

## ITALGAS PRESENTA IL PIANO STRATEGICO 2018-2024

Milano, 13 giugno 2018 – L'Amministratore Delegato Paolo Gallo presenta oggi ad analisti e investitori il Piano Strategico del Gruppo Italgas per il periodo 2018-2024, approvato ieri dal Consiglio di Amministrazione presieduto da Lorenzo Bini Smaghi.

Gli obiettivi di crescita di Italgas trovano principale fondamento in un importante programma di investimenti, in sensibile aumento rispetto al precedente Piano, e in un contesto di mercato ancora frammentato che offre diverse opportunità di sviluppo del business, di rafforzamento della leadership e di creazione di valore per gli Azionisti.

### Highlight

- **Piano di investimenti, incluse le acquisizioni pari 4 miliardi di euro**
- **Ulteriori investimenti per 1,6 miliardi di euro in acquisizione di reti di terzi a seguito delle gare d'ambito**
- **Programma di digitalizzazione delle reti e dei processi aziendali e lancio della Digital Factory nel 4°Q 2018**
- **Dividendi in crescita del 4% annuo con un potenziale upside al 60% dell'utile netto consolidato**

- **Piano di investimenti (senza gare) a 4 miliardi di euro**

Nel periodo 2018-2024 Italgas ha previsto un piano di **investimenti di 4 miliardi di euro**, in crescita di oltre il 30% rispetto al precedente Piano, di cui **2 miliardi** per lo sviluppo e il miglioramento della rete, circa **800 milioni** per l'innovazione tecnologica e la digitalizzazione (compreso il completamento, entro il 2020, del piano di installazione dei contatori di ultima generazione - *smart meters*), circa **450 milioni di euro** riguarderà la realizzazione delle opere di metanizzazione della Sardegna ed infine circa **420 milioni di euro** sono complessivamente destinati alla crescita attraverso operazioni di M&A e ai conseguenti investimenti da realizzare sulle reti di nuova acquisizione. Con la realizzazione di questo Piano di investimenti il numero dei contatori gestiti crescerà da circa 6,6 milioni (dato al 31/12/17) a circa 7,1 milioni di fine Piano (senza contare le società affiliate).

In aggiunta, un'ulteriore opzione di crescita è rappresentata dalle gare d'ambito con un ammontare di investimenti complessivamente stimabili in circa 1,6 miliardi di euro, comprendenti sia le acquisizioni di reti di terzi che investimenti tecnici da realizzare negli ambiti aggiudicati, con una crescita del numero di contatori che arriveranno a fine Piano a circa 8,5 milioni (senza contare le società affiliate).

- **Rab consolidata:** la realizzazione dei previsti investimenti organici faranno crescere la Rab consolidata del 3,2% medio annuo nell'arco di Piano e di oltre il 5,3% medio annuo considerando la prevista evoluzione delle gare d'ambito.
- **Efficienza operativa:** continuo focus sull'ottimizzazione dei costi operativi con l'obiettivo di migliorare i target di efficienza fissati dal Regolatore;
- **Struttura del capitale ed efficienza finanziaria:** costante attenzione all'ottimizzazione della struttura finanziaria, con l'obiettivo di coprire integralmente, grazie al significativo flusso di cassa operativo, sia il piano di investimenti sia la remunerazione del capitale di rischio garantendo anche una opportuna flessibilità finanziaria a supporto dello sviluppo.
- **Politica di dividendo:** per gli anni 2018-2019-2020 sarà distribuito un dividendo pari al più alto tra (i) l'importo risultante dal DPS 2017 (€0,208) incrementato del 4% annuo e (ii) il DPS equivalente al 60% dell'utile netto consolidato.

Paolo Gallo, CEO di Italgas, ha detto:

*“Le priorità del Piano Industriale sono la crescita organica supportata da un robusto piano di investimenti, operazioni di M&A, miglioramento della competitività e della qualità del servizio reso ai clienti grazie anche ai programmi di innovazione tecnologica. In questo contesto assumono particolare rilievo il piano di installazione degli smart meters, che rappresentano il primo tassello del processo di digitalizzazione delle reti e che completeremo entro i primi mesi del 2020, nonché l'avvio entro la fine del 2018 della Digital Factory che sarà il motore per la completa digitalizzazione dei processi aziendali. L'adozione delle tecnologie digitali consentirà ulteriori miglioramenti dell'efficienza operativa ed il miglioramento dei servizi offerti alle società commerciali e ai clienti finali. La solida struttura finanziaria ci permetterà di cogliere ulteriori opportunità di creazione di valore mantenendo le condizioni finanziarie coerenti con il nostro merito di credito. L'effetto di queste azioni, che vanno a beneficio del Paese e dell'intero sistema italiano della distribuzione del gas, si traduce anche in un rafforzamento della nostra politica dei dividendi che, assumendo come riferimento il dividendo 2017, pari a 0,208 euro, vedrà un incremento pari al 4% per i prossimi tre anni, ma con un potenziale upside al 60% dell'utile netto consolidato”.*

### Piano di investimenti

Nell'ambito del piano relativo agli investimenti, circa **2 miliardi di euro** sono dedicati allo sviluppo della rete e alle attività di rinnovamento tra le quali la sostituzione della ghisa e l'ammodernamento delle reti totalmente ammortizzate.

Circa **0,8 miliardi di euro** sono destinati alla digitalizzazione delle reti e dei processi aziendali, nonché al completamento del piano di installazione degli *smart meters*.

Il progetto di digitalizzazione delle reti, al quale sono destinati oltre **300 milioni di euro**, prevede l'installazione di dispositivi digitali/IoT per l'acquisizione massiva dei parametri fisici della rete e la loro interpretazione per mezzo di specifici algoritmi. Questo permetterà il monitoraggio in tempo reale del funzionamento delle reti, la gestione degli allarmi, l'analisi di big-data e la manutenzione predittiva, nonché l'ulteriore ottimizzazione dei processi e delle risorse.

La fase sperimentale, attualmente in corso, ha visto l'avvio di oltre 40 progetti pilota su tutto il territorio nazionale. Completata la fase sperimentale, il progetto verrà esteso a tutte le reti in gestione al Gruppo.

Inoltre, lo spostamento della Mappa Applicativa Italgas su Public Cloud e la sua razionalizzazione mediante l'adozione di specifiche soluzioni (SaaS e PaaS) rappresenteranno un salto tecnologico fondamentale e permetteranno a Italgas di avere accesso immediato a tutte le nuove tecnologie.

La Digital Factory che sarà avviata nell'ultimo trimestre 2018 sarà il vero motore per la digitalizzazione dei processi aziendali, all'interno della quale team multifunzionali, operanti in parallelo, svilupperanno soluzioni IT in modalità Agile e Time-Boxed.

**Circa 500 milioni di euro** sono destinati al completamento del piano di sostituzione dei misuratori tradizionali con quelli di ultima generazione (*smart meters*). In particolare, Italgas ha l'obiettivo di superare gli obblighi fissati dal regolatore per il 2018 per il segmento *Mass Market* (sostituzione del 50% dei contatori di calibro G4 e G6) e di completare la sostituzione totale per tale segmento entro i primi mesi del 2020.

Un rilevante impegno riguarderà il progetto di metanizzazione della Sardegna, dove Italgas ha assunto il ruolo di principale operatore acquisendo la gestione di circa un terzo dei 38 bacini d'utenza in cui l'isola è suddivisa. Grazie agli investimenti in programma, **pari a circa 450 milioni di euro**, e al contestuale sviluppo dei programmi di innovazione tecnologica, gli ambiti territoriali affidati a Italgas saranno dotati di reti e servizi all'avanguardia, potendo applicare già in fase di costruzione le migliori soluzioni che la tecnologia offre: digitalizzazione delle reti, interconnessioni tra i diversi bacini, contatori intelligenti, utilizzo diffuso della fibra per la trasmissione dei dati ci permetteranno di gestire il servizio con criteri innovativi.

La crescita attraverso operazioni di M&A enunciata nel precedente Piano è stata efficacemente perseguita completando 7 operazioni societarie per complessivi 138 nuovi Comuni in concessione. Con il Piano 2018-2024 Italgas destina circa **420 milioni di euro** a nuove iniziative di M&A. L'obiettivo è di accelerare il percorso di crescita e di miglioramento del posizionamento competitivo: con le acquisizioni ed i relativi investimenti previsti il numero dei contatori gestiti crescerà da circa 6,6 milioni (dato al 31/12/17) a circa 7,1 milioni di fine Piano (senza contare le società affiliate).

Ulteriori **0,3 miliardi di euro** saranno impiegati per iniziative strumentali all'attività di distribuzione remunerate nella RAB centralizzata, in particolare a supporto della cloud strategy.

Grazie agli investimenti così descritti, nel periodo di piano la RAB consolidata è prevista crescere a un tasso medio annuo (CAGR) di circa l'3,2% rispetto ai 5,8 miliardi di euro di fine 2017, per arrivare a circa 7,3 miliardi di euro a fine Piano.

Un'ulteriore opportunità di sviluppo del business è rappresentato dalle gare d'ambito, cui saranno destinati investimenti stimabili in **1,6 miliardi di euro**, con l'obiettivo di incrementare la quota di mercato in Italia dall'attuale 30% ad una quota prossima al 40% (senza contare le affiliates) in termini di punti di riconsegna attivi, passando quindi dai 6,6 milioni di fine 2017 a circa 8,5 milioni nel 2024.

In particolare, circa 1,1 miliardi di euro di investimenti netti saranno finalizzati all'acquisizione delle reti di terzi negli ambiti in cui Italgas risulterà aggiudicataria mentre ulteriori 0,5 miliardi di euro (fino al 2024) circa saranno dedicati alle attività di sviluppo, mantenimento ed efficientamento delle reti acquisite tramite gara.

Il positivo completamento della partecipazione alle gare d'ambito e la realizzazione dei relativi investimenti tecnici faranno crescere la RAB consolidata a un tasso medio annuo (CAGR) di circa il 5,3% nell'arco di Piano, per arrivare a circa 8,4 miliardi di euro al 2024.

L'efficienza energetica rimane uno dei driver sui quali Italgas punta anche nel Piano 2018-2024. L'acquisizione di Seaside, una delle maggiori Energy Service Company italiane, all'avanguardia nell'offerta di servizi digitali, con forti competenze nei campi dei Big Data, Business Intelligence e Machine Learning, mette il Gruppo nella condizione migliore per realizzare opportune sinergie nell'ambito della gestione dei certificati energetici e per sviluppare progetti captive volti a ottimizzare la spesa energetica complessiva grazie anche all'impiego di software proprietari.

### **Efficienza operativa**

Il piano di efficienza operativa lanciato nei primi mesi del 2017 ha raggiunto nello stesso 2017, con un anno d'anticipo, l'obiettivo di generare una riduzione dei costi operativi del 15% rispetto al livello del 2016 a parità di perimetro. L'obiettivo nell'arco di Piano sarà di mantenere l'attuale struttura dei costi ampiamente competitiva rispetto agli obiettivi di efficienza fissati dal Regolatore.

A supporto di tale percorso di efficienza è in corso un programma di miglioramento continuo che riguarda la revisione delle strategie di acquisto per i contratti di manutenzione, di facility, di fornitura dei contatori intelligenti, dei servizi infrastrutturali anche secondo logiche di ottimizzazione "make or buy", nonché l'adozione di nuove tecnologie per l'efficienza energetica che permetteranno di raggiungere ulteriori efficienze migliorando la qualità dei servizi offerti e l'impatto ambientale.

Italgas provvederà inoltre, entro l'inizio del 2019, alla completa sostituzione del parco automezzi con veicoli alimentati a gas naturale, realizzando altresì, presso 40 propri siti sparsi sul territorio nazionale, una rete privata di oltre 120 punti di rifornimento del gas per autoconsumo. Al termine del programma i circa 2.500 autoveicoli che compongono la flotta del Gruppo Italgas saranno stati sostituiti con gli ultimi modelli "natural power" di FCA, coerentemente con l'approccio Italgas che ritiene sostenibilità ed efficienza due cardini del proprio sviluppo.

## **Efficienza finanziaria e struttura del capitale**

Nel 2018 e per l'intero arco di Piano Italgas proseguirà le azioni finalizzate all'ottimizzazione della propria struttura finanziaria al fine di preservare un costo del debito a livelli di eccellenza, e che attualmente è appena sopra l'1%, e un'opportuna flessibilità finanziaria a supporto dello sviluppo.

Il rapporto tra debito netto e RAB (considerando le consociate) a fine 2017 era del 61% circa. Nel periodo di Piano la robusta generazione di cassa prevista consentirà di mantenere gli indicatori di rating su livelli coerenti con un'area di solido investment grade.

## **Outlook**

Per il 2018 si prevedono investimenti per oltre 500 milioni di euro, mentre i ricavi sono attesi pari a circa 1,2 miliardi di euro, con un EBITDA tra 810 e 830 milioni di euro. Si stima una redditività degli assets superiore al 7% in termini di Ebit/Rab.

La RAB consolidata (incluso M&A) è attesa per fine anno pari a circa 6,2 miliardi di euro.

Il leverage è previsto pari a circa il 63% grazie alla significativa generazione di cassa.

Al 2024 grazie sia allo sviluppo organico sostenuto dal previsto piano di investimenti, che al completamento delle gare d'ambito, la RAB (incluso M&A e gare d'ambito) si prevede abbia raggiunto un livello di circa 8,4 miliardi di euro. L'EBITDA è atteso nell'ordine di 1,1 miliardi di euro, mentre il leverage è previsto essere inferiore al 60%.

## **Politica dei dividendi**

Italgas conferma il proprio impegno a garantire agli Azionisti una politica dei dividendi attrattiva, in crescita e sostenibile.

Tenuto conto delle prospettive di sviluppo del Piano Strategico, nonché delle prospettive economico-finanziarie e patrimoniali, la Società ha fissato una politica dei dividendi che per gli anni 2018-2019-2020 prevede un dividendo pari al più alto tra (i) l'importo risultante dal DPS 2017 (€0,208) incrementato del 4% annuo e (ii) il DPS equivalente al 60% dell'utile netto consolidato.

*Alle ore 15:00 CET (14:00 GMT) il Piano Strategico 2018-2024 sarà presentato ad analisti finanziari e investitori istituzionali. Sarà possibile seguire l'evento in conference call e il materiale di supporto sarà reso disponibile su [www.italgas.it](http://www.italgas.it) nella sezione Investor Relations, in concomitanza con l'avvio della conference call stessa. Nella stessa sezione sarà inoltre possibile seguire la presentazione tramite video webcasting.*

*Le Presentazioni saranno altresì rese disponibili presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato denominato eMarket STORAGE ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giovanni Mercante, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

### **Disclaimer**

*Questo comunicato contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), in particolare relative a: evoluzione della domanda di gas naturale, piani di investimento e performance gestionali future. I forward-looking statements hanno per loro natura una componente di rischiosità e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno pertanto differire rispetto a quelli annunciati in relazione a diversi fattori, tra cui: l'evoluzione prevedibile della domanda, dell'offerta e dei prezzi del gas naturale, le condizioni macroeconomiche generali, l'impatto delle regolamentazioni in campo energetico e in materia ambientale, il successo nello sviluppo e nell'applicazione di nuove tecnologie, cambiamenti nelle aspettative degli stakeholder e altri cambiamenti nelle condizioni di business.*