



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Milano
20.04.2021



AGENDA

1

**ITALGAS IN
BREVE**

2

SCENARIO

3

INVESTIMENTI

4

RISULTATI

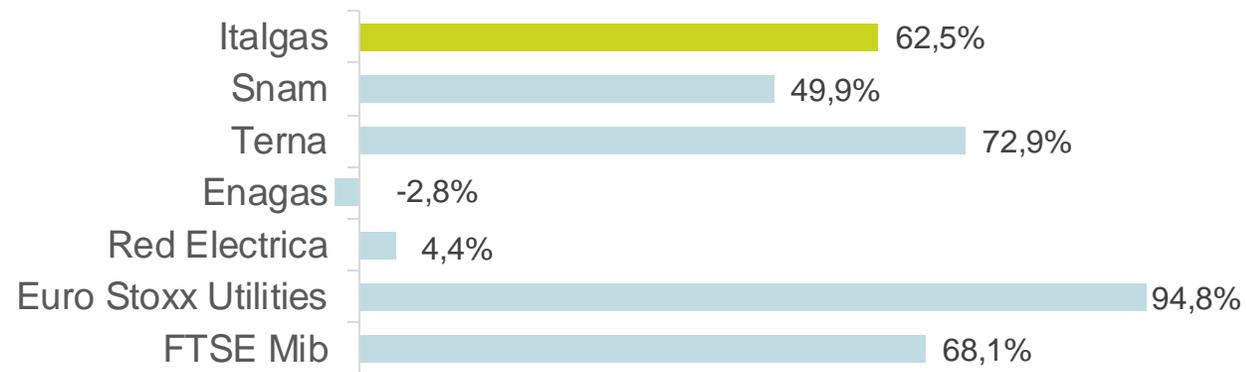
5

APPENDICE

TITOLO ITALGAS

TSR DAL 07/11/16
AL 16/04/21

TSR* da quotazione di Italgas

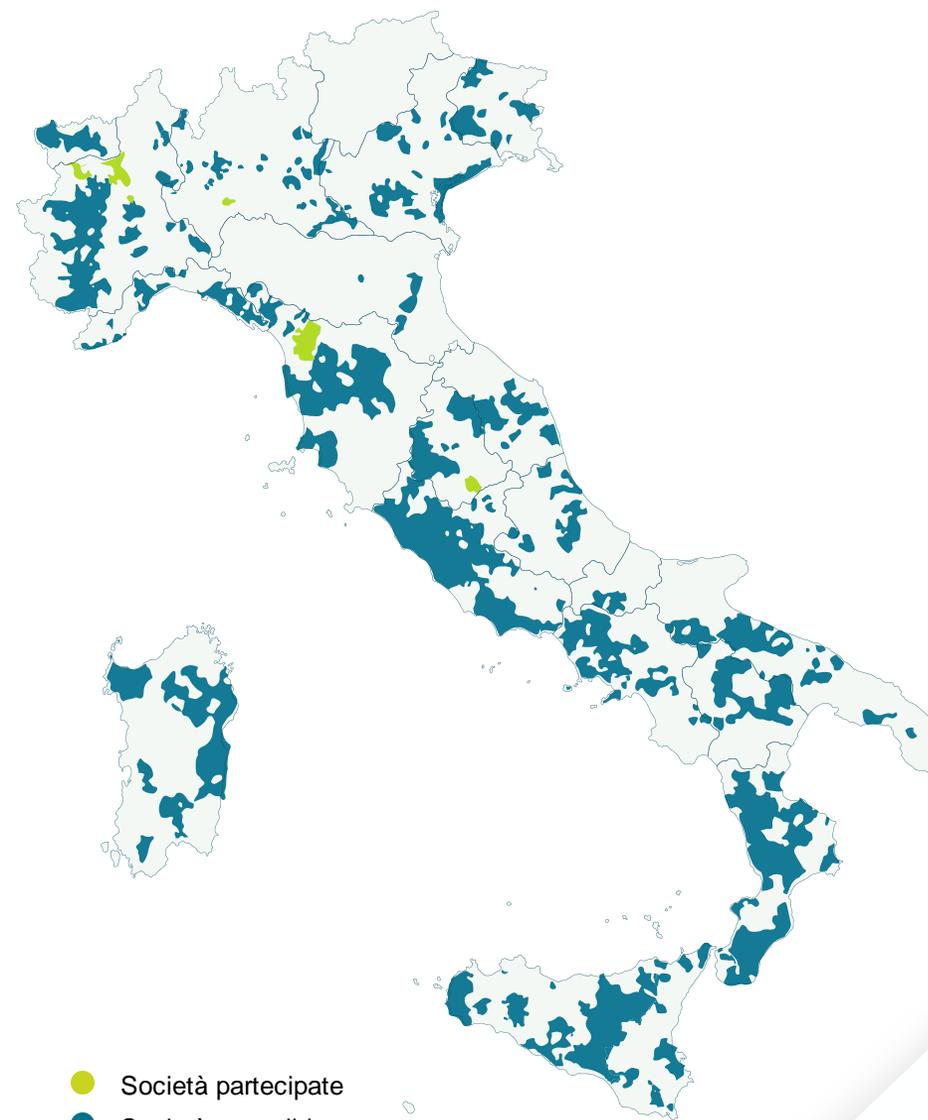


Andamento del titolo



PRINCIPALI INDICATORI

	HIGHLIGHTS OPERATIVI (TOTALI)	DI CUI PARTECIPATE NON CONSOLIDATE
Lunghezza della rete	73.058 km	1.873 km
Comuni	1.887	61
Contatori attivi	7,749 mn	0,154 mn
Quota di mercato*	35%	0,1%
Dipendenti	4.029	44



- Società partecipate
- Società consolidate

(*) Calcolata per contatori attivi; dati al 31 dicembre 2020



SCENARIO

SCENARIO PRONTI AD ANTICIPARE LE SFIDE DI DOMANI

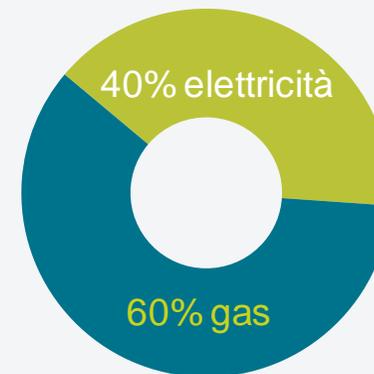
La cooperazione di tutte le risorse energetiche è la modalità più immediata ed economica per raggiungere gli obiettivi europei di decarbonizzazione

1.400TWh
ELETTRICITÀ

PHASE OUT DI CARBONE
E NUCLEARE

+€9-11bn
CAPEX p.a.

INVESTIMENTI IN
INFRASTRUTTURE
PER RISPONDERE
ALLA DOMANDA DI
ENERGIA



UE consumo
energetico
annuale
(~ 7,500 TWh)

Si rendono necessarie modalità alternative di approvvigionamento e fornitura dell'energia
I gas verdi sono alternative valide riconosciute con un potenziale significativo

2020
BIOMETANO

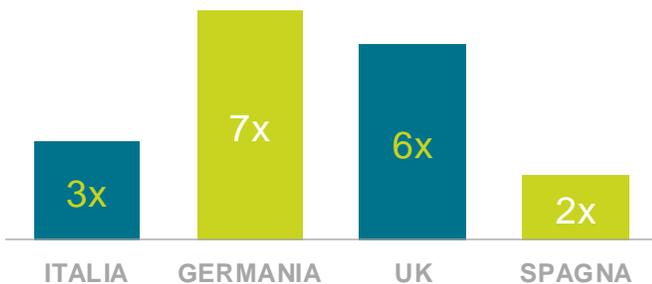
2030
IDROGENO

SCENARIO RUOLO DELLE INFRASTRUTTURE GAS

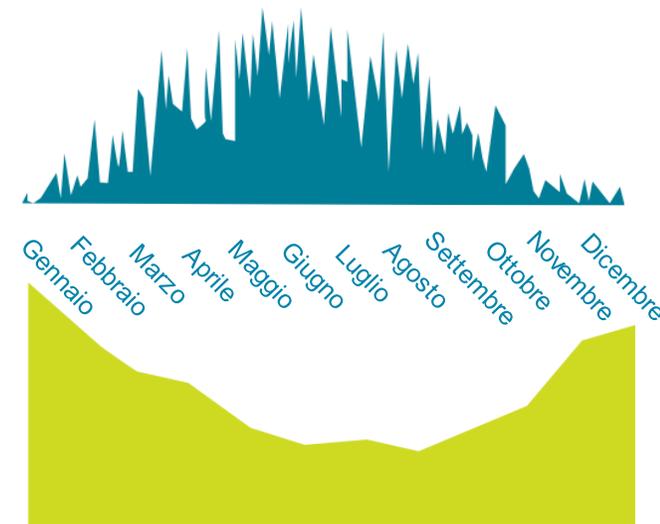
OGGI
Garantire
sicurezza e flessibilità
nell'offerta
di energia

DOMANI
Sostenere la
decarbonizzazione

Fluttuazioni
della domanda di gas
invernale vs estiva⁽¹⁾



Profilo annuale
schematico della
produzione fv



Infrastrutture gas

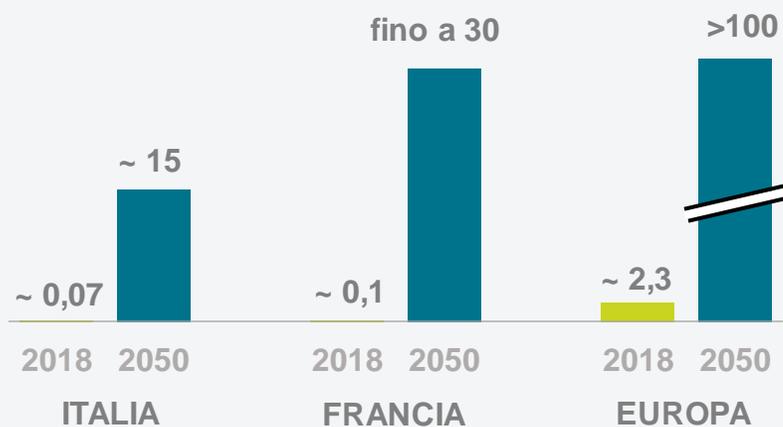
- ✓ Disponibili
- ✓ Diffuse ovunque nell'Unione Europea
- ✓ Forniscono e immagazzinano grandi quantità di energia
- ✓ Consentono la gestione delle fluttuazioni infra-annuali della domanda

**Favoriscono lo sviluppo,
l'immissione in rete e la
diffusione dei gas verdi**

(1) EC statistical pocketbook, 2019

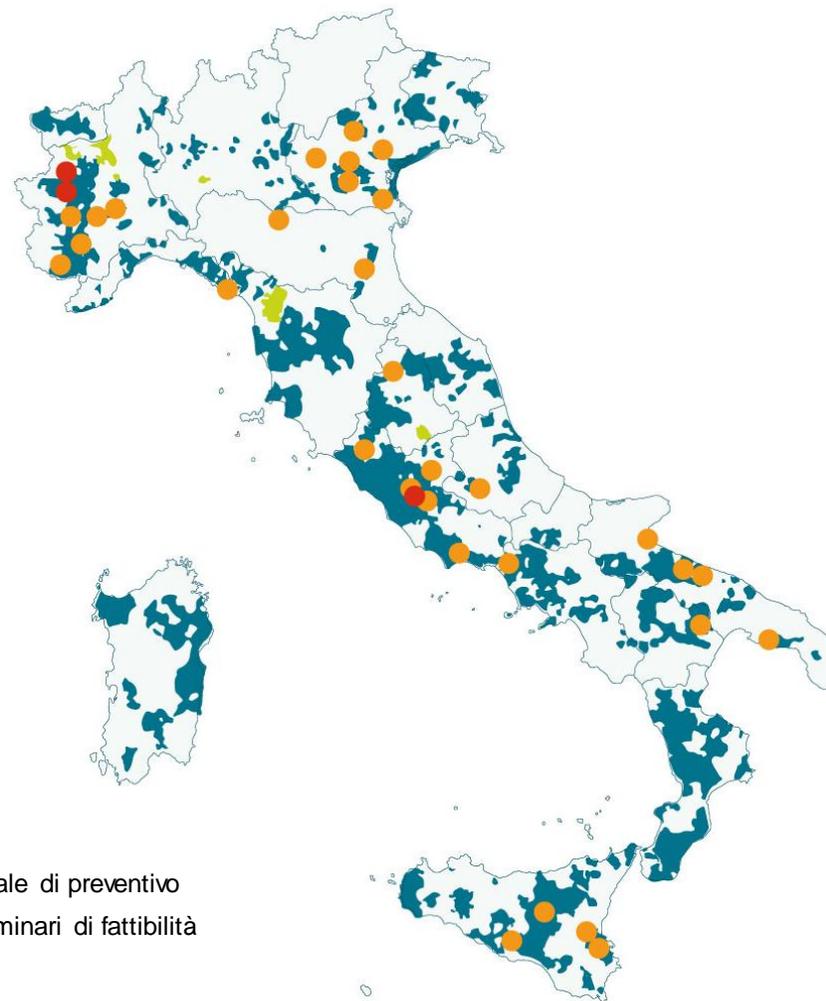
2020-30 BIOMETANO L'OPZIONE VERDE PIÙ RAVVICINATA

Produzione attesa
di biometano (1)



(1) bcm/anno; elaborazioni Italgas

Lo sviluppo tecnologico e la normativa supportano e promuovono il biometano



- Richiesta formale di preventivo
- Richieste preliminari di fattibilità

Le connessioni di rete del biometano sono aumentate nel 2019-2020. Oltre 20 punti di iniezione sono collegati alla rete del gas italiana (trasporto o distribuzione)

2030-40 IDROGENO VERDE NECESSITÀ DI IMMAGAZZINARE ENERGIA

Il Power to Gas (PTG) ha prestazioni tecniche più elevate, minore impatto ambientale e consente maggiore diversificazione degli usi, rispetto ad altri sistemi di stoccaggio



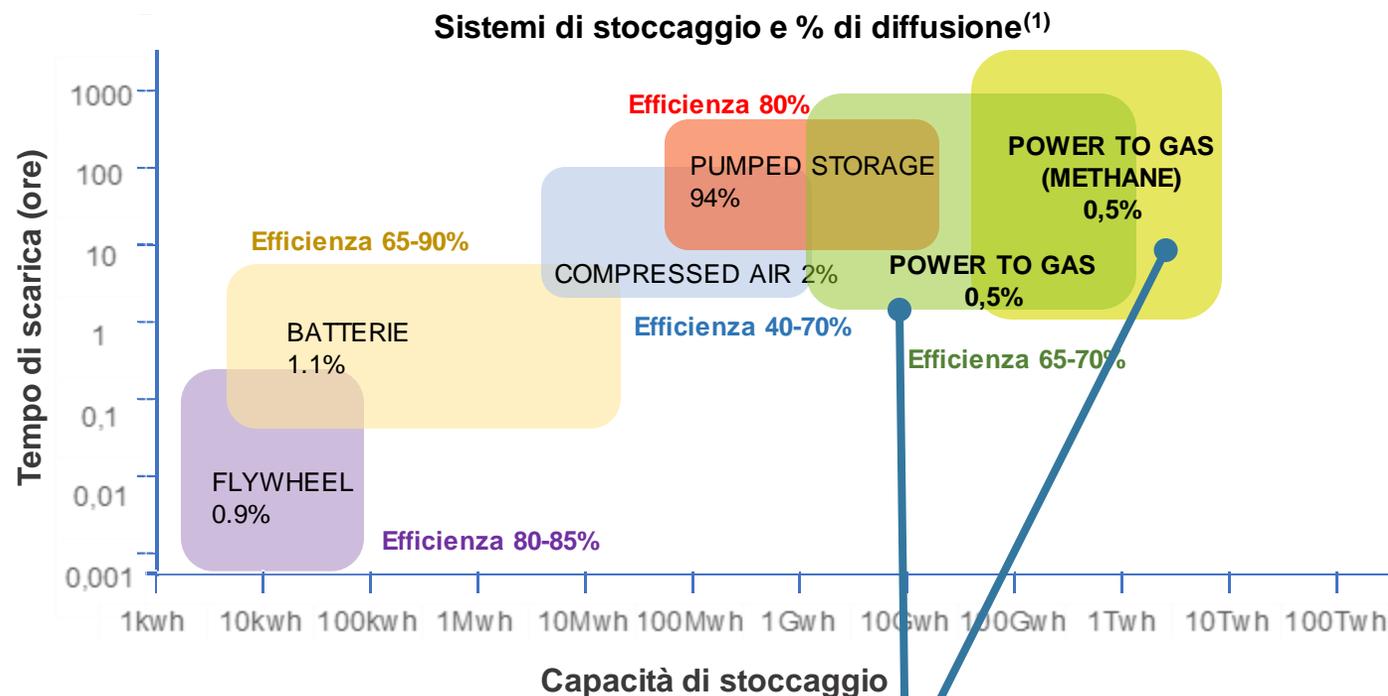
RES SVILUPPO
FINO AL 2050

INTERMITTENZA
E IMPREVIDIBILITÀ
DELLA PRODUZIONE

- Intermittenza delle risorse energetiche
- Sbilanciamento tra domanda e offerta
- Picco di produzione causato dalla stagionalità e dall'ubicazione

Dalla generazione
all'utente finale

NECESSITÀ DI
IMMAGAZZINARE
L'ENERGIA
IN ECCESSO



PTG VANTAGGI

Performance
tecniche



Ambientali



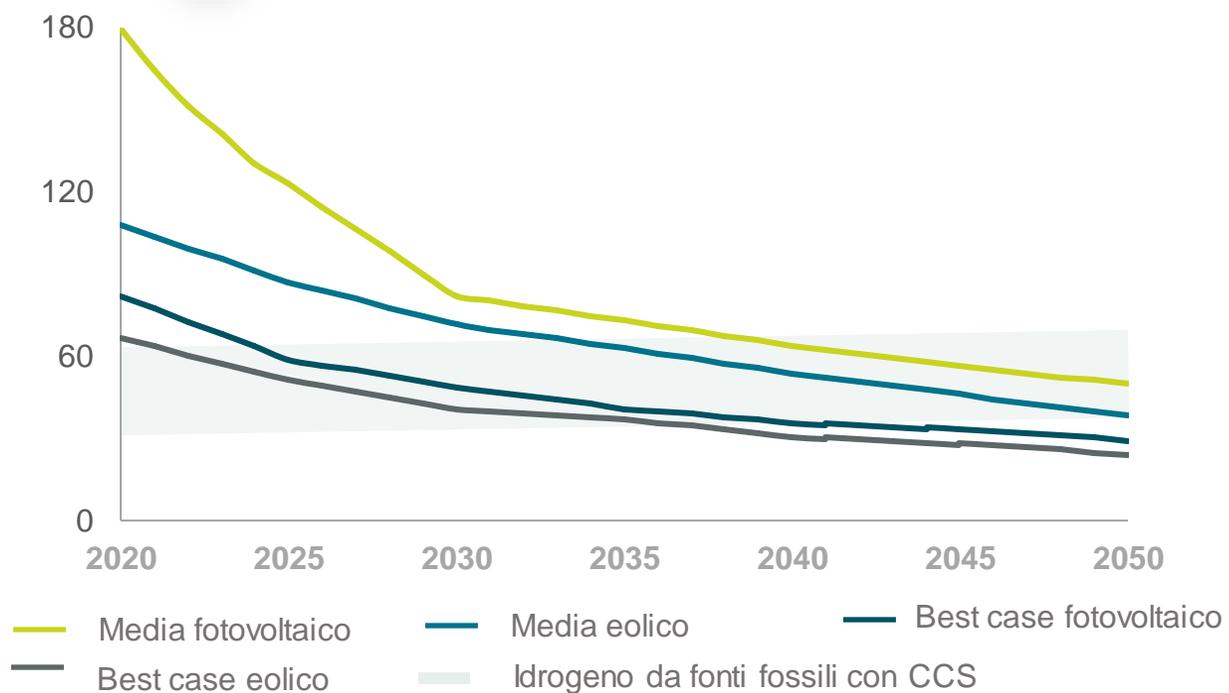
Diversificazione
degli usi



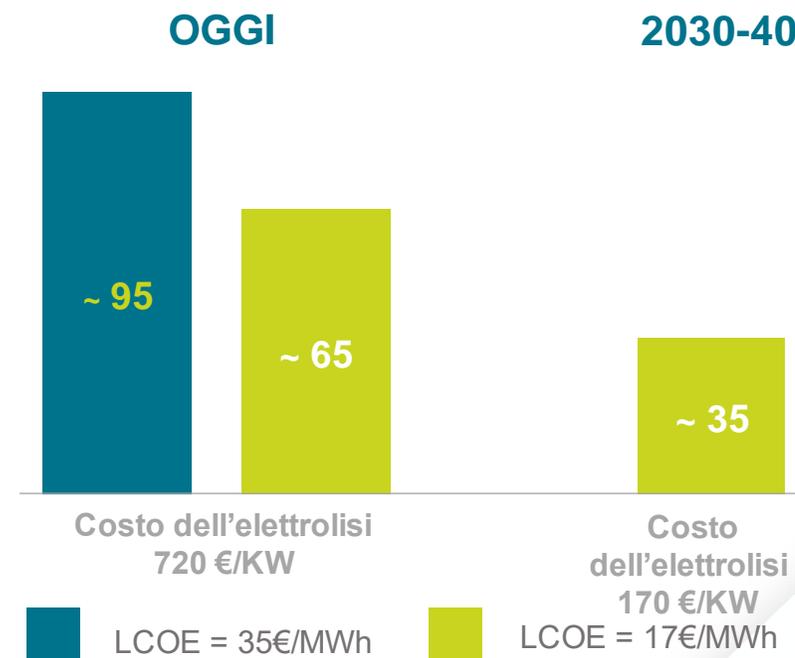
2030-40 IDROGENO VERDE COSTO DI PRODUZIONE ATTESO IN CALCOLO

L'idrogeno verde è destinato a diventare competitivo ma questo richiederà ~10 anni affinché i prezzi scendano

Costi di produzione idrogeno verde
LCOE (€/MWh)



Assumendo che il costo degli elettrolizzatori scenda 720 a 300 €/MWh

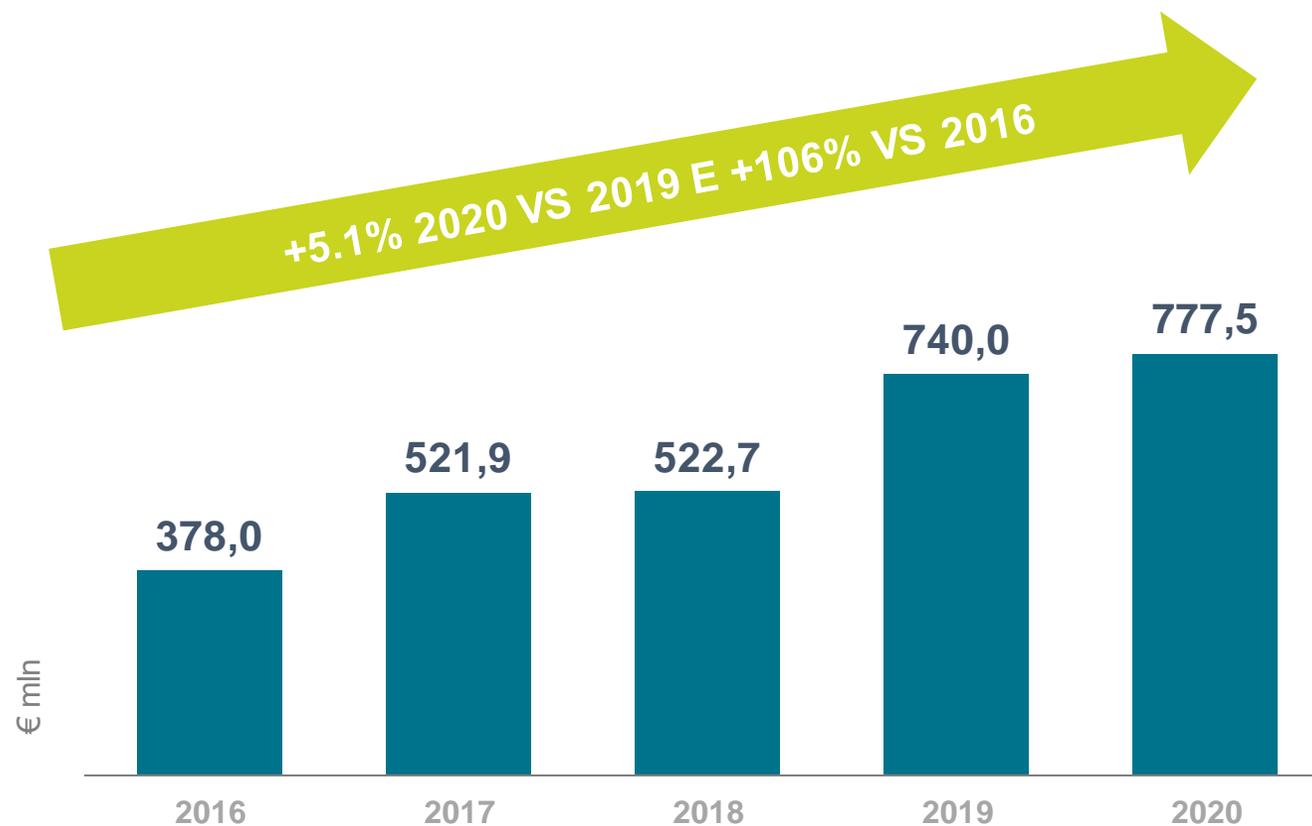


INVESTIMENTI



INVESTIMENTI PIU' CHE RADDOPPIATI IN 5 ANNI

Nuovi massimi raggiunti nel 2020,
guidati dalla crescita degli investimenti di rete,
nonostante l'impatto delle restrizioni Covid
e i ritardi nelle gare d'ambito



LEADER NELLA DISTRIBUZIONE GAS IN ITALIA

Abbiamo dimostrato capacità uniche di operare
In contesti molto diversificati, dalle aree metropolitane ...



FIRENZE

1.700 km

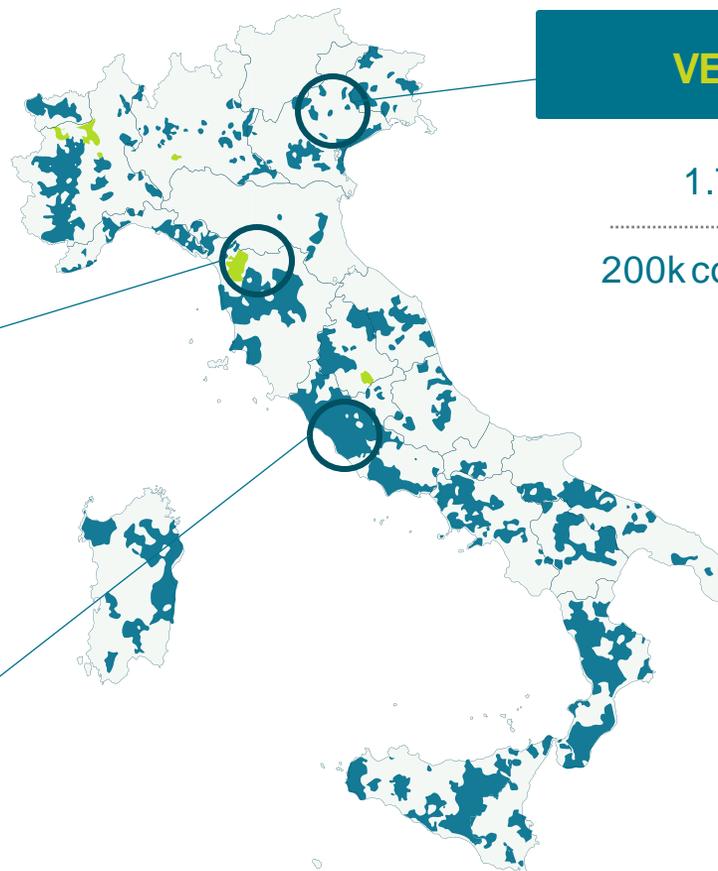
260k contatori attivi



ROMA

5.650 km

1,360k contatori attivi



VENEZIA

1.750 km

200k contatori attivi



Principali sfide

- Permessi e autorizzazioni locali
- Ambiente urbano
- Complessità logistica
- Siti artistici e archeologici

- Società partecipate
- Società consolidate

LEADER NELLA DISTRIBUZIONE GAS IN ITALIA

...ad ambienti remoti e complessi.



SARDEGNA

**Costruiti 334km di rete nativa
digitale nel 2020**

1.360km totali
di cui 806km costruiti a partire dal 2018

45k contatori attivi*
con un mercato potenziale di 200.000**



VAL D'AOSTA

360 km

22k contatori attivi



CALABRIA

4.970 km

285k contatori attivi



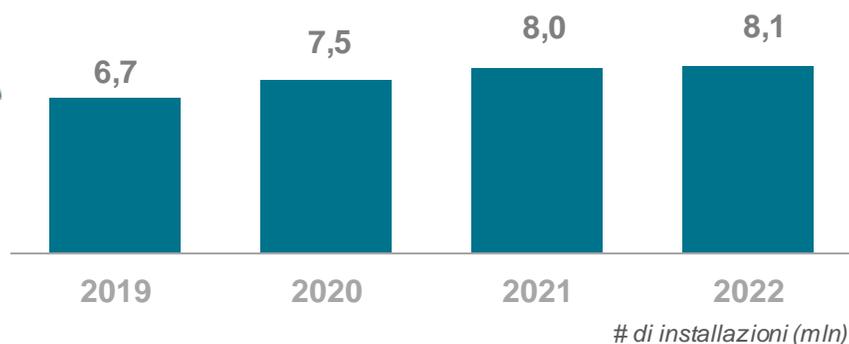
- Società partecipate
- Società consolidate

* A GPL / aria propanata destinati a venire trasformati a GNL/gas naturale, ** GNL/gas naturale

DIGITALIZZAZIONE DELLA RETE IL RINNOVAMENTO CONTINUA

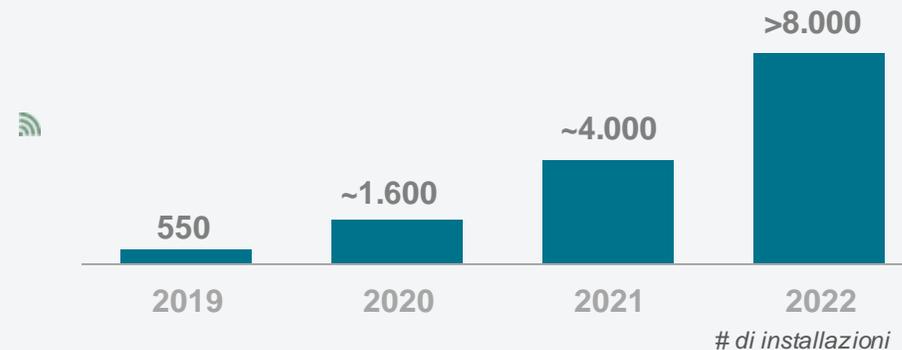
Sostituzione dei contatori tradizionali
con nuovi contatori intelligenti in via di
completamento

CONTATORI
INTELLIGENTI

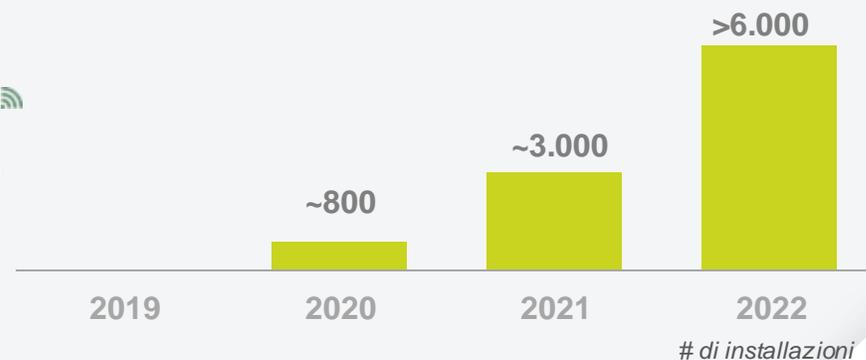


Italgas punta alla digitalizzazione
dell'intera rete entro il 2022

GRF
DIGITALI



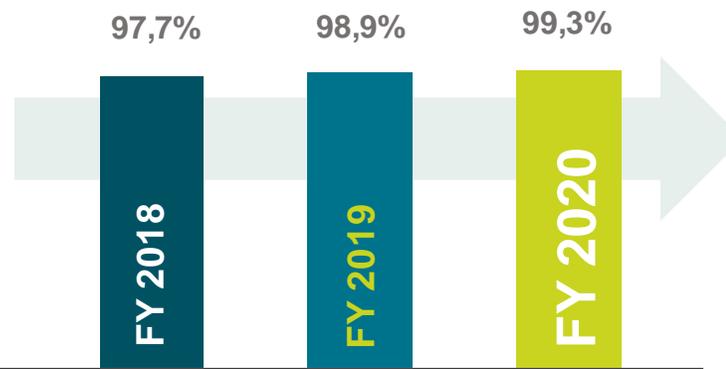
FONDIRETE



+2.000 stazioni di odorizzazione,
gas cromatografi, valvole di sezionamento

DIGITALIZZAZIONE PERMETTE ALTI STANDARD DI SERVIZIO...

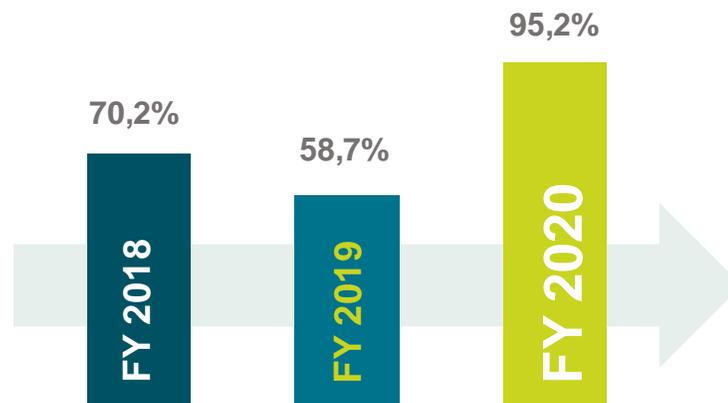
Rispetto del tempo
massimo di arrivo
sul luogo di
chiamata per
pronto intervento



**Ben al di sopra del
target del
regolatore di oltre il
90%**

Italgas Reti

Rete ad alta e
media pressione
sottoposta ad
ispezione per
rilevazione delle
emissioni



**Ben al di sopra del requisito
del regolatore di ispezionare
l'intera rete di alta e media
pressione una volta ogni 3 o 4
anni mobili**

Italgas Reti

DIGITALIZZAZIONE ...ED È FONTE DI VALORE

BENEFICI
POTENZIALI*
~ €210m

~ €50m In impatto
sugli investimenti

~ €160m In impatto ricavi
e costi



- ✓ **ICT:** adozione del cloud e riduzione delle richieste di sviluppo software



- ✓ **Rete di distribuzione:** investimenti di manutenzione più efficienti attraverso la riorganizzazione della forza lavoro e l'ottimizzazione degli interventi



- ✓ **ICT:** adozione del cloud per ridurre le spese operative



- ✓ **Operations:** risparmio dalle attività agli utenti finali, riduzione delle penali, efficienze di manutenzione della rete



- ✓ Aumento degli **incentivi ARERA** grazie alle nuove tecnologie per l'attività di ricerca perdite

NUOVE OPPORTUNITÀ PER CRESCERE

Leva sulle competenze e sulle eccellenze sviluppate internamente



INNOVAZIONE

- Digital Factory
- Partnership con Picarro per ridurre le emissioni di metano
- Progetto Power to Gas per testare immissione idrogeno nelle reti



EFFICIENZA ENERGETICA

- Seaside e Toscana Energia Green leader nell'efficienza energetica attivi su tutto il territorio nazionale



DISTRIBUZIONE E DELL'ACQUA

- Italgas Acqua attiva nella provincia di Caserta



**ATTENZIONE
ALLE PERSONE
UN ASSET CRUCIALE
PER ITALGAS**



TOP EMPLOYER

Riconoscimento confermato
per il secondo anno
consecutivo



SMART WORKING

Disponibile per i dipendenti
ben prima della pandemia



>75.000

Ore di formazione offerte
nel 2020 di cui >20.000 su
temi di digitalizzazione



HS&Q FOCUS

Attenzione continua
ai temi di salute e sicurezza
delle nostre persone
e dei fornitori



100%

Dipendenti con
iPhone e/o
iPad e/o Mac

SOSTENIBILITÀ INTEGRATA NELLA NOSTRA STRATEGIA

Attenzione continua al miglioramento delle performance e della cultura interna di sostenibilità



AMBIENTE

- Gas leakage rate* 0,1%
- Intensità energetica** -5,4% vs 2019
- > 95% della rete ispezionata con Picarro Surveyor per il rilevamento delle perdite
- Investimenti nella digitalizzazione per migliorare e ottimizzare la gestione e la manutenzione della rete (gas e acqua)
- Metanizzazione della Sardegna in corso

SOCIALE

- Oltre 20.000 ore di formazione sui temi della digitalizzazione
- Aumento della quota di donne nella forza lavoro al 15%
- Rafforzamento della forza lavoro e focus sulla sicurezza, considerando anche le implicazioni del Covid-19

GOVERNANCE

- KPI di sostenibilità nel piano di remunerazione del CEO e del top management
- 67% amministratori indipendenti nel consiglio, compreso il Presidente***
- Relazione Annuale Integrata (risultati FY 2020)
- Integrazione dei rischi ESG e climatici nell'Enterprise Risk Management

(*) Emissioni di gas / gas distribuito

(**) Intensità energetica calcolata come rapporto tra consumo energetico totale e gas distribuito

(***) Sulla base della valutazione del 10 marzo 2021 e del Codice di Autodisciplina applicabile dal 1 gennaio 2021

SOSTENIBILITÀ RICONOSCIMENTI

**Il nostro impegno
per integrare
la sostenibilità
nella cultura
aziendale e nei
processi
viene riconosciuto**



FTSE4Good



Dow Jones
Sustainability Indexes



MSCI 



standard
ethics 

RISULTATI



RISULTATI 2020

LA CRESCITA CONTINUA

Risultati allineati con i target nonostante la pandemia e la regolazione

Flussi di cassa da attività operativa in crescita

Debito a supporto degli investimenti



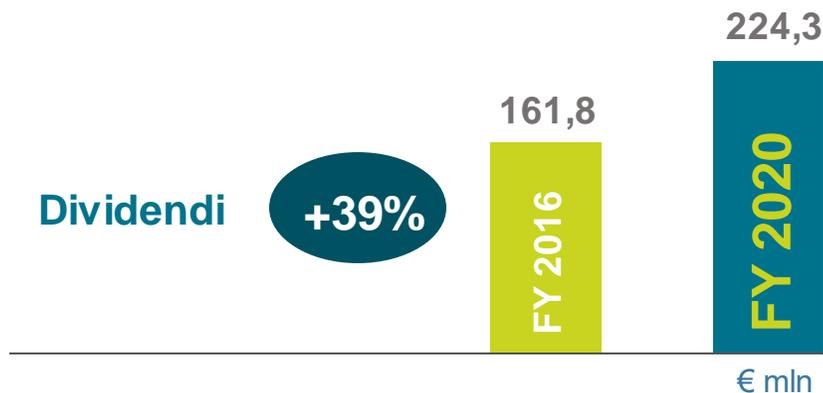
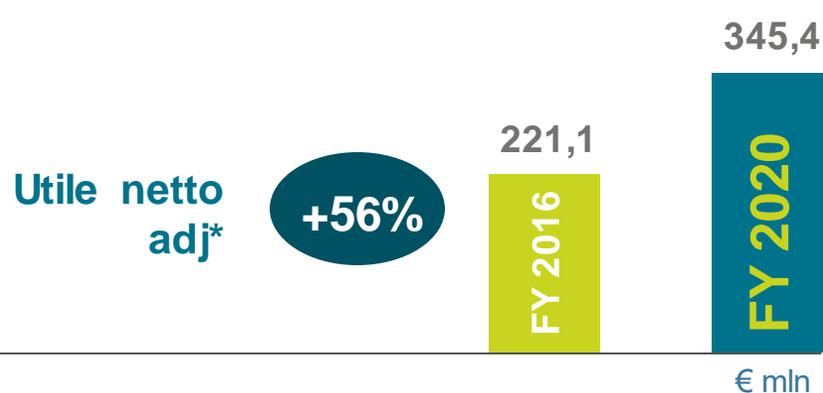
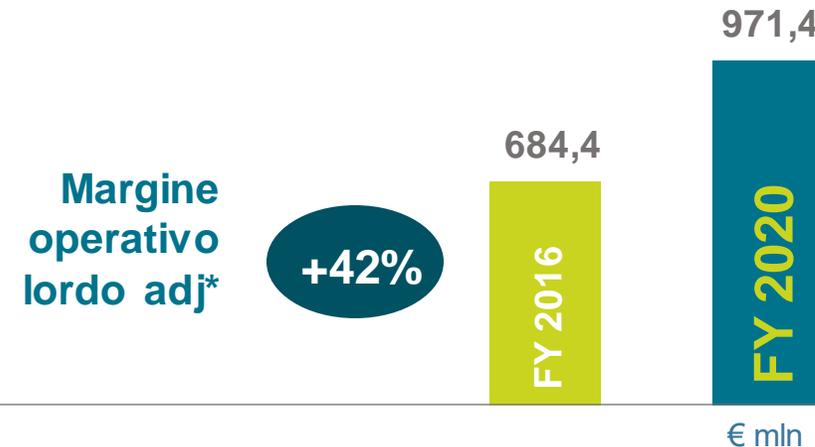
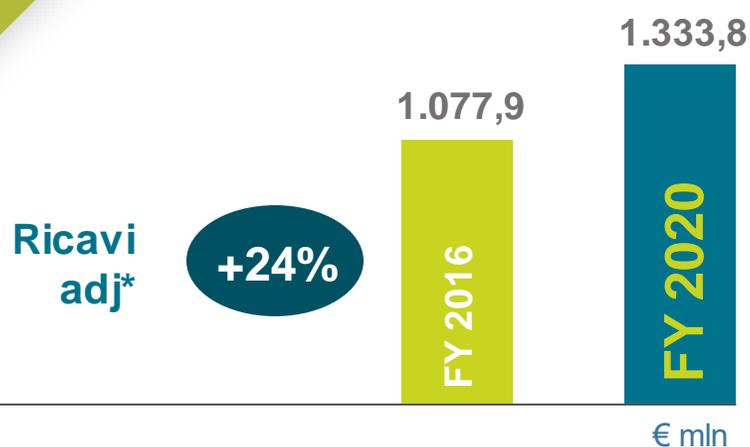
€ mln

Ricavi adj	1.333,8	6,0%
Margine Operativo Lordo adj	971,4	7,0%
Utile Operativo adj	546,8	6,0%
Utile Netto adj	345,4	0,1%
Capex	777,5	5,1%
Flusso di cassa attività operative*	745,0	4,3%
Debito Netto*	4.736,5	5,6%

RISULTATI 2020

LA CRESCITA CONTINUA

Nuovi massimi raggiunti trainati dalla crescita della RAB, dal focus sulle efficienze e dalla digitalizzazione nonostante i pesanti impatti della regolazione nel 2020.



∑ Dividendi 2016-20
€ 951 mln

RISULTATI 2020

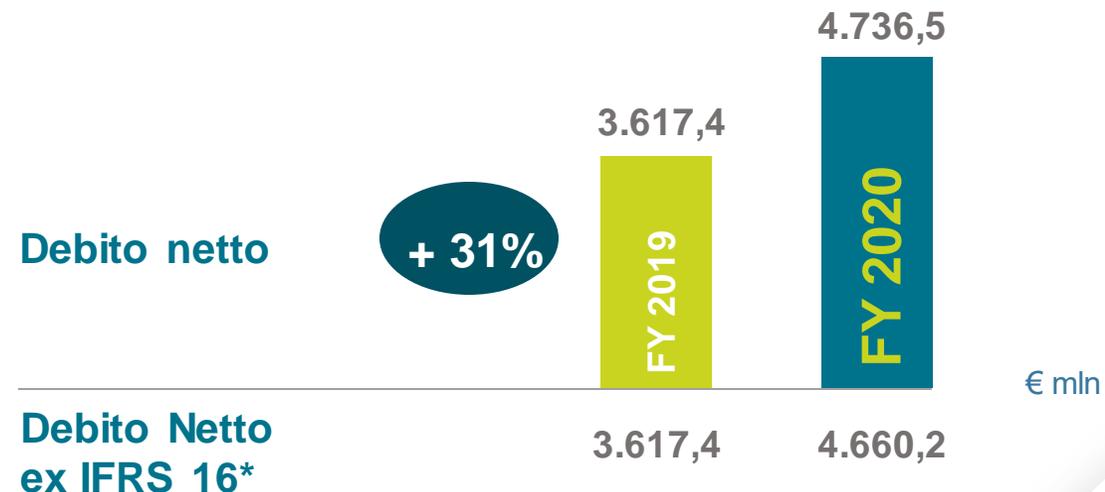
LA CRESCITA CONTINUA

∑ Investimenti 2016-20 € 2.940 mln
 ∑ M&A 2016-20 ~€ 355 mln



Investimenti più che raddoppiati
rispetto al 2016

Struttura finanziaria solida
che permette di finanziare
gli investimenti organici
e ulteriori opportunità di crescita



2016 ultimo anno di gestione Snam, Toscana Energia consolidata integralmente a partire dal quarto trimestre 2019, a patrimonio netto in precedenza
 (*) esclusi debiti finanziari ex IFRS 16 per €76,3mln nel 2020

STRATEGIA DI FINANZIAMENTO

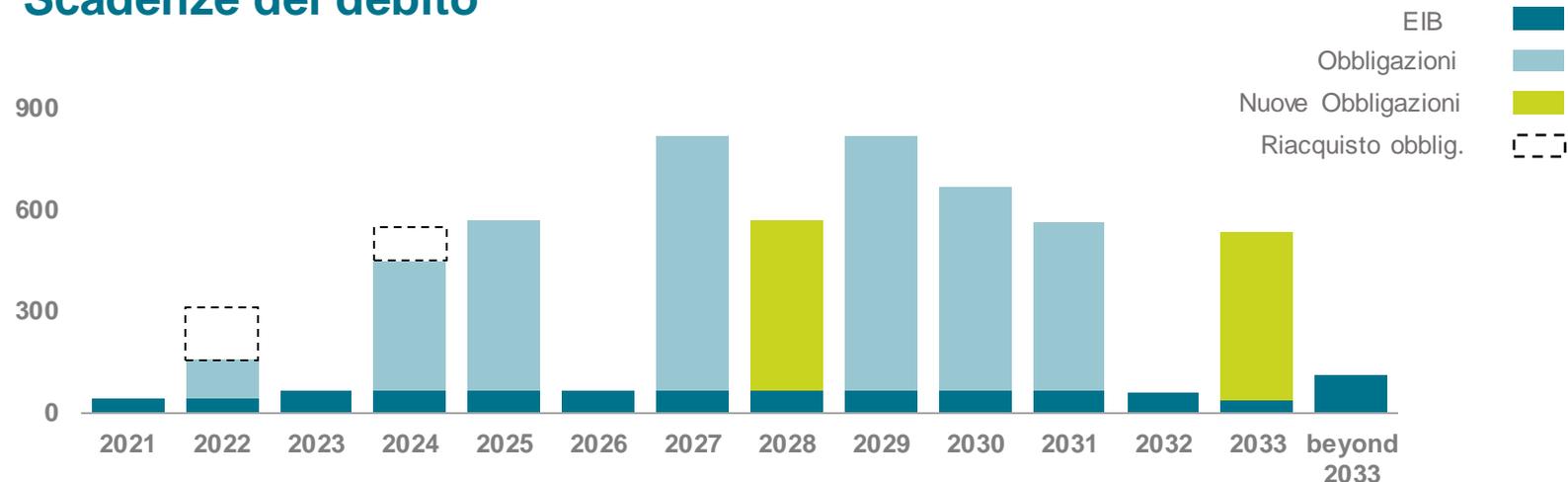
UNA FONTE ULTERIORE DI VALORE

Fabbisogni limitati e bassa esposizione ai tassi di interesse

Costo del debito inferiore all'1% nel 2020

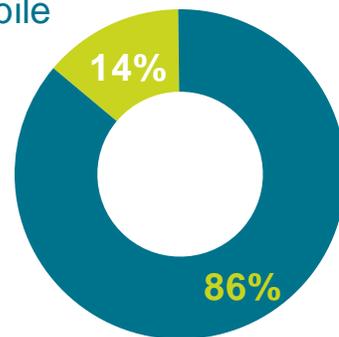
Nuove obbligazioni per 1 mld di euro emesse a febbraio 2021

Scadenze del debito *



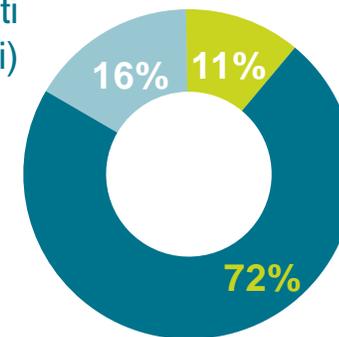
FY 2020 struttura debito lordo**

Variabile



Fisso

Finanziamenti istituzionali (bei)



Obbligazioni

Linee di credito

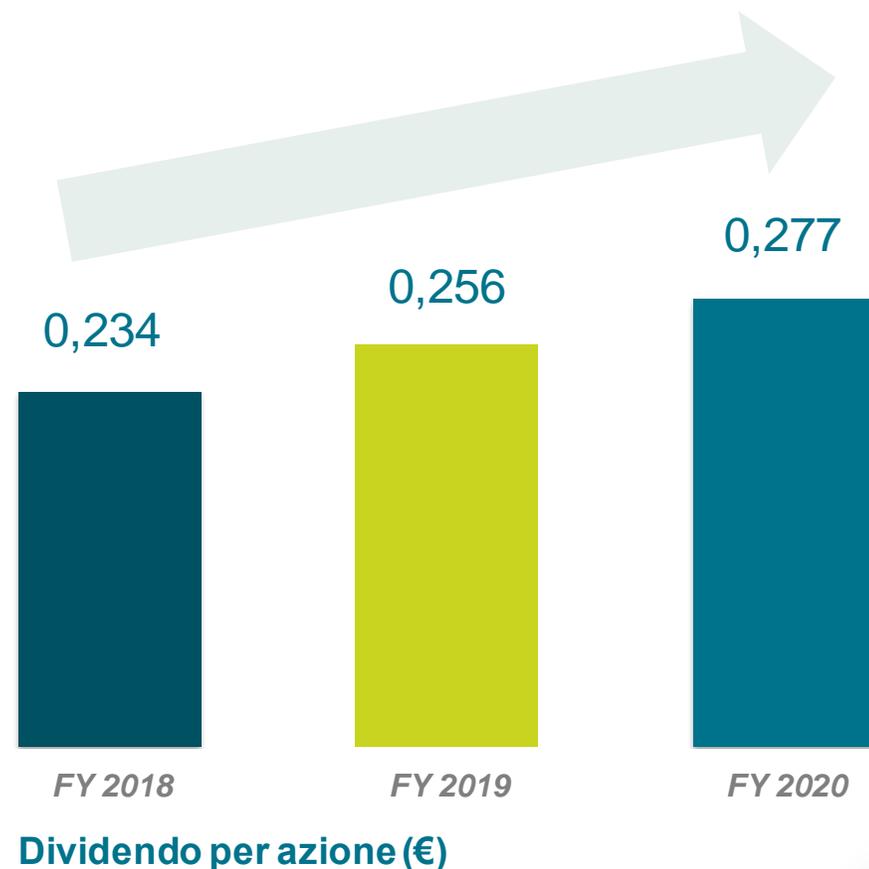
(*) a valle dell'esercizio rifinanziamento di Febbraio 2021 (**) escluso IFRS16

POLITICA DEI DIVIDENDI

Fonte di valore per gli azionisti
Politica dei dividendi 2020-23 opportunità di beneficiare della crescita e delle efficienze generate

Proposta dividendo 2020* implica

- ✓ 65% payout
- ✓ 8,2% crescita vs 2019
- ✓ 18,4% crescita vs 2018



* Dividendo da pagare il 26 maggio 2021 (record date 25 maggio 2021) con data di stacco della cedola 24 maggio 2021.



APPENDICE

RISULTATI

2016 - 2020

	2016	2017	2018	2019	2020	Variazione 2016-20
Ricavi adj	1.077,9	1.124,2	1.178,1	1.257,9	1.333,8	24%
Costi operativi adj	- 393,5	- 343,0	- 336,1	- 350,4	- 362,4	-8%
Margine Operativo Lordo adj	684,4	781,2	842,0	907,5	971,4	42%
Ammortamenti	- 325,6	- 358,3	- 386,0	- 391,5	- 424,6	30%
Utile Operativo adj	358,8	422,9	456,0	516,0	546,8	52%
Utile Netto adj	221,1	296,4	315,5	345,2	345,4	56%
Capex	378,0	521,9	522,7	740,0	777,5	106%
Flusso di cassa attività operative*	498,5	549,4	718,7	714,4	745,0	49%
Debito Netto*	3.617,4	3.720,3	3.864,2	4.485,3	4.736,5	31%
RAB (€bn)	6,0	6,1	6,4	7,4	7,8	30%
Leverage (%)**	59,0%	59,4%	58,7%	60,6%	61,1%	
Dividendi totali	161,8	168,3	189,3	207,1	224,3	39%

Nota € mln salvo diversa indicazione;

(*) Inclusi oneri finanziari ex IFRS16 nel 2019-20 per cashflow, IFRS16 nell'indebitamento finanziario netto 2018-20 (**) inclusi IFRS16, TFR in debito e lavori in corso in RAB

Principali risultati

- 1** **Sviluppare la cultura di sostenibilità**
 - Conferma nei principali indici di sostenibilità;
 - Coinvolgimento di 245 fornitori nella compilazione del Questionario di sostenibilità.
- 2** **Mettere le persone al centro**
 - Oltre 75.000 ore di formazione erogate ai dipendenti;
 - 32.915 partecipazioni alla formazione (vs 14.138 nel 2019);
 - Presenza femminile pari al 15,1% (+1,0% vs 2019);
 - Attivate diverse iniziative aggiuntive di welfare a supporto dei dipendenti in concomitanza con l'emergenza sanitaria Covid-19.
- 3** **Creare valore per il territorio**
 - Attivate sponsorizzazioni per 1.086k€ per attività in campo artistico e culturale, sport, gas advocacy e educazione;
 - 2.029k€ devoluti in erogazioni liberali, principalmente in favore di Ospedali e Protezione Civile a causa dell'emergenza COVID-19;
- 4** **Creare valore per i clienti e il mercato**
 - Organizzati 3 incontri con più di 900 referenti di oltre 140 diverse Società di Vendita;
 - Realizzata una Customer Satisfaction Survey rivolta a più di 150 utenti delle società di vendita.
- 5** **Contribuire all'efficienza e alla sicurezza del sistema**
 - Evitate 11.953 tonnellate di CO_{2eq} grazie alle azioni di riduzione consumi implementate;
 - Diminuzione del consumo specifico di gas per il preriscaldamento (-21% vs 2019).





 Italgas