



Emittente

ITALGAS S.P.A.

La presente Nota Informativa è stata redatta ai sensi del Regolamento (UE) n. 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, nonché del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione, che integrano il Regolamento (UE) 1129/2017, nonché del Regolamento di attuazione del D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999.

La Nota Informativa è stata depositata presso la CONSOB in data 28 maggio 2025, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione con nota del 28 maggio 2025, protocollo n. 0053957/25.

L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle materie allo stesso relativi.

La Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 28 maggio 2025 a seguito di comunicazione di avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione con nota del 28 maggio 2025, protocollo n. 0053957/25, e alla Nota di Sintesi depositata presso CONSOB in data 28 maggio 2025 a seguito di comunicazione di avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione con nota del 28 maggio 2025, protocollo n. 0053957/25, che congiuntamente costituiscono il prospetto di offerta e ammissione alle negoziazioni (il **"Prospetto Informativo"**).

Il Prospetto Informativo è valido per 12 mesi dalla sua data di approvazione e, successivamente alla cessazione della sua validità, non si applicherà più l'obbligo di pubblicare un supplemento al Prospetto Informativo stesso in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti.

La Nota Informativa unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi, è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, via Carlo Bo 11, e sul suo sito web <https://www.italgas.it>.

[QUESTA PAGINA È STATA INTENZIONALMENTE LASCIATA IN BIANCO]

INDICE

PARTE A – FATTORI DI RISCHIO	6
A. RISCHI RELATIVI ALL’OFFERTA	6
A.1. RISCHI CONNESSI ALL’IMPEGNO DI SOTTOSCRIZIONE, AGLI IMPEGNI DI GARANZIA E ALLA MANCATA O PARZIALE ESECUZIONE DELL’AUMENTO DI CAPITALE.....	6
A.2. RISCHI CONNESSI ALLA LIQUIDITÀ ED ALLA VOLATILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	8
A.3. RISCHI CONNESSI AGLI EFFETTI DILUITIVI DERIVANTI DALL’OFFERTA.....	8
A.4. RISCHI CONNESSI ALLA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI	9
A.5. RISCHI CONNESSI AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE CHE RIGUARDANO L’OFFERTA E/O L’AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE	9
PARTE B.....	11
SEZIONE I - PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI.....	12
1.1 RESPONSABILI DELLA NOTA INFORMATIVA.....	12
1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	12
1.3 RELAZIONI DI ESPERTI	12
1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	12
1.5 ATTESTAZIONE DI APPROVAZIONE	12
SEZIONE II - FATTORI DI RISCHIO.....	13
SEZIONE III - INFORMAZIONI ESSENZIALI.....	14
3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL’EMISSIONE	14
3.2 RAGIONI DELL’OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	15
3.3 DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE	15
3.4 CAPITALIZZAZIONE E INDEBITAMENTO.....	15
SEZIONE IV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA OFFRIRE / AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	17
4.1 NUOVE AZIONI	18
4.1.1 Descrizione delle Nuove Azioni.....	18
4.1.2 Valuta di emissione	18
4.1.3 Indicazione delle delibere, delle autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Nuove Azioni saranno emesse.....	18
4.1.4 Eventuali restrizioni alla trasferibilità delle Nuove Azioni	19
4.1.5 Regime fiscale delle Nuove Azioni	19
4.1.6 Informazioni sull’offerente e/o del soggetto che chiede l’ammissione alla negoziazione se diverso dall’Emittente	19
4.1.7 Descrizione dei diritti connessi alle Nuove Azioni, comprese le loro eventuali limitazioni, e procedura per il loro esercizio	19

4.1.8	Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta	20
4.1.9	Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso	21
SEZIONE V - TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA		22
5.1	CONDIZIONI, STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI ADESIONE ALL'OFFERTA	22
5.1.1	Condizioni dell'Offerta	22
5.1.2	Periodo di validità dell'Offerta, comprese possibili modifiche e descrizione della procedura di sottoscrizione, unitamente alla data di emissione dei nuovi titoli	22
5.1.3	Descrizione delle eventuali possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori	23
5.1.4	Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione.....	23
5.1.5	Modalità e termini per il pagamento e la consegna dei titoli.....	23
5.1.6	Indicazione della data cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite	24
5.1.7	Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati	24
5.1.8	Ammontare totale dell'Offerta	25
5.1.9	Indicazione del momento e delle circostanze in cui l'Offerta può essere revocata o sospesa.....	25
5.1.10	Indicazione del periodo durante il quale una sottoscrizione può essere ritirata	25
5.2	PIANO DI RIPARTIZIONE E ASSEGNAZIONE.....	26
5.2.1	Procedura per comunicare ai sottoscrittori l'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della notifica	26
5.2.2	Principali azionisti, membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza dell'Emittente e persone che intendano sottoscrivere più del 5% dell'Offerta	26
5.3	FISSAZIONE DEL PREZZO DI OFFERTA	27
5.3.1	Indicazione del Prezzo di Offerta al quale le Azioni ordinarie saranno offerte e dell'importo delle spese e delle imposte a carico del sottoscrittore	27
5.3.2	Procedura per la comunicazione del prezzo di Offerta.....	27
5.3.3	Limitazione o esclusione del Diritto di Opzione	28
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	28
5.4.1	Nome e indirizzo dei coordinatori dell'Offerta e dei collocatori	28
5.4.2	Organismi incaricati del servizio finanziario e agenti depositari	28
5.4.3	Impegno di sottoscrizione e garanzia	28
5.4.4	Data in cui è stato o sarà concluso l'impegno di sottoscrizione e garanzia.....	30
SEZIONE VI - AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE		31
6.1	DOMANDA DI AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE	31

6.2	ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI.....	31
6.3	ALTRE OPERAZIONI.....	31
6.4	INTERMEDIARI NELLE OPERAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO	31
SEZIONE VII - POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....		32
7.1	ACCORDI DI LOCK-UP	32
7.1.1	Lock-up dell'Emittente.....	32
SEZIONE VIII - SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE/OFFERTA		33
8.1	PROVENTI NETTI TOTALI E STIMA DELLE SPESE TOTALI LEGATE ALL'EMISSIONE/OFFERTA	33
SEZIONE IX - DILUIZIONE		34
9.1	DILUIZIONE DERIVANTE DALL'OFFERTA	34
9.2	DILUIZIONE DERIVANTE DALL'EVENTUALE OFFERTA RISERVATA SOLO A DETERMINATI INVESTITORI DIVERSI DAGLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE.....	34
SEZIONE X - INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI		35
10.1	CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE.....	35
10.2	ALTRE INFORMAZIONI SOTTOPOSTE A REVISIONE.....	35
DEFINIZIONI		36

PARTE A – FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nella presente Nota Informativa presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni; pertanto, costituendo le azioni capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio relativi alle Nuove Azioni. I fattori di rischio di seguito descritti devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nella Nota Informativa, nonché nel Documento di Registrazione e nella Nota di Sintesi.

Ai sensi dell'art. 16 del Regolamento 1129/2017, la presente Parte riporta esclusivamente i rischi ritenuti specifici per le Azioni e rilevanti per assumere una decisione d'investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell'entità prevista dell'impatto negativo.

Pertanto, prima di assumere qualsiasi decisione di effettuare un investimento nelle Azioni, al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio relativi alle Azioni medesime, nonché i fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo Italgas e al Gruppo Post-Acquisizione e ai settori di attività in cui essi operano, contenuti nella Parte A del Documento di Registrazione, il quale, insieme alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituisce parte integrante del Prospetto Informativo.

A. RISCHI RELATIVI ALL'OFFERTA

A.1. *Rischi connessi all'Impegno di Sottoscrizione, agli impegni di garanzia e alla mancata o parziale esecuzione dell'Aumento di Capitale*

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi rilevanti sul valore dell'investimento in Azioni. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio abbia media rilevanza.

Il prezzo definitivo al quale le Nuove Azioni saranno offerte nell'ambito dell'Offerta (il "Prezzo di Offerta") sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e comunicato al mercato entro l'avvio delle negoziazioni del giorno di mercato aperto antecedente l'inizio del Periodo di Offerta. In aggiunta a quanto precede, si segnala che l'Aumento di Capitale è stato deliberato in forma scindibile e, pertanto, potrebbe non essere sottoscritto integralmente, risultando quindi sottoscritto per un importo solo parziale.

In data 22 maggio 2025, CDP Reti, titolare alla Data del Documento di Registrazione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, di una partecipazione rappresentativa del 25,961% del capitale sociale dell'Emittente, ha assunto un impegno irrevocabile – subordinatamente all'avveramento di talune condizioni sospensive e al mancato verificarsi di una condizione risolutiva (ossia la perdita di validità o efficacia del Contratto di Underwriting) – a sottoscrivere, al Prezzo di Offerta, le Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale per un importo pari a complessivi massimi Euro 265 milioni circa, corrispondente alla integrale quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale.

Si segnala che le condizioni sospensive, poste nell'interesse esclusivo di CDP Reti e dunque rinunciabili da quest'ultima, ancora non verificatesi alla Data della Nota Informativa, sono le seguenti:

- (i) sottoscrizione, entro la data di avvio dell'Offerta in Opzione, del Contratto di Underwriting;
- (ii) trasmissione a CDP Reti di un'attestazione da parte dell'Emittente, alla data del giorno precedente all'avvio dell'Offerta in Opzione, che la stessa non sia a conoscenza di circostanze che possano ragionevolmente compromettere la validità, l'efficacia e la portata vincolante del Contratto di Underwriting (la "Comunicazione Italgas");
- (iii) deposito dell'offerta in opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 2 del Codice Civile presso il competente Registro delle Imprese e pubblicazione della medesima sul sito internet dell'Emittente entro la data di avvio dell'Offerta in Opzione.

Inoltre, successivamente alla trasmissione della Comunicazione Italgas, l'Impegno di Sottoscrizione di CDP Reti rimarrà sospensivamente condizionato alla mancata trasmissione a CDP Reti, entro la data di sottoscrizione delle Nuove Azioni da parte di CDP Reti, di una comunicazione con cui l'Emittente informi CDP Reti di una qualsiasi circostanza ragionevolmente idonea a far venire meno gli impegni dei Garanti ai sensi del Contratto di Underwriting.

L'Impegno di Sottoscrizione CDP Reti, una volta divenuto efficace per effetto dell'avveramento, ovvero della rinuncia, delle suddette condizioni sospensive e fino all'integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni spettanti a CDP Reti che potrà intervenire entro il termine ultimo del periodo di sottoscrizione, dovrà intendersi risolutivamente condizionato alla perdita di validità o efficacia del Contratto di Underwriting.

L'adempimento dell'Impegno di Sottoscrizione di CDP Reti non è assistito da alcuna garanzia.

È previsto che entro l'inizio del Periodo di Offerta, la Società e J.P. Morgan SE, BofA Securities Europe SA, Milan Branch, Citibank, N.A., London Branch, Morgan Stanley Bank AG e Société Générale, Milan Branch (o loro affiliate), in qualità di *joint global coordinators e joint bookrunners*, nonché Banco BPM S.p.A. (o sue affiliate), in qualità di *co-global coordinator e joint bookrunner*, sottoscrivano il Contratto di Underwriting, retto dalla legge italiana e avente ad oggetto, tra l'altro, l'impegno dei Garanti, disgiuntamente tra loro e senza vincolo di solidarietà, a sottoscrivere, in proporzione ai rispettivi impegni assunti, le Nuove Azioni eventualmente rimaste inoperte al termine dell'Offerta in Borsa fino all'importo massimo complessivo pari a massimi circa Euro 755 milioni circa (pari alla differenza tra il controvalore complessivo dell'Aumento di Capitale e la quota oggetto dell'Impegno di Sottoscrizione). In linea con la prassi di mercato in operazioni simili, il Contratto di Underwriting conterrà clausole che prevedranno la risoluzione del contratto al verificarsi di taluni eventi (tra cui l'eventuale inadempimento dell'Impegno di Sottoscrizione), nonché clausole che attribuiranno ai Garanti la facoltà di recedere dal Contratto di Underwriting.

Alla luce di quanto precede, qualora (a) CDP Reti non sottoscrivesse in tutto o in parte l'Aumento di Capitale per la quota di propria spettanza, ai sensi dell'Impegno di Sottoscrizione e/o (b) l'Aumento di Capitale non fosse integralmente sottoscritto a seguito dell'Offerta in Borsa e (i), al ricorrere di uno degli eventi previsti nel Contratto di Underwriting, i Garanti esercitassero la facoltà di recedere dal contratto ovvero (ii) si verificassero le condizioni risolutive previste nell'impegno di garanzia dei Garanti, e questi non dovessero rinunciare a tali condizioni (e, quindi, l'Aumento di Capitale risultasse non eseguito ovvero eseguito solo per la parte sottoscritta a seguito dell'Offerta in Borsa), le finalità dell'Offerta potrebbero essere pregiudicate ovvero realizzate solo parzialmente.

L'Emittente prevede di utilizzare la totalità dei proventi netti derivanti dall'Aumento di Capitale per il rimborso quasi integrale della Linea di Credito Ponte. Alla luce di quanto precede, la mancata integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale potrebbe determinare una riduzione del Leverage non in linea con quanto previsto dal Piano Strategico potendosi, altresì, verificare un peggioramento del merito di credito e un incremento rispetto alle previsioni, anche significativo, degli oneri finanziari, con un conseguente impatto negativo anche significativo sulla capacità del Gruppo Post-Acquisizione di generare utili, nonché di raggiungere gli obiettivi prefissati.

A.2. Rischi connessi alla liquidità ed alla volatilità degli strumenti finanziari

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sul prezzo di mercato delle Nuove Azioni dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio abbia media rilevanza.

Le Nuove Azioni presentano gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni quotate della stessa natura. I titolari delle Nuove Azioni potranno liquidare il proprio investimento ovvero cedere i Diritti di Opzione che non intendono esercitare mediante la vendita su Euronext Milan.

Tuttavia, le Nuove Azioni possono presentare problemi di liquidabilità, a prescindere dall'Emittente o dal quantitativo di azioni oggetto della singola operazione, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, ovvero potrebbero essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo, anche in considerazione della forte volatilità dei mercati azionari derivante dalle incertezze nel contesto macroeconomico globale, nonché di ulteriori fattori ed eventi che esulano o potrebbero esulare dalla sfera di controllo dell'Emittente. Inoltre, il prezzo di negoziazione delle Nuove Azioni potrebbe essere soggetto a significative oscillazioni, in funzione, tra l'altro, dell'andamento di mercato delle Azioni.

Tra gli ulteriori fattori ed eventi sopra menzionati si segnalano, tra gli altri: un peggioramento dello scenario macroeconomico in un difficile contesto geopolitico internazionale per il protrarsi, ad esempio, del conflitto Russia-Ucraina e del conflitto israelo-palestinese, nonché per effetto delle tensioni commerciali tra paesi; un andamento gestionale/reddituale del Gruppo Post-Acquisizione significativamente peggiore rispetto alle attese; i mutamenti nelle condizioni generali dei settori in cui il Gruppo Post-Acquisizione opera; i mutamenti del quadro normativo e regolamentare; vendita di significativi quantitativi di azioni.

A.3. Rischi connessi agli effetti diluitivi derivanti dall'Offerta

Il verificarsi degli eventi oggetto del presente rischio, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi sulla quota di partecipazione al capitale sociale dell'Emittente. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio abbia media rilevanza.

In considerazione del fatto che le Nuove Azioni sono offerte in opzione a tutti gli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli azionisti di Italgas che decideranno di sottoscrivere integralmente l'Offerta per la parte di loro competenza.

Gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non sottoscrivere l'Offerta per la parte loro spettante in opzione vedranno diluita la propria partecipazione sul capitale sociale dell'Emittente. A tal riguardo, la percentuale di diluizione definitiva derivante dall'Offerta per gli azionisti che decidessero di non sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti sarà

resa nota, tra le altre cose, mediante apposito avviso dell'Emittente depositato presso Consob e reso disponibile al pubblico sul sito internet dell'Emittente (www.italgas.it) ai sensi degli articoli 17, comma 2, e 21, comma 2, del Regolamento Prospetto. Dell'avvenuta messa a disposizione al pubblico di tale avviso sarà data comunicazione con le modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti entro l'avvio delle negoziazioni del giorno di mercato aperto antecedente l'inizio del Periodo di Offerta.

A titolo meramente esemplificativo, sulla base del Prezzo Massimo, la percentuale di diluizione minima per gli azionisti che decidessero di non sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti (calcolata ipotizzando l'integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni offerte in opzione) sarebbe pari al 14,85% sul capitale sociale. Sempre a mero titolo esemplificativo, sulla base del Prezzo Massimo, la percentuale di diluizione minima per gli azionisti che decidessero di non sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti (calcolata ipotizzando una sottoscrizione delle Nuove Azioni offerte in opzione per il solo ammontare pari alla porzione dell'Aumento di Capitale in Opzione oggetto dell'Impegno di Sottoscrizione di CDP Reti) sarebbe pari al 4,33% sul capitale sociale.

A.4. *Rischi connessi alla distribuzione di dividendi*

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi sul rendimento dell'investimento in Azioni. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio abbia bassa rilevanza.

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente ha adottato una politica dei dividendi valida sino all'esercizio 2026. In particolare, la politica dei dividendi è stata annunciata ad ottobre 2024, in occasione della presentazione del Piano Strategico, e prevede la distribuzione di un dividendo pari al maggiore tra (i) l'importo risultante dal dividendo per azione relativo all'esercizio 2023 pari ad Euro 0,352 aumentato del 5% annuo e (ii) un dividendo per azione pari al 65% dell'utile netto rettificato per azione.

Nel corso dell'esercizio 2025, l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente, tenutasi in data 13 maggio 2025, ha deliberato di distribuire agli azionisti, a titolo di dividendo, l'importo di Euro 0,406 per ciascuna delle Azioni a partire dal 21 maggio 2025, con stacco della cedola fissato al 19 maggio 2025 e "record date" il 20 maggio 2025.

Nonostante quanto precede, si evidenzia che la distribuzione di dividendi da parte dell'Emittente sarà tra l'altro condizionata, per gli esercizi futuri, dai risultati conseguiti, dalla costituzione e dal mantenimento delle riserve obbligatorie per legge, dal generale andamento della gestione e dai piani di sviluppo del Gruppo Post-Acquisizione, nonché dalle future deliberazioni dell'Assemblea ordinaria che approvino (in tutto o in parte) la distribuzione degli utili.

Inoltre, in considerazione della natura di *holding* di Italgas, l'andamento economico e la redditività dell'Emittente dipendono in particolare dai dividendi distribuiti dalle Società Controllate. Non è tuttavia possibile garantire che le Società Controllate realizzino utili distribuibili e che in tale eventualità provvedano alla loro distribuzione.

Nonostante la politica di distribuzione dei dividendi in vigore alla Data della Nota Informativa, non vi è, dunque, certezza che in futuro l'Emittente realizzi utili distribuibili né che l'Assemblea approvi di procedere alla distribuzione dei dividendi, con effetti negativi sul rendimento dell'investimento in Azioni.

A.5. *Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse che riguardano l'Offerta e/o l'ammissione alla negoziazione*

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi contenuti sulle condizioni dell'Offerta. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio abbia bassa rilevanza.

Alla Data della Nota Informativa, ciascuno dei Garanti e/o le società rispettivamente controllanti, controllate o sottoposte a comune controllo hanno un interesse proprio in relazione all'Offerta e svolgono e/o potrebbero svolgere attività in potenziale conflitto di interesse con l'Emittente e/o il Gruppo in quanto:

- (i) hanno percepito e/o percepiranno commissioni e/o fees in relazione ai loro ruoli di joint global coordinator, co-global coordinator e joint bookrunner oltre che a fronte degli impegni assunti, a seconda dei casi, nell'ambito del Contratto di Pre-Underwriting e del Contratto di Underwriting;
- (ii) hanno in essere e/o potrebbero avere in essere rapporti di diversa natura quali, a titolo esemplificativo, rapporti di investment banking, lending, advisory e/o prestazione di servizi di investimento nei confronti dell'Emittente, di CDP Reti, nonché dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società controllate e/o collegate e che nell'ambito di tali rapporti hanno percepito, percepiscono e/o potranno percepire delle commissioni e/o fee a fronte della prestazione di tali servizi, della conclusione di tali accordi e operazioni;
- (iii) nella loro normale attività di gestione portafoglio, negoziazione, intermediazione e finanziamento di attività, potranno detenere in qualsiasi momento posizioni al rialzo o al ribasso, strumenti finanziari a titolo di pegno e trattare o comunque effettuare, per proprio conto o per conto della clientela, investimenti in titoli azionari e/o obbligazionari quotati su qualsiasi mercato regolamentato e/o non quotati, o concedere finanziamenti a società che possono risultare coinvolte nell'Offerta.

In particolare, (i) in data 5 ottobre 2024, l'Emittente, in qualità di prestatore, ha stipulato un contratto di finanziamento (il c.d. Contratto di Finanziamento Ponte), con J.P. Morgan Chase Bank, N.A. - Milan Branch, Banco BPM S.p.A., Bank of America Europe Designated Activity Company - Milan Branch, Citibank N.A. - Milan Branch, Morgan Stanley Bank AG e Société Générale - Milan Branch, che l'Emittente prevede di rimborsare quasi integralmente utilizzando la totalità dei proventi dell'Offerta; (ii) nell'ambito del programma Euro Medium Terms Notes deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 24 ottobre 2024, J.P. Morgan SE e Société Générale hanno ricoperto il ruolo di arranger e di dealer, Banca Akros S.p.A. – Gruppo Banco BPM, BofA Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Europe AG e Morgan Stanley & Co. International plc hanno ricoperto il ruolo di dealer; (iii) J.P. Morgan e Bank of America Europe Designated Activity Company - Milan Branch hanno rilasciato una *fairness opinion* al Consiglio di Amministrazione di Italgas nel contesto dell'Acquisizione 2i Rete Gas.

Le commissioni spettanti ai Garanti dell'Offerta, ricomprese nelle spese relative all'Offerta, sono stimate in circa massimi Euro 15 milioni, corrispondenti a circa il 1,47% dei proventi dell'Offerta.

PARTE B

SEZIONE I - PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

1.1 RESPONSABILI DELLA NOTA INFORMATIVA

Italgas S.p.A., con sede legale in via Carlo Bo 11, Milano, assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati, delle informazioni e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa in qualità di emittente degli strumenti finanziari offerti in opzione e di cui si richiede l'ammissione alle negoziazioni.

1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il soggetto di cui al precedente Paragrafo 1.1 dichiara che, per quanto a sua conoscenza, le informazioni contenute nella Nota Informativa sono conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

1.3 RELAZIONI DI ESPERTI

Nella Nota Informativa non sono stati inseriti pareri o relazioni attribuiti ad esperti.

1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

La Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

1.5 ATTESTAZIONE DI APPROVAZIONE

La Nota Informativa è conforme al modello depositato presso la Consob in data 28 maggio 2025, a seguito dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione da parte della Consob medesima, in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetto.

La Consob ha approvato, con nota del 28 maggio 2025, protocollo n. 0053957/25, la Nota Informativa, in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento Prospetto.

Tale approvazione non dev'essere in alcun modo considerata quale un avallo della qualità delle Azioni.

Gli investitori dovrebbero valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento nelle Azioni.

La Nota Informativa è stata redatta come parte di un prospetto semplificato conformemente all'articolo 14 del Regolamento Prospetto.

SEZIONE II - FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dei rischi connessi alle Azioni, si rinvia alla Parte A della Nota Informativa.

SEZIONE III - INFORMAZIONI ESSENZIALI

3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE

Alla Data della Nota Informativa, ciascuno dei Garanti e/o le società rispettivamente controllanti, controllate o sottoposte a comune controllo hanno un interesse proprio in relazione all'Offerta e svolgono e/o potrebbero svolgere attività in potenziale conflitto di interesse con l'Emittente e/o il Gruppo Post-Acquisizione in quanto:

- (i) hanno percepito e/o percepiranno commissioni e/o fees in relazione ai loro ruoli di *joint global coordinator*, *co-global coordinator* e *joint bookrunner*. A tal riguardo si segnala che, in data 13 maggio 2024, l'Emittente ha sottoscritto con J.P. Morgan SE, in qualità di *underwriter*, il Contratto di Pre-Underwriting, come successivamente integralmente modificato e sostituito in data 20 agosto 2024, ai sensi del quale le parti si sono impegnate a stipulare, al verificarsi di talune condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, il Contratto di Underwriting. È previsto che, entro l'inizio del Periodo di Offerta, la Società e i Garanti sottoscrivano un Contratto di Underwriting, avente ad oggetto, tra l'altro, l'impegno dei Garanti, disgiuntamente tra loro e senza vincolo di solidarietà, a sottoscrivere e liberare le Nuove Azioni eventualmente non sottoscritte all'esito dell'Offerta in Borsa, fino a concorrenza dell'importo massimo dell'Aumento di Capitale (esclusa la quota di pertinenza di CDP Reti);
- (ii) hanno in essere e/o potrebbero avere in essere rapporti di diversa natura quali, a titolo esemplificativo, rapporti di *investment banking*, *lending*, *advisory* e/o prestazione di servizi di investimento nei confronti dell'Emittente, di CDP Reti, nonché dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società controllate e/o collegate e che nell'ambito di tali rapporti hanno percepito, percepiscono e/o potranno percepire delle commissioni e/o fee a fronte della prestazione di tali servizi, della conclusione di tali accordi e operazioni;
- (iii) nella loro normale attività di gestione portafoglio, negoziazione, intermediazione e finanziamento di attività, potranno detenere in qualsiasi momento posizioni al rialzo o al ribasso, strumenti finanziari a titolo di pegno e trattare o comunque effettuare, per proprio conto o per conto della clientela, investimenti in titoli azionari e/o obbligazionari quotati su qualsiasi mercato regolamentato e/o non quotati, o concedere finanziamenti a società che possono risultare coinvolte nell'Offerta.

In particolare, (i) in data 5 ottobre 2024, l'Emittente, in qualità di prenditore, ha stipulato un contratto di finanziamento (il c.d. Contratto di Finanziamento Ponte, per maggiori informazioni sul quale si rimanda alla Parte B - Sezione Prima, Sezione 14, Paragrafo 14.1.1.1 del Documento di Registrazione), con J.P. Morgan Chase Bank, N.A. - Milan Branch, Banco BPM S.p.A., Bank of America Europe Designated Activity Company - Milan Branch, Citibank N.A. - Milan Branch, Morgan Stanley Bank AG e Société Générale - Milan Branch, che l'Emittente prevede di rimborsare quasi integralmente utilizzando la totalità dei proventi dell'Offerta; (ii) nell'ambito del programma Euro Medium Terms Notes deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 24 ottobre 2024, J.P. Morgan SE e Société Générale hanno ricoperto il ruolo di arranger e di dealer, Banca Akros S.p.A. - Gruppo Banco BPM, BofA Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Europe AG e Morgan Stanley & Co. International plc hanno ricoperto il ruolo di dealer; (iii) J.P. Morgan e Bank of America Europe Designated Activity Company - Milan Branch hanno rilasciato una *fairness opinion* al Consiglio di Amministrazione di Italgas nel contesto dell'Acquisizione 2i Rete Gas.

Le commissioni spettanti ai Garanti dell'Offerta, ricomprese nelle spese relative all'Offerta, sono stimate in circa massimi Euro 15 milioni, corrispondenti a circa l'1,47% dei proventi dell'Offerta.

3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

L'Aumento di Capitale si inserisce nel quadro dell'Acquisizione 2i Rete Gas.

In particolare, l'Emittente prevede di utilizzare la totalità dei proventi netti rivenienti dall'Aumento di Capitale per il rimborso quasi integrale della Linea di Credito Ponte al fine di ridurre l'indebitamento finanziario del Gruppo Post-Acquisizione, aumentato a seguito, tra l'altro, dell'utilizzo integrale della Linea di Credito Ponte per il pagamento di parte del prezzo relativo all'Acquisizione 2i Rete Gas e dei relativi costi di transazione, e conseguentemente ridurre il Leverage mantenendo l'attuale livello di *rating*.

In caso di integrale sottoscrizione e liberazione dell'Aumento di Capitale, i proventi, determinati al lordo delle spese dell'Offerta, saranno pari a Euro 1.020 milioni circa.

I proventi netti derivanti dall'Aumento di Capitale – da destinare al rimborso della Linea di Credito Ponte – sono stimati in Euro 994,2 milioni circa, derivanti da Euro 1.020 milioni circa per l'Aumento di Capitale al netto di Euro 25,8 milioni circa per le spese legate all'Offerta. Per la restante parte (circa Euro 5,8 migliaia) la Linea di Credito Ponte verrà rimborsata attraverso risorse proprie dell'Emittente.

Nel caso di mancata integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, l'Emittente prevede di far fronte al rimborso della Linea di Credito Ponte attraverso l'emissione di nuovi prestiti obbligazionari a valere sul proprio Programma EMTN. Alla Data della Nota Informativa, l'importo residuo disponibile a valere sul Programma EMTN è pari a Euro 3,4 miliardi.

3.3 DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE

Ai sensi del Regolamento Prospetto e del Regolamento Delegato 2019/980 e tenuto conto degli Orientamenti ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021, l'Emittente ritiene che, alla Data della Nota Informativa, il capitale circolante sia sufficiente per le attuali esigenze del Gruppo, per tali intendendosi quelle relative ai dodici mesi successivi alla suddetta data.

3.4 CAPITALIZZAZIONE E INDEBITAMENTO

L'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Italgas al 31 dicembre 2024 era pari a Euro 6.762,8 milioni mentre l'Indebitamento Finanziario Netto Pro-Forma del Gruppo Post-Acquisizione al 31 dicembre 2024 è pari a Euro 11.088,9 milioni.

La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (ESMA32-382-1138), riporta la composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Italgas al 31 marzo 2025.

(migliaia di €)	Al 31 marzo 2025
A. Disponibilità liquide	2.572.144
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	1.052
C. Altre attività finanziarie correnti	10.771
D. Liquidità (A + B + C)	2.583.967
E. Debito finanziario corrente	1.308.890
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	639.906
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	1.948.796
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)– (D)	(635.171)
I. Debito finanziario non corrente (esclusa la parte corrente e gli strumenti di debito)	946.079
J. Strumenti di debito	6.244.977
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	7.191.056
M. Indebitamento Finanziario Netto (H) + (L)	6.555.885

Al 31 marzo 2025 le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti a disponibilità liquide pari rispettivamente ad Euro 2.572.144 migliaia ed Euro 1.052 migliaia, sono depositati su conti correnti e depositi a tempo immediatamente liquidabili presso primari Istituti bancari. Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti non sono soggette a vincoli nel loro utilizzo, ad eccezione dell'importo pari a Euro 42.422 migliaia relative a incassi per conto della Regione Campania.

Il debito finanziario corrente e la parte corrente del debito finanziario non corrente includono debiti finanziari IFRS 16 e IFRIC 12 rispettivamente pari a Euro 45.317 migliaia. Il Debito finanziario non corrente (esclusa la parte corrente e gli strumenti di debito) include debiti finanziari IFRS 16 pari ad Euro 43.779 migliaia.

In relazione all'indebitamento indiretto o soggetto a condizioni del Gruppo Italgas (non incluso nel prospetto di dettaglio dell'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Italgas al 31 marzo 2025 sopra riportato) si evidenzia che:

- in data 26 luglio 2022, Medea S.p.A. (Società Controllata dall'Emittente) ha sottoscritto un accordo di investimento, come successivamente modificato, con Energetica S.p.A., avente ad oggetto i termini e condizione dell'acquisizione da parte di Medea S.p.A. di una quota rappresentativa del 49% del capitale sociale di Energie Rete Gas S.r.l. (“**Erg**” e il “**Contratto Erg**”). Ai sensi del Contratto Erg, Medea S.p.A. si è impegnata, *inter alia*, a riacquistare da Erg taluni *asset* relativi al trasporto di gas qualora Erg non ottenga, entro il 31 dicembre 2025, (i) il riconoscimento, da parte del Ministero competente, fra le infrastrutture e/o i servizi di trasporto regionale del gas naturale, nonché (ii) il riconoscimento delle attività di Erg, sotto il profilo regolatorio tariffario, come servizio di trasporto regionale. Il valore degli *asset* che Medea S.p.A. potrebbe dover riacquistare, al ricorrere delle relative condizioni, da Erg non è determinabile alla Data della Nota Informativa;
- in data 14 gennaio 2025, l'Emittente ha esercitato l'Opzione Call Toscana Energia tramite invio della relativa notifica ad Alia. In particolare, il corrispettivo per l'acquisto della partecipazione non è determinabile dall'Emittente alla Data della Nota Informativa in quanto verrà fissato da parte di un istituto finanziario internazionale nominato congiuntamente dalle parti o, in caso di mancato raggiungimento di un accordo tra le parti, nominato dal Presidente della Camera Arbitrale Nazionale e Internazionale di Milano su istanza della parte più diligente, in misura pari al “*Fair market value*” della partecipazione alla data di esecuzione dell'Opzione Call Toscana Energia. Per maggiori

dettagli si rinvia alla Parte B – Sezione Prima, Sezione 14, Paragrafo 14.1.2.2 del Documento di Registrazione.

Al 31 marzo 2025 e alla Data della Nota Informativa, non sussistono ulteriori impegni finanziari derivanti da clausole di *earn-out* il cui importo sia determinabile, né garanzie rilasciate a favore di terzi. La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (ESMA32-382-1138), riporta la composizione dei fondi propri e dell'indebitamento del Gruppo Italgas al 31 marzo 2025:

(migliaia di €)	Al 31 marzo 2025
<i>Debito corrente (inclusa la parte corrente del debito non corrente)</i>	
Garantito	-
Coperto da garanzia reale	-
Non garantito / non coperto da garanzia reale	1.948.796
Totale	1.948.796
<i>Debito non corrente (esclusa la parte corrente del debito non corrente)</i>	
Garantito	-
Coperto da garanzia reale	-
Non garantito / non coperto da garanzia reale	7.191.056
Totale	7.191.056
<i>Capitale proprio</i>	
Capitale sociale	1.004.478
Riserva legale	200.769
Altre riserve ¹	1.422.098
Patrimonio netto di terzi	346.196
Totale	2.973.541
Totale fondi propri e indebitamento	12.113.393

¹ Le altre riserve includono: (i) Riserva da primo consolidamento negativa per Euro (323.907) migliaia; (ii) Riserva da sovrapprezzo azioni per Euro 630.707 migliaia; (iii) Riserva per piani a benefici definiti negativa per Euro (7.429) migliaia; (iv) Riserva *fair value* strumenti finanziari (*cash flow hedge*) per Euro 11.197 migliaia; (v) Riserva per *business combination under common control* negativa per Euro (349.839) migliaia; (vi) Riserva *stock grant* per Euro 6.566 migliaia; (vii) Riserva da valutazione al *fair value* di partecipazioni per Euro 438 migliaia; (viii) Altre riserve per Euro 7.111 migliaia; (ix) Utili a nuovo per Euro 1.278.489 migliaia; e (x) Utile per il periodo di tre mesi chiuso al 31 marzo 2025 per Euro 168.765 migliaia.

Ai sensi di quanto previsto dal punto 3.4, secondo paragrafo, dell'Allegato 12 al Regolamento Delegato 2019/980, sulla base delle informazioni disponibili alla Data della Nota Informativa, l'Emittente ritiene che non vi siano state variazioni significative dei fondi propri rispetto ai corrispondenti valori al 31 marzo 2025. Con riferimento all'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Italgas si segnala che è incrementato significativamente rispetto ai valori al 31 marzo 2025 per effetto dell'utilizzo di parte della liquidità disponibile per il pagamento del prezzo dell'Acquisizione 2i Rete Gas (pari a Euro 2.071,9 milioni), nonché per effetto dell'ingresso nel perimetro di consolidamento del Gruppo 2i Rete Gas avvenuto in data 1 aprile 2025 (ivi incluso l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo 2i Rete Gas, pari a Euro 3.087,8 milioni al 31 marzo 2025). Inoltre si segnala che in data 16 maggio 2025 l'Emittente ha sottoscritto due nuovi contratti di finanziamento per un importo cadauno di Euro 300 milioni con rispettivamente CaixaBank S.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A.; per maggiori dettagli si rinvia alla Parte B – Sezione Prima, Sezione 14, Paragrafo 14.1.1.9 e 14.1.1.10 del Documento di Registrazione. Alla Data della Nota Informativa, tali finanziamenti sono stati integralmente utilizzati ma tale utilizzo non ha generato impatti sull'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Italgas, incidendo solo sull'indebitamento finanziario corrente netto e sull'indebitamento finanziario non corrente. Il primo ha subito un decremento, in misura pari a Euro 600 milioni, in conseguenza di maggiori disponibilità liquide, e il secondo si è incrementato per pari importo dovuto all'incremento del debito finanziario non corrente (esclusa la parte corrente e gli strumenti di debito).

SEZIONE IV - INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA OFFRIRE / AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 NUOVE AZIONI

4.1.1 Descrizione delle Nuove Azioni

L'Offerta ha ad oggetto Nuove Azioni, prive di indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione.

Le Nuove Azioni avranno godimento regolare e saranno, pertanto, fungibili con le Azioni in circolazione alla Data della Nota Informativa. In particolare le Nuove Azioni saranno munite della cedola n. 11.

Conseguentemente, le Nuove Azioni avranno il codice ISIN IT0005211237, ossia il medesimo codice ISIN delle Azioni già in circolazione alla Data della Nota Informativa.

Durante il Periodo di Opzione, ai Diritti di Opzione per la sottoscrizione delle Nuove Azioni è stato attribuito il codice ISIN IT0005651549.

Nell'ambito della successiva Offerta in Borsa, i diritti di opzione non sottoscritti al termine del Periodo di Opzione saranno offerti su Euronext Milan con il codice ISIN IT0005651556.

4.1.2 Valuta di emissione

Le Nuove Azioni sono denominate in Euro.

4.1.3 Indicazione delle delibere, delle autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Nuove Azioni saranno emesse

In data 10 aprile 2025 l'Assemblea straordinaria degli azionisti della Società ha deliberato, inter alia, di *“(i) aumentare a pagamento e in via scindibile il capitale sociale della Società per un importo complessivo massimo pari a Euro 1.020 milioni (comprensivi di eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli Azionisti della Società – da eseguirsi solamente una volta perfezionatosi il closing dell’operazione di acquisizione della partecipazione rappresentativa del 99,94% del capitale sociale di 2i Rete Gas S.p.A. – in proporzione al numero di azioni possedute ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del Codice Civile, da liberarsi in danaro; (ii) stabilire quale termine ultimo per la sottoscrizione e la liberazione delle azioni della Società da emettersi in esecuzione del predetto aumento di capitale il termine di 12 mesi dalla data della presente delibera assembleare e prevedere che, qualora l’aumento di capitale non risulti integralmente sottoscritto entro tale termine di 12 mesi dalla data della presente delibera assembleare, concesso per la sua sottoscrizione, il capitale sociale della Società si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data; (iii) conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (a) stabilire, nel rispetto dei termini stabiliti dall’Assemblea e comunque solamente una volta perfezionatosi il closing dell’operazione di acquisizione della partecipazione rappresentativa del 99,94% del capitale sociale di 2i Rete Gas S.p.A., la tempistica dell’offerta in opzione, procedendo al suo deposito presso il Registro delle Imprese, nonché la tempistica dell’offerta in borsa degli eventuali diritti inoptati; (b) determinare, in prossimità dell’avvio del periodo dell’offerta in opzione relativo all’aumento di capitale, il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione (parità contabile e sovrapprezzo), tenendo conto, tra l’altro, ai fini della determinazione del prezzo di emissione, delle condizioni del mercato in generale e dell’andamento del titolo, dell’andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari, ivi inclusa la possibilità di applicare uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price “TERP”) delle azioni ordinarie, calcolato secondo le metodologie correnti; (c) precisare, nel limite massimo deliberato dall’Assemblea, l’ammontare definitivo dell’aumento di capitale e ogni altro*

elemento necessario ai fini di quanto sopra; e (d) determinare ogni altro elemento necessario per dare attuazione all'aumento di capitale e porre in essere qualsiasi formalità e/o adempimento richiesti dalla normativa applicabile per l'esecuzione dell'aumento di capitale e affinché le azioni di Italgas di nuova emissione rivenienti da detto aumento di capitale siano offerte agli aventi diritto e siano ammesse alla quotazione su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; e (iv) modificare conseguentemente l'articolo 5, Paragrafo 5.1 dello statuto sociale”.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte B, Sezione 5 della Nota Informativa.

4.1.4 Eventuali restrizioni alla trasferibilità delle Nuove Azioni

Alla Data della Nota Informativa non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Nuove Azioni ai sensi della legge italiana, di Statuto o derivante da condizioni di emissione.

4.1.5 Regime fiscale delle Nuove Azioni

La normativa fiscale dello stato membro dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Nuove Azioni.

Alla Data della Nota Informativa, l'investimento proposto non è soggetto a un regime fiscale specifico nei termini di cui all'Allegato 12, punto 4.5, del Regolamento Delegato 2019/980.

Gli investitori sono in ogni caso tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Nuove Azioni e a verificare la natura e l'origine delle somme percepite come distribuzioni sulle Azioni dell'Emittente (utili di esercizio o riserve di utili o di capitale) e il conseguente trattamento fiscale. Inoltre, in presenza di soggetti non residenti in Italia, si invita a consultare i propri consulenti fiscali al fine di valutare il regime fiscale applicabile nel proprio stato di residenza.

4.1.6 Informazioni sull'offerente e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione se diverso dall'Emittente

Non applicabile.

4.1.7 Descrizione dei diritti connessi alle Nuove Azioni, comprese le loro eventuali limitazioni, e procedura per il loro esercizio

Le Nuove Azioni avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno ai loro possessori gli stessi diritti patrimoniali e amministrativi delle Azioni in circolazione alla Data della Nota Informativa.

Le Nuove Azioni sono ordinarie, liberamente trasferibili e indivisibili.

Diritto al dividendo

Le Nuove Azioni attribuiscono pieno diritto ai dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea, secondo le vigenti disposizioni di legge e statutarie. I dividendi o il saldo sui dividendi sono corrisposti agli Azionisti secondo le disposizioni di legge, regolamentari e statutarie e secondo quanto di volta in volta deliberato dall'Assemblea. L'importo e la data di decorrenza del diritto ai dividendi e ogni altro aspetto relativo agli stessi, nonché le modalità e i termini del relativo pagamento sono fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione dei dividendi stessi. Non possono essere pagati dividendi se non per utili realmente conseguiti e risultanti dal bilancio regolarmente approvato.

I dividendi non riscossi entro cinque anni dal giorno in cui sono divenuti esigibili si prescrivono a favore dell'Emittente.

L'Emittente ha adottato una politica dei dividendi valida sino all'esercizio 2026. In particolare, la politica dei dividendi è stata annunciata ad ottobre 2024, prevede la distribuzione di un

dividendo pari al maggiore tra (i) l'importo risultante dal dividendo per azione relativo all'esercizio 2023 pari ad Euro 0,352 aumentato del 5% annuo e (ii) un dividendo per azione pari al 65% dell'utile netto rettificato per azione.

Nel corso dell'esercizio 2024, l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente, tenutasi in data 6 maggio 2024, ha deliberato di distribuire agli azionisti, a titolo di dividendo, l'importo di Euro 0,352 per ciascuna delle Azioni in circolazione alla data di stacco cedola, per complessivi Euro 301,4 milioni. Inoltre, in data 13 maggio 2025, l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente ha deliberato la distribuzione di un dividendo di Euro 0,406 per Azione a partire dal 21 maggio 2025, con stacco della cedola fissato al 19 maggio 2025 e "record date" il 20 maggio 2025.

Non esistono procedure particolari per i titolari del diritto al dividendo non residenti.

Diritti di voto

Le Nuove Azioni attribuiscono ciascuna il diritto a un voto nelle Assemblee, sia in seduta ordinaria che in seduta straordinaria, secondo le norme di legge, regolamentari e di Statuto applicabili.

Diritto di opzione nelle offerte di sottoscrizione di titoli della stessa classe

L'Assemblea può deliberare aumenti di capitale a pagamento e con limitazione e/o esclusione del diritto di opzione ai sensi dall'art. 2441 del Codice Civile.

In caso di aumento di capitale, ai titolari delle Nuove Azioni spetterà il diritto di opzione sulle azioni di nuova emissione, salvo diversa deliberazione dell'Assemblea, conformemente a quanto previsto dall'art. 2441, comma 1, del Codice Civile. Se le azioni sono quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione, i diritti di opzione non esercitati devono essere offerti nel mercato regolamentato o nel sistema multilaterale di negoziazione dagli Amministratori, per conto della Società, entro il mese successivo alla scadenza del termine stabilito a norma dell'art. 2441, comma 2, del Codice Civile, per almeno due sedute, salvo che i diritti di opzione siano già stati integralmente venduti.

Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente

Ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, gli utili netti di ciascun esercizio sono ripartiti nel modo che segue:

- (i) il 5% alla riserva ordinaria fino a che abbia raggiunto il quinto del capitale sociale;
- (ii) il rimanente a disposizione dell'Assemblea per l'assegnazione del dividendo agli azionisti o per altro.

Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione

Ai sensi dell'Articolo 22 dello Statuto, in caso di scioglimento anticipato della Società, si applicano le norme di legge.

Disposizioni di rimborso

Lo Statuto non prevede specifiche disposizioni di rimborso.

Disposizioni di conversione

Non applicabile.

4.1.8 Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta

L'Emittente è assoggettato alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio di cui agli artt. 101-bis e ss. del TUF e ai relativi regolamenti di attuazione, incluse le disposizioni

in materia di offerta pubblica d'acquisto obbligatoria (artt. 105 e ss. del TUF), di obbligo di acquisto (art. 108 del TUF) e di diritto di acquisto (art. 111 del TUF).

L'art. 106, comma 1, del TUF prevede che chiunque, a seguito di acquisti ovvero di maggiorazione dei diritti di voto, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 30% (ovvero a disporre di diritti di voto in misura superiore al 30% degli stessi) è tenuto a promuovere un'offerta pubblica di acquisto (ai soli fini del presente Paragrafo, "OPA") rivolta a tutti i possessori di titoli sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato in loro possesso. Nelle società diverse dalle PMI, quale è l'Emittente, l'offerta è promossa anche da chiunque, a seguito di acquisti, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 25% in assenza di altro socio che detenga una partecipazione più elevata.

4.1.9 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso

Non sono state effettuate offerte pubbliche di acquisto sulle Azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e/o dell'esercizio in corso.

SEZIONE V - TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 CONDIZIONI, STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI ADESIONE ALL'OFFERTA

5.1.1 Condizioni dell'Offerta

L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

5.1.2 Periodo di validità dell'Offerta, comprese possibili modifiche e descrizione della procedura di sottoscrizione, unitamente alla data di emissione dei nuovi titoli

Il Periodo di Opzione avrà inizio il giorno 2 giugno 2025 e terminerà il giorno 19 giugno 2025, estremi inclusi. I Diritti di Opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Nuove Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, durante il Periodo di Opzione tramite gli Intermediari Autorizzati che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 14:00 (fuso orario italiano) dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione. Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra.

I Diritti di Opzione saranno negoziabili su Euronext Milan dal 2 giugno 2025 al 13 giugno 2025, estremi compresi.

I Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Opzione, e quindi entro il 19 giugno 2025 compreso, saranno offerti su Euronext Milan dall'Emittente entro il mese successivo al termine del Periodo di Opzione, per almeno due giorni di mercato aperto, salvo che i Diritti di Opzione siano già stati integralmente venduti, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile.

In tempo utile rispetto all'inizio dell'eventuale Offerta in Borsa, l'Emittente ai sensi dell'articolo 89 del Regolamento Emittenti pubblicherà secondo le modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti un comunicato con indicazione del numero dei Diritti di Opzione non esercitati da offrire in Borsa ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile e delle date delle sedute in cui l'Offerta in Borsa sarà effettuata.

La seguente tabella riporta il calendario indicativo dell'Offerta.

Calendario indicativo dell'Offerta	
Inizio del Periodo di Opzione e del periodo di negoziazione dei Diritti di Opzione	2 giugno 2025
Ultimo giorno di negoziazione in Borsa dei Diritti di Opzione	13 giugno 2025
Termine del Periodo di Opzione e termine ultimo per la sottoscrizione delle Nuove Azioni	19 giugno 2025
Comunicazione dei risultati dell'Offerta	Entro cinque giorni lavorativi dal termine del Periodo di Opzione

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Parte B, Sezione Seconda, Sezione V, Paragrafo 5.1.6 della presente Nota Informativa.

Si rende noto che il calendario dell'Offerta è indicativo e potrebbe subire modifiche al verificarsi di eventi e circostanze indipendenti dalla volontà dell'Emittente, ivi inclusi particolari condizioni di volatilità dei mercati finanziari, che potrebbero pregiudicare l'integrale sottoscrizione dell'Offerta. Eventuali modifiche del Periodo di Opzione saranno comunicate al

pubblico con apposito comunicato stampa da pubblicarsi con le stesse modalità di diffusione della Nota Informativa. Resta comunque inteso che l'inizio dell'Offerta avverrà entro e non oltre un mese dalla data della comunicazione del provvedimento di approvazione della Nota Informativa da parte della Consob.

I Diritti di Opzione potranno essere esercitati dai titolari di Azioni che siano depositate presso un Intermediario Autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli e immesse nel sistema in regime di dematerializzazione.

L'adesione all'Offerta avverrà mediante sottoscrizione, anche telematica, di moduli appositamente predisposti dagli Intermediari Autorizzati, i quali conterranno almeno gli elementi di identificazione dell'Offerta e le seguenti informazioni riprodotte con carattere che ne consenta un'agevole lettura:

- (i) l'avvertenza che l'aderente potrà ricevere gratuitamente copia del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi;
- (ii) il richiamo ai "Fattori di Rischio" contenuti nella Parte A, rispettivamente, del Documento di Registrazione e della Nota Informativa.

Le adesioni all'Offerta non possono essere soggette ad alcuna condizione e sono irrevocabili, salvi i casi previsti dalla legge.

Si rammenta che, fatto salvo quanto sopra specificato, la negoziazione o, in generale, il compimento di atti dispositivi aventi ad oggetto i Diritti di Opzione e le Nuove Azioni potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite di un Intermediario Autorizzato.

La Società non risponde di eventuali ritardi imputabili agli Intermediari Autorizzati nell'esecuzione delle disposizioni impartite dai richiedenti in relazione all'adesione all'Offerta. La verifica della regolarità e delle adesioni pervenute agli Intermediari Autorizzati sarà effettuata dagli stessi.

5.1.3 Descrizione delle eventuali possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori

Agli aderenti all'Offerta non è concessa la possibilità di ridurre, neppure parzialmente, la propria sottoscrizione, né è pertanto previsto alcun rimborso dell'ammontare versato a tal fine.

5.1.4 Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione

Non sono previsti quantitativi minimi o massimi di sottoscrizione.

L'Offerta è destinata ai titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.

Il rapporto di opzione teorico calcolato sulla base del Prezzo Massimo (come di seguito definito) è pari a n. 15 Nuove Azioni ogni n. 86 Azioni dell'Emittente detenute. Il rapporto di opzione definitivo sarà reso noto, unitamente al Prezzo di Offerta (come di seguito definito), secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo 5.3.2.

5.1.5 Modalità e termini per il pagamento e la consegna dei titoli

Il pagamento integrale delle Nuove Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse presso l'Intermediario Autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione mediante esercizio dei relativi Diritti di Opzione. Nessun onere o spesa accessoria è previsto dall'Emittente a carico dei sottoscrittori.

Le Nuove Azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Opzione saranno accreditate sui conti degli Intermediari Autorizzati al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione, con disponibilità in pari data.

Le Nuove Azioni sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa dei Diritti di Opzione non esercitati, ai sensi dell'art. 2441, comma 3 del Codice Civile, saranno accreditate sui conti degli Intermediari Autorizzati al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei Diritti di Opzione, con disponibilità in pari data.

5.1.6 Indicazione della data cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite

Trattandosi di un'offerta in opzione, il soggetto tenuto a comunicare al pubblico e alla Consob i risultati dell'Offerta è l'Emittente.

I risultati dell'Offerta verranno comunicati entro cinque giorni di calendario dal termine del Periodo di Opzione mediante apposito comunicato.

I Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Opzione, e quindi entro il 19 giugno 2025 compreso, saranno offerti in Borsa dall'Emittente entro il mese successivo alla fine del Periodo di Opzione, per almeno due giorni di mercato aperto, salvo che i Diritti di Opzione siano già stati integralmente venduti, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile.

In tempo utile rispetto all'inizio dell'eventuale Offerta in Borsa, l'Emittente ai sensi dell'articolo 89 del Regolamento Emittenti pubblicherà secondo le modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti un comunicato con indicazione del numero dei Diritti di Opzione non esercitati da offrire in borsa ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile e delle date delle sedute in cui l'offerta sarà effettuata.

Ove si proceda con l'Offerta in Borsa, la comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta sarà effettuata entro cinque giorni lavorativi dal termine dell'Offerta in Borsa stessa mediante apposito comunicato.

5.1.7 Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati

I Diritti di Opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, durante il Periodo di Opzione tra il 2 giugno 2025 e il 19 giugno 2025, estremi compresi, presso gli Intermediari Autorizzati, che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 14:00 dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione.

Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra.

I Diritti di Opzione saranno negoziabili in Borsa su Euronext Milan dal giorno 2 giugno 2025 al 13 giugno 2025, estremi inclusi, in conformità al Regolamento di Borsa e nel rispetto del disposto dell'art. 2441 del Codice Civile e di ogni altra disposizione di legge applicabile.

In caso di mancata vendita sul mercato e/o mancato esercizio dei Diritti di Opzione entro, rispettivamente, il termine del periodo di negoziazione dei Diritti di Opzione e il termine del Periodo di Opzione, l'azionista dell'Emittente decadrà dalla possibilità di vendere sul mercato e/o esercitare ciascun Diritto di Opzione rimasto non venduto e/o inoptato a tali date, senza che gli venga riconosciuto alcun indennizzo, rimborso delle spese ovvero beneficio economico di qualsivoglia natura.

I Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Opzione, e quindi entro il 19 giugno 2025 compreso, saranno offerti in Borsa dall'Emittente entro il mese successivo alla fine del Periodo di Opzione, per almeno due giorni di mercato aperto, salvo che i Diritti di Opzione siano già stati integralmente venduti, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile.

5.1.8 Ammontare totale dell'Offerta

Il controvalore complessivo dell'Offerta sarà pari a massimi Euro 1.020 milioni.

In particolare, il controvalore complessivo definitivo dell'Offerta nonché gli ulteriori dati definitivi rilevanti dell'Offerta, calcolati sulla base del Prezzo di Offerta (come di seguito definito), saranno comunicati secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo 5.3.2.

A titolo meramente esemplificativo, si riporta di seguito la tabella che riassume i dati rilevanti dell'Offerta, calcolati sulla base del Prezzo Massimo.

Dati rilevanti dell'Offerta	
Numero minimo di Nuove Azioni offerte in opzione	n. 141.584.970
Rapporto di opzione teorico calcolato sulla base del Prezzo Massimo (come di seguito definito)	n. 15 Nuove Azioni ogni 86 Azioni dell'Emittente detenute
Controvalore complessivo dell'Aumento di Capitale sulla base del Prezzo Massimo	Euro 1.019.978.123,88
Numero totale di azioni dell'Emittente rappresentative del capitale sociale dell'Emittente alla Data della Nota Informativa	n. 811.753.913
Numero totale minimo di azioni dell'Emittente rappresentative del capitale sociale dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni offerte in Opzione	n. 953.338.883
Capitale sociale dell'Emittente alla Data della Nota Informativa	Euro 1.004.478.347,72
Percentuale minima delle Nuove Azioni sul totale azioni emesse dell'Emittente <i>post</i> Offerta in caso di integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni offerte in opzione	14,85%

5.1.9 Indicazione del momento e delle circostanze in cui l'Offerta può essere revocata o sospesa

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi del corrispondente avviso, ai sensi dell'art. 2441, comma 2, del Codice Civile.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta nei termini previsti nella Nota Informativa, ne verrà data comunicazione al pubblico e alla Consob, entro il giorno di mercato aperto antecedente quello previsto per l'inizio del Periodo di Opzione, nonché mediante apposito avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale e trasmesso contestualmente alla Consob.

5.1.10 Indicazione del periodo durante il quale una sottoscrizione può essere ritirata

L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salvo i casi previsti dalla legge.

Ai sottoscrittori, pertanto, non è concessa la possibilità di ritirare la sottoscrizione delle Nuove Azioni, fatta salva l'ipotesi di revoca dell'accettazione di cui all'art. 23, paragrafo 2, del Regolamento Prospetto, in caso di pubblicazione di un supplemento al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi in pendenza di Offerta. In tal caso, i

sottoscrittori che avessero già concordato di sottoscrivere le Nuove Azioni prima della pubblicazione del supplemento possono esercitare il diritto di revocare la loro adesione entro il termine che sarà indicato nel supplemento, ma che in ogni caso non dovrà essere inferiore a tre giorni lavorativi a decorrere dalla pubblicazione del supplemento stesso.

5.2 PIANO DI RIPARTIZIONE E ASSEGNAZIONE

5.2.1 Procedura per comunicare ai sottoscrittori l'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della notifica

La comunicazione di avvenuta assegnazione delle Nuove Azioni verrà effettuata dagli Intermediari Autorizzati.

5.2.2 Principali azionisti, membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza dell'Emittente e persone che intendano sottoscrivere più del 5% dell'Offerta

Alla Data della Nota Informativa, l'azionista CDP Reti è titolare di una partecipazione nella Società pari, per quanto a conoscenza della Società, al 25,961% del relativo capitale sociale. Atteso che l'Emittente non possiede azioni proprie, la quota in opzione spettante a CDP Reti è quindi pari al 25,961%.

In data 22 maggio 2025, CDP Reti, titolare alla Data del Documento di Registrazione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, di una partecipazione rappresentativa del 25,961% del capitale sociale dell'Emittente, ha assunto un impegno irrevocabile – subordinatamente all'avveramento di talune condizioni sospensive e al mancato verificarsi di una condizione risolutiva (ossia la perdita di validità o efficacia del Contratto di Underwriting) – a sottoscrivere, al Prezzo di Offerta, le Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale per un importo pari a complessivi massimi Euro 265 milioni circa, corrispondente alla integrale quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale (l'“**Impegno di Sottoscrizione**”). Si segnala che le condizioni sospensive, poste nell'interesse esclusivo di CDP Reti e dunque rinunciabili da quest'ultima, ancora non verificatesi alla Data della Nota Informativa, sono le seguenti:

- (i) sottoscrizione, entro la data di avvio dell'Offerta in Opzione, del Contratto di Underwriting;
- (ii) trasmissione a CDP Reti di un'attestazione da parte dell'Emittente, alla data del giorno precedente all'avvio dell'Offerta in Opzione, che la stessa non sia a conoscenza di circostanze che possano ragionevolmente compromettere la validità, l'efficacia e la portata vincolante del Contratto di Underwriting (la “**Comunicazione Italgas**”);
- (iii) deposito dell'offerta in opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 2 del Codice Civile presso il competente Registro delle Imprese e pubblicazione della medesima sul sito internet dell'Emittente entro la data di avvio dell'Offerta in Opzione.

Inoltre, successivamente alla trasmissione della Comunicazione Italgas, l'Impegno di Sottoscrizione di CDP Reti rimarrà sospensivamente condizionato alla mancata trasmissione a CDP Reti, entro la data di sottoscrizione delle Nuove Azioni da parte di CDP Reti, di una comunicazione con cui l'Emittente informi CDP Reti di una qualsiasi circostanza ragionevolmente idonea a far venire meno gli impegni dei Garanti ai sensi del Contratto di Underwriting.

L'Impegno di Sottoscrizione CDP Reti, una volta divenuto efficace per effetto dell'avveramento, ovvero della rinuncia, delle suddette condizioni sospensive e fino all'integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni spettanti a CDP Reti che potrà intervenire entro il termine ultimo del periodo di sottoscrizione, dovrà intendersi risolutivamente condizionato alla perdita di validità o efficacia del Contratto di Underwriting.

L'adempimento dell'Impegno di Sottoscrizione di CDP Reti non è assistito da alcuna garanzia.

Fatto salvo quanto precede, l'Emittente non è a conoscenza di soggetti che intendano sottoscrivere una percentuale dell'Offerta superiore al 5% della stessa. Per completezza, si precisa che l'Emittente non è a conoscenza di eventuali impegni di sottoscrizione dell'azionista Lazard Asset Management LLC e dell'azionista SNAM S.p.A. in relazione all'Offerta. Per quanto concerne le limitazioni in capo a SNAM S.p.A. in merito alla cessione delle Azioni e dei Diritti di Opzione, si rinvia alla Parte B, Sezione 9, Paragrafo 9.4, del Documento di Registrazione.

Inoltre, per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data della Nota Informativa, i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e gli Alti Dirigenti non hanno espresso alcuna determinazione in ordine alla sottoscrizione delle Nuove Azioni loro spettanti in opzione in relazione alle Azioni da loro possedute.

Per quanto concerne gli impegni dei Garanti si rinvia alla Parte B, Sezione 5, Paragrafo 5.4.3 della Nota Informativa.

5.3 FISSAZIONE DEL PREZZO DI OFFERTA

5.3.1 Indicazione del Prezzo di Offerta al quale le Azioni ordinarie saranno offerte e dell'importo delle spese e delle imposte a carico del sottoscrittore

Il prezzo definitivo al quale le Nuove Azioni saranno offerte nell'ambito dell'Offerta (il **"Prezzo di Offerta"**) sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente entro l'avvio delle negoziazioni del giorno di mercato aperto antecedente l'inizio del Periodo di Offerta.

Nella determinazione del Prezzo di Offerta delle Nuove Azioni, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente terrà conto, tra l'altro, delle generali condizioni di mercato nel momento di determinazione dei termini dell'Aumento di Capitale, dei corsi di Borsa dell'Azione ordinaria Italgas, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario dell'Emittente e delle relative prospettive di sviluppo, nonché della prassi di mercato per operazioni simili, ivi inclusa la possibilità di applicare, secondo le medesime prassi, uno sconto sul prezzo teorico ex-diritto (c.d. Theoretical Ex-Right Price – "TERP") delle Azioni Italgas, quest'ultimo calcolato secondo le metodologie correnti.

Il Prezzo di Offerta e gli ulteriori elementi informativi allo stesso connessi saranno resi noti secondo le modalità descritte al successivo Paragrafo 5.3.2.

In data 26 maggio 2025, l'Emittente ha fissato il prezzo massimo delle Nuove Azioni oggetto di Offerta in Euro 7,20 (il **"Prezzo Massimo"**). I dati rilevanti dell'Offerta calcolati sulla base del Prezzo Massimo, ivi incluso il controvalore complessivo dell'Offerta e il numero minimo di Nuove Azioni offerte in opzione, sono riportati al precedente Paragrafo 5.1.8.

Il Prezzo di Offerta risulterà non superiore al Prezzo Massimo.

Nessuna spesa accessoria è prevista da parte dell'Emittente a carico dei sottoscrittori.

5.3.2 Procedura per la comunicazione del prezzo di Offerta

Il Prezzo di Offerta, unitamente ai dati definitivi relativi al rapporto di opzione, al controvalore complessivo dell'Offerta, al numero delle Nuove Azioni, al Capitale Sociale *post* Offerta in caso di integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni e alla percentuale di diluizione derivante dall'Offerta per gli azionisti che non dovessero sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti, sarà reso noto mediante apposito avviso dell'Emittente depositato presso Consob e reso disponibile al pubblico sul sito internet dell'Emittente (www.italgas.it) ai sensi degli articoli 17, comma 2, e 21, comma 2, del Regolamento Prospetto. Dell'avvenuta messa a

disposizione al pubblico di tale avviso sarà data comunicazione con le modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti entro l'avvio delle negoziazioni del giorno di mercato aperto antecedente l'inizio del Periodo di Offerta.

5.3.3 Limitazione o esclusione del Diritto di Opzione

Le Nuove Azioni sono offerte in opzione agli Azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile e, pertanto, non sono previste limitazioni ai Diritti di Opzione spettanti agli aventi diritto.

5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE

5.4.1 Nome e indirizzo dei coordinatori dell'Offerta e dei collocatori

Trattandosi di un'offerta in opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 1, 2 e 3 del Codice Civile, non esiste un responsabile del collocamento.

5.4.2 Organismi incaricati del servizio finanziario e agenti depositari

La raccolta delle adesioni all'Offerta avverrà presso gli Intermediari Autorizzati.

5.4.3 Impegno di sottoscrizione e garanzia

In data 13 maggio 2024, l'Emittente ha sottoscritto con J.P. Morgan SE, in qualità di underwriter, il Contratto di Pre-Underwriting, come successivamente integralmente modificato e sostituito in data 20 agosto 2024, ai sensi del quale le parti si sono impegnate a stipulare, al verificarsi di talune condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, il Contratto di Underwriting per la sottoscrizione e liberazione delle Nuove Azioni eventualmente non sottoscritte all'esito dell'Offerta in Borsa, fino a concorrenza dell'importo massimo dell'Aumento di Capitale, al netto del controvalore dell'Impegno di Sottoscrizione. Inoltre, ai sensi della mandate letter sottoscritta in data 20 agosto 2024 (la "**Lettera di Mandato**") tra l'Emittente e J.P. Morgan SE si prevede che BofA Securities Europe SA, Citibank, N.A., London Branch, Morgan Stanley Bank AG e Société Générale, Milan Branch (o loro affiliate) sottoscrivano – in aggiunta a J.P. Morgan SE – il Contratto di Underwriting in qualità di joint global coordinators e joint bookrunners, mentre Banco BPM S.p.A. (o sue affiliate) sottoscriva il Contratto di Underwriting in qualità di *co-global coordinator* e *joint bookrunner* (collettivamente, i "**Garanti**"). Il Contratto di Pre-Underwriting cesserà di avere efficacia con la sottoscrizione del Contratto di Underwriting.

È previsto che, entro l'inizio del Periodo di Offerta, la Società e i Garanti sottoscrivano il Contratto di Underwriting, redatto secondo la prassi di mercato e retto dalla legge italiana, ai sensi del quale questi ultimi assumeranno, *inter alia*, disgiuntamente tra loro e senza vincolo di solidarietà, l'impegno a garantire, secondo i termini e le condizioni previsti dal Contratto di Underwriting stesso, in proporzione ai rispettivi impegni assunti, la sottoscrizione e liberazione delle Nuove Azioni eventualmente rimaste inoperte al termine dell'Offerta in Borsa, per un ammontare massimo pari a circa Euro 755 milioni circa, ossia alla differenza tra il controvalore complessivo dell'Aumento di Capitale e la quota oggetto dell'Impegno di Sottoscrizione.

In linea con la prassi di mercato per operazioni similari, il Contratto di Underwriting conterrà clausole che prevedono la risoluzione del contratto al verificarsi di determinate condizioni, oltre a prevedere la possibilità per i Garanti di recedere dal Contratto di Underwriting.

In particolare, il Contratto di Underwriting prevede la facoltà dei Joint Global Coordinators, a loro esclusiva discrezione, di recedere dal Contratto di Underwriting notificando tale decisione per iscritto alla Società entro la data prevista per la sottoscrizione delle Nuove Azioni da parte dei Garanti ai sensi del Contratto di Underwriting ("**Data di Pagamento**"), qualora tra la data di

sottoscrizione del Contratto di Underwriting e la Data di Pagamento, si verifichino gli eventi di seguito indicati:

- i. eventi che comportino o possano comportare gravi mutamenti negativi ("material adverse change"), prevedibili o meno, che, secondo il giudizio in buona fede dei Joint Global Coordinators, previa consultazione con la Società (se possibile), risultino rilevanti nel contesto dell'Offerta, tali da rendere impraticabile o sconsigliabile procedere con l'effettuazione della stessa o da pregiudicare l'integrale sottoscrizione. Ai fini di quanto precede, per "gravi mutamenti negativi" si intende: (a) qualsiasi modifica del capitale sociale della Società o di una società del Gruppo (fatta eccezione per quelle derivanti dall'esercizio di stock option da parte dei dipendenti o di analoghi programmi di incentivazione), oppure (b) un aumento significativo dell'indebitamento finanziario (a breve o lungo termine), fatta eccezione per la Linea di Credito Ponte, previsto dalla Lettera di Mandato, di (i) la Società o (ii) il Gruppo nel suo complesso, oppure (c) qualsiasi mutamento, sviluppo o evento che implichi, o sia ragionevolmente idoneo a implicare, un peggioramento prospettico della situazione generale, dell'attività, della gestione, delle condizioni (finanziarie, operative, giuridiche o di altra natura), del patrimonio netto, dei risultati operativi o delle prospettive del Gruppo nel suo complesso o di 2i Rete Gas, tale da rendere, secondo il giudizio in buona fede dei Joint Global Coordinators, impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Aumento di Capitale. Per completezza, si precisa che eventuali operazioni obbligatorie relative all'Acquisizione, comprese riorganizzazioni societarie post-closing quali fusioni infragruppo, scissioni, trasferimenti di azienda o di rami d'azienda o altre analoghe operazioni di riorganizzazione societaria, non saranno considerate gravi mutamenti negativi;
- ii. il verificarsi di: (a) gravi mutamenti negativi delle condizioni valutarie, politiche, fiscali, normative, finanziarie o economiche a livello nazionale o internazionale, o dei mercati finanziari; (b) gravi mutamenti negativi nei tassi di cambio o introduzione di controlli sui cambi in Italia, nel Regno Unito o negli Stati Uniti; (c) sospensioni o gravi limitazioni alle negoziazioni in titoli su base generale sul NYSE, NASDAQ, London Stock Exchange, Borsa Italiana o su altri mercati regolamentati all'interno del SEE; d) sospensioni o gravi limitazioni alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sulla Borsa Italiana; (e) una moratoria generale sulle attività bancarie commerciali in Italia, Regno Unito, Stati Uniti o qualsiasi altro stato membro del SEE o un'interruzione materiale dei servizi bancari commerciali o di regolamento o compensazione dei titoli in Italia, Regno Unito, Stati Uniti o qualsiasi altro stato membro del SEE; o; (f) rivolte, atti di terrorismo, escalation di conflitti armati, calamità naturali o altre gravi crisi; qualora l'effetto di uno qualsiasi degli eventi elencati nei sottoparagrafi da (a) a (f) di cui sopra, secondo il giudizio in buona fede dei Joint Global Coordinators, renda impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Offerta ovvero pregiudichi il successo dell'Offerta.
- iii. il verificarsi di una violazione ovvero di un inadempimento degli impegni assunti dalla Società ai sensi del Contratto di Underwriting ovvero una violazione delle dichiarazioni e garanzie fornite dalla Società ai sensi del Contratto di Underwriting;
- iv. un declassamento del rating "investment grade" concesso alla Società;
- v. la pubblicazione di un Supplemento al Prospetto nella misura in cui, a seguito di tale pubblicazione, il numero di recessi esercitati dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta o l'impatto negativo sulla domanda durante l'asta dei dirtti inoptati, secondo il giudizio in buona fede dei Joint Global Coordinators (previa consultazione con la Società, nella misura in cui la Società sia prontamente disponibile a partecipare a tale consultazione), renda impraticabile o sconsigliabile procedere con l'Offerta ovvero pregiudichi in modo

sostanziale il successo dell'Offerta. Fermo restando quanto precede, i Joint Global Coordinators manterranno il diritto di recedere dal Contratto di Underwriting nel caso in cui la pubblicazione di un Supplemento al Prospetto derivi da circostanze che, a loro insindacabile discrezione, possano avere un impatto negativo sulla reputazione della Società e/o dei Joint Global Coordinators o che comportino un effetto pregiudizievole rilevante (come ivi definito), a prescindere dal numero di recessi esercitati.

In aggiunta alle predette ipotesi di recesso, l'efficacia dell'impegno di garanzia dei Garanti è altresì condizionata, come da prassi di mercato, al verificarsi di alcune condizioni risolutive, il cui verificarsi – tra la data di sottoscrizione del Contratto di Underwriting e la Data di Pagamento (inclusa) – comporterà la risoluzione automatica del Contratto di Underwriting, salvo rinuncia, in tutto o in parte, da parte dei Joint Global Coordinators.

Tali condizioni comprendono: (i) la mancata integrale sottoscrizione da parte di CDP Reti della propria quota dell'Aumento di Capitale, in conformità con l'Impegno di Sottoscrizione di CDP Reti; (ii) la revoca, l'annullamento o l'inefficacia, da parte di qualsiasi autorità o organo societario competente, della delibera contenente i termini definitivi dell'Aumento di Capitale; (iii) il mancato avvio del Periodo di Offerta entro il 2 giugno 2025; (iv) il mancato rilascio delle opinion, dichiarazioni, comfort letter e attestazioni previste dal Contratto di Underwriting stesso, in linea con la prassi di mercato internazionale per operazioni simili, alle seguenti date: (a) data di pubblicazione del Prospetto Informativo, (b) data di pubblicazione dell'*offering circular*, (c) data di pubblicazione di eventuali supplementi al Prospetto Informativo e/o all'*offering circular*, e (d) Data di Pagamento. Si segnala che l'efficacia del Contratto di Underwriting non è subordinata al verificarsi di alcuna condizione sospensiva.

Con la sottoscrizione del Contratto di Underwriting e subordinatamente al mancato avveramento delle condizioni risolutive di cui al Contratto di Underwriting, tenuto anche conto dell'Impegno di Sottoscrizione, l'Aumento di Capitale risulterà pertanto integralmente garantito per il controvalore complessivo dell'Offerta pari a massimi Euro 1.020 milioni. L'Aumento di Capitale non risulterà assistito da tale garanzia integrale qualora: (i) i Garanti esercitassero la facoltà di recedere dal Contratto di Underwriting, secondo i termini sopra indicati, ovvero (ii) si verificassero le condizioni risolutive di cui al Contratto di Underwriting e i Garanti non dovessero rinunciare al verificarsi di tali condizioni.

Per completezza, si segnala che, alla Data della Nota Informativa, non risultano impegni di sottoscrizione, diversi dall'Impegno di Sottoscrizione di CDP Reti.

L'intervenuta sottoscrizione del Contratto di Underwriting sarà resa nota con un successivo comunicato stampa che sarà reso disponibile al pubblico entro l'inizio del Periodo di Offerta sul sito internet dell'Emittente (www.italgas.it) e con le altre modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti.

Per maggiori informazioni in relazione all'Impegno di Sottoscrizione di CDP Reti si rinvia alla Parte B – Sezione Seconda, Sezione 5, Paragrafo 5.2.2 della Nota Informativa.

5.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'impegno di sottoscrizione e garanzia

Gli impegni dei Garanti di cui alla Parte B, Sezione 5, Paragrafo 5.4.3 della Nota Informativa saranno assunti entro l'inizio del Periodo di Offerta.

SEZIONE VI - AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 DOMANDA DI AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Alla Data della Nota Informativa le Azioni Italgas sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan.

Sulla base del Prezzo Massimo, le Nuove Azioni sarebbero rappresentative, su un periodo di 12 mesi, di una percentuale massima inferiore al 30% del numero di azioni dell'Emittente della stessa classe ammesse alla negoziazione. Ove, sulla base del Prezzo di Offerta, il numero effettivo massimo di Nuove Azioni sia inferiore al 30% del numero di azioni dell'Emittente della stessa classe ammessa alla negoziazione, su un periodo di 12 mesi, il Prospetto costituirà, su base volontaria, anche un prospetto ai fini dell'ammissione alle negoziazioni delle Nuove Azioni. Ove, sulla base del Prezzo di Offerta, il numero effettivo massimo di Nuove Azioni sia superiore al 30% del numero di azioni dell'Emittente della stessa classe ammessa alla negoziazione, su un periodo di 12 mesi, il Prospetto costituirà, su base obbligatoria, anche un prospetto ai fini dell'ammissione alle negoziazioni delle Nuove Azioni in quanto l'Emittente non procederà alla pubblicazione del documento ai sensi dell'allegato IX del Regolamento Prospetto, tenuto conto di quanto previsto all'articolo 1, comma d *bis*, del medesimo regolamento.

Le Nuove Azioni saranno ammesse, in via automatica, alle negoziazioni su Euronext Milan, ai sensi dell'art. 2.4.1, comma 7, del Regolamento di Borsa, al pari delle Azioni dell'Emittente quotate alla Data della Nota Informativa.

6.2 ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente sul mercato regolamentato Euronext Milan.

6.3 ALTRE OPERAZIONI

Non sono previste in prossimità dell'Offerta altre operazioni di vendita, sottoscrizione o di collocamento privato delle Nuove Azioni ovvero di altri strumenti finanziari dell'Emittente.

6.4 INTERMEDIARI NELLE OPERAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO

Trattandosi di un'offerta in opzione, non esistono impegni degli intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.

SEZIONE VII - POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

7.1 ACCORDI DI LOCK-UP

7.1.1 Lock-up dell'Emittente

Nell'ambito del Contratto di Underwriting, la Società assumerà l'impegno nei confronti dei Garanti, a decorrere dalla data di sottoscrizione del Contratto di *Underwriting* e fino al 180° giorno successivo al completamento dell'Aumento di Capitale, senza il preventivo consenso scritto dei Garanti, di: (i) direttamente o indirettamente, non emettere, offrire, dare in pegno, vendere, sottoscrivere contratti di vendita, vendere o concedere opzioni, diritti, warrant o altri contratti per l'acquisto di titoli, esercitare opzioni di vendita, acquistare opzioni o contratti di vendita, prestare o trasferire o disporre in altro modo di azioni ordinarie della Società, o di qualsiasi strumento finanziario convertibile in, o scambiabile con, azioni ordinarie della Società; (ii) non sottoscrivere contratti di *swap* o qualsiasi altro accordo che trasferisca, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, la proprietà delle azioni ordinarie della Società, o ogni altra operazione che abbia i medesimi effetti economici, indipendentemente dal fatto che le operazioni descritte sub (i) e (ii) prevedano un regolamento mediante consegna fisica di azioni ordinarie della Società, in denaro o altrimenti o (iii) non annunciare pubblicamente l'intenzione di effettuare una qualsiasi delle operazioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii).

Restano in ogni caso esclusi dai predetti divieti: (i) l'Aumento di Capitale; (ii) operazioni effettuate su richiesta di un'autorità o per adempiere ad obblighi di legge o regolamentari applicabili; e (iii) l'esercizio di piani di *stock options* o programmi di incentivazione similari.

Alla Data della Nota Informativa, non sono previsti ulteriori impegni di lock-up, neppure in relazione all'Impegno di Sottoscrizione di CDP Reti.

SEZIONE VIII - SPESE RELATIVE ALL'EMISSIONE/OFFERTA

8.1 PROVENTI NETTI TOTALI E STIMA DELLE SPESE TOTALI LEGATE ALL'EMISSIONE/OFFERTA

I proventi derivanti dall'Offerta, in caso di integrale sottoscrizione della stessa, al netto degli oneri relativi alla realizzazione dell'operazione, sono stimati pari a circa Euro 994,2 milioni.

L'ammontare complessivo delle spese è stimato in circa massimi Euro 25,8 milioni, comprensivi di spese per consulenza, spese vive e commissioni di garanzia.

SEZIONE IX - DILUIZIONE

9.1 DILUIZIONE DERIVANTE DALL'OFFERTA

In considerazione del fatto che le Nuove Azioni sono offerte in opzione a tutti gli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli azionisti di Italgas che decideranno di sottoscrivere integralmente l'Offerta per la parte di loro competenza.

CDP Reti, a fronte dell'Impegno di Sottoscrizione e sulla base del Prezzo Massimo, avrebbe diritto a ricevere n. 36.756.690 Nuove Azioni. Gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non sottoscrivere l'Offerta per la parte loro spettante in opzione vedranno diluita la propria partecipazione sul capitale sociale dell'Emittente. A tal riguardo, la percentuale di diluizione definitiva derivante dall'Offerta per gli azionisti che decidessero di non sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti sarà resa nota, tra le altre cose, mediante apposito avviso dell'Emittente depositato presso Consob e reso disponibile al pubblico sul sito internet dell'Emittente (www.italgas.it) ai sensi degli articoli 17, comma 2, e 21, comma 2, del Regolamento Prospetto. Dell'avvenuta messa a disposizione al pubblico di tale avviso sarà data comunicazione con le modalità di cui al Capo I, Titolo II, Parte III, del Regolamento Emittenti entro l'avvio delle negoziazioni del giorno di mercato aperto antecedente l'inizio del Periodo di Offerta.

A titolo meramente esemplificativo, sulla base del Prezzo Massimo, la percentuale di diluizione minima per gli azionisti che decidessero di non sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti (calcolata ipotizzando l'integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni offerte in opzione) sarebbe pari al 14,85% sul capitale sociale. Sempre a mero titolo esemplificativo, sulla base del Prezzo Massimo, la percentuale di diluizione minima per gli azionisti che decidessero di non sottoscrivere i Diritti di Opzione agli stessi spettanti (calcolata ipotizzando una sottoscrizione delle Nuove Azioni offerte in opzione per il solo ammontare pari alla porzione dell'Aumento di Capitale oggetto dell'Impegno di Sottoscrizione di CDP Reti) sarebbe pari al 4,33% sul capitale sociale.

Il valore del patrimonio netto per Azione al 31 marzo 2025 è pari ad Euro 3,24.

9.2 DILUIZIONE DERIVANTE DALL'EVENTUALE OFFERTA RISERVATA SOLO A DETERMINATI INVESTITORI DIVERSI DAGLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE.

Non è previsto che una parte dell'emissione di Nuove Azioni sia riservata solo a determinati investitori.

SEZIONE X - INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

10.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE

Nella Nota Informativa non sono menzionati consulenti legati all'Offerta.

10.2 ALTRE INFORMAZIONI SOTTOPOSTE A REVISIONE

La Nota Informativa non contiene informazioni aggiuntive, rispetto a quelle contenute nel Documento di Registrazione, che siano state sottoposte a revisione contabile o a revisione contabile limitata.

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno della presente Nota Informativa e delle relative definizioni. Tali termini e definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda. Gli ulteriori termini utilizzati nella Nota Informativa hanno il significato loro attribuito e indicato nel testo.

2i Rete Gas	2i Rete Gas S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, via Alberico Albricci n. 10, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese Milano Monza Brianza Lodi 06724610966, numero REA MI –1910484.
Alti Dirigenti	I dirigenti con responsabilità strategiche dell'Emittente.
Acquisizione 2i Rete Gas	L'acquisizione da parte dell'Emittente del 99,94% del capitale sociale di 2i Rete Gas perfezionatasi in data 1 aprile 2025.
Assemblea	L'assemblea, in seduta ordinaria o straordinaria, a seconda del caso, degli Azionisti dell'Emittente.
Aumento di Capitale	L'aumento di capitale sociale dell'Emittente, a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo massimo pari a Euro 1.020 milioni (comprensivi di eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di Nuove Azioni, aventi godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società in proporzione al numero di azioni possedute, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del Codice Civile, da liberarsi in denaro, deliberato dall'Assemblea in sede straordinaria in data 10 aprile 2025.
Azioni	Ciascuna delle azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, che compongono il capitale sociale dell'Emittente. Successivamente alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, le Azioni includono anche le Nuove Azioni.
Azionisti	I titolari di Azioni dell'Emittente.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
CDP Reti	CDP Reti S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Roma, via Goito 4, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 12084871008, numero REA RM – 1349016, capitale sociale interamente versato e sottoscritto pari a Euro 161.514, avente una partecipazione pari, alla Data della Nota Informativa e per quanto a conoscenza della Società, a circa il 25,961% del capitale sociale dell'Emittente. CDP Reti risulta essere, alla Data della Nota Informativa, parte correlata dell'Emittente.
Co-global coordinator	Indica Banco BPM S.p.A. (o sue affiliate)
Codice Civile	Il Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Collegio Sindacale	Il collegio sindacale dell'Emittente.
Consiglio di	Il consiglio di amministrazione dell'Emittente.

Amministrazione

Consob		La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G. B. Martini n. 3.
Contratto di Pre-Underwriting		Il contratto di pre-garanzia (c.d. <i>pre-underwriting agreement</i>) sottoscritto in data 13 maggio 2024 dall’Emittente, da una parte, e J.P. Morgan SE, dall’altra parte, come successivamente integralmente modificato e sostituito in data 20 agosto 2024, ai sensi del quale le parti si sono impegnate, al verificarsi di talune condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, a sottoscrivere il Contratto di Underwriting.
Contratto di Underwriting		Il contratto di garanzia (c.d. “ <i>underwriting agreement</i> ”) che verrà sottoscritto entro l’inizio del Periodo di Offerta tra, <i>inter alia</i> , l’Emittente, da una parte, e i Garanti, dall’altra parte, ai sensi del quale questi ultimi si impegneranno, ai termini e alle condizioni ivi previste, a sottoscrivere le Nuove Azioni eventualmente rimaste inoplate al termine dell’Offerta in Borsa.
Data della Nota Informativa		La data di approvazione della Nota Informativa da parte di Consob, ovvero il 28 maggio 2025.
Diritti di Opzione		I diritti di opzione che daranno diritto alla sottoscrizione delle Nuove Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale oggetto dell’Offerta.
Documento di Registrazione		Il documento di registrazione relativo all’Emittente, redatto secondo lo schema di cui all’Allegato 3 al Regolamento 2019/980, depositato presso la Consob in data 28 maggio 2025 a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 28 maggio 2025, protocollo n. 0053957/25.
Emittente o Italgas o Società		Italgas S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, via Carlo Bo 11, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese Milano Monza Brianza Lodi 09540420966, numero REA MI – 2097057.
Equity RAB Società Collegate		La RAB delle Società Collegate attribuibile al Gruppo al netto dell’Indebitamento Finanziario Netto delle Società Collegate attribuibile al Gruppo.
Euronext Milan o Borsa		Il mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Garanti		Le istituzioni finanziarie che sottoscriveranno il Contratto di Underwriting, ovvero J.P. Morgan Chase Bank, N.A. – Milan Branch, Banco BPM S.p.A., BofA Securities Europe SA, Citibank N.A. – Milan Branch, Morgan Stanley Bank AG e Société Générale – Milan Branch (o loro affiliate).
Gruppo Acquisizione	Post-	Collettivamente, il Gruppo Italgas e il Gruppo 2iRete Gas, in seguito all’Acquisizione 2iRete Gas.
Gruppo 2i Rete Gas		Collettivamente 2i Rete Gas e le società direttamente o indirettamente controllate da 2i Rete Gas ai sensi dell’art. 2359 del Codice Civile.
Gruppo Italgas		Collettivamente, l’Emittente e le Società Controllate da Italgas.

IAS/IFRS o IFRS o Principi Contabili Internazionali		Gli “ <i>International Financial Reporting Standards</i> ”, adottati dall’Unione Europea, che comprendono tutti gli “ <i>International Accounting Standards</i> ” (IAS), tutti gli “ <i>IFRS Accounting Standards</i> ” (IFRS) e tutte le interpretazioni dell’“ <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> ” (IFRIC), precedentemente denominato “ <i>Standing Interpretations Committee</i> ” (SIC).
Impegno di Sottoscrizione	di	Indica l’impegno irrevocabile a sottoscrivere – subordinatamente all’avveramento di talune condizioni sospensive – al Prezzo di Offerta, le Nuove Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale per un importo pari a complessivi massimi Euro 265 milioni circa, corrispondente alla integrale quota di propria spettanza dell’Aumento di Capitale, assunto da CDP Reti in data 22 maggio 2025.
Indebitamento Finanziario Netto		L’Indebitamento Finanziario Netto è un Indicatore Alternativo di Performance (IAP) ed è determinato conformemente a quanto previsto dagli Orientamenti ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021. Include (i) Indebitamento finanziario corrente netto, ossia la somma delle disponibilità liquide, attività finanziarie correnti, debiti finanziari correnti e la quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine; e (ii) Indebitamento finanziario non corrente, ossia la somma di debiti bancari non correnti e strumenti di debito. Differisce dalla definizione di Posizione Finanziaria Netta, la quale fa riferimento a concetti di volta in volta definiti su base convenzionale dalle relative parti dei contratti di finanziamento.
Intermediari Autorizzati		Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.
Joint bookrunner		Indica J.P. Morgan SE, BofA Securities Europe SA, Citibank, N.A., London Branch, Morgan Stanley Bank AG e Société Générale, Milan Branch, Bando BPM S.p.A. (o loro affiliate).
Joint global coordinator		Indica J.P. Morgan SE, BofA Securities Europe SA, Citibank, N.A., London Branch, Morgan Stanley Bank AG e Société Générale, Milan Branch (o loro affiliate).
Leverage		Il rapporto tra (i) l’Indebitamento Finanziario Netto, aggiungendo il Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato (TFR), i crediti derivanti dalla normativa fiscale superbonus 110%, ed escludendo i Debiti finanziari a breve termine e a lungo termine ai sensi dell’IFRS 16 e IFRIC 12; e (ii) la somma de (a) la RAB del perimetro consolidato del settore della distribuzione del gas; (b) la RAB del perimetro consolidato del settore idrico; (c) l’Equity RAB Società Collegate del settore della distribuzione del gas; (d) l’Equity RAB Società Collegate del settore idrico.
Linea di Credito Ponte		La linea di credito c.d. <i>term</i> denominata in Euro, il cui importo è pari a Euro 1.000 milioni, concessa in forza del contratto di finanziamento sottoscritto in data 5 ottobre 2024 dall’Emittente, in qualità di prestatore, e da J.P. Morgan Chase Bank, N.A. - Milan Branch, Banco BPM S.p.A., Bank of America Europe Designated

	Activity Company - Milan Branch, Citibank N.A. - Milan Branch, Morgan Stanley Bank AG e Société Générale - Milan Branch, in qualità di banche finanziatrici.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale a Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Nota di Sintesi	La nota di sintesi relativa all'Emittente e all'offerta e all'ammissione alla quotazione delle Nuove Azioni su Euronext Milan, depositata presso la Consob in data 28 maggio 2025 a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 28 maggio 2025, protocollo n. 0053957/25.
Nota Informativa	La presente nota informativa sugli strumenti finanziari relativa all'offerta e all'ammissione alla quotazione delle Nuove Azioni su Euronext Milan redatta secondo lo schema di cui all'Allegato 12 al Regolamento 2019/980.
Nuove Azioni	Le Azioni dell'Emittente rivenienti dall'Aumento di Capitale.
Offerta in Borsa	L'offerta in Borsa dei Diritti di Opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Opzione da effettuarsi da parte della Società entro il mese successivo alla fine del Periodo di Opzione, per almeno due sedute e salvo che non siano già integralmente venduti, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile.
Offerta o Offerta in Opzione	L'offerta in opzione delle Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale rivolta agli Azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile.
Periodo di Opzione o Periodo di Offerta	Il periodo di adesione all'Offerta in Opzione, compreso tra il 2 giugno 2025 e il 19 giugno 2025, estremi inclusi.
Piano Strategico o Piano Strategico 2024-2030	Il piano industriale contenente le linee guida strategiche, gli obiettivi di breve/medio periodo, nonché le previsioni economiche, finanziarie e patrimoniali del Gruppo Post-Acquisizione riferite al periodo 2024-2030, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 4 ottobre 2024 e pubblicato in data 7 ottobre 2024.
Prezzo di Offerta	Il prezzo definitivo al quale ciascuna delle Nuove Azioni sarà offerta nell'ambito dell'Offerta e comunque non superiore al Prezzo Massimo.
Prezzo Massimo	Il prezzo massimo di Offerta pari ad Euro 7,20 per ciascuna delle Nuove Azioni.
Programma EMTN	Programma di emissioni obbligazionarie a medio-lungo termine, noto come <i>Euro Medium Term Notes Programme</i> , costituito in data 18 novembre 2016 da Italgas, ammesso a quotazione presso la Borsa del Lussemburgo dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> .
RAB o Regulatory Asset Base	Valore del capitale investito netto ai fini regolatori.
Regolamento Delegato 2019/980	Il Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione del 14 marzo 2019, che integra il Regolamento Prospetto per quanto

	riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga il Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla Data della Nota Informativa.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Prospetto	Il Regolamento (UE) 2017/1129 del 14 giugno 2017, come successivamente modificato e integrato dal Regolamento (UE) 2024/2809, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta al pubblico o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari, che ha abrogato la Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003.
Società Collegate	Le società sulle quali un'altra società esercita un'influenza notevole ai sensi dell'art. 2359, comma 3, del Codice Civile e consolidate sulla base del metodo del patrimonio netto.
Società Controllate	Le società direttamente o indirettamente controllate dall'Emittente ai sensi dell'art. 2359, commi 1 e 2, del Codice Civile e dell'art. 93 TUF.
Società di Revisione o Deloitte	Deloitte & Touche S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Santa Sofia n. 28, partita IVA, codice fiscale, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi n. 03049560166, iscritta nel registro dei revisori legali di cui al D.lgs. n. 27 gennaio 2010, n. 39 come modificato dal D.lgs. 17 luglio 2016, n. 135 con numero di iscrizione 132587.
Statuto	Lo statuto dell'Emittente.
TUF	Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.