazioni finanziarie periodiche trimestrali</b>	<b>47</b>
5.1 Procedura Market Abuse	47
5.2 Procedure informazioni privilegiate, registro insider e Internal Dealing	47
5.3 Pubblicazione delle informazioni finanziarie periodiche trimestrali	48
<b>6. Comitati interni al consiglio</b>	<b>49</b>
<b>7. Comitato nomine e remunerazione</b>	<b>51</b>
7.1 Composizione e funzionamento	51
7.2 Compiti	52
7.3 Attività nell'Esercizio	53

8.	Comitato controllo e rischi e operazioni con parti correlate	55
8.1	Composizione e funzionamento	55
8.2	Compiti	56
8.3	Attività nell'Esercizio	57
9.	Comitato sostenibilità	59
9.1	Composizione e funzionamento	59
9.2	Compiti	59
9.3	Attività nell'Esercizio	60
10.	Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi	63
10.1	Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi	63
10.2	Amministratore Incaricato	67
10.3	Responsabile della funzione di Internal Audit	67
10.4	Sistema Normativo di Italgas	70
10.5	Società di revisione	71
10.6	Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	71
10.7	Altri ruoli e funzioni aziendali	71
10.8	Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi	73
11.	Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate	75
12.	Nomina dei sindaci	79
13.	Composizione e funzionamento del collegio sindacale	83
14.	Rapporti con gli azionisti	89
15.	Assemblee	91
15.1	Assemblea degli azionisti	91
15.2	Poteri dell'Assemblea	91
15.3	Diritto di intervento	91
15.4	Assemblee e variazioni nella capitalizzazione di mercato	93
16.	Ulteriori pratiche di governo societario	95
16.1	Modello organizzativo ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231	95
16.2	Il Codice Etico e il Garante	97
16.3	Codice Antitrust	98
16.4	Certificazione UNI ISO 37001: 2016	98
16.5	Procedura Anticorruzione	99
16.6	Procedura Segnalazioni	99
17.	Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento	103
18.	Considerazioni sulla lettera del 21 dicembre del presidente del comitato per la corporate governance	105

# GLOSSARIO

**Amministratore Incaricato:**

l'amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi di Italgas ai sensi dell'art. 7 del Codice di Autodisciplina.

**Assemblea:**

l'assemblea dei soci di Italgas.

**Azioni:**

le azioni ordinarie emesse da Italgas.

**Borsa Italiana:**

Borsa Italiana S.p.A..

**CDP:**

Cassa Depositi e Prestiti S.p.A..

**CDP Reti:**

CDP Reti S.p.A., società soggetta a direzione e coordinamento di CDP.

**Codice Antitrust:**

Il Codice di Condotta Antitrust adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 ottobre 2016.

**Codice di Autodisciplina:**

Il Codice di Autodisciplina delle società quotate, nell'edizione da ultimo modificata nel luglio 2018 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.

**Codice civile/ c.c.:**

Il codice civile, approvato con Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262 (come successivamente modificato).

**Collegate/Società Collegate:**

le seguenti società collegate a Italgas ai sensi della normativa applicabile:

- Toscana Energia S.p.A.;
- Metano Sant'Angelo Lodigiano S.p.A.;
- Umbria Distribuzione Gas S.p.A.

**Comitati:**

I Comitati istituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 13.8 dello Statuto.

**Consiglio/ Consiglio di Amministrazione:**

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas.

**Controllate/Società Controllate:**

le seguenti società controllate da Italgas ai sensi della normativa applicabile:

- Italgas Reti S.p.A.;
- Italgas Acqua S.p.A.;
- Seaside S.r.l.;
- Medea S.p.A.;
- Fontenergia S.r.l.;
- Fontenergia 4 S.r.l.;
- Fontenergia 6 S.r.l.;
- Fontenergia 7 S.r.l.;
- Fontenergia 9 S.r.l.;
- Fontenergia 10 S.r.l.;
- Fontenergia 11 S.r.l.;
- Fontenergia 15 S.r.l.;
- Fontenergia 19 S.r.l.;
- Fontenergia 26 S.r.l.;
- Fontenergia 27 S.r.l.;
- Fontenergia 35 S.r.l.;
- Fontenergia 37 S.r.l.;
- Naturgas S.r.l.;
- Grecanica Gas S.r.l.;
- Progas Metano S.r.l.;
- BaranoGas Reti S.r.l.;
- FavaraGas Reti S.r.l.;
- SiculianaGas Reti S.r.l.;
- Ischia Reti Gas S.r.l.;
- European Gas Network S.r.l.;
- EGN Distribuzione S.r.l.;
- Ischia Gas S.r.l.;
- Marigliano Gas S.r.l.

**Dirigente Preposto:**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del TUF.

**Emittente o la Società o Italgas:**

Italgas S.p.A.

**Esercizio:**

l'esercizio sociale di Italgas terminato il 31 dicembre 2018, a cui si riferisce la Relazione.

**Gruppo/Gruppo Italgas:**

Il gruppo societario con a capo Italgas, che comprende, oltre alla stessa Italgas, Italgas Reti S.p.A., Italgas Acqua S.p.A., Seaside S.r.l., Naturgas S.r.l., Grecanica Gas S.r.l., Progas Metano S.r.l., BaranoGas Reti S.r.l., FavaraGas Reti S.r.l., SiculianaGas Reti S.r.l., Ischia Reti Gas S.r.l., Medea S.p.A. e le sue controllate, European Gas Network S.p.A. e le sue controllate.

**Modello 231:**

Il modello di organizzazione e gestione adottato dalla Società ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001 n. 231 (Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone

giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica).

**Normativa Unbundling:**

Le disposizioni normative in materia di separazione funzionale, proprietaria e contabile che si applicano alle imprese italiane del settore elettrico e del gas, tra cui (a titolo meramente esemplificativo):

- direttiva 2009/73/CE;
- decreto legislativo 1 giugno 2011 n. 93;
- decreto del Presidente Consiglio dei Ministri 25 maggio 2012 recante "Criteri, condizioni e modalità per adottare il modello di separazione proprietaria della società Snam S.p.A. ai sensi dell'art. 15 della legge 24 marzo 2012, n. 27";
- delibera 22 maggio 2014 (n. 231/2014/R/com) dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas e il sistema idrico.

**Operazione di Separazione di Italgas:** la complessiva operazione di riorganizzazione industriale e societaria di Snam, cui è stata data esecuzione il 7 novembre 2016, volta a separare l'attività di distribuzione di gas in Italia, svolta da Italgas, da quelle di trasporto e dispacciamento, GNL e stoccaggio in Italia e all'estero.

**Organismo di Vigilanza:**

l'organo chiamato a vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello 231 e a curare il suo aggiornamento.

**Patto Parasociale Italgas:**

Il patto parasociale stipulato il 20 ottobre 2016 tra Snam, CDP Reti e CDP Gas, come successivamente modificato.

**Patto Parasociale SGEL:**

Il patto parasociale stipulato il 27 novembre 2014 tra CDP, da un lato, e State Grid Europe Limited e State Grid International Development Limited, dall'altro.

**Procedura Market Abuse:**

la procedura in materia di market abuse approvata dal Consiglio di Amministrazione il 5 settembre 2016 e successivamente aggiornata il 30 maggio 2017.

**Procedura OPC Italgas:**

la procedura in materia di operazioni con interessi degli amministratori e sindaci e operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione il 18 ottobre 2016 e aggiornata il 14 dicembre 2017.

**Procedura Segnalazioni:**

la procedura che istituisce un sistema codi-

ficato per la raccolta, l'analisi, la verifica e il reporting delle segnalazioni, anche anonime, ricevute da Italgas e dalle società controllate, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 18 ottobre 2016.

**Regolamento delle Assemblee:**

Il Regolamento delle Assemblee degli azionisti adottato dall'Assemblea ordinaria il 4 agosto 2016.

**Regolamento Emittenti:**

Il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

**Regolamento Mercati:**

Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 20249 del 2017 (come successivamente modificato) in materia di mercati.

**Regolamento Parti Correlate Consob:**

Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate, in attuazione dell'art. 2391-bis del codice civile.

**Relazione:**

la relazione sul governo societario e gli assetti societari di Italgas ai sensi dell'art. 123-bis del TUF.

**SGEL:**

State Grid Europe Limited.

**SGID:**

State Grid International Development Limited.

**Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi:**

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi adottato da Italgas ai sensi dell'art. 7 del Codice di Autodisciplina.

**Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria/SCIS:**

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria del Gruppo Italgas.

**Snam:**

Snam S.p.A.

**Statuto:**

lo statuto sociale di Italgas S.p.A.

**Testo Unico della Finanza/TUF:**

Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato).



# 1. PROFILO DELL'EMITTENTE

## 1.1 INTRODUZIONE

Il 7 novembre 2016 Italgas, dopo 13 anni di assenza, è tornata sul mercato azionario italiano quotandosi nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana.

Il processo di nuova quotazione è passato attraverso un percorso articolato e complesso che ha portato al passaggio delle partecipazioni nelle società operative focalizzate sul business della distribuzione gas dalla precedente controllante Snam a un soggetto nuovo e autonomo che ha assunto la denominazione di Italgas S.p.A.. Tale soggetto nuovo è stato costituito il 1 giugno 2016 con denominazione ITG Holding S.p.A. ed attualmente ha sede legale in Milano, Via Carlo Bo, 11, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle

Imprese di Milano 09540420966, aderente al "Gruppo IVA Italgas" numero 10538260968. Considerando le peculiarità dei loro *business* e le diverse opportunità di sviluppo che si presentano nei rispettivi contesti di mercato, Snam e Italgas hanno scelto di scindersi per rafforzare entrambe le società e creare ulteriore valore per i propri azionisti e *stakeholder*.

Il Gruppo che si è venuto a costituire comprende ora, oltre alla capogruppo Italgas, (I) Italgas Reti S.p.A. (in precedenza denominata Italgas)<sup>1</sup>, Italgas Acqua S.p.A.<sup>2</sup> e Seaside S.r.l.<sup>3</sup>,

**1** Nel corso dell'esercizio 2018 sono state fuse per incorporazione in Italgas Reti S.p.A. le società (I) ACAM Gas S.p.A. il 21 maggio 2018, con decorrenza degli effetti civili dal 1 giugno 2018 e (II) Enerco S.p.A. e S.G.S. S.r.l. il 18 aprile 2018 con decorrenza degli effetti civili dal 1 maggio 2018.

**2** Costituita in data 1° gennaio 2018 a seguito dell'efficacia della scissione parziale e proporzionale del ramo d'azienda idrico di Italgas Reti S.p.A.

**3** Acquisita in data 13 marzo 2018 unitamente alla sua controllata al 100% White 1 S.r.l., successivamente fusa per incorporazione in Seaside il 16 ottobre 2018, con decorrenza degli effetti civili dal 18 ottobre 2018.

controllate direttamente da Italgas, (II) European Gas Network S.r.l.<sup>4</sup>, Medea S.p.A.<sup>5</sup>, Naturgas S.r.l.<sup>6</sup>, Grecanica Gas S.r.l., Progas Metano S.r.l., BaranoGas Reti S.r.l., FavaraGas Reti S.r.l., SicilianaGas Reti S.r.l., Ischia Reti Gas S.r.l.<sup>7</sup>, controllate da Italgas attraverso Italgas Reti S.p.A., (III) EGN Distribuzione S.r.l., Ischia Gas S.r.l. e Marigliano Gas S.r.l., controllate da European Gas Network S.r.l., (IV) Fontenergia S.r.l.<sup>8</sup>, Fontenergia 4 S.r.l., Fontenergia 6 S.r.l., Fontenergia 7 S.r.l., Fontenergia 9 S.r.l., Fonte-

nergia 10 S.r.l., Fontenergia 11 S.r.l., Fontenergia 15 S.r.l., Fontenergia 19 S.r.l., Fontenergia 26 S.r.l., Fontenergia 27 S.r.l., Fontenergia 35 e Fontenergia 37<sup>9</sup> S.r.l., controllate da Medea S.p.A.. Vanno considerate inoltre, tra le società non incluse nell'area di consolidamento, la partecipazione del 48,09% in Toscana Energia S.p.A., azienda *leader* nel settore della distribuzione del gas in Toscana, e quelle del 50% in Metano Sant'Angelo Lodigiano S.p.A. e 45% in Umbria Distribuzione Gas S.p.A.<sup>10</sup>.

Il Gruppo Italgas, comprendendo le proprie partecipate, al 31 dicembre 2018 gestisce quasi 70mila km di rete e oltre 7,5 milioni di punti di riconsegna del gas, serviti in 1.700 Comuni in concessione, e detiene una quota di mercato della distribuzione gas in termini di punti di riconsegna di poco superiore al 34%.

Per maggiori informazioni si veda la Relazione Finanziaria 2018, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Italgas contestualmente all'approvazione della presente Relazione.

AL 31 DICEMBRE 2018 GESTISCE QUASI

# 70milakm

DI RETE E OLTRE 7,5 MILIONI  
DI PUNTI DI RICONSEGNA DEL GAS

**4\_** Il 60% del capitale sociale di European Gas Network S.r.l. è stato acquisito in data 30 novembre 2018.

**5\_** Acquisita in data 6 aprile 2018.

**6\_** Acquisita in data 30 novembre 2018.

**7\_** Il 98% del capitale sociale di Grecanica Gas S.r.l., Progas Metano S.r.l., BaranoGas Reti S.r.l., Favara Gas Reti S.r.l., SicilianaGas Reti S.r.l. e Ischia Reti Gas S.r.l. è stato acquisito il 31 maggio 2018 da Italgas Reti S.p.A., mentre il residuo 2% in data 27 novembre 2018. Attualmente, è stato avviato il processo di fusione per incorporazione delle predette società, unitamente a Naturgas S.r.l., in Italgas Reti S.p.A.

**8\_** Acquisita in data 6 aprile 2018.

**9\_** Le 12 società sono state acquisite unitamente alla controllante Ichnusa Gas S.p.A. in data 28 febbraio 2018; quest'ultima è stata successivamente fusa per incorporazione in Medea S.p.A. in data 28 novembre 2018, con decorrenza degli effetti civili dal 12 dicembre 2018. Attualmente, è stato avviato il processo di fusione per incorporazione delle predette società, unitamente a Fontenergia S.r.l. in Medea S.p.A.

**10\_** Le partecipazioni detenute, rispettivamente, nel capitale sociale di Toscana Energia (48,09%), Metano Sant'Angelo Lodigiano (50%) e Umbria Distribuzione Gas (45%) sono state assegnate, a far data dal giorno 25 ottobre 2018, da Italgas Reti ad Italgas S.p.A., con atto di scissione parziale e proporzionale.



## 1.2 VALORI E MISSIONE

Competenza, innovazione, affidabilità, vicinanza alle persone. Orientamento all'efficienza, garanzia della qualità del servizio, tutela dell'ambiente e sicurezza sul lavoro. Ogni giorno, da oltre 180 anni, il lavoro degli uomini e delle donne di Italgas è ispirato da queste fondamenta comuni sulle quali il Gruppo ha definito un sistema di valori riconosciuto da tutti.

Valori che sono posti alla base della cultura etica di tutte le società del Gruppo e che ispirano la conduzione delle attività aziendali secondo principi di sostenibilità e responsabilità d'impresa ritenuti parte integrante del proprio modello di gestione aziendale. L'etica rappresenta un elemento guida nella definizione delle scelte strategiche e operative dell'azienda e una leva per garantire un approccio di responsabilità sociale di impresa che coniughi gli obiettivi di business con il rispetto delle tematiche ambientali, sociali e di *governance*, e che riconosca la centralità degli *stakeholder* e delle loro esigenze per creare, anche con la spinta verso l'innovazione, valore sociale oltre che valore economico.

Da sempre, infatti, Italgas accompagna lo sviluppo economico e sociale del Paese favorendone la crescita sostenibile. Oggi è il primo distributore di gas naturale in Italia e il terzo in Europa.

**NEL 1900 FA IL SUO INGRESSO  
NELLA BORSA VALORI DI MILANO**

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

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

## 1.3 STORIA

### 1837 - La nascita:

La storia di Italgas si identifica con quella dell'industria del gas in Italia che ha avuto inizio a Torino nel 1837 con la costituzione della Società Anonima Compagnia di Illuminazione a Gas della Città di Torino.

Nel 1851, quando apre i battenti la Borsa di Torino, il titolo della Compagnia figurava tra i 7 "Fondi privati" ammessi alla quotazione.

Nel 1863, subito dopo l'Unità d'Italia, la società cambia ragione sociale e assume la denominazione di Società Italiana per il Gaz.

### 1900 - L'espansione:

Nel 1900 fa il suo ingresso nella Borsa Valori di Milano.

Il diffondersi dell'energia elettrica in sostituzione del gas per illuminazione pubblica spinge la Società a cercare nuovi sbocchi commerciali negli utilizzi domestici, a cominciare dalla cottura dei cibi e poi il riscaldamento e la produzione di acqua calda.

Negli anni Venti viene avviato un ampio programma di acquisizione di pacchetti di maggioranza delle società del gas che operano in alcune città italiane, tra cui Venezia (1924), Roma (1929) e Firenze (1929), con l'obiettivo di dare vita a un grande gruppo industriale.

### 1967 - L'ingresso in Eni:

Il pacchetto azionario che assicurava il controllo di Italgas viene acquistato da Eni, già allora uno dei più importanti gruppi energetici al mondo.

Con la progressiva affermazione del gas naturale e con lo sviluppo, a partire dagli anni '70, della rete dei gasdotti di importazione, la Società si concentra sulla realizzazione di nuove reti cittadine e sulla modernizzazione di quelle esistenti, assumendo un ruolo da protagonista nello sviluppo della metanizzazione del Paese.

Nel 2003, nell'ambito di un processo di riorganizzazione, Eni effettua il *delisting* del titolo Italgas dalla Borsa.

### 2009 - Italgas viene acquisita da Snam:

Snam rileva da Eni l'intero pacchetto azionario di Italgas nell'ambito di un'operazione volta a creare un gruppo integrato a presidio di tutte le attività regolate del settore, dal trasporto allo stoccaggio, dalla distribuzione urbana alla rigassificazione.

### 2016 - La separazione da Snam e il ritorno in Borsa:

Il 7 novembre 2016, con il perfezionamento dell'operazione di riorganizzazione industriale del Gruppo Snam, il titolo Italgas torna a essere quotato all'interno dell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana.

## 1.4 SEPARAZIONE DELL'ATTIVITÀ DI DISTRIBUZIONE DI GAS DA SNAM E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DI ITALGAS SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA

In data 7 novembre 2016 ha avuto efficacia l'operazione di separazione di Italgas Reti da Snam, contestualmente all'inizio delle

quotazioni di Italgas (precedentemente ITG Holding S.p.A.) sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana (**"Operazione di Separazione di Italgas"**).

L'operazione di riorganizzazione è stata attuata mediante i tre seguenti passaggi realizzati contestualmente:

- l'atto di conferimento in natura da parte di Snam a beneficio di Italgas di una partecipazione pari all'8,23% del capitale sociale di Italgas Reti a fronte dell'assegnazione a Snam di n. 108.957.843 azioni di nuova emissione di Italgas, al fine di permettere a Snam di detenere, post-scissione, una partecipazione del 13,5% in Italgas;
- l'atto di vendita da parte di Snam a Italgas di n. 98.054.833 azioni di Italgas Reti, pari al 38,87% del capitale sociale, per un corrispettivo di 1.503 milioni di euro, a fronte dell'assunzione di un debito di pari importo in capo a Italgas;
- l'atto di scissione parziale e proporzionale con assegnazione a Italgas del 52,9% della partecipazione detenuta da Snam in Italgas Reti, con conseguente assegnazione ai soci di Snam dell'86,5% del capitale di Italgas. Per effetto della scissione Italgas ha emesso e assegnato agli azionisti di Snam una azione Italgas ogni cinque azioni di Snam detenute.

L'atto di scissione è stato iscritto al Registro delle Imprese in data 3 novembre 2016 a seguito dell'emissione da parte di Borsa Italiana del provvedimento di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie di Italgas sul Mercato Telematico Azionario, emesso in data 2 no-

vembre 2016, e da parte di Consob del giudizio di equivalenza, ai sensi dell'art. 57, comma 1, lettera d) del Regolamento Emittenti, sul Documento Informativo relativo alla Scissione, rilasciato in data 3 novembre 2016.

Per effetto dell'operazione, l'intera partecipazione detenuta da Snam in Italgas Reti, pari al 100% del capitale sociale di Italgas Reti stessa, è divenuta di titolarità di Italgas.

## 1.5 SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO DI ITALGAS

Il sistema di governo societario di Italgas è l'insieme di regole e metodologie di pianificazione, gestione e controllo necessarie al funzionamento della Società ed è stato delineato dal Consiglio di Amministrazione il 4 agosto 2016 nel rispetto delle disposizioni del codice civile e del Testo Unico della Finanza e della Normativa Unbundling, in conformità con i principi e criteri applicativi del Codice di Autodisciplina e avendo come riferimento le *best practice* nazionali e internazionali.

Tale sistema è fondato su alcuni principi cardine, quali una corretta e trasparente scelta di gestione dell'attività d'impresa assicurata anche attraverso l'individuazione di flussi informativi tra gli organi sociali e un'efficiente definizione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (per maggiori informazioni si veda il capitolo 10 della presente Relazione).

Italgas ha adottato il sistema di amministrazione e controllo c.d. tradizionale ai sensi delle disposizioni normative applicabili e dello Statuto, che prevede:

- un Consiglio di Amministrazione, incaricato della gestione ordinaria e straordinaria della Società e con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per l'attuazione e il raggiungimento dell'oggetto sociale, con l'esclusione degli atti che ai sensi della normativa applicabile e dello Statuto sono riservati all'Assemblea;
- il Collegio Sindacale, cui spettano compiti di vigilanza, in particolare (I) sull'osservanza della legge e dello Statuto; (II) sul

rispetto dei principi di corretta amministrazione nello svolgimento delle attività sociali; (III) sull'adeguatezza della struttura organizzativa per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione; (IV) sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina, cui la Società aderisce. Inoltre, il Collegio Sindacale svolge anche le funzioni di vigilanza in qualità di "comitato per il controllo interno e la revisione contabile" ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39;

- l'Assemblea dei soci, organo deliberativo dei soci cui spetta il compito, tra l'altro - in sede ordinaria o straordinaria - di: (I) nominare e revocare i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e stabilirne i relativi compensi, oltre che deliberare eventuali azioni di responsabilità, (II) approvare il bilancio, compresa la destinazione degli utili di esercizio, (III) deliberare in merito all'acquisto di azioni proprie, modifiche allo Statuto ed emissione di obbligazioni convertibili.

**IL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO DI ITALGAS È FONDATA SU ALCUNI PRINCIPI CARDINE, QUALI UNA CORRETTA E TRASPARENTE SCELTA DI GESTIONE DELL'ATTIVITÀ D'IMPRESA**

Il Consiglio di Amministrazione nomina il Presidente, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea, delega proprie attribuzioni a uno o più dei propri componenti e può istituire al proprio interno Comitati con funzioni consultive e propositive su specifiche materie. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha istituito i seguenti Comitati nel rispetto delle disposizioni del Codice di Autodisciplina e dello Statuto sociale:

- Comitato Nomine e Remunerazione, istituito il 23 ottobre 2017 a seguito dell'accorpamento del Comitato Nomine e del Comitato per la Remunerazione istituiti il 4 agosto 2016;
- Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, istituito il 4 agosto 2016;
- Comitato Sostenibilità, istituito il 4 agosto 2016.

## 1.6 LA SOSTENIBILITÀ IN ITALGAS

La sostenibilità è il principio attraverso il quale Italgas valorizza le proprie strategie di *business*. La società, infatti, intende perseguire gli obiettivi di lungo periodo attraverso l'integrazione dei processi industriali con le tematiche ESG per favorire così lo sviluppo sostenibile in tutta la catena del valore.

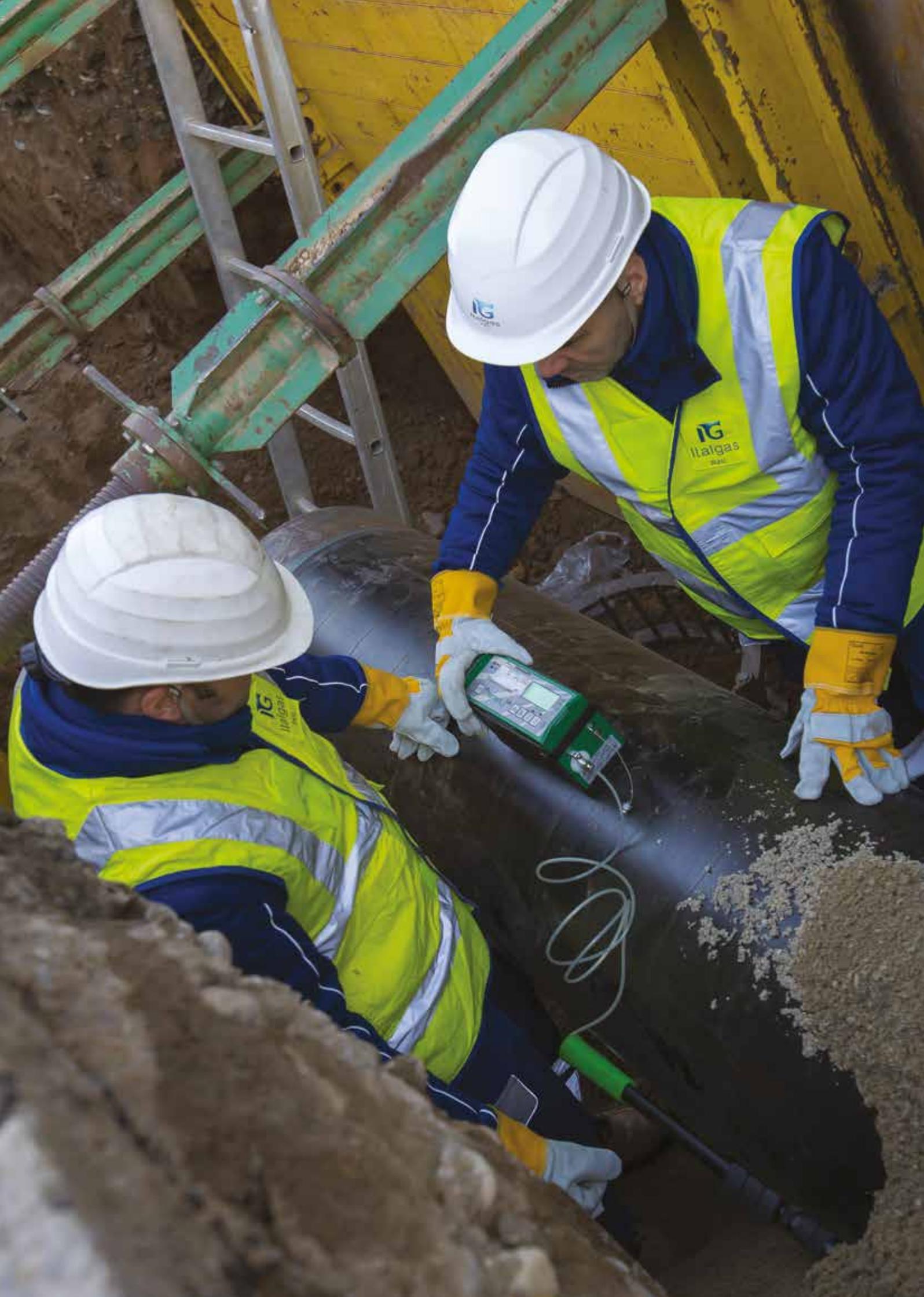
In questo senso, Italgas vuole essere un'impresa capace di promuovere la connessione tra reti, territorio e persone partecipando ad un ecosistema aperto, in cui riconosce la centralità degli stakeholder e delle loro esigenze per creare, anche attraverso la spinta verso l'innovazione, valore sociale, ambientale oltre che valore economico.

Il Piano di Sostenibilità - approvato dal Consiglio di Amministrazione a dicembre 2017 - guida questa visione e si integra al piano industriale e organizzativo disegnato dal vertice aziendale. Definisce infatti gli indirizzi strategici, gli obiettivi e le linee d'intervento coerenti che danno concretezza alla visione nel breve, medio e lungo termine.

Alla base di questo approccio sono fondamentali i comportamenti responsabili delle persone e le relazioni con gli *stakeholder*. Comportamenti che sono definiti e regolati dal Codice Etico delle società del Gruppo e dal Sistema normativo interno. In particolare, l'operato di Italgas è pianificato e condotto nel rispetto delle regole a tutela della concorrenza, secondo i principi di trasparenza, onestà, correttezza e buona fede. I processi e le attività aziendali sono presidiati da specifici sistemi di gestione certificati, che garantiscono la salute e sicurezza dei lavoratori, la tutela dell'ambiente e la qualità dei servizi erogati.

Italgas rendiconta rispetto all'ambiente, al sociale, al personale, al rispetto dei diritti umani, alla lotta contro la corruzione attiva e passiva, all'interno della Dichiarazione Non Finanziaria, il documento redatto ai sensi del decreto legislativo n. 254 del 30 dicembre 2016 che ha introdotto l'obbligo di pubblicare informazioni di carattere extra-finanziario rilevanti per l'impresa. Per la misurazione dei risultati sono stati utilizzati gli indicatori GRI Standards del Global Reporting Initiative.

Per maggiori informazioni rispetto alle tematiche rappresentate si rimanda alla Dichiarazione Non Finanziaria Consolidata al sito <https://www.italgas.it/it/il-nostro-impegno/documenti-e-bilanci/>.



# 2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

## 2.1 STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE

Alla data di approvazione della presente Relazione il capitale sociale di Italgas ammonta ad Euro 1.001.231.518,44 ed è suddiviso in n. 809.135.502 azioni ordinarie nominative (ISIN: IT0005211237), senza indicazione del valore nominale, come anche indicato nella seguente tabella.

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE				
	N° azioni	% rispetto al c.s.	Mercato di quotazione	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	809.135.502	100	Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A.	I titolari delle azioni possono esercitare i diritti sociali e patrimoniali ai sensi dello Statuto e della normativa applicabile. Ogni azione è indivisibile e dà diritto ad un voto.

L'Assemblea Straordinaria in data 19 aprile 2018 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di nominali massimi euro 4.960.000, mediante assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, di un corrispondente importo prelevato da riserve da utili a nuovo, con emissione di non oltre n. 4.000.000 azioni ordinarie, da assegnare gratuitamente ai beneficiari del piano di incentivazione approvato dalla medesima Assemblea Ordinaria del 19 aprile 2018 e da eseguirsi entro il termine ultimo del 30 giugno 2023.

Si rinvia, a tal proposito, al documento informativo relativo al "Piano di co-investimento 2018 - 2020" redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti e consultabile sul sito internet della Società: [https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti\\_it/07-governance/01-sistema-di-corporate-governance/01-assemblea-degli-azionisti/9-bis-Italgas-Documento-Informativo-Piano-di-coinvestimento.pdf](https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti_it/07-governance/01-sistema-di-corporate-governance/01-assemblea-degli-azionisti/9-bis-Italgas-Documento-Informativo-Piano-di-coinvestimento.pdf)

La Società non ha emesso categorie speciali di azioni, azioni con voto multiplo, azioni con diritto di voto limitato o prive del diritto di voto, strumenti finanziari che danno il diritto a sottoscrivere azioni di nuova emissione (come obbligazioni convertibili e *warrant*).

## 2.2 RESTRIZIONI AL TRASFERIMENTO DI TITOLI E AL DIRITTO DI VOTO

Lo Statuto non prevede alcuna restrizione al trasferimento delle Azioni della Società e/o limiti al possesso delle Azioni né alcuna restrizione all'esercizio dei diritti di voto.

## 2.3 PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE

La tabella seguente indica i titolari di partecipazioni rilevanti nel capitale sociale di Italgas superiori alla soglia prevista dall'art. 120 del TUF (ossia il 3%) alla data del 31 dicembre 2018, secondo le informazioni comunicate alla Società ai sensi dello stesso art. 120 del TUF o comunque a disposizione della Società.

PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE			
Dichiarante	Azionista Diretto	Quota % sul capitale ordinario	Quota % su capitale votante
<b>CDP</b>	CDP Reti <sup>(*)</sup> ( <sup>(**)</sup> )	26.05	26.05
	Totale	26.05	26.05
<b>Snam</b>	Snam	13.50	13.50
<b>Lazard Asset Management Llc</b>	<b>Lazard Asset Management Llc</b>	8.71	8.71
	Granitifiandre S.p.A.	0.38	0.38
	Finanziaria Ceramica Castellarano S.p.A.	0.23	0.23
	<b>Romano Minozzi</b>	Iris Ceramica Group S.p.A.	1.88
	Romano Minozzi	2.50	2.50
	Totale	4.99	4.99
<b>Blackrock Inc.</b>	<b>Blackrock Inc.</b>	4.16	4.16

(\*)\_ In data 20 ottobre 2016 è stato stipulato un patto parasociale tra Snam, CDP Reti e CDP Gas, con efficacia dalla data di scissione, in relazione a Italgas S.p.A. Con efficacia 1° maggio 2017, CDP Gas è stata fusa per incorporazione in CDP. Successivamente, in data 19 maggio 2017, CDP ha ceduto a CDP Reti, inter alia, la partecipazione detenuta in Italgas S.p.A., pari allo 0,969% del capitale sociale della medesima Italgas S.p.A.

(\*\*)\_CDP Reti è partecipata al 59,1% da CDP, al 35% da State Grid Europe Limited - SGEL, società del gruppo State Grid Corporation of China, e al 5,9% da alcuni investitori istituzionali italiani.

## 2.4 TITOLI CHE CONFERISCONO DIRITTI SPECIALI

La Società non ha emesso titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

## 2.5 PARTECIPAZIONE AZIONARIA DEI DIPENDENTI: MECCANISMO DI ESERCIZIO DEI DIRITTI DI VOTO

Non è previsto un sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti nel quale i diritti di voto non siano esercitati direttamente da questi ultimi.

## 2.6 ACCORDI TRA AZIONISTI

Per quanto riguarda gli accordi tra gli azionisti ai sensi dell'art. 122 del TUF di cui Italgas ha conoscenza, si rappresenta quanto segue.

### a) Patto Parasociale Italgas

In data 20 ottobre 2016 Snam, CDP Reti e CDP Gas hanno sottoscritto un patto parasociale (il "**Patto Parasociale Italgas**") al fine di assicurare una struttura proprietaria stabile e trasparente di Italgas. Il Patto Parasociale Italgas è divenuto efficace dalla data di completamento dell'Operazione di Separazione di Italgas e contestuale ammissione a quotazione delle azioni di Italgas il 7 novembre 2016, ed ha ad oggetto tutte le Azioni detenute dalle parti nella Società.

In data 1° maggio 2017 ha avuto effetto la fusione per incorporazione di CDP Gas in CDP e pertanto, a decorrere da tale data, CDP è succeduta a CDP Gas nel Patto Parasociale Italgas. In data 19 maggio 2017, CDP ha trasferito a CDP Reti l'intera partecipazione detenuta da CDP in Italgas e, per effetto di tale trasferimento, CDP ha cessato di essere parte del Patto, che rimane in vigore e pienamente efficace tra le sole CDP Reti e SNAM.

Il Patto Parasociale ha durata triennale e si rinnova automaticamente per successivi periodi di tre anni, salvo recesso di una delle parti con preavviso di 12 mesi. Il Patto Parasociale Italgas disciplina, tra l'altro:

- l'esercizio dei diritti di voto connessi alle Azioni sindacate, con l'istituzione di un comitato di consultazione;
- gli obblighi e le modalità di presentazione di una lista congiunta per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società, con i diritti di ciascuna parte in merito alla designazione dei relativi candidati;
- restrizioni al trasferimento delle Azioni sindacate ed ulteriore acquisto di Azioni.

Il Patto Parasociale Italgas è stato depositato in copia presso il Registro delle Imprese di Milano in data 11 novembre 2016 e le relative informazioni essenziali, come aggiornate in data 23 maggio 2017 ai sensi dell'art. 131, primo comma, del Regolamento Emittenti, sono consultabili sul sito *internet* della Società: <https://www.italgas.it/it/investitori/titolo-e-azionariato/patti-parasociali/>

### b) Patto Parasociale SGEL

In data 27 novembre 2014, CDP, da un lato, e State Grid Europe Limited ("**SGEL**") e State Grid International Development Limited ("**SGID**"), dall'altro, hanno stipulato un patto parasociale (il "**Patto Parasociale SGEL**") nell'ambito del contratto di compravendita concluso fra le stesse parti in data 31 luglio 2014, ai sensi del quale il 27 novembre 2014 SGEL ha acquistato da CDP una partecipazione pari al 35% del capitale sociale di CDP Reti.

Il 23 dicembre 2014 le parti hanno modificato il Patto Parasociale SGEL per tenere conto delle modifiche nel frattempo intervenute in relazione alla partecipazione detenuta nel capitale Snam da parte di CDP.

In concomitanza con l'efficacia della Operazione di Separazione di Italgas e contestuale ammissione a quotazione delle azioni di Italgas in data 7 novembre 2016, SGEL, SGID e CDP hanno ulteriormente modificato ed integrato il Patto Parasociale SGEL estendendone l'applicazione anche con riferimento alla partecipazione detenuta da CDP Reti in Italgas, prevedendo, tra l'altro, i diritti di SGEL in merito alla designazione di uno dei membri del comitato di consultazione

previsto dal Patto Parasociale Italgas espressione di CDP Reti e alla designazione di un candidato da inserire nella lista dei candidati alla carica di amministratore di Italgas da presentarsi da parte di CDP Reti in sede di nomina del Consiglio ai sensi del Patto Parasociale Italgas.

Ai sensi del Patto Parasociale SGEL, SGEL si è impegnata a far sì che l'amministratore da essa designato nel Consiglio di Amministrazione della Società, se e nei limiti in cui tale amministratore non sia indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF, si astenga, nella misura massima consentita dalla legge, dal ricevere informazioni e/o documentazione da Italgas in relazione a questioni sulle quali abbia un conflitto di interessi per conto di SGEL e/o di qualsiasi soggetto a essa affiliato, in relazione ad opportunità commerciali in cui Italgas, da un lato, e SGEL e/o un soggetto a essa affiliato dall'altro lato, abbiano un interesse e possa sussistere concorrenza. Inoltre, tale amministratore non potrà prendere parte alle discussioni del Consiglio di Amministrazione di Italgas concernenti tali materie.

Il Patto Parasociale SGEL ha durata triennale dalla sottoscrizione iniziale (ossia, dal 27 novembre 2014) e si rinnova automaticamente per successivi periodi di tre anni, salvo recesso di una delle parti con preavviso di 6 mesi.

Il Patto Parasociale SGEL è stato depositato in copia presso il Registro delle Imprese di Milano in data 11 novembre 2016 e le relative informazioni essenziali sono consultabili sul sito *internet* della Società: <https://www.italgas.it/it/investitori/titolo-e-azionariato/patti-parasociali/>

## 2.7 CLAUSOLE DI CHANGE OF CONTROL E DISPOSIZIONI STATUTARIE IN MATERIA DI OFFERTE PUBBLICHE D'ACQUISTO

### a) Clausole di *change of control*

Italgas è parte di accordi significativi che acquistano efficacia, si modificano ovvero si estinguono nel caso di acquisto del controllo sulla Società da parte di un soggetto o di soggetti, di concerto tra loro, diverso dalla Repubblica italiana o da CDP, ovvero Italgas cessi di essere proprietaria di una soglia definita della Italgas Reti.

In particolare, si tratta di accordi di finanziamento che prevedono la facoltà della controparte di estinguere anticipatamente il contratto a seguito del verificarsi sia dell'acquisto del controllo su Italgas da parte di un soggetto o di soggetti, di concerto tra loro, diversi dalla Repubblica italiana o da CDP, sia nel caso in cui la Repubblica italiana cessi di avere, direttamente o indirettamente (anche per il tramite di CDP) la proprietà di una quota del capitale sociale della Italgas pari ad una certa soglia, sia ancora nel caso in cui Italgas cessi di essere proprietaria di una quota di maggioranza del capitale sociale della Italgas Reti. In alcuni di questi accordi, la predetta estinzione anticipata può essere richiesta se al cambiamento di controllo di Italgas faccia seguito un declassamento del rating creditizio della stessa.

### b) Disposizioni statutarie in materia di offerte pubbliche d'acquisto

In materia di offerte pubbliche d'acquisto, lo Statuto di Italgas non prevede alcuna deroga alle disposizioni sulla c.d. *passivity rule* previste dall'art. 104, commi 1 e 1-bis, del TUF né prevede l'adozione della c.d. regola di neutralizzazione ai sensi dell'art. 104-bis, commi 2 e 3, del TUF.

## 2.8 DELEGHE AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE E AUTORIZZAZIONI ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Il Consiglio di Amministrazione non è stato delegato ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del c.c.. L'Assemblea non ha autorizzato l'acquisto di azioni proprie ai sensi dell'art. 2357 e seguenti del c.c..

## 2.9 ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Non vi sono azionisti che dichiarano di esercitare l'attività di direzione e coordinamento su Italgas ai sensi dell'art. 2497 e ss. del codice civile. Si segnala che CDP ha dichiarato di avere un controllo di fatto su Italgas ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 10 (Bilancio Consolidato), in ragione della partecipazione dalla stessa CDP detenuta indirettamente in Italgas, attraverso CDP Reti e Snam, e delle previsioni del Patto Parasociale Italgas.

Italgas è la società capogruppo del Gruppo Italgas ed esercita l'attività di direzione e coordinamento sulle Società Controllate ai sensi degli artt. 2497 e ss. del codice civile.

## 2.10 ULTERIORI INFORMAZIONI

Le informazioni inerenti gli accordi tra la Società e gli amministratori che prevedono una indennità (in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto) sono contenute nella relazione sulla remunerazione che il Consiglio di Amministrazione sottoporrà all'Assemblea ai sensi dell'art. 123-ter del TUF nei termini stabiliti dalla normativa applicabile.

Le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera l), del TUF (norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori nonché alla modifica dello Statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva) sono illustrate nella sezione della presente Relazione dedicata al Consiglio di Amministrazione (si veda il capitolo 4 della presente Relazione).



# 3. ADESIONE AL CODICE DI AUTODISCIPLINA

In data 4 agosto 2016 il Consiglio di Amministrazione di Italgas ha deliberato l'adesione al Codice di Autodisciplina.

Il Codice di Autodisciplina è accessibile al pubblico sul sito *internet* del Comitato per la Corporate Governance, <https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/corporategovernance/codice2018clean.pdf>

L'Emittente e le Controllate non sono soggette a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *corporate governance* dell'Emittente stessa.



# 4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## 4.1 NOMINA, SOSTITUZIONE E PIANI DI SUCCESSIONE DEGLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI

### a) Nomina e sostituzione

Ai sensi dello Statuto, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 9 membri nominati dall'Assemblea nel rispetto della disciplina *pro tempore* vigente in materia di equilibrio tra generi, la quale ne stabilisce la durata in carica per un periodo non superiore a tre esercizi. Ogni incarico termina con la data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Gli amministratori sono rieleggibili.

#### Come previsto dallo Statuto:

- almeno tre amministratori devono possedere i requisiti di indipendenza stabiliti dal TUF (ossia, ai sensi dell'art. 147-ter, co. 4, del TUF, i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci di società quotate ai sensi dell'art. 148, co. 3, del TUF);
- tutti gli amministratori debbono possedere i requisiti di onorabilità prescritti dalla normativa vigente (ossia, ai sensi dell'art. 147-quinquies, co. 1, del TUF, i requisiti di onorabilità prescritti per i sindaci di società con azioni quotate);
- gli amministratori di Italgas non possono rivestire alcuna carica nell'organo amministrativo o di controllo né funzioni dirigenziali in Eni S.p.A. e sue controllate, né intrattenere alcun rapporto, diretto o indiretto, di natura professionale o patrimoniale con tali società, come previsto anche

dal Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 25 maggio 2012, recante "Criteri, condizioni e modalità per adottare il modello di separazione proprietaria della società Snam ai sensi dell'art. 15 della legge 24 marzo 2012, n. 27".

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede ai sensi dell'art. 2386 del codice civile. In sede di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione, gli amministratori sono nominati in base al meccanismo del voto di lista.

Le previsioni statutarie che disciplinano il voto di lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione sono state modificate in sede di Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 19 aprile 2018.

LA SOCIETÀ È AMMINISTRATA DA UN CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE COMPOSTO DA 9 MEMBRI

Tali modifiche hanno conservato l'impianto statutario esistente ed il sistema del voto di lista ivi previsto, integrandolo tuttavia con ulteriori disposizioni.

Più precisamente, l'articolo 13.5 è stato integrato con la lettera b-bis) in virtù della quale nel caso in cui la lista che ottiene più voti – ossia quella che, a seguito della presente modifica, verrà definita come la "Lista di Maggioranza" - non presenti un numero di candidati sufficiente ad assicurare il raggiungimento del numero degli amministratori da eleggere ai sensi della lettera a) dell'articolo 13.5 (ossia n. 7 amministratori), si proceda (I) a trarre dalla lista stessa tutti i candidati ivi elencati, secondo l'ordine progressivo indicato in tale lista, (II) a trarre gli altri due amministratori dalle Liste di Minoranza, ai sensi dell'art. 13, lettera b), nonché (III) a trarre i restanti amministratori, per le posizioni non coperte dalla Lista di Maggioranza, dalla Lista di Minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti tra le Liste di Minoranza (la "Prima Lista di Minoranza") in relazione alla capienza di tale lista. In caso di capienza insufficiente di tale lista, (IV) a trarre i restanti amministratori, con le stesse modalità, dalla lista seguente ("Seconda Lista di Minoranza") o eventualmente da quelle successive, in funzione del numero di voti e della capienza delle liste stesse. Infine, qualora il numero complessivo di candidati inseriti in tutte le liste presentate, sia nella Lista di Maggioranza che nelle Liste di Minoranza, sia inferiore a quello degli amministratori da eleggere, (V) i restanti amministratori dovrebbero essere nominati dall'Assemblea con le maggioranze di legge e nel rispetto della legge e dello Statuto quanto alla composizione del Consiglio di Amministrazione.

## **VOTO DI LISTA PER LA NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ART 13 DELLO STATUTO)**

Le liste sono depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione e messe a disposizione del pubblico, con le modalità previste dalla legge e dalla Consob con proprio regolamento<sup>11</sup>, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

Ogni azionista può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e votare una sola lista, secondo le modalità prescritte dalle citate disposizioni di legge e regolamentari.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno il 2%, o siano complessivamente titolari della diversa quota di partecipazione al capitale sociale fissata dalla Consob con proprio regolamento. La titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.

<sup>11</sup>Con Determinazione Dirigenziale del Responsabile della Divisione Corporate Governance n. 13 del 24 gennaio 2019, la Consob ha determinato, ai sensi degli artt. 147-ter, comma I e 148, comma 2, del TUF e dell'art. 144-septies, comma 1, del Regolamento Emittenti, che la soglia minima di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste dei candidati per l'elezione degli organi di amministrazione e controllo di Italgas è pari a 1%.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste, gli azionisti dovranno produrre, entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società, la relativa certificazione rilasciata ai sensi di legge dagli intermediari abilitati.

Almeno tre amministratori devono possedere i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci di società quotate.

Nelle liste sono espressamente individuati i candidati in possesso dei citati requisiti di indipendenza.

Ai sensi del decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 25 maggio 2012, recante "Criteri, condizioni e modalità per adottare il modello di separazione proprietaria della società Snam S.p.A. ai sensi dell'art. 15 della legge 24 marzo 2012, n. 27", gli amministratori non possono rivestire alcuna carica nell'organo amministrativo o di controllo né funzioni dirigenziali in eni S.p.A. e sue controllate, né intrattenere alcun rapporto, diretto o indiretto, di natura professionale o patrimoniale con tali società.

Tutti i candidati debbono possedere altresì i requisiti di onorabilità prescritti dalla normativa vigente.

Le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati di genere diverso, secondo quanto specificato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, ai fini del rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. Quando il numero dei rappresentanti del genere meno rappresentato deve essere, per legge, almeno pari a tre, le liste che concorrono per la nomina della maggioranza dei componenti del Consiglio devono includere almeno due candidati del genere meno rappresentato nella lista.

Unitamente al deposito di ciascuna lista, a pena di inammissibilità della medesima, devono depositarsi il curriculum professionale di ogni candidato e le dichiarazioni con le quali i medesimi accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché il possesso dei citati requisiti di onorabilità ed eventuale indipendenza.

Gli amministratori nominati devono comunicare alla Società l'eventuale perdita dei citati requisiti di indipendenza e onorabilità nonché la sopravvenienza di cause di ineleggibilità o incompatibilità.

Il Consiglio valuta periodicamente l'indipendenza e l'onorabilità degli amministratori nonché l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità. Nel caso in cui in capo ad un Amministratore non sussistano o vengano meno i requisiti di indipendenza o di onorabilità dichiarati e normativamente prescritti ovvero sussistano cause di ineleggibilità o incompatibilità, il Consiglio dichiara la decadenza dell'amministratore e provvede per la sua sostituzione ovvero lo invita a far cessare la causa di incompatibilità entro un termine prestabilito, pena la decadenza dalla carica.

Alla elezione degli amministratori si procederà come segue:

- a)** dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dagli azionisti (la "Lista di Maggioranza") saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, sette amministratori;
- b)** i restanti due amministratori saranno tratti dalle altre liste che non siano collegate in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti (le "Liste di Minoranza"); a tal fine, i voti ottenuti dalle liste stesse saranno divisi successivamente per uno e due. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore o che abbia eletto il minor numero di amministratori. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un amministratore ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di amministratori, nell'ambito di tali liste risulterà eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti;
- b-bis)** nel caso in cui la Lista di Maggioranza non presenti un numero di candidati sufficiente ad assicurare il raggiungimento del numero degli amministratori da eleggere ai sensi della precedente lettera a), si procede a trarre dalla lista stessa tutti i candidati ivi elencati, secondo l'ordine progressivo indicato in tale lista; dopo aver quindi provveduto a trarre gli altri due amministratori dalle Liste di Minoranza, ai sensi della precedente lettera b), si procede a trarre i restanti amministratori, per le posizioni non coperte dalla Lista di Maggioranza, dalla Lista di Minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti tra le Liste di Minoranza (la "Prima Lista di Minoranza") in relazione alla capienza di tale lista. In caso di capienza insufficiente, si procede a trarre i restanti amministratori, con le stesse modalità, dalla lista seguente ("Seconda Lista di Minoranza") o eventualmente da quelle successive, in funzione del numero di voti e della capienza delle liste stesse. Infine, qualora il numero complessivo di candidati inseriti nelle liste presentate, sia nella Lista di Maggioranza che nelle Liste di Minoranza, sia inferiore a quello degli amministratori da eleggere, i restanti amministratori sono eletti dall'assemblea con delibera assunta ai sensi della successiva lettera d);
- c)** qualora, a seguito dell'applicazione della procedura sopra descritta, non risultasse nominato il numero minimo di amministratori indipendenti statutariamente prescritto, viene calcolato il quoziente di voti da attribuire a ciascun candidato tratto dalle liste, dividendo il numero di voti ottenuti da ciascuna lista per il numero d'ordine di ciascuno dei detti candidati; i candidati non in possesso dei requisiti di indipendenza con i quozienti più bassi tra i candidati tratti da tutte le liste sono sostituiti, a partire dall'ultimo, dai candidati indipendenti eventualmente indicati nella stessa lista del candidato sostituito (seguendo l'ordine nel quale sono indicati), altrimenti

da persone, in possesso dei requisiti di indipendenza, nominate secondo la procedura di cui alla lettera d). Nel caso in cui candidati di diverse liste abbiano ottenuto lo stesso quoziente, verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di amministratori ovvero, in subordine, il candidato tratto dalla lista che ha ottenuto il minor numero di voti ovvero, in caso di parità di voti, il candidato che ottenga meno voti da parte dell'Assemblea in un'apposita votazione;

**c-bis)** qualora l'applicazione della procedura di cui alle lettere a) e b) e b-bis) non consenta il rispetto della normativa sull'equilibrio tra i generi, viene calcolato il quoziente di voti da attribuire a ciascun candidato tratto dalle liste, dividendo il numero di voti ottenuti da ciascuna lista per il numero d'ordine di ciascuno dei detti candidati; il candidato del genere più rappresentato con il quoziente più basso tra i candidati tratti da tutte le liste è sostituito, fermo il rispetto del numero minimo di amministratori indipendenti, dall'appartenente al genere meno rappresentato eventualmente indicato (con il numero d'ordine successivo più alto) nella stessa lista del candidato sostituito, altrimenti dalla persona nominata secondo la procedura di cui alla lettera d). Nel caso in cui candidati di diverse liste abbiano ottenuto lo stesso quoziente minimo, verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di amministratori ovvero, in subordine, il candidato tratto dalla lista che abbia ottenuto il minor numero di voti ovvero, in caso di parità di voti, il candidato che ottenga meno voti da parte dell'Assemblea in un'apposita votazione;

**d)** per la nomina di amministratori, per qualsiasi ragione non nominati ai sensi dei procedimenti sopra previsti, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, in modo tale da assicurare comunque che la composizione del Consiglio di Amministrazione sia conforme alla legge e allo Statuto.

Rimangono in ogni caso ferme ulteriori inderogabili disposizioni di legge della disciplina, anche regolamentare, vigente.

Se viene meno la maggioranza degli amministratori, si intende dimissionario l'intero Consiglio di Amministrazione e l'Assemblea deve essere convocata senza indugio dal Consiglio di Amministrazione per la ricostituzione dello stesso.

Gli amministratori nominati devono comunicare alla Società l'eventuale perdita dei citati requisiti di indipendenza e onorabilità nonché la sopravvenienza di cause di ineleggibilità o incompatibilità. Il Consiglio valuta periodicamente l'indipendenza e l'onorabilità degli amministratori nonché l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità. Nel caso in cui in capo ad un amministratore non sussistano o vengano meno i requisiti di indipendenza o di onorabilità dichiarati e normativamente prescritti ovvero sussistano cause di ineleggibilità o incompatibilità, il Consiglio dichiara la decadenza dell'amministratore e provvede per la sua sostituzione ovvero lo invita a far cessare la causa di incompatibilità entro un termine prestabilito, pena la decadenza dalla carica.

#### **b) Piani di successione**

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 24 gennaio 2019 ha valutato se adottare un piano per la successione degli amministratori esecutivi e, in considerazione dell'attuale azionariato della Società, ha ritenuto tale adozione non necessaria, riservandosi ulteriori valutazioni in merito nel prossimo esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nel corso della medesima riunione del 24 gennaio 2019, ha preso atto dell'aggiornamento del piano di successione del management, già discusso il 25 gennaio 2018.

## 4.2 COMPOSIZIONE, CURRICULUM, ORIENTAMENTI SUL CUMULO MASSIMO DI INCARICHI E INDUCTION PROGRAMME

#### **a) Composizione**

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas in carica alla data di chiusura dell'Esercizio è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 4 agosto 2016 su designazione dell'allora unico socio, Snam, ed in conformità con le disposizioni del codice civile.

In occasione dell'adunanza del 4 agosto 2016 l'Assemblea ha fissato in tre esercizi la durata dell'incarico, con scadenza alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. Il Consiglio di Amministrazione così nominato è composto da nove amministratori, tutti di prima nomina, di cui:

- un solo amministratore esecutivo, sette amministratori non esecutivi e un presidente senza deleghe gestionali;
- quattro amministratori qualificati come indipendenti sia in base ai requisiti d'indipendenza del TUF (artt. 147-ter, comma 4 e 148, comma 3, del TUF) sia del Codice di Autodisciplina (art. 3);
- tre componenti del genere femminile, nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio fra i generi<sup>12</sup>.

<sup>12</sup>La Società si è adeguata volontariamente alla disciplina in materia di equilibrio tra i generi (cfr. art. 147-ter, comma 1-ter, TUF) prima dell'ammissione a quotazione. La Comunicazione Consob DIE n. 0061499 del 18 luglio 2013, infatti, stabilisce che tale obbligo di riparto (per tre mandati consecutivi) decorrerà dal primo rinnovo degli organi sociali successivo alla quotazione e, quindi, nel caso di Italgas, dal rinnovo degli organi da parte dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

Si riporta di seguito una tabella che indica gli amministratori in carica alla data di chiusura dell'Esercizio, le cariche ricoperte nello stesso Consiglio di Amministrazione e gli amministratori qualificati come indipendenti ai sensi delle previsioni del TUF e del Codice di Autodisciplina.

NOME	CARICA	INDIPENDENZA AI SENSI DEL TUF E DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA
Lorenzo Bini Smaghi	Presidente non esecutivo	No
Paolo Gallo	Amministratore delegato	No
Nicola Bedin	Amministratore non esecutivo	Si
Maurizio Dainelli	Amministratore non esecutivo	No
Cinzia Farisè	Amministratore non esecutivo	Si
Yunpeng He	Amministratore non esecutivo	No
Federica Lolli	Amministratore non esecutivo	Si
Paolo Mosa	Amministratore non esecutivo	No
Paolo Annamaria Petrone	Amministratore non esecutivo	Si

Dalla chiusura dell'Esercizio fino alla data di approvazione della presente Relazione non sono intervenute modifiche nella composizione del Consiglio di Amministrazione.

Il Consigliere Federica Lolli è stato nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione in data 27 luglio 2017, a seguito delle dimissioni per motivi personali del Consigliere Barbara Borra dalla carica ricoperta e successivamente nominato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 19 aprile 2018.

Per quanto concerne la descrizione delle politiche aziendali in materia di diversità (art. 123-bis, lett d-bis, TUF), si segnala che in data 24 gennaio 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, previo parere del Comitato Nomine e Remunerazione del 24 gennaio 2019, ha approvato la "policy per la diversità degli organi sociali", ossia un apposito documento che sintetizza tali politiche (nonché i relativi obiettivi e modalità di attuazione) anche al fine di elaborare - in conformità al criterio 1.C.1. lett. h) del Codice di Autodisciplina - indicazioni utili per gli azionisti in funzione del rinnovo degli organi sociali da parte dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018. La "policy per la diversità degli organi sociali" è consultabile sul sito internet della Società: <https://www.italgas.it/it/governance/sistema-di-corporate-governance/consiglio-di-amministrazione/>.

Quanto alla composizione del Consiglio di Amministrazione in carica relativamente ad aspetti quali l'età, la composizione di genere e il percorso formativo e professionale, si specifica quanto segue:

- nel Consiglio sono presenti n. 3 Consiglieri del genere meno rappresentato, pari ad un terzo della composizione complessiva. La composizione del Consiglio di Amministrazione (nonché del Collegio Sindacale, cfr. capitolo 14) è quindi già conforme alla normativa in materia di equilibrio tra i generi la quale ha trovato applicazione anticipata in via volontaria già al momento dell'ammissione a quotazione e in misura superiore a quanto previsto dalla legge per il primo rinnovo successivo alla quotazione (1/3 invece che 1/5 come previsto per il primo rinnovo);

- il Consiglio si caratterizza per la diversità anagrafica dei suoi membri, tenuto conto che l'età dei Consiglieri è compresa tra i 41 e i 62 anni;
- il percorso formativo e professionale dei Consiglieri attualmente in carica (legali, ingegneri, economisti) garantisce una equilibrata combinazione di profili ed esperienze all'interno dell'organo amministrativo idonea ad assicurare il corretto svolgimento delle funzioni ad esso spettanti;
- in Consiglio di Amministrazione sono attualmente presenti membri di diversa provenienza geografica, nonché aventi esperienze internazionali.

Al riguardo si segnala che, all'esito dell'attività di *board evaluation* effettuata nei mesi di gennaio e febbraio 2019, il Consiglio ha ritenuto che il profilo qualitativo del Consiglio di Amministrazione sia sostanzialmente corretto in termini di mix di profili, competenze ed esperienze rappresentate. In particolare, il Consiglio ha rilevato come la composizione rifletta adeguati profili di diversità quanto al genere, all'età, alle esperienze professionali.

Infine si segnala che il Consiglio, sempre in conformità al predetto criterio 1.C.1. lett. h) del Codice di Autodisciplina, in vista del rinnovo degli organi sociali ha altresì elaborato alcuni orientamenti sulle figure manageriali e professionali la cui presenza nell'organo amministrativo è stata ritenuta necessaria (considerando anche i criteri di diversità), da includere nella relazione illustrativa sulla nomina del Consiglio di Amministrazione consultabile sul sito internet della Società: <https://www.italgas.it/it/governance/sistema-di-corporate-governance/assemblea-degli-azionisti/>

#### **b) Curriculum**

Si riporta di seguito una sintesi dei *curriculum* di ciascun membro del Consiglio di Amministrazione in carica alla data di chiusura dell'Esercizio ed alla data di approvazione della presente Relazione.

##### **Lorenzo Bini Smaghi (Presidente)**

Nato a Firenze nel 1956, ha conseguito una Laurea in Scienze economiche all'Université Catholique de Louvain, un Master alla University of Southern California e un Ph.D alla University of Chicago. È presidente di Société Générale e di Italgas. È inoltre Project Associate presso il Belfer Center della Kennedy School of Government di Harvard e Senior Fellow alla LUISS School of European Political Economy. È anche membro del Consiglio di Amministrazione di Tages Holding e presiede l'Associazione italiana degli Alunni della University of Chicago.

Ha ricoperto vari incarichi, tra cui membro del Comitato esecutivo della Banca Centrale Europea (2005-2011), presidente di SNAM (2012-2016), di SACE (2001-2005), membro del Consiglio di Amministrazione di Finmeccanica, di MTS, della Banca Europea degli Investimenti e di Morgan Stanley International. È stato il primo presidente della Fondazione Palazzo Strozzi (2006-2016).

Ha iniziato la sua carriera nel 1983 come economista al Servizio Studi della Banca d'Italia. Nel 1994 è passato a dirigere la *Policy Division* dell'Istituto Monetario Europeo. Nell'ottobre 1998 è stato nominato Dirigente Generale per le relazioni finanziarie internazionali del Ministero dell'economia, dove ha svolto il ruolo di sherpa italiano presso il G7 ed il G20 ed è stato Vice Presidente del Comitato Economico e Finanziario dell'Unione europea.

È autore di vari articoli e libri su tematiche monetarie e finanziarie, internazionali e europee, tra cui "Morire di Austerità: Democrazie europee con le spalle al muro", Il Mulino, 2013 ("Austerity, European Democracies against the Wall", Ceps, Brussels 2013), e "33 false verità sull'Europa", Il Mulino, 2014. Il suo ultimo libro è uscito nel maggio 2017: "La tentazione di andarsene; fuori dall'Europa c'è un futuro per l'Italia?" (ed. Il Mulino). È anche editorialista del Financial Times (A-list) e del Corriere della Sera.

**Paolo Gallo (Amministratore Delegato e Direttore Generale)**

Nato a Torino nel 1961, si è laureato in Ingegneria Aeronautica presso il Politecnico di Torino. Ha successivamente conseguito un MBA presso la Scuola di Amministrazione Aziendale (SAA -Università degli Studi di Torino). E' stato dal 2014 al 2016 Amministratore Delegato di Grandi Stazioni, di cui ha portato a termine la privatizzazione. In precedenza (2011 - 2014) è stato prima Direttore Generale e poi Amministratore Delegato di Acea S.p.A. una delle principali *multiutility* italiane, quotata alla Borsa di Milano. Dal 2002 al 2011 ha fatto parte del gruppo Edison, prima come Direttore Strategie e Innovazione e in seguito (2003 - 2011) come Direttore Generale e poi Amministratore Delegato di Edipower.

Ha iniziato la sua carriera in Fiat Avio S.p.A. nel 1988, dove in 13 anni ha ricoperto diversi ruoli e responsabilità. Nel 1997 ha iniziato ad occuparsi di energia sviluppando nuove iniziative in Italia, India e Brasile ed ha successivamente raggruppato tutte le attività di generazione di energia elettrica del Gruppo Fiat nella società Fiat Energia (di cui è stato Amministratore Delegato fino al 2002), veicolo con cui il Gruppo Fiat ha acquisito Montedison nel luglio 2001. Tra il 1992 e il 1993 è stato Direttore del Corso MBA presso la Scuola di Amministrazione Aziendale dell'Università di Torino, insegnando fino al 2002 "Valutazioni economico-finanziarie di Investimenti Industriali", ed è stato co-autore di importanti pubblicazioni di settore.

**Nicola Bedin (Amministratore)**

Nato a Montebelluna (TV) nel 1977. Imprenditore. Nel 2018 ha dato vita a Lifenet, un'iniziativa imprenditoriale nel settore healthcare che comprende attività ospedaliere ed ambulatoriali. Fino a settembre 2017 (e dal 2005) è stato amministratore delegato del Gruppo Ospedaliero San Donato che - con ricavi annui di euro 1,6 miliardi - è il principale operatore italiano nel settore ospedaliero. È stato anche amministratore delegato dell'Ospedale San Raffaele dal maggio 2012 (data di ingresso nel perimetro del Gruppo) fino al settembre 2017., guidandone il risanamento ed il rilancio. Dal 2015 fino al settembre 2017 è stato inoltre amministratore delegato dell'Università Vita-Salute San Raffaele.

Ha iniziato la sua carriera professionale come analista finanziario in Mediobanca, dal 2001 al 2004, quando è stato chiamato dal prof. Giuseppe Rotelli quale suo assistente nel Gruppo Ospedaliero San Donato.

Laureato in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi. Ha svolto il quarto anno di scuola superiore negli Stati Uniti, dove è tornato anche durante la formazione universitaria, presso l'University of Texas di Austin e l'University of California di Berkeley.

È professore a contratto presso l'Università degli Studi di Pavia per l'insegnamento di economia sanitaria.

È stato membro del Consiglio nazionale di AIOP (Associazione Italiana Ospedalità Privata) dal 2012 al 2017 e del Comitato esecutivo di AIOP Lombardia dal 2005 al 2017. È stato inoltre membro del Consiglio del Gruppo Sanità di Assolombarda dal marzo 2010 al 2017, nonché dell'Advisory Board Life Science di Assolombarda dal maggio 2015 al 2017.

**Maurizio Dainelli (Amministratore)**

Nato a Roma nel 1977, si è laureato in Giurisprudenza ed è abilitato all'esercizio della professione forense. Lavora presso la Consulenza Legale di CDP, dove attualmente è a capo del Dipartimento Finanza e Partecipazioni. In precedenza, ha esercitato la professione forense presso lo studio BonelliErede, trascorrendo un periodo di distacco presso la sede di Londra della banca d'affari J.P. Morgan, in qualità di *Visiting Foreign Lawyer*. Ha iniziato la sua carriera nel 2000 presso Andersen Legal.

**Cinzia Farisè (Amministratore)**

Nata a Niardo (BS) nel 1964, è laureata in Economia e Commercio. Manager con oltre 25 anni di esperienza in aziende nazionali e multinazionali, ha sviluppato la sua carriera professionale in posizioni di Sales & Marketing Director, Global Business Unit Director e Chief Executive Officer sia in aziende di servizi che di beni industriali.

Dopo un'esperienza nel Gruppo Ferrovie Nord Milano in qualità di Sales & Marketing Director di Ferrovie Nord Cargo, nel 2005 diventa Business Unit Director Italia e Svizzera di Pirelli Cavi e Sistemi e quindi di Prysmian.

Nel maggio 2011 diventa Chief Executive Officer di Prysmian in India e quindi capo di due Business Unit Globali - Power Distribution e Trade & Installers - in qualità di Vice President Energy and Infrastructure di Prysmian Group.

Da novembre 2014 a settembre 2018 è Chief Executive Officer di Trenord, Presidente di TILO - società svizzera partecipata dalle Ferrovie Federali Svizzere - e Vice Presidente di AGENS/Confindustria.

È Senior Advisor di A.T. Kearney, Non Executive Independent Director e Presidente del Comitato Nomine e Remunerazione di Italgas, e Non Executive Director di CAL Concessioni Autostradali Lombarde - società per azioni partecipata da ANAS e Infrastrutture Lombarde.

**Yunpeng He (Amministratore)**

Nato a Batou (Inner Mongolia, Cina) nel 1965. Laureato in Sistemi Elettrici e Automazione presso l'Università di Tianjin. Ha conseguito un Master's Degree in Gestione della Tecnologia presso il Rensselaer Polytechnic Institute (RPI). Attualmente ricopre la carica di Consigliere di Amministrazione in CDP Reti S.p.A., SNAM S.p.A., Terna S.p.A. e IPTO S.A. (gestore di rete per la trasmissione dell'energia elettrica in Grecia). Ha ricoperto la carica di Deputy General Manager dell'Ufficio di Rappresentanza Europeo della State Grid Corporation of China da gennaio 2013 a dicembre 2014. Ha ricoperto i principali seguenti incarichi presso la State Grid Tianjin Electric Power Company: Vice Chief Technical Officer dal dicembre 2008 al settembre 2012, Direttore del Dipartimento Economico e Legale dal giugno 2011 al settembre 2012, Direttore del Dipartimento Pianificazione e Sviluppo da ottobre 2005 a dicembre 2008, Direttore del Dipartimento Pianificazione e Design da gennaio 2002 a ottobre 2005. Da ultimo, è stato Capo della Tianjin Binhai Power Company dal dicembre 2008 al marzo 2010 e Presidente del Tianjin Electric Power Design Institute da giugno 2000 a gennaio 2002.

**Federica Lolli (Amministratore)**

Nata a Cento (FE) nel 1974, laureata in Giurisprudenza presso l'Università di Bologna, dove ha collaborato altresì in qualità di cultore della materia con la cattedra di diritto civile del Prof. Ugo Ruffolo. È abilitata all'esercizio della professione forense dal 2001. Dal gennaio 2017 ricopre il ruolo di Direttore Legale Italia e Spagna per LyondellBasell, società quotata al NYSE, tra i primi cinque gruppi del settore chimico del mondo. Per LyondellBasell ha la responsabilità di presidiare sotto il profilo legale le attività produttive e di R&D in Italia, Spagna e Central Europe (sei siti produttivi e il più importante centro di ricerca su scala globale) con particolare focus sulle aree Manufacturing, Supply Chain e Procurement.

Inizia la sua carriera di giurista d'impresa nel luglio 2000 con l'ingresso in Datalogic S.p.A. - leader mondiale nel settore dell'acquisizione automatica dei dati e di automazione dei processi, quotato presso Borsa Italiana. Dal 2009 al 2015 è Group General Counsel e Head of Intellectual Property del Gruppo Datalogic, nonché consigliere di amministrazione, con delega per gli affari legali e la proprietà intellettuale, in alcune controllate del Gruppo. Alumni della London Business School.

**Paolo Mosa (Amministratore)**

Nato a Cremona nel 1960. Laureato in Ingegneria meccanica presso il Politecnico di Milano. Dal novembre 2016, è a capo della Business Unit Commerciale, Regolazione e Sviluppo di Snam. Ha cominciato la sua carriera nel gruppo Snam nel 1987. Tra il 2000 e il 2001 è stato responsabile del coordinamento delle società estere partecipate da Snam, proprietarie delle infrastrutture di trasporto necessarie all'importazione del gas naturale in Italia. In tale periodo ha ricoperto il ruolo di Amministratore Delegato di TMPC Ltd. ed è stato componente dei consigli di amministrazione di TAG GmbH, TENP GmbH, TTPC Ltd. e Transitgas SA. Fino al 2002 è stato, inoltre, membro del CdA di TIGAZ, una delle principali imprese di distribuzione del gas in Ungheria. Nel 2001 è stato nominato Direttore responsabile delle attività di pianificazione degli investimenti di sviluppo della rete di Snam Rete Gas, nonché responsabile della gestione dei contratti di trasporto e dei rapporti con l'Autorità per l'energia elettrica e il gas. Dal 2009 al 2012 ha fatto parte del Board di ENTSG (associazione europea delle imprese di trasporto del gas). Fino al 2008 è stato inoltre membro del consiglio di amministrazione di GNL Italia, la società che gestisce l'impianto di rigassificazione di GNL sito a Panigaglia (La Spezia). Dal 2010 al 2014 è stato Amministratore Delegato di Italgas. Dal 2014 al 2016 è stato Amministratore Delegato di Snam Rete Gas e Presidente del Supervisory Board di Tag GmbH. Attualmente è anche membro del Consiglio di Amministrazione di Snam Rete Gas S.p.A.

**Paola Annamaria Petrone (Amministratore)**

Nata a Milano nel 1967, si è laureata in Lingue e Letterature Moderne presso l'Università IULM di Milano. Ha inoltre conseguito un MBA presso la SDA Bocconi di Milano. Attualmente è Direttore Generale di AAMPS S.p.A. È stata Direttore Generale di AMSA, gruppo A2A dal 2012 al 2015. In precedenza, ha lavorato per il gruppo FCA, prima come Global Director Outbound Logistics e Amministratore Delegato di I-Fast Automotive Logistics e in seguito, dal 2010, come Global Senior Vice President Supply Chain Management di FCA e Presidente della società I Fast Container Logistics. Dal 2003 al 2008 ha prestato servizio in Trenitalia, con ruoli diversi, l'ultimo in qualità di Direttore del Trasporto Regionale della Lombardia. Dal 2000 al 2002 ha lavorato come Manager in Roland Berger Strategy Consultants. Ha iniziato la sua carriera nel gruppo Siemens, prima in Italia e poi presso l'HQ in Germania.

**c) Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società**

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas in data 14 dicembre 2017 ha confermato, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, i propri orientamenti, adottati in data 20 dicembre 2016, in materia di cumulo massimo di incarichi come amministratore o sindaco in altre "società rilevanti" non appartenenti al Gruppo Italgas, in ottemperanza alle disposizioni del Codice di Autodisciplina. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha previsto i seguenti limiti e divieti.

**TUTTI GLI AMMINISTRATORI DEVONO  
POSSEDERE I REQUISITI DI  
ONORABILITÀ E, ALMENO TRE, DEVONO  
ESSERE INDIPENDENTI.**

Per l'Amministratore Delegato (ed eventuali altri amministratori esecutivi) della Società:

- nessuna altra carica come amministratore esecutivo;
- massimo un'altra carica come amministratore non-esecutivo e/o sindaco (e/o membro di altro organo di controllo), con possibilità di deroga, fino a tre cariche complessive, con il parere favorevole del Consiglio di Amministrazione;
- in relazione al solo Amministratore Delegato, nessuna carica di Consigliere di Amministrazione di altra società emittente non appartenente al Gruppo Italgas di cui sia Amministratore Delegato un altro Consigliere di Amministrazione di Italgas.

Per gli amministratori non esecutivi della Società:

- massimo altre due cariche come amministratore esecutivo e cinque cariche come amministratore non-esecutivo e/o sindaco (e/o membro di altro organo di controllo); oppure
- massimo altre otto cariche come amministratore non-esecutivo e/o sindaco (e/o membro di altro organo di controllo).

In data 24 gennaio 2019 il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, ha confermato i limiti sopra definiti per gli amministratori esecutivi.

Di contro, con riferimento agli amministratori non esecutivi, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta del Comitato Nomine e Remunerazione di allineare i relativi limiti al cumulo degli incarichi a quanto previsto nella linea guida di ISS e a quanto raccomandato dai principali *proxy advisors* considerati e, pertanto, ha stabilito per gli amministratori non esecutivi il limite di 4 incarichi ulteriori (ponderando in misura doppia incarichi esecutivi ovvero da presidente non esecutivo).

Ai fini dei predetti limiti al cumulo di incarichi è considerata "società rilevante" ogni società, italiana o estera, per la quale sussista almeno uno delle seguenti qualificazioni:

- società emittente (in mercati regolamentati italiani o esteri);
- società operante nei settori assicurativo, bancario o finanziario (ad es., società di gestione del risparmio, SIM);
- società con patrimonio netto superiore a 1 miliardo di euro.

In caso di superamento dei limiti indicati, l'amministratore interessato deve informare tempestivamente il Consiglio, il quale valuta la situazione alla luce dell'interesse della Società e invita lo stesso amministratore ad assumere le conseguenti decisioni.

Coerentemente con il divieto di c.d. *interlocking directorate* previsto dal criterio 2.C.5 Codice di Autodisciplina, l'Amministratore Delegato di Italgas non potrà assumere la carica di consigliere di amministrazione di altra società emittente non appartenente al Gruppo Italgas, di cui sia Amministratore Delegato un altro consigliere di amministrazione di Italgas.

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
HA APPROVATO LA POLICY PER LA  
DIVERSITÀ DEGLI ORGANI SOCIALI**

Gli amministratori in carica alla data di approvazione della presente Relazione rispettano gli orientamenti approvati dal Consiglio di Amministrazione in materia di cumulo massimo di incarichi.

La tabella seguente riporta, sulla base delle dichiarazioni rese dagli amministratori, gli altri incarichi rilevanti ai sensi del Codice di Autodisciplina e dell'orientamento assunto dal Consiglio di Amministrazione in merito al cumulo massimo degli incarichi, attualmente ricoperti dagli amministratori della Società.

#### **d) Induction Programme**

Nel corso dell'Esercizio le caratteristiche dell'informativa consiliare hanno consentito agli Amministratori di ottenere un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e delle loro evoluzioni, nonché del relativo quadro normativo e autoregolamentare di riferimento.

Inoltre, gli amministratori e i sindaci hanno avuto modo di approfondire la propria conoscenza del settore di operatività della Società e del Gruppo tramite la partecipazione: (I) alle riunioni consiliari del 7 maggio e del 12 giugno 2018, durante le quali è stato discusso e approvato il pia-

AMMINISTRATORE	ALTRI INCARICHI RILEVANTI
Lorenzo Bini Smaghi	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Presidente del Consiglio di Amministrazione di Société Générale</li><li>▪ Amministratore di Tages Holding</li></ul>
Yunpeng He	Amministratore di Terna S.p.A, Snam S.p.A., CDP Reti S.p.A. e IPTO S.A.
Paolo Mosa	Amministratore delegato e consigliere Snam Rete Gas S.p.A.

**GI AMMINISTRATORI IN CARICA  
RISPETTANO GLI ORIENTAMENTI  
APPROVATI IN MATERIA DI CUMULO  
MASSIMO DI INCARICHI**

no industriale 2018-2024, ed alla riunione del 29 maggio 2018, nel corso della quale è stato tenuto un workshop dedicato al predetto piano; (II) ad una site visit nel mese di giugno 2018; nonché (III) ad un incontro di *board induction* sui temi socio-ambientali, tenutosi nel mese di ottobre 2019 e volto a promuovere la cultura della sostenibilità, con il Professor Enrico Giovannini, fondatore e portavoce dell'Alleanza Italiana per lo Sviluppo Sostenibile (ASviS). Tale incontro è stato dedicato all'approfondimento delle tematiche di sostenibilità riguardanti il settore di attività di Italgas, alla descrizione dei trend futuri e all'analisi delle modalità con cui la società può essere un attore fondamentale per lo sviluppo sostenibile nel settore dalla distribuzione del gas.

### 4.3 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### a) Funzionamento del Consiglio di Amministrazione

Nel corso dell'Esercizio il Consiglio di Amministrazione si è riunito sette volte, con una durata media di circa 170 minuti per singola riunione.

Nella tabella riportata nell'Allegato 1 è indicata la partecipazione di ciascun componente alle riunioni del Consiglio di Amministrazione nel corso dell'Esercizio.

Per l'esercizio sociale in corso sono attualmente previste nove riunioni del Consiglio di Amministrazione, di cui due già svolte alla data di approvazione della presente Relazione. Nel Calendario Finanziario consultabile sul sito *internet* della Società (<https://www.italgas.it/it/investitori/calendario-finanziario/>) sono indicati gli eventi societari e le date di diffusione al pubblico dei risultati economico-finanziari che saranno esaminati dal Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio 2019.

Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'Esercizio hanno assiduamente partecipato i membri del Collegio Sindacale e i responsabili delle funzioni aziendali competenti sulle diverse materie all'ordine del giorno. In particolare, hanno presenziato e fornito gli opportuni approfondimenti sugli argomenti di loro competenza, tra gli altri, il Dr. Antonio Paccioretti, Direttore Generale Finanza e Servizi, l'Avv. Alessio Minutoli, Direttore Affari Legali, Societari e Compliance, il Dr. Bruno Burigana, Responsabile *Human Resources and Organization*, l'Ing. Pier Lorenzo Dell'Orco, Direttore Sviluppo Commerciale e il Dr. Giovanni Mercante, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Il Consiglio di Amministrazione è convocato dal Presidente o, in sua assenza o impedimento, dall'Amministratore Delegato o, infine, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo, dal consigliere più anziano di età, quando lo ritenga necessario o quando ne facciano richiesta scritta almeno due amministratori. Il Consiglio può riunirsi per tele o video conferenza, alle condizioni previste dallo Statuto.

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Presidente o, in sua assenza o impedimento, dall'Amministratore Delegato o, infine, in caso di assenza o impedimento di quest'ultimo, dal consigliere più anziano di età.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione provvede affinché siano fornite agli amministratori tutte le informazioni necessarie inerenti i singoli punti dell'ordine del giorno stesso.

Il 4 agosto 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato un proprio regolamento (il "**Regolamento del Consiglio**"), che disciplina il funzionamento e l'organizzazione delle riunioni del Consiglio. Tale regolamento prevede, tra l'altro, un termine minimo di cinque giorni per la convocazione delle riunioni, salvo in caso di urgenza, e la messa a disposizione degli amministratori e sindaci effettivi entro tale stesso termine - salvi casi eccezionali (ad es., se la documentazione contiene informazioni *price sensitive*) - della documentazione riguardante le materie all'ordine del giorno. Tale documentazione è ordinariamente messa a disposizione degli am-

ministratori in un'area web riservata, ad accesso remoto. Nel corso dell'Esercizio il termine minimo per la convocazione e l'invio della documentazione rilevante è stato generalmente rispettato.

Coerentemente con le disposizioni del Patto Parasociale SGEL, il Regolamento del Consiglio prevede che all'amministratore designato da SGEL, se e nei limiti in cui lo stesso non sia indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF, non siano fornite, nella misura massima consentita dalla legge, le informazioni e/o documentazione di Italgas relative a questioni sulle quali abbia un conflitto di interessi per conto di SGEL e/o di qualsiasi soggetto a essa affiliato, in relazione ad opportunità commerciali in cui Italgas, da un lato, e SGEL e/o un soggetto a essa affiliato dall'altro lato, abbiano un interesse e possa sussistere concorrenza. In tale evenienza tale amministratore dovrà darne tempestiva comunicazione scritta al segretario del Consiglio e non potrà prendere parte alle discussioni del Consiglio di Amministrazione di Italgas concernenti tali materie. Nel Consiglio in carica alla data di approvazione della presente Relazione siede un amministratore nominato su designazione di SGEL, non indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF.

#### **b) Compiti del Consiglio di Amministrazione**

Ai sensi dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società e ha facoltà di compiere tutti gli atti che ritiene opportuni per l'attuazione e il raggiungimento

dell'oggetto sociale, ad esclusione degli atti che la legge o lo Statuto riservano all'Assemblea degli azionisti.

Inoltre, ai sensi dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione ha la competenza a deliberare sulle seguenti materie:

- fusione per incorporazione di società interamente possedute o possedute almeno al 90% e la scissione nelle medesime ipotesi;
- istituzione, modifica e soppressione di sedi secondarie;
- riduzione del capitale sociale in caso di recesso di soci;
- adeguamento dello Statuto a disposizioni normative;
- trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

Il Consiglio di Amministrazione può delegare le proprie attribuzioni a uno o più dei suoi componenti, determinando i limiti della delega ai sensi dell'art. 2381 del codice civile e nominando l'Amministratore Delegato. Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, su proposta del Presidente e d'intesa con l'Amministratore Delegato, può conferire deleghe per singoli atti o categorie di atti anche ad altri membri del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione può sempre impartire direttive all'Amministratore Delegato e avocare a sé operazioni rientranti nella delega, così come può in ogni momento revocare le deleghe conferite, procedendo, in caso

di revoca delle deleghe conferite all'Amministratore Delegato, alla contestuale nomina di un altro Amministratore Delegato.

In occasione della riunione del 4 agosto 2016, il Consiglio di Amministrazione ha riservato alla propria competenza esclusiva ai sensi dell'art. 2381 del codice civile specifiche attribuzioni, oltre a quelle non delegabili per legge e a quelle previste dal Codice di Autodisciplina. L'elenco di tali attribuzioni riservate in via esclusiva al Consiglio di Amministrazione è consultabile sul sito internet della Società: [https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti\\_it/07-governance/01-sistema-di-corporate-governance/02-consiglio-di-amministrazione/Attribuzioni-riservate\\_CdA.pdf](https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti_it/07-governance/01-sistema-di-corporate-governance/02-consiglio-di-amministrazione/Attribuzioni-riservate_CdA.pdf). Nell'ambito di tali attribuzioni esclusive si prevede, tra l'altro, che il Consiglio di Amministrazione:

- definisca, su proposta dell'Amministratore Delegato, le linee strategiche e gli obiettivi della Società e del Gruppo Italgas, incluse le politiche di sostenibilità. Nel rispetto della Normativa Unbundling, il Consiglio esamini e approvi, monitorandone annualmente l'attuazione, i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo Italgas, nonché gli accordi di carattere strategico della Società;
- esamini e approvi il *budget* della Società e di gruppo;
- definisca il sistema e le regole di governo societario della Società e del Gruppo Italgas;
- deliberi, su proposta dell'Amministratore Delegato, in merito alle operazioni della

Società e delle Società Controllate, nell'ambito dell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, che abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale e finanziario per la Società e il Gruppo Italgas. È fatto salvo, in ogni caso, il rispetto degli obblighi di riservatezza relativi ai rapporti commerciali intercorrenti fra la Controllata e la Società o terzi. Inoltre, le attività e i processi della Controllata Italgas Reti relativi alla individuazione delle gare per l'affidamento del servizio di distribuzione del gas naturale alle quali partecipare e alla formulazione dell'offerta tecnica ed economica per la partecipazione alle suddette gare, non sono oggetto di discussione o preventiva approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Italgas;

- approvati, su proposta del Comitato Sostenibilità, la Dichiarazione Non Finanziaria Consolidata.

Ai sensi della delibera del Consiglio di Amministrazione del 4 agosto 2016, sono considerate operazioni di significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale e finanziario:

- le acquisizioni, alienazioni, dismissioni, conferimenti di aziende o rami d'azienda (incluso affitto e usufrutto), immobili e/o partecipazioni, di valore superiore a 100 milioni di euro;
- i contratti di vendita di beni e/o servizi oggetto dell'attività commerciale della Società e delle società controllate e di somministrazione, di importo superiore a 1 miliardo di euro e/o di durata superiore a 15 anni;
- i contratti direttamente afferenti alle

attività indicate nell'oggetto sociale e/o relativi alla gestione corrente delle attività sociali di valore superiore a 100 milioni di euro e/o di durata superiore a 15 anni;

- la stipula, la modifica e la risoluzione di contratti di apertura di credito superiori a 2 miliardi di euro e/o di durata superiore a 15 anni;
- l'erogazione da parte della Società e delle società controllate di finanziamenti a terzi estranei a Italgas e società controllate;
- fidejussioni e altre forme di garanzia personale, nonché lettere di patronage, con riguardo a obbligazioni assunte o da assumere da imprese nelle quali la Società è titolare, direttamente o indirettamente, di una partecipazione al capitale sociale, di ammontare superiore a 100 milioni di euro e, in ogni caso, se l'ammontare non è proporzionale alla quota di partecipazione posseduta;
- fidejussioni a garanzia di obbligazioni assunte o da assumere da parte della Società verso terzi di ammontare superiore a 100 milioni di euro;
- i contratti di intermediazione della Società.

A seguito della decisione di aderire al Codice di Autodisciplina il 4 agosto 2016, il Consiglio nella stessa adunanza e nelle adunanze successive ha assunto provvedimenti volti ad adeguare il sistema di governo societario, incluso il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, ai principi e criteri direttivi del Codice di Autodisciplina (si veda il capitolo 3 della presente Relazione).

Nel corso dell'Esercizio il Consiglio ha valutato (I) il generale andamento della gestione, sulla base dell'informativa periodica dell'Amministratore Delegato (si veda il capitolo 4.4c) della presente Relazione in materia di informativa al Consiglio); (II) l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale dell'Emittente e delle Controllate aventi rilevanza strategica, predisposto dall'Amministratore Delegato.

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas in data 5 novembre 2018, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, ha deliberato di conferire un incarico annuale ad un consulente esterno indipendente, Crisci & Partners, per l'attività di c.d. *board evaluation*.

Il consulente esterno, che non fornisce ulteriori servizi alla Società o alle Controllate, è stato individuato sulla base di una procedura competitiva curata dalla Direzione Affari Legali Societari e Compliance. In particolare, il Comitato Nomine e Remunerazione ha formulato la propria proposta al Consiglio al termine della riunione tenutasi in data 4 ottobre 2018, nel corso della quale Crisci & Partners ha presentato e descritto le modalità e lo svolgimento dell'attività.

Nei mesi di gennaio e febbraio 2019 si è svolta l'attività di *board evaluation* avente ad oggetto la dimensione, il funzionamento e la compo-

sizione del Consiglio e dei suoi Comitati con riferimento all'Esercizio. La *board evaluation* è stata condotta dapprima tramite un incontro conoscitivo ed organizzativo con il Presidente del Comitato Nomine e Remunerazione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato, il Presidente del Collegio Sindacale e il Segretario del Consiglio di Amministrazione; successivamente attraverso questionari ed interviste strutturate con ciascun amministratore, oltre che con il Presidente del Collegio Sindacale, principalmente focalizzati sulle seguenti aree: dimensione, struttura e composizione del Consiglio di Amministrazione, formazione, riunioni del Consiglio di Amministrazione e processi decisionali, informazioni e presentazioni, strategia rischi e relativi controlli, struttura e persone, Comitati, strutture di supporto e altri organi societari.

Ai fini dell'attività di *board evaluation* si è altresì tenuto conto delle tematiche emerse durante il processo di autovalutazione svolto con riferimento agli esercizi 2016 e 2017, delle raccomandazioni contenute nella lettera del Presidente del Comitato per la Corporate Governance, nonché delle *best practice* in materia.

**Ad esito della *board evaluation* il Consiglio:**

- ha ritenuto che (I) la propria dimensione sia adeguata e tale da consentire una frequente interazione e la partecipazione attiva di tutti i Consiglieri alla discussione; (II) la composizione sia idonea all'assolvimento delle funzioni allo stesso attribuite dalla normativa vigente e adeguate rispet-

to alle esigenze gestionali ed organizzative dell'Emittente, tenuto conto in particolare del mix di professionalità, competenze ed esperienze - giudicato particolarmente qualificato - e del background dei componenti;

- ha valutato in maniera particolarmente positiva (I) il piano di *induction* e ha espresso alcuni suggerimenti per il piano di *induction* del prossimo Consiglio; (II) il coinvolgimento e gli aggiornamenti sul Piano Strategico 2018-2024, suggerendo al riguardo di organizzare un incontro (con la partecipazione di esperti) focalizzato su temi di scenario strategico e di rischi, al fine di rafforzare il ruolo del Consiglio in ambito strategico;
- ha suggerito di approfondire il tema dello sviluppo delle risorse e dei piani di successione delle prime linee e del vertice aziendale. Al riguardo è stata particolarmente apprezzata l'adozione della "policy per la diversità degli organi sociali";
- ha giudicato sostanzialmente adeguato il funzionamento del Consiglio e positivo il contributo dei *manager*;
- ha espresso un giudizio positivo sulla capacità del Presidente e dell'Amministratore Delegato di svolgere i rispettivi ruoli, suggerendo loro, al contempo, di coinvolgere più attivamente i Consiglieri non Esecutivi Indipendenti;
- ha espresso un giudizio positivo sul ruolo

svolto dal Collegio Sindacale, anche attraverso la partecipazione ai Comitati;

- ha apprezzato la composizione e il ruolo dei Comitati.
- L'Assemblea degli Azionisti non ha autorizzato, in via generale e preventiva, deroghe al divieto di concorrenza, previsto dall'art. 2390 del codice civile.

#### 4.4 AMMINISTRATORE DELEGATO, PRESIDENTE E INFORMATIVA AL CONSIGLIO

##### a) Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas in data 4 agosto 2016 ha nominato Paolo Gallo quale Amministratore Delegato della Società, conferendogli tutte le attribuzioni e i poteri, con esclusione di quelli diversamente previsti ai sensi della legge e dello Statuto e che non sono riservati al Consiglio di Amministrazione o al Presidente (si veda il capitolo 4.3 della presente Relazione).

Con efficacia dal completamento dell'Operazione di Separazione di Italgas, Paolo Gallo ha assunto anche la carica di Direttore Generale di Italgas, mentre dalla stessa data Antonio Paccioretti ha assunto la carica di Direttore Generale Finanza e Servizi. Nei confronti dell'Amministratore Delegato non ricorre la situazione di *interlocking directorate*, così come definita nel criterio 2.C.5 del Codice di Autodisciplina.

All'Amministratore Delegato è inoltre attribuito il ruolo di Amministratore Incaricato ai sensi del Codice di Autodisciplina (si veda il capitolo 11.2 della presente Relazione).

Ai sensi dello Statuto, all'Amministratore Delegato, oltre che al Presidente, spetta la rappresentanza della Società di fronte a qualunque autorità giudiziaria o amministrativa e di fronte ai terzi, nonché la firma sociale.

#### **b) Presidente del Consiglio di Amministrazione**

L'Assemblea Ordinaria di Italgas il 4 agosto 2016 ha nominato Lorenzo Bini Smaghi Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

Al Presidente spettano i compiti previsti ai sensi del codice civile, dello Statuto e del Codice di Autodisciplina. In particolare, ai sensi dell'art. 14.2 dello Statuto, il Presidente:

- presiede l'Assemblea, esercitando le funzioni previste dalla legge e dal relativo Regolamento delle Assemblee;
- convoca e presiede il Consiglio di Amministrazione, ne fissa l'ordine del giorno e ne coordina i lavori;
- provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno siano fornite agli amministratori.

Il Presidente non ha deleghe gestionali e non riveste uno specifico ruolo nell'elaborazione delle strategie aziendali.

Al Presidente, oltre che all'Amministratore Delegato, spetta la rappresentanza della Società di fronte a qualunque autorità giudiziaria o amministrativa e di fronte ai terzi, nonché la firma sociale.

#### **c) Informativa al Consiglio**

In conformità con lo Statuto, l'Amministratore Delegato nel corso dell'Esercizio ha informato il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale in occasione delle riunioni del Consiglio sul generale andamento, sulla sua prevedibile evoluzione, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale della Società e delle Controllate.

Lo Statuto prevede, inoltre, che in occasione delle riunioni e con cadenza almeno trimestrale il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale siano informati, anche a cura del Presidente o di eventuali Amministratori cui siano state delegate attribuzioni, anche con riguardo alle operazioni in cui gli amministratori abbiano un interesse proprio o di terzi o che siano influenzate dall'eventuale soggetto che eserciti attività di direzione e coordinamento (ove presente).

## **4.5 ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI**

Fatta eccezione per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale, Paolo Gallo, non vi sono altri membri del Consiglio di Amministrazione qualificabili come amministratori esecutivi ai sensi del Codice di Autodisciplina.

## 4.6 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data di chiusura dell'Esercizio e alla data odierna è composto da nove membri, di cui quattro membri indipendenti ai sensi sia del Testo Unico della Finanza (artt. 147-ter, comma 4 e 148, comma 3, del TUF) sia del Codice di Autodisciplina (art. 3), ed in particolare:

- Nicola Bedin, che ricopre le cariche di Presidente del Comitato Sostenibilità e membro del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate;
- Cinzia Farisè, che ricopre la carica di Presidente del Comitato Nomine e Remunerazione;
- Federica Lolli, che ricopre le cariche di membro del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e di membro del Comitato Nomine e Remunerazione;
- Paola Annamaria Petrone, che ricopre la carica di Presidente del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate.

La sussistenza dei requisiti di indipendenza è stata dichiarata dagli interessati in occasione della loro nomina ed accertata dal Consiglio di Amministrazione, da ultimo, in data 12 marzo

2018 (per il Consigliere Federica Lolli in data 7 maggio 2018, a seguito della nomina da parte dell'Assemblea) e 22 febbraio 2019 in base ai criteri previsti dal Testo Unico della Finanza e del Codice di Autodisciplina. Inoltre, la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri è stata verificata, con esito positivo, dal Collegio Sindacale, da ultimo, in data 21 febbraio 2019.

La sussistenza dei requisiti di indipendenza, inoltre, è vagliata dal Consiglio di Amministrazione periodicamente o al verificarsi di particolari circostanze che possano far venire meno i requisiti di indipendenza per uno o più amministratori.

La presenza di un congruo numero di amministratori non esecutivi e indipendenti è diretta ad assicurare l'assunzione di decisioni adeguatamente ponderate, soggette (anche) all'esame di amministratori per definizione estranei alla gestione operativa di Italgas e, tra l'altro, alieni da rapporti rilevanti sia con il *management* sia con l'azionariato di riferimento.

Nel corso dell'Esercizio, in ottemperanza a quanto previsto dal Criterio 3.C.6 del Codice di Autodisciplina, si è tenuta una riunione dei soli amministratori indipendenti in data 9 marzo 2018, nel corso della quale è stata discussa l'opportunità della modifica del Piano di Incentivazione e la congruità delle misure introdotte dal Piano di co-investimento.

Inoltre, gli amministratori indipendenti di Italgas S.p.A. si sono riuniti unitamente agli amministratori indipendenti di Italgas Reti S.p.A. in data 27 settembre 2018 e durante tale riunione (I) è stato discusso lo stato di avanzamento del Piano di Digitalizzazione del Gruppo, (II) si è proceduto ad una short review dei principali rischi relativi alla società operativa ed (III) è stata confermata la solidità e trasparenza del processo interno afferente la partecipazione della società alle gare d'ambito.

#### 4.7 LEAD INDEPENDENT DIRECTOR

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas non ha designato un amministratore indipendente quale *lead independent director*, non ricorrendone i presupposti che ne rendono obbligatoria la nomina ai sensi del Codice di Autodisciplina.

#### 4.8 REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI (RINVIO)

Nella relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, che è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione e sarà messa a disposizione del pubblico contestualmente alla pubblicazione della presente Relazione, sono descritte le politiche della Società in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, sono indicati i compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, e sono riportate le informazioni sugli eventuali accordi tra la Società e i componenti del Consiglio di Amministrazione che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa ovvero cessazione del rapporto di lavoro a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

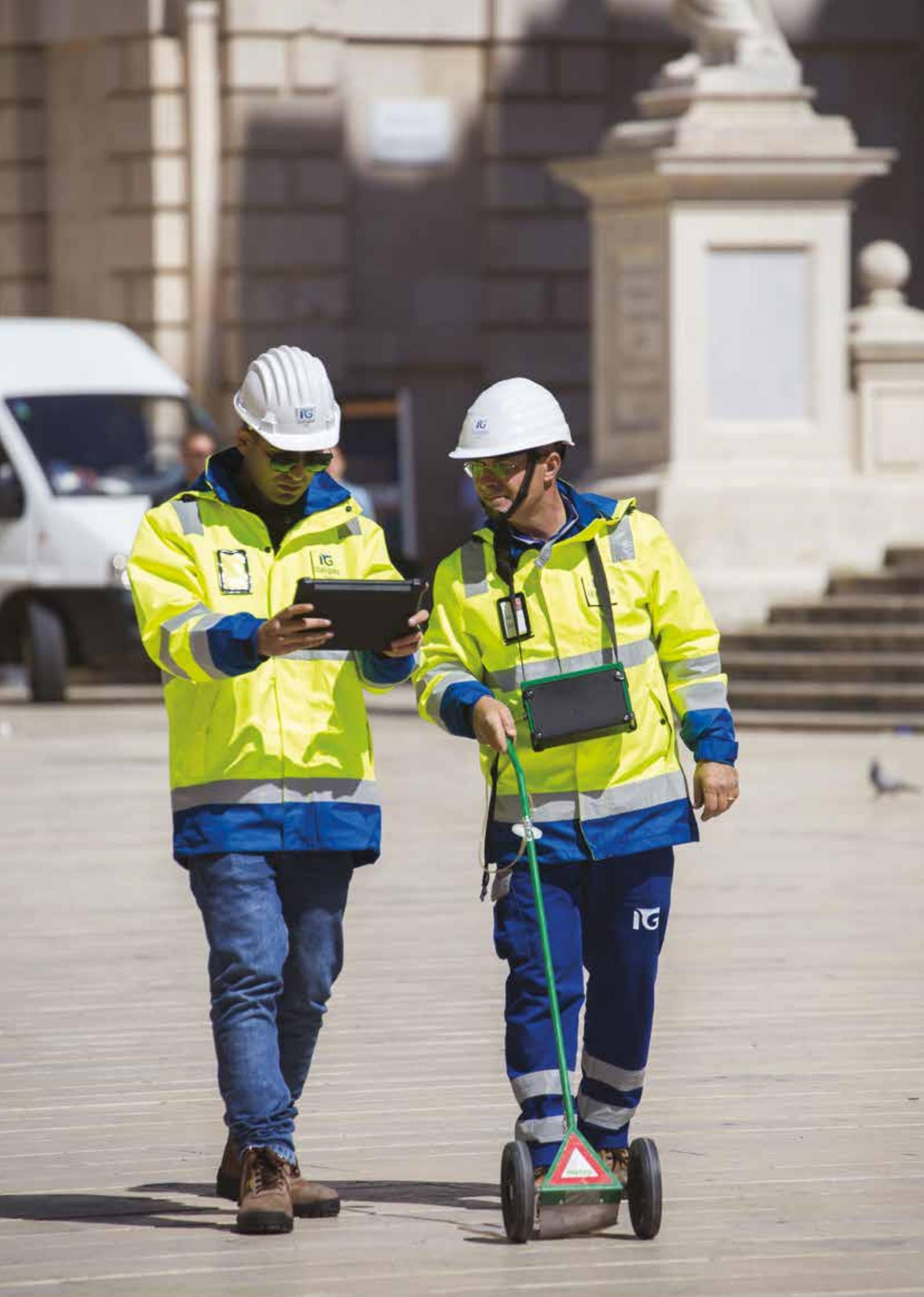


12  
Calgas

12  
Calgas

GMT  
VALVE  
1/2

Therm-A-Knit<sup>®</sup>  
Ansell  
28-101  
CE1100  
ENHANCED  
GRIP  
WORK GLOVES



# 5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE E PUBBLICAZIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE TRIMESTRALI

## 5.1 PROCEDURA MARKET ABUSE

Il Consiglio di Amministrazione del 5 settembre 2016 ha adottato, sulla base della proposta dell'Amministratore Delegato, una "procedura in materia di *market abuse*" ("**Procedura Market Abuse**"), successivamente aggiornata in data 30 maggio 2017. La Procedura Market Abuse descriveva i principi e le regole in materia di prevenzione degli abusi di mercato, ai sensi e per gli effetti del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("**MAR**") e dei relativi regolamenti attuativi, cui la Società e i soggetti ad essa riconducibili devono attenersi. La Procedura Market Abuse disciplinava, tra l'altro:

- il trattamento, la gestione interna e infragruppo e la comunicazione all'esterno delle informazioni privilegiate, inclusa la tenuta del registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate;
- l'operatività sulle azioni o gli strumenti di debito emessi dalla Società o strumenti derivati o altri strumenti finanziari a essi collegati da parte di determinati soggetti che ricoprono una posizione apicale e da parte delle persone a loro strettamente legate (c.d. "*internal dealing*"), inclusi gli obblighi di astensione in capo agli stessi soggetti che ricoprono una posizione apicale e alla Società (i c.d. *black-out period*).

## 5.2 PROCEDURE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE, REGISTRO INSIDER E INTERNAL DEALING

Il Consiglio di Amministrazione del 13 dicembre 2018, all'esito di un procedimento di verifica e aggiornamento della Procedura Market Abuse avviato a seguito dell'adozione delle Linee Guida Consob n. 1/2017 in materia di "*Gestione delle Informazioni Privilegiate*" (le "**Linee Guida**"), della pubblicazione di Q&A ESMA nuove e/o aggiornate, nonché delle modifiche apportate dal

D.Lgs. 107/2018 al TUF, ha deliberato di adottare tre procedure distinte in materia di gestione delle informazioni privilegiate, registro insider e *internal dealing* in luogo della Procedura Market Abuse, al fine di regolare in maniera più dettagliata le modalità di adempimento degli obblighi previsti dalla disciplina applicabile.

Più precisamente, il Consiglio di Amministrazione ha adottato le seguenti procedure:

- (I) Procedura per la comunicazione al pubblico di Informazioni Privilegiate in conformità all'art. 17 MAR, alle relative norme di esecuzione e attuazione della Commissione Europea nonché alle Linee Guida, la quale regola le procedure relative sia alla gestione interna, sia alla comunicazione all'esterno delle Informazioni Privilegiate (come definite all'art. 7 MAR) e delle Informazioni Riservate (come definite dalla procedura) riguardanti l'Emittente e le Controllate;
- (II) Procedura per la gestione del Registro delle persone che hanno accesso ad Informazioni Privilegiate in conformità all'art. 18 MAR e alle relative norme di esecuzione e attuazione della Commissione Europea nonché alle Linee Guida;
- (III) Procedura per l'adempimento degli obblighi in materia di Internal Dealing, in conformità all'art. 19 MAR, alle relative norme di esecuzione e attuazione della Commissione Europea, nonché alle disposizioni rilevanti del TUF e del Regolamento Emittenti, la quale regola gli obblighi informativi inerenti alle operazioni su strumenti finanziari compiute dai Soggetti Rilevanti (come definiti nella procedura).

Tali procedure sono consultabili sul sito *internet* di Italgas: <https://www.italgas.it/it/governance/controllo-interno-e-compliance/procedura-market-abuse/>

## 5.3 PUBBLICAZIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE TRIMESTRALI

Italgas ha reso pubblica la propria intenzione di pubblicare su base volontaria informazioni finanziarie periodiche aggiuntive rispetto alla Relazione finanziaria annuale e semestrale, coerentemente con lo sviluppo del quadro normativo di riferimento e tenuto conto delle esigenze degli *stakeholders*.

In particolare, nell'Esercizio il Consiglio di Amministrazione ha approvato e pubblicato con comunicato stampa, secondo le tempistiche previste dal calendario finanziario, un'informativa trimestrale avente ad oggetto almeno i seguenti indicatori:

- principali dati operativi;
- ricavi totali;
- risultato operativo lordo del periodo;
- risultato operativo del periodo;
- risultato netto del periodo;
- investimenti;
- *free cash flow* e variazione dell'indebitamento finanziario netto.

Il comunicato stampa contiene le ulteriori informazioni qualitative e quantitative necessarie al fine di meglio spiegare l'evoluzione del *business*. Il calendario finanziario in vigore alla data di approvazione della presente Relazione è consultabile sul sito *internet* della Società: <https://www.italgas.it/it/investitori/calendario-finanziario/>

# 6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO

Ai sensi dell'art. 13.8 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione può istituire al proprio interno Comitati con funzioni consultive e propositive su specifiche materie, nominandone ed eventualmente revocandone i componenti ed il relativo Presidente.

In data 4 agosto 2016 il Consiglio di Amministrazione ha istituito i seguenti Comitati ai sensi del Codice di Autodisciplina e ha approvato i relativi regolamenti, che ne disciplinano la composizione, i compiti e le modalità di funzionamento:

- Comitato Nomine e il Comitato per la Remunerazione, le cui competenze sono state attribuite in data 23 ottobre 2017 ad un unico comitato (Comitato Nomine e Remunerazione);
- Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate;
- Comitato Sostenibilità.

I componenti dei Comitati così costituiti sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione in data 5 settembre 2016 e, per quanto concerne il Comitato Nomine e Remunerazione, in data 23 ottobre 2017, in conformità alla normativa applicabile e alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina.

Come disciplinato dai rispettivi regolamenti, il Presidente di ciascun Comitato convoca e dirige le riunioni e il Comitato è validamente riunito in presenza della maggioranza dei componenti in carica e decide a maggioranza assoluta dei presenti, con prevalenza del voto del Presidente in caso di parità. In caso di assenza o impedimento del Presidente, presiede la riunione il componente del Comitato più anziano di età presente.

I Comitati hanno la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti.

I Comitati, inoltre, sono dotati dal Consiglio di Amministrazione delle risorse finanziarie necessarie per l'adempimento dei propri compiti e, nei termini stabiliti di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, possono ricorrere a consulenti esterni che non si trovino in situazioni tali da comprometterne l'indipendenza di giudizio.



# 7. COMITATO NOMINE E REMUNERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2017 ha deliberato di attribuire ad un unico Comitato (il Comitato Nomine e Remunerazione) le funzioni in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché di nomina degli amministratori. Tale accorpamento, in linea con quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina, rispetta i requisiti di composizione previsti dal Codice medesimo per entrambi i comitati e assicura il corretto espletamento delle relative attribuzioni in modo efficace ed efficiente.

## 7.1 COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO

Il Comitato Nomine e Remunerazione, che ha assunto il ruolo e le funzioni del Comitato Nomine e del Comitato per la Remunerazione nominati in data 4 agosto 2016, è in carica dal 23 ottobre 2017 ed è composto da tre membri non esecutivi, di cui due dotati dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF e dal Codice di Autodisciplina.

La seguente tabella descrive i membri del Comitato Nomine e Remunerazione, come nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 ottobre 2017 e in carica alla data di approvazione della presente Relazione.

COMPONENTE	QUALIFICA
Cinzia Farisè - Presidente	Non esecutivo e indipendente <sup>(1)</sup>
Maurizio Dainelli	esecutivo
Federica Lolli	Non esecutivo e indipendente <sup>(1)</sup>

<sup>1</sup>Indipendente sia ai sensi del TUF sia del Codice di Autodisciplina.

In occasione della riunione del 23 ottobre 2017, il Consiglio di Amministrazione ha riconosciuto che Cinzia Farisè possiede un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, come richiesto dal Codice di Autodisciplina in capo ad almeno un membro del Comitato cui siano attribuite funzioni e competenze in materia di remunerazione.

Il Responsabile della funzione Human Resources e Organization partecipa alle riunioni del Comitato Nomine e Remunerazione relative alla proposta al Consiglio di candidati alla carica di amministratore e di candidati per gli organi sociali delle Controllate.

Alle riunioni del Comitato Nomine e Remunerazione può partecipare il Presidente del Collegio Sindacale o un Sindaco Effettivo da questi designato. Alle riunioni possono inoltre partecipare, su invito del Comitato stesso, altri soggetti per fornire le informazioni ed esprimere le valutazioni di competenza, con riferimento ai singoli punti all'ordine del giorno.

Nessun amministratore prende parte alle riunioni del Comitato Nomine e Remunerazione in cui sono formulate proposte del Consiglio relative alla sua remunerazione.

A seconda delle materie volta per volta trattate, il Responsabile della funzione Affari Legali, Societari e Compliance oppure il Responsabile Human Resources e Organization svolgono il ruolo di Segretario del Comitato e assistono il Presidente nell'espletamento delle sue funzioni.

## 7.2 COMPITI

Ai sensi del relativo regolamento, il Comitato svolge funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché di nomina degli amministratori.

### *Funzioni del Comitato in materia di nomina degli amministratori*

- a)** propone al Consiglio di Amministrazione i candidati alla carica di amministratore qualora, nel corso dell'esercizio, vengano a mancare uno o più amministratori (art. 2386, primo comma, codice civile), assicurando il rispetto delle prescrizioni sul numero minimo di amministratori indipendenti e sulle quote riservate al genere meno rappresentato;
- b)** su proposta dell'Amministratore Delegato, d'intesa col Presidente, sottopone al Consiglio di Amministrazione i candidati alla carica di membri degli organi sociali (I) delle società controllate dirette; (II) e delle società controllate indirette, incluse nel perimetro di consolidamento, il cui fatturato sia individualmente pari o superiore a euro 30 milioni. La proposta formulata dal Comitato è necessaria;
- c)** elabora e propone / formula:
  - procedure di autovalutazione annuale del Consiglio e dei suoi Comitati;
  - pareri in merito al numero massimo di incarichi di amministratore e sindaco ricoperte in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore della Società o delle Controllate, anche tenendo conto della partecipazione dei amministratori ai comitati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione;
  - criteri di valutazione dei requisiti di professionalità e indipendenza dei consiglieri di amministrazione della Società e delle Controllate;
  - pareri a supporto della valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione dispecifiche fattispecie problematiche in presenza di un'autorizzazione generale e preventiva di deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 c.c.;
  - al Consiglio di Amministrazione, pareri in merito alla dimensione e alla composizione dello stesso ed esprime raccomandazioni in merito alle figure professionali e manageriali la cui presenza all'interno del Consiglio è ritenuta opportuna.

È curata dal Responsabile della competente funzione Affari Legali, Societari e Compliance l'istruttoria relativa alle procedure di autovalutazione annuale del Consiglio e dei Comitati e alle direttive in relazione ai limiti e divieti di cumulo di incarichi degli amministratori di Italgas e delle Controllate.

## Funzioni del Comitato in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche

- a)** sottopone all'approvazione del Consiglio di Amministrazione la Relazione sulla Remunerazione e, in particolare, la Politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche ("**Politica**") per la sua presentazione all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio, nei termini previsti dalla legge;
- b)** esamina il contenuto del voto in tema di Relazione sulla Remunerazione espresso dall'Assemblea degli Azionisti nel precedente esercizio finanziario ed esprime un parere al Consiglio di Amministrazione;
- c)** formula le proposte relative alla remunerazione del Presidente e dell'Amministratore Delegato, con riguardo alle varie forme di compenso e di trattamento economico;
- d)** formula le proposte o esprime pareri relativi alla remunerazione dei componenti dei Comitati di Amministratori costituiti dal Consiglio;
- e)** esprime pareri, anche sulla base delle indicazioni dell'Amministratore Delegato, in merito a:
  - criteri generali per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche;
  - indirizzi generali per la remunerazione degli altri dirigenti della Società e delle Controllate;
  - piani di incentivazione annuale e di lungo termine, anche a base azionaria;
- f)** esprime pareri, anche sulla base delle proposte dell'Amministratore Delegato, in merito alla definizione degli obiettivi di performance e alla consuntivazione dei risultati aziendali; propone la definizione di clausole di *claw back*, connesse all'attuazione dei piani di incentivazione e alla determinazione della remunerazione variabile degli Amministratori con deleghe;
- g)** propone la definizione, in relazione agli Amministratori con deleghe: I) delle indennità da erogarsi in caso di cessazione del rapporto; II) dei patti di non concorrenza;
- h)** monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio; valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della Politica adottata, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato, formulando al Consiglio proposte in materia;
- i)** svolge i compiti eventualmente richiesti dalla procedura in tema di operazioni con parti correlate adottata dalla Società;
- l)** riferisce sulle modalità di esercizio delle proprie funzioni all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio, tramite il Presidente del Comitato o altro membro da questi designato.

## 7.3 ATTIVITÀ NELL'ESERCIZIO

Nel corso dell'Esercizio il Comitato Nomine e Remunerazione si è riunito sette volte, con una durata media di ogni riunione di 110 minuti, e le riunioni sono state regolarmente verbalizzate. Nella tabella riportata nell'Allegato 1 è indicata la partecipazione di ciascun componente alla riunione del Comitato Nomine e Remunerazione. Alla riunione del Comitato Nomine e Remunerazione ha usualmente partecipato il Presidente del Collegio Sindacale.

Per l'esercizio sociale in corso sono programmate cinque riunioni del Comitato Nomine e Remunerazione, di cui tre già svoltesi alla data di approvazione della presente Relazione. Ai sensi del relativo regolamento, il Comitato Nomine e Remunerazione si riunisce con la frequenza necessaria per lo svolgimento delle proprie attività, nelle date previste nel calendario annuale degli incontri approvato dallo stesso Comitato e, in ogni caso, qualora la riunione sia necessaria o opportuna, su convocazione del Presidente del Comitato, anche su richiesta di uno o più componenti.

I lavori del Comitato sono stati coordinati dal Presidente del medesimo Comitato; il Comitato, alla prima riunione utile successiva ad ogni riunione del Comitato, ha riferito al Consiglio in merito agli argomenti trattati e alle osservazioni, raccomandazioni, pareri, ivi formulati. Le riunioni sono state regolarmente verbalizzate.

Il Regolamento del Comitato Nome e Remunerazione è consultabile sul sito *internet* della Società: [https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti\\_it/07-governance/01-sistema-di-corporate-governance/03-comitati/Regolamento-Comitato-Nome-e-Remunerazione.pdf](https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti_it/07-governance/01-sistema-di-corporate-governance/03-comitati/Regolamento-Comitato-Nome-e-Remunerazione.pdf)

# 8. COMITATO CONTROLLO E RISCHI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

## 8.1 COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO

Ai sensi del relativo regolamento, il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate è composto da tre membri non esecutivi e tutti dotati dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina. Almeno un componente del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate deve possedere un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi, valutata dal Consiglio di Amministrazione al momento della nomina.

La seguente tabella descrive i membri del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, come nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 ottobre 2017 ed in carica alla data di approvazione della presente Relazione.

COMPONENTE	QUALIFICA
Paola Annamaria Petrone - Presidente	Non esecutivo e indipendente <sup>(1)</sup>
Nicola Bedin	Non esecutivo e indipendente <sup>(1)</sup>
Federica Lolli	Non esecutivo e indipendente <sup>(1)</sup>

<sup>1</sup>Indipendente sia ai sensi del TUF sia del Codice di Autodisciplina.

In occasione della riunione del 23 ottobre 2017, il Consiglio di Amministrazione ha verificato che tutti i membri del Comitato possiedono un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi, come richiesto dal Codice di Autodisciplina.

Le riunioni sono verbalizzate per iscritto dal Responsabile dell'Internal Audit, che svolge il ruolo di Segretario e assiste il Presidente nell'espletamento delle sue funzioni.

Alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, oltre ai componenti del Collegio Sindacale, possono partecipare su invito del Comitato:

- il Presidente e l'Amministratore Incaricato;

- altri soggetti al fine di fornire informazioni ed esprimere le valutazioni di competenza con riferimento ai singoli punti all'ordine del giorno.

## 8.2 COMPITI

Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate ha funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio stesso per supportarne con un'adeguata attività istruttoria le decisioni relative al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche. In particolare, il Comitato svolge le seguenti funzioni:

- valuta, unitamente al Dirigente Preposto, sentiti la società di revisione e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- esprime pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali;
- svolge gli ulteriori compiti attribuiti allo stesso ai sensi della Procedura OPC Italgas;
- esamina le relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, e quelle di particolare rilevanza predisposte dal Responsabile dell'Internal Audit;
  - monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione Internal Audit;
- può richiedere al Responsabile Internal Audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale nonché al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Incaricato;
- esprime il proprio parere vincolante sulle proposte formulate dall'Amministratore Incaricato d'intesa con il Presidente, al Consiglio di Amministrazione inerenti la nomina, revoca e remunerazione del Responsabile Internal Audit e finalizzate ad assicurare che lo stesso sia dotato delle risorse adeguate;
- supporta, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione di rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui il Consiglio di Amministrazione sia venuto a conoscenza o che il Comitato stesso abbia segnalato al Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate esprime il proprio parere preventivo al Consiglio di Amministrazione ai fini della:

- definizione delle linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- valutazione periodica, almeno annuale, sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi rispetto alle caratteristiche della Società e al profilo di rischio assunto, nonché sulla sua efficacia;
- approvazione periodica, almeno annuale, del piano di *audit* predisposto dal Responsabile Internal Audit;
- descrizione nella Relazione delle principali caratteristiche del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi nonché della valutazione sull'adeguatezza dello stesso sistema;
- valutazione dei risultati esposti dal revisore legale nell'eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale.

Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate riferisce al Consiglio di Amministrazione:

- alla prima riunione utile del Consiglio successiva ad ogni propria riunione, in merito agli argomenti trattati e alle osservazioni, raccomandazioni, pareri, ivi formulati;
- almeno semestralmente e non oltre il termine per l'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, nella riunione indicata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate costituisce parte di un sistema integrato dei controlli interni e gestione dei rischi di Italgas. In questo senso, il relativo regolamento stabilisce specifici flussi informativi tra lo stesso Comitato e altri organi e funzioni con compiti specifici in materia di controlli interni e gestione dei rischi.

### 8.3 ATTIVITÀ NELL'ESERCIZIO

Durante l'Esercizio il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate ha svolto le seguenti attività:

- analisi periodica dell'attività del dirigente Preposto e sull'adeguatezza del modello SCIS;
- approfondimento sul sistema di gestione in tema di salute e sicurezza del lavoro;
- analisi della relazione periodica sulle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza;
- esame della evoluzione normativa in tema di *market abuse regulation* ed analisi della relazione sulla *compliance* legale;
- analisi del sistema di *Enterprise Risk Management* (c.d. "ERM") applicato dalla Società;
- attività inerenti il Responsabile Internal Audit e la funzione di Internal Audit, ed in particolare:
  - esame delle "*Linee di indirizzo del Consiglio di Amministrazione in tema di attività di internal audit*";
  - esame propedeutico alla nomina del Responsabile Internal Audit e alla definizione degli elementi fissi e variabili della relativa retribuzione da parte del Consiglio di Amministrazione;
  - analisi delle attività svolte dall'Internal Audit, delle metodologie utilizzate e dei flussi informativi posti in essere in coerenza con quanto indicato dalle "*Linee di indirizzo del Consiglio di Amministrazione in tema di attività di internal audit*";
  - esame delle risultanze della Quality Assurance Review della funzione Internal Audit;
  - analisi della proposta di piano di *audit* per l'anno 2018 elaborata dall'Internal Audit.

Nel corso dell'Esercizio il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate si è riunito dieci volte, con una durata media di ogni riunione di 120 minuti, e le riunioni sono state regolarmente verbalizzate. Nella tabella riportata nell'Allegato 1 è indicata la partecipazione di ciascun componente alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate nel corso dell'Esercizio. Su invito del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, nel corso dell'Esercizio hanno partecipato alle riunioni del Comitato, su invito del Comitato stesso, soggetti esterni al fine di fornire informazioni e approfondimenti, nonché di regola il Presidente del Collegio Sindacale e/o altri Sindaci.

Ai sensi del relativo regolamento, il Comitato si riunisce con la frequenza necessaria per lo svolgimento delle proprie funzioni ed almeno trimestralmente. Per l'esercizio sociale in corso sono programmate otto riunioni, di cui tre già svoltesi alla data di approvazione della presente Relazione.

I lavori del Comitato sono stati coordinati dal Presidente del medesimo Comitato. Il Presidente del Comitato, ovvero un altro membro in sua vece, ha riferito regolarmente sulle proprie attività al Consiglio di Amministrazione alla prima adunanza utile, come previsto dal Codice di Autodisciplina.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

Il Regolamento del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate è consultabile sul sito *internet* della Società: [http://www.italgas.it/up/italgas/ITGH\\_Regolamento-Comitato-Controllo-e-Rischi.pdf](http://www.italgas.it/up/italgas/ITGH_Regolamento-Comitato-Controllo-e-Rischi.pdf)



io viaggio  
a metano

**IG** Italgas  
Reti

# 9. COMITATO SOSTENIBILITÀ

## 9.1 COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO

Ai sensi del relativo regolamento, il Comitato Sostenibilità è composto da tre membri non esecutivi.

La seguente tabella descrive i membri del Comitato, come nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 5 settembre 2016 ed in carica alla data di approvazione della presente Relazione.

COMPONENTE	QUALIFICA
Nicola Bedin - Presidente	Non esecutivo e indipendente <sup>(1)</sup>
Yunpeng He	Non esecutivo
Paolo Mosa	Non esecutivo

<sup>1</sup>Indipendente sia ai sensi del TUF sia del Codice di Autodisciplina.

Le riunioni sono verbalizzate per iscritto dal Responsabile della funzione Affari Societari e *Governance*, che svolge il ruolo di segretario e assiste il Presidente nell'espletamento delle sue funzioni.

Alle riunioni del Comitato Sostenibilità sono invitati ad assistere il Presidente della Società, l'Amministratore Delegato, il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco Effettivo dallo stesso designato. Alle riunioni possono inoltre partecipare anche altri soggetti che non sono componenti del Comitato, su invito del Comitato stesso, al fine di fornire informazioni ed esprimere le valutazioni di competenza con riferimento ai singoli punti all'ordine del giorno. Inoltre, le attività istruttorie per le tematiche di sostenibilità di competenza del Comitato sono curate dal responsabile della funzione competente in materia di sostenibilità, che partecipa alle riunioni del Comitato.

## 9.2 COMPITI

Il Comitato svolge funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di sostenibilità, per tale intendendosi i processi, le iniziative e le attività tese a presidiare l'impegno della Società per lo sviluppo sostenibile lungo la catena del valore. Il Comitato, in particolare:

- esamina e valuta:
  - le politiche di sostenibilità volte ad assicurare la creazione di valore nel tempo per la generalità degli azionisti e per tutti gli altri *stakeholder* in un orizzonte di medio-lungo periodo nel rispetto dei principi di sviluppo sostenibile;

- gli indirizzi, gli obiettivi, e i conseguenti processi di sostenibilità e la rendicontazione di sostenibilità sottoposta annualmente al Consiglio di Amministrazione;
- monitora il posizionamento della Società rispetto ai mercati finanziari sui temi di sostenibilità, con particolare riferimento alla collocazione della Società negli indici etici di sostenibilità;
- monitora le iniziative nazionali e internazionali in materia di sostenibilità e la partecipazione ad esse della Società, volta a consolidare la reputazione aziendale sul fronte internazionale;
- esamina le iniziative di sostenibilità eventualmente previste negli accordi sottoposti al Consiglio di Amministrazione, anche in relazione al tema del climate change;
- esamina la strategia *profit e non profit*, nonché di gas advocacy, della Società;
- esprime, su richiesta del Consiglio, un parere su altre questioni in materia di sostenibilità.

Il Comitato riferisce al Consiglio di Amministrazione:

- alla prima riunione utile del Consiglio successiva ad ogni propria riunione, in merito agli argomenti trattati e alle osservazioni, raccomandazioni, pareri, ivi formulati;
- almeno semestralmente e non oltre il termine per l'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, nella riunione indicata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, sull'attività svolta.

### 9.3 ATTIVITÀ NELL'ESERCIZIO

Nel corso dell'Esercizio il Comitato Sostenibilità si è riunito sette volte, con una durata media di ogni riunione di 70 minuti.

Ai sensi del relativo regolamento, il Comitato si riunisce con la frequenza necessaria per lo svolgimento delle proprie funzioni ed almeno trimestralmente. Nell'esercizio sociale in corso e alla data di approvazione della presente Relazione si sono già svolte due riunioni del Comitato Sostenibilità.

Il Comitato, nel corso dell'Esercizio, si è avvalso della consulenza di una società esterna.

Il Regolamento del Comitato Sostenibilità è consultabile sul sito *internet* della Società:

**[https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti\\_it/07-governance/01-sistema-di-corporate-governance/03-comitati/All-G\\_ITGH\\_Regolamento-Comitato-Sostenibilita-di-ITG.pdf](https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti_it/07-governance/01-sistema-di-corporate-governance/03-comitati/All-G_ITGH_Regolamento-Comitato-Sostenibilita-di-ITG.pdf)**





# 10. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

## 10.1 SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

### a) Adozione del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi

Il Consiglio di Amministrazione a seguito dell'adesione al Codice di Autodisciplina il 4 agosto 2016 ha adottato, con il supporto del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, il proprio Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, inteso come insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative di Italgas volte a consentire l'identificazione, la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi. In tale ambito, e anche al fine di dare compiuta esecuzione alle previsioni del Codice di Autodisciplina, il 1 dicembre 2016 Italgas si è dotata di una funzione di *Enterprise Risk Management* (c.d. "ERM"), alle dirette dipendenze del Direttore Generale Finanza e Servizi, con il compito di mettere a punto una metodologia omogenea per l'individuazione, la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi aziendali.

Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi di Italgas coinvolge:

- il Consiglio di Amministrazione, che svolge un ruolo di indirizzo e valuta almeno annualmente (e previo parere del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate) l'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche della Società e del Gruppo Italgas e al profilo di rischio assunto;
- l'Amministratore Delegato, individuato dal Consiglio quale "*amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi*" ai sensi del Codice di Autodisciplina, il quale è chiamato all'istituzione e al mantenimento di un efficace sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in coerenza con gli obiettivi aziendali e di processo, ed è altresì responsabile della corrispondenza delle modalità di gestione dei rischi con i piani di contenimento definiti;
- il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, costituito in seno al Consiglio con il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al Sistema di Controllo

Interno e di Gestione dei Rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche;

- il Collegio Sindacale, anche nella sua qualità di "comitato per il controllo interno e la revisione contabile" ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39, che vigila sull'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- il Responsabile della funzione di Internal Audit, incaricato di verificare che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sia funzionante e adeguato;
- gli altri ruoli e funzioni aziendali con specifici compiti in tema di controllo interno e gestione dei rischi, articolati in relazione a dimensioni, complessità e profilo di rischio dell'impresa.

I principi guida su cui si fonda l'intero Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, come definiti dal Consiglio di Amministrazione nel Codice Etico approvato in data 18 ottobre 2016, sono:

- la segregazione delle attività tra i soggetti preposti all'iter autorizzativo, esecutivo, o di controllo;
- l'esistenza di disposizioni aziendali idonee a fornire i principi di riferimento generali per la regolamentazione dei processi e delle attività aziendali (ed in particolare, un proprio Sistema Normativo);
- l'esistenza di regole formalizzate per l'esercizio dei poteri di firma e dei poteri autorizzativi interni;
- la tracciabilità (assicurata attraverso l'adozione di sistemi informativi idonei all'individuazione e alla ricostruzione delle fonti, degli elementi informativi e dei controlli effettuati che supportino la formazione e l'attuazione delle decisioni della Società e le modalità di gestione delle risorse finanziarie).

Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi è sottoposto a periodico aggiornamento da parte dell'Amministratore Incaricato e del Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, nell'ambito delle rispettive competenze, al fine di garantirne costantemente l'idoneità a presidiare le principali aree di rischio dell'attività di impresa.

#### **b) Articolazione del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi**

Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi di Italgas è basato su un modello di controlli integrato, con identificazione dei compiti di ciascun organo e funzione coinvolti e di concrete modalità di coordinamento tra gli stessi, come disciplinate specificamente nelle specifiche regole e procedure che costituiscono parte del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

L'applicazione del Sistema di Controllo e di Gestione dei Rischi è affidata alla responsabilità primaria del *management* in quanto le attività di controllo costituiscono parte integrante dei processi gestionali. Il *management* deve quindi favorire la creazione di un ambiente positivamente orientato al controllo e presi-

diare in particolare i "controlli di linea", costituiti dall'insieme delle attività di controllo che le singole unità operative o le società svolgono

sui propri processi. In particolare, la gestione dei rischi in Italgas si articola nei seguenti tre livelli di controllo interno:

<b>Primo Livello</b>	Identificazione, valutazione e monitoraggio dei rischi di competenza, nell'ambito dei singoli processi di Gruppo. All'interno di tale livello sono collocate le funzioni del Gruppo Italgas owner dei singoli rischi, responsabili della loro identificazione, misurazione e gestione, oltre che dell'implementazione dei necessari controlli.
<b>Secondo Livello</b>	Monitoraggio dei principali rischi al fine di assicurare l'efficacia e l'efficienza della gestione e del trattamento degli stessi e dell'adeguatezza e dell'operatività dei controlli posti a presidio dei principali rischi; supporto al primo livello nella definizione ed implementazione di adeguati sistemi di gestione dei principali rischi e dei relativi controlli. All'interno di tale livello operano le funzioni di staff del Gruppo Italgas preposte al coordinamento e alla gestione dei principali sistemi di controllo (es. su responsabilità amministrativa d'impresa, informativa societaria, anticorruzione; antitrust).
<b>Terzo Livello</b>	Assurance indipendente e obiettiva sull'adeguatezza ed effettiva operatività del primo e secondo livello di controllo e in generale sulle modalità complessive di gestione dei rischi. Tale attività è svolta dalla funzione di Internal Audit, le cui attività sono indirizzate e guidate dalle relative Linee di Indirizzo approvate dal Consiglio di Amministrazione.

### c) Enterprise Risk Management di Italgas

Il sistema di ERM adottato da Italgas ha come riferimento le best practice internazionali esistenti (in particolare, il COSO framework, emesso dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, e ISO 31000) e permette di identificare, misurare, gestire e monitorare i principali rischi partendo dall'analisi dei processi aziendali, come disciplinati dall'*Italgas Enterprise System*.

La metodologia adottata prevede una valutazione dei rischi *enterprise*, integrata, trasversale e dinamica, in armonia con i sistemi di valutazione dei rischi specifici già esistenti (salute e sicurezza, finanziari, informativa societaria, ecc). In particolare la misurazione dei rischi è svolta attraverso scale di classificazione delle probabilità e degli impatti che riguardano sia aspetti quantitativi (es. impatti economici e finanziari) sia aspetti più qualitativi ed intangibili (es. impatto reputazionale). Per tutti i rischi vengono individuate strategie di gestione ed eventuali interventi di mitigazione con le relative tempistiche di attuazione.

La valutazione dei rischi è dinamica ed è riverificata periodicamente in funzione della prioritizzazione dei rischi ed è comunque almeno

annuale per i rischi a bassa prioritizzazione.

La mappatura dei rischi e i relativi interventi di gestione è previsto siano regolarmente presentati al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, al Collegio Sindacale e all'Organismo di Vigilanza di Italgas e delle Controllate per le valutazioni di competenza.

Il terzo livello di controllo (ossia, la funzione di Internal Audit), che si avvale anche delle valutazioni dei rischi ERM per la predisposizione del piano annuale di *audit* e per la pianificazione risk-based degli interventi di audit.

### d) Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria.

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria del Gruppo Italgas sono elementi del medesimo "Sistema" (il "**Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria**" o "**SCIS**"), finalizzato a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa societaria in tema di *financial reporting* e la capacità dei processi aziendali al riguardo rilevanti di produrre tale informativa in accordo con i principi contabili.

L'informativa in oggetto è costituita dall'insieme dei dati e delle informazioni contenute nei documenti contabili periodici, anche consolidati, previsti dalla normativa applicabile (relazione finanziaria annuale, relazione finanziaria semestrale, oltre che il resoconto intermedio di gestione), nonché in ogni altro atto o comunicazione verso l'esterno avente contenuto contabile (ad es., i comunicati stampa ed i prospetti informativi redatti per specifiche transazioni), che costituiscono oggetto delle attestazioni previste dall'articolo 154-bis del T.U.F. Tale informativa include sia dati ed informazioni di carattere finanziario che non finanziario, questi ultimi aventi l'obiettivo di descrivere gli aspetti rilevanti del business, commentare i risultati economico-finanziari dell'esercizio e/o descrivere le prospettive future.

Italgas si è dotata di un corpo normativo che definisce le norme, le metodologie, i ruoli e le responsabilità per la progettazione, l'istituzione, il mantenimento nel tempo e la valutazione dell'efficacia del Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria del Gruppo, che è applicato a Italgas e alle Controllate.

Il modello di gestione dei rischi e di controllo interno sull'informativa societaria adottato da Italgas e dalle Controllate, è stato definito coerentemente con le previsioni del menzionato articolo 154-bis del TUF ed è basato, sotto il profilo metodologico, sul "COSO Framework" ("Internal Control - Integrated Framework"), modello di riferimento a livello internazionale per l'istituzione, l'aggiornamento, l'analisi e la valutazione del sistema di controllo interno, del quale è stato pubblicato l'aggiornamento nel maggio 2013.

La progettazione, l'istituzione e il mantenimento del Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria sono garantiti mediante le attività di *scoping*, l'individuazione e la valutazione dei rischi e dei controlli (a livello aziendale e di processo, attraverso le attività

di risk assessment e di monitoraggio) e i relativi flussi informativi (*reporting*).

La struttura del sistema di controllo prevede controlli a livello di entità (*Company Entity Level Controls*) che operano in maniera trasversale rispetto all'entità di riferimento (gruppo/singola società) e controlli a livello di processo. Questi ultimi si suddividono in:

- controlli specifici, volti a prevenire, individuare e correggere errori o irregolarità che si verificano nel corso dello svolgimento delle attività operative (*Process Level Controls*);
- controlli pervasivi, volti a definire un contesto generale che promuova la corretta esecuzione e controllo delle attività operative. Rientrano tra i controlli pervasivi quelli afferenti la segregazione dei compiti incompatibili (*Segregation of Duties*) e i controlli generali sui sistemi informatici (*IT General Controls*).

I controlli, sia a livello di entità, che di processo, sono oggetto di regolare valutazione (monitoraggio), per verificarne nel tempo l'adeguatezza del disegno e l'effettiva operatività. A tal fine, sono previste attività di monitoraggio di linea (*ongoing monitoring activities*), affidate al management responsabile dei processi/attività rilevanti, e attività di monitoraggio indipendente (*separate evaluations*), affidate all'Internal Audit, che opera secondo un piano concordato con il Dirigente Preposto, volto a definire l'ambito e gli obiettivi del proprio intervento attraverso procedure di audit concordate.

Inoltre il Consiglio di Amministrazione di Italgas ha conferito un incarico alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. avente ad oggetto l'esame dell'adeguatezza del sistema di controllo interno connesso alla predisposizione dell'informativa finanziaria per la formazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di Italgas S.p.A., tramite lo svolgimento di autonome verifiche indipendenti dell'efficacia del disegno e dell'operatività del sistema di controllo stesso.

Gli esiti del monitoraggio, delle verifiche svolte sui controlli e le altre eventuali informazioni o situazioni rilevanti per il Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria sono oggetto di un flusso informativo periodico (*reporting*) sullo stato del sistema di controllo, che coinvolge tutti i livelli della struttura organizzativa di Italgas e delle Controllate rilevanti, quali i responsabili operativi di business e i responsabili di funzione, fino ai responsabili amministrativi e agli Amministratori Delegati.

Le valutazioni di tutti i controlli istituiti in Italgas e nelle Controllate sono portate a conoscenza del Dirigente Preposto che, sulla base di tali informazioni, redige un rapporto semestrale ed annuale sull'adeguatezza e l'effettiva applicazione del Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria che, condiviso con l'Amministratore Delegato, è comunicato al Consiglio di Amministrazione, previa informativa al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e al Collegio Sindacale, in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, nonché della relazione finanziaria semestrale consolidata, al fine di consentire al Consiglio di Amministrazione stesso lo svolgimento delle funzioni di vigilanza, nonché le valutazioni di sua competenza sul Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria.

## 10.2 AMMINISTRATORE INCARICATO

In data 4 agosto 2016, il Consiglio di Amministrazione di Italgas ha individuato l'Amministratore Delegato quale *"amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi"* ai sensi del Codice di Autodisciplina. In tale ambito, all'Amministratore Delegato sono attribuiti i relativi compiti e poteri previsti ai sensi del Codice di Autodisciplina.

In particolare, nel corso dell'Esercizio l'Amministratore Incaricato, oltre a quanto indicato al precedente capitolo 10.1, ha svolto le seguenti attività:

- ha verificato l'identificazione dei principali

## IL RESPONSABILE INTERNAL AUDIT È NOMINATO E REVOCATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte da Italgas e dalle Controllate, sottoposti periodicamente all'esame del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, del Collegio Sindacale e del Consiglio di Amministrazione;

- ha dato esecuzione alle *"Linee di indirizzo del Consiglio di Amministrazione in tema di attività di internal audit"*, approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 20 dicembre 2016;
- ha ricevuto i rapporti predisposti dalla Funzione di Internal Audit, contenenti i risultati degli interventi di *audit*;
- ha espresso parere favorevole relativamente al piano di audit di Italgas e delle Controllate nonché al *budget* per l'attività di *audit* per l'esercizio 2019.

L'Amministratore Incaricato riferisce tempestivamente al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento delle proprie attività o di cui abbiano avuto notizia; nel corso dell'Esercizio non si sono verificate fattispecie che hanno richiesto l'esercizio formale di tale dovere.

## 10.3 RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT

Nel corso dell'Esercizio il ruolo di Responsabile della funzione di Internal Audit è stato ricoperto da Agostino Limonta, il quale, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 dicembre 2017, ha assunto l'incarico a partire

dal 1° gennaio 2018. L'ing. Limonta ha svolto l'incarico di Responsabile dell'Enterprise Risk Management del Gruppo Italgas nell'esercizio 2016 e fino al 31 dicembre 2017.

Il Responsabile Internal Audit è nominato e revocato dal Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e sentito il Collegio Sindacale, su proposta dell'Amministratore Incaricato, d'intesa con il Presidente del Consiglio di Amministrazione. La nomina del Responsabile Internal Audit è a tempo indeterminato. Il Consiglio di Amministrazione valuta, almeno una volta nel corso del mandato conferito dall'Assemblea, la conferma del Responsabile Internal Audit, secondo tra l'altro criteri di rotazione.

Il ruolo, i compiti e le responsabilità dell'Internal Audit sono definiti e formalizzati dal Consiglio di Amministrazione all'interno delle "Linee di Indirizzo in materia di attività di internal audit" (o "Linee di Indirizzo"), approvate nella adunanza del 20 dicembre 2016. Nell'adunanza del 14 dicembre 2017 il Consiglio di Amministrazione, sentito l'Amministratore Incaricato e previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e del Collegio Sindacale, ha approvato il piano di *audit* di Italgas e delle Controllate. Nell'Esercizio è stato completato il piano di *internal audit* relativo a Italgas e al Gruppo Italgas approvato dal consiglio di amministrazione di Italgas in data 20 dicembre 2016.

## LA REMUNERAZIONE DEL RESPONSABILE INTERNAL AUDIT È APPROVATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La remunerazione del Responsabile Internal Audit è approvata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore Incaricato, d'intesa con il Presidente del Consiglio di Amministrazione, in coerenza con le politiche aziendali e previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate. La proposta è altresì soggetta all'esame del Comitato per la Remunerazione, in quanto competente per materia.

Il Responsabile Internal Audit, inquadrato nella struttura organizzativa che dipende dall'Amministratore Delegato, svolge le attività di *audit* sia con riferimento alla Società sia alle Controllate, in piena indipendenza secondo le indicazioni del Consiglio di Amministrazione ed in coerenza con i criteri applicativi del Codice di Autodisciplina. Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate sovrintende alle attività del Responsabile Internal Audit.

Le attività dell'Internal Audit sono svolte assicurando il mantenimento delle necessarie condizioni di indipendenza e la dovuta obiettività, competenza e diligenza professionale, statuite negli *standard* internazionali per la pratica professionale dell'Internal Audit e nel codice etico, emanati dell'*Institute of Internal Auditors*<sup>13</sup>, nonché ai principi contenuti nel Codice Etico di Italgas.

Il Consiglio di Amministrazione approva annualmente, nell'ambito del processo di approvazione del piano di *audit*, il *budget* delle risorse necessarie per l'espletamento delle responsabilità attribuite alla funzione di Internal Audit. Le Linee di Indirizzo prevedono che il Responsabile Internal Audit disponga di autonomi poteri di spesa per lo svolgimento delle attività di accertamento, analisi e valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e/o delle attività a esse correlate e che il Responsabile Internal Audit, in presenza di situazioni eccezionali e urgenti che

<sup>13</sup> Gli standard internazionali per la pratica professionale dell'Internal Audit sono disponibili al seguente indirizzo: [http://www.unesco.org/new/fileadmin/MULTIMEDIA/HQ/IOS/temp/IPPF\\_Standards%20ENG.pdf](http://www.unesco.org/new/fileadmin/MULTIMEDIA/HQ/IOS/temp/IPPF_Standards%20ENG.pdf)

## SECONDO LE LINEE DI INDIRIZZO, IL RESPONSABILE INTERNAL AUDIT ATTIVA ALTRI INTERVENTI DI AUDIT

richiedano disponibilità di risorse eccedenti il *budget*, possa proporre al Consiglio di Amministrazione l'approvazione dell'*extra budget* dell'Internal Audit per il compimento dei compiti a esso attribuiti.

Il Responsabile Internal Audit:

- verifica, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli *standard* internazionali, l'operatività e l'idoneità del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, attraverso un piano di *audit* approvato dal Consiglio di Amministrazione;
- non è responsabile di alcuna area operativa e ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento dell'incarico;
- predispone relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi, nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento; le relazioni periodiche contengono una valutazione sull'idoneità del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- predispone tempestivamente relazioni su eventi di particolare rilevanza;
- trasmette le relazioni periodiche ai presidenti del Collegio Sindacale, del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e del Consiglio di Amministrazione, nonché all'Amministratore Incaricato;
- verifica, nell'ambito del piano di *audit*, l'affidabilità dei sistemi informativi, ivi inclusi i sistemi di rilevazione contabile.

L'Amministratore Incaricato può chiedere al Responsabile Internal Audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul

rispetto di regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Presidente del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e al Presidente del Collegio Sindacale; nel corso dell'Esercizio non si sono verificate fattispecie che hanno richiesto l'esercizio formale di tale potere.

Secondo le Linee di Indirizzo, il Responsabile Internal Audit attiva altri interventi di audit non previsti nel piano di *audit*, in base a richieste che provengano anche da:

- Consiglio di Amministrazione;
- Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e Collegio Sindacale, dandone reciproca comunicazione;
- Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Incaricato, assicurandone la comunicazione al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e al Collegio Sindacale;
- Organismo di Vigilanza.

Inoltre, l'Internal Audit svolge gli ulteriori compiti ad esso attribuiti ai sensi delle procedure adottate da Italgas, tra cui le attività previste dal Modello 231, anche al fine di assicurare il necessario supporto all'Organismo di Vigilanza, le attività di monitoraggio indipendente previste dal Sistema di Controllo sull'Informativa Societaria, a supporto del Dirigente Preposto, organizza e sovrintende alla gestione dei canali di segnalazione (anche in forma anonima), ai sensi della procedura segnalazioni (si veda il capitolo 16 della presente Relazione).

Nel corso dell'Esercizio la funzione di Internal Audit ha svolto regolarmente le attività programmate relative al Gruppo Italgas, che hanno riguardato in particolare:

- la redazione della proposta di piano di *audit* 2019 di Italgas, basata sulla rilevazione e prioritizzazione dei principali rischi aziendali svolta dall'unità ERM;
- l'esecuzione degli interventi di audit previsti dal piano di *audit* 2018;
- lo svolgimento del programma di monitoraggio indipendente definito col Di-

rigente Preposto nell'ambito del Sistema di Controllo Italgas sull'Informativa Societaria;

- la gestione dei canali di segnalazione, anche in forma anonima, di problematiche relative al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- le attività inerenti i rapporti con la società di revisione, con particolare riguardo al presidio dell'iter per il conferimento degli incarichi e alla verifica di insussistenza di cause di incompatibilità.

- politiche e manuali (primo livello);
- standard di processo/*compliance* e istruzioni operative.

Infine, sono previste le circolari per disciplinare tematiche specifiche.

Lo Statuto, il Codice Etico, il Codice di Auto-disciplina, il Modello 231 e il Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria (o SCIS), sono collocati nel quadro di riferimento generale del Sistema Normativo, in quanto, pur essendo strumenti specifici, i principi che li ispirano sono riconosciuti come principi fondanti dei comportamenti del Gruppo Italgas e, quindi, parte del quadro di riferimento generale di tutto il Sistema Normativo. Inoltre, il Codice Etico e il Modello 231 costituiscono, nello specifico, riferimenti dell'*Italgas Enterprise System*, che descrive il modello organizzativo e di governance, il sistema di gestione aziendale e il funzionamento di Italgas e delle Controllate.

## 10.4 SISTEMA NORMATIVO DI ITALGAS

Il Gruppo Italgas ha adottato un proprio "Sistema Normativo", articolato in tre livelli gerarchici:

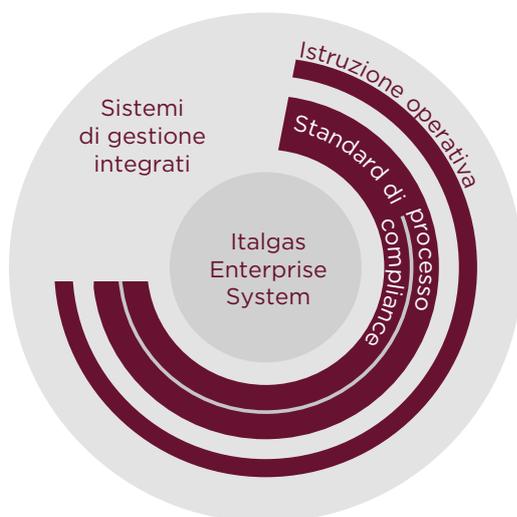
- primo livello: *Italgas Enterprise System*;
- secondo livello: Standard di processo e Standard di *compliance*;
- terzo livello: istruzioni operative.

All'interno del Sistema Normativo sono inoltre ricompresi, quale parte integrante dello stesso, i documenti appartenenti ai sistemi di gestione certificati in materia di salute, sicurezza, ambiente e qualità (c.d. HSEQ):

Costituiscono parte del "Sistema Normativo" anche il Codice Antitrust, la Procedura Anticorruzione e la Procedura Segnalazioni adottate dalla Società (si veda il capitolo 16 della presente Relazione).

### Riferimenti esterni

- Statuto
- Codice etico
- Modello 231
- SCIS



### Circolari

- Manuali operativi e Documenti tecnici
- RegISTRAZIONI

## 10.5 SOCIETÀ DI REVISIONE

L'attività di revisione legale è affidata ai sensi di legge a una società di revisione legale iscritta ad apposito albo nominata dall'Assemblea su proposta motivata del Collegio Sindacale.

In conformità con la normativa applicabile, il 28 aprile 2017 l'Assemblea ordinaria, su proposta motivata del Collegio Sindacale, previa risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti con EY S.p.A. conferito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 per gli esercizi 2016-2024, ha conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2017-2025, fissandone il relativo corrispettivo.

L'azionista di maggioranza Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., congiuntamente con le società dalla stessa consolidate, ivi inclusa Italgas S.p.A. e relative controllate, ha indetto una gara ad evidenza pubblica per l'individuazione di un revisore di gruppo, a cui dovrebbe essere conferito mandato a partire dall'esercizio 2020.

## 10.6 DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Consiglio di Amministrazione nomina il Dirigente Preposto, su proposta dell'Amministratore Delegato, d'intesa con il Presidente, previo parere favorevole del Collegio Sindacale.

Il Dirigente Preposto deve essere scelto tra persone che non rivestono alcuna carica nell'organo amministrativo o di controllo né funzioni dirigenziali in Eni S.p.A. e sue controllate, né intrattenere alcun rapporto, diretto o indiretto, di natura professionale o patrimoniale con tali società. Ulteriori requisiti soggettivi sono previsti per l'incarico di Dirigente Preposto ai sensi dell'art. 16.4 dello Statuto.

Il Consiglio di Amministrazione vigila affinché il Dirigente Preposto disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti non-

ché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

In data 7 maggio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Italgas, su proposta dell'Amministratore Delegato d'intesa con il Presidente e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato Giovanni Mercante quale Dirigente Preposto in sostituzione del dott. Claudio Ottaviano, che ha rassegnato le proprie dimissioni per motivi personali con efficacia dal 1° maggio 2018.

## 10.7 ALTRI RUOLI E FUNZIONI AZIENDALI

Oltre agli organi e funzioni in precedenza descritte, svolgono specifici compiti in tema di controllo interno e gestione dei rischi nell'ambito del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi di Italgas e del Gruppo Italgas le seguenti strutture organizzative:

### a) Direzione Affari Legali Societari e Compliance, la quale svolge, tra l'altro, i seguenti compiti:

- sovrintendere all'adeguamento del sistema e delle regole di governance alle normative di legge e regolamentari, ai codici di autodisciplina e alle best practices;
- sovrintendere al funzionamento di organi sociali, organismi e comitati, alle attività di segreteria societaria e a quelle di conferimento/revoca dei poteri;
- sovrintendere all'adeguamento e alla conformità dell'apparato di principi e norme aziendali alle leggi, ai regolamenti e alle disposizioni vigenti, assicurando il collegamento, il coordinamento e il controllo delle attività di *compliance*;

- sovrintendere all'individuazione, al monitoraggio e all'analisi dei provvedimenti legislativi e regolamentari di interesse del Gruppo Italgas, nonché della giurisprudenza nazionale;
  - favorire, in collaborazione con la Funzione *Human Resources & Organization*, la formazione di una cultura aziendale relativa alle normative di interesse aziendale nonché al rispetto della compliance, sostenendone la diffusione;
  - assicurare il supporto legale a tutte le funzioni aziendali;
  - sovrintendere alla definizione dei criteri e degli strumenti per il ricorso alla consulenza esterna in materia legale, societaria e di compliance e alla valutazione dei contributi forniti, assicurando il conferimento dei relativi incarichi.
- b) Direzione Finanza e Servizi, la quale svolge, tra l'altro, i seguenti compiti:**
- promuovere e sostenere la crescita del Gruppo Italgas contribuendo alla definizione ed allo sviluppo della strategia aziendale, assicurando i necessari apporti per il raggiungimento degli obiettivi societari;
  - sovrintendere alle attività dell'area *M&A*, artecipando alle iniziative di sviluppo business, in collaborazione con le altre funzioni aziendali, e fornendo proposte e supporti per la valutazione delle opzioni di sviluppo del portafoglio;
  - sovrintendere alle attività dell'area di *Enterprise Risk Management*, definendo e aggiornando il modello di Gruppo e provvedendo al corretto consolidamento, misurazione e monitoraggio dei rischi del Gruppo Italgas;
- sovrintendere alle attività dell'area Amministrazione, Finanza e Controllo, garantendo il processo di *budgeting*, pianificazione e controllo, di contabilità generale, di bilancio di esercizio e consolidato, garantendo le comunicazioni obbligatorie per le società quotate, verso Borsa e Consob, nel rispetto delle normative civilistiche e fiscali vigenti e garantendo il livello ottimale di indebitamento e composizione (tipologia, tasso e durata) dei mezzi finanziari, analizzando e pianificando nel medio/lungo termine interventi coerenti con l'evoluzione dello scenario finanziario e di *business*;
  - sovrintendere alle attività dell'area HSEQ assicurando la predisposizione, l'aggiornamento e l'applicazione del sistema integrato di gestione HSEQ di Gruppo, garantendo la definizione e l'attuazione dei programmi di certificazione per la qualità e promuovendo iniziative di sensibilizzazione, di formazione e di diffusione della cultura della sicurezza sul lavoro, in collaborazione con la Funzione *Human Resources & Organizations*, a tutti i livelli aziendali e presso i fornitori;
  - sovrintendere alle attività dell'area *vendor management*, coordinando e garantendo il processo di qualifica dei fornitori, le attività di gestione ed aggiornamento del sistema di *vendor rating*, nonché il monitoraggio continuo dei fornitori stessi attraverso iniziative di *audit*.
- c) Funzione Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria, istituita all'interno della Direzione Finanza e Servizi, la quale svolge, tra l'altro, i seguenti compiti:**
- assicurare l'elaborazione di norme e metodologie connesse all'istituzione ed al

mantenimento del Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria ("SCIS");

- assicurare la gestione del processo di *risk assessment* relativo all'informativa societaria e l'implementazione dei controlli;
- assicurare la gestione dei flussi informativi, delle valutazioni dei controlli, delle attestazioni e della reportistica sullo stato del SCIS e fornire supporto metodologico e operativo alle funzioni coinvolte nell'attuazione dello stesso;
- assicurare le attività relative all'esame e valutazione del SCIS e definizione del suo ambito, nonché l'elaborazione dei rapporti sui risultati delle valutazioni e la predisposizione dell'informativa sul SCIS per il Dirigente Preposto e gli organi di controllo.

## 10.8 COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il coordinamento tra i vari soggetti coinvolti nel Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei rischi avviene attraverso i flussi informativi e gli incontri periodici descritti nella presente Relazione.

In particolare, il Collegio Sindacale partecipa costantemente alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e di tutti i Comitati Consiliari. Il Collegio Sindacale e il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate ricevono e raccolgono, con cadenza almeno trimestrale, dalle funzioni di controllo e dalla Società di Revisione le informazioni rilevanti sui controlli effettuati e sulle eventuali debolezze o criticità o anomalie riscontrate.

L'Organismo di Vigilanza e la Società di Revisione incontrano periodicamente il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e il Collegio Sindacale.

Il segretario del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate è il Responsabile della Funzione di Internal Audit, il quale mantiene flussi di comunicazione periodica con gli altri organi societari e strutture con funzioni di vigilanza o monitoraggio sul Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

Come previsto dalle Linee di Indirizzo, i risultati di ciascun intervento di *audit* sono riportati in rapporti predisposti dalla Funzione Internal Audit che vengono, contestualmente, inviati all'Amministratore Incaricato, al *top management* delle strutture sottoposte ad *audit*, al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Comitato Controllo e Rischi, al Collegio Sindacale e, per gli aspetti di competenza, all'Organismo di Vigilanza.

In data 22 febbraio 2019 il Consiglio di Amministrazione, in conformità a quanto previsto dal criterio 7.C.1 del Codice, ha espresso un giudizio di adeguatezza riguardo alle modalità di coordinamento tra i vari soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

**IL COLLEGIO SINDACALE PARTECIPA COSTANTEMENTE ALLE RIUNIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DI TUTTI I COMITATI CONSILIARI**



# 11. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

## a) Procedura OPC Italgas

Il Consiglio di Amministrazione in data 18 ottobre 2016 ha approvato una procedura che stabilisce i principi e le regole cui Italgas e le Controllate devono attenersi al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni realizzate dalle società del Gruppo Italgas con parti correlate o con “soggetti di interesse” (la “**Procedura OPC Italgas**”).

La procedura OPC Italgas è stata aggiornata con delibera del Consiglio di Amministrazione di Italgas in data 14 dicembre 2017, previo parere favorevole espresso dal Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate riunitosi il 13 dicembre 2017.

In data 24 gennaio 2019 il Consiglio di Amministrazione, all’esito della valutazione annuale circa la necessità di procedere ad una revisione della Procedura OPC Italgas (tenendo conto, tra l’altro, delle modifiche eventualmente intervenute negli assetti proprietari, nonché dell’efficacia dimostrata dalle procedure nella prassi applicativa), ha ritenuto, previo parere favorevole espresso dal Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, che non fosse necessario apportare modifiche al testo vigente.

La Procedura OPC Italgas dà attuazione alle disposizioni del Regolamento Parti Correlate Consob e agli orientamenti interpretativi in materia della stessa Consob, in conformità, inoltre, con la Normativa Unbundling.

La Procedura OPC Italgas trova applicazione anche con riferimento alle altre società del Gruppo Italgas, nell’ambito e coerentemente con l’attività di direzione e coordinamento esercitata da Italgas.

## b) Operazioni con parti correlate di maggior rilevanza, di minor rilevanza e di importo esiguo

La Procedura OPC Italgas prevede una disciplina differenziata delle operazioni con parti correlate, distinguendo tra “operazioni di maggiore rilevanza”, “operazioni di minore rilevanza” e “operazioni di importo esiguo”.

Ai fini della Procedura OPC Italgas sono considerate “operazioni di maggior rilevanza” le operazioni con parti correlate per le quali almeno uno dei seguenti “indici di rilevanza” risulti superiore alla soglia del 5% (ovvero del 2,5%, in caso di operazioni con un’eventuale società controllante quotata):

- **indice di rilevanza del controvalore:** ossia:
  - il rapporto tra il controvalore dell’operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato dal Gruppo Italgas;
  - oppure, se maggiore, la capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell’ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, ove redatte);
- **indice di rilevanza dell’attivo:** ossia il rapporto tra il totale attivo dell’entità oggetto dell’operazione e il totale attivo del Gruppo Italgas, secondo quanto indicato nel più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato dal Gruppo Italgas;
- **indice di rilevanza delle passività:** ossia il rapporto tra il totale delle passività dell’entità acquisita e il totale attivo del Gruppo Italgas, secondo quanto indicato nel più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato dal Gruppo Italgas; ove possibile, analoghi dati devono essere utilizzati per la determinazione del totale delle passività della Società o del ramo di azienda acquisiti.

Sono considerate “operazioni di minore rilevanza” le operazioni con parti correlate diverse dalle “operazioni di maggiore rilevanza” e dalle “operazioni di importo esiguo”.

La Procedura OPC Italgas stabilisce i criteri e soglie per l’identificazione delle “operazioni di importo esiguo”, ossia delle operazioni con parti correlate che, in considerazione delle dimensioni del Gruppo Italgas, non comportano alcun apprezzabile rischio per la tutela degli investitori e per l’integrità del patrimonio di Italgas e che sono, pertanto, escluse dall’ambito di applicazione della Procedura OPC Italgas.

Nella Procedura OPC Italgas, inoltre, sono specificate le tipologie di operazioni con parti correlate che, in conformità con il Regolamento Parti Correlate Consob, sono escluse dal suo ambito di applicazione.

#### c) **Iter di approvazione delle operazioni con parti correlate**

La Procedura OPC Italgas stabilisce specifici flussi informativi precedenti l’approvazione delle operazioni con parti correlate e richiede il rilascio da parte del Comitato competente di un parere motivato sull’interesse della Società al compimento dell’operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Tale parere motivato è vincolante, in caso di “operazioni di maggior rilevanza”. La competenza a deliberare sulle “operazioni di maggior rilevanza”, ove le stesse non siano ricomprese ai sensi di legge e dello Statuto nell’ambito della competenza dell’Assemblea, è riservata al Consiglio di Amministrazione.

Analoghe disposizioni a quanto sopra previsto trovano applicazione nel caso di operazioni con parti correlate di competenza assembleare.

La Procedura OPC Italgas prevede specifici obblighi di trasparenza nei confronti del pubblico in merito alle operazioni con parti correlate, in conformità con il Regolamento Parti Correlate Consob.

**d) Comitato incaricato del rilascio del parere motivato**

Il Comitato incaricato del rilascio del parere motivato è individuato, in generale, nel Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate. Tuttavia, in caso di operazioni aventi ad oggetto la remunerazione degli amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche, tale Comitato consigliere si identifica con il Comitato Nomine e Remunerazione, rimanendo in tale ipotesi in capo al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate il compito di verificare l'osservanza della conformità dell'*iter* di approvazione dell'operazione alla Procedura OPC Italgas.

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, il Comitato è integrato 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 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.

**e) Operazioni con "soggetti rilevanti"**

In conformità anche con l'art. 2391 del codice civile, la Procedura OPC Italgas prevede una disciplina specifica applicabile alle operazioni rispetto alle quali un amministratore o sindaco sia portatore di interesse, per conto proprio o di terzi, e alle operazioni da effettuarsi con "soggetti di interesse", definiti come i soggetti, diversi dalle parti correlate, indicati da amministratori e sindaci ed 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 operazioni.

In tale ambito, la Procedura OPC Italgas prevede l'obbligo degli amministratori e sindaci di rilasciare, semestralmente ed in caso di variazioni, una dichiarazione in cui sono rappresentati i potenziali interessi di ciascuno in rapporto al Gruppo Italgas e di segnalare tempestivamente in ogni caso 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 gli stessi sono portatori di interessi.

La Procedura OPC Italgas è consultabile sul sito *internet* della Società: [https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti\\_it/07-governance/03-controllo-inter-no-e-compliance/05-Operazioni-con-parti-correlate/ItalGas\\_PartCorrelate.pdf](https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti_it/07-governance/03-controllo-inter-no-e-compliance/05-Operazioni-con-parti-correlate/ItalGas_PartCorrelate.pdf)



# 12. NOMINA DEI SINDACI

Ai sensi dello Statuto, il Collegio Sindacale è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti nominati dall'Assemblea, che ne determina anche la retribuzione, nel rispetto della disciplina *pro-tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi.

I sindaci devono possedere i requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile, ed in particolare dal decreto del 30 marzo 2000 n. 162 del Ministero della Giustizia. Ai fini dell'applicazione dello stesso decreto e come previsto dall'art. 20.1 dello Statuto, le materie strettamente attinenti all'attività della Società sono il diritto commerciale, l'economia aziendale e la finanza aziendale, ed il settore strettamente attinente all'attività della Società è il settore ingegneristico e geologico.

I sindaci possono assumere incarichi di componente di organi di amministrazione e controllo in altre società nei limiti fissati nel Regolamento Emittenti.

Ai sensi dello Statuto e del decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 25 maggio 2012 recante "*Criteri, condizioni e modalità per adottare il modello di separazione proprietaria della società Snam S.p.A. ai sensi dell'art. 15 della legge 24 marzo 2012, n. 27*", i sindaci di Italgas non possono rivestire alcuna carica nell'organo amministrativo o di controllo né funzioni dirigenziali in Eni S.p.A. e sue controllate, né intrattenere alcun rapporto, diretto o indiretto, di natura professionale o patrimoniale con tali società.

In sede di rinnovo dell'intero Collegio i sindaci sono nominati sulla base di liste presentate dagli azionisti.

Si riportano di seguito le previsioni statutarie che disciplinano il voto di lista per la nomina del Collegio Sindacale.

## VOTO DI LISTA PER LA NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE (ART. 20)

Il Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea, nel rispetto della disciplina pro-tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo e in numero non superiore ai componenti dell'organo da eleggere.

Le liste sono depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Collegio e sono messe a disposizione del pubblico, con le modalità previste dalla legge e dalla Consob con proprio regolamento, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

Ogni azionista può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e votare una sola lista, secondo le modalità prescritte dalle citate disposizioni di legge e regolamentari.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno il 2%, o siano complessivamente titolari della diversa quota di partecipazione al capitale sociale fissata dalla Consob con proprio regolamento<sup>14</sup>.

La titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste è determinata alle azioni che risultano registrate nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società. Gli azionisti devono inoltre esibire la relativa certificazione rilasciata ai sensi di legge dagli intermediari abilitati.

Le liste si articolano in due sezioni: la prima riguarda i candidati alla carica di sindaco effettivo, la seconda riguarda i candidati alla carica di sindaco supplente. Almeno il primo dei candidati di ciascuna sezione deve essere iscritto nel registro dei revisori legali e avere esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.

Le liste che, considerando entrambe le sezioni, presentano un numero di candidati pari o superiore a tre e concorrono per la nomina della maggioranza dei componenti del Collegio Sindacale, devono includere nella sezione dei sindaci effettivi candidati di genere diverso, secondo quanto specificato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, ai fini del rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. Qualora la sezione dei sindaci supplenti di dette liste indichi due candidati, essi devono appartenere a generi diversi.

Dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti saranno tratti due sindaci effettivi e un sindaco supplente. I restanti due sindaci saranno tratti dalle altre liste che non siano collegate in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti; a tal fine, i voti ottenuti dalle liste stesse saranno divisi successivamente per uno e due. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto, e verranno disposti in unica graduatoria decrescente.

<sup>14</sup> Con Determinazione Dirigenziale del Responsabile della Divisione Corporate Governance n. 13 del 24 gennaio 2019, la Consob ha determinato, ai sensi degli artt. 147-ter, comma 1 e 148, comma 2, del TUF e dell'art. 144-septies, comma 1, del Regolamento Emittenti, che la soglia minima di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste dei candidati per l'elezione degli organi di amministrazione e controllo di Italgas è pari a 1%.

Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore o che abbia eletto il minor numero di amministratori. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un amministratore ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di amministratori, risulterà eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Qualora l'applicazione della procedura non garantisca il rispetto della normativa sull'equilibrio tra i generi, il quoziente di voti da attribuire a ciascun candidato avviene dividendo il numero di voti ottenuti da ciascuna lista per il numero d'ordine di ciascuno dei detti candidati; il candidato del genere più rappresentato con il quoziente più basso tra i candidati tratti da tutte le liste è sostituito dall'appartenente al genere meno rappresentato eventualmente indicato, con il numero d'ordine successivo più alto, nella stessa sezione dei sindaci effettivi della lista del candidato sostituito, ovvero, in subordine, nella sezione dei sindaci supplenti della stessa lista del candidato sostituito (il quale in tal caso subentra nella posizione del candidato supplente che sostituisce), altrimenti, se ciò non consente il rispetto della normativa sull'equilibrio tra i generi, è sostituito dalla persona nominata dall'Assemblea con le maggioranze di legge, in modo tale da assicurare una composizione del Collegio Sindacale conforme alla legge e allo statuto.

Nel caso in cui candidati di diverse liste abbiano ottenuto lo stesso quoziente, verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di Sindaci ovvero, in subordine, il candidato tratto dalla lista che ha ottenuto meno voti ovvero, in caso di parità di voti, il candidato che ottenga meno voti da parte dell'Assemblea in un'apposita votazione.

In caso di sostituzione di un sindaco tratto dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti subentra il sindaco supplente tratto dalla stessa lista; in caso di sostituzione del sindaco tratto dalle altre liste, subentra il sindaco supplente tratto da queste ultime. Se la sostituzione non consente il rispetto della normativa sull'equilibrio tra i generi, l'Assemblea deve essere convocata al più presto per assicurare il rispetto di detta normativa.



**IG**  
Italgas  
Reti

# 13. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE

## a) **Composizione**

Il Collegio Sindacale di Italgas in carica alla data di chiusura dell'Esercizio è composto da tre sindaci effettivi e due supplenti, nominati dall'Assemblea ordinaria del 4 agosto 2016 ai sensi del codice civile su designazione dell'unico socio all'epoca esistente, Snam. Il Sindaco Supplente Barbara Cavalieri è stata nominata dall'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2017, a seguito delle dimissioni per motivi personali del Sindaco Supplente Marilena Cederna. Il Collegio Sindacale così nominato rimane in carica per tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Le disposizioni dello Statuto riguardanti la nomina del Collegio Sindacale con voto di lista e la nomina di almeno un sindaco da parte della lista di minoranza si applicheranno a decorrere dal rinnovo dell'attuale Collegio Sindacale.

Ciascuno dei membri del Collegio Sindacale ha attestato in sede di nomina il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Testo Unico della Finanza (art. 148, co. 3, del TUF) e dal Codice di Autodisciplina (in particolare, ai sensi dell'art. 3 e 8 del Codice di Autodisciplina), l'assenza di situazioni di ineleggibilità, incompatibilità e decadenza nonché la sussistenza dei requisiti di professionalità e di onorabilità ed il rispetto dei limiti al cumulo di incarichi ai sensi della normativa applicabile e dello Statuto. Un componente del Collegio Sindacale appartiene al genere femminile, nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio fra i generi<sup>15</sup>.

<sup>15</sup>La Società si è adeguata volontariamente alla disciplina in materia di equilibrio tra i generi (cfr. 148, comma 1-bis, TUF) prima dell'ammissione a quotazione. La Comunicazione Consob DIE n. 0061499 del 18 luglio 2013, infatti, stabilisce che tale obbligo di riparto (per tre mandati consecutivi) decorrerà dal primo rinnovo degli organi sociali successivo alla quotazione e, quindi, nel caso di Italgas, dal rinnovo degli organi da parte dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

Nella prima occasione utile dopo la propria nomina, ossia in data 26 settembre 2016, il Collegio Sindacale ha verificato e confermato il possesso dei requisiti di indipendenza previsti ai sensi del Testo Unico della Finanza e del Codice di Autodisciplina e dei requisiti di professionalità e onorabilità da parte dei propri membri, ed ha comunicato il risultato di tale verifica al Consiglio di Amministrazione della Società. Dell'esito delle verifiche effettuate è stata data comunicazione al mercato da parte di Snam, all'epoca controllante di Italgas, con proprio comunicato stampa. In sede di nomina, inoltre, il Presidente del Collegio Sindacale e gli altri Sindaci effettivi hanno confermato di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario ai sensi del Codice di Autodisciplina. Il Collegio Sindacale ha verificato il permanere dei requisiti di indipendenza in capo ai propri membri in data 22 marzo 2017, 9 marzo 2018 e, da ultimo, in data 21 febbraio 2019, e ha comunicato il risultato di tale verifica al Consiglio di Amministrazione della Società.

La remunerazione dei sindaci è commisurata all'impegno richiesto, alla rilevanza del ruolo ricoperto nonché alle caratteristiche dimensionali e settoriali della Società.

Si riporta di seguito una tabella riportante i sindaci in carica alla data di chiusura dell'Esercizio.

NOME	CARICA
Gian Piero Balducci	Presidente
Giandomenico Genta	Sindaco effettivo
Laura Zanetti	Sindaco effettivo
Barbara Cavalieri	Sindaco supplente
Walter Visco	Sindaco supplente

Per quanto concerne la descrizione delle politiche aziendali in materia di diversità ai sensi dell'art. 123-bis, lett. d-bis, TUF, si segnala che in data 24 gennaio 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, previo parere del Comitato Nomine e Remunerazione del 23 gennaio 2019, ha approvato la "policy per la diversità degli organi sociali", ossia un apposito documento che sintetizza tali politiche anche al fine di elaborare indicazioni utili per gli azionisti in funzione del rinnovo degli organi sociali da parte dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018. La "policy per la diversità degli organi sociali è consultabile sul sito *internet* della Società <https://www.italgas.it/it/governance/sistema-di-corporate-governance/consiglio-di-amministrazione/>

Quanto alle politiche aziendali in materia di diversità applicate in relazione alla composizione del Collegio Sindacale in carica, si specifica che: (I) un Sindaco effettivo e un Sindaco supplente appartengono al genere meno rappresentato. La composizione del Collegio Sindacale è quindi già conforme alla normativa in materia di equilibrio tra i generi, la quale ha trovato applicazione anticipata in via volontaria già al momento dell'ammissione a quotazione; (II) fermo il rispetto dei requisiti di professionalità previsti dalla legge, il percorso formativo e professionale dei membri del Collegio Sindacale attualmente in carica garantisce le competenze idonee ad assicurare il corretto svolgimento delle funzioni ad esso spettanti.

Dalla chiusura dell'Esercizio fino alla data di approvazione della presente Relazione non sono intervenute modifiche nella composizione del Collegio Sindacale.

## **b) Curriculum**

Si riporta di seguito una sintesi dei *curriculum* di ciascun membro del Collegio Sindacale in carica alla data di chiusura dell'Esercizio e alla data di approvazione della presente Relazione.

### **Gian Piero Balducci (Presidente del Collegio Sindacale)**

Nato a Torino nel 1961. Si è laureato in Economia e Commercio all'Università di Torino. Dal 1986 svolge l'attività di consulente fiscale e societario. Dal 1986 al 1989 ha svolto detta attività presso la sede torinese di Arthur Andersen. Dal 1989 è entrato a far parte dello Studio Palea (ora RSM STUDIO PALEA LAURI GERLA), di cui è partner dal 1993. È sovente chiamato ad assumere incarichi giudiziari in qualità C.T.U. in materie contabili e fiscali presso il Tribunale Civile e Penale di Torino, nel cui apposito Albo è iscritto. È membro del corpo docente dei praticanti la professione di Dottore Commercialista per l'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Torino, Ivrea e Pinerolo. Oltre a ciò, è attualmente membro del Comitato Tecnico Scientifico di RSM STUDIO PALEA LAURI GERLA e fa parte del gruppo "Rapporti internazionali" e del gruppo "l. 231/2001" dell'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Torino, Ivrea e Pinerolo. Fa anche parte del Comitato Tecnico Territoriale Nord Ovest della UBS (Italia) S.p.A. È iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Torino e al Registro dei Revisori Contabili. È Presidente del Collegio Sindacale e Sindaco effettivo di società e holding operanti nei settori della grande distribuzione, dell'*asset management*, della farmaceutica e dei media.

### **Giandomenico Genta (Sindaco Effettivo)**

Nato a Valdagno (VI) nel 1957. È dottore Tributarista, Ragioniere ed ha conseguito la laurea in Economia e Gestione delle Imprese. Dal 1984 svolge l'attività di libero professionista, quale titolare dello Studio Amministrativo e Tributario Genta & Cappa con sede in Cuneo. Attualmente, tra l'altro, ricopre il ruolo di presidente del collegio sindacale di Autostrade per l'Italia S.p.a. È Consigliere di Amministrazione di Ream Sgr S.p.a. e di Equiter S.p.a., è inoltre Presidente del Consiglio d'Amministrazione di Satspay S.p.A. (*start-up* innovativa) e della Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo. È docente a contratto presso l'Università di Scienze Gastronomiche e cultore della materia per l'area Scientifico-Disciplinare Economia e Gestione delle Imprese, Dipartimento di Management dell'Università degli Studi di Torino. È Revisore Ufficiale dei Conti e Revisore Legale. È altresì iscritto all' Albo dei Consulenti Tecnici del Giudice del Tribunale di Cuneo, all'Ordine dei giornalisti nell'elenco dei Pubblicisti, nonché all'Ordine dei consulenti del Lavoro Consiglio Provinciale di Cuneo.

### **Laura Zanetti (Sindaco Effettivo)**

Nata a Bergamo nel 1970, si è laureata con lode e dignità di stampa presso l'Università Bocconi, dove è Professore Associato di Finanza Aziendale e Direttore del corso di laurea in Economia e Finanza. È stata inoltre membro della Giunta Direttiva del Dipartimento di Finanza e Direttore del Master of Science in Finance dell'Università Bocconi, Visiting scholar presso il MIT (Massachusetts Institute of Technology) e la LSE (London School of Economics and Political Science). È Dottore Commercialista dal 1996 e Revisore Legale dal 1999. È Presidente di Italmobiliare.

### **Barbara Cavalieri (Sindaco supplente)**

Nata a Roma nel 1969. Si è laureata in Economia Aziendale presso l'Università degli Studi di Venezia "Ca' Foscari" e specializzata in Diritto Tributario Internazionale presso l'Università "La Sapienza" di Roma. Dal 1994 svolge l'attività di libero professionista, collaborando altresì con il primario studio legale tributario Di Tanno e Associati. Attualmente è membro del Collegio Sindacale di Thales Alenia Space Italia SpA, AnsaldoBreda SpA e Central SICAF SpA. È Dottore Commercialista, Revisore Legale dei Conti e Revisore dei Conti degli Enti Locali.

**Walter Visco (Sindaco Supplente)**

Nato a Uzwill (Svizzera) nel 1969. Laureato in Economia e Commercio presso la LUISS Guido Carli nel 1994. Dal 1996 è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Isernia, del quale è Consigliere dal 2013. Dal 1999 è iscritto presso il registro dei Revisori Legali e dal 2012 presso quello dei Revisori degli Enti Locali. È consulente tecnico d'ufficio e curatore fallimentare presso il Tribunale d'Isernia. Esperto di contabilità finanziaria, dei bilanci di comuni e province e del personale degli enti locali; esperto di operazioni societarie straordinarie, di controllo di gestione di imprese ed enti pubblici. Ha svolto il ruolo di Presidente del Collegio Sindacale presso C.S.S. Cooperativa Servizi Sanitari Onlus, dal 2004 al 2008 e dal 2008 al 2011. Ha svolto inoltre il ruolo di sindaco supplente presso la Camera di Commercio Industria Agricoltura e Artigianato di Isernia dal 2001 al 2005.

**c) Funzionamento**

Nel corso dell'Esercizio il Collegio Sindacale si è riunito tredici volte e la durata media delle riunioni è stata di 2 ore e 32 minuti.

Nella tabella riportata nell'Allegato 1 è indicata la partecipazione di ciascun sindaco alle riunioni del Collegio Sindacale nel corso dell'Esercizio.

Per l'esercizio sociale in corso sono state programmate dodici riunioni, di cui due già svolte alla data di approvazione della presente Relazione.

Si ricorda che il D.Lgs. n. 39/2010, come successivamente modificato, attribuisce al Collegio Sindacale le funzioni di "*comitato per il controllo interno e la revisione contabile*" e, in particolare, le funzioni di vigilanza su: a) di informare l'organo di amministrazione dell'ente sottoposto a revisione dell'esito della revisione legale e trasmettere a tale organo la relazione aggiuntiva di cui all'articolo 11 del Regolamento 537/2014, corredata da eventuali osservazioni; b) di monitorare il processo di informativa finanziaria e presentare le raccomandazioni o le proposte volte a garantirne l'integrità; c) di controllare l'efficacia dei sistemi di controllo interno della qualità e di gestione del rischio dell'impresa e, se applicabile, della revisione interna, per quanto attiene l'informativa finanziaria dell'ente sottoposto a revisione, senza violarne l'indipendenza; d) di monitorare la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, anche tenendo conto di eventuali risultati e conclusioni dei controlli di qualità svolti dalla Consob a norma dell'articolo 26, paragrafo 6, del Regolamento 537/2014, ove disponibili; e) di verificare e monitorare l'indipendenza dei revisori legali o delle società di revisione legale a norma degli articoli 10, 10-bis, 10-ter, 10-quater e 17 del D.Lgs. n. 39/2010 e dell'articolo 6 del Regolamento 537/2014, in particolare per quanto concerne l'adeguatezza della prestazione di servizi diversi dalla revisione all'ente sottoposto a revisione, conformemente all'articolo 5 di tale regolamento; f) di essere responsabile della procedura volta alla selezione dei revisori legali o delle società di revisione legale e raccomandare i revisori legali o le imprese di revisione legale da designare ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento 537/2014. Per maggiori dettagli sulle attività svolte nel corso dell'Esercizio dal Collegio Sindacale si rinvia alla relazione sull'attività di vigilanza del Collegio Sindacale predisposta ai sensi dell'art. 153 del TUF.

**d) Induction Programme**

Nel corso dell'Esercizio i membri del Collegio Sindacale hanno potuto partecipare alle attività di induction descritte nel capitolo 4.2d) della presente Relazione.

**e) Interessi dei sindaci**

La Procedura OPC Italgas prevede specifici obblighi di segnalazione in merito ad eventuali interessi, per conto proprio o di terzi, di cui un sindaco sia portatore in relazione ad operazioni della Società (si veda il capitolo 11 della presente Relazione).

**f) Coordinamento con il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e la funzione di Internal Audit**

Il Collegio Sindacale e il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate si scambiano tempestivamente le informazioni rilevanti per l'espletamento delle rispettive funzioni e si riuniscono al fine di valutare le risultanze emerse con cadenza almeno trimestrale. Al fine di ottimizzare la collaborazione, il Presidente del Collegio Sindacale partecipa assiduamente alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate. Nel corso dell'Esercizio il Collegio Sindacale ha preso parte ai lavori del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con parti Correlate.

Il Collegio Sindacale e il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate ricevono e raccolgono, con cadenza almeno trimestrale, dalle funzioni di controllo (Internal Audit, Risk Management, Compliance) e dalla società di revisione le informazioni rilevanti sui controlli effettuati e sulle eventuali debolezze o criticità o anomalie riscontrate.

Nel corso dell'Esercizio il Collegio Sindacale ha incontrato la funzione Internal Audit ed ha approfondito le linee di indirizzo del Consiglio di Amministrazione in tema di attività di Internal Audit, il ruolo, le attività le metodologie e i flussi informativi della funzione, nonché la proposta del piano di *audit* 2019 per il Gruppo Italgas.



# 14. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

Un'attiva politica di *engagement* nei confronti degli investitori è considerata da Italgas quale elemento strategico in grado di creare valore in termini di soddisfazione dei propri azionisti, di comprensione delle loro aspettative inerenti la *corporate governance* e di reciproco arricchimento conoscitivo.

Italgas adotta una politica di comunicazione volta a garantire un costante dialogo con l'intera comunità finanziaria; obiettivo della Società è instaurare una relazione di fiducia con azionisti, investitori, analisti e con tutti gli operatori del mercato finanziario, oltretutto di garantire ad essi la sistematica diffusione di un'informativa esauriente e tempestiva per una ottimale comprensione della performance e della strategia del Gruppo Italgas.

Il Consiglio di Amministrazione in data 26 settembre 2016 ha nominato, nell'ambito della struttura organizzativa di Italgas, Marco Porro quale responsabile incaricato della gestione dei rapporti con gli azionisti (*investor relator*), ai sensi del Codice di Autodisciplina.

La Società ha riservato nell'ambito del proprio sito internet ([www.italgas.it](http://www.italgas.it)) sezioni specifiche di interesse per gli azionisti ed investitori ("Governance", "Investitori" e "Media") al cui interno sono rese disponibili informazioni sulla *corporate governance* della Società (ad es., Statuto, composizione degli organi sociali, politiche in materia di etica d'impresa e controllo interno) informazioni di carattere economico-finanziario (ad es., bilanci e relazioni finanziarie, presentazioni alla comunità finanziaria, andamento delle negoziazioni delle azioni della Società) oltre che i comunicati stampa e il calendario finanziario della Società.

Italgas utilizza per la trasmissione delle Informazioni Regolamentate il circuito "eMarket SDIR" e per lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate il meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "eMarket STORAGE", accessibile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), entrambi gestiti da Spafid Connect S.p.A., con sede in Foro Buonaparte 10, Milano.



# 15. ASSEMBLEE

## 15.1 ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

L'Assemblea rappresenta l'universalità degli azionisti e le sue deliberazioni obbligano gli azionisti, anche se non intervenuti, astenuti o dissenzienti.

Le Assemblee sono ordinarie e straordinarie ai sensi di legge, si tengono in unica convocazione e sono convocate mediante avviso da pubblicare nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente e sono validamente costituite e deliberano con le maggioranze previste dalla legge. Lo Statuto non deroga alle percentuali stabilite ai sensi della normativa applicabile per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze.

L'Assemblea ordinaria della Società, in data 4 agosto 2016, su proposta del presidente del Consiglio di Amministrazione, ha approvato un proprio Regolamento che disciplina l'ordinato e funzionale svolgimento delle adunanze assembleari, garantendo il diritto di ciascun socio di prendere la parola sugli argomenti posti in discussione. Il Regolamento delle Assemblee è consultabile sul sito *internet* della Società: [https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti\\_it/07-governance/01-sistema-di-corporate-governance/01-assemblea-degli-azionisti/Regolamento-Assemblea-Italgas.pdf](https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti_it/07-governance/01-sistema-di-corporate-governance/01-assemblea-degli-azionisti/Regolamento-Assemblea-Italgas.pdf)

## 15.2 POTERI DELL'ASSEMBLEA

L'Assemblea delibera sulle materie previste dalla legge. Tuttavia, come consentito dalla legge, lo Statuto attribuisce al Consiglio di Amministrazione la competenza a deliberare sulle seguenti materie:

- fusione per incorporazione di società interamente possedute o possedute almeno al 90% e la scissione nelle medesime ipotesi;
- istituzione, modifica e soppressione di sedi secondarie;
- riduzione del capitale sociale in caso di recesso di soci;
- adeguamento dello Statuto a disposizioni normative;
- trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

## 15.3 DIRITTO DI INTERVENTO

Il diritto di intervento di ogni socio è disciplinato dalla legge, dallo Statuto e dalle disposizioni contenute nell'avviso di convocazione.

Ai sensi della normativa applicabile, la legittimazione all'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto di voto è attestata mediante una comunicazione in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto, inviata alla Società da parte dell'intermediario e rilasciata sulla base delle evidenze contabili relative alla fine del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea (il c.d. "record date").

Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono, nei limiti di legge, farsi rappresentare mediante delega scritta, la quale può essere notificata alla Società mediante posta elettronica certificata.

Al fine di agevolare la verifica dei poteri rappresentativi, il Regolamento delle Assemblee prevede che quanti partecipano all'Assemblea in rappresentanza legale o volontaria dei legittimati all'intervento e all'esercizio del diritto di voto possono far pervenire la documentazione comprovante i propri poteri alla Segreteria societaria della Società, con le modalità e nei termini indicati nell'avviso di convocazione.

Ai sensi dello Statuto, la Società mette a disposizione delle associazioni di azionisti in possesso dei requisiti previsti dalla normativa in materia, secondo i termini e le modalità concordati di volta in volta con i loro legali rappresentanti, spazi necessari alla comunicazione e allo svolgimento dell'attività di raccolta di deleghe di azionisti dipendenti della Società e delle sue Controllate.

Al fine di assicurare la correttezza della discussione e il diritto di intervento degli aventi diritto il Regolamento delle Assemblee attribuisce al presidente della riunione il compito di dirigere i lavori e relativi poteri ordinatori. In particolare, il presidente della riunione in apertura dei lavori fissa la durata massima di ciascun intervento, di norma non superiore a quindici minuti. Ciascun legittimato all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto o il suo rappresentante può svolgere un solo intervento su ogni argomento all'ordine del giorno e può presentare richiesta di intervento all'ufficio di presidenza dal momento della costituzione dell'Assemblea e fino a quando il Presidente dell'Assemblea non abbia aperta la discussione su ciascun argomento all'ordine del giorno. Nel dare la parola, di norma, il Presidente dell'Assemblea segue l'ordine di presentazione delle richieste di intervento. Non sono consentiti interventi di replica. Dopo la chiusura della discussione sono consentite soltanto dichiarazioni di voto di breve durata.

I soci possono porre domande sui punti all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea. Ai sensi del Regolamento delle Assemblee, qualora i soci abbiano posto domande prima dell'avvio dei lavori assembleari cui non sia ancora stata data risposta dalla Società, il Presidente provvede a rispondere in sede assembleare, al termine di tutti gli interventi su ciascun specifico argomento all'ordine del giorno, a condizione che: (I) le domande siano relative alle materie all'ordine del giorno; (II) le informazioni richieste non siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito internet della Società. La Società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

**IL REGOLAMENTO DELLE ASSEMBLEE ATTRIBUISCE AL PRESIDENTE DELLA RIUNIONE IL COMPITO DI DIRIGERE I LAVORI E RELATIVI POTERI ORDINATORI.**

Il Regolamento delle Assemblee prevede la possibilità che all'Assemblea possono assistere, con il consenso del presidente della riunione, esperti, analisti finanziari, giornalisti e rappresentanti della società di revisione legale che, a tal fine, dovranno far pervenire alla Segreteria societaria della Società, con le modalità indicate nell'avviso di convocazione, la richiesta di partecipazione almeno due giorni prima dell'adunanza.

## 15.4 ASSEMBLEE E VARIAZIONI NELLA CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

Nell'Esercizio si è tenuta una assemblea degli azionisti il 19 aprile 2018, alla quale hanno partecipato il Presidente del Consiglio di Amministrazione Lorenzo Bini Smaghi e i Consiglieri Paolo Gallo, Nicola Bedin, Yunpeng He, Federica Lolli, Paolo Mosa e Paola Annamaria Petrone, nonché tutti i Sindaci effettivi.

Le modalità di esercizio delle funzioni del Comitato per la Remunerazione sono state riferite agli azionisti mediante lettura di una comunicazione del Presidente del medesimo Comitato.

Nel corso dell'Esercizio non si sono verificate variazioni significative nella capitalizzazione di mercato delle Azioni di Italgas o nella composizione della compagine sociale.



# 16. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO

## 16.1 MODELLO ORGANIZZATIVO AI SENSI DEL DECRETO LEGISLATIVO 8 GIUGNO 2001, N. 231

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas in data 18 ottobre 2016 ha approvato il proprio modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231 (il "**Modello 231**").

Il Modello 231 è stato poi integrato, a seguito di un'articolata e completa attività di *risk assessment* e *gap analysis* su tutte le funzioni ed i processi della società, con la *Parte Speciale*, che descrive i *Processi, Attività Sensibili e standard di controllo specifici del Modello 231 riferiti a ciascuna specifica tipologia di reato*. La *Parte Speciale* del Modello 231 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 dicembre 2017, acquisito il parere favorevole espresso del Comitato Controlli Rischi e Parti Correlate e del Collegio Sindacale in data 13 dicembre 2017.

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas, in data 24 gennaio 2019 ha approvato un aggiornamento del Codice Etico e del Modello 231 di Italgas, tenuto conto delle recenti disposizioni normative che hanno novellato il D.Lgs. 231/2001 (L. 179/2017 "Whistleblowing"), intervenendo anche sui flussi informativi verso l'Organismo di Vigilanza.

In particolare, le modifiche hanno riguardato:

- il riferimento rafforzato al Codice Etico, quale espressione dei valori etici della Società e quale principio inderogabile cui le procedure aziendali dovranno ispirarsi;
- i canali e i flussi informativi verso l'Organismo di Vigilanza, in ossequio alla recente normativa in tema di segnalazioni (L. 179/2017, c.d. "Whistleblowing");
- l'integrazione dei motivi di ineleggibilità e di decadenza dei componenti dell'Organismo di Vigilanza;
- l'introduzione di un ulteriore flusso informativo avente ad oggetto le segnalazioni di fatti di corruzione.

Il Modello 231 costituisce uno strumento di supporto ed elemento centrale del Codice Etico ed è destinato ai componenti degli organi sociali, al *management* e ai dipendenti di Italgas, nonché a tutti coloro che operano per il conseguimento degli obiettivi di Italgas.

Ai sensi del Modello 231 il Consiglio di Amministrazione nomina un Organismo di Vigilanza con compiti di vigilanza sul funzionamento e osservanza del Modello 231 ed in merito al suo aggiornamento, sentito il parere del Comitato Controllo e Rischi e Parti Correlate e del Collegio Sindacale e su proposta dell'Amministratore Delegato d'intesa con il Presidente. L'Organismo di Vigilanza è dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo e disciplina il proprio funzionamento mediante regolamento.

Il Modello 231 stabilisce i flussi informativi da parte delle diverse funzioni aziendali e di ciascun destinatario del Modello 231 verso l'Organismo di Vigilanza e da quest'ultimo verso il vertice societario, ed in particolare verso l'Amministratore Delegato, il Presidente, il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate e il Collegio Sindacale.

L'Organismo di Vigilanza di Italgas è composto da tre membri esterni, uno dei quali in qualità di Presidente, individuati tra accademici e professionisti di comprovata competenza ed esperienza nelle tematiche giuridiche e societarie e di economia e organizzazione aziendale. La durata in carica dei membri dell'Organismo di Vigilanza coincide con quella del Consiglio di Amministrazione che li ha nominati. I membri decadono alla data dell'Assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, pur continuando a svolgere ad *interim* le proprie funzioni fino a nuova nomina dei componenti dell'Organismo di Vigilanza.

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas in data 20 dicembre 2016 ha nominato i membri dell'Organismo di Vigilanza nelle persone del Prof. Carlo Piergallini, in qualità di presidente, e dei Proff. Francesco Profumo e Eliana La Ferrara.

Oltre ai compiti dell'Organismi di Vigilanza, il Modello 231 prevede che all'Amministratore Delegato spetta il compito di attuare e aggiornare il Modello 231, mentre al Consiglio di Amministrazione spetta il compito di aggiornare i principi generali inderogabili del Modello 231.

Ciascuna Controllata adotta autonomamente il proprio modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231 in base alle peculiarità della rispettiva realtà aziendale, avendo, tuttavia, come punto di riferimento i principi del Modello 231 di Italgas e tenendo conto delle indicazioni e modalità attuative previste da Italgas in funzione dell'assetto organizzativo e operativo del Gruppo Italgas. Inoltre, ciascuna Controllata istituisce un autonomo e indipendente Organismo di Vigilanza. Il Modello 231 prevede specifici flussi informativi tra gli Organismi di Vigilanza delle Controllate e quello di Italgas.

Il Modello 231 è consultabile sul sito *internet* della Società:

**[https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti\\_it/07-governance/03-controllo-interno-e-compiance/02-responsabilita-amministrativa-231/ItalGas\\_modello231.pdf](https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti_it/07-governance/03-controllo-interno-e-compiance/02-responsabilita-amministrativa-231/ItalGas_modello231.pdf)**

## 16.2 IL CODICE ETICO E IL GARANTE

Il Consiglio di Amministrazione in data 18 ottobre 2016 ha approvato il proprio Codice Etico, che raccoglie l'insieme dei valori che la Società riconosce, accetta e condivide e le responsabilità che essa si assume verso l'interno e l'esterno della propria organizzazione. I valori enunciati nel Codice Etico definiscono un sistema valoriale condiviso, che esprime la cultura etica di impresa di Italgas e che deve ispirare il pensiero strategico e la conduzione delle attività aziendali. Il Codice Etico rappresenta un principio generale non derogabile del Modello 231 e contiene i principi fondamentali ai quali deve ispirarsi Italgas, quali il rispetto della legge, la concorrenza leale, l'onestà, l'integrità, la correttezza e buona fede nei confronti di tutti i soggetti che intrattengono rapporti con essa. Esso contiene inoltre i principi generali di sostenibilità e responsabilità d'impresa, oltre al richiamo dei principi che devono essere rispettati in materia di luogo di lavoro, di rapporti con gli *stakeholder* e con i fornitori e in materia di tutela dei dati personali.

Il Codice Etico trova applicazione nei confronti delle "persone di Italgas", ossia degli amministratori, dei sindaci, del *management* e dei dipendenti di Italgas nonché di tutti coloro che operano per il conseguimento degli obiet-

tivi di Italgas, ciascuno nell'ambito delle proprie funzioni e responsabilità. I rappresentanti indicati da Italgas negli organi sociali delle partecipate, nei consorzi e nelle *joint venture* promuovono i principi e contenuti del Codice Etico negli ambiti di rispettiva competenza.

L'Organismo di Vigilanza ha il ruolo di "Garante" del Codice Etico, con il compito di:

- promuovere l'attuazione del Codice Etico e l'emanazione di procedure di riferimento;
- promuovere le iniziative utili per la maggiore diffusione e conoscenza del Codice Etico anche al fine di evitare il ripetersi di violazioni accertate;
- promuovere programmi di comunicazione e formazione specifica del *management* e dei dipendenti di Italgas;
- esaminare le notizie di possibili violazioni del Codice Etico, promuovendo le verifiche più opportune e intervenire, anche su segnalazione delle "persone di Italgas", nei casi di notizie di possibili violazioni del Codice ritenute non debitamente affrontate o di ritorsioni subite dalla stessa persona a seguito della segnalazione di notizie;
- comunicare alle strutture competenti i risultati delle verifiche rilevanti per l'adozione di eventuali provvedimenti sanzionatori e informare le strutture di linea/area competenti dei risultati delle verifiche rilevanti per l'assunzione delle misure opportune.

L'Organismo di Vigilanza di Italgas presenta, inoltre, al Comitato Controllo e Rischi e al Collegio Sindacale nonché al Presidente e all'Amministratore Delegato, che ne riferiscono al Consiglio di Amministrazione, una relazione semestrale sull'attuazione e l'eventuale necessità di aggiornamento del Codice Etico.

Il Codice Etico è consultabile sul sito internet della Società:

**[https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti\\_it/07-governance/02-etica-dimpresa/01-il-codice-etico/ItalGas\\_CodiceEtico.pdf](https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti_it/07-governance/02-etica-dimpresa/01-il-codice-etico/ItalGas_CodiceEtico.pdf)**

Alla data della presente Relazione è in corso un'opera di parziale aggiornamento del Codice Etico.

## 16.3 CODICE ANTITRUST

Il Consiglio di Amministrazione in data 18 ottobre 2016 ha approvato il proprio Codice di Condotta Antitrust (il “**Codice Antitrust**”) che definisce le linee guida di comportamento cui tutti i dipendenti di Italgas e delle Società Controllate devono conformarsi per garantire la *compliance* di Italgas e delle Società Controllate con i principi dettati dalla normativa applicabile in materia antitrust.

Il Codice Antitrust si applica a tutto il Gruppo Italgas nell’ambito dell’attività di direzione e coordinamento esercitata da Italgas e si colloca nell’ambito delle iniziative dedicate a favorire lo sviluppo della cultura d’impresa in materia di tutela della concorrenza e a porre in essere procedure e sistemi idonei a ridurre al minimo il rischio di violazioni della normativa *antitrust*, nel più ampio ambito delle iniziative di *compliance* promosse dal Gruppo Italgas.

Ai sensi del Codice Antitrust è costituito un presidio antitrust nell’ambito della Funzione Legale, cui ogni persona del Gruppo può rivolgersi per comunicazioni concernenti l’interpretazione e l’applicazione del Codice Antitrust e ogni qualvolta si profili una situazione a potenziale rischio antitrust.

Il Codice Antitrust è consultabile sul sito *internet* della Società:

**[https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documents\\_it/07-governance/03-controllo-inter-no-e-compliance/03-codice-antitrust/Italgas\\_CodiceAntitrust.pdf](https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documents_it/07-governance/03-controllo-inter-no-e-compliance/03-codice-antitrust/Italgas_CodiceAntitrust.pdf)**

## 16.4 CERTIFICAZIONE UNI ISO 37001:2016

In data 24 dicembre 2018 il modello di Italgas Reti S.p.A. per la progettazione, gestione e controllo del sistema anticorruzione, e il modello di Italgas S.p.A. per la progettazione, gestione e controllo del sistema di corruzione applicato a Italgas Reti S.p.A. hanno conseguito, tramite l’Ente certificatore DNV-GL, la

certificazione UNI ISO 37001:2016, che attesta la conformità del sistema di gestione delle due società ai requisiti richiesti dalla norma in materia di prevenzione e contrasto della corruzione in ogni sua forma.

Al fine di adeguare il sistema di gestione alle previsioni della norma UNI ISO 37001 è stata adottata una specifica Politica per la Prevenzione ed il Contrasto della Corruzione che fissa gli obiettivi e i principi regolatori del sistema di gestione per la prevenzione e il contrasto della corruzione.

E’ stato aggiornato lo Standard di Compliance Anticorruzione, l’ITH-STC-062 “Anticorruzione”, al fine di ottimizzarne i contenuti già presenti anche in coerenza con i requisiti della ISO soprarichiamata, inserendo un richiamo alla formale attribuzione delle responsabilità e delle autorità connesse alle figure dell’“organo direttivo” e dell’“alta direzione”, così come definite dalla Norma 37001, rispettivamente in capo al Consiglio di Amministrazione e all’Amministratore Delegato.

Inoltre, sono state riviste le ripartizioni di poteri e responsabilità tra alcune funzioni già attive nella prevenzione e contrasto della corruzione con l’emissione della Comunicazione Organizzativa n. 22/2018 del 30.11.2018 che attribuisce alla neo costituita funzione Programmi di Compliance Legale e Anticorruzione i compiti di “Funzione di Conformità per la Prevenzione e il Contrasto della Corruzione”.

**IN DATA 24 DICEMBRE 2018 ITALGAS  
E ITALGAS RETI HANNO CONSEGUITO  
LA CERTIFICAZIONE UNI ISO  
37001:2016**

## 16.5 PROCEDURA ANTICORRUZIONE

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas in data 18 ottobre 2016 ha adottato la Procedura Anticorruzione allo scopo di fornire un quadro sistematico di riferimento delle norme e procedure in materia di anticorruzione. A seguito del conseguimento della certificazione UNI ISO 37001 in materia di sistemi di gestione per la prevenzione ed il contrasto della corruzione è stata aggiornata la procedura in argomento emettendo una nuova versione della stessa il 13 dicembre 2018, unitamente alla Politica per la Prevenzione ed il Contrasto alla Corruzione. La Procedura Anticorruzione costituisce parte integrante del Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria.

La Procedura Anticorruzione, in coerenza con il Codice Etico di Italgas, proibisce la corruzione, in ogni sua forma con riferimento a qualsiasi soggetto pubblico o privato e introduce uno specifico sistema di regole finalizzate a garantire la *compliance* di Italgas ai migliori standard internazionali nella lotta alla corruzione, anche a tutela della reputazione di Italgas, in osservanza del decimo principio del Global Compact<sup>16</sup> cui Italgas ha aderito.

Ai sensi della Procedura Anticorruzione è stata istituita una Funzione Legale Anticorruzione, con compiti di *monitoring* sull'adozione della Procedura Anticorruzione, aggiornamento della stessa e formazione del personale.

Sono previsti specifici flussi informativi verso le funzioni aziendali competenti in merito a richieste di un pubblico ufficiale e/o di un privato che potrebbe costituire fattispecie di corruzione e uno specifico sistema di *reporting* in

merito a qualunque violazione sospetta delle leggi anticorruzione e della stessa Procedura Anticorruzione.

La Procedura Anticorruzione si applica al Gruppo Italgas nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento esercitata dalla Società.

La Procedura Anticorruzione è consultabile sul sito internet della Società:

[https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti\\_it/07-governance/02-etica-dimpresa/02-anticorruzione/Italgas\\_Anticorruzione.pdf](https://www.italgas.it/export/sites/italgas/italgas-gallery/Documenti_it/07-governance/02-etica-dimpresa/02-anticorruzione/Italgas_Anticorruzione.pdf)

## 16.6 PROCEDURA SEGNALAZIONI

Il Consiglio di Amministrazione in data 18 ottobre 2016 ha approvato una procedura segnalazioni in coerenza con le *best practices* in materia, (la "**Procedura Segnalazioni**"), che regola il processo di ricezione, analisi e trattamento delle segnalazioni da chiunque inviate o trasmesse, anche in forma confidenziale o anonima, di eventuali irregolarità o violazioni della normativa applicabile e delle procedure interne (c.d. *whistleblowing*). Allo stato, la Procedura Segnalazioni è sottoposta ad un'opera di aggiornamento.

<sup>16</sup> Il Global Compact o "Patto Globale" è un'iniziativa internazionale avviata nel luglio 2000 dalle Nazioni Unite per sostenere dieci principi universali relativi ai diritti umani, al lavoro, all'ambiente e alla lotta alla corruzione, che unisce governi, imprese, agenzie delle Nazioni Unite, organizzazioni del lavoro e della società civile, con lo scopo di contribuire alla realizzazione di "un'economia globale più inclusiva e sostenibile" introducendo al suo interno il rispetto e l'applicazione di valori comuni.

## GLI ACCERTAMENTI SONO SVOLTI DALLA FUNZIONE INTERNAL AUDIT O DALLE UNITÀ AZIENDALI COMPETENTI

La Procedura Segnalazioni risponde agli adempimenti previsti dal Modello 231, costituisce uno strumento normativo ai sensi della Procedura Anticorruzione di Italgas e costituisce parte integrante del Sistema di Controllo Interno sull'Informativa Societaria.

La Procedura Segnalazioni trova applicazione in Italgas e nelle Controllate nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento di Italgas. La gestione delle segnalazioni ed il relativo trattamento dei dati ai fini *privacy* è effettuato da Italgas anche nell'interesse delle Controllate, in conformità ai principi di corretta gestione imprenditoriale delle Controllate stesse, nel rispetto della loro autonomia decisionale e in osservanza della disciplina legislativa vigente e della normativa interna in materia di *privacy*, assicurando, altresì, le esigenze di riservatezza sottese allo svolgimento delle attività istruttorie.

La Procedura Segnalazioni stabilisce i criteri e le modalità per istituire canali informativi, il cui mantenimento è affidato alla funzione Internal Audit, idonei a garantire la ricezione, l'analisi e il trattamento delle segnalazioni inoltrate da dipendenti (inclusi *top manager*), componenti degli organi sociali o terzi, anche in forma confidenziale o anonima.

Ogni segnalazione è oggetto di analisi da parte del Comitato Segnalazioni, composto dal Direttore Human Resources & Organization, dal Direttore Affari Legali, Societari e Compliance e dal Responsabile Internal Audit, che

assicura i necessari requisiti di indipendenza, riservatezza e competenza. All'esito di tale analisi le segnalazioni ricevute sono classificate in relazione a problematiche di sistema di controllo interno, informativa societaria, responsabilità amministrativa della società, frodi, comportamenti corruttivi o altre materie (violazioni del Codice Etico, pratiche di *mobbing*, furti, *security*, ecc.).

È cura della funzione Internal Audit informare tempestivamente il *top management* della società interessata e trasmettere le segnalazioni di competenza all'Organismo di Vigilanza della stessa società per le valutazioni e le azioni ritenute necessarie. Gli accertamenti sono svolti dalla funzione Internal Audit o dalle unità aziendali competenti per effettuare verifiche specialistiche (*Security*, *Technical Audit*, *Legale*, *Personale*, ecc.) assicurando sempre i necessari requisiti di indipendenza.

La valutazione sulla fondatezza o meno delle segnalazioni compete all'Organismo di Vigilanza o al Comitato Segnalazioni, per gli ambiti di rispettiva competenza, come pure l'eventuale decisione di applicare sanzioni verso dipendenti di società del Gruppo o soggetti terzi in relazione d'affari con le stesse società (fornitori, clienti, consulenti, partners, ecc.), oppure di adottare misure volte comunque al rafforzamento del sistema di controllo interno.

La funzione Internal Audit assicura il mantenimento e l'aggiornamento di uno specifico archivio informatico, utilizzando strumenti e modalità atte a garantire i necessari livelli di sicurezza e riservatezza, come pure la predisposizione della reportistica periodica che include le informazioni inerenti il segnalante, il soggetto segnalato, i contenuti e la tipologia delle segnalazioni, l'unità competente per lo svolgimento degli accertamenti e i relativi esiti, la valutazione finale in merito alla fondatezza o meno della segnalazione e le eventuali decisioni assunte.

Il *report* sulle segnalazioni ricevute è predisposto trimestralmente ed inviato a cura della funzione Internal Audit ai seguenti organi e funzioni della Società:

- Presidente;
- Amministratore Delegato;
- Direttore Generale;
- Collegio Sindacale;
- Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate;
- Organismo di Vigilanza;
- Società di Revisione Legale;
- Legale Anticorruzione.

Con riferimento alle segnalazioni riguardanti le Controllate, il *report*, per la parte di competenza, viene trasmesso, agli Amministratori Delegati di ciascuna controllata interessata, nonché ai relativi Organi di Controllo e di Vigilanza.

È assicurata la più ampia informativa della Procedura Segnalazioni sia all'interno (tramite pubblicazione sulla intranet aziendale e affissione alle bacheche oltre che nell'ambito delle attività di formazione interna, con particolare riguardo ai nuovi assunti) sia all'esterno.

Tutte le unità/posizioni organizzative di Italgas e delle relative Controllate interessate dalla ricezione e trattamento delle segnalazioni devono garantire l'assoluta riservatezza e anonimato delle persone segnalanti, utilizzando a tal fine criteri e modalità di comunicazione, idonei a tutelare l'onorabilità delle persone menzionate nelle segnalazioni, nonché l'anonimato dei segnalanti, affinché chi effettua la segnalazione non sia soggetto ad alcuna forma di ritorsione.

A seguito dell'entrata in vigore il 29 dicembre 2017 della Legge 30 novembre 2017, n. 179 - Disposizioni per la tutela degli autori di segnalazioni di reati o irregolarità di cui siano venuti a conoscenza nell'ambito di un rapporto di lavoro pubblico o privato - sono in corso di valutazione eventuali adeguamenti della procedura.

La Procedura Segnalazioni è consultabile sul sito *internet* della Società:

<https://www.italgas.it/it/governance/etica-dimpresa/procedura-segnalazioni/>

**IL REPORT SULLE SEGNALAZIONI  
RICEVUTE È PREDISPOSTO  
TRIMESTRALMENTE ED INVIATO  
A CURA DELLA FUNZIONE INTERNAL  
AUDIT AGLI ORGANI E ALLE FUNZIONI  
COMPETENTI**



# 17. CAMBIAMENTI DELLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

Dalla chiusura dell'Esercizio alla data di approvazione della presente Relazione non si sono verificati cambiamenti nella struttura di *corporate governance* della Società.



# 18. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 21 DICEMBRE DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE

La lettera del 21 dicembre 2018 indirizzata dal Presidente del Comitato per la Corporate Governance ai Presidenti dei Consigli di Amministrazione delle società quotate italiane è stata portata all'attenzione del Comitato Nomine e Remunerazione durante la riunione del 23 gennaio 2019, nonché del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Emittente nel corso della riunione del 24 gennaio 2019. Il Consiglio ed il Collegio Sindacale hanno preso atto delle analisi e delle raccomandazioni contenute nella lettera e, con riguardo all'Emittente, hanno rilevato la sostanziale adeguatezza della Società rispetto a quanto ivi richiesto.

## Tabella del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina*	In carica da	In carica fino a	Lista **	Esec.	Non esec.
Presidente	Bini Smaghi Lorenzo	1956	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a		■
Amministratore delegato <sup>SM</sup>	Gallo Paolo	1961	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a	■	
Amministratore	Bedin Nicola	1977	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a		■
Amministratore	Lolli Federica	1974	27/07/2017	27/07/2017	31/12/2018	n/a		■
Amministratore	Dainelli Maurizio	1977	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a		■
Amministratore	Farisè Cinzia	1964	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a		■
Amministratore	He Yunpeng	1965	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a		■
Amministratore	Mosa Paolo	1960	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a		■
Amministratore	Petrone Paola Annamaria	1967	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a		■

- Questo simbolo indica l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.
- ◇ Questo simbolo indica il principale responsabile della gestione dell'emittente (Chief Executive Officer o CEO).
- \* Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel Consiglio.
- \*\* In questa colonna è indicata la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza; "CdA": lista presentata dal Consiglio).
- \*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Nella Relazione gli incarichi sono indicati per esteso.
- \*\*\*\* Il Comitato Nomine e Remunerazione è stato istituito dal CdA con delibera del 23 ottobre 2017 mediante accorpamento del Comitato Nomine e del Comitato per la Remunerazione.
- (\*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del Consiglio e dei Comitati.
- (\*\*) In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del Comitato: "P": presidente; "M": membro.

Indip. Codice	Indip. TUF	Altri incarichi ***	CdA (*)	Comitato Controllo Rischi e OPC (a)		Comitato Sostenibilità		Comitato Nomine e Remunerazione ****	
				(*)	Carica	(*)	Carica	(*)	Carica
		2	7/7						
			7/7						
■	■		7/7	10/10	M	7/7	P		
■	■		7/7	10/10	M			7/7	M
			7/7					7/7	M
■	■		6/7					6/7	P
		4	7/7			7/7	M		
		1	6/7			7/7	M		
■	■		7/7	10/10	P				

## Tabella del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

### STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina*	In carica da	In carica fino a	Lista **
Presidente	Gian Piero Balducci	1961	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a
Sindaco effettivo	Giandomenico Genta	1957	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a
Sindaco effettivo	Laura Zanetti	1970	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a
Sindaco supplente	Barbara Cavalieri	1969	28/04/2017	28/04/2017	31/12/2018	n/a
Sindaco supplente	Walter Visco	1969	04/08/16	04/08/16	31/12/2018	n/a

Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 13

Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 1%

- \* Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel Collegio Sindacale di Italgas.
- \*\* In questa colonna è indicata lista da cui è stato tratto ciascun sindaco ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza).
- \*\*\* In questa colonna è indicata la partecipazione dei sindaci alle riunioni del Collegio Sindacale.
- \*\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco che il soggetto è tenuto a comunicare ai sensi dell'art. 148-bis del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti.

<b>Indip. Codice</b>	<b>Partecipazione alle riunioni del Collegio ***</b>	<b>N. altri incarichi ****</b>
■	13/13	0
■	11/13	0
■	13/13	2
■	n/a	n/a
■	n/a	n/a







A cura di  
**Italgas**

Impaginazione  
**ACC & Partners**

---

Stampa  
**Periskop**

Stampato su carta ecologica  
Fedrigoni Arcoprint Milk

---

Foto  
**Chiara Cesana**

---

**Poli interessati  
dai servizi fotografici:**

Campania, Piemonte - Aosta,  
Roma Nord, Roma Sud,  
Torino, Sicilia, Venezia

Aprile 2019



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

