

**Verbale della assemblea
degli azionisti di Italgas S.p.A. – parte ordinaria –
del 19 aprile 2018**

Il giorno 19 aprile 2018 alle ore 10 presso gli uffici di CDP S.p.A., in Milano, Via San Marco, 21/A, hanno avvio i lavori dell'assemblea ordinaria di **Italgas S.p.A.**

Ai sensi dell'articolo 11.2 dello Statuto assume la presidenza Lorenzo Bini Smaghi, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione che, con il consenso unanime dell'assemblea, chiama a fungere da segretario il Notaio Carlo Marchetti al quale chiede di fornire, sempre con il consenso dei presenti, le informazioni necessarie per lo svolgimento dell'Assemblea.

Quindi il **Segretario**:

- informa che anche in occasione dell'odierna Assemblea è stato adottato un sistema di votazione elettronico mediante uso di telecomando, volto a ridurre la durata delle operazioni di scrutinio. Qualora insorgano problemi tecnici in relazione all'esercizio del voto mediante telecomando, le votazioni si svolgeranno per alzata di mano;

- fornisce, anche mediante l'ausilio di un breve filmato esplicativo, le informazioni necessarie per il corretto uso del telecomando, indicando le ulteriori istruzioni che seguono: *"Quando sarà chiesto di procedere alla votazione, l'avente diritto o il delegato dovranno esprimere il loro voto premendo uno solo dei pulsanti presenti sul Radiovoter®, contrassegnati rispettivamente con le scritte "F FAVOREVOLE", "C CONTRARIO" o "A ASTENUTO" e immediatamente dopo il tasto "OK". Fino a quando quest'ultimo tasto non sarà premuto, l'intenzione di voto potrà essere modificata dall'interessato; il voto così espresso resterà impresso sul display fino al termine di ogni singola votazione. Coloro che non esprimono alcun voto saranno considerati non votanti. Il voto potrà essere espresso entro il termine di 1 minuto dall'inizio di ogni votazione; decorso questo termine la votazione verrà dichiarata chiusa. Ricordo inoltre che i rappresentanti di più azionisti o di società fiduciarie che intendono esprimere voto differenziato nell'ambito delle deleghe ricevute debbono necessariamente recarsi alla postazione di voto assistito. Informo che le votazioni sui punti all'ordine del giorno saranno effettuate, al termine degli interventi sui punti all'ordine del giorno rispettivamente in parte ordinaria e in parte straordinaria. Qualora per motivi tecnici non fosse possibile avvalersi del Radiovoter®, si procederà alla votazione per alzata di mano. I voti espressi in sala con modalità difformi da quelle indicate sono nulli";*

- ricorda che, nel rispetto delle disposizioni vigenti, l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato, in versione integrale, sul sito *internet* della Società il 20 marzo 2018 nonché in pari data, per estratto, sui quotidiani Sole 24 Ore e Financial Times. **L'ordine del giorno** è il seguente:

In sede ordinaria

1. *Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 di Italgas S.p.A., Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di revisione. Dichiarazione di carattere non finanziario. Deliberazioni necessarie e conseguenti.*

2. *Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo.*

3. *Politica in materia di remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.*

4. *Piano di co-investimento 2018-2020. Deliberazioni necessarie e conseguenti.*

5. *Nomina di un Amministratore. Deliberazioni necessarie e conseguenti*

In sede straordinaria

(omissis)

- segnala che, oltre al Presidente, sono presenti gli Amministratori Paolo Gallo, Nicola Bedin, Yunpeng He, Federica Lolli, Paolo Mosa, Paola Annamaria Petrone; hanno giustificato l'assenza Maurizio Dainelli e Cinzia Farisè; sono presenti il Presidente del Collegio Sindacale Gian Piero Balducci e i Sindaci Effettivi Giandomenico Genta e Laura Zanetti;

- comunica che il capitale sociale è di euro 1.001.231.518,44 ed è suddiviso in n. 809.135.502 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale;

- comunica che risultano attualmente intervenute n. 597.032.233 azioni, rappresentanti il 73,78% del capitale sociale con diritto di voto;

- ai sensi dell'art. 13 del decreto legislativo n. 196 del 2003 "Codice in materia di protezione dei dati personali", comunica che i dati personali (nome, cognome, luogo di nascita, residenza e qualifiche professionali) dei partecipanti all'Assemblea sono stati e saranno chiesti nelle forme e nei limiti collegati agli obblighi, ai compiti e alle finalità previsti dalla vigente normativa; detti dati saranno inseriti nel verbale dell'Assemblea, previo trattamento in via manuale e automatizzata, e potranno essere oggetto di comunicazione e diffusione anche all'estero, anche al di fuori dell'Unione Europea, nelle forme e nei limiti collegati agli obblighi, ai compiti e alle finalità previsti dalla vigente normativa;

- segnala che l'elenco nominativo degli aventi diritto partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute ed eventualmente del socio delegante, è a disposizione dei presenti e, completato dei nominativi di coloro che, eventualmente, intervengono successivamente o si allontanano prima di ciascuna votazione, con indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute, sarà allegato al verbale dell'assemblea. Prima di ciascuna votazione verrà comunicato il numero dei partecipanti alla votazione in proprio o per delega; dopo ciascuna votazione si provvederà a proclamarne l'esito;

- informa che, come raccomandato da Consob, analisti finanziari, giornalisti ed esperti qualificati, sono messi in condizione di seguire i lavori dell'Assemblea;

- informa che è stato costituito, ai sensi dell'art. 5.2 del Regolamento delle Assemblee degli azionisti di Italgas S.p.A., l'Ufficio di Presidenza nel quale siede Alessio Minutoli segretario del Consiglio di Amministrazione, assistito da Federica Chiariello;

- fa presente:

➤ che è in funzione in sala un impianto di registrazione audio-video degli interventi, al solo fine di agevolare i lavori di verbalizzazione,

➤ che la registrazione sarà disponibile, in differita di cinque minuti, col vostro consenso, sul sito *web* della Società,

➤ che, ai sensi dell'art. 4 del Regolamento delle Assemblee degli azionisti, nei locali in cui si svolge l'Assemblea non possono essere utilizzati strumenti di registrazione di qualsiasi genere, a eccezione di quelli citati, né apparecchi fotografici e similari,

➤ che è previsto un servizio di traduzione simultanea dall'italiano all'inglese (i trasmettitori per la traduzione e le cuffie sono a disposizione presso la *reception*);

- ricorda che ai sensi dell'art. 7 del citato Regolamento delle Assemblee:

➤ le richieste di intervento possono essere presentate all'Ufficio di Presidenza dal momento della costituzione dell'Assemblea fino a quando non sia stata dichiarata aperta la discussione sul relativo punto dell'ordine del giorno;

➤ come da Regolamento Assembleare è fissata dalla Presidenza la durata massima di ciascun intervento in cinque minuti, nel corso della discussione che avverrà congiuntamente per tutti gli argomenti all'ordine del giorno di parte ordinaria e per tutti gli argomenti all'ordine del giorno di parte straordinaria. Le votazioni avverranno poi separatamente per i diversi punti all'ordine del giorno.; in tale modo si consente a tutti gli aventi diritto di intervenire ed esprimere la propria opinione in un tempo congruo e, altresì, di mantenere la durata dell'Assemblea entro limiti appropriati per rispetto di tutti i presenti;

➤ non sono consentiti interventi di replica e, dopo la chiusura della discussione, sono consentite soltanto dichiarazioni di voto di breve durata che sin d'ora è indicata dalla Presidenza in due minuti di durata complessiva a disposizione del singolo soggetto, con riserva di decidere al momento se vi fossero richieste specifiche;

- evidenzia quanto segue:

➤ In caso di presentazione di emendamenti alle proposte formulate dal Consiglio o comunque di proposte diverse da quelle formulate dal Consiglio, verrà prima posta in votazione la proposta del

Consiglio e, solo nel caso in cui tale proposta fosse respinta, verranno poste in votazione le proposte ulteriori.

➤ Analogamente, in caso di presentazione di mozioni d'ordine, sulle quali non è comunque prevista discussione, ove il Presidente decidesse di metterle in votazione, verranno prima poste in votazione le proposte eventualmente formulate dal Presidente e, solo nel caso in cui fossero respinte, le proposte degli intervenuti.

➤ Le proposte degli intervenuti verranno poste in votazione a partire dalla proposta presentata da coloro che rappresentano la percentuale maggiore del capitale. Solo nel caso in cui la proposta posta in votazione fosse respinta, sarà posta in votazione la successiva proposta in ordine di capitale rappresentato;

- informa che, in relazione all'odierna Assemblea, sono stati effettuati gli adempimenti previsti dalla normativa civilistica e dalle disposizioni sui mercati regolamentati.

Quindi il **Presidente** dichiara l'odierna Assemblea validamente costituita e idonea a deliberare sugli argomenti iscritti all'ordine del giorno ed informa:

➤ che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno e presentazione di nuove proposte di delibera ai sensi di legge e dell'art. 126-*bis* del TUF;

➤ che si è provveduto a verificare, sulla base delle circostanze note alla Società e delle dichiarazioni degli intervenuti, la legittimazione al voto dei presenti. Prega in ogni caso gli intervenuti di comunicare, ai sensi delle disposizioni di legge, dei regolamenti vigenti e dello Statuto, l'esistenza di eventuali situazioni di carenza di legittimazione al voto o di esclusione dal voto nonché l'esistenza di eventuali patti parasociali. Ciò, in relazione a tutte le votazioni.

Il **Segretario**, quindi, su richiesta del **Presidente** e con il consenso unanime dei presenti, fornisce le seguenti ulteriori informazioni propedeutiche allo svolgimento dei lavori dell'odierna Assemblea:

- secondo le risultanze del libro soci alla data del 17 aprile 2018 e dalle informazioni ricevute, gli azionisti che possiedono direttamente o indirettamente azioni aventi diritto di voto rappresentative di oltre il 3% del totale delle azioni emesse sono:

PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE			
Dichiarante	Azionista Diretto	Quota % sul capitale ordinario	Quota % su capitale votante

CDP	CDP Reti	26,05	26,05
	Totale	26,05	26,05
Snam	Snam	13,50	13,50
Lazard Asset Management Llc	Lazard Asset Management Llc	7,57	7,57
Romano Minozzi	Granitifiandre S.p.A.	0,38	0,38
	Finanziaria Ceramica Castellarano S.p.A.	0,23	0,23
	Iris Ceramica Group S.p.A.	1,88	1,88
	Romano Minozzi	2,50	2,50
	Totale	4,99	4,99

- la Società è a conoscenza del patto parasociale sottoscritto in data 20 ottobre 2016 tra CDP Reti S.p.A. e Snam S.p.A., avente ad oggetto tutte le azioni che ciascuna di queste sarebbe venuta a detenere in Italgas S.p.A., in conseguenza e con efficacia a partire dalla data di efficacia della scissione parziale e proporzionale di Snam in favore di Italgas e della contestuale ammissione a quotazione delle azioni di Italgas. Il Patto, che è entrato in vigore dal 7 novembre 2016 disciplina, inter alia: (i) l'esercizio dei diritti di voto connessi alle azioni sindacate; (ii) l'istituzione di un comitato di consultazione; (iii) gli obblighi e le modalità di presentazione di una lista congiunta per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società; e (iv) alcune restrizioni alla vendita e acquisto di azioni Italgas. Tale Patto è stato comunicato alla Consob ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e pubblicato, ai sensi di legge, sul sito internet della Società (sezione investitori/azionariato/patti-parasociali);

- per quanto riguarda le domande formulate durante l'Assemblea si procederà come segue: le risposte saranno date dopo la conclusione di tutti gli interventi sui punti all'ordine del giorno e, eventualmente, dopo una breve pausa necessaria per predisporre in modo organico le risposte. Al

termine delle risposte, saranno poste in votazione, separatamente l'una dall'altra le proposte sui punti all'ordine del giorno;

- in relazione al diritto di porre domande ai sensi dell'art. 127-ter del decreto legislativo n. 58 del 1998 (c.d. TUF), sono pervenute alcune domande; le domande e le relative risposte fornite dalla Società sono state messe a disposizione dei presenti in formato cartaceo all'inizio dell'assemblea e **sono allegare al presente verbale sotto "A"**;

- ai sensi di legge, la società ha designato Georgeson S.r.l., qui intervenuta tramite Agnese Ottaviani, quale soggetto ("*Rappresentante*") al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno; al Rappresentante non sono state conferite deleghe.

Il Presidente quindi dichiara aperti i lavori. Prima di passare alla trattazione dell'ordine del giorno:

- informa che le Relazioni del Consiglio di Amministrazione contenenti le proposte di deliberazione sono state depositate presso la sede della Società, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato emarketstorage all'indirizzo www.emarketstorage.com e pubblicate sul sito internet della Società nei termini di legge e sono state inviate a coloro che ne hanno fatto richiesta; sono stati, altresì, consegnati all'ingresso della sala assembleare il fascicolo a stampa contenente le citate Relazioni, nonché la Relazione finanziaria annuale 2017, la Relazione sulla Remunerazione 2018, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2017 e la Dichiarazione non Finanziaria 2017,

- con il consenso dell'assemblea, passa alla trattazione di tutti i punti all'ordine del giorno, segnalando che si darà luogo ad un'unica discussione, mentre le votazioni si terranno separatamente su ogni argomento all'ordine del giorno.

Il Presidente quindi, con l'ausilio del Segretario, fornisce le seguenti informazioni.

In relazione ai punti 1) e 2) dell'ordine del giorno dell'Assemblea:

- segnala che il fascicolo contenente il bilancio di esercizio della Italgas S.p.A. al 31 dicembre 2017, il bilancio consolidato, le relazioni degli Amministratori sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione, la dichiarazione di carattere non finanziario, nonché le proposte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea in ordine all'approvazione del bilancio di esercizio e alla destinazione dell'utile di esercizio è stato depositato presso la sede sociale, il meccanismo di stoccaggio autorizzato emarketstorage all'indirizzo www.emarketstorage.com e pubblicato sul sito internet della Società il 23 marzo 2018. Ricorda, inoltre, che il fascicolo di bilancio è stato

consegnato all'ingresso della sala assembleare ed è stato inviato a coloro che ne hanno fatto richiesta;

- informa, ai sensi della Comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, che la Società di revisione PWC S.p.A. ha impiegato n. 398 ore per un corrispettivo di Euro 27.500 per la revisione del bilancio di esercizio e per le verifiche periodiche, n. 249 ore per un corrispettivo di Euro 22.500 per la revisione del bilancio consolidato.

Quindi, il **Presidente** rinvia, per le considerazioni generali del Consiglio di Amministrazione, sull'esercizio 2017, alla lettera agli Azionisti e agli *Stakeholder*, qui riprodotta:

"Signori Azionisti e Stakeholders,

un sentito ringraziamento a voi, che credete in Italgas, e un ringraziamento particolare a tutte le nostre donne e ai nostri uomini che ogni giorno investono energie, capacità e competenze nel progresso e nell'evoluzione della società.

A 180 anni dalla sua fondazione e a poco più di un anno dal ritorno in Borsa parlano i fatti. Dal 7 novembre 2016 la società ha cambiato passo, imprimendo un'accelerazione a tutte le attività ordinarie e straordinarie: gli investimenti realizzati, le acquisizioni societarie effettuate, la riorganizzazione della attività operative completata, la riorganizzazione societaria in corso e i risultati economico-finanziari raggiunti danno conto del significativo lavoro svolto.

Italgas è il primo operatore in Italia e il terzo in Europa. Con una quota del 34% del mercato della distribuzione del gas cittadino, gestisce oltre 66 mila Km di rete e 7,5 milioni di punti di riconsegna (PDR) serviti in 1.609 concessioni.

La crescita organica, il consolidamento del mercato, la digitalizzazione della rete e dei processi sono i pilastri del Piano Strategico 2017-2023, presentato a giugno del 2017. Innanzitutto gli investimenti sulle reti, nostro asset principale, dove tra manutenzione e completamento di nuove reti (34 comuni raggiunti dal gas in Calabria, Sicilia e Campania) l'investimento totale è stato di oltre 250 milioni di euro.

Durante il 2017 sono stati installati 1,66 milioni di smart meters (primo abilitante per la digitalizzazione della rete), con medie di installazioni arrivate anche a 12.000 giornaliere, per un investimento complessivo di 230 milioni di euro.

Il totale degli investimenti organici ha raggiunto i 521,9 milioni di euro con un aumento del 38,1% rispetto al 2016.

Italgas ha effettuato nel 2017 e nei primi mesi del 2018 una serie di operazioni societarie volte da un lato a consolidare e rafforzare la propria presenza in ambiti territoriali di interesse e dall'altro a investire in aree del Paese che ancora non beneficiano delle infrastrutture di distribuzione di gas

naturale. In questo scenario si inquadrano le acquisizioni della società Enerco Distribuzione (27 concessioni nelle province di Padova e Vicenza), di un ramo di azienda della società Amalfitana Gas (12 concessioni in altrettanti comuni della Campania), della rete di distribuzione di Portopato di Capo Passero (Siracusa) e di 6 società precedentemente controllate da CPL Concordia, che nel complesso detengono 7 concessioni da realizzare in 16 Comuni siti nelle isole di Ischia e di Procida, in Calabria e Sicilia per le quali è stato firmato un accordo vincolante per l'acquisto. Un passo molto importante di questo percorso di consolidamento è stato segnato dall'ingresso del Gruppo in Sardegna, unica regione italiana a non godere ancora dei vantaggi di una infrastruttura interconnessa per la distribuzione del gas: Italgas ha acquisito da CPL Concordia la società Ichnusa Gas titolare di 12 concessioni per la realizzazione e l'esercizio di reti di distribuzione di gas in 81 Comuni della Sardegna; inoltre è stato firmato un accordo vincolante con Hera per l'acquisto della società Medea, titolare della concessione per la distribuzione e vendita di gas nella città di Sassari.

Queste acquisizioni, per un controvalore totale in termini di enterprise value di 135 milioni di euro, includono un portafoglio di 70.000 utenze attive con un potenziale di crescita a 150.000 e richiederanno investimenti addizionali per il completamento delle reti e degli impianti pari a circa 240 milioni di euro lordi (di cui 80 milioni di euro di contributi pubblici a fondo perduto già deliberati dagli Enti competenti). Esse rientrano nell'investimento di 2 miliardi di euro dedicato alle gare e acquisizioni.

La digitalizzazione delle reti e dei processi aziendali rappresenta la sfida principale che l'azienda dovrà affrontare nei prossimi anni: da un lato il completamento del piano di installazione degli smart meters e dall'altro l'installazione di una sensoristica diffusa lungo tutta la rete italiana che permetterà di gestire la rete stessa secondo metodi, criteri, algoritmi innovativi che la renderanno unica a livello europeo.

Il prossimo passaggio al Public Cloud e l'adozione del servizio di Infrastructure as a Service (IaaS) come soluzione infrastrutturale per la mappa applicativa, è il primo passo nonché l'elemento abilitante per la semplificazione e la completa digitalizzazione dei processi aziendali che ci consente di dire che la vostra azienda ha messo in atto un processo di innovazione unico nel panorama dei distributori di gas.

Per affrontare le sfide del mercato e tecnologiche, Italgas si è dotata di un nuovo modello di Operations omogeneo, e fondato su realtà territoriali più snelle e più efficienti, creando anche delle famiglie professionali intese come veri e propri centri di competenza e know - how. È stata inoltre avviata e sarà completata nel corso del 2018 una profonda semplificazione societaria con

un'ulteriore ottimizzazione delle strutture operative territoriali, della direzione tecnica e delle funzioni di staff.

Il titolo della Società ha chiuso il 2017 con un prezzo ufficiale di 5,1085 euro, in aumento del 36,9% rispetto al prezzo ufficiale registrato alla fine del 2016 (3,731 euro), toccando il massimo di periodo l'8 dicembre con una quotazione (prezzo ufficiale) di 5,3305 euro. Considerando il dividendo da 0,2 euro per azione del 22 maggio, il Total Shareholder Return (TSR) del titolo è stato pari al 42,3%.

Nel corso del 2017 Italgas ha effettuato emissioni obbligazionarie per un valore nominale complessivo di 2.650 milioni di euro, con una domanda largamente superiore all'offerta. Inoltre, il 23 gennaio 2018 Italgas ha concluso con successo la riapertura di 250 milioni di euro della precedente emissione obbligazionaria con scadenza gennaio 2029. Grazie a tali emissioni obbligazionarie, la Società ha raggiunto al 31 dicembre 2017 una struttura finanziaria che prevede una quota a tasso fisso pari al 71,3% del totale dell'indebitamento netto che ammonta a 3.720,3 milioni di euro.

Sul piano dei risultati economici, grazie a un'attenta politica di contenimento dei costi, l'utile operativo adjusted (EBIT adjusted) del 2017 ammonta a 422,9 milioni di euro con un incremento del 17,9% rispetto al 2016.

L'utile netto adjusted è pari a 296,4 milioni di euro con un aumento del 34% rispetto al 2016.

Il positivo flusso di cassa netto da attività operativa di 549,4 milioni di euro ha consentito di finanziare interamente i fabbisogni connessi agli investimenti netti di periodo e di generare un Free Cash Flow prima delle operazioni di Merger and Acquisition di 109,2 milioni di euro.

I risultati positivi del periodo consentono alla Società di proporre la distribuzione di un dividendo pari a 20,8 centesimi di euro per azione, in linea con il tasso di incremento del dividendo comunicato al mercato.

Senza venir meno alle aspettative dei propri azionisti e stakeholder, Italgas si impegna a fare impresa, in modo sostenibile creando anche valore socio-ambientale. Nel corso del 2017, l'azienda ha stabilito le direttrici del suo primo Piano di Sostenibilità, frutto di un processo partecipato che ha visto il coinvolgimento di tutto il management della Società, Piano che definisce indirizzi strategici, impegni e linee d'intervento coerenti e integrate con le tematiche del piano industriale.

Il titolo Italgas è stato incluso nella serie di indici FTSE4Good. La Società ha soddisfatto i rigorosi criteri della metodologia indipendente FTSE in ambito Environmental, Social e Governance (ESG) ed è stata individuata da CDP (Carbon Disclosure Project) tra le società leader a livello internazionale per le strategie e le azioni messe in atto per contrastare il cambiamento climatico, ottenendo l'inserimento nella "Climate change A-List".

Le sfide per il 2018 e per gli anni a venire sono ancora molte. L'azienda, attraverso le sue persone, è pronta a coglierle. A Voi che credete in Italgas, vogliamo rivolgere nuovamente il nostro ringraziamento per quanto fatto e per quanto faremo insieme."

Quindi, l'**Amministratore Delegato Paolo Gallo** illustrare i principali risultati consolidati 2016, mediante illustrazione e commento delle *slides* **allegate al presente verbale sotto "B"**.

Al termine, **Gian Piero Balducci, Presidente del Collegio Sindacale**, dà lettura della conclusione contenuta nella Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti, qui riprodotta:

"Nell'esprimere un giudizio globale positivo sulla base delle risultanze dell'attività di vigilanza svolta, il Collegio Sindacale ritiene, dunque, che il bilancio di esercizio al 31/12/2017 della ITALGAS S.p.A. sia meritevole della Vostra approvazione, unitamente alla proposta di destinazione del risultato dell'esercizio di Euro 174.152.350,78.=, così come formulata dal Consiglio di Amministrazione al termine della relazione finanziaria annuale 2017 e precisamente, quanto: (i) ad Euro 168.300.184,42. = a titolo di dividendo e (ii) a nuovo per l'importo che residua di Euro 5.852.166,36. =."

Quindi il **dottor Grandi, Socio di EY S.p.A.**, dà lettura della parte conclusiva della Relazione della Società di revisione sul bilancio di esercizio, qui riprodotta:

"A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Italgas S.p.A. al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n.38/2005.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Italgas S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Italgas S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alla legge."

Quindi il **Segretario** dà lettura delle proposte qui trascritte.

In relazione al punto 1) dell'ordine del giorno dell'Assemblea:

"Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 di Italgas S.p.A. che chiude con l'utile di 174.152.350,78 euro."

In relazione al punto 2) dell'ordine del giorno dell'Assemblea:

"Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi propone di:

- approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, che chiude con un utile di 174.152.350,78 euro;*
- attribuire l'utile di esercizio come segue: agli Azionisti, a titolo di dividendo, 168.300.184,42 euro in ragione di 0,208 euro per azione alle azioni che risulteranno in circolazione alla data di stacco della cedola; a nuovo l'importo che residua di 5.852.166,36 euro;*
- mettere in pagamento il dividendo di 0,208 euro per azione a partire dal 23 maggio 2018, con stacco della cedola fissato al 21 maggio 2018 e "record date" il 22 maggio 2018."*

In relazione al punto 3) dell'ordine del giorno di parte ordinaria dell'Assemblea: Politica in materia di remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, il Presidente:

- informa che la "Relazione sulla Remunerazione 2018", approvata dal Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 12 marzo 2018, è stata depositata presso la sede sociale, il meccanismo di stoccaggio autorizzato emarketstorage all'indirizzo www.emarketstorage.com e pubblicata sul sito internet della Società il 23 marzo 2018. Ricorda, inoltre, che la Relazione è stata consegnata all'ingresso della sala assembleare ed è stata inviata a coloro che ne hanno fatto richiesta;*
- richiama ed illustra i contenuti della lettera agli stakeholders predisposta dal Comitato Nomine e Remunerazione, composto dalla Dr.ssa Cinzia Farisè, Presidente, dall'Avv. Maurizio Dainelli e dall'Avv. Federica Lolli, qui riprodotta:*

"Signori Azionisti,

sono tante le novità contenute nella Relazione sulla Remunerazione 2018 che Italgas presenta e sottopone alla vostra valutazione e, più in generale, a quella di tutti gli stakeholders.

Nel loro insieme, i cambiamenti introdotti ben rappresentano la rapida evoluzione di una Società che, dopo la scissione da Snam e la quotazione in Borsa avvenuti nel novembre del 2016, ha



utilizzato l'anno trascorso per darsi una identità e una configurazione proprie, riconoscibili e trasparenti anche sul versante dei sistemi di remunerazione e di incentivazione manageriale.

La prima novità attiene alla governance del processo di remunerazione. Nell'ottobre scorso, il Consiglio di Amministrazione ha istituito il Comitato Nomine e Remunerazione assommando così, in una unica realtà, le responsabilità e i compiti prima affidati a due distinti Comitati.

Con questa decisione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di disporre una struttura dei Comitati più efficiente ed ancor più efficace nell'approfondimento e nella gestione delle proprie tematiche. Nello specifico, aver riunito le competenze del Comitato Nomine e del Comitato per la Remunerazione, consente di cogliere meglio le opportune sinergie, anche in relazione ai programmi di acquisizione di altre realtà aziendali.

Sono onorata di aver assunto la Presidenza del Comitato e ringrazio Barbara Borra che ha egregiamente svolto questo ruolo nei mesi successivi alla quotazione.

Insieme ai colleghi Federica Lolli e Maurizio Dainelli, il primo obiettivo che ci siamo dati come Comitato Nomine e Remunerazione è stato lo studio e l'introduzione di un nuovo sistema di incentivazione di breve e lungo termine per l'Amministratore Delegato, per i dirigenti con Responsabilità Strategiche e, più in generale, per i Dirigenti di Italgas.

Pur considerando il favore espresso dal voto assembleare sulla prima Relazione sulla Remunerazione predisposta da Italgas lo scorso anno, risultata approvata da oltre il 90% dei votanti, nell'elaborare la proposta del nuovo sistema di incentivazione, poi fatta propria dal Consiglio di Amministrazione, sono state considerate tutte le indicazioni di miglioramento raccolte dagli azionisti, dagli altri stakeholders e dai proxy advisors, in uno sforzo di continuo allineamento e miglioramento fra istanze del mercato e politica retributiva di Italgas.

Nel nuovo sistema di incentivazione presentato nelle pagine della Relazione 2018, il differimento triennale di parte del bonus maturato annualmente, l'inserimento di strumenti equity nella struttura della remunerazione, la determinazione della performance con obiettivi definiti per l'intero triennio di vesting, sono diventati elementi caratterizzanti accanto a quelli già in precedenza adottati e apprezzati dalla comunità degli investitori. Tutti questi elementi sono presenti nel nuovo Piano di Co-investimento che siamo certi sarà apprezzato anche come espressione della volontà del management Italgas di partecipare direttamente al capitale di rischio della Società, condividendone le opportunità con tutti gli azionisti.

Confidando che la Relazione sulla Remunerazione 2018 sottoposta al vostro esame possa testimoniare il costante impegno del Comitato e di Italgas a migliorare i sistemi di remunerazione adottando le migliori pratiche nazionali e internazionali, vi ringrazio sin d'ora per l'adesione che vorrete dare alla Politica sulla Remunerazione Italgas 2018."

Quindi il **Segretario** dà lettura delle proposte qui trascritte.

In relazione al punto 3) dell'ordine del giorno dell'Assemblea:

“Signori Azionisti,

Siete invitati ad esprimervi in senso favorevole, con delibera non vincolante, sulla sezione della Relazione sulla Remunerazione di cui al terzo comma dell'art. 123-ter del TUF”.

In relazione al punto 4) dell'ordine del giorno di parte ordinaria dell'Assemblea: Piano di co-investimento 2018-2020. Deliberazioni necessarie e conseguenti, il Presidente informa che il documento informativo relativo al Piano di co-investimento 2018-2020, predisposto sulla base di quanto indicato nell'art. 84-bis del Regolamento di attuazione del TUF (adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni), è stato depositato presso la sede sociale, il meccanismo di stoccaggio autorizzato emarketstorage all'indirizzo www.emarketstorage.com e pubblicato sul sito internet della Società il 20 marzo 2018. Ricorda, inoltre, che il documento è stato consegnato all'ingresso della sala assembleare ed è stato inviato a coloro che ne hanno fatto richiesta

Quindi il **Segretario** dà lettura delle proposte qui trascritte.

In relazione al punto 4) dell'ordine del giorno dell'Assemblea:

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Italgas S.p.A.,

– preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione; ed

– esaminato il documento informativo predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti,

delibera

- di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del T.U.F., condividendone le motivazioni, il Piano di Co-investimento 2018-2020, nei termini e secondo le condizioni descritte nel Documento Informativo allegato alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

- di conferire al Consiglio di Amministrazione e/o per esso all'Amministratore Delegato, con espressa facoltà di sub-delega, ogni e più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al predetto Piano di Co-investimento 2018-2020, anche attraverso soggetti a ciò delegati, ivi compresi (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) i poteri di:

-- procedere all'assegnazione annuale dei Diritti in favore dell'Amministratore Delegato;



-- redigere e approvare il regolamento di ciascuna assegnazione annuale e apportare allo stesso le modifiche e/o le integrazioni ritenute necessarie;
-- individuare i beneficiari sulla base dei criteri definiti;
-- definire ogni altro termine e condizione per l'attuazione del Piano di Co-investimento 2018-2020 nella misura in cui ciò non contrasti con quanto stabilito dalla presente delibera; nonché
-- provvedere all'informativa al mercato, alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione al Piano di Co-investimento 2018-2020, ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, nonché, in generale, all'esecuzione della presente delibera."

In relazione al punto 5) dell'ordine del giorno di parte ordinaria dell'Assemblea: Nomina di un Amministratore. Deliberazioni necessarie e conseguenti, il Presidente informa che nel corso dell'esercizio 2017 e precisamente in data 20 luglio 2017, il Consigliere di Amministrazione Indipendente, Ing. Barbara Borra, ha rassegnato le proprie dimissioni per sopravvenuti impegni professionali. Il Consiglio di Amministrazione di Italgas S.p.A., all'esito della riunione tenutasi in data 27 luglio 2017, ha, dunque, provveduto a nominare per cooptazione, su proposta del Comitato Nomine e nel rispetto delle quote riservate al genere meno rappresentato, l'avv. Federica Lolli quale nuovo Amministratore non Esecutivo e Indipendente. A tal proposito, il Consiglio di Amministrazione ha verificato la sussistenza dei requisiti previsti dalla legge e dei requisiti di indipendenza di cui al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate. Il Collegio Sindacale ha altresì confermato che i criteri e le procedure di accertamento adottati per la valutazione dei requisiti di indipendenza sono stati correttamente applicati. La cooptazione del Consigliere, in possesso dei necessari requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza richiesti dalla normativa applicabile, ha consentito di garantire la continuità dell'organo gestionale. Ricorda che, ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile, l'Amministratore così nominato resta in carica sino alla successiva Assemblea; la stessa coincide con quella convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, pronunciandosi in tal senso nel corso della riunione del 7 marzo 2018, sottopone all'Assemblea degli Azionisti la conferma dell'Amministratore Indipendente, Avv. Federica Lolli, che il Consiglio di Amministrazione ha cooptato in sostituzione della dimissionaria Ing. Barbara Borra, stabilendo altresì che la stessa resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale Consiglio, ossia fino all'Assemblea che sarà convocata nel 2019 per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018.

Quindi il **Segretario** dà lettura delle proposte qui trascritte.

In relazione al punto 5) dell'ordine del giorno dell'Assemblea:

"L'Assemblea ordinaria di Italgas S.p.A., visto l'art. 2386 del codice civile e preso atto della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione resa sul punto all'ordine del giorno e messa a disposizione dei Soci nei termini e con le modalità di legge

DELIBERA

- di nominare quale componente del Consiglio di Amministrazione l'Avv. Federica Lolli, nata a Cento (FE), il 5 novembre 1974 e residente a Bologna, in Via Santo Stefano, n. 59, C.F. LLLFRC74S45C469S;

- di fissare la scadenza della carica del nominato Amministratore, unitamente a quella degli altri componenti del Consiglio di Amministrazione oggi in carica, al termine dello svolgimento dell'adunanza assembleare chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2018."

Il **Presidente** dichiara a questo punto aperta la discussione, che si svolge come segue.

Loizzi, apprezza la presentazione, completa e puntuale, dell'Amministratore Delegato; ritiene che i risultati economico-finanziari ottenuti da Italgas nel 2017 siano eccellenti, con una crescita a doppia cifra di tutti i margini che, insieme agli investimenti realizzati ed alle acquisizioni effettuate, testimoniano la bontà del piano industriale approvato lo scorso maggio. Evidenzia che tali risultati sono stati ottenuti in un contesto in cui l'incertezza del sistema economico stenta ancora ad allontanare lo spettro della crisi: può dirsi dunque che Italgas è stata gestita con l'attenzione e la diligenza del buon padre di famiglia. Esprime perciò un sincero plauso al *management* ed a tutti i dipendenti. Soffermandosi sulle acquisizioni effettuate, con oltre 50 nuove concessioni nell'ambito di un piano di espansione molto significativo in applicazione della strategia di crescita annunciata al mercato con il piano strategico 2017-2023, chiede raggugli sulle acquisizioni previste per il 2018. Richiama poi le iniziative attuate nell'ambito del programma di digitalizzazione delle reti che Italgas ha avviato nel 2017 e che la pone certamente all'avanguardia nel panorama europeo dei distributori di gas, nonché l'ambizioso piano di revisione e digitalizzazione dei processi aziendali basato sull'adozione del *Public Cloud*; ritiene che tali iniziative pongano Italgas all'avanguardia



rispetto ai *competitor* italiani ed europei e chiede se siano orientate ad un'espansione al di fuori dei confini italiani. Più in generale, domanda se l'innovazione tecnologica possa essere un fattore discriminante nel mercato della fornitura del gas in Italia e in Europa e quali siano i possibili scenari innovativi in questo settore. Chiede quali siano gli elementi principali del modello di sostenibilità e se essi siano ancora attuali alla luce delle sfide che presenta lo scenario socio-economico del 2018 e quello futuro. Richiamato il piano strategico 2017-2023, chiede quali siano gli strumenti per raggiungere gli ambiziosi obiettivi ivi contemplati; in riferimento all'incremento dei ricavi, chiede quali settori vi abbiano contribuito maggiormente e su quali si intenda concentrarsi in futuro; del pari, chiede in quale settore si siano focalizzati gli investimenti effettuati nel 2017 e quali sono quelli previsti per il 2018. Infine, chiede indicazioni sulle previsioni per l'esercizio in corso.

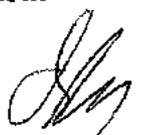
Carlizzi, interviene in rappresentanza di Etica SGR, investitore attento non solo alle *performance* economiche e finanziarie, ma altresì a quelle sociali ed ambientali, che intende sollecitare l'attenzione su alcuni aspetti della sostenibilità d'impresa, in un'ottica di dialogo propositivo e duraturo nel tempo. Etica si complimenta con il *management* per i risultati raggiunti e ringrazia, in particolare, i dipartimenti Investor Relations e Corporate Social Responsibility per il momento di incontro organizzato l'anno scorso. Prendendo spunto dai *Sustainable Development Goals*, Etica intende sottoporre ad Italgas alcuni quesiti, in merito ai quali chiede altresì la disponibilità ad un separato confronto che coinvolga anche le funzioni aziendali. In relazione al tema del cambiamento climatico, Etica apprezza il livello di *disclosure* della Società, anche in relazione alla partecipazione al *climate change questionnaire* e all'inclusione degli obiettivi di riduzione delle emissioni in termini assoluti e relativi; invita a fissare un obiettivo di riduzione dell'emissione di tipo *science based*, in coerenza con quanto disposto in occasione dell'accordo di Parigi nel 2015. In relazione al tema della città sostenibile e delle infrastrutture, Etica segnala che l'*Internet of Things* si conferma uno dei motori propulsori dello sviluppo digitale in Italia e che tuttavia le applicazioni delle *smart city* continuano ad avere un peso relativamente limitato nel mercato; chiede in quale misura Italgas ritenga strategico il tema delle *smart city* per il suo modello di *business* e quali progetti abbia avviato o stia avviando a questo riguardo, nonché più in generale riguardo al tema *Internet of Things*. In relazione al tema dei diritti, precisa ancora il socio intervenuto, Etica apprezza la trasparenza ed il livello di dettaglio con cui la Società ha comunicato il dato relativo al numero di *audit* condotti con i fornitori nella dichiarazione non finanziaria consolidata; invita a pubblicare, nella prossima edizione della dichiarazione non finanziaria, un esempio concreto di non conformità riscontrata e dei relativi provvedimenti adottati.

In relazione al secondo punto all'ordine del giorno, Etica osserva come la proposta implichi un *payout* per la Capogruppo significativamente superiore al 70%; tuttavia, la dinamica del debito appare sotto controllo, anche in ragione del fatto che la Società appartiene ad un settore regolamentato. Pertanto, Etica anticipa voto favorevole su tale punto all'ordine del giorno, invitando tuttavia la Società a considerare, nei prossimi esercizi, di mantenere un livello di *payout* della Capogruppo inferiore al 70% ed anticipando che ciò sarà oggetto di monitoraggio e valutazione da parte di Etica.

Con riferimento al terzo punto dell'ordine del giorno, Etica apprezza la completezza e la chiarezza della politica di remunerazione di Italgas ed esprime al riguardo i complimenti al Comitato Nomine e Remunerazioni; evidenzia sul punto, alcune opportunità di miglioramento, chiedendo: in relazione all'incentivazione monetaria di lungo termine, di introdurre un parametro di sostenibilità tra gli indicatori considerati per l'erogazione dell'incentivo; di comunicare (in coerenza con il progetto *GRI Sustainability Disclosure*) il dato relativo al rapporto del compenso totale annuo per l'individuo più pagato nell'organizzazione rispetto al compenso totale annuale medio di tutti i dipendenti, pubblicandolo nel bilancio di sostenibilità a partire dal prossimo esercizio. Etica auspica che Italgas interpreti le considerazioni come stimolo e momento di arricchimento reciproco nell'ambito del dialogo instaurato negli anni tra le due realtà.

Bove, apprezza i risultati del bilancio, in particolare in termini di mantenimento del livello di indebitamento, crescita degli investimenti e riconoscimento del dividendo. Riferendosi a quella che alcuni hanno definito "la guerra del gas", apprezza l'attivismo che la Società sta dimostrando, che consente di essere ottimisti in vista della liberalizzazione completa delle forniture di gas ed elettricità al cliente finale. Segnala che l'insieme di tali considerazioni dimostra come la scissione che ha portato alla quotazione della Società sia stata un'operazione di indubbio successo. Chiede se si pensi di poter rispettare le previsioni circa un incremento del dividendo a partire dall'esercizio in corso e se, considerati i tempi lunghi delle gare per la distribuzione locale del gas, si pensi di procedere ad ulteriori acquisizioni per incrementare la quota di mercato. Infine, chiede quali saranno le ripercussioni per i clienti e per la Società della sostituzione dei vecchi contatori.

Reale, apprezza i risultati del bilancio, la proposta di dividendo, e il soddisfacente andamento della quotazione del titolo. Invita a concentrare gli sforzi, tra le altre cose, sulla soddisfazione della clientela e su un adeguato servizio di efficienza e di espansione della rete. In relazione al bilancio consolidato, chiede le ragioni della scelta del metodo di consolidamento (metodo integrale per le controllate e metodo del patrimonio netto per le alte partecipate) e quali siano le prevedibili



evoluzioni di ammortamenti e svalutazioni, presenti nel bilancio 2017 in misura del 10% e dovute alla riduzione della vita dei misuratori tradizionali oggetto dei piani di sostituzione. Svolge quindi alcune domande di dettaglio chiedendo: aggiornamenti sullo stato di avanzamento e sulle eventuali criticità della sostituzione materiale della rete; chiarimenti sugli accordi esistenti di *factoring* pro soluto; quali siano gli istituti finanziatori della linea di credito a lungo termine in essere per oltre un miliardo di euro; aggiornamenti sulla partecipata Italgas Acqua e sui suoi sviluppi futuri.

Bava, ricorda preliminarmente i propri siti Internet www.marcobava.it, www.nuovomodellodisviluppo.it e www.omicidioedoardoagnelli.it, e ritiene che il limite di 5 minuti per gli interventi sia una limitazione alla libertà di espressione non contemplata da alcuna norma. Afferma poi di ritenere eccessivo il compenso sia del Presidente del Consiglio di Amministrazione, tenuto anche conto del fatto che si tratta di un Consigliere non esecutivo, sia dell'Amministratore Delegato, il quale, se pur ha lavorato bene, guida pur sempre una società che esercita una sorta di monopolio in un settore ben consolidato. Il socio, proseguendo, sottolinea come lo sviluppo dovrebbe indirizzarsi verso il modello della multiutility: sul punto, esprime preoccupazione che il gas abbia, in futuro, potenzialità inferiori a quelle di altre fonti energetiche (come il teleriscaldamento) di cui subisce la concorrenza e che presentano minori impatti in termini ambientali, di complessità della rete e di difficoltà di manutenzione (difficoltà che egli stesso, come cliente, ha potuto sperimentare). Chiede quindi quali siano le prospettive future di Italgas, e se si prevedano investimenti in altri settori strategici, e in particolare nella Green Economy; invita, a tale proposito, a valutare l'ingresso nel settore dell'energia fotovoltaica – ad esempio attraverso l'installazione in comodato d'uso di pannelli fotovoltaici sui tetti dei condomini in cui è già presente la rete Italgas – ed eolica. Il socio teme che un profilo come il Presidente sia più concentrato su valutazioni generali macroeconomiche: ritiene si debba invece guardare al concreto funzionamento del mercato e valutare con attenzione il rischio che gli impianti a gas, pur avendo raggiunto un ottimo livello di efficientamento tecnologico, siano abbandonati dai clienti perché percepiti come troppo inquinanti.

Invitato dal Presidente a concludere l'intervento, **Bava** prosegue ribadendo la propria censura per il limite dei 5 minuti imposto, ed esprimendo insoddisfazione per le risposte ricevute alle domande preassembleari. Segnala in particolare che Italgas non si certifica come "benefit corporation" e lamenta l'assenza di motivazione alle risposte nn. 2, 3 e 4 (risposta quest'ultima che non condivide, segnalando che altre società consentono la partecipazione all'assemblea via *web*). Conclude riconoscendo che i risultati sono positivi, ma ribadendo l'assenza di strategia per il futuro.

Tacca, apprezza i risultati di bilancio, in miglioramento rispetto al precedente ed il mantenimento del livello di indebitamento. Chiede se i contrasti e le polemiche in relazione alla costruzione del gasdotto TAP possano comportare, per l'approvvigionamento del gas, ulteriori costi che graverebbero, come oneri di sistema, indirettamente anche sulla Società. Conclude invitando a considerare emissioni obbligazionarie per il mercato *retail*.

Armentano, chiede quali siano le previsioni del *management* sul futuro del settore del gas, temendo che si possa assistere ad una contrazione dei consumi di gas, benzina e petrolio, a favore di altre fonti energetiche.

Nessun altro chiedendo la parola, l'**Amministratore Delegato ing. Gallo** ricorda che Italgas ha l'obiettivo, comunicato al mercato e confermato, di acquisire tra il 2017 e il 2018 circa 200.000 contatori (con l'auspicio di poter superare tale obiettivo raggiungendo le 250.000 unità), attraverso l'acquisizione di piccoli operatori, con alcune dei quali sono peraltro già in corso le negoziazioni. Conferma che l'*iter* delle gare per la distribuzione locale del gas procede lentamente (solo una su circa 177 è stata conclusa, a Milano) e che pertanto la crescita in termini di quota di mercato avviene in questo momento prevalentemente per linee esterne, in attesa della conclusione delle gare. Conferma l'attenzione alla digitalizzazione della rete e dei processi, segnalando che il settore gas è svantaggiato rispetto al settore elettrico da un gap tecnologico che occorre colmare, anche per potersi presentare alle gare con progetti di maggior efficienza soprattutto in termini di integrazione dei nuovi impianti con la rete preesistente.

Proseguendo, l'Amministratore Delegato segnala che il piano strategico 2017-2023 è attualmente in fase di revisione: è prevista per giugno la presentazione di un aggiornamento, necessario essenzialmente per tenere conto dell'evoluzione del mercato; precisa inoltre che l'aumento dei ricavi regolati, rispetto all'anno precedente, è dovuto sia agli investimenti (che incrementano il capitale investito e dunque anche i ricavi) sia all'accelerazione del piano di sostituzione dei contatori, che consente maggiori rimborsi dall'Autorità, a fronte ovviamente di una maggiore quantità di ammortamenti in dipendenza della sostituzione anticipata dei vecchi contatori; precisa che tale processo di sostituzione proseguirà sino al 2020, con un volume di ammortamenti che tenderà ovviamente a decrescere nel corso degli anni. Ancora, l'ing. Gallo fa presente che le *guidelines* comunicate al mercato prevedono il mantenimento del livello degli investimenti per il 2018 e il 2019; per il 2018, è prevedibile un ulteriore incremento rispetto al 2017 per un valore complessivo superiore ai 520 milioni di Euro. Assicura ad Etica che il cambiamento climatico è tenuto in grande considerazione: la sostituzione di autovetture alimentate a gasolio o a benzina con

autovetture alimentate a gas metano consente di ridurre significativamente le emissioni, soprattutto delle polveri sottili che costituiscono il problema principale dell'inquinamento delle grandi città; precisa che anche la ristrutturazione in corso della sede di Torino è improntata alla massima efficienza energetica.

Si sofferma quindi sul futuro delle auto a metano rispetto alle auto elettriche, esprimendo la convinzione che, nel settore automobilistico, il gas metano sia un combustibile di transizione, ma che si tratti di una transizione dai tempi lunghi, in coerenza anche con la Strategia Energetica Nazionale.

Ancora, l'Amministratore Delegato assicura ad Etica la massima attenzione della Società all'*Internet of Things*: in particolare, l'installazione dei contatori intelligenti e della sensoristica lungo tutta la rete consentirà una gestione in tempo reale della rete e di raccogliere informazioni da utilizzare per una più efficiente gestione della rete stessa. Quanti ai diritti umani, ricorda che Italgas chiede ai fornitori di aderire al proprio codice etico accettando e mantenendo nel tempo i parametri ivi contenuti. Quanto al dividendo, evidenzia che il calcolo del *payout* rispetto al conto economico separato della Capogruppo appare poco significativo trattandosi di una società non operativa; invita dunque a considerare la misura del *payout* a livello consolidato, pari a circa il 56,8%, e come tale senz'altro ben sostenibile. Assicura pure che verranno tenuti in considerazione i suggerimenti sul piano di incentivazione e informa che il rapporto tra il compenso dell'Amministratore Delegato e quello medio del personale è pari a 19 volte. Ancora in merito al dividendo, ricorda che, per quanto concerne l'anno in corso, era stata comunicata al mercato una previsione di incremento del 4%; un'eventuale revisione, ulteriormente migliorativa, della politica dei dividendi, potrebbe essere presa in considerazione sulla base del nuovo Piano strategico.

Proseguendo, l'ing. Gallo ribadisce che l'installazione degli *smart meter* comporta ampi benefici ed in particolare consente al cliente di monitorare il consumo in tempo reale e di pagare il consumo reale. In merito ad un altro quesito formulato da un socio ricorda che la scelta del metodo del patrimonio netto per le società partecipate al di sotto del 50% è in realtà imposto dai principi internazionali, non essendovi dunque alcuno spazio di discrezionalità. Ancora, segnala che lo stato della rete è costantemente monitorato, anche tramite un recente sondaggio che ha coinvolto il 2% della rete e che ha dato riscontri positivi.

In relazione ai quesiti sulla gestione finanziaria, ricorda che il ricorso al *factoring* è volto principalmente a consentire l'incasso immediato di crediti commerciali pagabili oltre i 30 giorni e a consentire l'incasso dei crediti derivanti dai titoli di efficienza energetica. Elenca poi gli istituti finanziari erogatori della linea di credito a lungo termine in essere: Crédit Agricole, J.P. Morgan,

BNP Paribas, ING, Barclays, Citi, Société Général, Cariparma, Unicredit, Intesa, Mediobanca, Cassa Depositi e Prestiti e BNL.

Informa, poi, che Italgas Acqua opera in un settore caratterizzato da una disciplina regolamentare autonoma, che attualmente contribuisce in misura residuale al fatturato del Gruppo; sono allo studio interventi, anche di digitalizzazione della rete dell'acqua, che consentano alla società di crescere in efficienza e risultati.

L'Amministratore Delegato si sofferma quindi sui timori di carattere generale espressi in relazione al futuro del gas, e ricorda che la Strategia Energetica Nazionale è fondata sia sul rafforzamento dell'elettrificazione, sia sull'utilizzo del gas metano come combustibile pulito, con interventi come quello di metanizzazione in Sardegna; evidenzia che la disciplina regolamentare contiene regole molto restrittive sulla possibilità di utilizzare i contatori per scopi diversi. Proseguendo, segnala che l'investimento in TAP non coinvolge direttamente Italgas, ma ovviamente potrà avere impatti indiretti incidendo sul valore della rete nazionale. L'Amministratore Delegato, con riferimento ad ulteriori domane emerse nel corso della discussione, non esclude il ricorso a prestiti obbligazionari *retail*, ricordando tuttavia che gli stessi comportano tempi di collocamento più lunghi rispetto a quelli privati. Quanto ai dati sul consumo del gas, informa che nel 2017 esso si è attestato a 74 miliardi di metri cubi, dando segnali di recupero. Negli ultimi due anni, in particolare, la ripresa dei consumi è stata significativa, soprattutto in due segmenti (consumo industriale e consumo per la produzione di energia elettrica); ricorda infine che lo sviluppo dell'energia solare ed eolica è stato realizzato nello scorso anno con generosi contributi che hanno pesato sulle bollette elettriche.

Bava, preannuncia voto negativo, ritenendo in particolare eccessivo il rapporto tra compenso dell'Amministratore Delegato e stipendio medio dei dipendenti. Lamenta di nuovo l'assenza di strategia che a suo giudizio emerge anche delle risposte ricevute, in cui viene data una rappresentazione solo parziale soprattutto delle questioni connesse alle energie rinnovabili. Ribadisce il rischio che il gas sia progressivamente (o anche improvvisamente) abbandonato come fonte di energia. Si chiede quale senso abbia continuare ad acquisire nuovi contatori anziché cogliere possibili opportunità alternative di sfruttamento di una ricchezza come è la rete. Segnala che l'aumento dei consumi riguarda le aziende industriali, le quali beneficiano di contributi pur essendo "energivore", con conseguente pregiudizio per i cittadini (considerazioni su cui l'ing. Gallo dissente). Conclude ritenendo che sia un errore utilizzare il gas per produrre elettricità, in un momento di esubero di elettricità da energia rinnovabile.



Il **Presidente** quindi, nessuno chiedendo ulteriormente la parola, dichiara chiusa la discussione sugli argomenti posti all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea e chiede, con il consenso dei presenti, al Notaio di procedere all'espletamento delle operazioni di votazione relativamente ai suddetti punti all'ordine del giorno.

Il **Segretario** quindi:

- richiama le modalità di voto e le relative raccomandazioni ai soci;
- dà atto che risultano ora rappresentate n. 604.573.638 azioni pari al 74,71% delle azioni con diritto di voto;
- pone in votazione mediante *televoter* (ore 12,20) **la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno** dell'Assemblea sopra trascritta.

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 3 azioni.

Favorevoli le rimanenti n. 604.573.635 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Proclamato il risultato, a presenti invariati, si pone in votazione mediante *televoter* (ore 12,21) **la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 2) all'ordine del giorno** dell'Assemblea sopra trascritta.

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 3 azioni.

Favorevoli le rimanenti n. 604.573.635 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Proclamato il risultato, a presenti invariati, si pone in votazione mediante *televoter* (ore 12,22) **la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 3) all'ordine del giorno** dell'Assemblea sopra trascritta.

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 463.572 azioni.

Contrarie n. 9.219.300 azioni.

Non votanti n. 142.350 azioni.

Favorevoli le rimanenti n. 594.748.416 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Proclamato il risultato, a presenti invariati, si pone in votazione mediante *televoter* (ore 12,23) la **proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 4) all'ordine del giorno dell'Assemblea** sopra trascritta.

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 33.500 azioni.

Contrarie n. 8.794.203 azioni.

Favorevoli le rimanenti n. 595.745.935 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Proclamato il risultato, a presenti invariati, si pone in votazione mediante *televoter* (ore 12,26) la **proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 5) all'ordine del giorno dell'Assemblea** sopra trascritta.

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 32.500 azioni.

Contrarie n. 51.943 azioni.

Favorevoli le rimanenti n. 604.489.195 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

I dati sulle presenze e sulle votazioni **vengono allegati sotto "C"**.

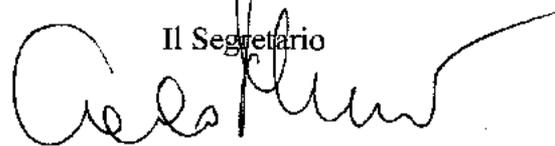
Proclamato il risultato, il **Presidente** passa a trattare la parte straordinaria alle ore 12,28.

PER LA REGISTRAZIONE SI DIRETTONO AGLI AGENZATI

Il Presidente



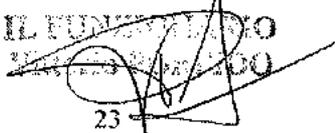
Il Segretario



AGENZIA DELLE ENTRATE
DP I MILANO - UT Milano 1

Registrato in data 15/05/2018 Serie 3 N. 3605
con € 220,00 (DUECENTO VENTI/00)

Per DELEGA DEL DIRETTORE PROVINCIALE
Olga Rita Lotti

IL FUNZIONARIO

23



15 MAG. 2018



Domande del socio Marco Bava per l'Assemblea degli azionisti di Italgas S.p.A. del 19 aprile 2018

1) Che investimenti nella green economy avete in programma?

R: Italgas ha recentemente acquisito la Energy Service Company (ESCo) Seaside S.r.l., la quale promuoverà lo sviluppo di iniziative di efficienza energetica sia per le società appartenenti al gruppo Italgas, che per eventuali terze parti.

2) Avete intenzione di certificarvi come Benefit Corporation?

R: No.

3) Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla BANCA D'ALBA?

R: No.

4) Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet?

R: No. In ogni caso, allo stato non è consentito lo svolgimento di assemblee via internet

5) A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati?

R: Non si è fatto uso di fondi europei per la Formazione.

6) Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni?

R: Come già comunicato al mercato, Italgas ha fissato l'obiettivo di ottenere il controllo, tramite acquisizioni, di circa 200.000 punti di riconsegna entro la fine del 2018, con una spesa stimata tra 200 e 250 milioni di euro.

7) Il gruppo ha conti correnti in paesi black-list?

R: Il Gruppo Italgas non ha conti correnti in Paesi in black-list.

8) Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in Gran Bretagna? Se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della Gran Bretagna dall'Unione Europea?

R: Italgas non ha intenzione di trasferire la sede fiscale fuori dal territorio italiano.

- 9) **Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto?**

R: Non prevediamo di introdurre il voto maggiorato nello statuto.

- 10) **Avete call center all'estero? Se sì dove, con quanti lavoratori, di chi è la proprietà?**

R: Italgas non ha Call Center all'estero. Per informazioni e supporto a utenti e società di vendita è attivo un Contact Center al numero verde 800 915 150. Per guasti e dispersioni è attivo 24 ore su 24 il numero verde 800 900 999. Entrambi i servizi sono gestiti con risorse interne Italgas.

- 11) **Siete iscritti a Confindustria? se sì quanto costa? avete intenzione di uscirne?**

R: Italgas Reti è iscritta a Confindustria. Il contributo totale è stato di circa € 185.000,00. Il gruppo Italgas non intende uscire da Confindustria. Italgas Reti è iscritta ad Anigas, associazione di categoria.

- 12) **Come è variato l'indebitamento e per cosa?**

R: L'indebitamento finanziario netto registra al 31 dicembre 2017 un incremento di 102,9 milioni di Euro, dovuto a un flusso di cassa operativo di 549,4 milioni di Euro, investimenti tecnici per 462,6 milioni di Euro, operazioni di acquisizione al netto dei disinvestimenti per 27,9 milioni di Euro e dividendi per 161,8 milioni di Euro.

- 13) **A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo, suddivisi per tipologia ed entità?**

R: Il Gruppo Italgas ha incassato nel 2017 circa € 1.640.000,00 di incentivi per la "sostituzione della ghisa con giunti canapa piombo e ammodernamento impianti di odorizzazione". Si ricorda che il 98% dei ricavi del Gruppo Italgas sono regolati dall'ARERA.

- 14) **Da chi è composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa?**

R: L'Organismo di Vigilanza di Italgas S.p.a. è composto dal Prof. Carlo Piergallini, con funzioni di presidente, dalla Prof.ssa Eliana La Ferrara e dal Prof. Francesco Profumo. Il costo per la società nel 2017 è stato di € 114.000.

- 15) **Quanto costa la sponsorizzazione del Meeting di Rimini di Comunione e Liberazione ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto?**

R: Italgas S.p.A. non sponsorizza il Meeting di Rimini, né ha sponsorizzato Expo 2015. Nel 2017 Italgas S.p.A. ha effettuato sponsorizzazioni per euro 242.000 per iniziative sul territorio.

16) Potete fornirmi l'elenco dei versamenti e dei crediti ai partiti, alle fondazioni politiche e ai politici italiani ed esteri?

R: Italgas non effettua versamenti a questo tipo di Enti/Soggetti.

17) Avete fatto smaltimento irregolare di rifiuti tossici?

R: Ovviamente no. La domanda è chiaramente provocatoria e offensiva.

18) Qual è stato l'investimento nei titoli di stato, gdo e titoli strutturati?

R: Non sono stati effettuati investimenti per i titoli della tipologia indicata.

19) Quanto è costato lo scorso esercizio il servizio titoli? e chi lo fa?

R: Il Servizio Titoli è svolto da Computershare S.p.A. ad un costo annuo pari a circa € 50.000,00.

20) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni? delocalizzazioni?

R: Non sono previste delocalizzazioni. Nel corso del 2017, così come sarà illustrato nel corso dell'assemblea degli azionisti, è stato completato il processo di riorganizzazione delle Operations di Italgas Reti con i seguenti obiettivi:

- creazione di unità geografiche con scala adeguata per aumentare il presidio del territorio;
- rafforzamento del ruolo della Sede in termini di indirizzo e controllo, condivisione delle *best practice* e presidio di attività operative;
- applicazione di un modello omogeneo su tutte le aree territoriali;
- definizione di un modello scalabile per gare e potenziali operazioni straordinarie;
- creazione di un modello più snello attraverso la riduzione di *layer* organizzativi.

21) C'è un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo? come viene contabilizzato?

R: Italgas fornisce servizi di distribuzione gas e quindi la domanda non è pertinente.

- 22) **Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, riciclaggio, autoriciclaggio o altri che riguardano la società? Con quali possibili danni alla società?**

R: No, non risulta nessuna indagine a loro carico su tali reati.

- 23) **Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.**

R: Non è prevista alcuna indennità per gli Amministratori, salvo quanto riportato per l'Amministratore Delegato nella Relazione sulla remunerazione 2018 al paragrafo 3.3.4 per i Trattamenti di Fine Rapporto.

- 24) **Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico?**

R: Italgas S.p.A. ha stipulato due contratti, affidati con gara, con:
- REAG scadenza 30.09.2019;
- TOPOGEO scadenza 10.04.2019.

- 25) **Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa?**

R: Esiste una assicurazione D&O (RC Amministratori e Sindaci) che ha validità dal 1 gennaio 2018 al 31 dicembre 2018 stipulata con Generali (coassicuratrice UnipolSai). Il premio annuo è di 100.000 €..

- 26) **Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?**

R: No.

- 27) **Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?**

R: Italgas ha in essere coperture assicurative con primarie compagnie di standing internazionale a copertura dei principali rischi industriali (tra cui Incendio, Responsabilità Civile verso Terzi, RC Auto). Il costo complessivo di tali coperture esposto nel bilancio 2017 ammonta a circa € 6,8 milioni. Le coperture assicurative sono gestite centralmente dalla capogruppo, senza ricorso a broker esterni.

- 28) **Vorrei sapere quale è l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al Tfr e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità).**

R: Il Gruppo Italgas non gestisce in via strutturale disponibilità liquide di importo significativo. La liquidità si genera nel corso dell'esercizio e viene riassorbita per effetto della stagionalità del business: grazie ad una efficiente gestione di tesoreria e attraverso il ricorso a linee bancarie di breve termine a costi estremamente competitivi, il saldo di disponibilità al 31 dicembre 2017 risulta trascurabile (pari a 2,8 milioni di Euro).

- 29) Vorrei sapere quali sono gli investimenti previsti per le energie rinnovabili, come verranno finanziati ed in quanto tempo saranno recuperati tali investimenti.**

R: In conseguenza dell'acquisizione della EsCo Seaside, il Gruppo Italgas valuterà, nei prossimi mesi ed anni, investimenti in progetti di efficienza energetica.

- 30) Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni?**

R: No.

- 31) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori?**

R: Il Gruppo Italgas non impiega minori. Per quanto riguarda i fornitori, viene fatta loro esplicita richiesta di accettazione del "Patto etico e di integrità" all'interno del quale, tra gli altri, è riportato il divieto di lavoro forzato e di sfruttamento economico dei minori.

- 32) È fatta o è prevista la certificazione etica SA8000 ENAS?**

R: No.

- 33) Finanziamo l'industria degli armamenti?**

R: Ovviamente no, la domanda è provocatoria.

- 34) Vorrei conoscere posizione finanziaria netta di gruppo alla data dell'assemblea con tassi medi attivi e passivi storici.**

R: Agli inizi di maggio comunicheremo al mercato i risultati del 1° trimestre.

- 35) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa, ecc., di quale ammontare e per cosa?**

R: A Italgas non è stata comminata nessuna multa da Consob e Borsa.

- 36) Vi sono state imposte non pagate? se sì a quanto ammontano? Gli interessi? le sanzioni?**

R: Ovviamente no – la domanda è chiaramente provocatoria e lede l'onorabilità della società.

- 37) **Vorrei conoscere: variazione partecipazioni rispetto alla relazione in discussione.**

R: A tale riguardo segnaliamo che: (i) in data 13 marzo 2018 Italgas S.p.A. ha acquisito il 100% del capitale sociale della Energy Service Company (ESCo) Seaside S.r.l.; e che (ii) in data 6 aprile 2018 Italgas Reti ha acquisito il 100% del capitale sociale di Medea, società concessionaria per la distribuzione del gas nel comune di Sassari.

- 38) **Vorrei conoscere ad oggi minusvalenze e plusvalenze titoli quotati in borsa all'ultima liquidazione borsistica disponibile.**

R: Italgas non ha avuto e non ha alcun titolo quotato in portafoglio.

- 39) **Vorrei conoscere da inizio anno ad oggi l'andamento del fatturato per settore.**

R: Agli inizi di maggio comunicheremo al mercato i risultati del 1° trimestre.

- 40) **Vorrei conoscere ad oggi trading su azioni proprie e del gruppo effettuato anche per interposta società o persona sensi art.18 drp.30/86 in particolare se è stato fatto anche su azioni d'altre società, con intestazione a banca estera non tenuta a rivelare alla Consob il nome del proprietario, con riporti sui titoli in portafoglio per un valore simbolico, con azioni in portage.**

R: Italgas non ha acquistato azioni proprie.

- 41) **Vorrei conoscere prezzo di acquisto azioni proprie e data di ogni lotto, e scostamento % dal prezzo di borsa**

R: Italgas non ha acquistato azioni proprie.

- 42) **Vorrei conoscere nominativo dei primi 20 azionisti presenti in sala con le relative % di possesso, dei rappresentanti con la specifica del tipo di procura o delega.**

R: I dettagli, soprattutto per quanto concerne i rappresentanti con tipologia di delega, saranno resi disponibili con il verbale assembleare che sarà a disposizione di chiunque voglia visionarlo, sia sul sito societario, sia presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarketSTORAGE" gestito da Spafid Connect S.p.A. entro i termini di legge e quindi entro il 19 maggio 2018.

- 43) **Vorrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota?**

R: Escludendo i primi due azionisti, CDP e Snam (39,545% del capitale), sulla base delle ultime informazioni a noi disponibili, ci sarebbero 67 Pension Fund che in aggregato rappresenterebbero il 3% del capitale.

- 44) **Vorrei conoscere il nominativo dei giornalisti presenti in sala o che seguono l'assemblea attraverso il circuito chiuso delle testate che rappresentano e se fra essi ve ne sono che hanno rapporti di consulenza diretta ed indiretta con società del gruppo anche controllate e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate, controllanti. qualora si risponda con "non è pertinente", denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art. 2408 cc.**

R: Sono state invitate tutte le principali testate e agenzie di stampa. Riguardo la presenza dei giornalisti verrà seguita la consuetudine di dare un'informativa sulle testate presenti durante l'assemblea. La società non ha rapporti di consulenza con giornalisti.

- 45) **Vorrei conoscere come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza? vi sono stati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze?**

R: Per il 2017 Italgas ha speso un totale di 221.000 Euro così ripartiti: (i) 32.000 Euro per System 24, (ii) 66.000 Euro per RCS, (iii) 80.000 Euro per Manzoni (Itedi); (iv) 26.000 Euro per Piemme (gruppo Caltagirone Editore), (v) 7.000 Euro per Milano Finanza, (vi) 4.000 Euro per Visibilia, (vii) 6.000 Euro per Sportnetwork. Non è stato effettuato alcun versamento per studi e consulenze.

- 46) **Vorrei conoscere il numero dei soci iscritti a libro soci, e loro suddivisione in base a fasce significative di possesso azionario, e fra residenti in Italia ed all'estero.**

R: Al 10 aprile 2018 (record date) il numero degli iscritti a libro soci era di n. 64.639. In base alle comunicazioni rese ai sensi dell'art. 120 del TUF dagli azionisti e alle altre informazioni disponibili, al 17 aprile 2018 gli azionisti che possiedono direttamente o indirettamente azioni aventi diritto di voto rappresentative di oltre il 3% del totale delle azioni emesse sono:

PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE			
Dichiarante	Azionista Diretto	Quota % sul capitale ordinario	Quota % su capitale votante
CDP	CDP Reti	26,05	26,05
	Totale	26,05	26,05
Snam	Snam	13,50	13,50

Lazard Asset Management Llc	Lazard Asset Management Llc	7,57	7,57
Romano Minozzi	Granitifian dre S.p.A.	0,38	0,38
	Finanziaria Ceramica Castellaran o S.p.A.	0,23	0,23
	Iris Ceramica Group S.p.A.	1,88	1,88
	Romano Minozzi	2,50	2,50
	Totale	4,99	4,99

- 47) **Vorrei conoscere se sono esistiti nell'ambito del gruppo e della controllante e o collegate dirette o indirette rapporti di consulenza con il collegio sindacale e società di revisione o sua controllante. a quanto sono ammontati i rimborsi spese per entrambi?**

R: Non risultano rapporti di consulenza con componenti del collegio sindacale e con membri della società di revisione in capo alle società del gruppo. Risultano costi per rimborsi al Collegio Sindacale per circa € 4.800,00.

- 48) **Vorrei conoscere se vi sono stati rapporti di finanziamento diretto o indiretto di sindacati, partiti o movimenti fondazioni politiche (come ad esempio italiani nel mondo), fondazioni ed associazioni di consumatori e/o azionisti nazionali o internazionali nell'ambito del gruppo anche attraverso il finanziamento di iniziative specifiche richieste direttamente?**

R: Italgas non finanzia nessuna di queste organizzazioni, sia italiane che estere.

In particolare, i Rapporti con le Organizzazioni Sindacali avvengono sulla base di quanto previsto in materia dalle norme di legge, dal Contratto Collettivo di lavoro Gas e Acqua e dagli accordi sindacali sottoscritti dal Gruppo che regolano i diritti sindacali, obbligo di informazioni, permessi, ecc.

- 49) **Vorrei conoscere se vi sono tangenti pagate da fornitori? E come funziona la retrocessione di fine anno all'ufficio acquisti e di quanto è?**

R: Ovviamente no – la domanda è chiaramente provocatoria e lede l'onorabilità della società.

- 50) **Vorrei conoscere se si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare Cina, Russia e India?**

R: Ovviamente no – la domanda è chiaramente provocatoria e lede l'onorabilità della società

- 51) **Vorrei conoscere se si è incassato in nero?**

R: Ovviamente no – la domanda è chiaramente provocatoria e lede l'onorabilità della società.

- 52) **Vorrei conoscere se si è fatto insider trading?**

R: Ovviamente no – la domanda è chiaramente provocatoria e lede l'onorabilità della società.

- 53) **Vorrei conoscere se vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici? Amministratori o Dirigenti possiedono direttamente o indirettamente quote di società fornitrici?**

R: Non risultano amministratori o dirigenti con interessi diretti o indiretti in società fornitrici. In ogni caso esiste la procedura "Operazioni con Parti Correlate (OPC)" che 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.

- 54) **Quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie?**

R: Come specificato all'interno della relazione sulla Remunerazione 2018 non erano e non sono previsti Bonus relativi ad operazioni straordinarie per gli Amministratori e per i Dirigenti con responsabilità strategiche.

- 55) **Vorrei conoscere se totale erogazioni liberali del gruppo e per cosa ed a chi?**

R: Nel 2017 Italgas S.p.A. ha erogato le seguenti liberalità per un importo totale di circa € 40.000 per iniziative locali, quali Consulta per la valorizzazione dei Beni artistici e culturali di Torino, Fondazione Sodalitas e Musei Impresa.

- 56) **Vorrei conoscere se ci sono giudici fra consulenti diretti ed indiretti del gruppo, quali sono stati i magistrati che hanno**

composto collegi arbitrali e qual è stato il loro compenso e come si chiamano?

R: Non ci sono magistrati tra i consulenti del gruppo, né tra i componenti dei collegi arbitrali.

57) Vorrei conoscere se vi sono cause in corso con varie antitrust?

R: Non ci sono cause in corso relative a questioni antitrust.

58) Vorrei conoscere se vi sono cause penali in corso con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.

R: No. Non risultano cause penali in corso a loro carico per fatti che riguardano la Società.

59) Vorrei conoscere a quanto ammontano i bond emessi e con quale banca (Credit Suisse First Boston, Goldman Sachs, Morgan Stanley e Citigroup, Jp Morgan, Merrill Lynch, Bank of America, Lehman Brothers, Deutsche Bank, Barclays Bank, Canadia Imperial Bank of Commerce –cibc-)

R: Al 31 dicembre 2017, nell'ambito del programma EMTN, Italgas ha collocato quattro tranche obbligazionarie come segue:

1. € 750.000.000,00, scadenza 19 gennaio 2022

2. € 750.000.000,00, scadenza 19 gennaio 2027

3. € 650.000.000,00, scadenza 14 marzo 2024

collocate con Banca IMI, Barclays, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Crédit Agricole CIB, JPMorgan, ING, Mediobanca, Société Générale, UniCredit Bank.

4. € 500.000.000,00, scadenza 18 gennaio 2029

collocata con Banca IMI, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, JPMorgan, Mediobanca, Société Générale e UniCredit Bank. Inoltre, il 30 gennaio 2018 Italgas ha concluso la riapertura di 250 milioni di Euro dell'emissione obbligazionaria con scadenza gennaio 2029. L'operazione è stata collocata da BNP Paribas e Société Générale

60) Vorrei conoscere dettaglio costo del venduto per ciascun settore.

R: Italgas fornisce servizi di distribuzione gas e quindi la domanda non è pertinente.

61) Vorrei conoscere a quanto sono ammontate le spese per:

- **acquisizioni e cessioni di partecipazioni**

R: Per acquisizioni di partecipazioni nel 2017 sono stati sostenuti complessivamente circa 2,4 milioni di euro per servizi di advisory finanziaria e legale nonché spese notarili.

- **risanamento ambientale**

R: Nel 2017 i costi per risanamento ambientale sono stati pari a circa € 6,1 milioni interamente coperti da fondo pre-costituito.

- **quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale?**

R: Nel 2017 il Gruppo Italgas ha sostituito circa 31 km di tubazioni in ghisa con tubazioni in polietilene e/o acciaio, investendo circa € 52 milioni. Il bilancio di sostenibilità illustra diffusamente le diverse iniziative della Società sul tema della tutela ambientale.

62) **Vorrei conoscere:**

- **i benefici non monetari ed i bonus ed incentivi come vengono calcolati?**

R: Nella Relazione sulla Remunerazione 2018, al capitolo 3, Linee Guida di Politica sulla Remunerazione 2018 e alla Sezione II per quanto riguarda l'attuazione 2017, sono riportati tutti i dettagli dei benefici non monetari e dei bonus ed incentivi relativi ai componenti del Consiglio di Amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

- **quanto sono variati mediamente nell'ultimo anno gli stipendi dei managers e degli a.d illuminati, rispetto a quello degli impiegati e degli operai?**

R: Il Gruppo Italgas non ha AD "illuminati". Nonostante la genericità della domanda posta, segnaliamo che per le retribuzioni annue lorde del personale in forza al 31.12.2017 rispetto all'anno precedente, l'incremento monetario medio è stato pari all' 1,6% per i Dirigenti e all' 1,9% per i non Dirigenti.

- **vorrei conoscere rapporto fra costo medio dei dirigenti/e non.**

R: Tale rapporto è stato pari a circa 6.

- **vorrei conoscere numero dei dipendenti suddivisi per categoria, ci sono state cause per mobbing, per istigazione al suicidio, incidenti sul lavoro e con quali esiti? personalmente non posso accettare il dogma della riduzione assoluta del personale.**

R: Il personale in servizio nel gruppo Italgas al 31 dicembre 2017 è pari a 3.584 persone, suddiviso in 60 dirigenti, 250 quadri, 1.939 impiegati e 1.335 operai. Non ci sono state cause per mobbing, per istigazione al suicidio e incidenti sul lavoro.

- **quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre-pensionamento e con quale età media**

R: L'istituto "mobilità pre-pensionamento" da tempo non è più esistente nell'ordinamento italiano. Quindi la risposta è nessun dipendente

- 63) **Vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte? da chi e per quale ammontare?**

R: In occasione dei 180 anni Italgas, nell'ambito dell'iniziativa "Invisibili Connessioni" svoltasi nel novembre 2017, un gruppo di giovani artisti ha realizzato 10 opere di arte contemporanea che Italgas ha acquistato per un totale di Euro 20.000.

- 64) **Vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vostri stipendi che sono in costante rapido aumento.**

R: La domanda è chiaramente provocatoria.

- 65) **Vorrei conoscere se vi sono società di fatto controllate (sensi codice civile) ma non indicate nel bilancio consolidato**

R: Non vi sono società controllate di fatto non indicate come tali nel bilancio consolidato.

- 66) **Vorrei conoscere chi sono i fornitori di gas del gruppo quale il prezzo medio.**

R: Nel 2017 il fornitore del gas per uso civile e tecnologico è Eni S.p.A. Retail Gas & Power, a seguito di gara, ed il cui contratto scade il 30.09.2018. Il costo medio della commodity per il 2017 è stato pari a 0,241136 €/mc escluso trasporto e accise. La nuova gara sarà lanciata entro il mese di maggio 2018.

- 67) **Vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti, avv. Guido Rossi, Erede e Berger ?**

R: Nessuna consulenza è stata prestata dai professionisti indicati.

- 68) **Vorrei conoscere a quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo?**

R: 100%

- 69) **Vorrei conoscere i costi per le assemblee e per cosa?**

R: Nel 2017 Italgas S.p.A. ha sostenuto un costo pari a circa 68.000 euro.

70) Vorrei conoscere i costi per valori bollati.

R: Nel 2017 dalla contabilità risultano costi per valori bollati che sono stati pari a circa € 817.000,00 per Italgas Reti S.p.A. e € 13.000 per Napoletanagas.

71) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

R: I processi ordinari gestiti dall'azienda non comportano la produzione di rifiuti tossici.

72) Quali auto hanno il presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione?

R: Al Presidente non è assegnata auto aziendale o ad uso promiscuo. L'Amministratore Delegato ha in assegnazione un'autovettura Jeep del gruppo FCA, ad uso promiscuo in coerenza alle politiche aziendali in materia ed il cui costo, nel 2017, è stato pari a circa € 8.000,00.

73) Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi? Se le risposte sono "Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno "denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art. 2408 cc.

R: Non è prassi aziendale noleggiare elicotteri ed aerei.

74) A quanto ammontano i crediti in sofferenza?

R: Il fondo svalutazione crediti ammonta a circa € 20,7 milioni al 31 dicembre 2017.

75) Ci sono stati contributi a sindacati e o sindacalisti, se sì a chi a che titolo e di quanto?

R: Non vi è stato alcun tipo di contributo.

76) C'è e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti %?

R: La Società ha finalizzato con controparti finanziarie accordi di factoring in base ai quali possono essere ceduti pro soluto i crediti vantati dalla Società stessa. In particolare, nel corso dell'esercizio, sono state perfezionate operazioni per la cessione di crediti connessi a ricavi di competenza 2017: (i) commerciali per un importo pari a complessivi 115,5 milioni di euro e (ii) relativi ai Certificati Bianchi per un importo pari a 138,6 milioni di euro. Sono stati inoltre ceduti pro – soluto crediti fiscali per un importo

pari 24,6 milioni di euro. Le favorevoli condizioni del mercato finanziario, il rating di Italgas, nonché il breve periodo di anticipazione hanno permesso di perfezionare queste operazioni a costi irrisori.

- 77) C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta è "Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo, la denuncio al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.**

R: Il preposto per il voto di delega è la società Georgeson s.r.l. il cui compenso è pari a circa € 12.500,00.

- 78) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici?**

R: Non vi sono investimenti in titoli pubblici.

- 79) Quanto è l'indebitamento Inps e con l'agenzia delle entrate?**

Il debito verso INPS al 31 dicembre 2017 ammonta a circa Euro 28 mln, in aumento rispetto al 2016 per via delle incorporazioni nel frattempo intervenute (NG). Le passività per imposte correnti al 31 dicembre 2017 ammontano a circa € 3 milioni.

- 80) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote?**

R: Le Società Italgas S.p.A., Italgas Reti S.p.A. e per 9 mesi Napoletanagas S.p.A. aderiscono al consolidato fiscale IRES di Gruppo. Il reddito complessivo globale relativo al periodo d'imposta 2017 è stimato in € 479 milioni. L'aliquota IRES con riferimento al periodo di imposta 2017 è prevista dalla legge in misura pari al 24%

- 81) Quanto è il margine di contribuzione dello scorso esercizio?**

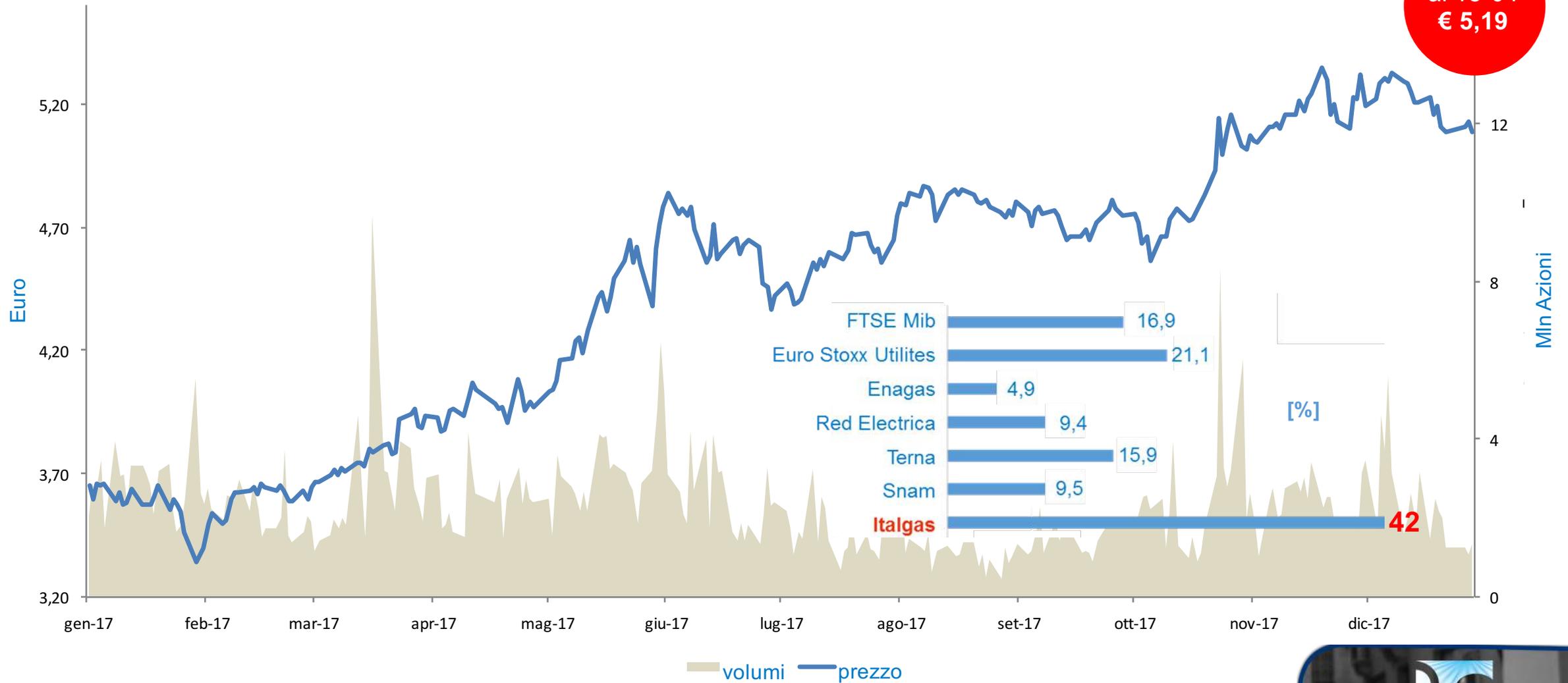
R: L'EBTDA *adjusted* del 2017 (consolidato pro-forma) ammonta a €781 milioni, come contenuto nella Relazione Finanziaria.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Milano 19 aprile 2018



IL TITOLO NEL 2017



AGENDA

1 Italgas in breve

2 Gli investimenti

3 Le acquisizioni

4 Le emissioni obbligazionarie

5

Attività

Le riorganizzazione

La digitalizzazione

Il Servizio Clienti

Il patrimonio immobiliare

La flotta veicoli

6

La sostenibilità

7

I risultati 2017

LA SOCIETÀ ITALIANA LEADER NELLA DISTRIBUZIONE DEL GAS



Highlights operativi (totali)

Di cui le partecipate non consolidate

Highlights Acquisizioni settore gas 2018 (totali)

Lunghezza della rete	66.700 km	8.400 km	67.470 km
Concessioni	1.609	109	1.697
Punti di riconsegna	7,5 mln	0,9 mln	7,54 mln
Quota di mercato	34,0%	3,6%	34,2%
Gas distribuito	9 mld m³	1,2 mld m³	9,03 mld m³
Dipendenti	4.034	450	4.077

■ Consolidato al 31/12/17 ■ Affiliate al 31/12/2107

■ Acquisizioni perfezionate ad aprile 2018: Amalfitana Gas, Ichnusa Gas,

Portopalo, Medea, Seaside

INVESTIMENTI: RISULTATO OLTRE LE ASPETTATIVE



€ 378,0 mln



€ 521,9 mln

Target Capex
2017



€ 500 mln

1.664.000 smart meter

+ 189%

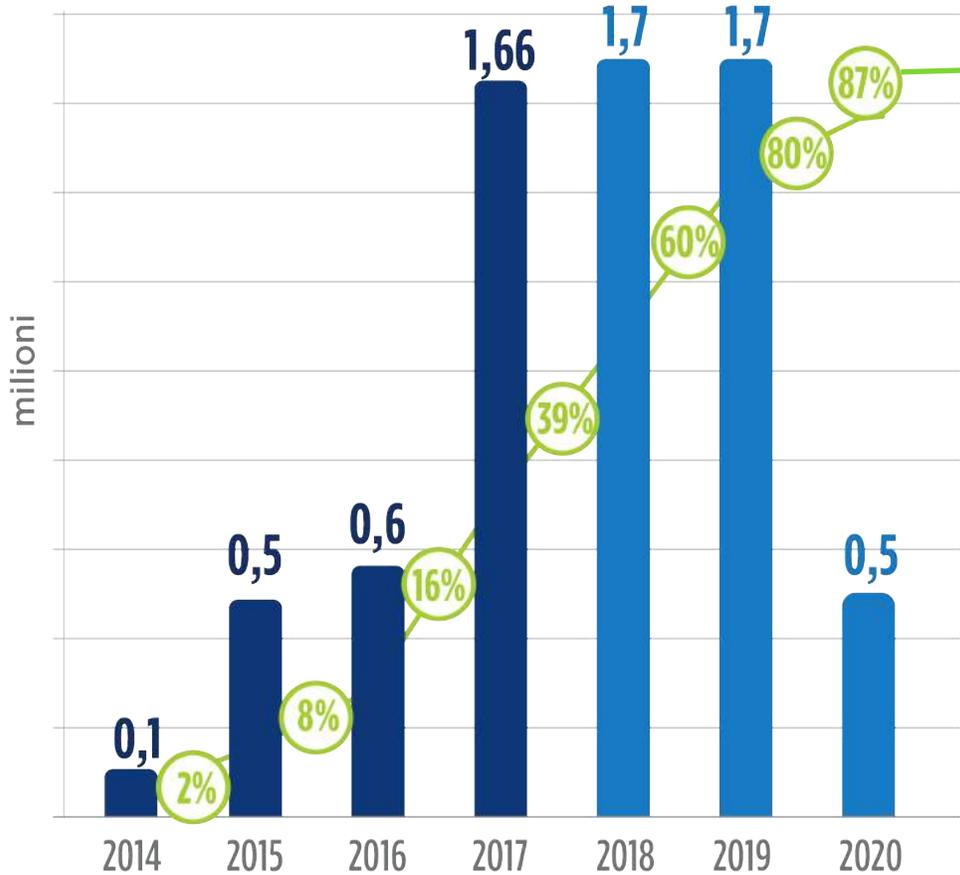
vs 2016

590 km nuove reti

+ 69%

INVESTIMENTI: SMART METER

Piano di installazione smart meter G4/G6



○ — consuntivo/obiettivo

13%

- attivi inaccessibili
- cessati



€ 378,0 mln



€ 521,9 mln

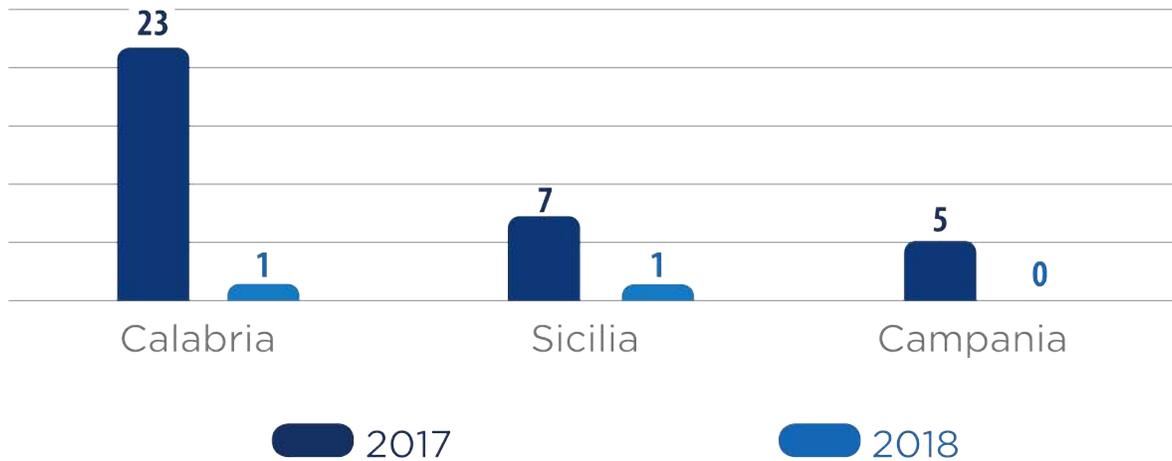
2017: copertura 39% vs 33% ARERA

2018: copertura 60% vs 50% ARERA

Fino a 12.000 sostituzioni al giorno



Numero Comuni messi in gas



Km di Rete



€ 378,0 mln



€ 521,9 mln

35 comuni messi in gas
5 con carro bombolaio

Entro 06/2018 completamento
metanizzazione Sud Italia

INVESTIMENTI: ALTRE INIZIATIVE

altri investimenti
€ 5,3 mln

Immobiliare
€ 4,6 mln

manutenzioni
straordinarie e
ristrutturazioni



ICT
€ 29 mln

progetto separazione infrastruttura
progetti a supporto business



€ 378,0 mln



€ 521,9 mln

ACQUISIZIONI

Valorizzazione
(EV)
€ 135 mln

RAB
€ 120 mln

PDR attivi
70K

PDR totali
150K

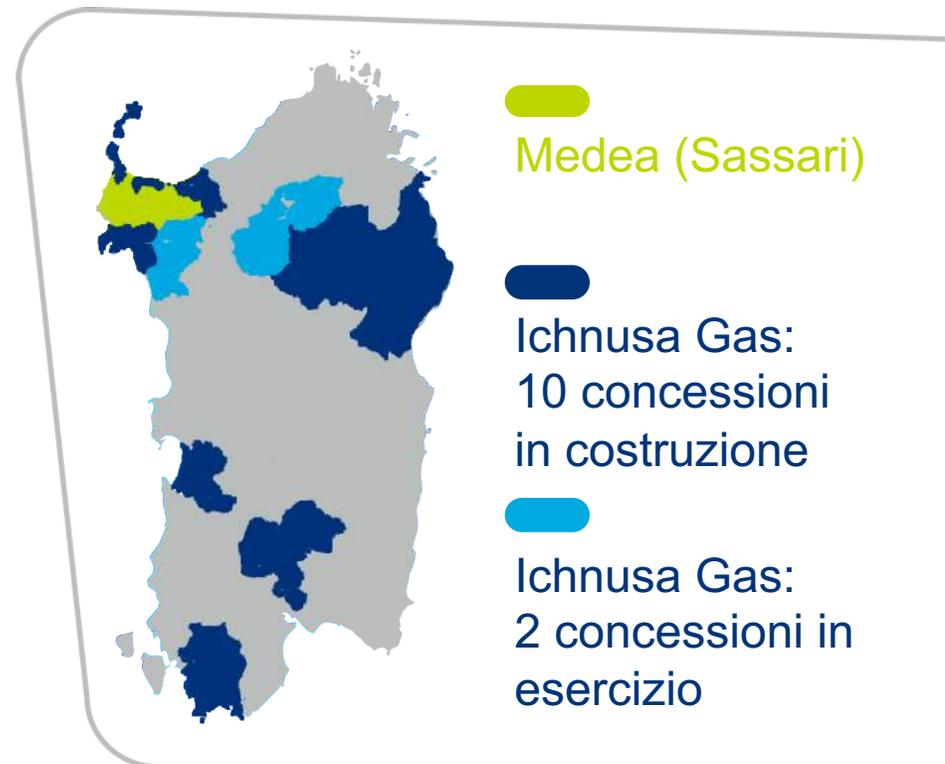
Investimenti
addizionali
>> € 200 mln

Estensione
reti
3.000 Km



SARDEGNA: MEDEA – ICHNUSA GAS

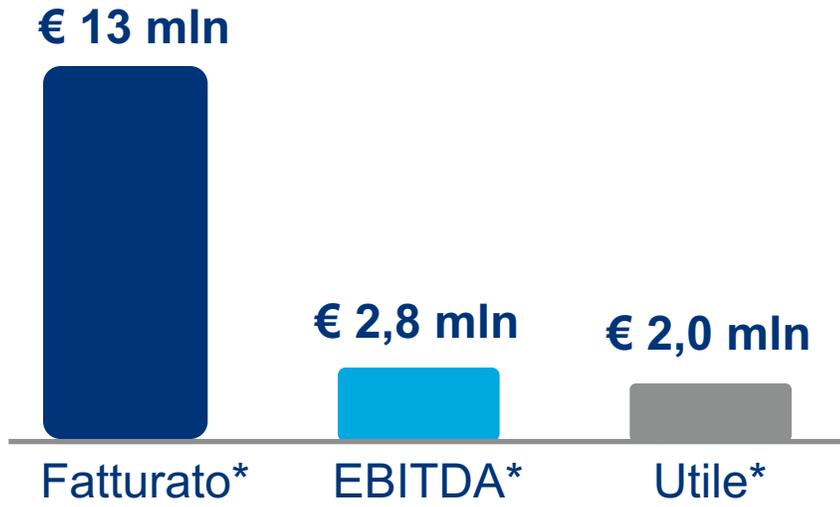
In Sardegna con un ruolo da protagonista nel processo di metanizzazione dell'isola.



75 comuni
Investimenti complessivi >> € 200 mln



ITALGAS ENTRA NEL SETTORE DELL'EFFICIENZA ENERGETICA



Progetti di efficientamento energetico
Portafoglio di certificati bianchi
Approvvigionamento di nuovi TEE
Gare d'ambito

Certificata UNI 11352:2014

400 clienti

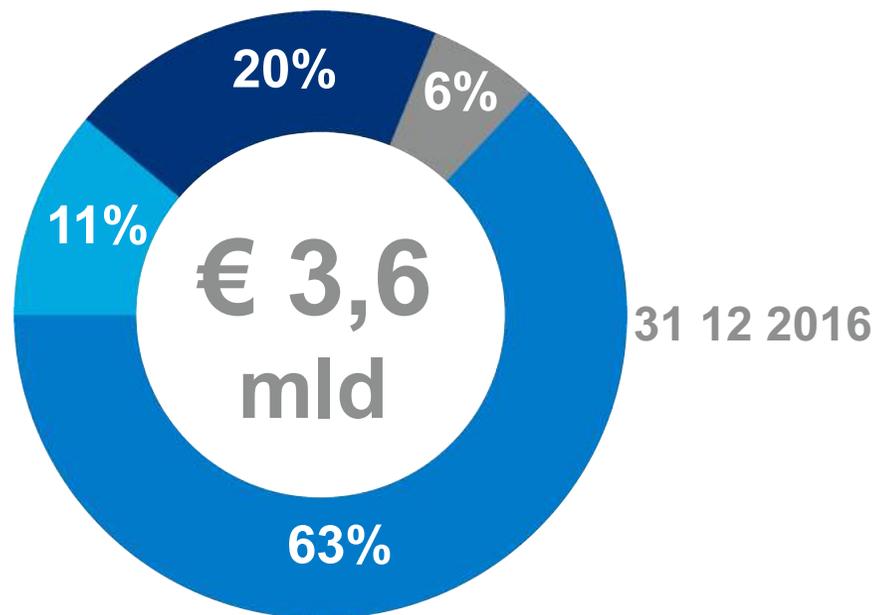
Consulenza e soluzioni tecnologiche proprietarie



* Dati gestionali



Struttura del Debito Netto



- Bridge to bond
- Linee bancarie
- Term Loan
- Finanziamenti istituzionali (BEI)

2017

Prestiti obbligazionari per € 2,65 mld
- costo medio dell'1,25% e durata media ca 8 anni

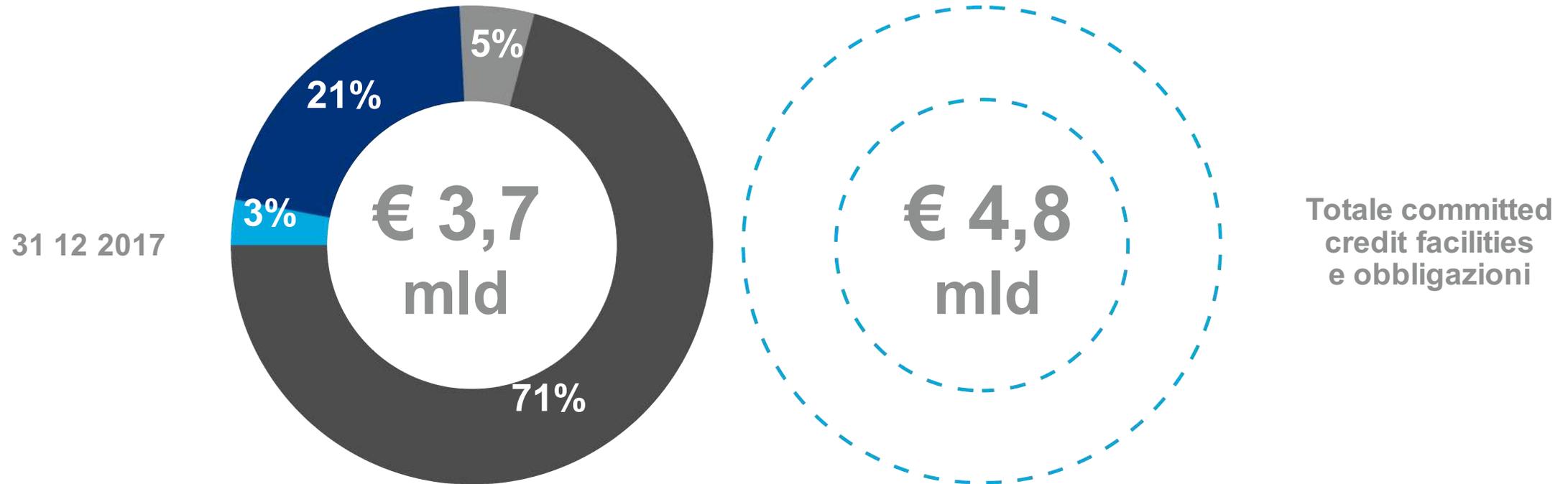
Oversubscription 3X

Worldwide investors

Bridge to Bond - € 2,3 mld
rimborsato ad aprile

Term Loan BEI € 360 mln a tasso variabile durata 20 anni

Struttura del Debito Netto



- Linee bancarie
- Bond
- Term Loan
- Finanziamenti istituzionali (BEI)

LA STRUTTURA DEL DEBITO

Struttura del Debito Netto

31 12 2017



Totale committed credit facilities e obbligazioni

gennaio 2018

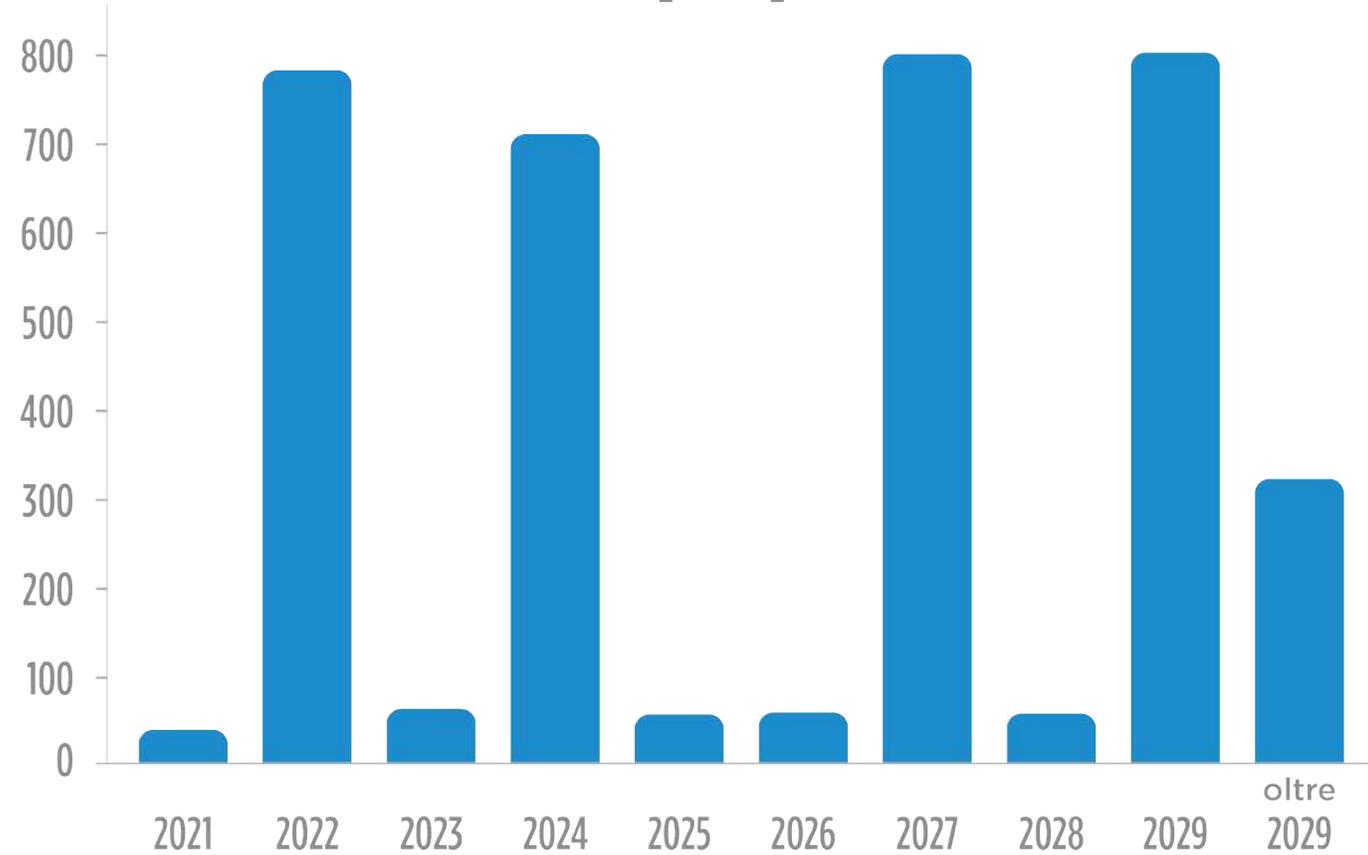
Riapertura bond € 250 mln prestito obbligazionario 09/2017 spread di 58 bps vs originali 72 bps

Term loan BEI € 360 mln da tasso variabile a tasso fisso scadenza 2024; "all in" 97bps

> 80% a tasso fisso

LA STRUTTURA DEL DEBITO

Scadenze emissioni Obbligazionarie [mln]



> 80% a tasso fisso



LE OPERATIONS

Riorganizzazione territoriale ✓

Miglioramento delle skills mix



I PROCESSI

Applicazione delle best practices
«make or buy» mix

Ottimizzazione flotta veicoli ✓



ASSET MANAGEMENT

Ottimizzazione fornitura ed
installazione smart meters ✓

Strategia contrattuale per contratti mtz ✓



RIORGANIZZAZIONE SOCIETARIA

Unica società di distribuzione del gas (Reti) ✓

Controllo delle affiliate in Italgas SpA



ICT

Innovazione tecnologica

Public Cloud ✓

Digitalizzazione Rete

Call Center ✓



SMART METERS

Riduzione costi telco di trasmissione dati ✓

Innovazione Tecnologica

Digitalizzazione rete



IMMOBILI

Riduzione costi utility

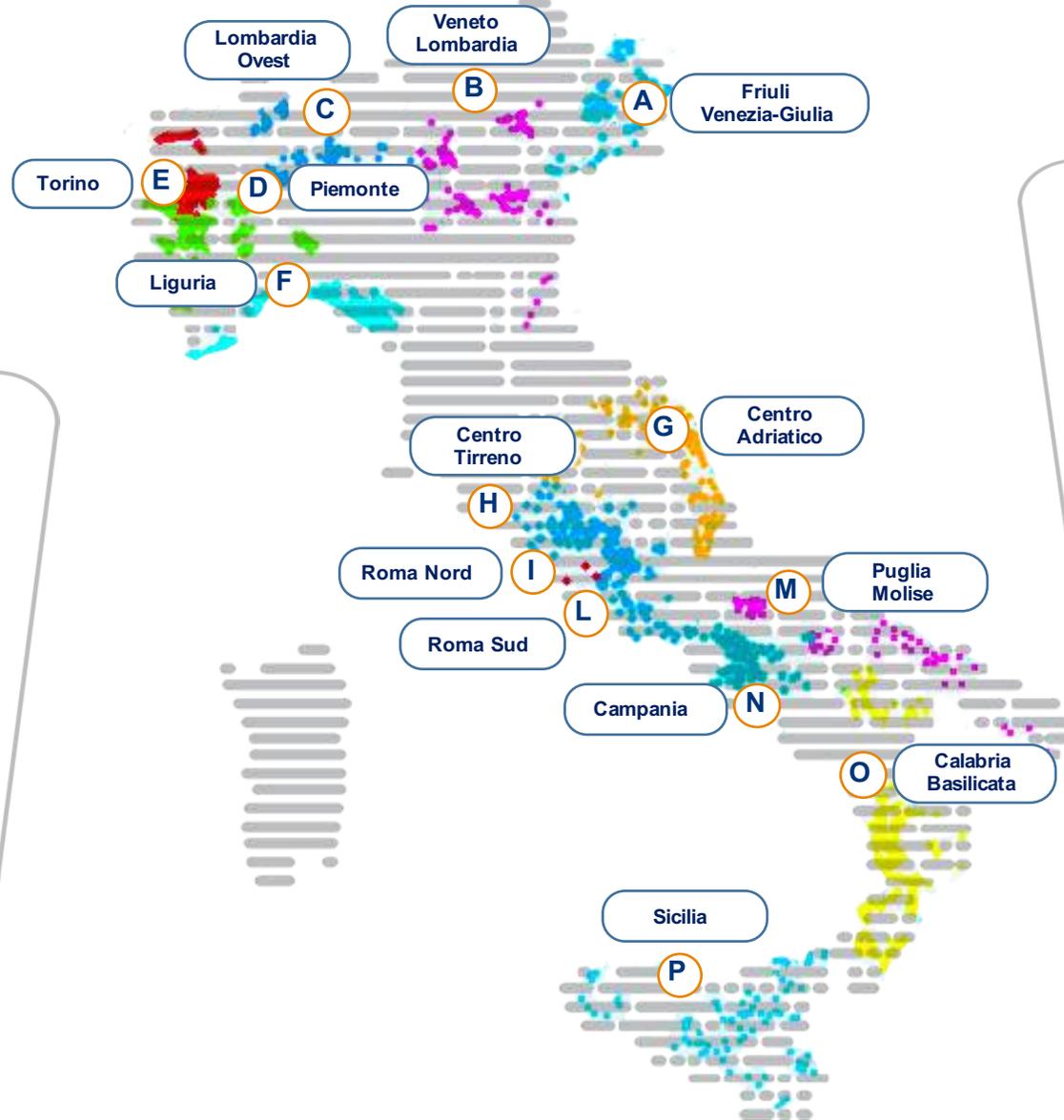


e...

**miglioramento
continuo**



RIORGANIZZAZIONE OPERATIONS



14 Poli a copertura del territorio nazionale

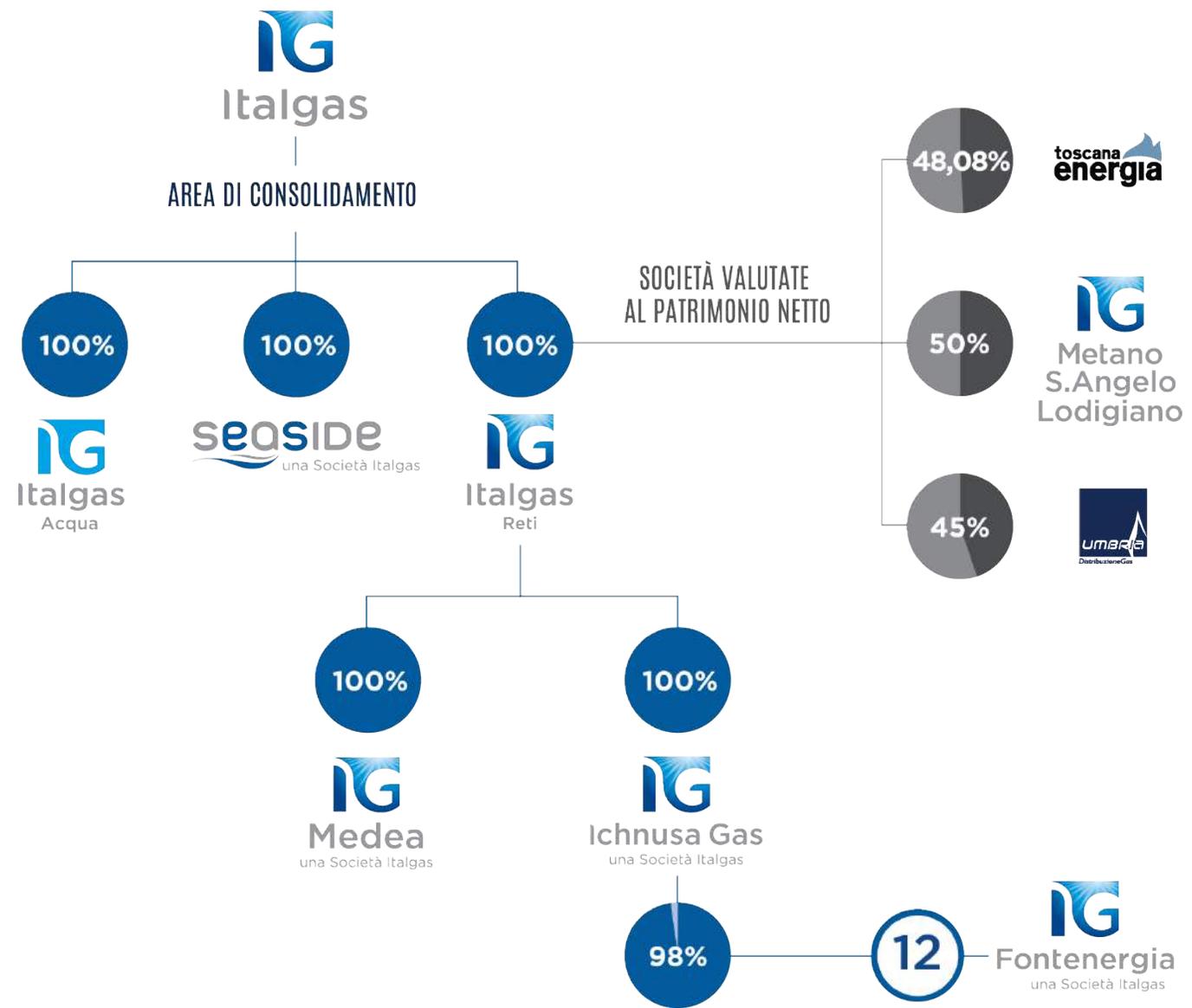
- Dimensioni comparabili
- Organizzazione standard
- Presidio del territorio
- Pronti per le gare d'ambito

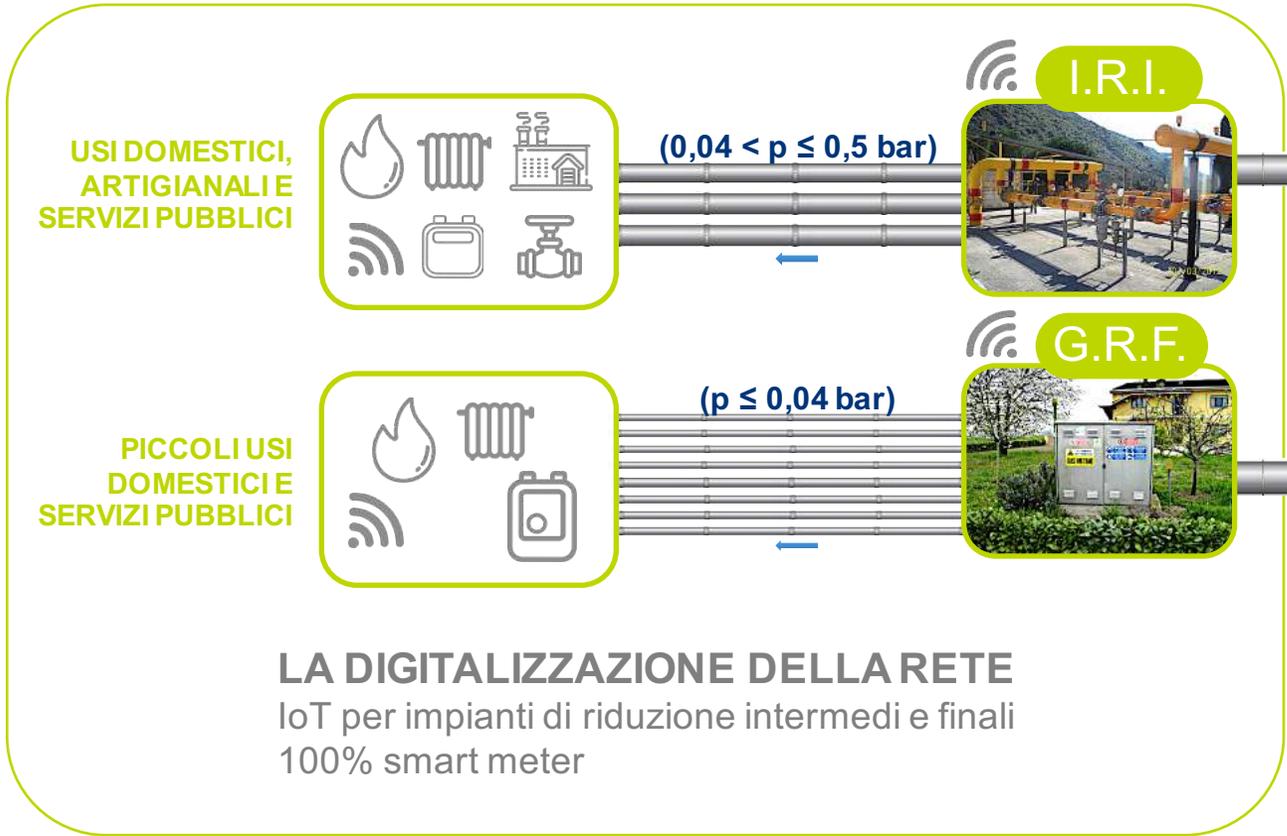
Funzioni centrali

- Condivisioni best practice
- Project management per gestire gli investimenti



IL GRUPPO ITALGAS NEL 2018





- monitoraggio rete e impianti in real-time
- analisi big data
- gestione allarmi
- manutenzione predittiva
- ottimizzazione processi e risorse





2017

SEPARAZIONE APPLICATIVI
ITALGAS NEL
"GREEN DATA CENTER"



2018

PASSAGGIO A CLOUD DI TUTTA
LA MAPPA APPLICATIVA.

GARE ASSEGNATE,
PROGETTO ON TRACK



2019

DIGITAL FACTORY
RAZIONALIZZAZIONE
DELLA MAPPA
PASSAGGIO A
PAAS/SAAS

PRONTO INTERVENTO E SERVIZIO CLIENTI



NUMERO VERDE GUASTI ED EMERGENZE

800.900.999
ATTIVO 24 ORE SU 24 | 7 GIORNI SU 7

PRONTO INTERVENTO

2016

Numero Unico

Team unico

Tecnologie tradizionali

2017

Numero Unico

Team unico

Tecnologie tradizionali

2018

Nuove soluzioni tecnologiche

salesforce

NUMERO VERDE MULTIFUNZIONE

800.915.150

SERVIZIO CLIENTI

Numeri telefonici diversi

Team separati

Tecnologie obsolete

Call Center Unico

Numero verde

Team unico

Nuove soluzioni tecnologiche

salesforce

Riorganizzazione e nuove risorse

Estensione Orari Servizio

salesforce



Principali interventi

Italia

Ristrutturazioni, ampliamenti e ricerca nuove sedi per Poli Territoriali

Torino

Riorganizzazione in unico Campus:
Largo Regio Parco

Valorizzazione immobiliare sito Corso
Regina Margherita

Roma

Vendita a ENI sito Roma
Ostiense

Venezia

bonifica sito Santa
Marta

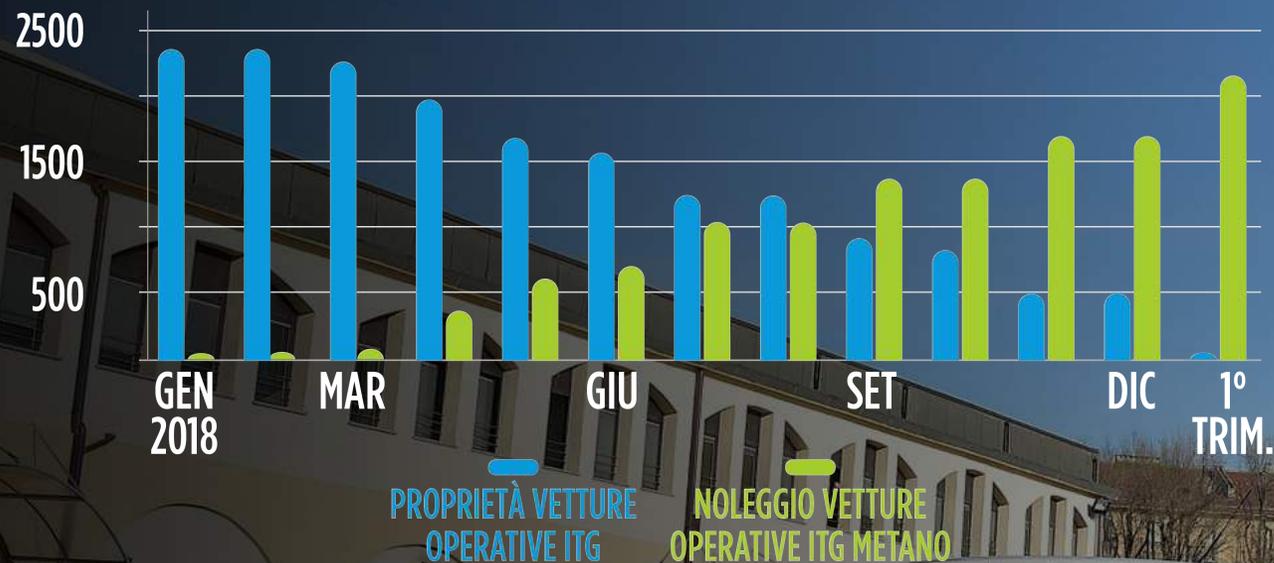
Napoli

Studio per
ristrutturazione

NUOVA FLOTTA AUTO A METANO



Prima Azienda con totalità vetture operative a Metano in Italia



Italgas e la Sostenibilità (CSR)

Reporting: Dichiarazione Non Finanziaria 2017

Primo piano di sostenibilità Italgas

Ingresso negli indici FTSE4Good. Individuata da Carbon Disclosure Project tra le società leader a livello internazionale per strategie azioni messe in atto per contrastare il cambiamento climatico: inserimento nella "Climate change A-List»

Principali attività 2017

180 anni di Italgas: libro e eventi

Sostegno alla cultura: il Teatro Regio, Mostra «Invisibili connessioni»

Valorizzazione patrimonio archivistico e attività Museo e Archivio Italgas: divulgazione, iniziative di formazione e progetto scuola-lavoro



PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO AL 31/12/2017



Al 1.10.2017, Napoletana Gas viene incorporata in Italgas Reti.



RISULTATI 2017: SUPERIORI AGLI OBIETTIVI

€ mln

vs 2016

Ricavi	1.124,2	↑	4,3%
EBITDA	776,2	↑	17,3%
<i>Adj EBITDA</i>	781,2	↑	14,1%
EBIT	417,9	↑	24,4%
<i>Adj EBIT</i>	422,9	↑	17,9%
Utile Netto	292,8	↑	145,6%
<i>Adj Net Profit</i>	296,4	↑	34,0%

Crescita a doppia cifra di tutti i margini

Raggiunto l'obiettivo 2018 di riduzione della base costi -15% vs 2016

RISULTATI 2017: CRESCITA SOLIDA E AUTOFINANZIATA

	€ mln		vs 2016
Investimenti	521,9	↑	38,1%
Flusso di cassa Operativo	549,4	↑	10,1% Vs 2016 adj.cash flow
Debito Netto Consolidato	3.720,3		
Leverage (*)	61%		

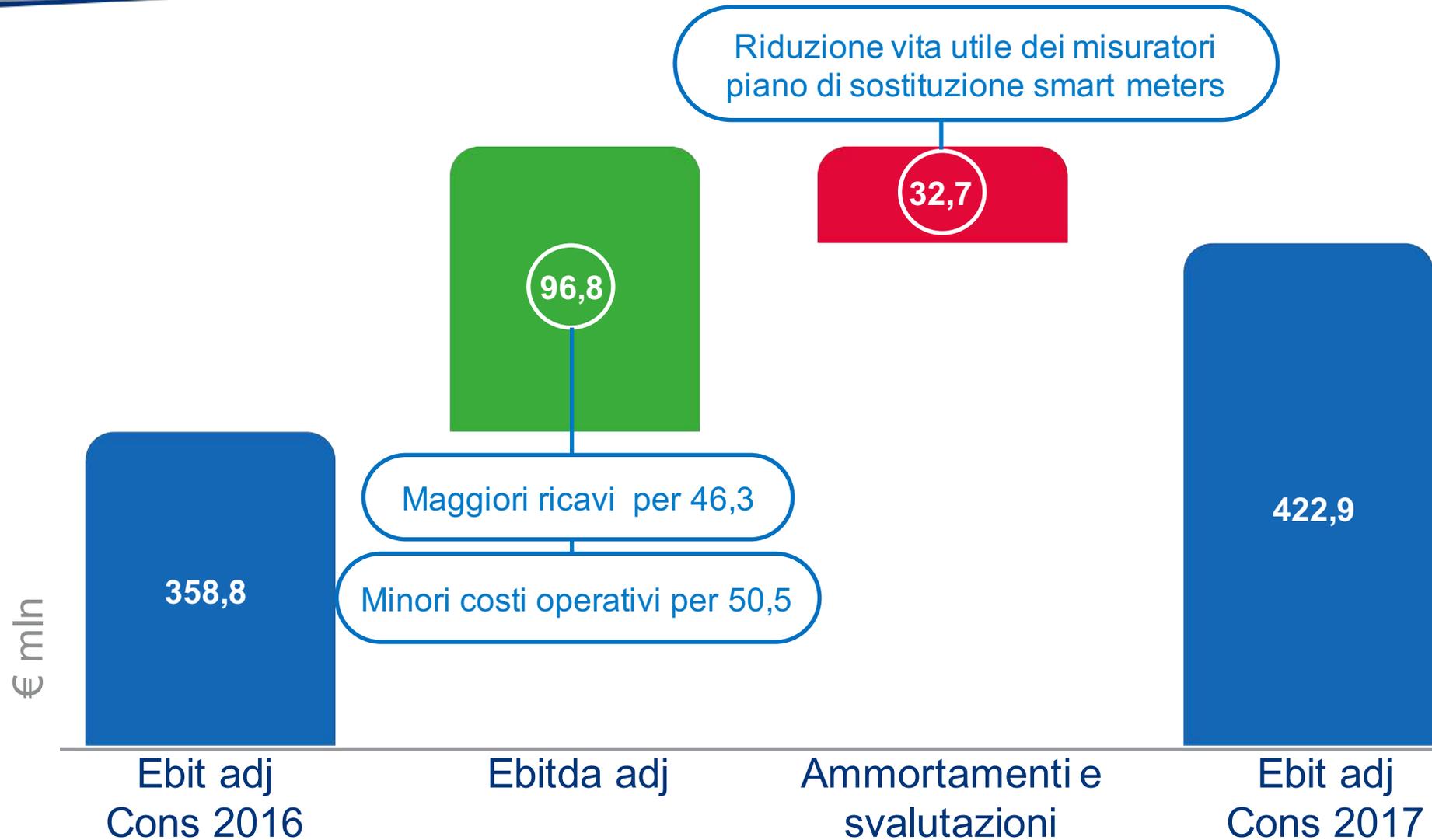
Superato l'obiettivo di € 500 mln di investimenti

Indebitamento netto a € 3,7 mld in crescita di € 100 mln - € 50 mln di M&A

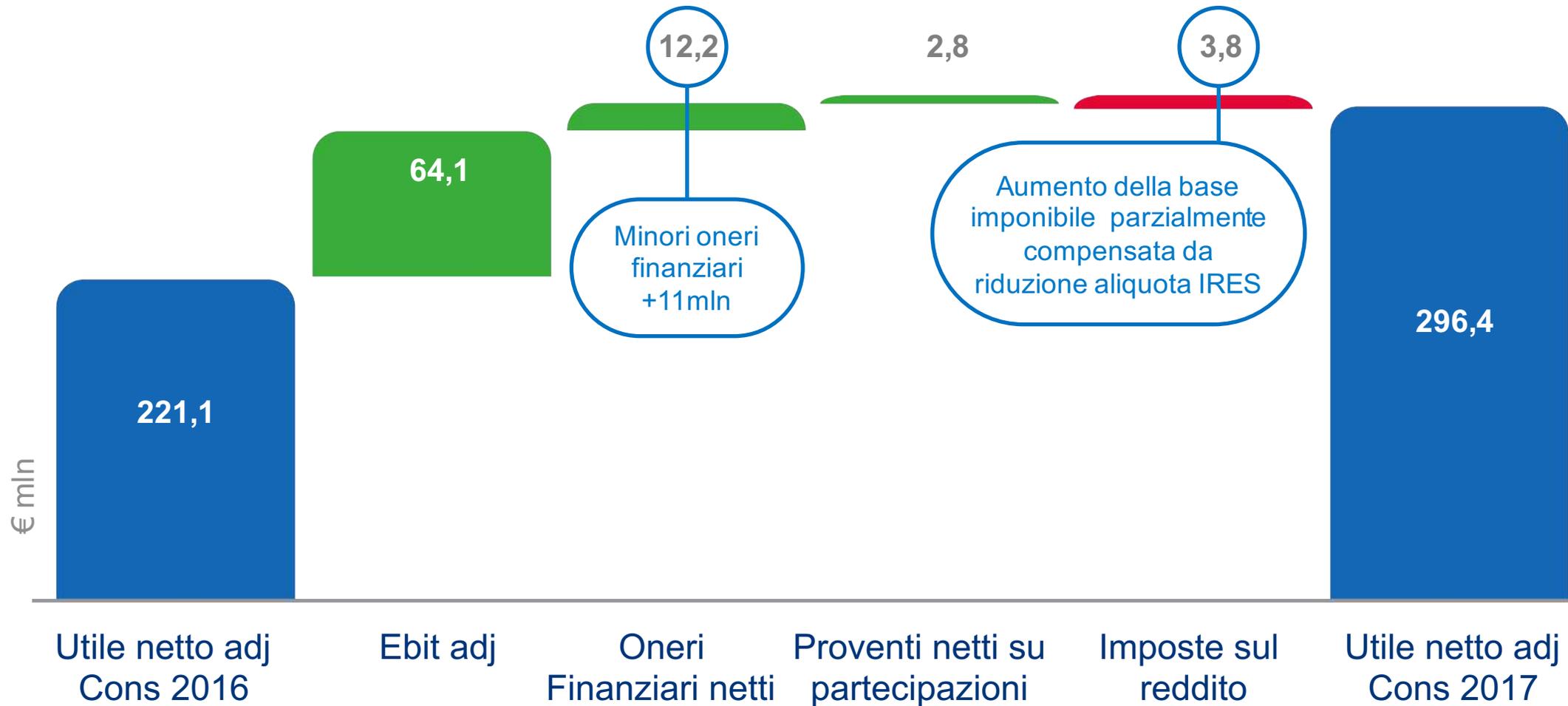
(*) Calcolato come Debito Netto/RAB (*) incluse le società partecipate



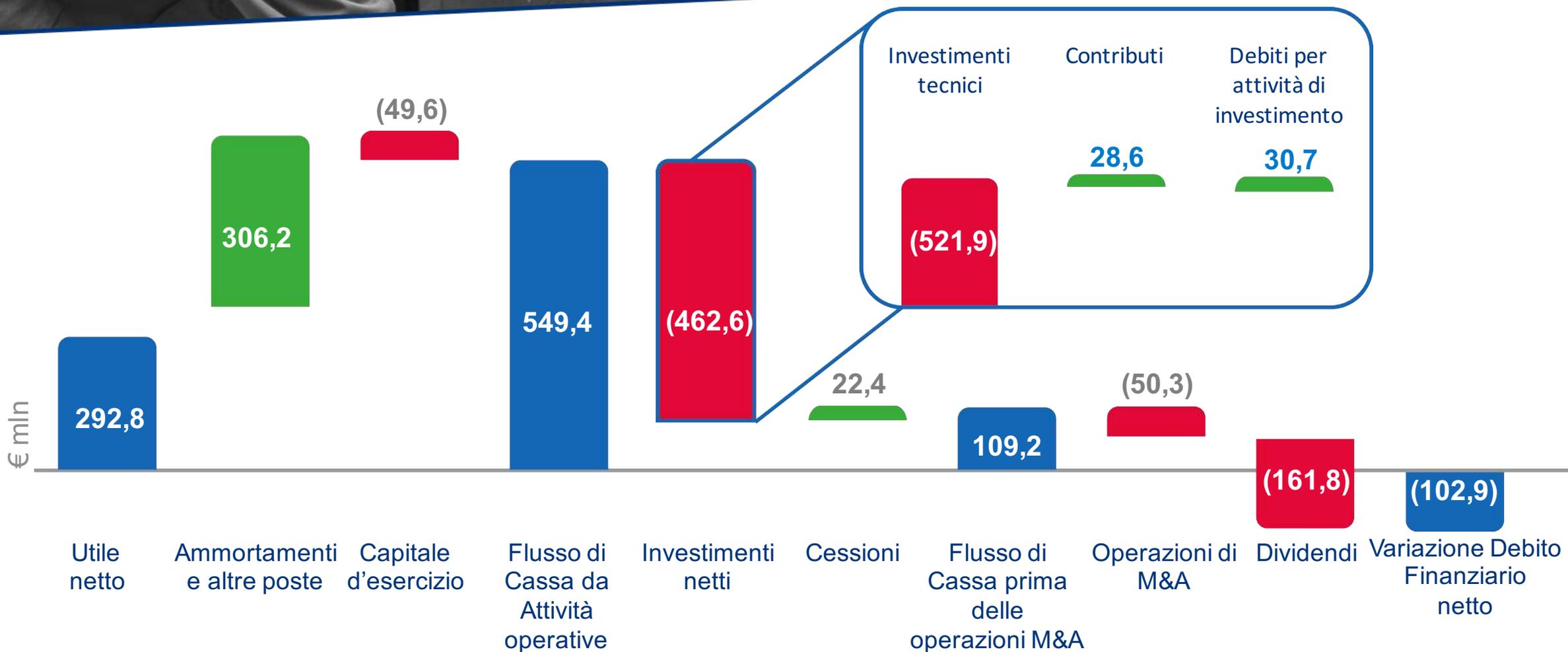
RISULTATI 2017: UTILE OPERATIVO CONSOLIDATO ADJUSTED



RISULTATI 2017: UTILE NETTO CONSOLIDATO ADJUSTED



RISULTATI 2017: FLUSSO DI CASSA CONSOLIDATO



IL DIVIDENDO: LE LEVE DI CREAZIONE DI VALORE DI ITALGAS

Investimenti
organici per una
crescita
profittevole



Eccellenza
operativa



Forte generazione
di cassa
efficiente struttura
finanziaria



Opportunità di
mercato per
crescere



Proposta dividendo 2017: 0,208 €/azione

+ 4% vs 2016

pagabile il 23 maggio 2018

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI						
			Ordinaria					Straordinaria	
			1	2	3	4	5	6	7
ALLEGRETTI MARCO	0								
- PER DELEGA DI									
CDP RETI SPA	210.738.424		F	F	F	F	F	F	F
SNAM SPA RICHIEDENTE:MEDIOBANCA SPA	109.233.293		F	F	F	F	F	F	F
		319.971.717							
ARMENTANO FAUSTO GIOVANNI GUGLIELMO	15.000		F	F	A	A	A	A	A
		15.000							
BAVA MARCO GEREMIA CARLO	3		C	C	C	C	C	C	C
		3							
BONATI ALDO	0								
- PER DELEGA DI									
ETICA SGR SPA - FONDO ETICA BILANCIATO	428.580		F	F	F	F	F	F	F
ETICA SGR SPA F. ETICA RENDITA BILANCIATA	116.190		F	F	F	F	F	F	F
		544.770							
BOVE KATRIN	1		F	F	F	F	F	F	F
		1							
CARADONNA GIANFRANCO	0								
- PER DELEGA DI									
RODINO' WALTER	2		X	X	X	X	X	X	X
		2							
CARLIZZI MARCO	0								
- PER DELEGA DI									
ETICA SGR SPA - FONDO ETICA AZIONARIO	191.700		F	F	F	F	F	F	F
ETICA SGR SPA FONDO ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	100.800		F	F	F	F	F	F	F
		292.500							
FAVALLI ARRIGO	1.000		F	F	F	F	F	F	F
		1.000							
LOIZZI GERMANA	1		F	F	F	F	F	F	F
		1							
MARCELLI STEFANO	0								
- PER DELEGA DI									
PISANTI ALBERTO	1.200		F	F	F	F	F	F	F
con vincolo di garanzia a favore di Banca Aletti									
IORIO ANTONELLA	2.000		F	F	F	F	F	F	F
GALLO PAOLO	12.000		F	F	F	F	F	F	F
		15.200							
MASTROMATTEO LAURA	0								
- PER DELEGA DI									
INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER GLI ING. ED ARCH. LP RICHIEDENTE:MURATORIO PAOLA	8.106.132		F	F	F	F	F	F	F
		8.106.132							
PIEVANI MARTA	0								
- PER DELEGA DI									
GENERALI ITALIA SPA	6.909.945		F	F	F	F	F	F	F
GENERTELLIFE SPA	630.459		F	F	F	F	F	F	F
		7.540.404							
RATTAZZI LUPO	0								
- IN RAPPRESENTANZA DI									
G.L. INVESTIMENTI SRL	370.000		F	F	F	F	F	X	X
		370.000							
REALE DAVIDE GIORGIO	1		F	F	F	F	F	F	F
		1							
ROMITO ADRIANA	0								
- PER DELEGA DI									
JPMORGAN FUNDS	88.073		F	F	F	F	F	F	F
NM5 GIEP PTN ACCOUNT AGENTE:NOMURA BK SA LUXEMB	261.400		F	F	F	F	F	F	F
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	34.949		F	F	F	F	F	F	F
MTBJ DAIDO LIFE FOREIGN EQUITY MOTHER FD AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	118.383		F	F	F	F	F	F	F
UBS (US) GROUP TRUST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	14.338		F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	44.088		F	F	F	F	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI							
			Ordinaria					Straordinaria		
			1	2	3	4	5	6	7	
DELEGANTI E RAPPRESENTATI										
STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD AGENTE:BNP PARIBAS SECURITI	1.156		F	F	C	F	F		F	F
INSURANCE COMMISSION OF WESTERN AUSTRALI AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	200.462		F	F	F	F	F		F	F
AMP GLOBAL LISTED INFRAST INDEX FUND HED AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	180.759		F	F	F	F	F		F	F
IPAC SPEC INVEST STR LISTED GL INFR AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	162.705		F	F	F	F	F		F	F
CALCIUM QUANT AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	161.004		F	F	F	F	F		F	F
NM3 EUQ MFS ACCOUNT AGENTE:NOMURA BK SA LUXEMB	9.064		F	F	F	F	F		F	F
FCP IRCOM RETRAITE DIVERSIFIE AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	3.721		F	F	C	F	F		F	F
SAKKARAH 7 AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	11.428		F	F	F	F	F		F	F
VILLIERS ACTIONS EUROPE SYST BFT QUONIAM AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	373.451		F	F	C	C	F		C	F
CPR AM AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	361.075		F	F	C	C	F		C	F
NOMURA TRUST BANKING TRUSTEE NIKKO GLOBAL AGENTE:SUMITOMO MITSUI TRUS	125.312		F	F	F	F	F		F	F
FUJI XEROX PENSION FUND AGENTE:SUMITOMO MITSUI TRUS	163.929		F	F	F	F	F		F	F
DANSKE INVEST SCV AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	7.064		F	F	F	F	F		F	F
BROOKFIELD INVESTMENT FUNDS UCITS AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	319.964		F	F	F	F	F		F	F
QUEENSLAND LOCAL GOVERNMENT SUPERANNUATI AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	141.278		F	F	F	F	F		F	F
SAS TRUSTEE CORPORATION AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.113.915		F	F	F	F	F		F	F
NM5-WIEQ-NVN ACCOUNT AGENTE:NOMURA BK SA LUXEMB	6.576		F	F	F	F	F		F	F
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	109.559		F	F	F	F	F		F	F
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	214.039		F	F	F	F	F		F	F
JPMORGAN CHASE BANK N.A. AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	17.500		F	F	F	A	A		C	C
ROCKEFELLER & CO., INC AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	13.000		F	F	F	F	F		F	F
VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCT. INDEX FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	62.146		F	F	F	F	F		F	F
FQ ESSENTIAL BETA FUND LTD AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	10.000		F	F	F	F	F		F	F
TELSTRA SUPERANNUATION SCHEME AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	100.482		F	F	F	F	F		F	F
MAGELLAN WHOLESALE PLUS INFRASTRUCTURE F AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	7.111		F	F	F	F	F		F	F
BT EUROPEAN GROWTH FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	60.747		F	F	F	F	F		F	F
T ROWE PRICE NEW ERA FUND INC AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	3.248.689		F	F	F	F	F		F	F
		227.309.377								
TABELLINI MAURO		0								
- PER DELEGA DI										
MINOZZI ROMANO RICHIEDENTE:MEDIOBANCA SPA	20.266.242		F	F	F	F	F		F	F
<i>di cui 2.330.000 azioni in garanzia a :INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING;</i>										
<i>di cui 3.913.670 azioni in garanzia a :UNICREDIT S.P.A.;</i>										
IRIS CERAMICA GROUP SOCIETA` PER AZIONI RICHIEDENTE:MINOZZI ROMANO	15.216.210		F	F	F	F	F		F	F
<i>di cui 1.160.000 azioni in garanzia a :UNICREDIT S.P.A.;</i>										
<i>di cui 1.320.000 azioni in garanzia a :UNICREDIT S.P.A.;</i>										
GRANITIFIANDRE SOCIETA` PER AZIONI RICHIEDENTE:MINOZZI ROMANO	3.102.335		F	F	F	F	F		F	F
FINANZIARIA CERAMICA CASTELLARANO S P A RICHIEDENTE:MINOZZI ROMANO	1.821.744		F	F	F	F	F		F	F
		40.406.531								
TACCA PIERCARLO		1	F	F	F	F	F		F	F
VERONESI SERGIO	1.000		F	F	C	A	F		C	F
		1.000								