

N. 14060 di rep.

N. 7438 di racc.

**Verbale di riunione di Consiglio di Amministrazione**

**REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno 2017 (duemiladiciassette)

il giorno 23 (ventitrè)

del mese di ottobre

alle ore 11,40 (undici e quaranta)

In Milano, via Carlo Bo 11.

Avanti a me Carlo Marchetti, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è comparso il signor:

- BINI SMAGHI Lorenzo, nato a Firenze il 29 novembre 1956, domiciliato per la carica in Milano Via Carlo Bo, 11, della cui identità personale io notaio sono certo, il quale nella sua veste di Presidente del Consiglio di Amministrazione e, come tale, nell'interesse della società per azioni denominata:

**"Italgas S.p.A."**

con sede legale in Milano Via Carlo Bo, 11, capitale sociale sottoscritto e versato euro 1.001.231.518,44 i.v., codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 09540420966, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 2097057,

mi chiede di far constare, per la parte inerente il quinto punto all'ordine del giorno, della riunione del Consiglio di Amministrazione convocata in questi giorno e luogo per discutere e deliberare sul seguente:

**ordine del giorno**

*(omissis)*

**5. Emissioni obbligazionarie (Programma EMTN). Deliberazioni necessarie e conseguenti**

*(omissis)*

Aderisco alla richiesta e do atto che il Consiglio (che ha già provveduto alla trattazione dei precedenti punti all'ordine del giorno, oggetto di separata verbalizzazione) si svolge, per quanto concerne la trattazione del quinto punto dell'ordine del giorno, come segue.

Ai sensi di Statuto, presiede il Comparente nella sua predetta veste, il quale nuovamente constata e dà atto che:

- la riunione è stata convocata con avviso inviato in data 18 ottobre 2017, mediante pubblicazione in "Area Sicura" a favore di tutti gli aventi diritto ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale;

- intervengono, oltre ad esso Comparente, i consiglieri: P. GALLO, N. BEDIN, M. DAINELLI (in videoconferenza ai sensi di statuto), C. FARISE', F. LOLLI, Y. HE, F. MOSA, P.A. PETRONE, nonché i sindaci: G. P. BALDUCCI (in teleconferenza ai sensi di statuto), G. GENTA e L. ZANETTI.

Il Presidente dichiara, quindi, nuovamente la riunione validamente costituita e atta a deliberare anche sul quinto punto all'ordine del giorno.

Passando alla trattazione dello stesso, il Presidente ricorda, anzitutto, che l'art. 2410 del Codice civile attribuisce

all'organo amministrativo, in caso di mancata diversa disposizione dello statuto sociale, la competenza all'emissione di obbligazioni non convertibili. Inoltre, l'art. 2412 del Codice civile: (i) prevede che possano essere emesse obbligazioni per una somma complessivamente non eccedente il doppio del capitale sociale, della riserva legale e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato ed (ii) ammette che tale limite possa essere superato se le obbligazioni emesse in eccedenza sono destinate alla sottoscrizione di investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali e (iii) il comma 5 dell'art. 2412 del Codice Civile prevede che tali limiti non si applicano alle emissioni di obbligazioni destinate ad essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione ovvero di obbligazioni che danno il diritto di acquisire ovvero di sottoscrivere azioni.

Il Presidente quindi innanzitutto segnala che l'emissione di prestiti obbligazionari non convertibili (*Programma EMTN*), deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 18 ottobre 2016 (di cui al verbale in pari data n. 13365/7015 di rep. Notaio in Milano Carlo Marchetti, reg. all'Agenzia delle Entrate di Milano 1 in data 3 novembre 2016 al n. 36790, serie 1T), dell'importo massimo complessivo di nominali 2.800 milioni di euro, è prossima alla scadenza, fissata al 31 ottobre 2017.

Il Presidente rappresenta che nell'ambito di tale Programma EMTN sono stati emessi prestiti obbligazionari non convertibili per complessivi 2.650 milioni di euro nominali, tutti quotati presso la Borsa del Lussemburgo, con le seguenti caratteristiche:

(i) 750 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dello 0,5%, data emissione 19 gennaio 2017 e data scadenza 19 gennaio 2022;

(ii) 750 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dell'1,625%, data emissione 19 gennaio 2017 e data scadenza 19 gennaio 2027;

(iii) 650 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dell'1,125%, data emissione 14 marzo 2017 e data scadenza 14 marzo 2024;

(iv) 500 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dell'1,625%, data emissione 18 settembre 2017 e data scadenza 18 gennaio 2029.

Al fine di far fronte alle esigenze di provvista della Società così come previste nel Piano Strategico di Italgas mediante ricorso al mercato obbligazionario, il Presidente illustra la proposta di **rinnovare il Programma EMTN**, aumentando l'importo dagli attuali nominali 2.800 milioni di Euro fino ad un massimo di nominali 3.500 milioni di Euro, e di autorizzare l'emissione di uno o più prestiti obbligazionari destinati ad essere sottoscritti esclusivamente da investito-

ri professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali secondo i termini e le modalità del Programma, fermo restando che, qualora le obbligazioni non siano destinate ad essere quotate in uno o più mercati regolamentati, troverà applicazione alle stesse l'art. 2412, secondo comma, del codice civile.

Il Presidente, quindi, sottolinea come tale operazione consentirebbe a Italgas di: (i) supportare i programmi di sviluppo della Società; (ii) perseguire un adeguato equilibrio tra fonti di provvista bancaria e cartolare; (iii) mantenere una struttura finanziaria equilibrata per quanto attiene sia il rapporto tra indebitamento a breve e a medio-lungo termine che il rapporto tra indebitamento a tasso fisso e a tasso variabile (iv) continuare ad acquisire risorse finanziarie a costi competitivi.

Il Presidente, alla luce di quanto sopra, propone pertanto di autorizzare il rinnovo e l'aumento dell'importo del Programma EMTN per i motivi sopra esposti e, pertanto, autorizzare l'emissione di uno o più prestiti obbligazionari non convertibili da emettersi ognuno anche in più *tranches* con decorrenza dal 1 novembre 2017 (fermo restando che, sino all'approvazione di un nuovo *base prospectus* in base alla disciplina anche regolamentare vigente, l'emissione potrà avvenire nei limiti di compatibilità con il *base prospectus* già approvato) entro il termine di un anno dal 1 novembre 2017 e, quindi, fino alla scadenza del 31 ottobre 2018, per un controvalore massimo complessivo del Programma EMTN di nominali 3.500 milioni di euro. Tutti i prestiti saranno collocati presso investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali secondo i termini e le modalità del Programma EMTN, fermo restando che, qualora le obbligazioni non siano destinate ad essere quotate in uno o più mercati regolamentati, troverà applicazione alle stesse l'art. 2412, secondo comma, del codice civile.

Le obbligazioni saranno regolate dal diritto inglese e potranno, ma non necessariamente dovranno, essere destinate a essere quotate in uno o più mercati regolamentati.

Il Presidente riepiloga, quindi, le caratteristiche dell'operazione:

- articolazione: anche in più emissioni e ognuna anche in più *tranches*;
- destinatari: investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali secondo i termini e le modalità del Programma;
- durata: la durata delle singole emissioni e *tranches* sarà in base alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni e comunque non superiore a 50 anni anche con facoltà di rimborso anticipato;
- valuta di emissione: euro o altra valuta;
- taglio: minimo di euro 100.000,00 corrispondente al valore

nominale (o equivalente se in altra valuta);

- prezzo di emissione: il prezzo di emissione, che potrà essere diverso per ciascuna delle singole emissioni o *tranches*, sarà fissato in conformità al rendimento complessivo offerto ai sottoscrittori alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni e comunque non inferiore al 90% e non superiore al 110% del valore nominale delle obbligazioni;

- saggio degli interessi: il saggio degli interessi, che potrà essere diverso per ciascuna delle singole emissioni o *tranches*, dovrà essere fisso (Fixed Rate Notes), non superiore al 4,5%, oppure variabile (Floating Rate Notes), non superiore al tasso di riferimento (quale definito nel Programma, a titolo meramente esemplificativo, tra l'altro, l'EURIBOR) aumentato di un margine allineato alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni, fermo restando, comunque, un margine massimo - laddove applicabile - del 2,5%;

- diritto applicabile: diritto inglese;

- quotazione: le obbligazioni potranno, ma non dovranno necessariamente, essere quotate in uno o più mercati regolamentati;

- rimborso: in un'unica soluzione a scadenza o in più *tranches* di pari ammontare, fatta salva la facoltà dell'emittente di procedere al rimborso anticipato con preavviso; il tutto secondo le condizioni e i termini contenuti nello stesso titolo obbligazionario;

- commissioni di collocamento: non superiori all'1% del valore nominale delle emissioni e, comunque, allineate alle condizioni di mercato *pro tempore* vigenti.

Il Presidente, nel ribadire che il termine finale per l'emissione delle obbligazioni è un anno dal 1 novembre 2017 al 31 ottobre 2018 evidenzia che, alla scadenza, il Programma EMTN potrà essere rinnovato e, in tal caso, saranno sottoposte al Consiglio le successive opportune delibere.

Il Presidente ricorda che non sussistono impedimenti per l'emissione del prestito obbligazionario non convertibile di cui all'odierna proposta nei termini e nei limiti sopra illustrati.

Interviene il Presidente del Collegio Sindacale, il quale, a nome dell'intero Collegio e ai sensi dell'art. 2412, primo comma, del Codice civile, attesta che la proposta emissione di obbligazioni rispetta i limiti di cui all'art. 2412 del Codice civile, dal momento che le obbligazioni emesse saranno collocate presso investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali secondo i termini e le modalità del Programma EMTN, e, qualora le obbligazioni non siano destinate ad essere quotate in uno o più mercati regolamentati, troverà applicazione alle stesse l'art. 2412, secondo comma, del codice civile.

Il Consiglio di Amministrazione, quindi:

- preso atto della disciplina in materia di emissione di obbligazioni di cui agli artt. 2410 e 2412 del Codice civile;

- preso atto dei prestiti obbligazionari in corso;
- udita la relazione del Presidente;
- subordinatamente al rispetto di ogni adempimento e condizione previsti dalla normativa applicabile e con impegno di riferire al Consiglio sullo stato di esecuzione delle operazioni di cui *infra*:

delibera unanime

**In primo luogo**

1.) di approvare il rinnovo e l'aumento dell'importo del *Programma EMTN*, a decorrere dall'1 (uno) novembre 2017 (duemiladiciassette) e fino alla scadenza del 31 (trentuno) ottobre 2018 (duemiladiciotto) e autorizzare l'emissione, anche in più volte e ognuna in più *tranches*, di prestiti obbligazionari non convertibili, per un controvalore massimo complessivo del Programma EMTN di nominali euro 3.500.000.000 (tremilardicinquacentomilioni) avente le caratteristiche di seguito sintetizzate:

- articolazione: anche in più emissioni e ognuna anche in più *tranches*;
- destinatari: investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali secondo i termini e le modalità del Programma, fermo restando che, qualora le obbligazioni non siano destinate ad essere quotate in uno o più mercati regolamentati, troverà applicazione alle stesse l'art. 2412, secondo comma, del codice civile;
- durata: la durata delle singole emissioni e *tranches* sarà in base alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni e comunque non superiore a 50 (cinquanta) anni anche con facoltà di rimborso anticipato;
- valuta di emissione: euro o altra valuta;
- taglio: minimo di euro 100.000 (centomila) corrispondente al valore nominale (o equivalente se in altra valuta);
- prezzo di emissione: il prezzo di emissione, che potrà essere diverso per ciascuna delle singole emissioni o *tranches*, sarà fissato in conformità al rendimento complessivo offerto ai sottoscrittori alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni e comunque non inferiore al 90% (novanta per cento) e non superiore al 110% (centodieci per cento) del valore nominale delle obbligazioni;
- saggio degli interessi: il saggio degli interessi, che potrà essere diverso per ciascuna delle singole emissioni o *tranches*, dovrà essere fisso (Fixed Rate Notes), non superiore al 4,5% (quattro virgola cinque per cento), oppure variabile (Floating Rate Notes), non superiore al tasso di riferimento (quale definito nel Programma, a titolo meramente esemplificativo, tra l'altro, l'EURIBOR) aumentato di un margine allineato alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni, fermo restando, comunque, un margine massimo - laddove applicabile - del 2,5% (due virgola cinque per cento);
- diritto applicabile: diritto inglese;

- quotazione: le obbligazioni potranno, ma non dovranno necessariamente, essere quotate in uno o più mercati regolamentati;
- rimborso: in un'unica soluzione a scadenza o in più tranches di pari ammontare, fatta salva la facoltà dell'emittente di procedere al rimborso anticipato con preavviso; il tutto secondo le condizioni e i termini contenuti nello stesso titolo obbligazionario;
- commissioni di collocamento: non superiori all'1% (uno per cento) del valore nominale delle emissioni e, comunque, allineate alle condizioni di mercato *pro tempore* vigenti.

**In secondo luogo**

2.) di conferire mandato all'Amministratore Delegato, Ing. Paolo Gallo, al Direttore Generale Finanza e Servizi, Dott. Antonio Paccioretti, e al Responsabile Finanza, Dott. Gianfranco Amoroso, disgiuntamente tra loro e con facoltà di rilasciare subdeleghe, a dare attuazione alla delibera sopradescritta con ogni più ampia e opportuna facoltà al riguardo, comprese, a titolo esemplificativo, quelle di:

- determinare nei limiti massimi deliberati l'ammontare delle singole emissioni o *tranches*, stabilendo, sempre nei limiti deliberati, durata, prezzo di emissione, saggio e modalità di corresponsione degli interessi, eventuale scarto di emissione o premio al rimborso;
- determinare, entro i limiti sopra deliberati, le condizioni delle singole emissioni o *tranches*, negoziandone e definendone i regolamenti;
- procedere al collocamento delle obbligazioni, nonché, ove ritenuto opportuno, alla loro quotazione su uno o più mercati regolamentati, stipulando ogni negozio e accordo a ciò funzionale, anche con intermediari e agenti;
- conferire, altresì, facoltà di procedere a eventuali operazioni di ri-acquisto (c.d. *buyback*) di obbligazioni che vengano emesse dopo il rinnovo del Programma EMTN oggetto della presente delibera, e/o di obbligazioni già emesse, determinandone le condizioni, ivi inclusa l'emissione di obbligazioni destinate in tutto o in parte a fungere da corrispettivo per le obbligazioni oggetto di *buyback*, nonché a procedere a ogni negozio e accordo a ciò funzionali, anche con intermediari e agenti;
- con riguardo a quanto qui sopra definito, procedere a ogni formalità o adempimento, nessuno escluso e anche di natura informativa, presso intermediari ed agenti ed ogni competente Autorità, italiana o estera, connessi all'approvazione del Programma EMTN, a ciascuna emissione obbligazionaria realizzata nell'ambito di esso, al suo collocamento e alla sua eventuale quotazione, così come ad eventuali operazioni di c.d. *buyback*, anche in termini di pubblicazione documentale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, gli adempimenti connessi alla definizione e pubblicazione del

prospetto informativo di quotazione delle emittende obbligazioni);

- compiere in genere tutto quanto necessario, utile od opportuno per il buon fine dell'iniziativa, ivi incluso l'espletamento delle formalità necessarie affinché le presenti deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurvi le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte che fossero allo scopo opportune e/o richieste dalle competenti Autorità anche in sede di iscrizione nel Registro delle Imprese.

Il Presidente, a questo punto, esaurita la trattazione del quinto punto all'ordine del giorno, prosegue nella trattazione dei restanti punti, come da autonoma verbalizzazione.

Sono le ore 11,50 (undici e cinquanta).

Del presente ho dato lettura al comparente che lo approva e con me sottoscrive alle ore 11,52.

Consta di quattro fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per pagine tredici e della quattordicesima sin qui.

F.to Lorenzo Bini Smaghi

F.to Carlo Marchetti notaio





Copia su supporto informatico conforme al documento originale su supporto cartaceo,  
ai sensi dell'art. 22, D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82, in termine utile di registrazione per il  
Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi  
Firmato Carlo Marchetti  
Nel mio studio, 26 ottobre 2017

Assolto ai sensi del decreto 22 febbraio 2007 mediante M.U.I.

