

SNAM S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 4 MAGGIO 2023

UNICA CONVOCAZIONE

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste
all'ordine del giorno dell'Assemblea**

Punto 3

**Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca
dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2022 per la parte rimasta
ineseguita. Deliberazioni necessarie e conseguenti**

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per l'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del codice civile, dell'art. 132 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il "T.U.F.") e dell'art. 144-*bis* del regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti") e, nella presente relazione redatta in conformità al disposto dell'articolo 73 e dell'Allegato 3A, schema n. 4, del Regolamento Emittenti (la "Relazione"), Vi illustriamo modalità e termini dell'operazione proposta.

1. Premessa

Preliminarmente è opportuno ricordare che l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti (l'"Assemblea"), in data 27 aprile 2022, ha autorizzato, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-*ter* del codice civile, l'acquisto di azioni proprie per un esborso fino a 500 milioni di euro e sino al limite massimo del 6,5% del capitale sociale sottoscritto e liberato, avuto riguardo alle azioni proprie già possedute da Snam S.p.A. (la "Società"), da effettuarsi, anche in via frazionata, entro 18 mesi dalla data di approvazione da parte dell'Assemblea stessa, nonché la disposizione

di azioni proprie senza limiti temporali (nel prosieguo, l'“Autorizzazione 2022”), il tutto previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 28 aprile 2021.

L'autorizzazione 2022 ha lo scopo di dotare la Società di uno strumento di flessibilità strategica e finanziaria finalizzato a: (i) compiere attività di promozione della liquidità e gestione della volatilità del corso borsistico delle azioni della Società, (ii) futuri progetti industriali e finanziari coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, (iii) all'esecuzione dei piani di *stock option* della Società ed eventuali futuri piani di incentivazione azionaria, nonché (iv) ad accrescere il valore per l'azionista anche attraverso il miglioramento della struttura finanziaria della Società e mediante eventuale successivo annullamento delle azioni proprie senza riduzione del capitale, nel rispetto dei necessari adempimenti societari.

Sulla base dell'Autorizzazione 2022, la Società (i) ha acquistato n. 750.404 azioni proprie, pari al 0,022% del capitale sociale, per un controvalore complessivo pari a 3.700.392,20 euro, e (ii) ha provveduto contestualmente alla consegna di n. 1.760.307 azioni proprie, avvenuta nel mese di luglio 2022, nell'ambito del piano di incentivazione azionaria di lungo termine 2017-2019.

2. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione ritiene tuttora valide le ragioni che hanno indotto a chiedere all'Assemblea l'Autorizzazione 2022, e segnatamente:

- (i) compiere attività di promozione della liquidità e gestione della volatilità del corso borsistico delle azioni della Società e, in particolare, intervenire nel contesto di contingenti situazioni di mercato, facilitando gli scambi sul titolo in momenti di scarsa liquidità sul mercato e favorendo l'andamento regolare delle contrattazioni e, comunque, nei limiti previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, nonché, eventualmente, in conformità con la prassi di mercato ammessa ai sensi dell'art.

180, comma 1, lettera c), del T.U.F. inerente all'attività di sostegno della liquidità del mercato;

- (ii) operare nell'ambito futuri progetti industriali e finanziari coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire anche mediante scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie per l'acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari, per progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissioni obbligazionarie convertibili in azioni, liquidazione delle azioni sul mercato per operazioni di ottimizzazione della struttura finanziaria);
- (iii) eseguire piani di incentivazione a base azionaria della Società in essere ed eventuali futuri piani di incentivazione azionaria;
- (iv) accrescere il valore per l'azionista anche attraverso il miglioramento della struttura finanziaria della Società e mediante eventuale successivo annullamento delle azioni proprie senza riduzione del capitale sociale, nel rispetto dei necessari adempimenti societari.

Per quanto concerne le modalità di disposizione delle azioni acquistate, il Consiglio di Amministrazione, come per l'Autorizzazione 2022 e in conformità alla normativa applicabile, propone che l'Assemblea non determini un termine temporale, lasciando al Consiglio di Amministrazione, e per esso all'Amministratore Delegato, la facoltà d'individuare il momento più adatto per procedere alla disposizione delle stesse.

In considerazione dell'approssimarsi della scadenza dell'Autorizzazione 2022 e del permanere delle finalità sopra richiamate (che hanno portato, in passato, la Società ad attuare un *buy back* azionario che può svilupparsi in un arco temporale di lungo periodo), nonché (i) della necessità di porre un determinato numero di azioni proprie a servizio del piano di incentivazione azionaria di lungo termine 2020-2022 (in relazione al quale il periodo di assegnazione delle azioni ai

beneficiari è compreso tra il 2023 e il 2025), e (ii) dell'eventuale annullamento di azioni proprie, fatti salvi i necessari adempimenti societari, si ritiene opportuno, per consentire all'organo amministrativo, e per esso all'Amministratore Delegato, una maggiore flessibilità, proporre all'Assemblea, previa revoca per la parte non eseguita della Autorizzazione 2022, di rilasciare una nuova autorizzazione.

I contenuti essenziali della nuova autorizzazione richiesta restano sostanzialmente inalterati rispetto a quelli già previsti dall'Autorizzazione 2022, sotto il profilo dell'acquisto e dell'autorizzazione alla disposizione sia delle azioni proprie già in portafoglio sia di quelle che potranno essere riacquistate in esecuzione dell'autorizzazione al *buy back* sottoposta all'approvazione dell'Assemblea. Tuttavia, il limite alle azioni proprie che la Società potrà detenere sarà ridotto passando dal 6,5% precedente al 4,5 % del capitale sociale. Tale modifica è volta a tener opportunamente conto delle azioni proprie che nel corso del 2022 sono state immesse sul mercato in seguito alla richiesta di conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile, per il quale ca. 80 milioni di azioni sono state consegnate ai possessori del titolo obbligazionario che ne hanno chiesto la conversione.

Il Consiglio di Amministrazione rileva che risulta opportuno che l'Assemblea proceda preliminarmente alla revoca dell'autorizzazione concessa il 27 aprile 2022, per la parte ancora non eseguita, prima di approvare una nuova autorizzazione per un periodo di 18 mesi decorrente dalla data della relativa delibera assembleare.

3. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

Si precisa che alla data di approvazione della presente relazione da parte del Consiglio di Amministrazione (15 marzo 2023), il capitale sociale della Società è pari a euro 2.735.670.475,56 ed è rappresentato da n. 3.360.857.809 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, nominative e interamente liberate, e che le azioni proprie in portafoglio sono n.

8.101.437, pari al 0,241% del capitale sociale.

Al riguardo, si propone all'Assemblea di autorizzare l'acquisto di azioni proprie, in una o più volte, per un esborso massimo pari a 500 milioni di euro, il tutto comunque sino al limite massimo di azioni in portafoglio del 4,5% del capitale sociale della Società, avuto riguardo anche alle azioni proprie già possedute dalla Società.

La nuova autorizzazione includerà la facoltà di disporre, in una o più volte, di tutte o parte delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile, nonché di riacquistare eventualmente le azioni stesse in misura tale per cui le azioni proprie detenute dalla Società e, se del caso, dalle società dalla stessa controllate, non superino il predetto limite percentuale, fermo il limite dell'esborso massimo sopra indicato che non potrà essere ricostituito né integrato con la cessione delle azioni precedentemente acquistate.

4. Informazioni utili per la valutazione del rispetto dell'art. 2357, comma 3, del codice civile

L'acquisto oggetto della Vostra autorizzazione è conforme al limite disposto dall'art. 2357, terzo comma, del codice civile (come modificato dall'articolo 7, comma 3-*sexies*, lett. a), del D.L. n. 5/2009, convertito in L. n. 33/2009), dato che esso ha ad oggetto un numero di azioni che, sommato alle azioni già detenute dalla Società, non eccede la quinta parte del capitale sociale.

Si precisa, al riguardo, che le società controllate non detengono azioni della Società.

Ai sensi dell'art. 2357, comma 1, del codice civile, le operazioni di acquisto saranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Resta inteso che il Consiglio di Amministrazione è tenuto a verificare il rispetto delle condizioni richieste dall'art. 2357, commi 1 e 3, del codice civile per l'acquisto di azioni proprie all'atto in cui procede al compimento di ogni acquisto autorizzato.

5. Durata dell'autorizzazione

Il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, che potrà effettuarsi anche in più riprese ed operazioni, sia conferita per la durata massima consentita dall'art. 2357, comma 2, del codice civile, e quindi per un periodo di 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti adotterà la corrispondente deliberazione.

Il predetto limite temporale di 18 mesi non si applica alle eventuali operazioni di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie già in portafoglio della Società e di quelle che potranno essere riacquistate in esecuzione dell'autorizzazione di *buy back* sottoposta all'approvazione dell'Assemblea.

6. Corrispettivo minimo e massimo

Il prezzo di acquisto delle azioni oggetto della presente relazione sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari o prassi di mercato ammesse, ma, in ogni caso, non potrà essere superiore al 5% e inferiore al 5% del prezzo di riferimento rilevato sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("EXM") nella seduta precedente ogni singola operazione, fermi restando i requisiti dei programmi di riacquisto disciplinati dall'art. 5 del Regolamento UE n. 596/2014.

Qualora la Società si proponga di sostenere la liquidità delle proprie azioni in conformità ai criteri stabiliti dalla prassi di mercato ammessa ai sensi dell'art. 180, comma 1, lettera c), del T.U.F. inerente all'attività di sostegno della liquidità del mercato, ammessa dalla Consob con delibera n. 21318 del 7 aprile 2020, il prezzo d'acquisto verrà stabilito nel rispetto della suddetta prassi di mercato ammessa, come eventualmente modificata o sostituita nel corso della durata dell'autorizzazione proposta. Ad oggi, tale prassi di mercato ammessa prevede che il prezzo d'acquisto non debba essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo corrente della proposta di negoziazione in acquisto indipendente più elevata presente sull'EXM.

Detti parametri sono ritenuti adeguati per individuare l'intervallo di valori entro il quale l'acquisto di azioni proprie è di interesse per la Società, fermo restando che non potranno essere superati i limiti di valore e di volumi eventualmente previsti dalla normativa vigente.

Per quanto riguarda gli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, potranno essere effettuati al prezzo o, comunque, secondo i criteri e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alla normativa vigente e alle applicabili prassi di mercato tempo per tempo ammesse, alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società.

7. Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e le disposizioni

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate in conformità a quanto previsto dall'articolo 132 del T.U.F., dall'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti e di ogni altra normativa applicabile, tramite uno o più intermediari di primario *standing* incaricati dalla Società. Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 132 del T.U.F. e dell'articolo 144-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, le operazioni di acquisto oggetto della Vostra autorizzazione saranno in ogni caso effettuate (anche in più riprese), nel rispetto del principio di parità di trattamento, (i) sull'EXM secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (e nelle relative istruzioni), che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, ai sensi dell'articolo 144-*bis*, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, oppure (ii) con le modalità stabilite dall'art. 5 del regolamento UE n. 596/2014 o (iii) con le modalità stabilite da prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del regolamento UE n. 596/2014, secondo quanto previsto dall'articolo 144-*bis*, comma 1, lettera d)-ter del Regolamento Emittenti. Per l'acquisto di azioni proprie non è previsto l'utilizzo di opzioni e/o di strumenti derivati, il lancio di un'offerta pubblica ovvero lo svolgimento di attività di internalizzazione sistematica.

Ai sensi dell'art. 132, comma 3, del T.U.F., le predette modalità operative non troveranno applicazione con riferimento agli acquisti di azioni proprie possedute da dipendenti della Società o delle società da essa controllate e assegnate o sottoscritte a norma degli artt. 2349 e 2441, ottavo comma, del codice civile ovvero rivenienti da piani di compenso basati su strumenti finanziari approvati ai sensi dell'art. 114-*bis* del T.U.F.

Per quanto concerne le operazioni di alienazione, disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione, e per esso l'Amministratore Delegato, propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna per perseguire le finalità indicate - ivi incluso l'utilizzo delle azioni proprie a servizio di piani di incentivazione azionaria - da eseguirsi sia direttamente che per il tramite di intermediari, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia, sia nazionali che comunitarie, nonché, ove applicabili, delle prassi di mercato ammesse *pro-tempore* vigenti.

8. Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale sociale

L'acquisto di azioni proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale. Le azioni proprie acquistate potranno tuttavia essere annullate, in tutto o in parte, previa delibera assunta dall'Assemblea straordinaria, senza procedere ad alcuna riduzione del capitale sociale, essendo le azioni ordinarie della Società prive di valore nominale.

Signori Azionisti, Vi proponiamo pertanto di approvare la seguente deliberazione:

1. *“di revocare la precedente deliberazione di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie assunta dall'Assemblea in data 27 aprile 2022 per la parte rimasta ineseguita;*
2. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e per esso l'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, all'acquisto di azioni proprie tramite uno o più intermediari di*

primario standing incaricati dalla Società, in una o più volte, per la durata massima di 18 mesi dalla data odierna, per un esborso massimo pari a 500 milioni di euro, e sino al limite massimo di azioni in portafoglio pari al 4,5% del capitale sociale sottoscritto e liberato avuto riguardo anche alle azioni proprie già possedute dalla Società, nel rispetto del principio della parità di trattamento e mediante l'utilizzo delle modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti oppure con le modalità stabilite dall'art. 5 del regolamento UE n. 596/2014 o con le modalità stabilite da prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del regolamento UE n. 596/2014, secondo quanto previsto dall'articolo 144-bis, comma 1, lettera d)-ter del Regolamento Emittenti, o con modalità diverse da quelle sopra indicate ove consentito dall'articolo 132 del T.U.F. e, in ogni caso, nel rispetto delle ulteriori disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili al momento dell'operazione. Il corrispettivo per le operazioni di acquisto delle azioni proprie, fermi restando i requisiti dei programmi di riacquisto disciplinati dall'art. 5 del regolamento UE n. 596/2014, non dovrà essere superiore a più del 5% e non inferiore di più del 5% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul mercato EXM nella seduta precedente ogni singola operazione. Qualora la Società si proponga di sostenere la liquidità delle proprie azioni in conformità ai criteri stabiliti dalla prassi di mercato ammessa ai sensi dell'art. 180, comma 1, lettera c), del T.U.F. inerente all'attività di sostegno della liquidità del mercato, ammessa dalla Consob con delibera n. 21318 del 7 aprile 2020, come eventualmente modificata o sostituita nel corso della durata dell'autorizzazione, il prezzo d'acquisto verrà stabilito nel rispetto della suddetta prassi di mercato ammessa. Le operazioni di acquisto delle azioni proprie dovranno essere eseguite in conformità alla relazione allegata alla presente delibera e per le finalità ivi descritte;

3. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e per esso l'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, al compimento (in una o più volte, senza limiti di tempo e anche prima di aver esaurito gli acquisti) di atti di disposizione di tutte o parte delle azioni proprie della Società acquistate in base alla presente deliberazione, nonché di quelle già detenute. Per quanto concerne le operazioni di alienazione, disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, si conferisce mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso all'Amministratore Delegato, con facoltà di delega, di stabilire di volta in volta i criteri per la determinazione del relativo corrispettivo e/o modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al miglior interesse della Società, operazioni da eseguirsi sia direttamente che per il tramite di intermediari, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia, sia nazionale che comunitaria, nonché, ove applicabili, delle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti. Il tutto da eseguirsi in conformità alla relazione allegata alla presente delibera e per le finalità ivi descritte;*
4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso l'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, ogni potere occorrente per dare esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti, ponendo in essere tutto quanto richiesto, opportuno, strumentale e/o connesso per il buon esito delle stesse, nonché per provvedere all'informativa al mercato richiesta dalla normativa vigente e, ove applicabili, dalle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti".*

La Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ing. Monica de Virgiliis