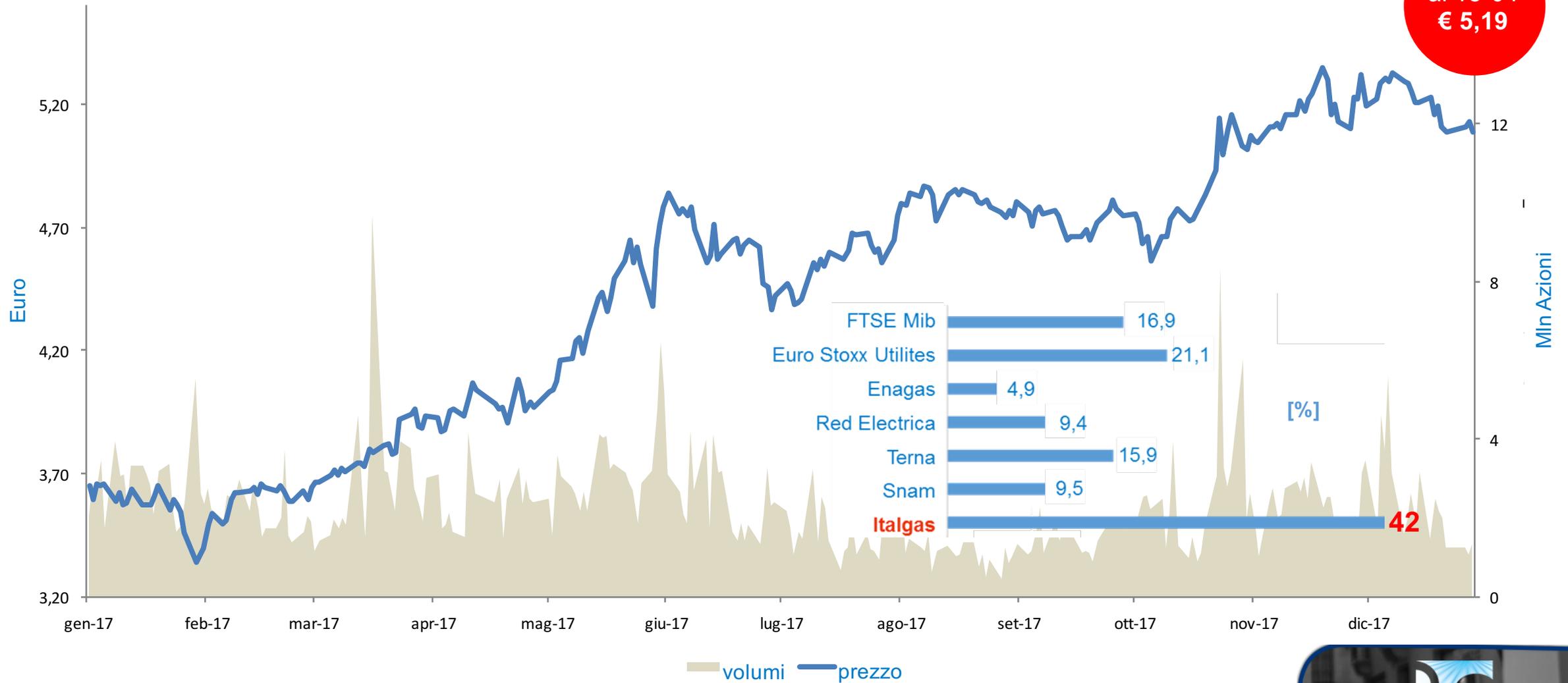


# ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Milano 19 aprile 2018



# IL TITOLO NEL 2017



# AGENDA

1

**Italgas in breve**

2

**Gli investimenti**

3

**Le acquisizioni**

4

**Le emissioni obbligazionarie**

5

**Attività**

Le riorganizzazione

La digitalizzazione

Il Servizio Clienti

Il patrimonio immobiliare

La flotta veicoli

6

**La sostenibilità**

7

**I risultati 2017**

# LA SOCIETÀ ITALIANA LEADER NELLA DISTRIBUZIONE DEL GAS



	Highlights operativi (totali)	Di cui le partecipate non consolidate	Highlights Acquisizioni settore gas 2018 (totali)
Lunghezza della rete	<b>66.700 km</b>	<b>8.400 km</b>	<b>67.470 km</b>
Concessioni	<b>1.609</b>	<b>109</b>	<b>1.697</b>
Punti di riconsegna	<b>7,5 mln</b>	<b>0,9 mln</b>	<b>7,54 mln</b>
Quota di mercato	<b>34,0%</b>	<b>3,6%</b>	<b>34,2%</b>
Gas distribuito	<b>9 mld m<sup>3</sup></b>	<b>1,2 mld m<sup>3</sup></b>	<b>9,03 mld m<sup>3</sup></b>
Dipendenti	<b>4.034</b>	<b>450</b>	<b>4.077</b>

■ Consolidato al 31/12/17      ■ Affiliate al 31/12/2107

■ Acquisizioni perfezionate ad aprile 2018: Amalfitana Gas, Ichnusa Gas,

Portopalo, Medea, Seaside

# INVESTIMENTI: RISULTATO OLTRE LE ASPETTATIVE



€ 378,0 mln



€ 521,9 mln

Target Capex  
2017



€ 500 mln

1.664.000 smart meter

+ 189%

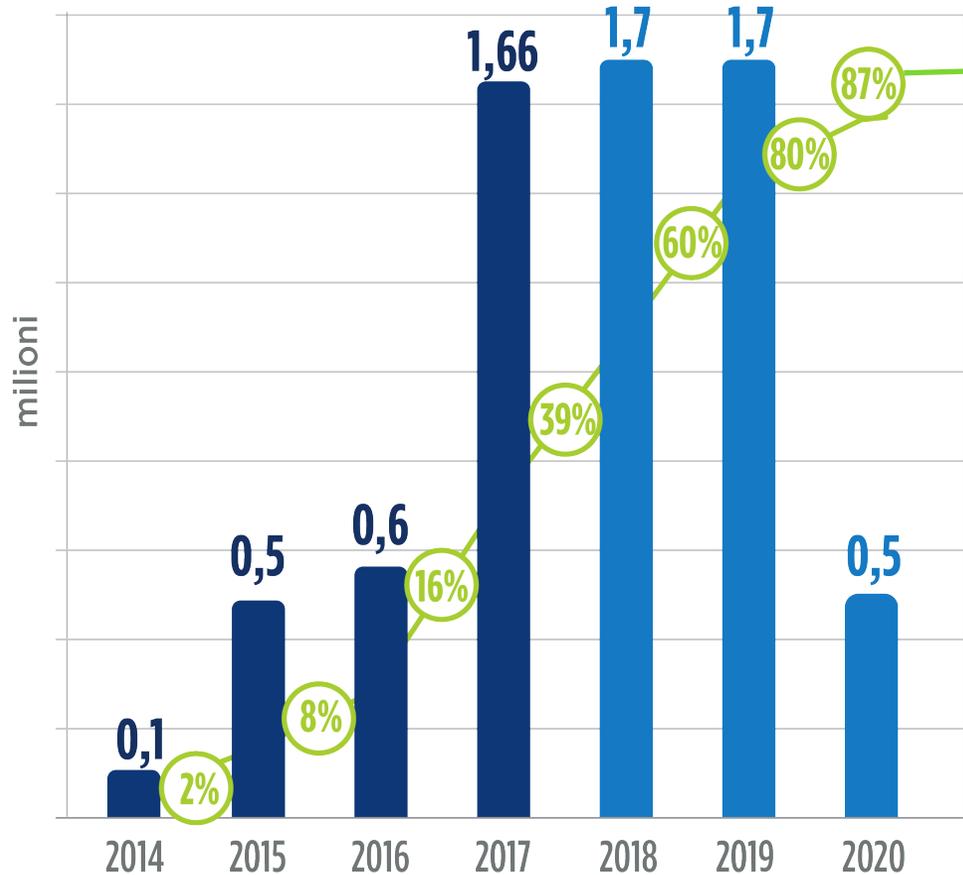
vs 2016

590 km nuove reti

+ 69%

# INVESTIMENTI: SMART METER

## Piano di installazione smart meter G4/G6



% smart meter su parco esistente

13%

- attivi
- inaccessibili
- cessati

○ — consuntivo/obiettivo



€ 378,0 mln



€ 521,9 mln

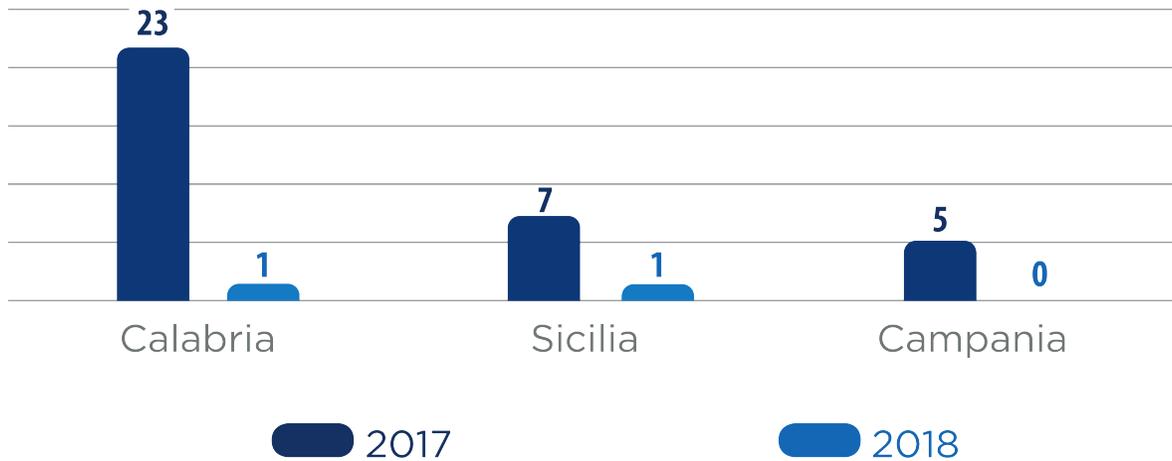
2017: copertura 39% vs 33% ARERA

2018: copertura 60% vs 50% ARERA

**Fino a 12.000  
sostituzioni al giorno**



## Numero Comuni messi in gas



## Km di Rete



€ 378,0 mln



€ 521,9 mln

**35 comuni messi in gas**  
**5 con carro bombolaio**

**Entro 06/2018** completamento  
metanizzazione Sud Italia



# INVESTIMENTI: ALTRE INIZIATIVE

altri investimenti  
€ 5,3 mln

Immobiliare  
€ 4,6 mln

manutenzioni  
straordinarie e  
ristrutturazioni



ICT  
€ 29 mln

progetto separazione infrastruttura  
progetti a supporto business



€ 378,0 mln



€ 521,9 mln

# ACQUISIZIONI

Valorizzazione  
(EV)  
€ 135 mln

RAB  
€ 120 mln

PDR attivi  
70K

PDR totali  
150K

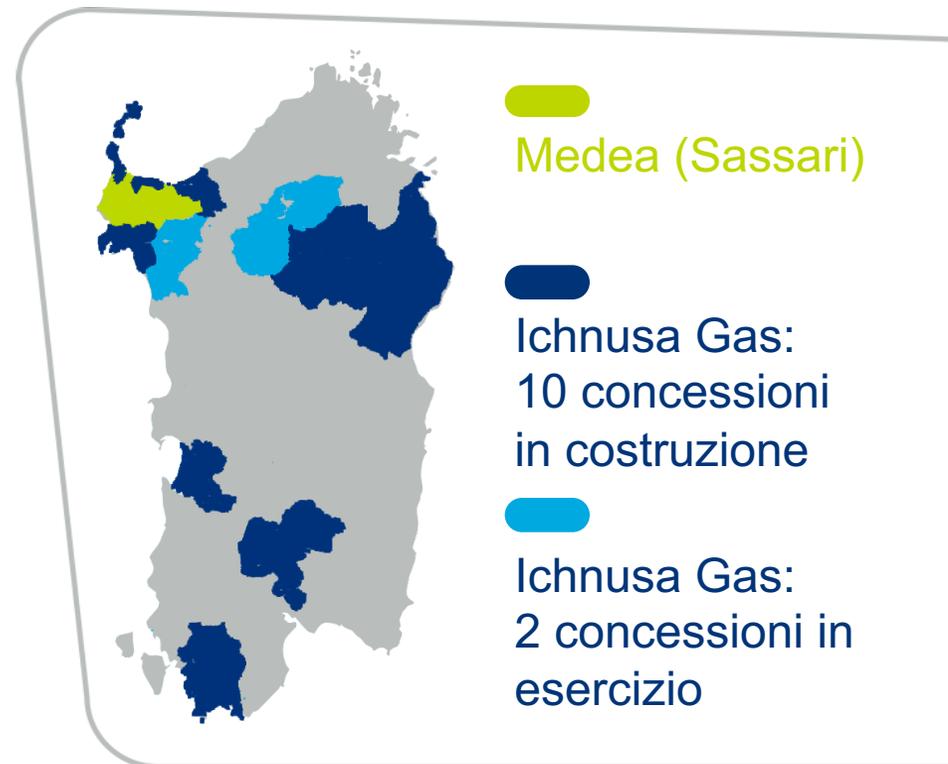
Investimenti  
addizionali  
>> € 200 mln

Estensione  
reti  
3.000 Km



# SARDEGNA: MEDEA – ICHNUSA GAS

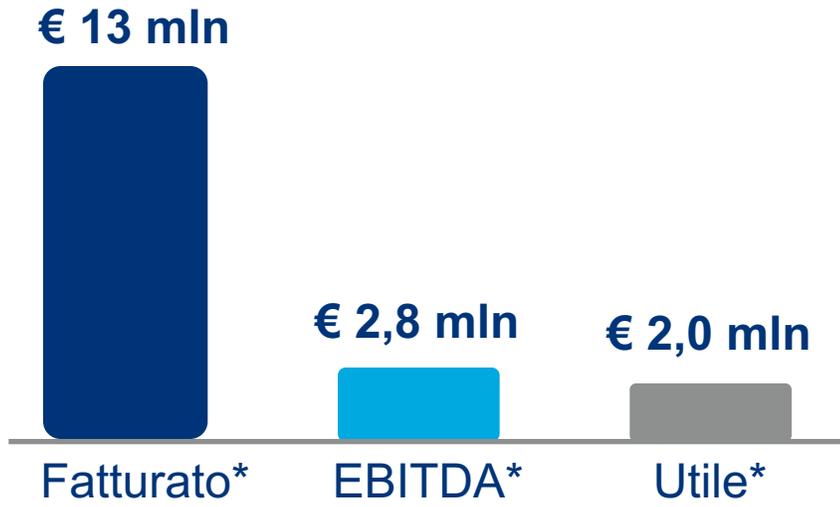
In Sardegna con un ruolo da protagonista nel processo di metanizzazione dell'isola.



75 comuni  
Investimenti complessivi >> € 200 mln



# ITALGAS ENTRA NEL SETTORE DELL'EFFICIENZA ENERGETICA



Progetti di efficientamento energetico  
Portafoglio di certificati bianchi  
Approvvigionamento di nuovi TEE  
Gare d'ambito

Certificata UNI 11352:2014

400 clienti

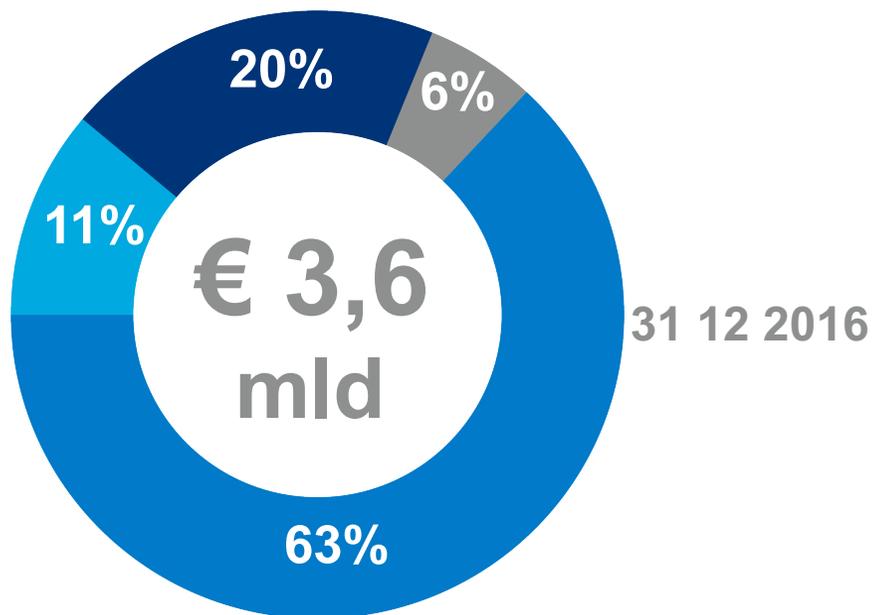
Consulenza e soluzioni tecnologiche proprietarie



\* Dati gestionali



## Struttura del Debito Netto



- Bridge to bond
- Linee bancarie
- Term Loan
- Finanziamenti istituzionali (BEI)

2017

**Prestiti obbligazionari per € 2,65 mld**  
- costo medio dell'1,25% e durata media ca 8 anni

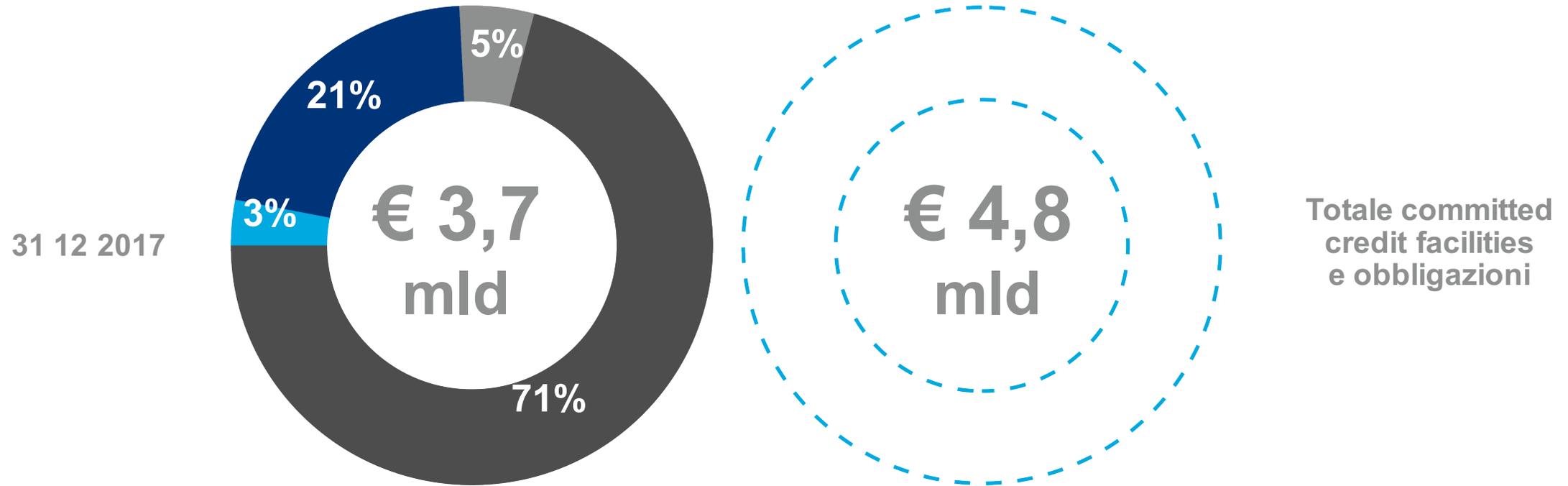
**Oversubscription 3X**

**Worldwide investors**

**Bridge to Bond - € 2,3 mld**  
rimborsato ad aprile

**Term Loan BEI € 360 mln** a tasso variabile durata 20 anni

## Struttura del Debito Netto

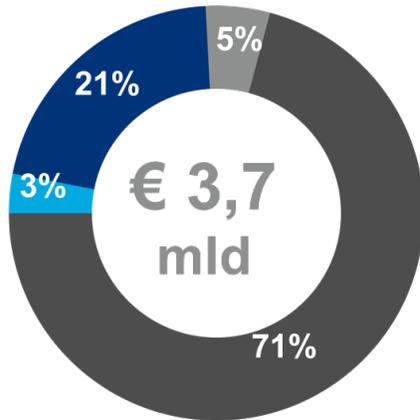


- Linee bancarie
- Bond
- Term Loan
- Finanziamenti istituzionali (BEI)

# LA STRUTTURA DEL DEBITO

## Struttura del Debito Netto

31 12 2017



Linee bancarie

Bond

Term Loan

Finanziamenti istituzionali (BEI)



Totale committed  
credit facilities  
e obbligazioni

**gennaio 2018**

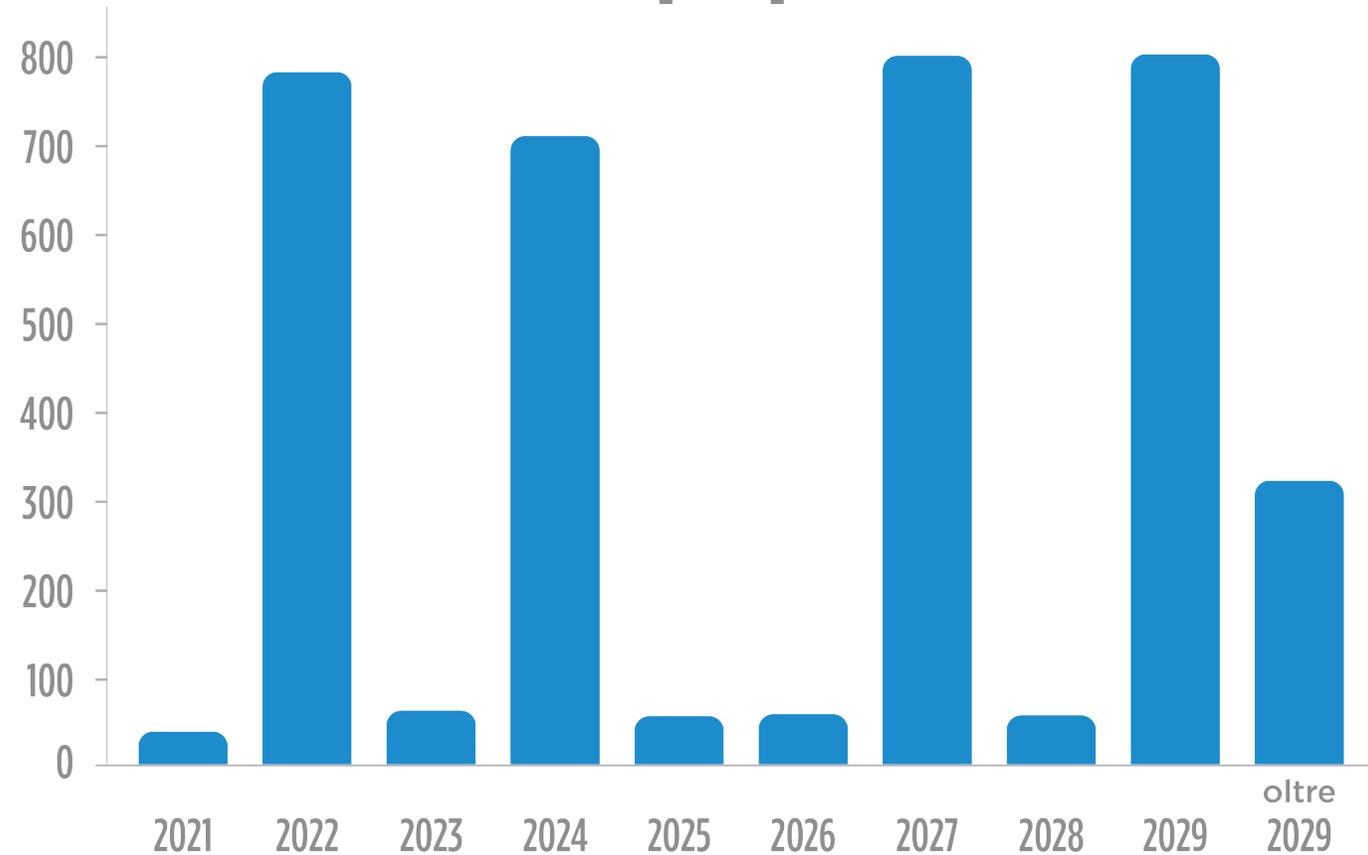
**Riapertura bond € 250 mln prestito obbligazionario 09/2017 spread di 58 bps vs originali 72 bps**

**Term loan BEI € 360 mln da tasso variabile a tasso fisso scadenza 2024; "all in" 97bps**

**> 80% a tasso fisso**

# LA STRUTTURA DEL DEBITO

## Scadenze emissioni Obbligazionarie [mln]



> 80% a tasso fisso



## LE OPERATIONS

Riorganizzazione territoriale ✓

Miglioramento delle skills mix



## I PROCESSI

Applicazione delle best practices  
«make or buy» mix

Ottimizzazione flotta veicoli ✓



## ASSET MANAGEMENT

Ottimizzazione fornitura ed  
installazione smart meters ✓

Strategia contrattuale per contratti mtz ✓



## RIORGANIZZAZIONE SOCIETARIA

Unica società di distribuzione del gas (Reti) ✓

Controllo delle affiliate in Italgas SpA



## ICT

Innovazione tecnologica

Public Cloud ✓

Digitalizzazione Rete

Call Center ✓



## SMART METERS

Riduzione costi telco di trasmissione dati ✓

Innovazione Tecnologica

Digitalizzazione rete



## IMMOBILI

Riduzione costi utility

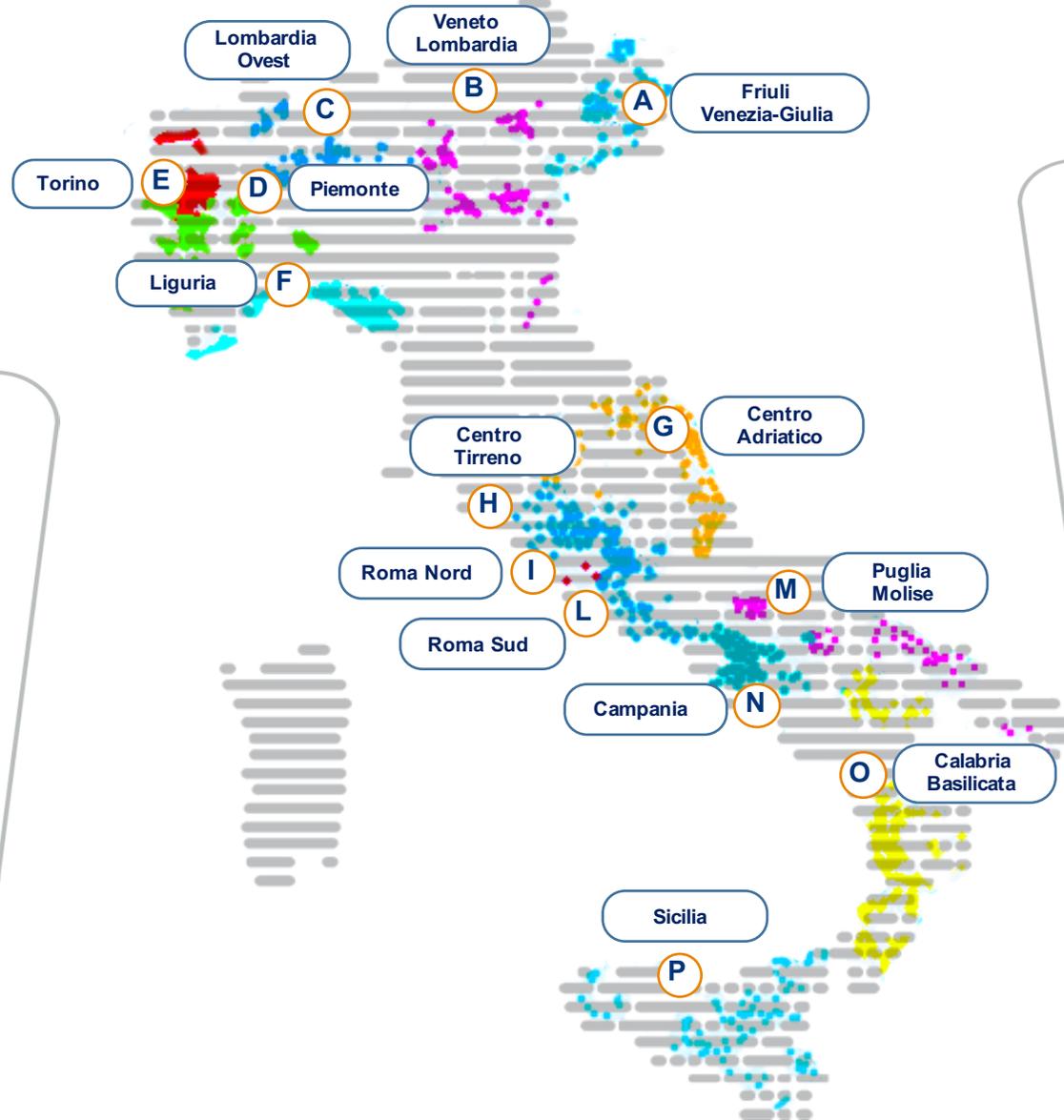


e...

**miglioramento  
continuo**



# RIORGANIZZAZIONE OPERATIONS



## 14 Poli a copertura del territorio nazionale

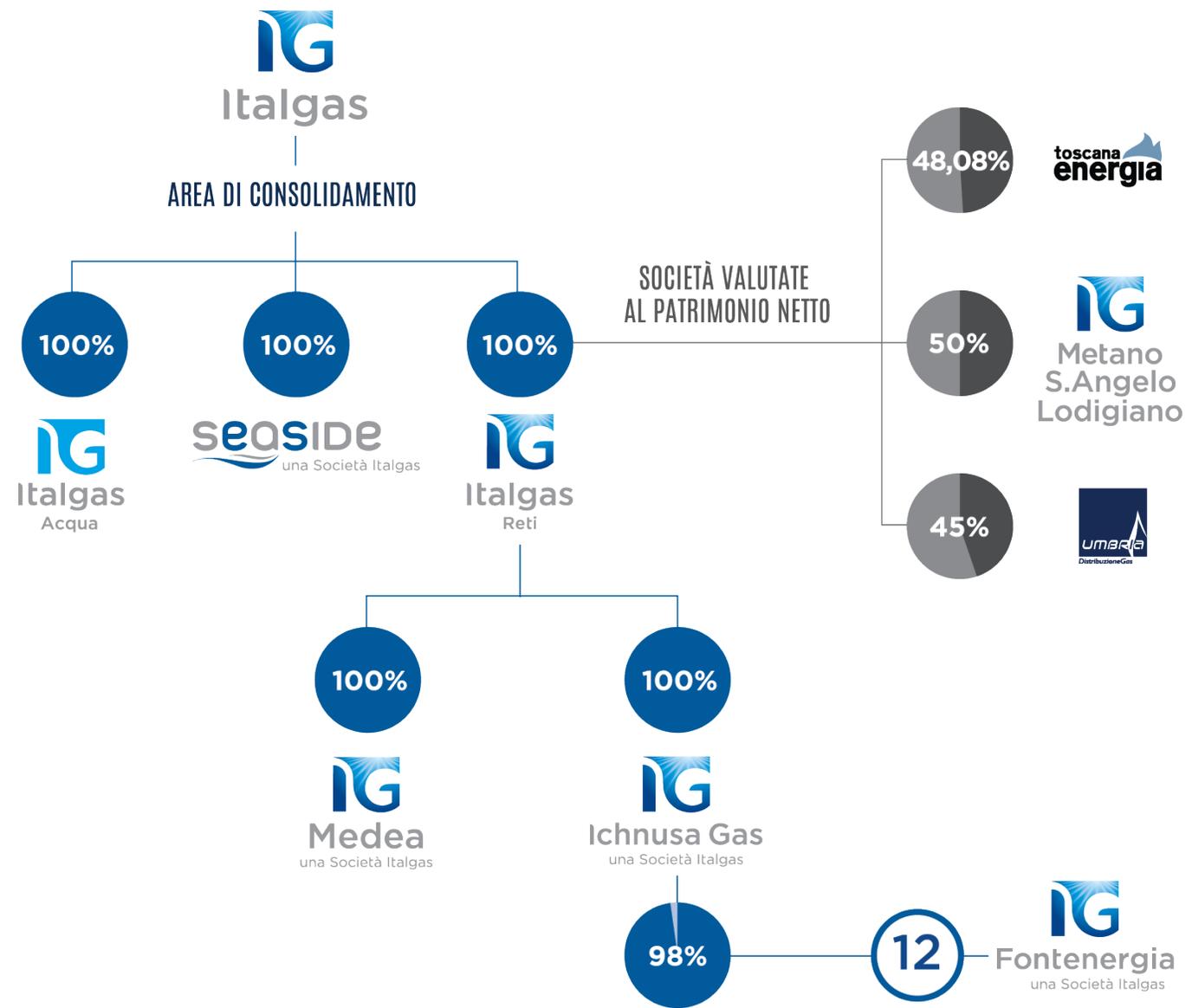
- Dimensioni comparabili
- Organizzazione standard
- Presidio del territorio
- Pronti per le gare d'ambito

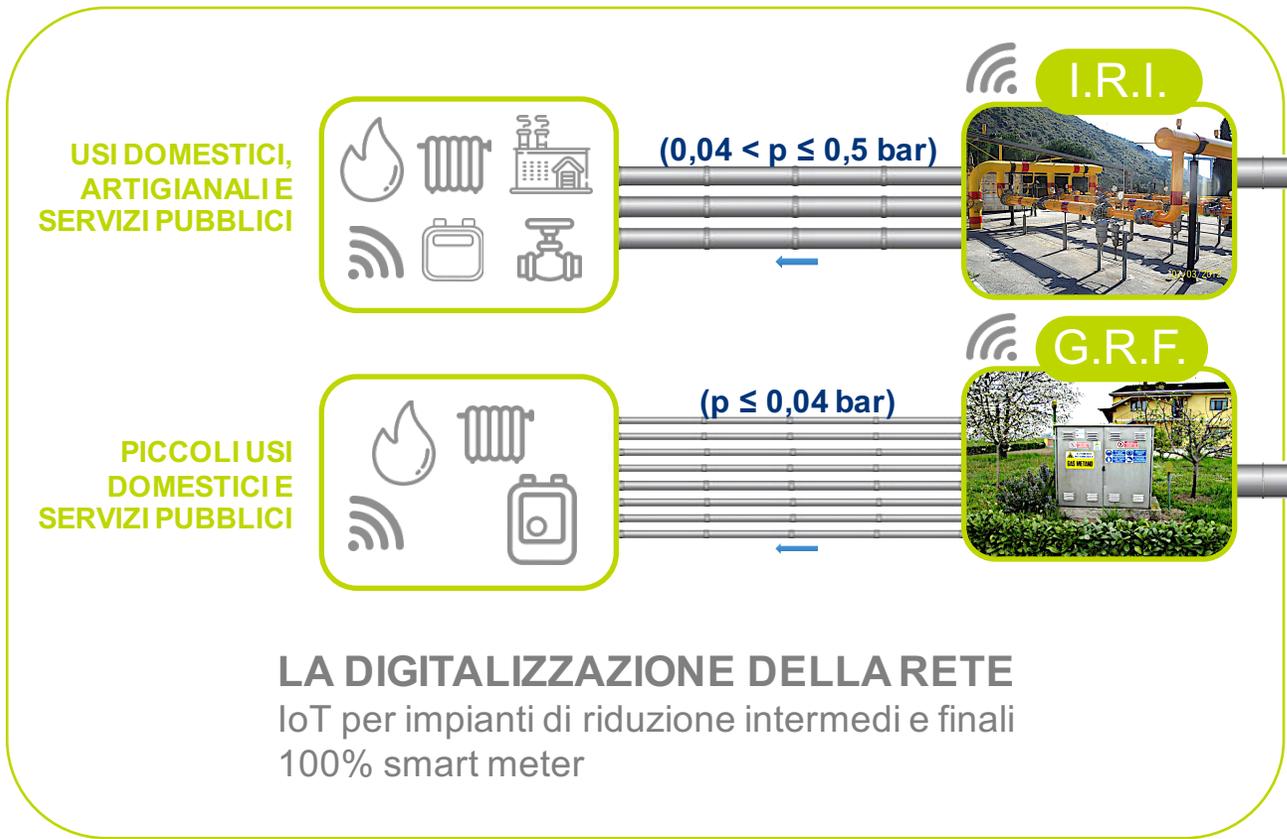
## Funzioni centrali

- Condivisioni best practice
- Project management per gestire gli investimenti



# IL GRUPPO ITALGAS NEL 2018

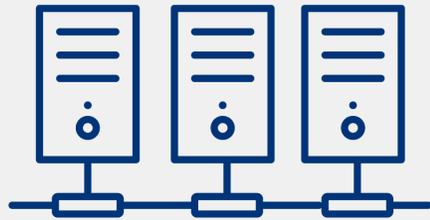




**LA DIGITALIZZAZIONE DELLA RETE**  
IoT per impianti di riduzione intermedi e finali  
100% smart meter

- monitoraggio rete e impianti in real-time
- analisi big data
- gestione allarmi
- manutenzione predittiva
- ottimizzazione processi e risorse





**2017**

SEPARAZIONE APPLICATIVI  
ITALGAS NEL  
"GREEN DATA CENTER"



**2018**

PASSAGGIO A CLOUD DI TUTTA  
LA MAPPA APPLICATIVA.

GARE ASSEGNATE,  
PROGETTO ON TRACK



**2019**

DIGITAL FACTORY  
RAZIONALIZZAZIONE  
DELLA MAPPA  
PASSAGGIO A  
PAAS/SAAS

# PRONTO INTERVENTO E SERVIZIO CLIENTI



NUMERO VERDE GUASTI ED EMERGENZE

**800.900.999**  
ATTIVO 24 ORE SU 24 | 7 GIORNI SU 7

**PRONTO INTERVENTO**

2016

Numero Unico

Team unico

Tecnologie tradizionali

2017

Numero Unico

Team unico

Tecnologie tradizionali

2018

Nuove soluzioni tecnologiche

salesforce

NUMERO VERDE MULTIFUNZIONE

**800.915.150**

**SERVIZIO CLIENTI**

Numeri telefonici diversi

Team separati

Tecnologie obsolete

Call Center Unico

Numero verde

Team unico

Nuove soluzioni tecnologiche

salesforce

Riorganizzazione e nuove risorse

Estensione Orari Servizio

salesforce



## Principali interventi

### Italia

Ristrutturazioni, ampliamenti e ricerca nuove sedi per Poli Territoriali

### Torino

Riorganizzazione in unico Campus: Largo Regio Parco

Valorizzazione immobiliare sito Corso Regina Margherita

### Roma

Vendita a ENI sito Roma Ostiense

### Venezia

bonifica sito Santa Marta

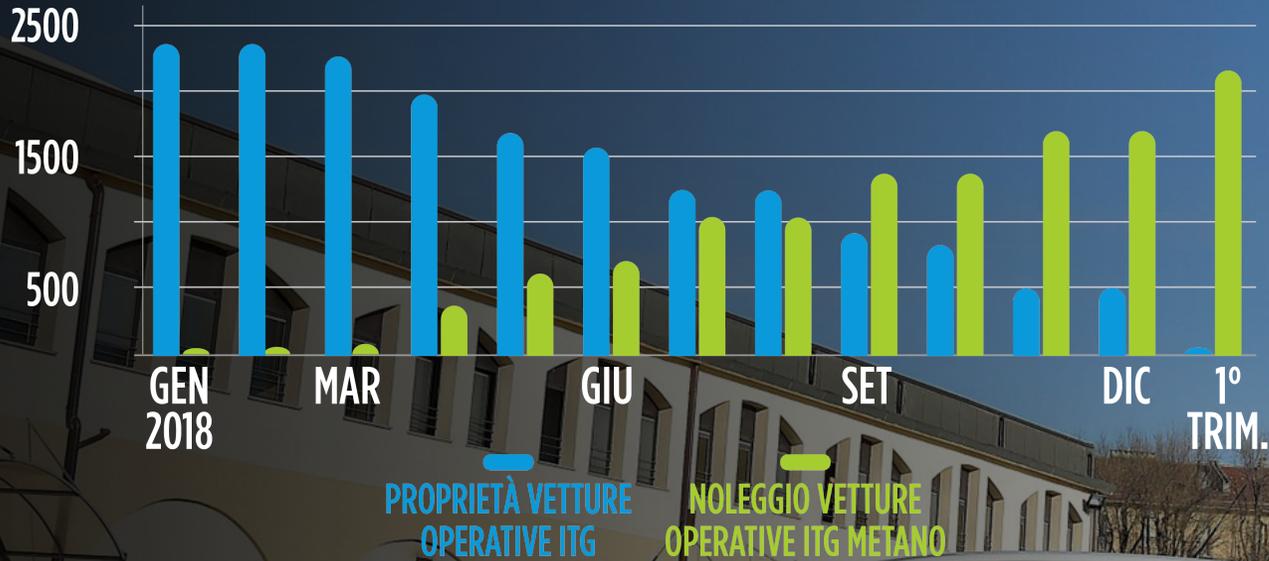
### Napoli

Studio per ristrutturazione

# NUOVA FLOTTA AUTO A METANO



## Prima Azienda con totalità vetture operative a Metano in Italia



## Italgas e la Sostenibilità (CSR)

Reporting: Dichiarazione Non Finanziaria 2017

Primo piano di sostenibilità Italgas

Ingresso negli indici FTSE4Good. Individuata da Carbon Disclosure Project tra le società leader a livello internazionale per strategie azioni messe in atto per contrastare il cambiamento climatico: inserimento nella "Climate change A-List»

## Principali attività 2017

180 anni di Italgas: libro e eventi

Sostegno alla cultura: il Teatro Regio, Mostra «Invisibili connessioni»

Valorizzazione patrimonio archivistico e attività Museo e Archivio Italgas: divulgazione, iniziative di formazione e progetto scuola-lavoro



# PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO AL 31/12/2017



Al 1.10.2017, Napoletana Gas viene incorporata in Italgas Reti.



# RISULTATI 2017: SUPERIORI AGLI OBIETTIVI

€ mln

vs 2016

Ricavi	1.124,2	↑	4,3%
EBITDA	776,2	↑	17,3%
<i>Adj EBITDA</i>	<b>781,2</b>	↑	<b>14,1%</b>
EBIT	417,9	↑	24,4%
<i>Adj EBIT</i>	<b>422,9</b>	↑	<b>17,9%</b>
Utile Netto	292,8	↑	145,6%
<i>Adj Net Profit</i>	<b>296,4</b>	↑	<b>34,0%</b>

Crescita a doppia cifra di tutti i margini

Raggiunto l'obiettivo 2018 di riduzione della base costi -15% vs 2016

# RISULTATI 2017: CRESCITA SOLIDA E AUTOFINANZIATA

	€ mln		vs 2016
Investimenti	521,9	↑	38,1%
Flusso di cassa Operativo	549,4	↑	10,1% Vs 2016 adj.cash flow
Debito Netto Consolidato	3.720,3		
Leverage (*)	61%		

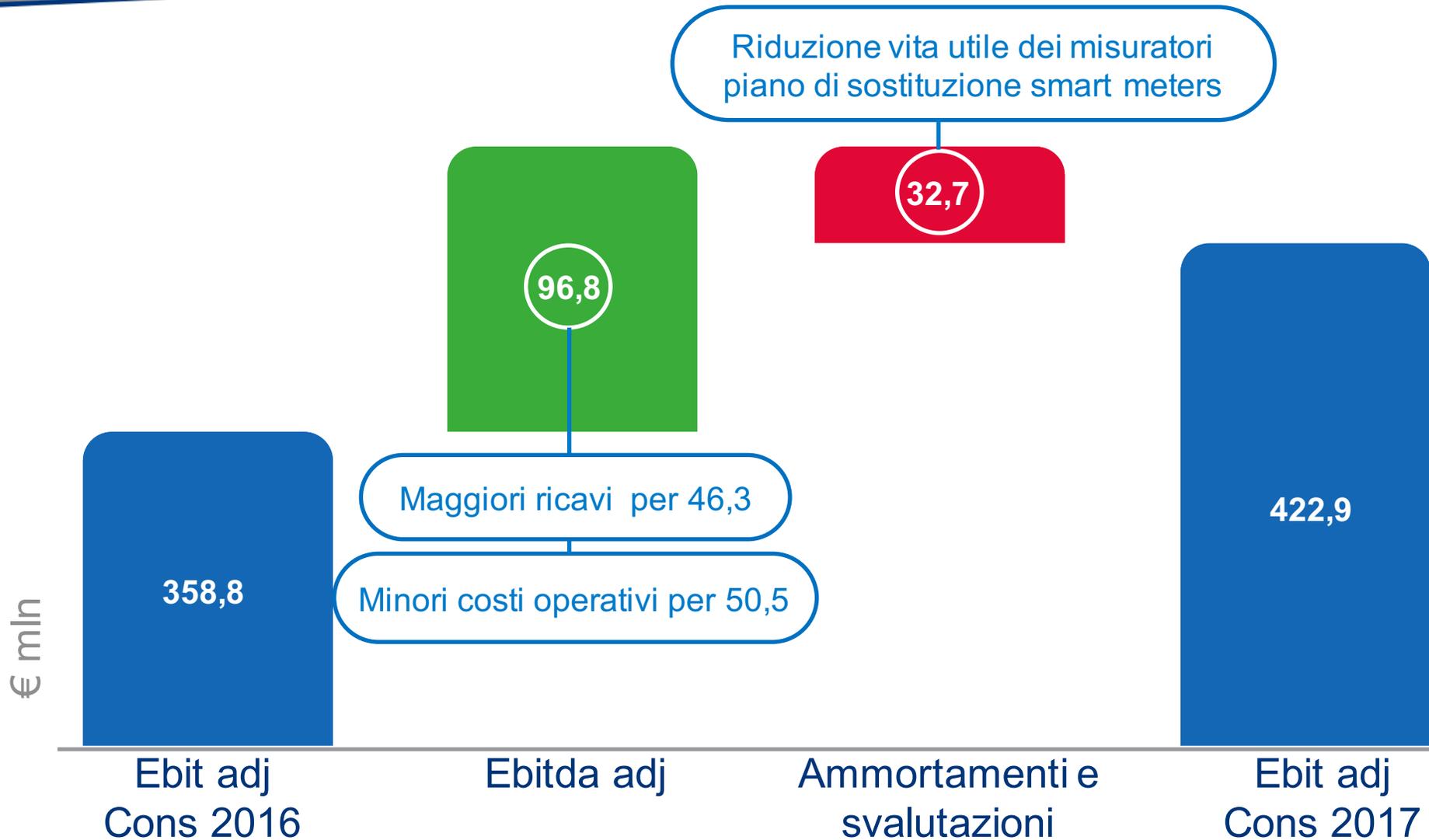
**Superato l'obiettivo di € 500 mln di investimenti**

**Indebitamento netto a € 3,7 mld in crescita di € 100 mln - € 50 mln di M&A**

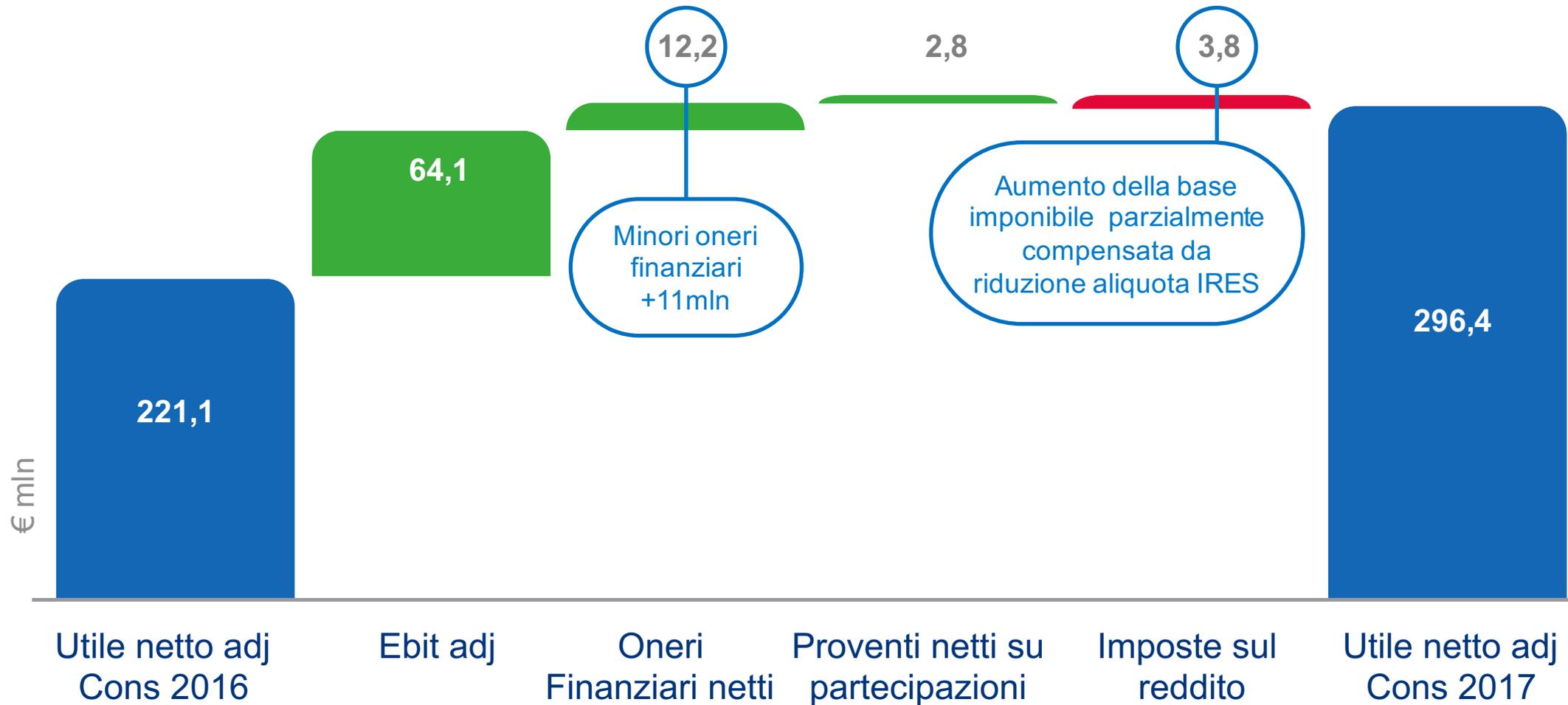
(\*) Calcolato come Debito Netto/RAB (\*) incluse le società partecipate



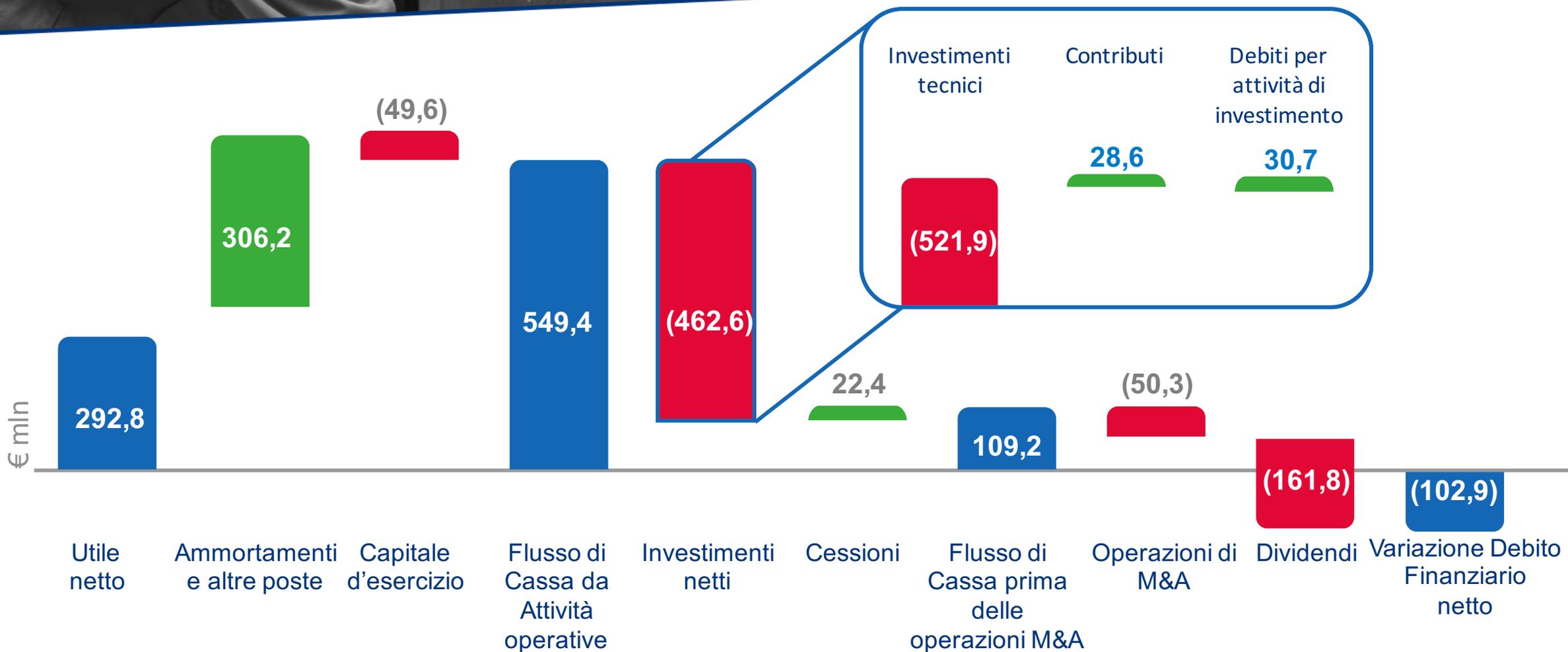
# RISULTATI 2017: UTILE OPERATIVO CONSOLIDATO ADJUSTED



# RISULTATI 2017: UTILE NETTO CONSOLIDATO ADJUSTED



# RISULTATI 2017: FLUSSO DI CASSA CONSOLIDATO



# IL DIVIDENDO: LE LEVE DI CREAZIONE DI VALORE DI ITALGAS

Investimenti  
organici per una  
crescita  
profittevole



Eccellenza  
operativa



Forte generazione  
di cassa  
efficiente struttura  
finanziaria



Opportunità di  
mercato per  
crescere



**Proposta dividendo 2017: 0,208 €/azione**

**+ 4% vs 2016**

pagabile il 23 maggio 2018