

# MARCHETTI

Via Agnello n. 18 - 20121 - Milano

www.marchettilex.it

02 72021846

N. 19224 di rep.

N. 10761 di racc.

Verbale di riunione di Consiglio di Amministrazione

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2025 (duemilaventicinque),

il giorno 8 (otto)

del mese di maggio

in Milano, via Agnello n. 18.

Io sottoscritto *Andrea De Costa*, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, su richiesta - a mezzo di *Benedetta Navarra*, Presidente del Consiglio di Amministrazione - della Società per azioni quotata denominata

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

con sede legale in Milano, Via Carlo Bo n. 11, capitale sociale sottoscritto e versato euro 1.004.478.347,72 i.v., codice fiscale e iscrizione presso il Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Milano-Monza-Brianza-Lodi 09540420966, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 2097057 ("Italgas" o la "Società"),

procedo alla redazione e sottoscrizione, per quanto concerne il punto 10 dell'ordine del giorno, del verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione della predetta società tenutasi presso la sede legale con possibilità di collegamento in audio/video conferenza, in data

6 (sei) maggio 2025 (duemilaventicinque)

giusto l'avviso di convocazione di cui *infra*, per discutere e deliberare sul punto 10 dell'ordine del giorno pure *infra* riprodotto.

Aderendo alla richiesta, do atto che il resoconto dello svolgimento della predetta riunione consiliare alla quale io notaio ho assistito presso la sede legale della Società è quello di seguito riportato

\*\*\*

Assume la presidenza per la trattazione del punto 10 dell'ordine del giorno (come già la aveva presieduta per i precedenti punti dell'ordine del giorno), nella predetta veste, ai sensi dello Statuto sociale *Benedetta Navarra* la quale, alle ore 18,35, dichiara aperta la riunione del Consiglio di Amministrazione riunito per discutere e deliberare sul seguente

**ordine del giorno**

(omissis)

**10. Emissioni obbligazionarie (Programma EMTN CONSOB). Deliberazioni inerenti e conseguenti**

**Varie ed eventuali.**

Quindi la Presidente incarica me notaio, per quanto concerne la trattazione del punto 10 dell'ordine del giorno, della redazione del verbale di riunione del Consiglio di Amministrazione constatando e dando atto che:

- lo Statuto sociale consente che, alle condizioni di legge, le riunioni consiliari si svolgano mediante mezzi telematici;
- la riunione è stata convocata con avviso inviato in data 29

aprile 2025, mediante pubblicazione in "Area Sicura" a favore di tutti gli aventi diritto ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale;

- assistono alla riunione

-- presenti presso la sede della Società di Milano, Via Carlo Bo 11, oltre alla Presidente del Consiglio di Amministrazione, Avv. Benedetta Navarra, l'Amministratore Delegato, Ing. Paolo Gallo, e i Consiglieri Ing. Maria Sferruzza e Dott. Claudio De Marco, nonché la Presidente del Collegio Sindacale, Dott.ssa Giulia Pusterla;

-- collegati in audio/video conferenza, i Consiglieri Dott.ssa Manuela Sabbatini, Ing. Qinjing Shen, Dott.ssa Fabiola Mascardi e Ing. Gianmarco Montanari nonché i Sindaci Effettivi Dott. Maurizio Di Marcotullio e Dott.ssa Paola Maria Maiorana;

- è assente giustificato il Consigliere Avv. Lorenzo Parola.

La Presidente dichiara, quindi, nuovamente la riunione validamente costituita e atta a deliberare anche sul punto 10 dell'ordine del giorno.

Passando alla trattazione dello stesso, la Presidente ricorda, anzitutto, che l'art. 2410 del Codice civile attribuisce all'organo amministrativo, in caso di mancata diversa disposizione dello statuto sociale, la competenza all'emissione di obbligazioni non convertibili. Inoltre, l'art. 2412 del Codice civile: (i) prevede che possano essere emesse obbligazioni per una somma complessivamente non eccedente il doppio del capitale sociale risultante dall'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2444, primo comma, del Codice civile, della riserva legale e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, (ii) ammette che tale limite possa essere superato se le obbligazioni emesse in eccedenza sono destinate alla sottoscrizione di investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali e (iii) prevede (al comma quinto) che tali limiti non si applicano alle emissioni di obbligazioni destinate ad essere sottoscritte, anche in sede di rivendita, esclusivamente da investitori professionali ai sensi delle leggi speciali, qualora tale previsione risulti tra le condizioni dell'emissione, ovvero ad essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione ovvero di obbligazioni che danno il diritto di acquisire ovvero di sottoscrivere azioni.

La Presidente quindi innanzitutto illustra la proposta di costituire un Programma EMTN che preveda un Prospetto di Base da sottoporre all'approvazione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") e al giudizio di ammissibilità da parte di Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") per la quotazione del Programma EMTN presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT"), che è un mercato telematico regolamentato gestito da Borsa Italiana (il "Programma

EMTN CONSOB").

La Presidente segnala che l'autorizzazione all'emissione di prestiti obbligazionari non convertibili nell'ambito del proprio programma *Euro Medium Term Notes* approvato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) (il "Programma EMTN CSSF"), deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 18 ottobre 2016 (di cui al verbale in pari data n. 13365/7015 di rep. Carlo Marchetti, reg. all'Agenzia delle Entrate di Milano DP II in data 3 novembre 2016 al n. 36790, serie 1T) e successivamente rinnovata in data 23 ottobre 2017, 5 novembre 2018, 23 settembre 2019, 5 ottobre 2020, 15 settembre 2021, 15 settembre 2022, 29 settembre 2023 e 24 ottobre 2024 dell'importo massimo complessivo di nominali 10.000 milioni di euro, terminerà in data 30 ottobre 2025 e che la Società potrà pertanto procedere con l'emissione di prestiti obbligazionari non convertibili anche a valere sul Programma EMTN CSSF fino a tale data. Pertanto, in caso di approvazione della costituzione del Programma EMTN CONSOB da parte del Consiglio, fino al 30 ottobre 2025 coesisteranno il Programma EMTN Consob e il Programma EMTN CSSF.

La Presidente rappresenta che, nell'ambito del Programma EMTN CSSF, sono stati emessi e risultano attualmente in circolazione prestiti obbligazionari non convertibili per complessivi 6.600 milioni di euro nominali, tutti quotati presso la Borsa del Lussemburgo, con le seguenti caratteristiche:

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

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

(iii) 250 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dell'1,625%, data emissione 30 gennaio 2018 e data scadenza 18 gennaio 2029 (cd. "riapertura" dell'emissione obbligatoria di cui al precedente punto ii);

(iv) 600 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dello 0,875%, data emissione 24 luglio 2019 e data scadenza 24 aprile 2030;

(v) 500 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dell'1,000%, data emissione 11 dicembre 2019 e data scadenza 11 dicembre 2031;

(vi) 500 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dello 0,250%, data emissione 24 giugno 2020 e data scadenza 24 giugno 2025;

(vii) 500 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dello 0%, data emissione 16 febbraio 2021 e data scadenza 16 febbraio 2028;

(viii) 500 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dello 0,5%, data emissione 16 febbraio 2021 e data scadenza 16 febbraio 2033;

(ix) 500 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua del 4,125%, data emissione 8 giugno 2023 e data scadenza 8 giugno 2032;

(x) 650 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua del 3,125%, data di emissione 8 febbraio 2024 e data di scadenza 8 febbraio 2029;

(xi) 350 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua del 3,125%, data di emissione 27 settembre 2024 e data di scadenza 8 febbraio 2029 (cd. "riapertura" dell'emissione obbligatoria di cui al precedente punto x);

(xii) 500 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua del 2,875%, data di emissione 6 marzo 2025 e data di scadenza 6 marzo 2030;

(xiii) 500 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua del 3,500%, data di emissione 6 marzo 2025 e data di scadenza 6 marzo 2034.

Con riferimento alle esigenze di provvista sul mercato obbligazionario da parte della Società per il tramite di apposito programma, la Presidente illustra le ragioni per le quali si intende costituire il Programma EMTN CONSOB, tenuto conto delle recenti evoluzioni riscontrate sul mercato che hanno visto diverse società emittenti italiane richiedere l'approvazione di tali piattaforme di emissione da parte di CONSOB e la quotazione presso Borsa Italiana e, a valere sul Programma EMTN CONSOB, autorizzare l'emissione di uno o più prestiti obbligazionari destinati ad essere sottoscritti esclusivamente da investitori professionali, fermo restando che, qualora le obbligazioni non siano destinate ad essere quotate in uno o più mercati regolamentati, troverà applicazione alle stesse l'art. 2412, secondo comma, del codice civile.

La Presidente, alla luce di quanto sopra, propone pertanto di autorizzare la costituzione del Programma EMTN CONSOB per l'importo massimo di nominali 5.000 milioni di Euro e con durata del relativo prospetto di base di 12 mesi per i motivi sopra esposti, nonché autorizzare l'emissione, a valere sul Programma EMTN CONSOB, di uno o più prestiti obbligazionari non convertibili da emettersi ognuno anche in più *tranches* con decorrenza dalla data di *signing* della documentazione ed entro il termine di un anno da tale data, per un controvalore massimo complessivo del Programma EMTN CONSOB di nominali 5.000 milioni di euro, restando inteso che fino al 30 ottobre 2025 la Società potrà procedere con l'emissione di uno o più prestiti obbligazionari a valere sul Programma EMTN CSSF e/o sul Programma EMTN CONSOB secondo quanto previsto dalle pertinenti delibere.

Tutti i prestiti a valere sul Programma EMTN CONSOB saranno collocati presso investitori professionali, fermo restando che, qualora le obbligazioni non siano destinate ad essere quotate in uno o più mercati regolamentati, troverà applicazione alle stesse l'art. 2412, secondo comma, del Codice ci-

vile.

Le obbligazioni saranno regolate dal diritto inglese (fatto salvo quanto di seguito indicato) e potranno, ma non necessariamente dovranno, essere destinate a essere quotate in uno o più mercati regolamentati, in particolare sul MOT, o su sistemi multilaterali di negoziazione, così come potranno quindi essere realizzati, ove ritenuti convenienti, c.d. "private placements".

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

- articolazione: anche in più emissioni e ognuna anche in più tranches;
- destinatari: investitori professionali;
- durata: la durata delle singole emissioni e tranches sarà in base alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni e comunque non superiore a 50 anni, anche con facoltà di rimborso anticipato;
- forma: i titoli obbligazionari ai sensi del Programma EMTN CONSOB saranno emessi in forma dematerializzata e accentrati presso Euronext Securities;
- valuta di emissione: euro o altra valuta;
- taglio: minimo di euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero) corrispondente al valore nominale (o equivalente se in altra valuta);
- prezzo di emissione: il prezzo di emissione, che potrà essere diverso per ciascuna delle singole emissioni o tranches, sarà fissato in conformità al rendimento complessivo offerto ai sottoscrittori alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni e comunque non inferiore al 95% e non superiore al 105% del valore nominale delle obbligazioni;
- saggio degli interessi: il saggio degli interessi, che potrà essere diverso per ciascuna delle singole emissioni o tranches, dovrà essere fisso (*Fixed Rate Notes*), non superiore al 6,0%, oppure variabile (*Floating Rate Notes*), non superiore al tasso di riferimento (quale definito nel Programma EMTN CONSOB, a titolo meramente esemplificativo, tra l'altro, l'EURIBOR) aumentato di un margine allineato alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni, fermo restando, comunque, un margine massimo - laddove applicabile - del 3,5%, oppure *Sustainability-Linked Notes*, che potranno essere emesse a tasso fisso o tasso variabile con eventuale maggiorazione allineata alla prassi di mercato di volta in volta vigente, attualmente pari a +0,25% nel caso in cui non vengano rispettati gli obiettivi di sostenibilità dichiarati all'interno del *Sustainability-Linked Bond Framework*, selezionati per la relativa emissione e indicati nelle corrispondenti condizioni definitive;
- diritto applicabile: diritto inglese, fatta eccezione per le previsioni che normano le assemblee degli obbligazionisti, il rappresentante degli obbligazionisti, la forma e la tra-

sferibilità delle obbligazioni, le quali sono soggette alle applicabili norme di diritto italiano;

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

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

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

La Presidente, nel ribadire che il termine finale per l'emissione delle obbligazioni ai sensi del Programma EMTN CONSOB è un anno dalla data di *signing* della documentazione, evidenzia che, alla scadenza, il Programma EMTN CONSOB potrà essere rinnovato e, in tal caso, saranno sottoposte al Consiglio le successive opportune delibere.

La Presidente ricorda che non sussistono impedimenti per l'emissione dei prestiti obbligazionari non convertibili di cui all'odierna proposta nei termini e nei limiti sopra illustrati.

Interviene la Presidente del Collegio Sindacale, la quale, a nome dell'intero Collegio e ai sensi dell'art. 2412, primo comma, del Codice civile, attesta che la proposta emissione di obbligazioni rispetta i limiti di cui all'art. 2412 del Codice civile, dal momento che le obbligazioni emesse saranno collocate presso investitori professionali e, qualora le obbligazioni non siano destinate ad essere quotate in uno o più mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione, troverà applicazione alle stesse l'art. 2412, secondo comma, del Codice civile.

Il Consiglio di Amministrazione, quindi

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

- preso atto dei prestiti obbligazionari in corso;

- udita la relazione della Presidente;

- subordinatamente al rispetto di ogni adempimento e condizione previsti dalla normativa applicabile e con impegno di riferire al Consiglio sullo stato di esecuzione delle operazioni di cui *infra*:

unanime delibera

In primo luogo

1.) a) di approvare (i) la costituzione del Programma EMTN CONSOB per l'importo massimo di nominali 5.000 (cinquemila/00) milioni di euro e (ii) gli eventuali aggiornamenti infrannuali del Programma EMTN CONSOB, realizzati durante la vigenza del medesimo per mezzo della predisposizione e pubblicazione di uno o più Supplements, e b) di autorizzare, a

decorrere dalla data di signing della documentazione relativa alla costituzione del Programma EMTN CONSOB che è prevista indicativamente entro il mese di giugno 2025 (duemilaventicinque) e fino alla scadenza di un anno a partire da tale data, l'emissione, a valere sul Programma EMTN CONSOB, anche in più volte e ognuna in più tranches, di prestiti obbligazionari non convertibili, per un controvalore massimo complessivo del Programma EMTN CONSOB di nominali euro 5.000 (cinquemila/00) milioni, aventi le caratteristiche di seguito sintetizzate:

- articolazione: anche in più emissioni e ognuna anche in più tranches;
- destinatari: investitori professionali;
- durata: la durata delle singole emissioni e tranches sarà in base alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni e comunque non superiore a 50 (cinquanta) anni, anche con facoltà di rimborso anticipato;
- forma: i titoli obbligazionari ai sensi del Programma EMTN CONSOB saranno emessi in forma dematerializzata e accentrati presso Euronext Securities;
- valuta di emissione: euro o altra valuta;
- taglio: minimo di euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero) corrispondente al valore nominale (o equivalente se in altra valuta);
- prezzo di emissione: il prezzo di emissione, che potrà essere diverso per ciascuna delle singole emissioni o tranches, sarà fissato in conformità al rendimento complessivo offerto ai sottoscrittori alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni e comunque non inferiore al 95% (novantacinque per cento) e non superiore al 105% (centocinque per cento) del valore nominale delle obbligazioni;
- saggio degli interessi: il saggio degli interessi, che potrà essere diverso per ciascuna delle singole emissioni o tranches, dovrà essere fisso (*Fixed Rate Notes*), non superiore al 6,0% (sei virgola zero per cento), oppure variabile (*Floating Rate Notes*), non superiore al tasso di riferimento (quale definito nel Programma EMTN CONSOB, a titolo meramente esemplificativo, tra l'altro, l'EURIBOR) aumentato di un margine allineato alle condizioni di mercato vigenti al momento delle emissioni, fermo restando, comunque, un margine massimo - laddove applicabile - del 3,5% (tre virgola cinque per cento) oppure *Sustainability-Linked Notes*, potranno essere emesse a tasso fisso o tasso variabile con eventuale maggiorazione allineata alla prassi di mercato di volta in volta vigente, attualmente pari a +0,25% (zero virgola venticinque per cento) nel caso in cui non vengano rispettati gli obiettivi di sostenibilità dichiarati all'interno del *Sustainability-Linked Bond Framework*, selezionati per la relativa emissione e indicati nelle corrispondenti condizioni definitive;
- diritto applicabile: diritto inglese, fatta eccezione per

le previsioni che normano le assemblee degli obbligazionisti, il rappresentante degli obbligazionisti, la forma e la trasferibilità delle obbligazioni, le quali sono soggette alle applicabili norme di diritto italiano;

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

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

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

#### In secondo luogo

2.) di conferire mandato all'Amministratore Delegato, Ing. Paolo Gallo, al Chief Financial Officer, Dott. Gianfranco Maria Amoroso, e al Responsabile Finanza, Dott. Massimiliano Silvestri, disgiuntamente tra loro ed anche a mezzo di procuratori speciali da designarsi a loro cura, affinché diano esecuzione in Italia e/o all'estero alla presente delibera per finalizzare la costituzione del Programma EMTN CONSOB e siano autorizzati ad effettuare operazioni di emissione obbligazionaria, a valere su tale programma, con ogni più ampia e opportuna facoltà al riguardo, comprese, a titolo esemplificativo, quelle di:

- determinare nei limiti massimi deliberati l'ammontare delle singole emissioni o tranches, stabilendo, sempre nei limiti deliberati, durata, prezzo di emissione, saggio e modalità di corresponsione degli interessi, eventuale scarto di emissione o premio al rimborso;

- determinare, entro i limiti sopra deliberati, le condizioni delle singole emissioni o tranches, negoziandone e definendone i regolamenti;

- procedere al collocamento delle obbligazioni, nonché, ove ritenuto opportuno, alla loro quotazione su uno o più mercati regolamentati, stipulando ogni negozio e accordo a ciò funzionale, anche con intermediari e agenti, regolando anche tutte le correlate partite economiche;

- conferire, altresì, facoltà di procedere a eventuali operazioni di ri-acquisto (c.d. buyback) di obbligazioni che vengano emesse dopo la costituzione del Programma EMTN CONSOB oggetto della presente delibera, determinandone le condizioni, ivi inclusa l'emissione di obbligazioni, a valere sul Programma EMTN CONSOB, destinate in tutto o in parte a fungere da corrispettivo per le obbligazioni oggetto di buyback, nonché a procedere a stipulare ogni negozio e accordo a ciò funzionali, anche con intermediari e agenti, regolando anche tutte le correlate partite economiche;

- con riguardo a quanto qui sopra definito, procedere a ogni formalità o adempimento, nessuno escluso e anche di natura informativa, presso intermediari ed agenti ed ogni competente Autorità, connessi all'approvazione del Programma EMTN CON-SOB, a ciascuna emissione obbligazionaria realizzata nell'ambito di esso, al suo collocamento e alla sua eventuale quotazione, così come ad eventuali operazioni di c.d. buyback, anche in termini di pubblicazione documentale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, gli adempimenti connessi alla definizione e pubblicazione del prospetto informativo di quotazione delle obbligazioni);

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

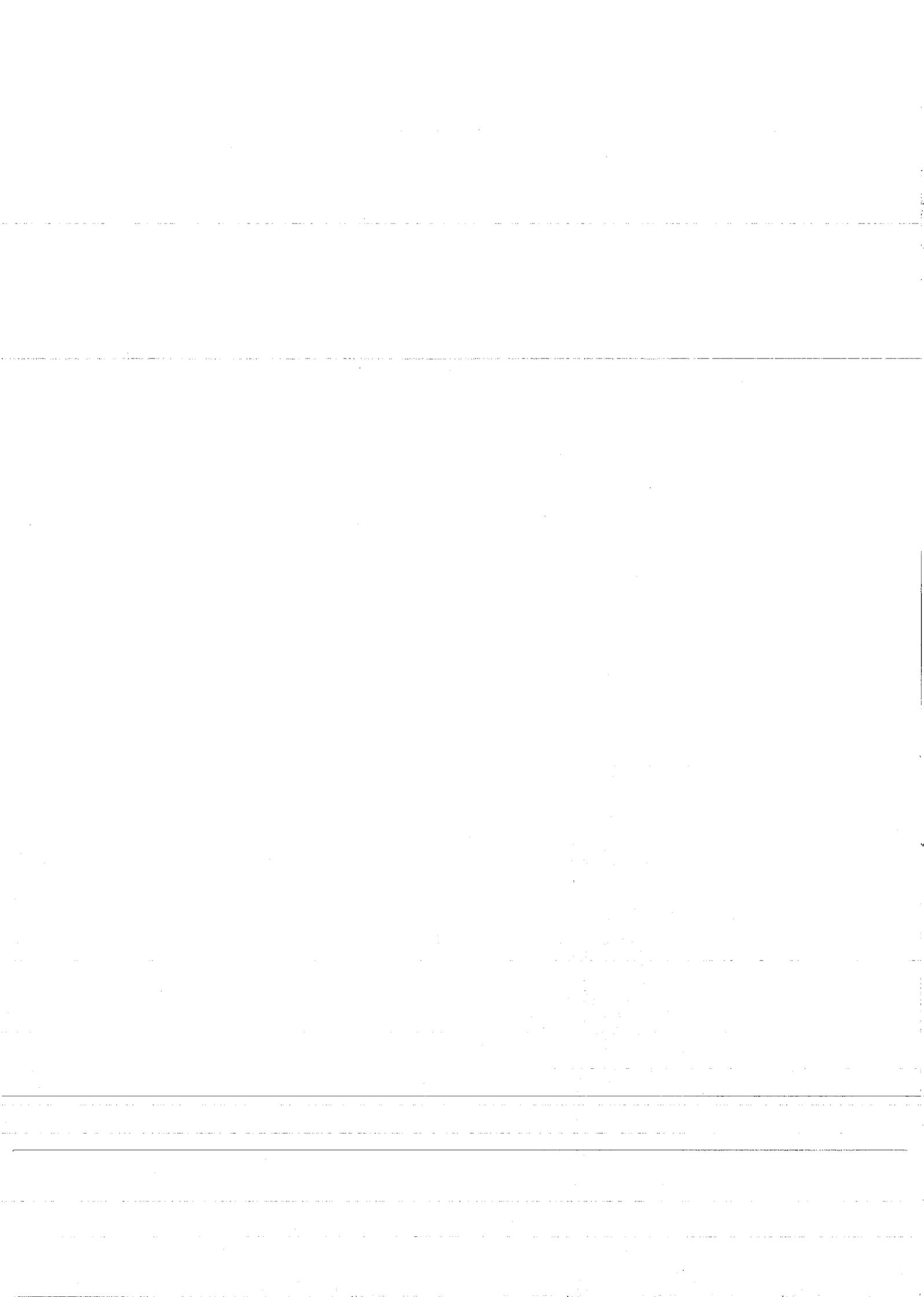
La Presidente esaurita la trattazione del punto 10 all'ordine del giorno, null'altro essendovi da deliberare sulle "Varie ed eventuali", dichiara sciolta la riunione alle ore 18,40.

\*\*\*

Il presente atto viene da me notaio sottoscritto alle ore 9,10

Consta  
di cinque fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per diciassette pagine e della diciottesima sin qui.

F.to Andrea De Costa notaio



Copia su supporto informatico conforme al documento originale su supporto cartaceo a sensi dell'art. 22, D. Lgs 7 marzo 2005 n. 82, in termine utile per il Registro Imprese di Milano - Monza-Brianza-Lodi

Firmato Andrea De Costa

Milano, 8 maggio 2025

Assolvimento virtuale del bollo

Autorizzazione no. 108375/2017 DEL 28 LUGLIO 2017

