

ITALGAS

Relazione sulla Remunerazione 2019

Copia per il Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2019

Competenza, efficienza, innovazione, affidabilità, sicurezza, vicinanza alle persone.

Ogni giorno, da più di 180 anni, il lavoro degli uomini e delle donne di Italgas è ispirato da questi valori.

Da sempre, Italgas accompagna lo sviluppo economico e sociale del Paese favorendone la crescita sostenibile. Oggi è il primo distributore di gas naturale in Italia e il terzo in Europa.

Forte di queste basi, il Gruppo ora guarda avanti e punta a rafforzare la sua presenza sul mercato.

Investimenti, qualità del servizio e digitalizzazione sono le principali direttrici della strategia messa a punto per raggiungere gli ambiziosi obiettivi e per continuare a generare valore.

Italgas, più di 180 anni di storia e un futuro di successi da scrivere.

ITALGAS

Relazione sulla Remunerazione 2019

Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2019

La Relazione è pubblicata nella sezione “Etica e governance” del sito internet della Società

(www.italgas.it)

Indice

LETTERA DEL PRESIDENTE DEL COMITATO NOMINE E REMUNERAZIONE

ABSTRACT

PREMESSA

SEZIONE I – POLITICA SULLA REMUNERAZIONE 2019

1. La governance del processo di remunerazione

1.1. *Organi e soggetti coinvolti*

1.2. *Comitato Nomine e Remunerazione Italgas*

1.3. *Iter di approvazione della politica sulla remunerazione 2019*

2. Finalità e principi generali della Politica sulla remunerazione

2.1. *Finalità*

2.2. *Principi generali*

3. Linee Guida di Politica sulla remunerazione 2019

3.1. *Presidente*

3.2. *Amministratori non esecutivi*

3.3. *Amministratore Delegato*

3.4. *Direttore Generale Finanza e Servizi*

3.5. *Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche*

3.6. *Meccanismi di claw-back*

3.7. *Riferimenti di mercato*

SEZIONE II – COMPENSI ED ALTRE INFORMAZIONI

1. Attuazione Politiche Retributive 2018

2. Consuntivazione performance dei Piani di Incentivazione Variabile

3. Compensi corrisposti agli Amministratori

4. Compensi corrisposti al Direttore Generale Finanza e Servizi e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche

Tabella 1 - Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e ai Dirigenti con responsabilità strategiche

Tabella 2 – Stock option assegnate agli Amministratori e ai Dirigenti con responsabilità strategiche

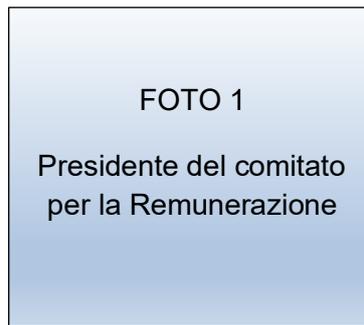
Tabella 3.a – Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi da stock option, a favore degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche

Tabella 3.b - Piani di incentivazione monetari a favore degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche

Tabella 4 - Partecipazioni detenute

GLOSSARIO

INDICE ANALITICO PER TEMI



Lettera del Presidente del Comitato Nomine e Remunerazione

Signori Azionisti,

La Relazione sulla Remunerazione 2019 che oggi sottoponiamo al Vostro esame e alla Vostra valutazione è la sintesi del percorso avviato a partire dalla quotazione di Italgas e corona il lavoro profuso nel triennio dal Comitato Nomine e Remunerazione.

E' stato un triennio particolarmente significativo per il Comitato, impegnato nel primo periodo ad assicurare la continuità dei sistemi di incentivazione manageriale ereditati, quindi ad ideare ed introdurre il nuovo sistema di incentivazione di breve e lungo termine per l'Amministratore Delegato, per i Dirigenti con responsabilità strategiche e, più in generale, per i Dirigenti di Italgas; infine, nell'ultimo anno, a consolidarne l'attuazione e il collegamento con le determinanti del business e le previsioni del Piano strategico aziendale.

In questo processo, il Comitato Nomine e Remunerazione, seguendo l'evoluzione delle normative e delle prassi di mercato applicate in ambito nazionale e internazionale, ha mantenuto una costante attenzione all'ascolto e al dialogo con il mercato attraverso la promozione, con il supporto delle competenti funzioni aziendali, di incontri periodici strutturati con i principali proxy advisors e gli investitori istituzionali. Le sollecitazioni raccolte hanno contribuito alla definizione del nuovo sistema di incentivazione manageriale

introdotto con il Piano di Co-Investimento partito nel 2018, che prevede il differimento di parte del bonus maturato annualmente, l'inserimento di strumenti equity nella struttura della remunerazione, la determinazione della performance con obiettivi definiti per l'intero triennio di vesting.

La Relazione sulla Remunerazione dello scorso anno ha raccolto il voto favorevole del 98,39% dell'Assemblea degli Azionisti, migliore risultato tra le società industriali quotate italiane. Pur tuttavia, dal costante dialogo con il mercato, anche quest'anno sono derivati importanti indicazioni per migliorare la trasparenza e la leggibilità della Relazione, suggerimenti che abbiamo inteso raccogliere appieno, inserendo ulteriori e più dettagliate informazioni sui risultati societari e sulla loro correlazione con i sistemi di incentivazione adottati.

Il Comitato Nomine e Remunerazione ha inoltre promosso l'adozione di un programma pluriennale che, a partire dal riconoscimento della diversity come risorsa chiave per l'innovazione, la produttività e la crescita, declini l'impegno di Italgas su questo terreno in obiettivi chiari e misurabili.

Con la Relazione della Relazione 2019 l'attuale Comitato Nomine e Remunerazione conclude il suo mandato: consentitemi di ringraziare sentitamente i Consiglieri Federica Lolli e Maurizio Dainelli, che con me hanno condiviso questa importante esperienza, per il significativo contributo alla discussione comune e la costante attenzione alla ricerca e alla edificazione di soluzioni equilibrate e condivise.

Un saluto ed un augurio sincero vanno a coloro che saranno chiamati a far parte del nuovo Comitato a valle del prossimo rinnovo degli organi societari.

Confidando che la Relazione sottoposta al vostro esame possa ancora una volta testimoniare il costante impegno assicurato in questi anni dal Comitato, anche a nome degli altri Consiglieri vi ringrazio sin d'ora per l'adesione che vorrete dare alla Politica sulla Remunerazione 2019.

Cinzia Farisè

Presidente del Comitato Nomine e Remunerazione

Quadro di sintesi

Politica Remunerazione 2019 e principali risultati

Abstract

Retribuzione Fissa

Remunera per il ruolo ricoperto, in modo da garantire attrattività e motivazione:

- è definita in coerenza con la complessità e le Responsabilità che il ruolo gestisce, in modo da garantire equità di trattamento
- è monitorata rispetto al mercato esterno, per garantirne il giusto livello di competitività

Retribuzione Variabile

IBT - Incentivo di Breve Termine

Definisce un chiaro e predeterminato legame tra retribuzione e performance annuale

- Il valore dell'IBT dipende dal livello di raggiungimento di **obiettivi economico-finanziari e di sostenibilità stabiliti dal Consiglio di Amministrazione:**
 - Posizione Finanziaria Netta 30%
 - Investimenti 30%
 - Profittabilità 20%
 - Sostenibilità 20%
- I risultati sono misurati su una **scala 70/130 punti con una soglia minima posta a 85 punti**

	Soglia minima	Target	Massimo
Amministratore Delegato	68%	80 %	104 %
Direttore Generale Finanza e Servizi	53%	63 %	82 %
Dirigenti con Responsabilità Strategiche	43%	51 %	66 %

Sono previste **clausole di claw-back**.

Co-investimento

Garantisce coerenza tra performance annuale e pluriennale, favorendo il coinvolgimento attivo del management nel capitale di rischio

- Il 35% dell'Incentivo di Breve Termine è co-investito e trasformato in azioni;



- Al termine del triennio il numero di azioni attribuite al Beneficiario dipende dal livello di raggiungimento **dell'obiettivo triennale di Ebitda cumulato**;
- In caso di non raggiungimento dell'obiettivo minimo, non sarà attribuita alcuna azione, annullando anche la quota di IBT differita

Sono previste **clausole di claw-back**.

IMLT - Incentivo Monetario di Lungo Termine

Favorisce l'allineamento degli obiettivi individuali con quelli degli stakeholder, svolgendo anche una funzione di retention.

- Il valore dell'IMLT dipende dal livello di raggiungimento degli obiettivi di Utile Netto Consolidato (60%) e Total Shareholder Return (40%);
- I risultati sono misurati su una scala 70/130. Per risultati inferiori a 70, non è prevista alcuna erogazione.

	Soglia minima	Target	Massimo
Amministratore Delegato	46%	65,5 %	85%
Direttore Generale Finanza e Servizi	33%	47 %	61 %
Dirigenti con Responsabilità Strategiche	23%	34 %	44 %

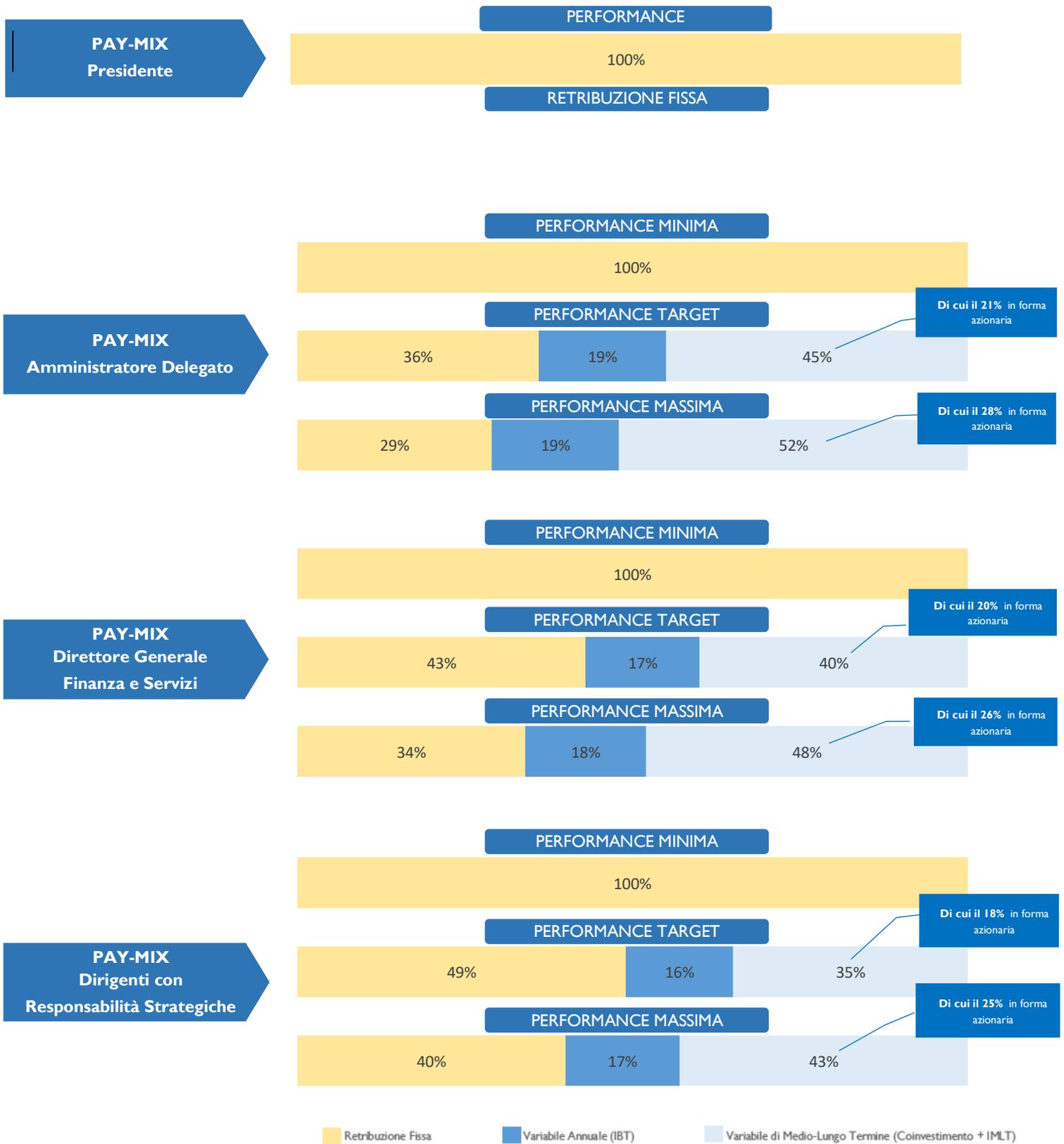
Sono previste **clausole di claw-back**.

IL PAY-MIX

Il pacchetto retributivo dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale Finanza e Servizi e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche del Gruppo Italgas è così articolato:

- Una quota rilevante è legata al raggiungimento di predeterminati risultati (orientamento alla performance);
- Per una porzione significativa l'erogazione è differita nel tempo e legata ad obiettivi di lungo termine (sostenibilità).

La remunerazione è corrisposta in parte in azioni (partecipazione).



Gli obiettivi 2018 dell'Amministratore Delegato

Parametri di performance	Peso %	Unità di misura	Minimo 70	Centrale 100	Massimo 130	Punteggio Performance
Posizione finanziaria netta	30%	Mln €			3.814	39
Investimenti (spending)	30%	Mln €			500	39
Profittabilità (EBITDA)	20%	Mln €		840		24,1
Sostenibilità: Indice di frequenza infortuni	5%	Indice		1,38		5,7
Sostenibilità: Integrazione e Governance nuove iniziative	15%	n° azioni completate			3	19,5
Totale						127,3

Gli obiettivi 2019 dell'Amministratore Delegato

30%

Posizione finanziaria netta

30%

Investimenti (spending)

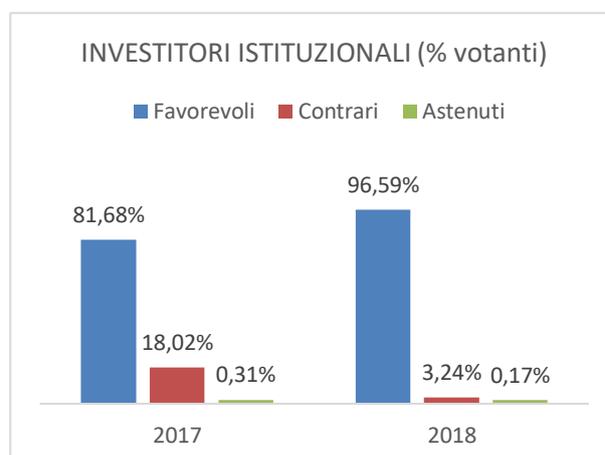
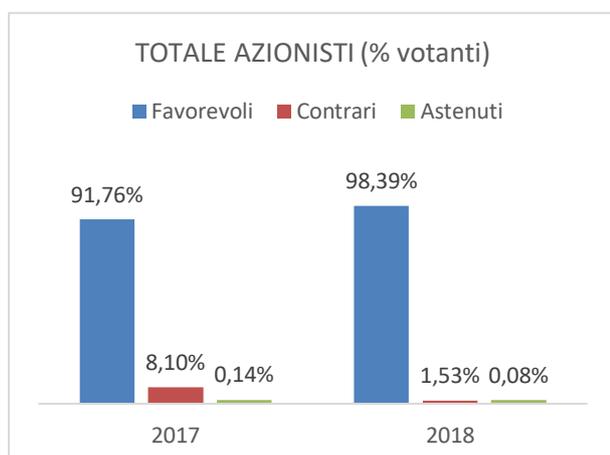
20%

Profittabilità (EBITDA)

20%

Sostenibilità - Indice di frequenza di infortuni e governance delle nuove iniziative di business

Relazione sulla remunerazione 2018 – risultati del voto assembleare (2017 vs 2018)



Premessa

La presente Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, in data 22 febbraio 2019, in adempimento dei vigenti obblighi normativi e regolamentari¹, definisce e illustra:

- nella prima sezione, la Politica adottata per il 2019 da Italgas S.p.A. per la remunerazione degli Amministratori, del Direttore Generale Finanza e Servizi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche², specificando le finalità generali perseguite, gli organi coinvolti e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della Politica. I principi generali e le linee guida definiti nella Politica Italgas rilevano anche ai fini della determinazione delle politiche retributive delle società direttamente e indirettamente controllate da Italgas;
- nella seconda sezione, i compensi corrisposti nell'esercizio 2018 agli Amministratori, ai Sindaci, nominativamente e, in forma aggregata, ai Dirigenti con responsabilità strategiche di Italgas.

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica scadrà con l'Assemblea degli azionisti convocata il 4 aprile 2019, per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Le Linee Guida di Politica sulla Remunerazione 2019 saranno pertanto applicate dal nuovo Consiglio di Amministrazione, ferme le prerogative allo stesso attribuite dallo Statuto della Società in materia di remunerazione degli Amministratori.

La politica di remunerazione illustrata nella presente Relazione è inoltre adottata dalla Società, come previsto dal Regolamento Consob n. 17221/2010 in materia di operazioni con parti correlate, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 3.7 della Procedura "Operazioni con interessi degli Amministratori e Sindaci e Operazioni con Parti Correlate" ("Procedura Parti Correlate") aggiornata da ultimo dal Consiglio di Amministrazione in data 14 dicembre 2017.

¹ Art.123-ter del Decreto Legislativo n. 58/98 e art.84-quater del Regolamento Emittenti Consob (Delibera n.11971/99 e successive modifiche e integrazioni).

² Rientrano nella definizione di "Dirigenti con Responsabilità Strategiche" di cui all'art.65, comma 1-quater, del Regolamento Emittenti, i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente e indirettamente, di pianificazione, direzione e controllo di Italgas. I dirigenti con responsabilità strategiche di Italgas, diversi da Amministratori e Sindaci e oltre al Direttore Generale Finanza e Servizi, sono: Direttore Affari Legali, Societari e Compliance, Direttore Sviluppo Commerciale, Direttore Human Resources & Organization, Responsabile Relazioni Esterne e Comunicazione, Responsabile Relazioni Istituzionali e Affari Regolatori, Responsabile Procurement e Material Management, Amministratore Delegato Italgas Reti.

La Politica descritta nella prima sezione della Relazione è stata predisposta in linea con le raccomandazioni in tema di remunerazione del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana SpA (di seguito “Codice di Autodisciplina”) nella versione, da ultimo approvata nel luglio 2015, a cui Italgas aderisce.

Il testo della presente Relazione è messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società³ e su quello di Borsa Italiana entro il ventunesimo giorno precedente la data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’esercizio 2018 e chiamata ad esprimersi, con deliberazione non vincolante, sulla prima sezione della medesima Relazione, secondo quanto previsto dalla normativa vigente⁴.

³ Il testo è pubblicato nella sezione “Etica e governance” del sito internet della Società (www.italgas.it).

⁴ Art.123-ter del Decreto Legislativo n. 58/98, sesto comma.

Sezione I – Politica sulla Remunerazione 2019

1. La Governance del processo di remunerazione

1.1. Organi e soggetti coinvolti

La Politica in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione Italgas è definita in coerenza con le previsioni normative e statutarie, secondo le quali:

- l'Assemblea dei soci: (i) determina i compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione, all'atto della nomina e per tutta la durata del mandato, (ii) delibera su proposta del Consiglio di Amministrazione sui piani di compensi basati sull'attribuzione di strumenti finanziari;
- il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione e sentito il parere del Collegio Sindacale, determina la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche e per la partecipazione ai Comitati Consiliari.

In linea con le regole di governo societario di Italgas⁵, il Consiglio inoltre:

- definisce, esaminate le proposte del Comitato Nomine e Remunerazione, la politica per la remunerazione degli amministratori, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società e delle società controllate e i sistemi di Compensation;
- definisce, previa verifica del Comitato Nomine e Remunerazione, la remunerazione del Responsabile Internal Audit coerentemente con le politiche retributive della Società;
- dà attuazione ai piani di compenso basati su azioni o strumenti finanziari deliberati dall'Assemblea;
- approva la Relazione sulla Remunerazione elaborata e presentata dal Comitato Nomine e Remunerazione da presentare all'Assemblea;
- valuta, previo parere necessario del Comitato Nomine e Remunerazione, il contenuto del voto in tema di Relazione sulla Remunerazione espresso dall'assemblea degli azionisti e le proposte del Comitato in merito all'adeguatezza, alla coerenza complessiva e all'applicazione della Politica di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

⁵ Per maggiori informazioni sulla struttura di governance Italgas si rinvia alla "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" pubblicata nella sezione "Etica e governance" del sito internet della Società.

Aderendo alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione è supportato, per quanto riguarda le tematiche di remunerazione, da un Comitato di Amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti (Comitato Nomine e Remunerazione) avente funzioni propositive e consultive in materia.



1.2 Comitato Nomine e Remunerazione Italgas

1.2.1 Composizione, nomina e attribuzioni

Il Comitato Nomine e Remunerazione è stato istituito dal Consiglio di Amministrazione in data 23 ottobre 2017. Il Comitato Nomine e Remunerazione è composto, in linea con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, da tre Amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti, con il Presidente scelto tra gli Amministratori indipendenti. Almeno un componente del Comitato possiede adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, valutata dal Consiglio al momento della nomina. Il Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2017 ha effettuato tale valutazione.

Il Comitato Nomine e Remunerazione è composto, dalla sua costituzione, dai seguenti Amministratori: Cinzia Farisè (Amministratore non esecutivo e indipendente), con funzioni di Presidente; Maurizio Dainelli (Amministratore non esecutivo) e Federica Lolli (Amministratore non esecutivo e indipendente)⁶. Il Direttore Human Resources & Organization di Italgas svolge, per le tematiche connesse alla remunerazione, il ruolo di Segretario del Comitato.

⁶ In precedenza, dal 5 settembre 2016 al 23 ottobre 2017, era operativo il Comitato per la Remunerazione.

La composizione, i compiti e le modalità di funzionamento del Comitato sono disciplinati da un apposito regolamento⁷, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 ottobre 2017.

Il Comitato svolge, funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione:

- sottopone all'approvazione del Consiglio di Amministrazione la Relazione sulla Remunerazione e in particolare la Politica per la remunerazione degli Amministratori, del Direttore Generale Finanza e Servizi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, per la sua presentazione all'Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio, nei termini previsti dalla legge;
- esamina il contenuto del voto in tema di Relazione sulla Remunerazione espresso dall'assemblea degli azionisti nel precedente esercizio finanziario ed esprime un parere al Consiglio di Amministrazione;
- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della Politica adottata, formulando al Consiglio proposte in materia;
- formula le proposte relative alla remunerazione del Presidente e dell'Amministratore Delegato, con riguardo alle varie forme di compenso e di trattamento economico;
- formula le proposte o esprime pareri relativi alla remunerazione dei componenti dei Comitati di Amministratori costituiti dal Consiglio;
- esamina le indicazioni dell'Amministratore Delegato e propone:
 - i criteri generali per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche;
 - gli indirizzi generali per la remunerazione degli altri dirigenti di Italgas;
 - i piani di incentivazione annuale e di lungo termine, anche a base azionaria;
- propone la definizione degli obiettivi di performance, la consuntivazione dei risultati aziendali e la definizione di clausole di claw back, connessi all'attuazione dei piani di incentivazione e alla determinazione della remunerazione variabile degli Amministratori con deleghe;
- propone la definizione, in relazione agli Amministratori con deleghe: i) delle indennità da erogarsi in caso di cessazione del rapporto; ii) dei patti di non concorrenza;

⁷ Il regolamento del Comitato Nomine e Remunerazione è disponibile nella sezione "Etica e governance" del sito internet della Società.

- monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio;
- riferisce al Consiglio sull'attività svolta, almeno semestralmente e non oltre il termine per l'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, nella riunione consiliare indicata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Nell'esercizio di tali funzioni il Comitato esprime i pareri eventualmente richiesti dalla vigente procedura aziendale in tema di operazioni con parti correlate, nei termini previsti dalla medesima procedura.

In coerenza con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, il Comitato Nomine e Remunerazione esamina annualmente la struttura retributiva del Responsabile Internal Audit, verificandone la coerenza con i criteri generali approvati dal Consiglio per i dirigenti e informando di quanto sopra il Presidente del Comitato Controllo e Rischi in funzione del parere che, al proposito, è chiamato ad esprimere in Consiglio.

Il Comitato, d'intesa con il Comitato Controllo e Rischi, ha previsto per il Responsabile Internal Audit: la configurazione di una scheda per l'incentivazione annuale con obiettivi misurabili esclusivamente funzionali, escludendo obiettivi di natura economico finanziaria; la determinazione dell'incentivo monetario annuale dipendente totalmente dai risultati relativi a tale scheda; l'assegnazione dei livelli di performance minimi/target/massimi e la valutazione dei risultati conseguiti effettuate dal Comitato Controllo e Rischi; l'omogeneità delle altre forme di incentivazione rispetto all'intera compagine manageriale.

Per l'efficace svolgimento delle proprie funzioni di analisi ed istruttorie, il Comitato Nomine e Remunerazione si avvale delle competenti strutture della Società e può avvalersi, tramite queste ultime, del supporto di consulenti esterni che non si trovino in situazioni tali da comprometterne l'indipendenza di giudizio.

Nel corso del 2018 il Presidente del Collegio Sindacale è stato regolarmente invitato alle riunioni del Comitato.

1.2.2 Ciclo di attività del Comitato Nomine e Remunerazione

Le attività del Comitato in materia di remunerazione si svolgono in attuazione di un programma annuale che prevede le seguenti fasi:

- verifica dell'adeguatezza, coerenza complessiva e concreta applicazione della Politica adottata nell'esercizio precedente, in relazione ai risultati raggiunti e ai benchmark retributivi forniti da provider altamente specializzati;
- definizione delle proposte di Politica retributiva e delle proposte relative agli obiettivi di performance connessi ai piani di incentivazione di breve e lungo termine;
- proposte riguardanti l'attuazione dei piani di incentivazione variabile in essere, di breve e di lungo termine, previa verifica dei risultati conseguiti in relazione agli obiettivi di performance previsti nei medesimi piani;
- predisposizione della Relazione sulla Remunerazione da sottoporre, con cadenza annuale, previa approvazione del Consiglio di Amministrazione, all'Assemblea degli Azionisti.

Il Comitato riferisce sulle modalità di esercizio delle proprie funzioni all'Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio, tramite il Presidente del Comitato, secondo quanto previsto nel proprio Regolamento aderendo alle indicazioni del Codice di Autodisciplina e con l'obiettivo di instaurare un appropriato canale di dialogo con azionisti e investitori.

L'informativa sulla remunerazione degli Amministratori e del management è ulteriormente assicurata dall'aggiornamento delle pagine specificamente dedicate a tali temi nell'ambito della sezione "Etica e governance" del sito internet della Società.

Figura 1 - Ciclo di attività del Comitato Nomine e Remunerazione



1.2.3 Attività svolte e programmate

Nel corso del 2018, il Comitato Nomine e Remunerazione si è riunito 7 volte. La partecipazione dei suoi componenti è risultata pari al 100%.

Il Comitato ha incentrato le attività nella prima parte dell'anno: sulla redazione della Relazione sulla Remunerazione e del documento informativo del Piano di Co-investimento; sulla consuntivazione degli obiettivi 2017 e sulla definizione degli obiettivi di performance 2018 ai fini dei piani di incentivazione.

Nella seconda parte dell'anno sono stati analizzati: i risultati del voto assembleare sulla Relazione sulla Remunerazione 2018 e sul documento informativo del Piano di Co-investimento, approfondendo le tematiche oggetto di attenzione da parte degli azionisti e dei *proxy advisors*.

Per il 2019 il Comitato ha programmato lo svolgimento di cinque riunioni, di cui tre si sono già svolte alla data di approvazione della presente Relazione.

1.2.4 Principali temi affrontati

Gennaio 2018

- Obiettivi societari 2018 per i sistemi di incentivazione variabile
- Analisi e valutazione annuale dei posizionamenti retributivi
- Analisi del voto assembleare nella Relazione sulla Remunerazione 2017

Febbraio 2018

- Evoluzione dei sistemi di incentivazione di Lungo Termine
- Il piano di Co-investimento

Marzo 2018

- Consuntivazione obiettivi societari 2017 per i sistemi di incentivazione variabile
- Proposta di Incentivazione Monetaria Annuale per l'Amministratore Delegato
- Relazione sulla Remunerazione 2018
- Nota informativa sul Piano di Co-investimento 2018 - 2020

Giugno 2018

- Risultanze del voto assembleare sulla Relazione sulla Remunerazione 2018: prime evidenze
- Piano di Co-investimento 2018-2020: assegnazione 2018
- Piano di Incentivazione Monetaria di lungo termine 2017-2019: assegnazione 2018

Dicembre 2018

- Analisi e valutazione annuale dei posizionamenti retributivi
- Analisi del voto assembleare sulla Relazione sulla Remunerazione 2018

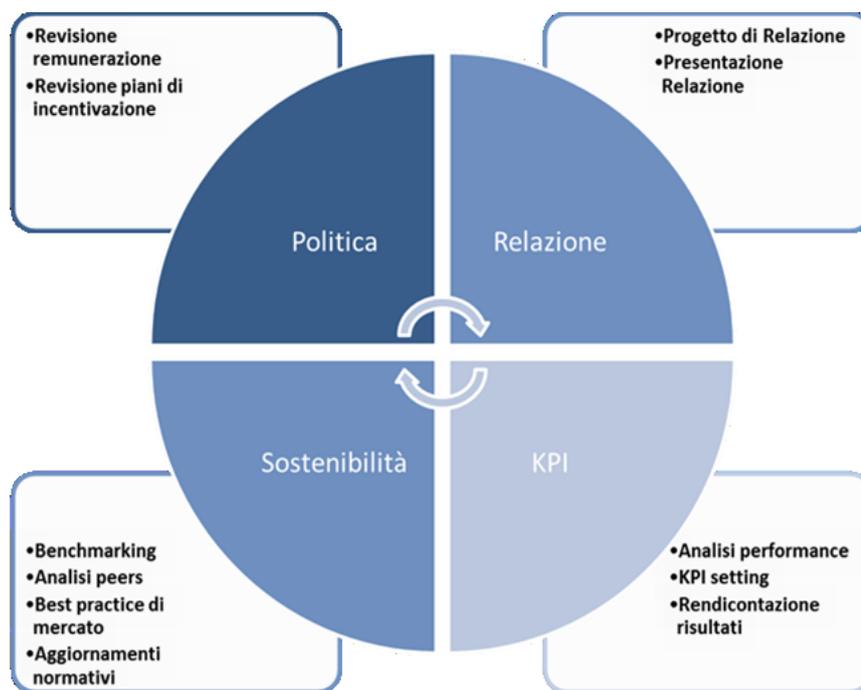
Gennaio 2019

- Obiettivi societari 2019 per i sistemi di incentivazione variabile
- Relazione sulla Remunerazione 2019 (prima lettura)

Febbraio 2019

- Consuntivazione obiettivi societari 2018 per i sistemi di incentivazione variabile
- Proposta di Incentivazione di Breve Termine per l'Amministratore Delegato
- Piano di Co-Investimento 2018-2020 – Assegnazione 2019
- Relazione sulla Remunerazione 2019
- Diversity and Inclusion: proposta di programma pluriennale

Figura 2 - Attività del Comitato Nomine e Remunerazione per aree tematiche



1.3 Iter di approvazione della Politica sulla remunerazione 2019

Il Comitato Nomine e Remunerazione, nell'esercizio delle proprie attribuzioni, ha definito la struttura ed i contenuti della Politica sulla remunerazione, ai fini della predisposizione della presente Relazione, in particolare nelle riunioni del 13 dicembre 2018, 23 gennaio e 14 febbraio 2019, in coerenza con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina.

Nell'assunzione delle proprie determinazioni, il Comitato ha tenuto conto degli esiti della valutazione periodica svolta sull'adeguatezza, coerenza complessiva e concreta applicazione delle Linee Guida di Politica deliberate per il 2018.

Ai fini della predisposizione della presente Relazione sono state inoltre valutate le prassi riscontrate nella predisposizione dei *remuneration report* in ambito nazionale e internazionale. Il Comitato si è avvalso infine dei benchmark retributivi predisposti da società di consulenza indipendenti per le analisi istruttorie finalizzate alla predisposizione delle proposte di Politica sulla Remunerazione 2019.

La Politica sulla Remunerazione Italgas per il 2019 relativamente agli Amministratori, al Direttore Generale Finanza e Servizi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche è stata quindi approvata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, nella riunione del 22 febbraio 2019, contestualmente all'approvazione della presente Relazione.

L'attuazione delle politiche retributive definite in coerenza con gli indirizzi del Consiglio di Amministrazione, avviene da parte degli organi a ciò delegati, con il supporto delle competenti funzioni aziendali.

2. Finalità e principi generali della Politica sulla remunerazione

2.1 Finalità

La Politica sulla remunerazione Italgas è definita in coerenza con il modello di *governance* adottato dalla Società e con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, allo scopo di attrarre e trattenere persone di alto profilo professionale e manageriale e di allineare gli interessi del management con l'obiettivo prioritario di creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo.

La Politica sulla remunerazione Italgas contribuisce alla realizzazione della missione e delle strategie aziendali, attraverso:

- la promozione di azioni e comportamenti rispondenti ai valori e alla cultura della Società, nel rispetto dei principi di pluralità, pari opportunità, valorizzazione delle conoscenze e della professionalità delle persone, equità, non discriminazione e integrità previsti dal Codice Etico Italgas e dall'Italgas Enterprise System;
- il riconoscimento delle responsabilità attribuite, dei risultati conseguiti e della qualità dell'apporto professionale profuso, tenendo conto del contesto e dei mercati retributivi di riferimento;
- la definizione di sistemi di incentivazione connessi al raggiungimento di obiettivi economico/finanziari, di sviluppo del business, operativi e individuali, definiti in un'ottica di sostenibilità dei risultati nel lungo periodo, in coerenza con gli indirizzi del Piano Strategico della Società e con le responsabilità assegnate.

2.2 Principi generali

In attuazione delle suddette finalità, la remunerazione degli Amministratori, del Direttore Generale Finanza e Servizi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è definita in coerenza con i seguenti principi e criteri:

- struttura retributiva in grado di attrarre, trattenere e motivare persone dotate di elevate qualità professionali;
- compensi degli **Amministratori non esecutivi** commisurati all'impegno loro richiesto in relazione alla partecipazione ai Comitati Consiliari, con differenziazione dei compensi del Presidente rispetto ai componenti di ciascun Comitato, in considerazione del ruolo, a questi attribuito, di coordinamento dei lavori e collegamento con gli Organi societari e le funzioni aziendali;
- struttura retributiva, per il **Presidente**, consistente in un compenso fisso congruente con il ruolo ricoperto;
- struttura retributiva, per l'**Amministratore Delegato, il Direttore Generale Finanza e Servizi e i Dirigenti con responsabilità strategiche**, adeguatamente bilanciata tra una componente fissa congrua rispetto alle deleghe e/o responsabilità attribuite e una componente variabile definita entro limiti massimi e finalizzata ad ancorarne la remunerazione alle performance effettivamente conseguite;
- coerenza della remunerazione complessiva, rispetto ai **riferimenti di mercato** applicabili per cariche analoghe o per ruoli di livello assimilabile per responsabilità e complessità, nell'ambito del panel aziendale comparabile con Italgas, attraverso specifici benchmark retributivi effettuati con il supporto di providers istituzionali di informazioni retributive;
- remunerazione variabile dei ruoli esecutivi aventi maggiore influenza sui risultati aziendali caratterizzata da una significativa incidenza delle **componenti di incentivazione, in particolare di lungo termine**, attraverso adeguati periodi di differimento e/o maturazione degli incentivi in un orizzonte temporale almeno triennale in coerenza con la natura di lungo termine del business esercitato e con i connessi profili di rischio;

- **obiettivi connessi alla remunerazione variabile** anche a base azionaria predeterminati, misurabili e definiti in modo da assicurare la remunerazione della performance in un orizzonte sia di breve che di medio-lungo periodo attraverso:
 - i. l'individuazione degli obiettivi dei piani di incentivazione di breve termine sulla base di una *balanced scorecard* che valorizzi la performance di business e individuale, in relazione agli specifici obiettivi dell'area di responsabilità, e in coerenza, per quanto riguarda i responsabili di funzioni di controllo interno, con i compiti ad essi assegnati;
 - ii. l'individuazione degli obiettivi dei piani di incentivazione di lungo termine secondo modalità che consentano una valutazione della performance aziendale sia in termini assoluti, con riferimento alla capacità di generare livelli crescenti e sostenibili di redditività, sia in termini relativi rispetto ad un *peer group* di Società europee quotate del settore utilities, con riferimento alla capacità di generare valore;
- eventuali **piani di remunerazione basati su azioni** allineati alle aspettative degli azionisti in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, attraverso periodi di *vesting* triennali, il collegamento ad obiettivi di performance predefiniti e misurabili, la previsione che una quota delle azioni o dei diritti assegnati restino vincolati per un predefinito arco temporale.
- **valutazione degli obiettivi** di performance assegnati al netto degli effetti delle variabili esogene derivanti dall'evoluzione dello scenario di riferimento, allo scopo di valorizzare l'effettivo contributo alla realizzazione degli obiettivi di performance attribuiti;
- adozione di **meccanismi di claw-back** finalizzati al recupero della parte variabile dei compensi che risulti non dovuta in quanto percepita sulla base di obiettivi raggiunti a seguito di comportamenti dolosi o gravemente colposi o di dati che si fossero rivelati manifestatamente errati;
- **benefit** in linea con le prassi dei mercati retributivi di riferimento e coerenti con le normative vigenti, al fine di completare e valorizzare il pacchetto retributivo complessivo tenendo conto dei ruoli e/o responsabilità attribuite, privilegiando le componenti previdenziali e assistenziali;

- eventuali **trattamenti integrativi** di fine rapporto e/o mandato, per i ruoli esecutivi connotati dalla natura “a termine” del rapporto o caratterizzati da maggiori rischi di attrazione competitiva definiti entro un determinato importo o un determinato numero di anni di remunerazione;
- eventuale utilizzo di **patti di non concorrenza** ai sensi dell’art. 2125 c.c. destinati a tutelare gli interessi aziendali in caso di cessazione del rapporto con la Società, con la previsione di congrue penali per il caso di loro inosservanza.

3. Linee Guida di Politica sulla remunerazione 2019

La Politica sulla Remunerazione 2019 procede in continuità con quella definita per il 2018 che aveva previsto, la revisione complessiva del sistema di incentivazione variabile per l’Amministratore Delegato, per il Direttore Generale Finanza e Servizi, per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, come per tutti i Dirigenti, sulla base di obiettivi di semplificazione dell’architettura complessiva del sistema di incentivazione (che si articola in due piani di incentivazione anziché tre) e di ulteriore allineamento degli obiettivi di performance alle aspettative degli azionisti. In particolare, il nuovo sistema di incentivazione ha introdotto il Piano di Incentivazione Monetaria di Breve Termine con differimento di una quota del bonus maturato.

Le linee di Politica retributiva 2019 sono state definite in coerenza con le finalità ed i principi generali enunciati e sono state valutate, dal Comitato Nomine e Remunerazione, congruenti con i riferimenti di mercato applicabili.

3.1 Presidente

3.1.1 Remunerazione per la carica e le deleghe e altri trattamenti

In base a quanto previsto dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 26 settembre 2016, la remunerazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione prevede un compenso fisso lordo annuale per la carica pari a 238.000 euro, comprensivo del compenso fisso annuo per gli Amministratori stabilito dall’Assemblea, oltre al rimborso delle spese sostenute in relazione all’incarico.

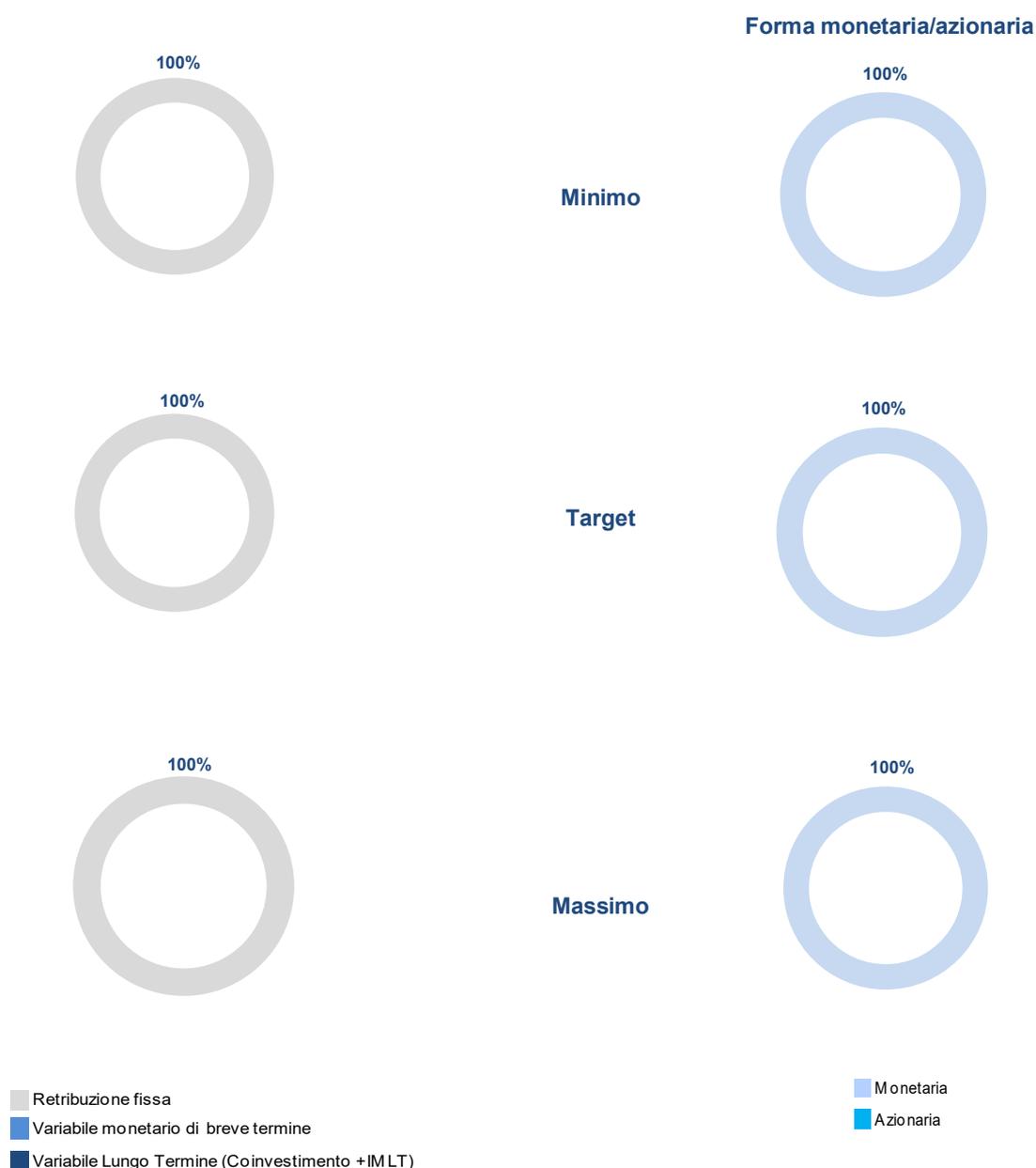
In relazione alla natura della carica non sono previsti: i) componenti di incentivazione variabile di breve o di lungo termine; ii) accordi circa trattamenti e indennità di fine mandato.

Il Comitato Nomine e Remunerazione, nella seduta del 13 dicembre 2018, ha analizzato il posizionamento della remunerazione del Presidente che si colloca tra il primo quartile e la mediana del mercato di riferimento.

Figura 3

Presidente

Pay mix e forma della remunerazione per risultati di performance al minimo, al target e al massimo



3.2 Amministratori non esecutivi

3.2.1 Remunerazione assembleare

L'Assemblea del 4 agosto 2016, ha deliberato la remunerazione degli Amministratori, prevedendo un compenso fisso lordo annuale per la carica pari a 40.000 euro, oltre al rimborso delle spese sostenute in relazione all'incarico.

Alla luce di quanto raccomandato dall'art. 6.C.4 del Codice di Autodisciplina, la remunerazione degli Amministratori non esecutivi non è legata ai risultati economici conseguiti dalla società né essi sono destinatari di piani di incentivazione a base azionaria.

Non è prevista una distinzione in termini di remunerazione per gli Amministratori indipendenti.

Il Comitato per la Remunerazione, avendo analizzato nella seduta del 13 dicembre 2018 il posizionamento retributivo degli Amministratori non esecutivi, attraverso uno specifico benchmark con le società del FTSE MIB, ha evidenziato che gli emolumenti corrisposti contribuiscono a determinare un posizionamento significativamente inferiore ai livelli mediani del mercato di riferimento (-33%).

3.2.2 Compenso per la partecipazione ai Comitati Consiliari

Per gli Amministratori non esecutivi, in base a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 26 settembre 2016 e del 23 ottobre 2017, è previsto un compenso annuo aggiuntivo per la partecipazione ai Comitati Consiliari:

- per il Comitato Controllo e Rischi, in relazione al ruolo rilevante esercitato nel presidio dei rischi aziendali, sono stati previsti compensi rispettivamente pari a 45.000 euro per il Presidente e a 20.000 euro per gli altri membri;
- per il Comitato Nomine e Remunerazione, sono stati previsti compensi pari rispettivamente a 40.000 euro per il Presidente e a 20.000 euro per gli altri membri;
- per il Comitato di Sostenibilità sono previsti compensi pari rispettivamente a 20.000 euro per il Presidente e 15.000 euro per gli altri membri.

Il Comitato Nomine e Remunerazione, nella seduta del 13 dicembre 2018, ha analizzato il posizionamento degli Amministratori non esecutivi con riferimento ai compensi per la partecipazione ai

comitati Consiliari che risultano in linea con i livelli mediani del mercato di riferimento e, per il Presidente, si differenziano posizionandosi su livelli superiori.

3.2.3 Trattamenti e indennità di fine mandato

Per gli Amministratori non esecutivi non sono previsti specifici trattamenti di fine mandato o accordi che prevedano indennità in caso di scioglimento anticipato del mandato.

3.3 Amministratore Delegato⁸

3.3.1 Remunerazione fissa

La remunerazione dell'Amministratore Delegato è stata determinata, su proposta del Comitato per la Remunerazione e con il parere positivo del Collegio Sindacale, dal Consiglio di Amministrazione in data 26 gennaio 2017 pari a 725.000 euro lordi annui, comprensivi del compenso previsto dall'Assemblea per gli Amministratori. È previsto il mantenimento del *gross up* per l'autovettura pari a 6.800 euro lordi annui. In qualità di dirigente Italgas, l'Amministratore Delegato è destinatario delle indennità spettanti per le trasferte effettuate, in ambito nazionale e all'estero, in linea con quanto previsto dal contratto collettivo nazionale di riferimento e dagli accordi integrativi aziendali.

Il Comitato Nomine e Remunerazione nella seduta del 13 dicembre 2018, analizzando il posizionamento retributivo rispetto al panel di riferimento⁹, ne ha confermato la correttezza con riferimento alla posizione di sintesi adottata nella seduta del 26 gennaio 2017:

- rispetto al panel di riferimento, la remunerazione fissa dell'Amministratore Delegato dovrebbe essere posizionata prossima alla mediana;
- peraltro, in una ottica di prudenza e di moderazione retributiva, si ritiene opportuno, per il momento, attestare la remunerazione fissa prossima al primo quartile (Q1).

⁸ L'Amministratore Delegato, ing. Paolo Gallo, è anche Dirigente di Italgas nonché Presidente della controllata Italgas Reti S.p.A. Gli emolumenti, fissi e variabili di breve e lungo termine ad egli riferiti e riportati nel presente documento si intendono onnicomprensivi di ogni carica e ruolo.

⁹ Per la determinazione della remunerazione dell'Amministratore Delegato, si considera il panel definito da Mercer e formato da aziende FTSE- MIB integrato con altre aziende quotate operanti in settori contigui a quello della distribuzione gas.

3.3.2 Piani di incentivazione variabile

3.3.2.1 Incentivazione di breve termine

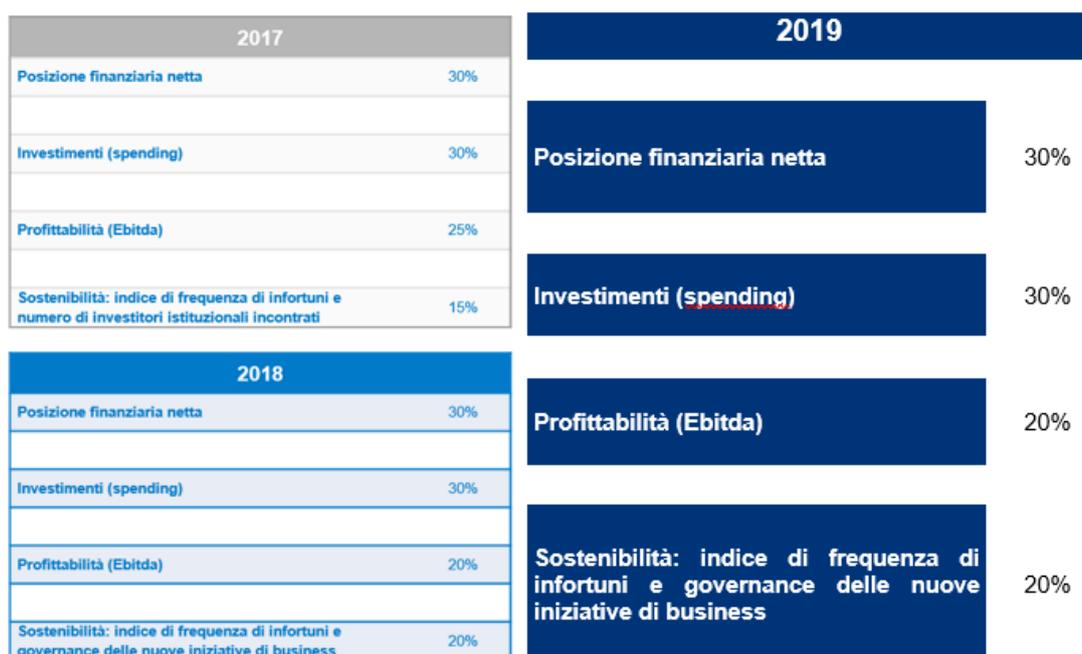
Al fine di garantire il maggiore allineamento agli interessi degli azionisti e alla creazione di valore nel lungo termine, è stato introdotto, a decorrere dal 2018 un piano di incentivazione di breve termine a cui è collegato un sistema di differimento e co-investimento in azioni della Società.

Il ricorso alle azioni quale strumento di incentivazione permette il rafforzamento del collegamento fra incentivo e performance di lungo termine della Società, recependo in tal modo alcune istanze raccolte fra gli azionisti.

Il Piano di Incentivazione di Breve Termine ed il relativo Piano di Co-investimento prevede che una quota dell'incentivo sia erogata annualmente, mentre una quota sia differita per un periodo triennale e trasformata in un equivalente numero di azioni come di seguito illustrato.

Il Piano di Incentivazione di Breve Termine è collegato al raggiungimento degli obiettivi 2019 deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 23 gennaio 2019. Tali obiettivi mantengono una struttura focalizzata su traguardi essenziali, coerenti con gli indirizzi definiti nel Piano Strategico e bilanciati rispetto alle prospettive di interesse dei diversi stakeholder. La struttura e il peso dei diversi obiettivi sono rappresentati nello schema di seguito riportato, confrontati con gli analoghi schemi 2018 e 2017.

Figura 4 - Obiettivi Piano di Incentivazione di Breve Termine 2019 (confronto con 2018 e 2017)



La posizione finanziaria netta è rappresentata dal debito finanziario lordo ridotto della cassa e delle altre disponibilità liquide equivalenti nonché dei crediti finanziari non strumentali all'attività operativa, senza tener conto delle rettifiche non monetarie, rispetto al valore stimato di budget.

L'obiettivo degli investimenti è definito in termini di investimenti effettuati rispetto a quelli previsti a budget.

L'obiettivo della profittabilità è misurato attraverso l'EBITDA rispetto al valore definito a budget.

Il tema della sostenibilità si compone di due obiettivi: l'indice di frequenza degli infortuni di dipendenti e contrattisti, misurato in termini di numero di infortuni che si sono verificati per ogni milione di ore lavorate nel corso dell'anno; lo sviluppo del business, con riferimento agli oggetti delle principali operazioni di acquisizione in corso e alla loro integrazione nell'ambito di Italgas, in primis per quanto attiene i processi di governance.

Il valore di ciascun obiettivo a livello di performance target è allineato a quanto previsto a budget.

Ciascun obiettivo è misurato secondo la scala di performance 70÷130 punti (target = 100), in rapporto al peso ad esso assegnato. Al di sotto dei 70 punti la performance di ciascun obiettivo è considerata pari a zero.

È fissato un livello di soglia (performance = 85) sotto al quale l'incentivo di breve termine è pari a 0 e, quindi, nessun bonus viene erogato.

Il Piano prevede un predefinito payout in funzione del livello di performance conseguito, minimo (performance = 85), target (performance = 100) e massimo (performance = 130) rispettivamente pari al 68%, all'80% e al 104% della remunerazione fissa, in relazione ai risultati conseguiti rispetto agli obiettivi definiti.

L'Incentivo di Breve Termine maturato (IBT) è poi ripartito in due quote:

- 1) quota erogata annualmente (I Anno) pari al 65% dell'ammontare complessivo

$$I_{\text{Anno}} = \text{IBT} \times 65\%$$

Di conseguenza, il payout relativo all'incentivo erogabile nell'anno in funzione dei livelli di performance conseguiti è il seguente:

Payout annuale in funzione delle performance

Performance annuale	<85	85 soglia	100 target	130 max
Incentivo annuale (in % della Remunerazione Fissa)	0%	44%	52%	68%

2) quota differita nel Piano di Co-investimento pari al restante 35% dell'ammontare complessivo

$$I_{\text{Differito}} = \text{IBT} \times 35\%$$

3.3.2.2 Piano di Co-investimento

Il Piano di Co-investimento, valido per il triennio 2018-2020, rappresenta una delle componenti dello schema di incentivazione di lungo termine, unitamente al Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2017-2019 approvato dall'Assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2017 e descritto nel paragrafo successivo.

La quota differita dell'IBT ($I_{\text{Differito}}$) è trasformata in azioni Italgas secondo la seguente formula:

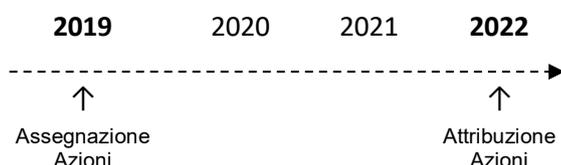
$$\text{Azioni}_{\text{Ass}} = \frac{I_{\text{Differito}}}{\text{Prezzo}_{\text{Ass}}}$$

nella quale il prezzo di assegnazione [**Prezzo_{Ass}**] è calcolato come media dei prezzi ufficiali giornalieri registrati nei trenta giorni di calendario antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione che approva la consuntivazione dei risultati inerenti l'incentivo di breve termine.

Le azioni saranno attribuite dopo il periodo di vesting triennale secondo la timeline sotto riportata:

Piano di Co-investimento – Timeline

Piano di Performance e vesting



L'effettiva attribuzione delle azioni è soggetta ad una condizione di performance rappresentata dall'EBITDA cumulato del triennio di riferimento:

- 1) per risultati di EBITDA inferiori del 5% rispetto al valore target fissato per il triennio (livello soglia), il numero di azioni attribuite sarà pari a 0 e pertanto anche la quota differita dell'incentivo annuale non verrà erogata;
- 2) in caso di conseguimento di performance pari al livello soglia verrà attribuito il 70% delle azioni oltre ad un Matching gratuito da parte della società pari a 0,6 azioni per ogni azione assegnata;
- 3) per risultati di EBITDA pari al target, il numero di azioni attribuite sarà pari al 130% oltre ad un Matching gratuito da parte della società pari a 0,8 azioni per ogni azione assegnata;
- 4) per risultati di EBITDA superiori del 5% rispetto al target, il numero di azioni attribuite sarà pari al 170%, oltre ad un Matching pari a 1 azione per ogni azione assegnata.

La tabella seguente riepiloga il numero di azioni maturate (Differimento e Matching) in funzione del livello di performance conseguita:

Azioni maturate	< Minimo	Minimo	Target	Massimo
Differimento	0	70%	130%	170%
Matching	0	0,6:1	0,8:1	1:1

Per valori intermedi, il numero di azioni da attribuire è determinato tramite interpolazione lineare.

Il numero complessivo di azioni attribuite sarà pertanto determinato secondo la seguente formula:

$$\text{Azioni Attribuite} = [\text{Azioni Ass} \times \text{Moltiplicatore}] + \text{Matching}$$

È inoltre previsto che venga attribuito un numero di azioni aggiuntivo – definito *Dividend Equivalent* – sulle azioni effettivamente maturate in misura equivalente ai dividendi ordinari e straordinari distribuiti da Italgas durante ciascun triennio e che sarebbero spettati al beneficiario durante tale periodo.

Il numero di azioni aggiuntive da attribuire viene determinato come rapporto tra la somma dei dividendi distribuiti in ciascun triennio ed il prezzo medio dell'azione registrato nel mese precedente la data di attribuzione delle azioni stesse.

3.3.3 Incentivazione Monetaria di Lungo Termine (IMLT)

La componente variabile di lungo termine è caratterizzata dal differimento dell'incentivo in una ottica di sostenibilità della creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo ed è costituita, insieme al Piano di Co-investimento, dal piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2017-2019 (IMLT) approvato dall'Assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2017.

Il piano IMLT è previsto per i ruoli manageriali a maggior impatto sui risultati aziendali e prevede l'attribuzione annuale di un importo pari al 65% della remunerazione fissa e l'erogazione dell'incentivo dopo tre anni (periodo di vesting) in percentuale compresa tra 0 e 130% in misura connessa alla variazione ponderata dei parametri Utile Netto Consolidato (60%) e Total Shareholder Return (40%).

La performance in termini di Utile Netto Consolidato è calcolata con riferimento ai valori di budget¹⁰. La performance in termini di Total Shareholder Return è calcolata in base al posizionamento di Italgas nel panel che comprende un *peer group* formato dalle seguenti società europee quotate in mercati della zona euro (rilevanti anche ai fini della metodologia P4P) appartenenti all'indice EURO STOXX TMI utilities: Snam, Terna, A2A (Italia); Red Eléctrica e Enagas (Spagna); Elia System Operator (Belgio).

¹⁰ La performance è valutata secondo una scala lineare che prevede: 130% se il risultato è pari o superiore al budget +5%; 100% se è pari al budget; 70% se è pari al budget - 5%; 0% se è inferiore al budget -5%.

Il posizionamento al primo posto comporta il punteggio di 130, al secondo posto 120, al terzo posto 110, al quarto posto 100. Il punteggio è 0 per posizionamenti inferiori alla media (5°, 6°, 7° posto).

Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine – Timeline



3.3.4 Trattamenti e indennità di fine rapporto

Per l'Amministratore Delegato in carica, in coerenza con le prassi dei mercati di riferimento, è prevista un'indennità per la cessazione del rapporto di amministrazione e del rapporto dirigenziale.

Alla risoluzione del rapporto, in connessione con il mancato rinnovo del mandato alla sua scadenza o con la risoluzione anticipata del mandato, sono previste due annualità della remunerazione fissa annuale integrata della media dell'Incentivo di Breve Termine erogato nell'ultimo triennio.

L'indennità non è dovuta se la risoluzione del rapporto di lavoro avviene per giusta causa o per il licenziamento con preavviso per ragioni di carattere soggettivo integranti la nozione di giustificata ai sensi del contratto collettivo o nel caso di dimissioni.

Gli effetti di un'eventuale cessazione del rapporto dell'Amministratore Delegato sui diritti assegnati nell'ambito dei piani di incentivazione di lungo termine e di Co-investimento in essere sono descritti nei relativi Documenti Informativi e Regolamenti di Assegnazione.

3.3.5 Patti di non concorrenza

È previsto un patto di non concorrenza a protezione dell'interesse aziendale. Si prevede, in base agli standard utilizzati da aziende di equivalente *standing* e in conformità alle previsioni dell'art. 2125 c.c., in relazione all'obbligo assunto dall'Amministratore Delegato in carica a non svolgere per il periodo di un anno dopo la cessazione del rapporto di lavoro alcun genere di attività che possa trovarsi in concorrenza con quella svolta da Italgas, l'erogazione del corrispettivo di una annualità della sola remunerazione fissa. A tutela dell'Azienda sono previste penali per il caso di infrazione, fermo restando il principio del maggior danno.

3.3.6 Benefit

In favore dell'Amministratore Delegato, anche nel rispetto di quanto previsto dalla contrattazione nazionale e dagli accordi integrativi aziendali per la dirigenza Italgas, sono previsti l'iscrizione al Fondo di previdenza complementare (AZIMUT PREVIDENZA)¹¹, l'iscrizione ai Fondi di assistenza sanitaria integrativa (FISDE e CassaPrevint)¹², oltre a forme di copertura assicurativa a fronte del rischio morte e invalidità, nonché l'assegnazione di un'autovettura ad uso promiscuo.

¹¹ www.azimutprevidenza.it

¹² Fondi che erogano rimborsi delle spese sanitarie in favore dei dirigenti in servizio, in pensione e dei loro familiari, www.fisde-eni.it; www.cassaprevint.it

Figura 5
Amministratore Delegato

Pay mix e forma della remunerazione per risultati di performance al minimo, al target e al massimo



3.4 Direttore Generale Finanza e Servizi

3.4.1 Remunerazione fissa

La remunerazione fissa, determinata in base al ruolo e alle responsabilità assegnate considerando i livelli retributivi medi riscontrati sul mercato, è pari a 401.800 euro annui lordi.

Il Comitato Nomine e Remunerazione ha valutato la coerenza con la politica retributiva aziendale e con il benchmark retributivo effettuato da Mercer, realizzato con riferimento al mercato italiano.

In qualità di dirigente Italgas, il Direttore Generale Finanza e Servizi è destinatario delle indennità spettanti per le trasferte effettuate, in ambito nazionale e all'estero, in linea con quanto previsto dal contratto collettivo nazionale di riferimento e dagli accordi integrativi aziendali.

3.4.2 Piani di Incentivazione variabile

Il Piano di Incentivazione di Breve Termine prevede un compenso determinato con riferimento ai risultati di performance di Italgas e individuali con un livello di incentivazione target (performance = 100) e massima (performance = 130) pari rispettivamente al 63% e all'82% della remunerazione fissa.

È fissato un livello di soglia (performance = 85) sotto al quale l'incentivo di breve termine non è erogato.

Per il Direttore Generale Finanza e Servizi, l'incentivo variabile annuale è determinato, per una parte (50%), dai risultati aziendali rispetto agli obiettivi assegnati all'Amministratore Delegato dal Consiglio di Amministrazione del 23 gennaio 2019 e, per l'altra parte (50%), da una serie di obiettivi individuali assegnati in relazione al perimetro di responsabilità del ruolo ricoperto, in coerenza con quanto previsto nel Piano di performance della Società.

L'Incentivo di Breve Termine maturato (IBT) è poi ripartito in due quote: la quota erogata annualmente è pari al 65% dell'ammontare complessivo, la quota differita nel Piano di Co-investimento è pari al 35% dell'ammontare complessivo.

Il Direttore Generale Finanza e Servizi, in coerenza con quanto previsto per l'Amministratore Delegato, partecipa ai Piani di Incentivazione di Lungo Termine con le seguenti caratteristiche:

- Piano di Co-investimento, in relazione alla performance della Società misurata in termini di EBITDA, che mantiene le medesime condizioni di performance e caratteristiche descritte nell'ambito del paragrafo dedicato alla remunerazione dell'Amministratore Delegato;
- Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2018 (IMLT) previsto per i ruoli manageriali a maggior impatto sui risultati aziendali. Tale Piano ha le medesime condizioni di performance e caratteristiche del Piano previsto per l'Amministratore Delegato. Per il Direttore Generale Finanza e Servizi l'incentivo base da attribuire è pari al 47% della remunerazione fissa. L'incentivo da erogare al termine del triennio di riferimento (vesting) è determinato in percentuale compresa tra 0% e 130% del valore attribuito, in relazione ai risultati conseguiti.

3.4.3 Trattamenti previsti in caso di cessazione della carica o di risoluzione del rapporto di lavoro

Per il Direttore Generale Finanza e Servizi, sono previste le competenze di fine rapporto stabilite dal contratto collettivo nazionale di riferimento ed eventuali trattamenti integrativi concordati individualmente alla risoluzione secondo i criteri stabiliti da Italgas per i casi di esodo agevolato.

Gli effetti di una eventuale cessazione del rapporto di lavoro sui diritti assegnati nell'ambito dei piani di incentivazione di lungo termine sono descritti nei relativi regolamenti di assegnazione. In particolare, tutti i Piani che prevedono un periodo triennale di vesting, contemplando clausole volte a promuovere la *retention* delle risorse, prevedono, in caso di risoluzione consensuale del rapporto di lavoro nel corso del periodo di vesting, che il beneficiario conservi il diritto all'incentivazione in una misura ridotta in rapporto al periodo trascorso tra l'attribuzione dell'incentivo base e il verificarsi di tale evento.

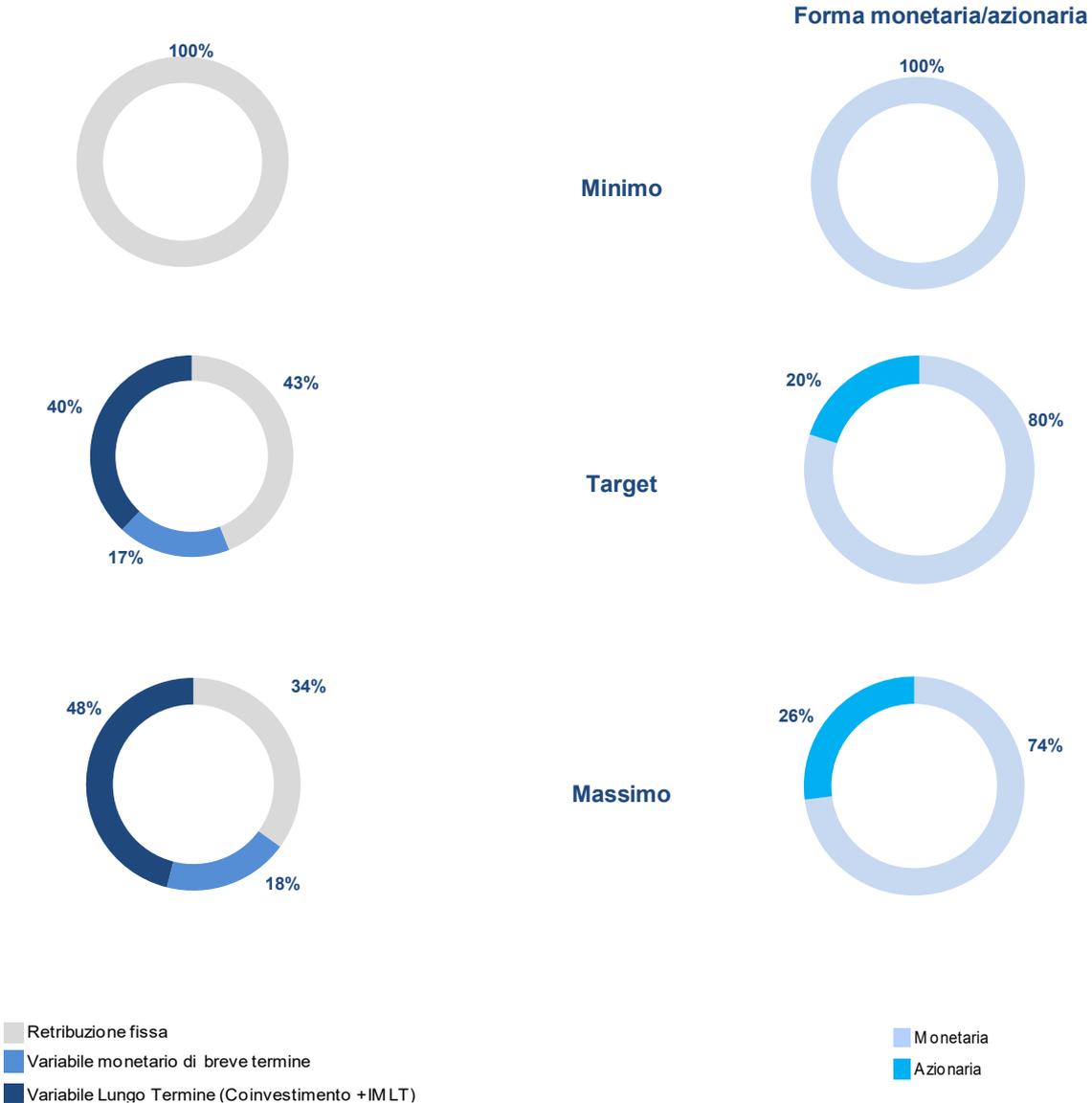
Nessuna erogazione è dovuta nei casi di risoluzione unilaterale da parte della Società o per dimissioni volontarie o per giusta causa ovvero al raggiungimento di risultati obiettivamente inadeguati.

3.4.4 Benefit

Per il Direttore Generale Finanza e Servizi, nel rispetto di quanto previsto dalla contrattazione nazionale e dagli accordi integrativi aziendali per la dirigenza Italgas, sono previsti l'iscrizione al Fondo di previdenza complementare (FOPDIRE), l'iscrizione al Fondo di assistenza sanitaria integrativa (FISDE),

forme di copertura assicurativa a fronte del rischio morte e invalidità, nonché l'assegnazione di autovettura ad uso promiscuo.

Figura 6
Direttore Generale Finanza e Servizi
Pay mix e forma della remunerazione per risultati di performance al minimo, al target e al massimo



3.5 Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche

3.5.1 Remunerazione fissa

Per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, diversi dal Direttore Generale Finanza e Servizi, la remunerazione fissa è determinata in base al ruolo e alle responsabilità assegnate considerando i livelli retributivi medi riscontrati sul mercato delle grandi aziende nazionali per ruoli di analogo livello di responsabilità e complessità manageriale e prevedendo un recupero di competitività con le componenti variabili e può essere adeguata periodicamente, nell'ambito del processo annuale di *salary review* che interessa tutta la popolazione manageriale. Le Linee Guida per il 2019, in considerazione del contesto di riferimento e degli attuali trend di mercato, prevedono criteri selettivi mantenendo comunque elevati livelli di competitività e di motivazione. In particolare le azioni proposte riguarderanno interventi di adeguamento indirizzati a titolari di posizioni che hanno incrementato il perimetro di responsabilità o con posizionamento al di sotto dei riferimenti mediani di mercato.

Inoltre, in qualità di dirigenti Italgas, i Dirigenti con responsabilità strategiche sono destinatari delle indennità spettanti per le trasferte effettuate, in ambito nazionale e all'estero, in linea con quanto previsto dal contratto collettivo nazionale di riferimento e dagli accordi integrativi aziendali.

3.5.2 Piani di Incentivazione variabile

Il Piano di Incentivazione di Breve Termine (IBT) prevede un compenso determinato con riferimento ai risultati di performance di Italgas e individuali con un livello di incentivazione target (performance = 100) e massima (performance = 130) pari rispettivamente al 51% e al 67% della remunerazione fissa. È fissato un livello di soglia (performance = 85) sotto al quale l'incentivo di breve termine non è erogato.

Per i Dirigenti con responsabilità strategiche, l'incentivo variabile annuale è determinato per una parte (50%) dai risultati aziendali rispetto agli obiettivi assegnati all'Amministratore Delegato dal Consiglio di Amministrazione del 23 gennaio 2019 e, per l'altra parte (50%), da una serie di obiettivi individuali (focalizzati sulla performance economico/finanziaria, operativa ed industriale, sull'efficienza interna e sui

temi di sostenibilità) assegnati in relazione al perimetro di responsabilità del ruolo ricoperto, in coerenza con quanto previsto nel Piano di performance della Società.

L'Incentivo di Breve Termine maturato (IBT) è poi ripartito in due quote: la quota erogata annualmente è pari al 65% dell'ammontare complessivo, la quota differita nel Piano di Co-investimento è pari al 35% dell'ammontare complessivo.

I Dirigenti con responsabilità strategiche, in coerenza con quanto previsto per l'Amministratore Delegato, partecipano ai Piani di Incentivazione di Lungo Termine con le seguenti caratteristiche:

- Piano di Co-investimento, in relazione alla performance della Società misurata in termini di EBITDA, che mantiene le medesime condizioni di performance e caratteristiche descritte nell'ambito del paragrafo dedicato alla remunerazione dell'Amministratore Delegato;
- Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2018 (IMLT) previsto per i ruoli manageriali a maggior impatto sui risultati aziendali. Tale Piano ha le medesime condizioni di performance e caratteristiche del Piano previsto per l'Amministratore Delegato. Per i Dirigenti con responsabilità strategiche l'incentivo base da attribuire è pari al 34% della remunerazione fissa. L'incentivo da erogare al termine del triennio di riferimento (*vesting*) è determinato in percentuale compresa tra 0% e 130% del valore attribuito, in relazione ai risultati conseguiti

3.5.3 Trattamenti previsti in caso di cessazione della carica o di risoluzione del rapporto di lavoro

Per i Dirigenti con responsabilità strategiche sono previste le competenze di fine rapporto stabilite dal contratto collettivo nazionale di riferimento ed eventuali trattamenti integrativi concordati individualmente alla risoluzione secondo i criteri stabiliti da Italgas per i casi di esodo agevolato.

Gli effetti di una eventuale cessazione del rapporto di lavoro dei Dirigenti con responsabilità strategiche sui diritti assegnati nell'ambito dei piani di incentivazione di lungo termine sono descritti nei relativi regolamenti di assegnazione. In particolare, tutti i Piani che prevedono un periodo triennale di *vesting*, contemplando clausole volte a promuovere la *retention* delle risorse, prevedono, in caso di risoluzione consensuale del rapporto di lavoro nel corso del periodo di *vesting*, che il beneficiario conservi il diritto

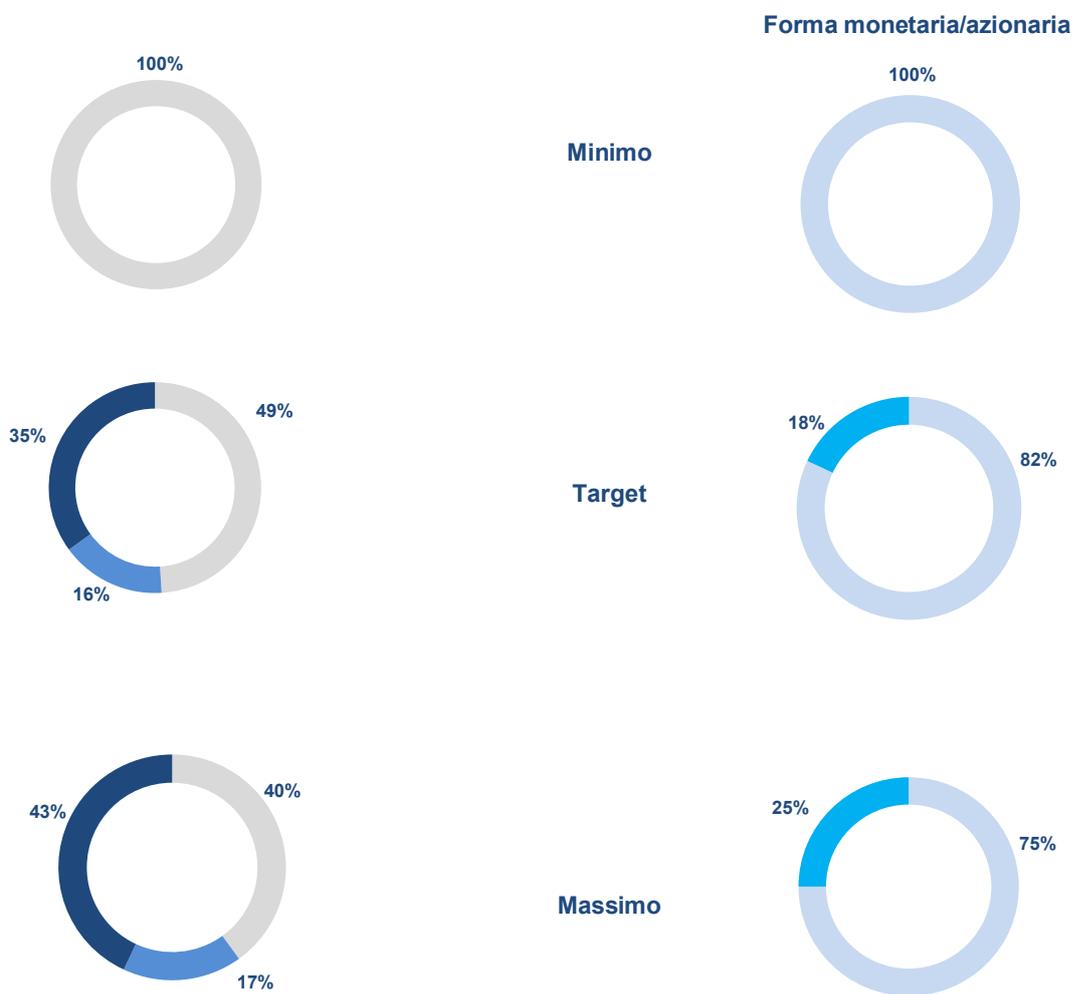
all'incentivazione in una misura ridotta in rapporto al periodo trascorso tra l'attribuzione dell'incentivo base e il verificarsi di tale evento.

Nessuna erogazione è dovuta nei casi di risoluzione unilaterale da parte della Società o per dimissioni volontarie o per giusta causa ovvero al raggiungimento di risultati obiettivamente inadeguati.

3.5.4 Benefit

Per i Dirigenti con responsabilità strategiche, nel rispetto di quanto previsto dalla contrattazione nazionale e dagli accordi integrativi aziendali per la dirigenza Italgas, sono previsti l'iscrizione al Fondo di previdenza complementare (FOPDIRE o PREVINDAI o AZIMUT), l'iscrizione al Fondo di assistenza sanitaria integrativa (FISDE), forme di copertura assicurativa a fronte del rischio morte e invalidità, nonché l'assegnazione di autovettura ad uso promiscuo.

Figura 7
Dirigenti con Responsabilità Strategiche
Pay mix e forma della remunerazione per variabili al minimo, al target e al massimo



Retribuzione fissa
 Variabile monetario di breve termine
 Variabile Lungo Termine (Coinvestimento +IMLT)

Monetaria
 Azionaria

3.6 Meccanismi di *claw-back*

In tutti i sistemi di incentivazione variabile è introdotta la clausola di *claw back* tramite la quale l'Azienda, entro il termine legale di prescrizione (dieci anni), potrà rientrare in possesso di somme erogate nel caso in cui risultasse accertato che il raggiungimento degli obiettivi è imputabile a comportamenti dolosi o gravemente colposi o, comunque posti in essere in violazione delle norme di riferimento.

3.7 Riferimenti di mercato

La predisposizione delle linee guida e la valutazione delle politiche attuate sono effettuate, con il supporto di advisor indipendenti e altamente specializzati, utilizzando specifici benchmark retributivi (Mercer, Spencer Stuart, Willis Towers Watson).

I riferimenti retributivi utilizzati per le diverse tipologie di ruolo sono indicati nella tabella:

Figura 8- Panel utilizzati per i Benchmark Retributivi

	Mercer	Spencer Stuart	Willis Towers Watson
Amministratore Delegato	Panel di aziende quotate comparabili con Italgas per capitalizzazione e fatturato o cointigue per business (17 aziende)	Panel di aziende quotate comparabili con Italgas per complessità del business	Panel di aziende quotate italiane e europee comparabili con Italgas per dimensione
Presidente	Panel di aziende quotate comparabili con Italgas per capitalizzazione /fatturato (9 aziende)	-	-
Organi Consiliari e Collegio Sindacale	Panel di aziende quotate comparabili con Italgas per capitalizzazione /fatturato (14 aziende)	-	-
Direttore Generale Finanza e Servizi	Executive Remuneration Guide	-	-
Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche	Executive Remuneration Guide	-	-

Sezione II - Compensi ed altre informazioni

1. Attuazione politiche retributive 2018

Si fornisce, di seguito, la descrizione degli interventi retributivi attuati nel 2018 a favore del Presidente del Consiglio di Amministrazione, degli Amministratori non esecutivi, dell'Amministratore Delegato, del Collegio Sindacale e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

L'attuazione della Politica retributiva 2018, secondo quanto verificato dal Comitato Nomine e Remunerazione in occasione della valutazione periodica prevista dal Codice di Autodisciplina, si è mantenuta in linea con i principi generali richiamati nelle delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione ed è risultata coerente con la Politica sulla Remunerazione 2018, sia nei riferimenti di mercato riscontrati, sia in termini di posizionamento complessivo sia di pay-mix.

Gli incentivi erogati nel 2018 sono stati corrisposti a fronte della consuntivazione dei risultati 2017 maturati nell'ambito del Gruppo Italgas e deliberati dal Consiglio di Amministrazione di Italgas su verifica e proposta del Comitato Nomine e Remunerazione di Italgas. I risultati 2017 sono stati anticipati nella Relazione sulla Remunerazione 2018.

Per completezza di informazione, si forniscono di seguito anche i risultati di performance 2018 maturati a fronte degli obiettivi assegnati dal Consiglio di Amministrazione Italgas e che determineranno o contribuiranno a determinare gli incentivi che saranno erogati nel corso del 2019.

2. Consuntivazione performance dei Piani di Incentivazione Variabile

Piano di Incentivazione di Breve Termine (IBT)

Gli incentivi annuali 2018 sono stati corrisposti a fronte della consuntivazione dei risultati riguardanti gli obiettivi definiti dal Consiglio di Amministrazione di Italgas per il 2017 determinando un punteggio di performance pari a 127 punti nella scala di misurazione che prevede un livello di performance target e massimo rispettivamente di 100 e 130 punti.

Gli incentivi annuali 2019 saranno corrisposti a fronte della consuntivazione dei risultati riguardanti gli obiettivi definiti per il 2018 in coerenza con il Piano Strategico e il budget annuale, valutati a scenario

costante. In particolare, i risultati consuntivati per gli obiettivi assegnati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione nella riunione del 25 gennaio 2018 hanno determinato un punteggio di performance pari a 127,3 punti nella scala di misurazione che prevede un livello di performance target e massimo rispettivamente pari a 100 e 130 punti.

Ciò comporterà l'erogazione all'Amministratore Delegato nel 2019, a titolo di Incentivo di Breve Termine, di 738.340 €, dei quali un terzo (pari a 258.419 €) sarà differito nel Piano di Co-Investimento.

La seguente tabella riporta, per ciascun obiettivo, il peso assegnato e il livello di performance raggiunto.

Figura 9 - Erogazione Incentivo di Breve Termine – consuntivazione obiettivi 2018

Parametri di performance	Peso %	Unità di misura	Minimo 70	Centrale 100	Massimo 130	Punteggio Performance
Posizione finanziaria netta	30%	Mln €			3.814	39
Investimenti (spending)	30%	Mln €			500	39
Profittabilità (EBITDA)	20%	Mln €		840		24,1
Sostenibilità: Indice di frequenza infortuni	5%	Indice		1,38		5,7
Sostenibilità: Integrazione e Governance nuove iniziative	15%	n° azioni completate			3	19,5
Totale						127,3

Piano di incentivazione Monetaria Differita (IMD)

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas, su verifica e proposta del Comitato per la Remunerazione, ha deliberato il raggiungimento di un risultato di EBITDA Italgas 2017 che ha determinato un moltiplicatore annuale pari a 170 sulla scala 70 = minimo, 130 = target e 170 = massimo.

Conseguentemente, in relazione ai risultati 2015 e 2016 già consuntivati, il moltiplicatore medio triennale è risultato pari a 163 punti, applicato agli incentivi attribuiti nel 2015 ai fini dell'erogazione avvenuta nell'agosto 2018.

Figura 10 – Erogazione IMD 2015 – EBITDA 2015-2017

Target EBITDA	Moltiplicatore 2015	Moltiplicatore 2016	Moltiplicatore 2017	Moltiplicatore finale per erogazione 2018
	159	161	170	163
	(media nel triennio)			

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas nella riunione del 22 febbraio 2019, su verifica e proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, ha deliberato un risultato di EBITDA Italgas 2018 che ha determinato un moltiplicatore annuale pari a 157 sulla scala 70 = minimo, 130 = budget e 170 = massimo. Conseguentemente, in relazione ai risultati 2016 e 2017 già consuntivati, il moltiplicatore medio triennale è risultato pari a 163, applicato agli incentivi attribuiti nel 2016 che saranno erogati nell'agosto 2019.

Piano di incentivazione Monetaria di Lungo Termine (IMLT)

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas nella riunione del 7 marzo 2018, su verifica e proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, ha deliberato:

- un risultato di Utile Netto Consolidato Italgas 2017 superiore al massimo (budget +5%) che ha determinato un moltiplicatore pari a 130 punti sulla scala 0 -130 (peso 60%);
- un risultato di Total Shareholders Return 2017 rispetto al peer group (A2A, Elia, Enagas, Red Eléctrica, Terna, Snam) che posiziona Italgas al 1° posto determinando un moltiplicatore pari a 130 punti sulla scala 0 – 130 (peso 40%).

Pertanto il moltiplicatore annuale per il 2017 è risultato pari a 130 punti sulla scala 0 – 130.

Conseguentemente, in relazione ai risultati 2015 e 2016 già consuntivati, il moltiplicatore medio triennale è risultato pari a 125,5 ed è stato applicato agli incentivi attribuiti nel 2015 ai fini dell'erogazione avvenuta nell'ottobre 2018.

Figura 11 - Erogazione IMLT 2015 – Utile Netto Adjusted e Total Shareholders Return

Moltiplicatore 2015	Moltiplicatore 2016	Moltiplicatore 2017	Moltiplicatore finale per erogazione 2018
124,3	122,3	130	125,5
			(media nel triennio)

Il Consiglio di Amministrazione di Italgas nella riunione del 22 febbraio 2019, su verifica e proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, ha deliberato:

- un risultato di Utile Netto Consolidato Italgas 2018 che ha determinato un moltiplicatore pari a 130 punti sulla scala 0 -130 (peso 60%);

- un risultato di Total Shareholder Return 2018 rispetto al peer group (A2A, Elia, Enagas, Red Eléctrica, Terna, Snam) che posiziona Italgas al 6° posto determinando un moltiplicatore pari a 0 punti sulla scala 0 – 130 (peso 40%).

Pertanto, il moltiplicatore annuale per il 2018 risulta pari a 78 punti sulla scala 0 – 130.

Conseguentemente, in relazione ai risultati 2016 e 2017 già consuntivati, il moltiplicatore medio triennale risulta pari a 110,1 e sarà applicato agli incentivi attribuiti nel 2016 ai fini dell'erogazione che avverrà nell'ottobre 2019.

3. Compensi corrisposti agli Amministratori

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Compensi fissi

Al Presidente sono stati erogati i compensi fissi deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 26 settembre 2016 pari ad un importo lordo di 238.000 euro comprensivi del compenso fisso annuo per gli Amministratori stabilito dall'Assemblea degli azionisti del 4 agosto 2016.

Amministratori non esecutivi

In favore dei Consiglieri sono stati erogati i compensi fissi deliberati dall'Assemblea del 4 agosto 2016, pari ad un importo lordo di 40.000 euro. Sono stati inoltre erogati, secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 26 settembre 2016 e del 23 ottobre 2017, i compensi aggiuntivi spettanti per la partecipazione ai Comitati consiliari, il cui dettaglio è riportato nella Tabella 1. alla voce "Compensi per la partecipazione ai Comitati".

Amministratore Delegato

Compensi fissi

All'Amministratore Delegato sono stati erogati i compensi fissi deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 25 gennaio 2017, che assorbono anche i compensi deliberati dall'Assemblea per

tutti gli Amministratori e le indennità di trasferta dovute (7.700 euro) per un importo annuo lordo complessivo di 732.700 euro.

È stato inoltre erogato, e riportato nella Tabella 1 alla voce “Altri compensi”, il *gross up* per l'autovettura pari a 6.800 euro lordi.

Incentivazione Monetaria Annuale

All'Amministratore Delegato è stato erogato un incentivo variabile annuale lordo pari a 460.500 euro collegato alla performance conseguita nell'esercizio 2017 (127 punti). Il valore lordo dell'incentivo erogato nel 2018 è riportato nella Tabella 3.b alla voce “Bonus dell'anno – erogabile/erogato”.

Piano di Co-investimento

In favore dell'Amministratore Delegato il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 8 giugno 2018, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione e in coerenza con la Politica sulla Remunerazione 2018, ha deliberato l'assegnazione di diritti a ricevere 69.770 azioni della Società al termine del periodo di vesting e al raggiungimento dello specifico obiettivo di performance.

Il fair value dell'assegnazione è riportato nella tabella 3.a alla voce “Fair value alla data di assegnazione”.

Incentivazione Monetaria di Lungo Termine

In favore dell'Amministratore Delegato il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 8 giugno 2018 su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione e in coerenza con la Politica sulla Remunerazione 2018, ha deliberato l'attribuzione 2018 del Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2017 – 2019, per un importo lordo di 471.500 euro (RAL x 65%). Il valore lordo dell'incentivo attribuito è riportato nella Tabella 3.b alla voce “Bonus dell'anno – differito”.

Benefit

In favore dell'Amministratore Delegato, nel rispetto di quanto previsto dalla contrattazione nazionale e dagli accordi integrativi aziendali per la dirigenza Italgas, sono stati previsti: l'iscrizione al Fondo di previdenza complementare (AZIMUT), l'iscrizione ai Fondi di assistenza sanitaria integrativa (FISDE e CassaPrevint), oltre a forme di copertura assicurativa a fronte del rischio morte e invalidità, nonché l'assegnazione di un'autovettura ad uso promiscuo.

4. Compensi corrisposti al Direttore Generale Finanza e Servizi e agli altri

Dirigenti con Responsabilità Strategiche

I Dirigenti con Responsabilità Strategiche di Italgas oltre al Direttore Generale Finanza e Servizi, sono: Direttore Sviluppo Commerciale, Direttore Affari Legali Societari e Compliance, Direttore Human Resources & Organization, Responsabile Relazioni Esterne e Comunicazione, Responsabile Relazioni Istituzionali e Affari Regolatori, Responsabile Procurement e Material Management, Amministratore Delegato Italgas Reti.

Si precisa che, con deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 4 maggio 2018 il novero dei Dirigenti con responsabilità strategiche è stato completato con l'inserimento di: Responsabile Relazioni Esterne e Comunicazione, Responsabile Relazioni Istituzionali e Affari Regolatori, Responsabile Procurement e Material Management, Amministratore Delegato Italgas Reti. Pertanto, dal 2018 il numero dei Dirigenti con responsabilità strategica è passato da quattro a otto.

Compensi fissi

Per i Dirigenti con responsabilità strategiche, nell'ambito del processo di salary review annuale previsto per tutti i dirigenti, nel 2018 sono stati apportati adeguamenti selettivi della remunerazione fissa, in relazione alla promozione a posizioni di livello superiore ovvero in relazione ad esigenze di adeguamento dei livelli retributivi rispetto ai riferimenti di mercato riscontrati. Il valore lordo aggregato delle retribuzioni fisse erogate nel 2018 ai Dirigenti con responsabilità strategiche è riportato nella Tabella 1 alla voce "Compensi Fissi".

Incentivazione Monetaria Annuale

A marzo 2018, in favore dei Dirigenti con responsabilità strategiche, sono stati erogati incentivi variabili annuali determinati in coerenza con la Politica sulla Remunerazione definita, con riferimento alla performance consuntivata nell'esercizio 2017. In particolare, l'incentivo risulta connesso ai risultati aziendali e a una serie di obiettivi di business, di sostenibilità e individuali assegnati in relazione al perimetro di responsabilità del ruolo ricoperto, in coerenza con quanto previsto nel Piano di performance 2017. Il valore lordo aggregato degli incentivi erogati nel 2018 ai Dirigenti con responsabilità strategiche è riportato nella Tabella 3.b alla voce "Bonus dell'anno – erogabile/erogato".

Piano di Co-investimento

In favore dei Dirigenti con responsabilità strategiche il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 08 giugno 2018, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione e in coerenza con la Politica sulla Remunerazione 2018, ha deliberato l'assegnazione di diritti a ricevere 104.340 azioni della Società al termine del periodo di vesting e al raggiungimento dello specifico obiettivo di performance.

Il fair value dell'assegnazione è riportato nella tabella 3.a alla voce "Fair value alla data di assegnazione".

Incentivazione Monetaria Differita

Nel 2018 è giunto a maturazione l'Incentivo Monetario Differito attribuito nel 2015.

Il valore lordo aggregato degli incentivi erogati ai Dirigenti con responsabilità strategiche è riportato nella Tabella 3.b alla voce "Bonus di anni precedenti – erogabili/erogati".

Incentivazione Monetaria di Lungo Termine

Per i Dirigenti con responsabilità strategiche, nel 2018 è stata effettuata l'attribuzione dell'Incentivo Monetario di Lungo Termine, determinato in coerenza con la Politica sulla Remunerazione 2018.

Nel 2018 è inoltre giunto a maturazione l'Incentivo Monetario di Lungo Termine attribuito nel 2015.

Il valore lordo aggregato degli incentivi attribuiti e di quelli erogati ai Dirigenti con responsabilità strategiche è riportato nella Tabella 3.b rispettivamente alle voci “Bonus dell’anno – differito” e “Bonus di anni precedenti – erogabili/erogati”.

Benefit

Ai Dirigenti con responsabilità strategiche, nel rispetto della contrattazione nazionale e degli accordi integrativi aziendali per la dirigenza Italgas, sono stati riconosciuti i benefit previsti, e in particolare l’iscrizione al Fondo di previdenza complementare (FOPDIRE o PREVINDAI o AZIMUT), l’iscrizione al fondo di assistenza sanitaria integrativa (FISDE), forme di copertura assicurativa anche a fronte del rischio di morte e invalidità, nonché l’assegnazione di un’autovettura a uso promiscuo.

Tabella 1 – Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e ai Dirigenti con responsabilità strategiche

Nella tabella seguente sono indicati nominativamente i compensi agli Amministratori, ai Sindaci e, a livello aggregato, ai Dirigenti con responsabilità strategiche¹³.

È fornita indicazione dei compensi riversati da Italgas ad altre società; non è fornita indicazione di ulteriori compensi percepiti da società controllate e/o collegate in quanto interamente riversati alla Società.

In particolare:

- nella colonna “**Compensi fissi**” sono riportati, secondo un criterio di competenza, gli emolumenti fissi e le retribuzioni da lavoro dipendente spettanti nell’anno 2018, al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico. Sono esclusi i rimborsi spese forfettari e i gettoni di presenza in quanto non previsti. In nota è fornito il dettaglio dei compensi nonché separata indicazione delle eventuali indennità e competenze riferibili al rapporto di lavoro;
- nella colonna “**Compensi per la partecipazione a Comitati**” è riportato, secondo un criterio di competenza, il compenso spettante agli Amministratori per la partecipazione ai Comitati istituiti dal

¹³ Non sussistono i presupposti previsti dalla vigente normativa per la disclosure su base individuale.

Consiglio. In nota è fornita separata indicazione dei compensi per ciascun comitato a cui il consigliere partecipa;

- nella colonna “**Compensi variabili non equity**” sono riportati, alla voce “**Bonus e altri incentivi**”, gli incentivi dell’anno a fronte dell’avvenuta maturazione dei relativi diritti a seguito della verifica e approvazione dei relativi risultati di performance da parte dei competenti organi societari, secondo quanto specificato, con maggiori dettagli, nella Tabella 3.b “Piani di incentivazione monetari a favore degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche”;
- nella colonna “**Benefici non monetari**” è riportato, secondo criteri di competenza e di imponibilità fiscale, il valore dei fringe benefit assegnati;
- nella colonna “**Altri compensi**” è riportato, secondo criteri di competenza e di imponibilità fiscale per l’Amministratore Delegato il valore lordo del gross-up per l’autovettura (6.800 euro);
- nella colonna “**Compensi variabili non equity/Partecipazione agli utili**” non è riportato alcun dato, non sussistendo per l’esercizio 2018;
- nella colonna “**Totale**” è indicata la somma degli importi delle precedenti voci;
- nella colonna “**Fair Value dei compensi equity**” è riportato, secondo criteri di competenza, il valore dei diritti assegnati nel corso del 2018;
- nella colonna “**Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro**” è riportato l’ammontare di incentivi all’esodo ed eventuali patti di non concorrenza per i Dirigenti con responsabilità strategica che hanno interrotto il rapporto di lavoro nel corso del 2018.

TABELLA 1: Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e ai Dirigenti con responsabilità strategiche

(Importi in migliaia di euro)

Nome e Cognome	Note	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
							Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Consiglio di Amministrazione													
Lorenzo Bini Smaghi	(1)	Presidente	01.01 - 31.12	04.19	238.000 (a)						238.000		
Paolo Gallo	(2)	Administratore Delegato	01.01 - 31.12	04.19	732.700 (a)		460.500 (b)	20.902 (c)	6.800 (d)		1.220.902	75.121 (e)	
Nicola Bedin	(3)	Consigliere	01.01 - 31.12	04.19	40.000 (a)	40.000 (b)					80.000		
Federica Lollì	(4)	Consigliere	01.01 - 31.12	04.19	40.000 (a)	40.000 (b)					80.000		
Maurizio Dainelli	(5)	Consigliere	01.01 - 31.12	04.19	40.000 (a)	20.000 (b)					60.000		
Cinzia Farise'	(6)	Consigliere	01.01 - 31.12	04.19	40.000 (a)	40.000 (b)					80.000		
Yunpeng He	(7)	Consigliere	01.01 - 31.12	04.19	40.000 (a)	15.000 (b)					55.000		
Paolo Mosa	(8)	Consigliere	01.01 - 31.12	04.19	40.000 (a)	15.000 (b)					55.000		
Paola Annamaria Petrone	(9)	Consigliere	01.01 - 31.12	04.19	40.000 (a)	45.000 (b)					85.000		
Collegio Sindacale													
Gian Piero Balducci	(10)	Presidente	01.01 - 31.12	04.19	60.000 (a)						60.000		
Giandomenico Genta	(11)	Sindaco effettivo	01.01 - 31.12	04.19	40.000 (a)						40.000		
Laura Zanetti	(12)	Sindaco effettivo	01.01 - 31.12	04.19	40.000 (a)						40.000		
Dirigenti con Responsabilità strategiche (13)					1.736.692 (a)	215.000	1.451.160 (b)	87.296 (c)	6.800	3.275.148	112.342 (d)	395.291 (e)	
Totale complessivo					3.127.392	215.000	1.911.660	108.198	6.800	5.369.050	187.463	395.291	

Lorenzo Bini Smaghi - Presidente del Consiglio di Amministrazione

- (a) L'importo di 238.000 euro comprende il compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (40.000 euro) e il compenso fisso annuo per le attribuzioni deliberate dal Consiglio del 26 settembre 2016 (198.000 euro).

(1) Paolo Gallo - Amministratore Delegato

- (a) L'importo di 732.700 euro comprende la RAL effettiva stabilita dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 26 gennaio 2017, che assorbe il compenso di 40.000 euro stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 per la carica di Consigliere, oltre all'importo delle indennità spettanti per le trasferte effettuate, in ambito nazionale e all'estero, in linea con quanto previsto dal CCNL Dirigenti di riferimento e dagli accordi integrativi aziendali (per un importo complessivo di 7.700 euro).
- (b) L'importo è relativo all'erogazione di 460.500 euro dell'incentivo monetario annuale 2018.
- (c) L'importo corrisponde al valore dei fringe benefit assegnati, secondo criteri di competenza e di imponibilità fiscale.
- (d) L'importo è relativo al valore lordo del gross-up per l'autovettura dell'Amministratore Delegato.
- (e) L'importo corrisponde al valore dei diritti assegnati nel corso del 2018, secondo criteri di competenza.

(2) Nicola Bedin - Consigliere

- (a) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (40.000 euro).
- (b) L'importo corrisponde (i) al compenso fisso annuo (20.000 euro) per la partecipazione, in qualità di Presidente, al Comitato Sostenibilità e (ii) al compenso fisso annuo (20.000 euro) per la partecipazione, in qualità di Componente, al Comitato Controllo e Rischi.

(3) Federica Lolli - Consigliere

- (a) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (40.000 euro).
- (b) L'importo corrisponde (i) al compenso fisso annuo (20.000 euro) per la partecipazione, in qualità di Componente, al Comitato Nomine e Remunerazione e (ii) al compenso fisso annuo (20.000 euro) per la partecipazione, in qualità di Componente, al Comitato Controllo e Rischi.

(4) Maurizio Dainelli - Consigliere

- (a) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (40.000 euro). L'ammontare del compenso viene corrisposto alla società di appartenenza (Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.).
- (b) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo (20.000 euro) per la partecipazione, in qualità di Componente, al Comitato Nomine e Remunerazione. L'ammontare del compenso viene corrisposto alla società di appartenenza (Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.).

(5) Cinzia Farise' - Consigliere

- (a) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (40.000 euro).
- (b) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo (40.000 euro) per la partecipazione, in qualità di Presidente, al Comitato Nomine e Remunerazione.

(6) Yunpeng He - Consigliere

- (a) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (40.000 euro).
- (b) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo (15.000 euro) per la partecipazione, in qualità di Componente, al Comitato Sostenibilità.

(7) Paolo Mosa - Consigliere

- (a) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (40.000 euro).
- (b) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo (15.000 euro) per la partecipazione, in qualità di Componente, al Comitato Sostenibilità.

(8) Paola Annamaria Petrone - Consigliere

- (a) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (40.000 euro).
- (b) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo (45.000 euro) per la partecipazione, in qualità di Presidente, al Comitato Controllo e Rischi.

(9) Gian Piero Balducci - Presidente del Collegio Sindacale

- (a) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (60.000 euro).

(10) Giandomenico Genta - Sindaco effettivo

- (a) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (40.000 euro).

(11) Laura Zanetti - Sindaco effettivo

- (a) L'importo corrisponde al compenso fisso annuo stabilito dall'Assemblea del 4 agosto 2016 (40.000 euro).

(12) Dirigenti con responsabilità strategiche

- (a) L'importo di 1.736.692 euro corrisponde alle RAL a cui si aggiungono le indennità spettanti per le trasferte effettuate, in ambito nazionale e all'estero, in linea con quanto previsto dal CCNL Dirigenti di riferimento e dagli accordi integrativi aziendali, pari a 45.645 euro.
- (b) L'importo comprende l'erogazione di 695.000 euro relativa all'Incentivo Monetario Annuale 2018, 384.680 euro relativa all'Incentivo Monetario Differito attribuito nel 2015 e l'erogazione di 371.480 euro relativa all'Incentivo Monetario di Lungo Termine attribuito nel 2015.
- (c) L'importo corrisponde al valore dei fringe benefit assegnati, secondo criteri di competenza e di imponibilità fiscale.
- (d) L'importo corrisponde al valore dei diritti assegnati nel corso del 2018, secondo criteri di competenza.
- (e) L'importo comprende l'erogazione relativa al Patto di Non Concorrenza, all'Incentivo all'Esodo e alla transazione novativa.

Tabella 2 - *Stock option* assegnate agli Amministratori e ai Dirigenti con responsabilità strategiche

Non essendoci alcun dato da riportare non è presente la tabella 2.

Tabella 3.a – Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle *stock option*, a favore degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche

Nella tabella seguente sono indicate le quote differite dell'Incentivo di Breve Termine trasformate in diritti a ricevere azioni della Società, al termine del periodo di vesting e al raggiungimento dello specifico obiettivo di performance, secondo il Piano di Co-investimento valido per il triennio 2018-2020 assegnate all'Amministratore Delegato e, a livello aggregato, ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

In particolare:

- nella colonna “Numero e tipologia di strumenti finanziari” è riportato il numero di diritti assegnati per il piano indicato;
- nella colonna “Fair Value alla data di assegnazione (euro)” è riportato il fair value dei diritti assegnati;
- nella colonna “Periodo di vesting”: è riportata la durata triennale del periodo di vesting dell'assegnazione;
- nella colonna “Prezzo di mercato all'assegnazione (euro)” è riportato il prezzo di assegnazione, calcolato come media dei prezzi ufficiali giornalieri registrati nei trenta giorni di calendario antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione che ha approvato l'assegnazione. Il prezzo di assegnazione per il 2018 è stato pari a 4,7280 euro;
- nelle colonne delle sezioni “Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio”, “Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti”, “Strumenti finanziari vested del corso dell'esercizio e attribuibili” non è riportato alcun dato in quanto non sussistente;
- nella colonna “Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio” è indicato il fair value di competenza dell'esercizio relativo al Piano di Co-Investimento, stimato secondo i principi contabili

internazionali che ripartiscono il relativo costo nel periodo di vesting; il totale corrisponde a quanto riportato nella Tabella n.1 alla colonna “Fair value dei compensi equity”.

Tabella 3.a: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche												
Nome, Cognome, Carica	Piano	Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio		Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio					Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti	Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili		Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio
		Numero e Tipologia di strumenti finanziari	periodo di vesting	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Fair Value alla data di assegnazione (euro)	Periodo di vesting	Data di assegnazione	Prezzo di mercato all'assegnazione (euro)	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Valore alla data di maturazione	Fair Value (euro)
Paolo Gallo Amministratore Delegato	Piano di Co-Investimento 2018 CdA Italgas del 08/06/2018	n.a.	n.a.	69.770	329.873	triennale	15/06/2018	4,728	n.a.	n.a.	n.a.	75.121
Dirigenti con Responsabilità Strategiche	Piano di Co-Investimento 2018 CdA Italgas del 08/06/2018	n.a.	n.a.	104.340	493.320	triennale	15/06/2018	4,728	n.a.	n.a.	n.a.	112.342

Tabella 3.b - Piani di incentivazione monetari a favore degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Nella tabella seguente sono indicati gli incentivi variabili di natura monetaria, di breve e lungo termine, previsti a favore dell'Amministratore Delegato e, a livello aggregato, dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

In particolare:

- nella colonna “Bonus dell'anno - erogabile/erogato”: è riportato l'Incentivo di Breve Termine erogato nell'anno sulla base della consuntivazione della performance effettuata dai competenti organi societari relativamente agli obiettivi definiti per l'anno 2017;
- nella colonna “Bonus dell'anno – differito”: è riportato l'importo dell'incentivo base attribuito nell'anno in attuazione del Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine (IMLT);
- nella colonna “Periodo di differimento”: è riportata la durata del periodo di vesting dell'incentivo di lungo termine attribuito nell'anno;

- nella colonna “Bonus di anni precedenti - non più erogabili”: non è riportato alcun dato in quanto non si sono verificate le condizioni per la non erogazione o per la parziale erogazione del bonus come da previsioni contenute nei Regolamento dei Piani;
- nella colonna “Bonus di anni precedenti - erogabili/erogati”: sono riportati gli incentivi variabili di lungo termine erogati nell’anno, maturati sulla base della consuntivazione delle condizioni di performance del periodo di vesting;
- nella colonna “Bonus di anni precedenti - ancora differiti”: sono riportati gli incentivi attribuiti relativamente ai piani differiti e di lungo termine in essere non ancora giunti a maturazione;
- nella colonna “Altri Bonus” non sono riportati valori relativi ad altri bonus in quanto non erogati.
- Il Totale delle colonne “Bonus dell’anno-erogabile/erogato” e “Bonus di anni precedenti-erogabili/erogati” coincide con quanto indicato nella colonna “Bonus e altri incentivi” della Tabella 1.

Tabella 3b: Piani di incentivazione monetari a favore degli Amministratori, del Direttore Generale Operations e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

(importi in migliaia di euro)

Nome e Cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus
			erogabile/erogato	differito	periodo di differimento	non più erogabili	erogabili/erogati	ancora differiti	
Paolo Gallo	AD	Piano di Incentivazione Monetaria Annuale 2018 CdA Italgas del 08/06/2018	460.500						
		Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2018 CdA Italgas del 08/06/2018		471.500	triennale				
		Piano di Incentivazione Monetaria Differita 2017 CdA Italgas del 27/07/2017						330.000	
		Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2017 CdA Italgas del 27/07/2017						362.500	
		Piano di Incentivazione Monetaria Differita 2016 CdA Snam						230.000	
		Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2016 CdA Snam						252.500	
Totale			460.500	471.500	0,00	0,00	0,00	1.175.000	0
Dirigenti con Responsabilità Strategiche		Piano di Incentivazione Monetaria Annuale 2018 CdA Italgas del 08/06/2018	695.000						
		Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2018 CdA Italgas del 08/06/2018		631.000	triennale				
		Piano di Incentivazione Monetaria Differita 2017 CdA Italgas del 27/07/2017						440.000	
		Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2017 CdA Italgas del 27/07/2017						449.500	
		Piano di Incentivazione Monetaria Differita 2016 CdA Snam del 26/07/2016.						236.500	
		Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2016 CdA Snam del 27/09/2016.						296.000	
		Piano di Incentivazione Monetaria Differita 2015 CdA Snam del 28/07/2015.					384.680		
		Piano di Incentivazione Monetaria di Lungo Termine 2015 CdA Snam del 27/10/2015.					371.480		
Totale			695.000	631.000		0	756.160	532.500	0
TOTALE			1.155.500	1.102.500		0	756.160	1.707.500	0

5. Partecipazioni detenute

Nella Tabella seguente sono indicate, ai sensi dell'art 84-quater, quarto comma, del Regolamento Emittenti Consob, le partecipazioni in Italgas S.p.A. che risultano detenute dagli Amministratori, dai Sindaci e dai Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dai rispettivi coniugi non legalmente separati e figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, società fiduciarie o per interposta persona, risultante dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi soggetti. Sono inclusi tutti i soggetti che, nel corso dell'esercizio, hanno ricoperto la carica anche solo per una frazione dell'anno. Il numero delle azioni (tutte "ordinarie") è indicato nominativamente per Amministratori e Sindaci e in forma aggregata per i Dirigenti con responsabilità strategiche. Le persone indicate possiedono le partecipazioni a titolo di proprietà.

Partecipazioni detenute dagli Amministratori, dai Sindaci e dai Dirigenti con responsabilità strategiche in Italgas S.p.A.						
situazione al 31.12.2018						
TABELLA 4a: partecipazioni detenute dagli Amministratori e dai Sindaci						
Nome e Cognome	Carica	Società partecipata	Numero delle azioni possedute al 31 dicembre 2017	Numero azioni acquistate nel 2018	Numero azioni vendute nel 2018	Numero azioni possedute al 31 dicembre 2018
Paolo GALLO ¹	Amministratore Delegato	Italgas	14.000	0	0	14.000
Paolo MOSA ²	Amministratore	Italgas	27.835	0	0	27.835
Laura ZANETTI	Sindaco Effettivo	Italgas	6.000	0	0	6.000
¹ di cui n. 12.000 personalmente e n. 2.000 da parte del coniuge						
² di cui n. 27.435 personalmente e n. 400 da parte del coniuge						
TABELLA 4b: partecipazioni detenute dai Dirigenti con responsabilità strategiche						
		Società partecipata	Numero delle azioni possedute al 31 dicembre 2017	Numero azioni acquistate nel 2018	Numero azioni vendute nel 2018	Numero azioni possedute al 31 dicembre 2018
Dirigenti di Italgas con responsabilità strategiche		Italgas	28.288	16.499	0	44.787

GLOSSARIO

- **Amministratori esecutivi:** sono gli amministratori investiti di particolari cariche dal Consiglio di Amministrazione.
- **Amministratori non esecutivi:** sono gli amministratori non investiti di particolari cariche dal Consiglio di Amministrazione e privi di deleghe di gestione individuali.
- **Amministratori indipendenti:** amministratori Italgas in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina, cui Italgas aderisce.
- **Azioni assegnate:** numero di azioni collocato all'inizio del periodo di vesting nel Piano di Co-investimento.
- **Azioni attribuite:** numero di azioni cui il Beneficiario del Piano di Co-investimento ha diritto al termine del periodo di vesting.
- **Balanced Scorecard:** è lo strumento alla base del sistema di incentivazione variabile di breve termine a supporto del raggiungimento degli obiettivi aziendali attraverso la traduzione della strategia aziendale in un insieme di metriche di performance misurabili per ciascun soggetto eleggibile.
- **Benefit:** si intendono gli elementi inclusi nella componente non monetaria della retribuzione finalizzati ad incrementare il benessere individuale e familiare dei lavoratori sotto il profilo economico e sociale. All'interno di questa categoria rientrano tutte le risorse destinate a soddisfare i bisogni previdenziali e assistenziali (previdenza complementare, assistenza sanitaria, coperture assicurative) ma anche i cosiddetti *perquisites*, che consistono in beni e servizi che Italgas S.p.A. mette a disposizione dei propri dipendenti.
- **Claw Back:** meccanismi contrattuali che prevedono la possibile restituzione, anche parziale, di compensi già corrisposti dalle aziende al proprio management come parte variabile della retribuzione.
- **Codice di Autodisciplina:** così come definito da Borsa Italiana, è il "Codice di autodisciplina delle società quotate" approvato dal Comitato per la Corporate Governance. Il documento, in linea con l'esperienza dei principali mercati internazionali, indica le best practice in materia di governo societario raccomandate dal Comitato alle società quotate, da applicarsi secondo il principio del *comply or explain* che richiede di spiegare le ragioni dell'eventuale mancato adeguamento a una o più raccomandazioni contenute nei principi o nei criteri applicativi.
- **Co-investimento:** piano che dà diritto ai partecipanti a ricevere un premio, al termine del periodo di vesting, in relazione ai risultati conseguiti e alla quota di incentivo annuale differita.
- **Comitato Controllo e Rischi:** è composto da tre amministratori non esecutivi indipendenti (tra i quali è individuato il Presidente) ed ha funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione per supportarne con un'adeguata attività istruttoria le decisioni relative al sistema di controllo interno e gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie.
- **Comitato Nomine e Remunerazione:** è composto da due amministratori non esecutivi indipendenti (tra i quali è individuato il Presidente) e un amministratore non esecutivo e ha funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione. In particolare il Comitato sottopone all'approvazione del Consiglio la Relazione annuale sulla Remunerazione e formula le proposte relative alla remunerazione degli amministratori con deleghe e dei componenti dei Comitati Consiliari. Il Comitato Nomine e Remunerazione, ai sensi della procedura "Operazioni con interessi degli amministratori e sindaci e

operazioni con parti correlate”, è preposto al rilascio del parere in merito a Operazioni aventi a oggetto le remunerazioni di amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche.

Tra i compiti principali in materia di nomine: propone candidati alla carica di amministratore qualora nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, assicurando il rispetto delle prescrizioni sul numero minimo di amministratori indipendenti e sulle quote riservate al genere meno rappresentato; sottopone al Consiglio di Amministrazione i candidati per gli organi sociali delle Controllate incluse nell'area di consolidamento. Elabora e propone, tra l'altro, procedure di autovalutazione annuale del Consiglio e dei suoi Comitati.

- **Comitato Nomine:** (vedi Comitato Nomine e Remunerazione).
- **Comitato per la Remunerazione:** (vedi Comitato Nomine e Remunerazione).
- **Comitato Sostenibilità:** è composto da tre amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, tra cui il Presidente. Il Comitato Sostenibilità svolge funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di sostenibilità, per tale intendendosi i processi, le iniziative e le attività tese a presidiare l'impegno della Società per lo sviluppo sostenibile lungo la catena del valore.
- **Dirigenti con responsabilità strategiche:** rientrano nella definizione di “Dirigenti con Responsabilità Strategiche” di cui all'art.65, comma 1-quater, del Regolamento Emittenti, i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente e indirettamente, di pianificazione, direzione e controllo di Italgas. I dirigenti con responsabilità strategiche di Italgas, diversi da Amministratori e Sindaci e oltre al Direttore Generale Finanza e Servizi, sono: Direttore Affari Legali, Societari e Compliance, Direttore Sviluppo Commerciale, Direttore Human Resources & Organization, Responsabile Relazioni Esterne e Comunicazione, Responsabile Relazioni Istituzionali e Affari Regulatori, Responsabile Procurement e Material Management, Amministratore Delegato Italgas Reti.
- **Dividend Equivalent:** azioni aggiuntive attribuite al Beneficiario del Piano di Co-investimento in funzione del mancato ottenimento dei dividendi nel periodo di vesting.
- **EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization):** definito anche “margine operativo lordo” o “MOL” è un indicatore di redditività che evidenzia il reddito dell'azienda derivante solo dalla sua gestione caratteristica, al lordo, quindi, di interessi (gestione finanziaria), tasse (gestione fiscale), deprezzamento di beni e ammortamenti.
- **Fair Value dei compensi equity:** definito anche come *valore equo*. L'International Financial Reporting Standard n. 2 (IFRS 2) definisce il fair value come “Il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, o uno strumento rappresentativo di capitale assegnato, in una libera transazione fra parti consapevoli e disponibili.”
- **Free Cash Flow:** indica il flusso di cassa (monetario) prodotto dalla gestione operativa e da quella non operativa.
- **Incentivazione variabile di breve termine:** Piano che dà diritto, per i soggetti coinvolti, a ricevere un premio annuale in denaro in base ai risultati conseguiti, nell'esercizio precedente, rispetto agli obiettivi definiti.
- **Incentivazione variabile di medio – lungo termine:** Piano che dà diritto ai partecipanti a ricevere, al termine del periodo di vesting (vedi vesting), un premio da erogare in relazione ai risultati conseguiti.

- **Indennità di fine mandato (o carica):** ammontare monetario da corrispondere all'amministratore al momento della cessazione del rapporto di amministrazione.
- **Indennità di fine rapporto:** ammontare monetario da corrispondere al lavoratore al momento della cessazione del contratto di lavoro in qualità di dirigente.
- **Indice di frequenza infortuni:** in base alla norma UNI 7249 è incluso tra gli indicatori per misurare la sicurezza sul lavoro. La predetta norma stabilisce che tale indice sia calcolato come numero di infortuni che si sono verificati per ogni milione di ore lavorate in un determinato periodo e/o in un determinato ambito ed a livello aziendale.
- **Indici di sostenibilità:** Dow Jones Sustainability World Index e FTSE4GOOD sono indici di borsa composti da società quotate selezionate a livello internazionale tra quelle che hanno conseguito le migliori performance in termini di sostenibilità e di Corporate Social Responsibility.
- **Italgas Enterprise System (IES):** è il documento interno del Gruppo Italgas, che ha l'obiettivo di descrivere ed illustrare con riferimento a Italgas S.p.A. e alle sue Società Controllate: (i) il Gruppo Italgas; (ii) il modello organizzativo e di governance; (iii) il sistema di gestione aziendale; (iv) il modello di funzionamento del Gruppo.
- **Livello di soglia:** rappresenta il livello minimo da raggiungere al di sotto del quale il piano non prevede l'erogazione di alcun incentivo.
- **Livello target:** è il livello standard di raggiungimento dell'obiettivo che dà diritto ad ottenere il 100% dell'incentivo.
- **Matching:** attribuzione al Beneficiario di ulteriori azioni in funzione dei risultati di performance.
- **Operazioni con Parti Correlate:** la procedura "Operazioni con interessi degli amministratori e sindaci e operazioni con parti correlate", adottata ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2391-bis del codice civile e del "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" (adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010) che stabilisce i principi e le regole cui Italgas e le società dalla stessa, direttamente o indirettamente, controllate devono attenersi al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con Parti Correlate e con Soggetti di Interesse di amministratori e sindaci di Italgas, realizzate da Italgas e dalle controllate, tenendo altresì conto della finalità di evitare il rischio di depauperamento del patrimonio sociale.
- **Patti di non concorrenza:** in base all'art. 2125 del Codice civile è quel "patto con il quale si limita lo svolgimento dell'attività del prestatore di lavoro, per il tempo successivo alla cessazione del contratto".
- **Pay Mix:** è la percentuale di remunerazione fissa, di incentivazione variabile di breve termine e di incentivazione di lungo termine corrisposta al livello target.
- **Peer Group:** gruppo di società, utilizzato per la comparazione con Italgas dei risultati aziendali secondo i parametri di performance definiti, composto dalle seguenti società europee quotate del settore utilities: Enagas, Red Eléctrica, Terna, Snam, A2A, Elia System Operator.
- **Piano di Performance:** è lo strumento che definisce gli obiettivi alla base del sistema di incentivazione variabile di breve termine.
- **Politica retributiva:** è l'insieme dei programmi retributivi in termini di remunerazione fissa e variabile implementati a livello aziendale al fine di supportare il raggiungimento degli obiettivi strategici.

- **Prezzo di assegnazione [Prezzo Ass].** Nel piano di Co-investimento è la media dei prezzi ufficiali giornalieri registrati nei trenta giorni di calendario antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione che approva la consuntivazione dei risultati inerenti l'Incentivo di breve termine.
- **Proxy Advisors:** Società, utilizzata dagli investitori istituzionali, che emettono specifiche raccomandazioni, in base ai documenti assembleari e alle proprie voting policy, che possono avere un peso rilevante nell'orientare il voto sulla Relazione sulla Remunerazione.
- **Regolamento Emittenti:** è il regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, contenente le norme relative a soggetti emittenti di strumenti finanziari.
- **Remunerazione Fissa:** include tutti i compensi fissi annuali, al lordo delle imposte e degli oneri previdenziali per la parte a carico del dipendente, non comprensiva dunque dei bonus annuali, di altri bonus, indennità, fringe benefits, rimborsi spesa, e di qualsiasi altra forma di retribuzione a carattere variabile o occasionale.
- **Remunerazione variabile:** è composta dall'incentivazione variabile di breve termine e dall'incentivazione di medio – lungo termine.
- **Salary review:** è il processo di revisione della remunerazione fissa annuale per tutta la popolazione manageriale eleggibile.
- **Stock Option:** strumento finanziario attraverso il quale l'impresa concede ai beneficiari il diritto a sottoscrivere o acquistare azioni della società stessa o di un'altra azienda facente parte dello stesso gruppo, ad un prezzo predeterminato (*strike price*).
- **Testo Unico della Finanza (TUF):** il "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" è il d.lgs 58 del 24 febbraio 1998 (e successive modificazioni). Il TUF ha introdotto una legislazione in materia finanziaria cosiddetta "per principi", che detta a livello di normativa primaria solo le linee generali, rimettendo la definizione delle norme di dettaglio alle Autorità di vigilanza (ad es. CONSOB).
- **Total Shareholder Return (TSR):** indica il rendimento complessivo di un titolo azionario considerando sia la variazione di prezzo che la distribuzione di dividendi.
- **Utile netto consolidato:** è l'utile netto ottenuto escludendo dalla formazione dello stesso gli special item relativi a eventi o operazioni: i) il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento delle attività; ii) non rappresentativi della normale attività del business aziendale.
- **Vesting (periodo di vesting):** periodo che intercorre tra l'assegnazione e il perfezionamento della titolarità del diritto a ricevere il premio.

INDICE ANALITICO PER TEMI

(Delibera CONSOB n. 18049, SEZIONE I)

Delibera CONSOB	Informazione richiesta	Riferimento
A	Organi o i soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica	1.1 1.3
B	Eventuale intervento di un comitato per la remunerazione o di altro comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento;	1.2
C	Il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni;	3.7
D	Le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, i principi che ne sono alla base e gli eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio finanziario precedente;	2
E	Descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo;	3
F	La politica seguita con riferimento ai benefici non monetari;	3.3.6 3.4.4 3.5.4
G	Con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengono assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione;	3.3.2 3.3.3 3.4.2 3.5.2
H	I criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione;	3.3.2 3.3.3 3.4.2 3.5.2
I	informazioni volte ad evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata;	2.1 2.2 3.3.2.2 3.3.3 3.4.2 3.5.2
J	i termini di maturazione dei diritti (cd. <i>vesting period</i>), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex-post;	2.2 3.3.2.2 3.3.3 3.4.2 3.5.2 3.6
K	informazioni sull'eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi;	

L	la politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le performance della società	3.2.3 3.3.4 3.3.5 3.4.3 3.5.3
M	informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie	3.3.6
N (i)	la politica retributiva eventualmente seguita con riferimento agli amministratori indipendenti	3.2.1
N (ii)	la politica retributiva eventualmente seguita con riferimento all'attività di partecipazione a comitati	3.2.2
N (iii)	la politica retributiva eventualmente seguita con riferimento allo svolgimento di particolari incarichi (presidente, vice presidente, etc.)	3.1 3.3
O	Informazione in merito all'utilizzo di politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta di tali società.	3.7