

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Scopo
Il presente documento (“ Key Information Document ” o “ KID ” o “ Documento ”) contiene informazioni chiave relative al Prodotto d’investimento (come di seguito definito). Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutare l’investitore a: (i) capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali del Prodotto, e (ii) fare un raffronto con altri prodotti d’investimento.
Prodotto
Si segnala che alla data del presente Documento non vi è certezza che i Diritti Inoptati (come di seguito definiti) costituiscano un “prodotto di investimento al dettaglio preassemblato” (“PRIIP”) e siano, pertanto, soggetti al Regolamento (UE) n. 1286/2014 e alla relativa normativa di attuazione. Ciononostante, Italgas S.p.A. (l’“Emittente” o la “Società” o “Italgas”) in via prudenziale ha deciso di trattare i Diritti Inoptati come PRIIP, di assumerne il ruolo di ideatore e di redigere conseguentemente il presente documento. Codice ISIN Diritti Inoptati: IT0005651556. Ideatore del Prodotto ed Emittente: Italgas S.p.A. con sede legale in via Carlo Bo 11, Milano, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 09540420966, numero REA MI – 2097057. Sito web dell’Emittente: https://www.italgas.it Autorità competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“CONSOB”) Contatti: per ulteriori informazioni chiamare il numero +39 02 81872175, PEC: italgas@pec.italgas.it Data di produzione del Documento: 20 giugno 2025.
ATTENZIONE: STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUÒ ESSERE DI DIFFICILE COMPRENSIONE.
Che cos’è questo prodotto?
Tipologia: I diritti inoptati per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione di Italgas non esercitati nell’ambito dell’offerta in opzione (i “Diritti Inoptati” o il “Prodotto”) ai sensi dell’art. 2441, comma 1, cod. civ. (iniziata il 2 giugno 2025 e conclusasi il 19 giugno 2025) relativa all’aumento di capitale in opzione a pagamento ed in via scindibile per un importo massimo complessivo di Euro 1.020 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, deliberato dalla Assemblea straordinaria della Società in data 10 aprile 2025 (l’“Aumento di Capitale”), mediante emissione di azioni ordinarie, aventi godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione (le “Nuove Azioni”), da offrire in opzione agli Azionisti ai sensi dell’art. 2441, comma 1, cod. civ. al prezzo di sottoscrizione pari a Euro 5,026 (di cui Euro 3,786 a sovrapprezzo) per ciascuna Nuova Azione (“Prezzo di Offerta”). I Diritti Inoptati sono strumenti finanziari che attribuiscono al possessore (investitore) un’opzione di tipo “<i>call</i>” e, in particolare, il diritto (ma non l’obbligo) di acquisire una determinata quantità di Nuove Azioni (attività sottostante), a un prezzo predefinito entro una data fissata e secondo un determinato rapporto. I Diritti Inoptati sono offerti dalla Società, per il tramite di Banca Akros – Gruppo Banco BPM, sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“Euronext Milan”) nelle sedute del 23 giugno 2025 e 24 giugno 2025 (l’“Asta dell’Inoptato” o l’“Offerta in Borsa”), salvo chiusura anticipata dell’offerta nel caso di vendita integrale anticipata. Nel corso della seduta del 23 giugno 2025 sarà offerto l’intero quantitativo dei Diritti Inoptati mentre nella seduta del 24 giugno 2025 saranno offerti i Diritti Inoptati eventualmente non collocati durante la seduta precedente. Il presente Documento è rivolto pertanto agli investitori che acquisteranno i Diritti Inoptati sul mercato regolamentato Euronext Milan nelle sedute del 23 giugno 2025 e 24 giugno 2025. L’esercizio dei Diritti Inoptati acquistati nell’ambito dell’Offerta in Borsa e, conseguentemente, la sottoscrizione delle Nuove Azioni, dovranno essere effettuati, a pena di decadenza, tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (i) entro e non oltre il 24 giugno 2025, con pari valuta, nel caso in cui l’Offerta in Borsa si chiuda anticipatamente a seguito della vendita integrale dei Diritti Inoptati nella seduta del 23 giugno 2025, o (ii) entro e non oltre il 25 giugno 2025, con pari valuta, nel caso in cui i Diritti Inoptati non siano integralmente venduti in data 23 giugno 2025 e l’Offerta in Borsa si chiuda il 24 giugno 2025 (il “Termine Finale”). Le Nuove Azioni rivenienti dall’esercizio dei Diritti Inoptati saranno accreditate sui conti degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell’ultimo giorno di esercizio dei Diritti Inoptati con disponibilità in pari data. Si segnala che, ai fini dell’Aumento di Capitale e dell’offerta delle Nuove Azioni, in data 28 maggio 2025, è stato approvato da Consob un prospetto informativo, costituito da tre documenti distinti: il documento di registrazione, la nota informativa e la nota di sintesi (congiuntamente, il “Prospetto”). Il Prospetto è disponibile presso la sede legale della Società, in via Carlo Bo 11, Milano, nonché sul sito internet dell’Emittente, all’indirizzo “https://www.italgas.it”, sezione “Investitori – Governance – Aumento di Capitale”. Data di emissione dei Diritti Inoptati: 19 giugno 2025 Valuta: Euro. Attività sottostante: azioni ordinarie di Italgas S.p.A. – ISIN IT0005211237. Obiettivi: i Diritti Inoptati conferiscono il diritto di sottoscrivere Nuove Azioni al Prezzo di Offerta nel rapporto di n. 1 Nuova Azione ogni n. 4 Diritti Inoptati acquistati. In caso di mancato esercizio dei Diritti Inoptati entro il Termine Finale, il titolare dei Diritti Inoptati decadrà dalla possibilità di esercitare ogni Diritto Inoptato a tale data, senza che gli venga riconosciuto alcun indennizzo, rimborso delle spese ovvero beneficio economico di qualsivoglia natura. Questa tipologia di prodotto fornisce un’esposizione con leva finanziaria legata all’andamento del valore di mercato delle Azioni Italgas. Il profitto (o la perdita) per coloro che acquisteranno i Diritti Inoptati durante l’Offerta in Borsa sarà pari al prodotto tra il numero di Nuove Azioni sottoscritte (“N”) a fronte dell’esercizio dei Diritti Inoptati acquistati (“M”), e il maggiore tra zero e la differenza tra (a) il prezzo di mercato delle Azioni Italgas (il “Sottostante”) al momento dell’esercizio dei Diritti Inoptati e (b) il Prezzo di Offerta, al netto del prezzo pagato per l’acquisto dei Diritti Inoptati (il “Premio”) e dei costi totali sostenuti su di essi (i “Costi Totali”), come mostrato nel grafico di payoff riportato nella sezione “Scenari di Performance”. Per comodità di lettura si riporta la formalizzazione del profitto (o la perdita) sopra descritto: Profitto (o perdita) = [N * max (0; Sottostante – Prezzo di Offerta)] – Premio – Costi Totali Come mostrato nella sezione “Scenari di Performance” del presente Documento, un eventuale investimento pari a Euro 10.000 corrisponde all’importo complessivo investito sia per l’acquisto dei Diritti Inoptati sia, nel caso di esercizio di tali Diritti Inoptati, per il pagamento del Prezzo di Offerta per ogni Nuova Azione Italgas sottoscritta. Pertanto, in caso di mancato esercizio dei Diritti Inoptati, la perdita deriva esclusivamente dal prezzo pagato per l’acquisto di tali Diritti Inoptati e dagli eventuali costi sostenuti. Si precisa che il prezzo di mercato dei Diritti Inoptati iniziale (il “Valore Teorico Iniziale”) è stato determinato come differenza tra il prezzo di mercato delle Azioni Italgas e il prezzo di equilibrio delle Azioni Italgas. Il Prezzo di Equilibrio delle Azioni

Italgas è pari al prezzo di chiusura del 30 maggio 2025 rettificato per il coefficiente K efficace dal 2 giugno 2025 (data di avvio dell'Aumento di Capitale e di stacco Euronext Milan dei diritti di opzione delle Azioni Italgas), come comunicato da Borsa Italiana il 30 maggio 2025 alle ore 18.00 (pari a Euro 6,7892).

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: i Diritti Inoptati saranno acquistabili su Euronext Milan dagli investitori durante il periodo dell'Offerta in Borsa sopraindicato. In caso di dubbi sulla compatibilità dei Diritti Inoptati con le proprie conoscenze finanziarie, profilo di rischio e obiettivi di investimento, l'investitore deve contattare il proprio *broker* ovvero il proprio consulente finanziario per ottenere i necessari chiarimenti. In ogni caso i Diritti Inoptati sono strumenti adatti ad investitori che siano disposti a subire perdite in conto capitale fino al 100% del loro investimento o che abbiano una propensione al rischio molto alta o che non ricerchino una garanzia di redditività o rendita certa. Al termine dell'Offerta in Borsa, infatti, i Diritti Inoptati potrebbero anche risultare *out of the money*, con la conseguenza che il loro esercizio potrebbe non essere economicamente conveniente. In tal caso gli investitori perderebbero l'intero valore del loro investimento effettuato nei Diritti Inoptati.

Diritto di recesso esercitabile da Italgas: l'Emittente non ha il diritto di recedere dal PRIIP unilateralmente.

Informazioni sulle modalità di cessazione automatica del contratto: non sono previsti eventi di estinzione anticipata automatica.

Data di scadenza: 25 giugno 2025 (o 24 giugno 2025 in caso di chiusura anticipata dell'Asta dell'Inoptato al 23 giugno 2025).

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento

1	2	3	4	5	6	7
Rischio più basso			Rischio più alto			

L'indicatore sintetico di rischio ("Synthetic Risk Indicator" o "SRI") esprime un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato.

Questo prodotto è stato classificato nella classe di rischio 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta.

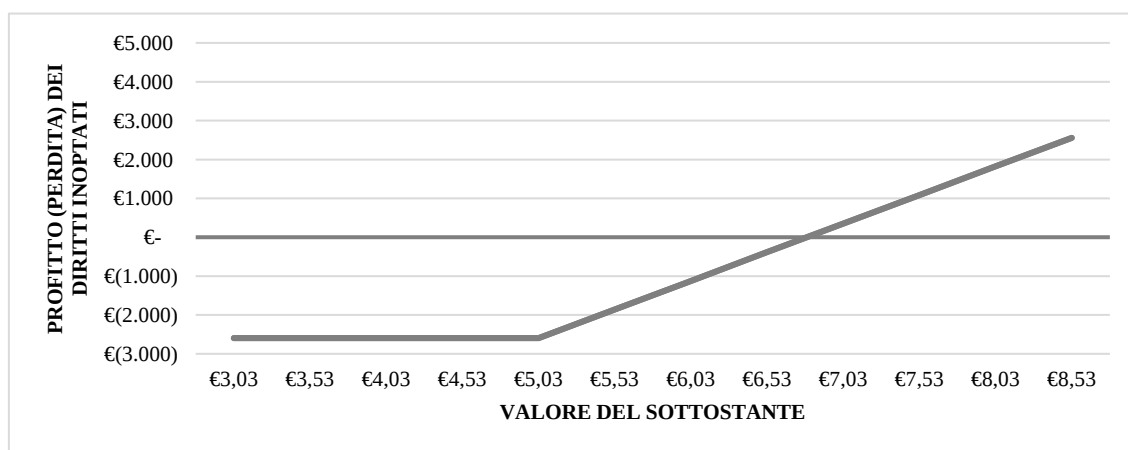
Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato. Pertanto, l'investitore potrebbe perdere l'intero controvalore dei Diritti Inoptati e/o l'intero investimento o parte di esso. La perdita massima possibile per il compratore e il venditore è descritta nel paragrafo "Scenari di Performance" infra.

Ai fini della valutazione dell'esercizio del Diritto Inoptati, il possessore del Prodotto (investitore) dovrà considerare che il Prezzo di Offerta potrebbe essere più alto o più basso del prezzo di mercato delle Azioni Italgas.

Scenari di performance

Ai fini della rappresentazione grafica degli scenari di performance al momento dell'esercizio dei Diritti Inoptati, questa sezione fa riferimento ad un investimento di Euro 10.000 effettuato da un investitore che acquisti i Diritti Inoptati su Euronext Milano. Si precisa ulteriormente che solo come finalità espositiva e di rappresentazione grafica, il numero dei Diritti Inoptati sono stati arrotondati all'intero più vicino. Il Valore Teorico Iniziale è pari a Euro 0,4408 come calcolato e comunicato da Borsa Italiana il 30 maggio 2025 alle ore 18:00. In questa rappresentazione, tale valore teorico è ipotizzato costante, ma durante il periodo di Offerta in Borsa potrà essere soggetto a variazioni di prezzo.

L'investimento iniziale di Euro 10.000 comprende un Premio pari a Euro 2.595 che permette di acquistare n. 5.888 Diritti Inoptati al Valore Teorico Iniziale e di esercitare, in condizioni di convenienza (prezzo di mercato del Sottostante maggiore del Prezzo di Offerta incrementato del prezzo dei Diritti Inoptati e degli eventuali costi sostenuti su di essi), n. 1.472 Nuove Azioni al Prezzo di Offerta il cui controvalore è pari alla data di esercizio a Euro 7.398. La somma dei due importi corrisponde a Euro 10.000. È possibile aprire la posizione pagando un Premio dei Diritti Inoptati diverso da quanto presentato, a seconda delle condizioni dei mercati e delle caratteristiche specifiche del contratto negoziato.



Questo grafico mostra la possibile performance del prodotto al momento dell'esercizio dei Diritti Inoptati da parte dell'acquirente di tali Diritti Inoptati su Euronext Milano. Può essere confrontato con il *payoff* di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati all'esercizio e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile risultato. L'importo del risultato varia a seconda del valore del Sottostante. Per ciascun valore del Sottostante, il grafico mostra quale sarebbe il profitto (o la perdita) del prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del Sottostante, mentre l'asse verticale mostra il profitto (o la perdita). Se acquistate questo prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo del Sottostante sarà, al momento dell'esercizio, al di sopra di: Prezzo di Offerta + Premio (per unità di Diritti Inoptati acquisiti) + Costi totali sostenuti (per unità di Diritti Inoptati acquisiti). La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento, ovvero il premio relativo all'acquisto dei Diritti Inoptati e dei costi totali sostenuti su di essi. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del risultato ottenuto. Nel caso in cui i Diritti Inoptati non siano esercitati entro il Termine Finale, i Diritti Inoptati decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. In tal caso, la perdita dell'investitore sarà pari al Premio e agli eventuali costi sostenuti.

Cosa accade se l’Emittente non è in grado di corrispondere quanto dovuto?
I Diritti Inoptati non danno diritto alla corresponsione di alcuna somma di denaro da parte dell’Emittente, né a titolo di capitale o interessi né a qualsivoglia altro titolo. I Diritti Inoptati conferiscono ai rispettivi portatori esclusivamente il diritto di sottoscrivere Nuove Azioni nel rapporto e nei termini suindicati. Ad ogni modo, questo prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia dell’investitore.
Quali sono i costi?
Andamento dei costi nel tempo: la diminuzione del rendimento (<i>Reduction in Yield – RIY</i>) esprime l’impatto dei costi totali sostenuti (diversi dal costo implicito di uscita) sul possibile rendimento dell’investimento. I costi totali tengono conto dei costi <i>una tantum</i>, correnti e accessori. Gli intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell’acquisto dei Diritti Inoptati e su Euronext Milan, sia per il loro successivo esercizio, nel qual caso devono fornire informazioni su tali costi e illustrare l’impatto di tutti i costi sul rendimento potenziale dell’investimento nel corso del tempo. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Italgas. Composizione dei costi: l’Emittente non applica costi per l’acquisto e l’esercizio dei Diritti Inoptati. Gli intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell’acquisto dei Diritti Inoptati su Euronext Milan sia per il loro successivo esercizio. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Italgas.
Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?
I Diritti Inoptati hanno una durata limitata nel tempo e danno diritto esclusivamente a sottoscrivere le Nuove Azioni nel rapporto suindicato. Coloro che non avranno esercitato i Diritti Inoptati acquistati nell’ambito dell’Asta dell’Inoptato entro il 25 giugno 2025 ovvero, in caso di chiusura anticipata dell’Asta dell’Inoptato a seguito della vendita integrale dei Diritti Inoptati nella seduta del 23 giugno 2025, entro il 24 giugno 2025, perderanno i propri Diritti Inoptati, senza avere diritto al pagamento di alcun importo in denaro da parte dell’Emittente. Scaduto tale termine senza che siano esercitati, i Diritti Inoptati saranno annullati e nulla sarà dovuto dall’Emittente ai rispettivi portatori.
Come presentare reclami?
Eventuali reclami potranno essere indirizzati a Italgas S.p.A., via Carlo Bo 11, Milano, PEC italgas@pec.italgas.it . Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.
Altre informazioni rilevanti
Per maggiori informazioni in merito ai Diritti Inoptati e alle Nuove Azioni si rinvia al Prospetto disponibile presso la sede legale dell’Emittente in via Carlo Bo 11, Milano e in formato elettronico sul sito internet della Società (https://www.italgas.it).