

# MARCHETTI

Via Agnello n. 18 - 20121 - Milano  
www.marchettilex.it  
02 72021846

N. 21491 di rep.

N. 12109 di racc.

**Verbale di riunione di Consiglio di Amministrazione**

**REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno 2026 (duemilaventisei),  
il giorno 5 (cinque)  
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 del Dott. Paolo Ciocca, 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 1.258.157.892,44 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 12 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

**5 (cinque) maggio 2026 (duemilaventisei)**

giusto l'avviso di convocazione di cui *infra*, per discutere e deliberare sul punto 12 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 tramite collegamento in audio/video conferenza dal mio studio in Milano, via Agnello n. 18, è quello di seguito riportato

\*\*\*

Assume la presidenza per la trattazione del punto 12 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 il Dott. Paolo Ciocca (adeguatamente identificato), il quale, alle ore 10:53, dichiara aperta la riunione del Consiglio di Amministrazione riunito per discutere e deliberare sul seguente

**ordine del giorno**

**(omissis)**

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

**Varie ed eventuali.**

Quindi il Presidente incarica me notaio, per quanto concerne la trattazione del punto 12 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 30 aprile 2026, mediante pubblicazione in "Area Sicura" a favore di tutti gli aventi diritto ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale;

- assistono alla riunione

-- i consiglieri Paolo Gallo, Amministratore Delegato, Cecilia Andreoli, Costanza Bianchini, Erika Furlani, Gianmarco Montanari e i sindaci Eliana Quintili e Maurizio Di Marcotullio, presenti fisicamente presso il luogo della riunione, i Consiglieri Fabio Barchiesi, Alessandra Faella e la Presidente del Collegio Sindacale, Giulia Pusterla, collegati in audio/videoconferenza. Il consigliere Ing. Qinjing Shen ha giustificato la propria assenza.

Il Presidente dichiara, quindi, nuovamente la riunione validamente costituita e atta a deliberare anche sul punto 12 dell'ordine del giorno.

Passando alla trattazione dello stesso, il Presidente cede la parola all'Amministratore Delegato, il quale 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.

L'Amministratore Delegato quindi innanzitutto segnala che l'autorizzazione all'emissione di prestiti obbligazionari non convertibili nell'ambito del proprio programma Euro Medium Term Notes (il "**Programma EMTN CONSOB**" o il "**Programma**") deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 6 maggio 2025 (di cui al verbale in data 8 maggio 2025 n. 19224/10761 di mio rep., reg. all'Agenzia delle Entrate di Milano DP II in data 26 maggio 2025 al n. 52960 serie 1T),

dell'importo complessivo di nominali 5.000 milioni di euro, approvato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") lo scorso 10 luglio 2025, terminerà in data 10 luglio 2026.

L'Amministratore Delegato rappresenta che, nell'ambito di tale Programma, è stato emesso, e risulta attualmente in circolazione, un prestito obbligazionario per complessivi nominali 750 milioni di euro, quotato presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni ("**MOT**"), che è un mercato telematico regolamentato gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), con le seguenti caratteristiche: 750 milioni di euro a tasso fisso, cedola annua dell'3,625%, data emissione 16 aprile 2026 e data scadenza 16 aprile 2032.

L'Amministratore Delegato segnala che, nell'ambito del proprio programma *Euro Medium Term Notes* approvato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CCSF) scaduto in data 30 ottobre 2025, sono stati emessi e risultano attualmente in circolazione prestiti obbligazionari non convertibili per complessivi nominali 6.100 milioni di euro, 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 obbligazionaria 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%, data emissione 16 febbraio 2021 e data scadenza 16 febbraio 2028;

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

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

(ix) 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;

(x) 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 obbligazionaria di cui al precedente punto (ix));

(xi) 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;

(xii) 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.

Al fine di far fronte a potenziali esigenze di provvista sul mercato obbligazionario da parte della Società, l'Amministratore Delegato illustra la proposta di rinnovare il Programma EMTN, aumentando l'importo massimo sopracitato a nominali 7.000 milioni di Euro, e 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.

L'Amministratore Delegato, alla luce di quanto sopra, propone pertanto di autorizzare il rinnovo del Programma EMTN Consob aumentando l'importo massimo sopracitato a nominali 7.000 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 di nominali 7.000 milioni di euro e quindi allo stato odierno per un importo massimo residuo di nominali 6.250 milioni di Euro, che verrà maggiorato dell'ammontare corrispondente alle obbligazioni di volta in volta eventualmente rimborsate o riacquistate nel corso del periodo sopra indicato.

Tutti i prestiti a valere sul Programma EMTN 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 civile.

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*".

L'Amministratore Delegato 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 7,0%, oppure variabile (*Floating Rate Notes*), non superiore al tasso di riferimento (quale definito nel Programma EMTN, 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 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% del valore nominale delle emissioni e, comunque, allineate alle condizioni di mercato *pro tempore* vigenti.

L'Amministratore Delegato, 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.

L'Amministratore Delegato 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) il rinnovo del Programma EMTN CONSOB aumentando l'importo massimo sino a nominali 7.000 (settemila) 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 al rinnovo del Programma EMTN CONSOB che è prevista indicativamente entro il mese di luglio 2026 (duemilaventisei) 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 7.000,00 (settemila/00) milioni, e quindi allo stato odierno, dopo l'emissione effettuata, per un importo massimo residuo di nominali Euro 6.250,00 (seimiladuecentocinquanta/00) milioni, che verrà maggiorato dell'ammontare corrispondente alle obbligazioni di volta in volta eventualmente rimborsate o riacquistate nel corso del periodo sopra indicato, 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 7,0% (sette virgola zero per cento), oppure variabile (*Floating Rate Notes*), non superiore al tasso di riferimento (quale definito nel Programma EMTN, 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, al Responsabile Finanza, Dott. Massimiliano Silvestri, e al Responsabile Debt Capital Markets, Dott. Giulio Novari, 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 il rinnovo 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 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 CONSOB, 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 introdurre 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.

Il Presidente esaurita la trattazione del punto 12 all'ordine del giorno, passa alla trattazione del successivo ordine del giorno e chiude la riunione alle ore 10:59.

\*\*\*

Il presente atto viene da me notaio sottoscritto alle ore 17

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 all'originale del documento cartaceo a sensi dell'art. 22 D.Lgs. 7 marzo 2005 n.82, in termine utile di registrazione per il Registro Imprese di Milano, Monza, Brianza e Lodi

Firmato Andrea De Costa

Milano, 06/5/2026

Assolvimento virtuale del bollo

Autorizzazione n. 108375/2017 del 28 luglio 2017 A.E. Dir. Reg. Lombardia

