

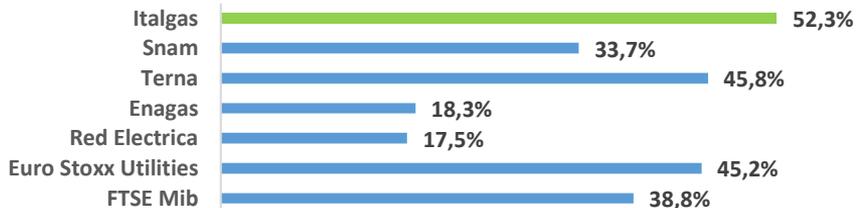


Assemblea degli Azionisti

Milano 4 Aprile 2019



Titolo Italgas (TSR dal 7/11/16 al 03/4/19)



al 03-04
€ 5,55



— Agenda



**Italgas in
breve**



Investimenti



Acquisizioni



Digitalizzazione



Sostenibilità



**Risultati
del triennio
2016-2018**

— La società leader nella distribuzione del gas in Italia



(Dati al 31/12/2018)

Highlights operativi
(totali)

Di cui partecipate
non consolidate

Lunghezza della rete

69.782 km

8.421 km

Comuni in concessione

1.808

108

Punti di riconsegna

7,56 mln

0,85 mln

Quota di mercato⁽¹⁾

34,7%

3,9%

Gas distribuito

9,1 mld m³

1,23 mld m³

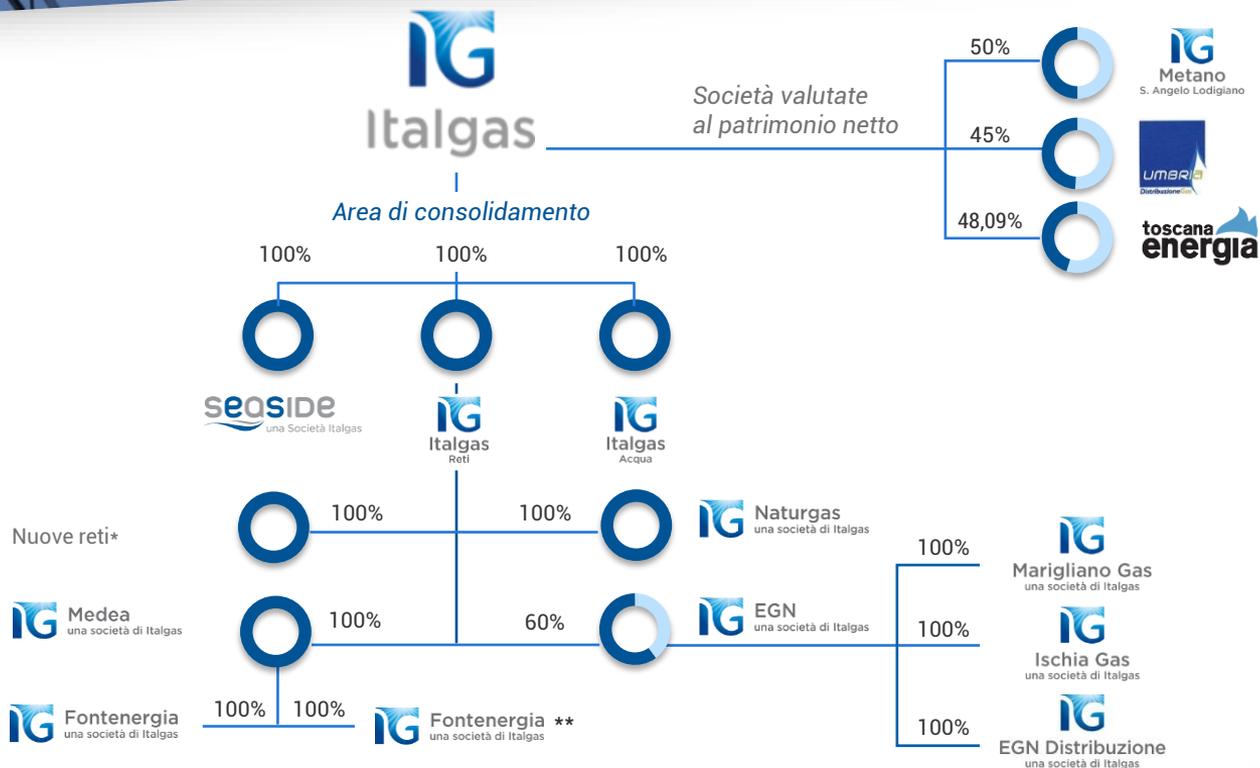
Dipendenti

4.127

460

(1) Calcolato sui punti di riconsegna

Il Gruppo Italgas nel 2018



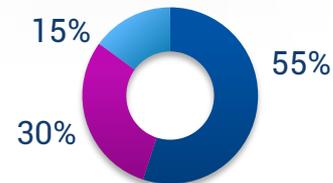
* Società di distribuzione situate in Campania, Calabria e Sicilia (Barano Gas Reti, Ischia Reti, Progas Metano, Grecanica Gas, Favaragas Reti e Sicilianagas Reti)

** 12 SPVS situate in Sardegna

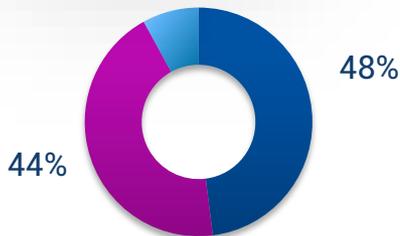
— Investimenti



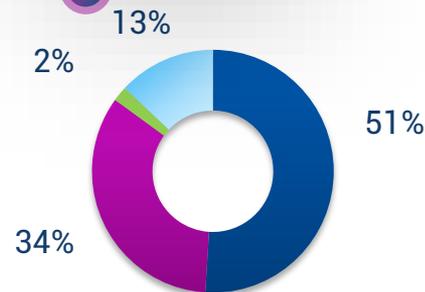
Investimenti: in crescita



~1.200.000
smart meter
installati



~2.900.000
smart meter
installati



~4.400.000
smart meter
installati

58,6% totale
contatori vs 50%
target Regolatore

- Rete Distribuzione
- Misura
- Altro
- Generato dalle acquisizioni

— Acquisizioni

Le acquisizioni

Da Dicembre 2017
8 operazioni completate e 1 annunciata

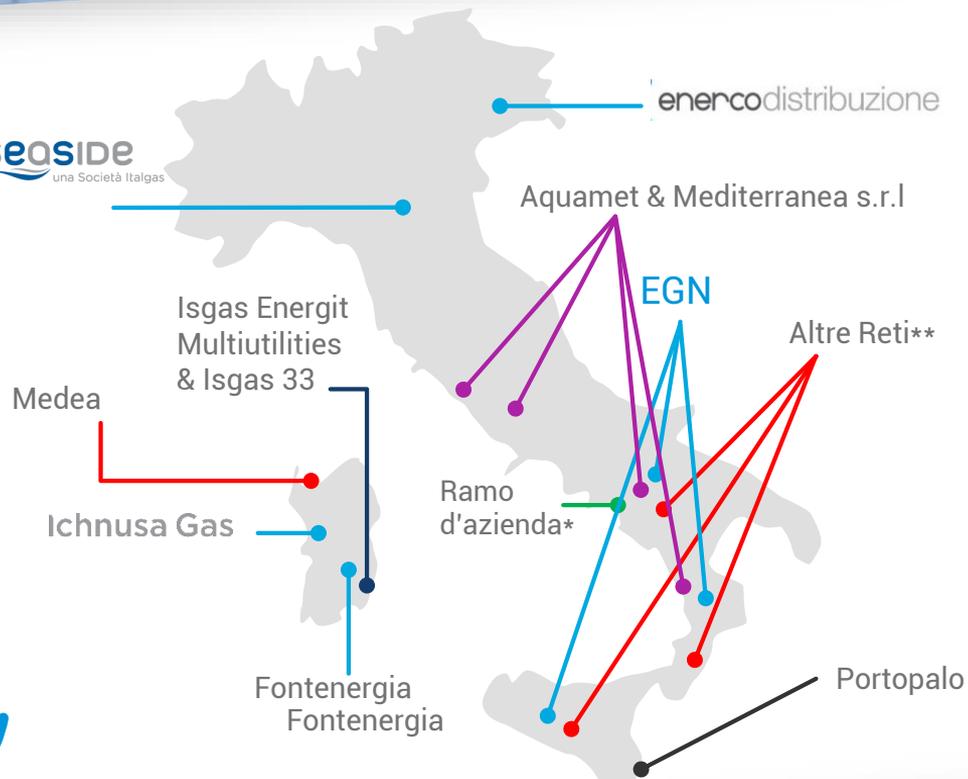
Valorizzazione
(EV)
~ € 335mn

RAB
~ €315mn

Estensione
Rete
Km
~ 4.600

PDR Attivi
190K

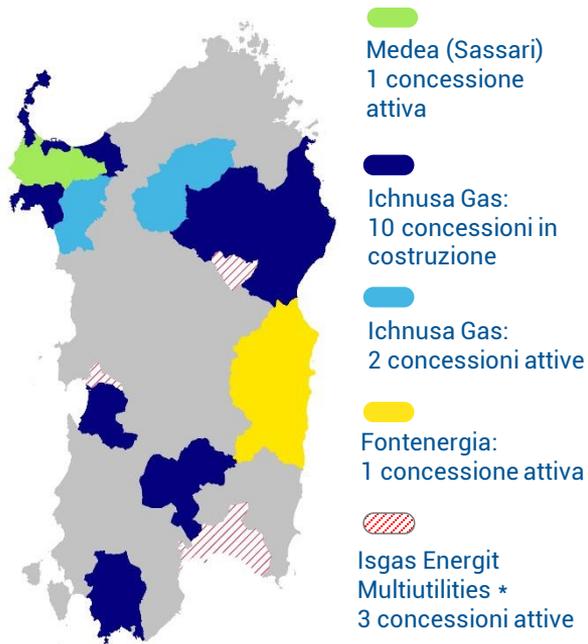
seaside
una Società Italgas



* Acquisito da Amalfitana Gas

** Società di distribuzione gas acquisite da CPL

Sardegna – un ruolo strategico per Italgas



* Closing previsto nel 2019

		Oggi	→	Domani
# clienti		43.000	→	Mercato potenziale ~200.000
Estensione Rete km		~1.000	→	~2.000 (senza interconnessioni) TOTALMENTE DIGITALIZZATA
Combustibile	Concessioni attive	GPL / Aria Propanata	→	Gas naturale
	In costruzione	n.a.	→	GNL Fino alla disponibilità di gas naturale in Sardegna Gas naturale Dal momento della disponibilità in Sardegna

— Sardegna: significative opportunità di investimenti

Medea (Sassari)

Ichnusa Gas

Ichnusa Gas

Fontenergia

Isgas Energit
Multiutilities*



* Closing previsto nel 2019

Al 31 dicembre
2018

75
€mn

Da sviluppare



- Acquisizione di Ichnusa, Medea e Fontenergia
- Avviati lavori in 4 bacini

~ 1.100 km di reti di distribuzione
~ 900 km di interconnessioni
~ 170.000 smart meter

■ Distribuzione

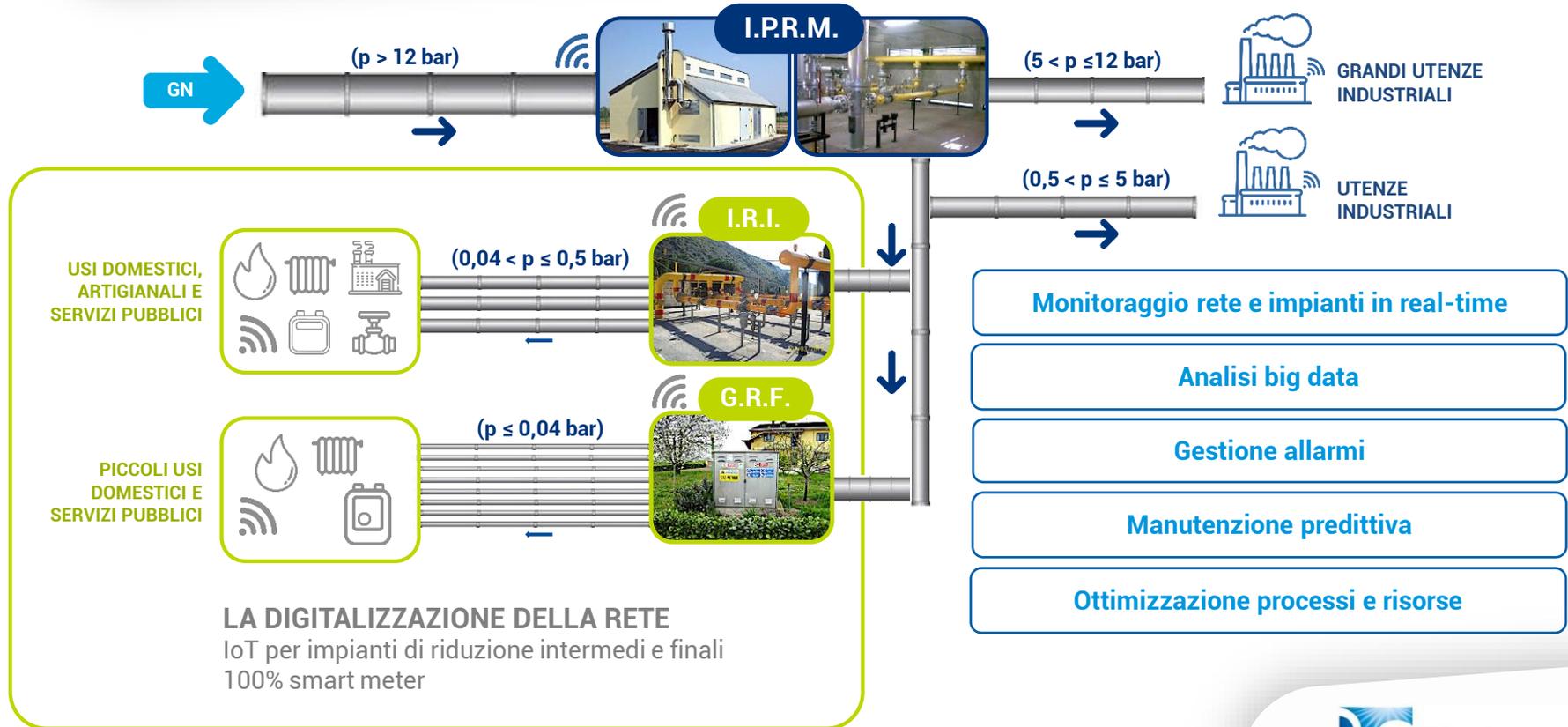
■ Misura

■ Altro

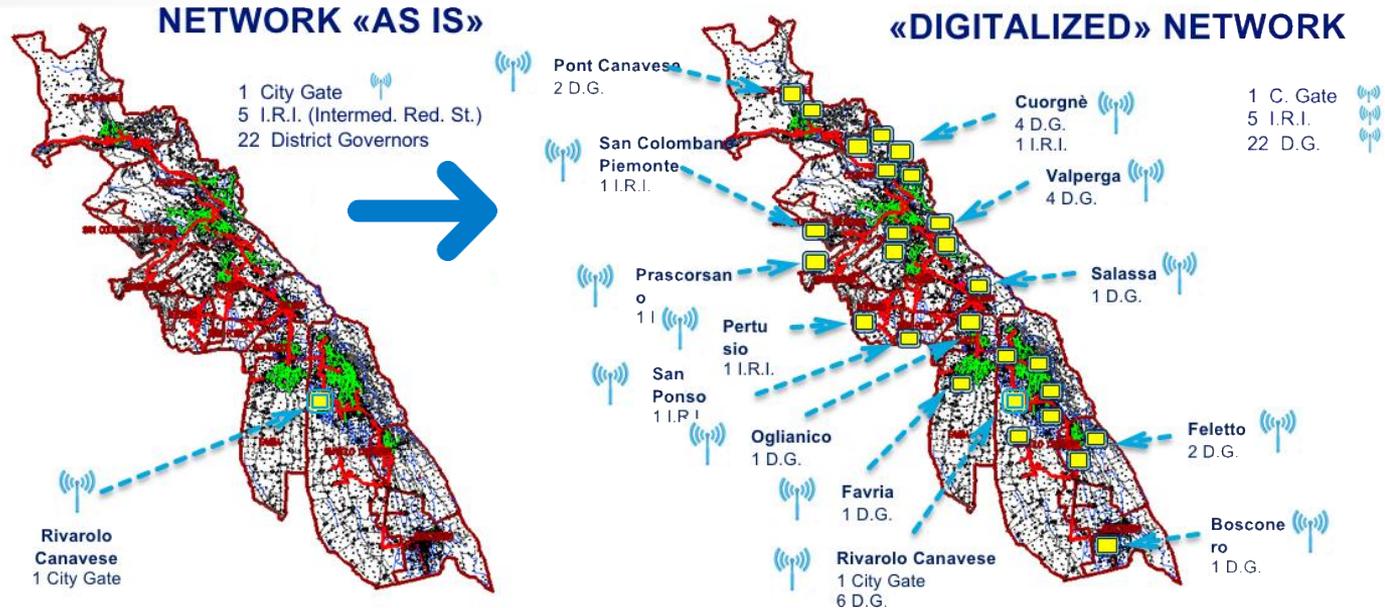
— Digitalizzazione



— Digitalizzazione degli assets – La rete di distribuzione



— Digitalizzazione degli assets – La rete di distribuzione



2018



50 progetti pilota

Periodo di Piano

Digitizzazione estesa a tutta la rete

— Tecnologia Laser Innovativa

Principali vantaggi:

- Tecnologia con **spettroscopia ad assorbimento laser**
- È **sensibile** non solo al **metano** (CH_4) ma anche all'**etano** (C_2H_6) (*consente di individuare il gas naturale biogenico per esempio proveniente da fognature o ristagni*)
- Ha una **sensibilità** molto superiore (*parti per miliardo = $\mu g/kg$*) **1.000 volte maggiore rispetto ai sistemi laser attuali** (*ppm: parti per milione = mg/kg*)
- Riesce a **rilevare una dispersione** anche a **circa 150-200 m** in funzione della velocità del vento
- Il veicolo **può viaggiare alla stessa velocità degli altri veicoli** senza intralciare il traffico

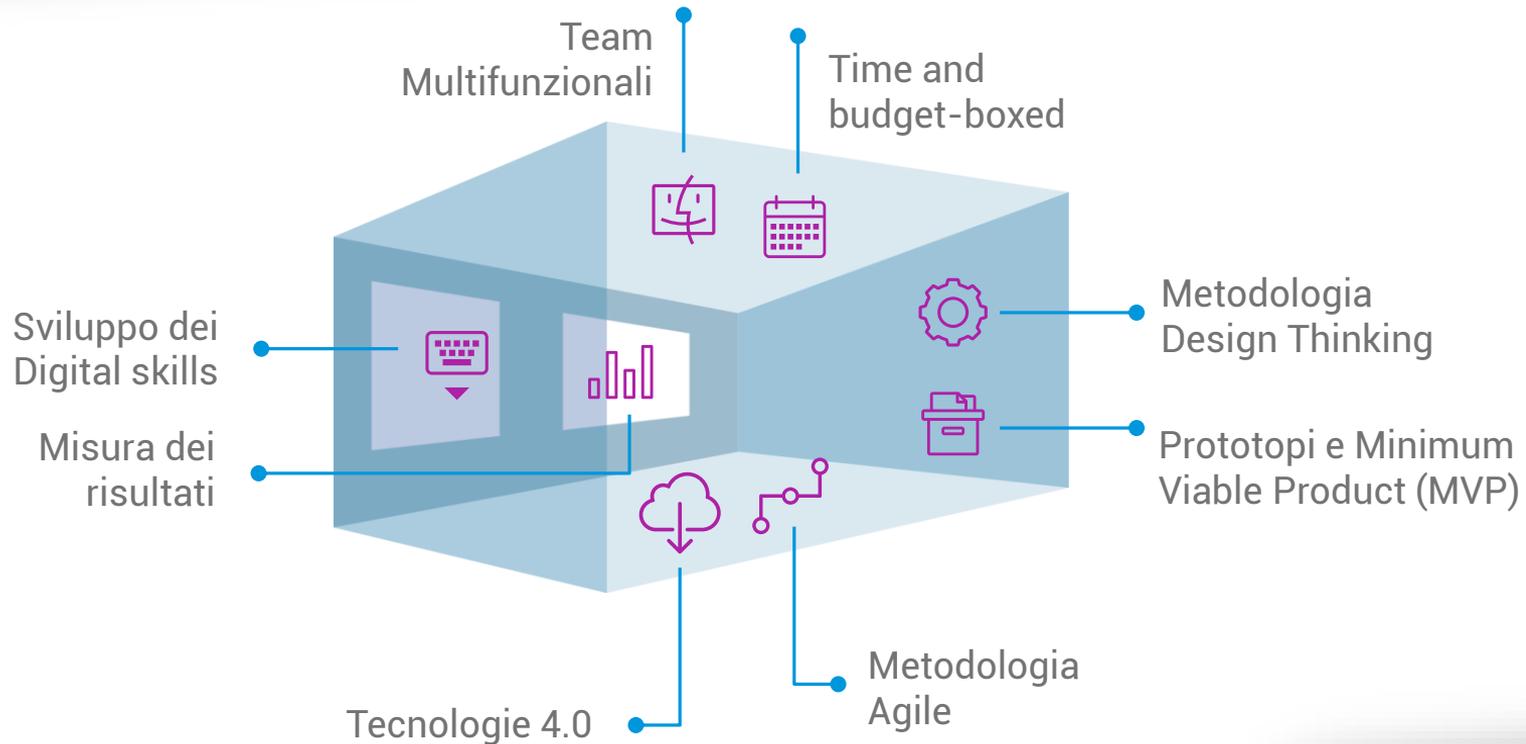


— Lo sviluppo del programma digitale



Migrazione sulla piattaforma Cloud completata il 13 Novembre
Digital Factory avviata il 19 Novembre

— La Digital Factory



— Digital Room 1: Programmazione, invio e conoscenza del cliente

PUNTUALITA' INTERVENTI

- **Smart Booking**
- Integrazione della **Attività Prioritarie** non in Agenda (es. sostituzione misuratori)
- Proposte automatiche delle attività a **"saturazione"** delle capacità dei tecnici



QUALITA' DEL SERVIZIO

- **Allocazione flessibile delle attività** e semplificazione dei **processi contabili**
- **Geolocalizzazione** dei team tecnici



CONSUMER «CARE»

- **Notifiche automatiche** e ad hoc per l'utente
- **Visibilità dello Stato della richiesta** e possibilità di aggiornare da remoto le informazioni dell'intervento
- Monitoraggio della **soddisfazione dell'utente**



— Digital Room 2: Control Room integrata

Riduzione delle chiamate non rilevanti (~62%)

Ottimizzazione della gestione delle chiamate di emergenza (~5min)

Automatizzazione parziale delle chiamate e degli invii

Gestione della performance della Control Room

Visual Management tools

Ottimizzazione 'Pronto Intervento'



Monitoraggio avanzato della Rete

Visualizzazione dei dati

Stato delle cabine della rete e attività

Dal Pronto Intervento alla Control Room

Alert e Notifiche

Layout



Layout, aree dedicate, video-murali, desk operatori

— Sostenibilità



Piano e risultati di sostenibilità

2016: Allineare la governance alle best practice

- Separazione da SNAM e quotazione al mercato telematico
- Pubblicazione del Codice Etico
- Costituzione di un Comitato di Sostenibilità all'interno del CdA
- Costituzione della Funzione Sostenibilità

2017: Creare le basi

- Primo report di sostenibilità

2018: Accelerare lo sviluppo

- Pubblicazione del piano di sostenibilità (2018-2024)
- Prima Dichiarazione Non Finanziaria

2019: Rafforzare e consolidare

- Pubblicazione della Politica di Sostenibilità e Stakeholder Engagement
- Aggiornamento del Piano di Sostenibilità
- Stakeholder engagement

Inclusione e avanzamento negli indici di sostenibilità (2018)



FTSE4Good

Confermata per il secondo anno



Dow Jones Sustainability Indexes

Inclusa nel DJSI World Enlarged



Inclusa nel ECPI Euro ESG Equity e ECPI World ESG Equity



Upgrade da A a AA



Inclusa nella B list



— Piano e risultati di sostenibilità

1

Rafforzare il posizionamento di sostenibilità

4 questionari per l'ammissione agli indici compilati

Adesione al **Global Compact** delle Nazioni Unite e ad altri network

Percorso di **induction** per il CdA

2

Mettere al centro le persone

44% di nuove assunzioni femminili (vs 12% popolazione dipendente femminile)

67% dei nuovi assunti ha meno di 30 anni (vs 72% di popolazione over 50)

2,9 indice di frequenza infortuni (vs 4,0 nel 2016)

19 ore di formazione per dipendente

3

Essere riconosciuti dal territorio

764 mila euro tra sponsorizzazioni (90%) ed erogazioni liberali (10%)

Valorizzazione dell'archivio storico

Energia mi piace roadshow di sensibilizzazione sull'energia

Donazione di 1.500 PC alle popolazioni colpite dal sisma del 2016

4

Creare valore per i clienti e per il mercato

50 società di vendita coinvolte in workshop (circa 99% dei PdR)

Oltre 3.000 nuovi PdR attivati

5

Contribuire a efficienza e sicurezza del sistema

- **6%** intensità energetica e - **4%** intensità carbonica (2018 vs. 2016)

100% della flotta a metano entro 1H 2019

59% del programma di smart metering completato al 31/12/2018



— Risultati Triennio 2016-2018



Dal 2016 al 2018: un triennio di crescita importante (1/3)

€mn	2016	2017	2018	Variazione 2018vs2016
▪ Ricavi	1.077,9	1.124,2	1.176,2	+9,1%
▪ Costi operativi	(416,3)	(348,0)	(336,7)	-19%
▪ Margine operativo lordo ^(*)	684,4	781,2	842,0	+23,0%
▪ Utile operativo ^(*)	358,8	422,9	456,0	+27,0%

^(*) Adjusted



Crescita a doppia cifra dei margini



- 80 mln di costi in 2 anni pur in presenza di un allargamento del perimetro delle attività

Dal 2016 al 2018: un triennio di crescita importante (2/3)

€mn	2016	2017	2018	Variazione 2018vs2016
▪ Utile netto (*)	221,1	296,4	315,5	+42,7%
▪ Flusso di cassa attività operative	498,5 (*)	549,4	718,7	+44,2%
▪ Debito netto	3.617,4	3.720,3	3.814,3	+5,4%

(*) Adjusted



L'attenta gestione finanziaria supporta la crescita dell'utile netto



La forte generazione di cassa limita l'incremento del debito

Dal 2016 al 2018: un triennio di crescita importante (3/3)

€mn	2016	2017	2018	Variazione 2018vs2016
▪ RAB	€5,7 mld	€5,85 mld	€6,2 mld	+ 9%
▪ Leverage (*)	61,0%	61,4%	59,6%	
▪ Dividendi FY	161,8	168,3	189,3	+17%

(*) Debito netto/Rab (inclusivo delle partecipate)



Solida crescita della RAB anche in assenza di gare

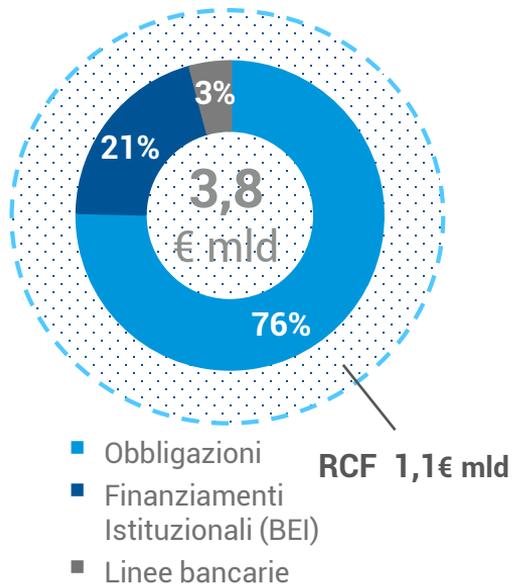


La politica dei dividendi premia i nostri azionisti

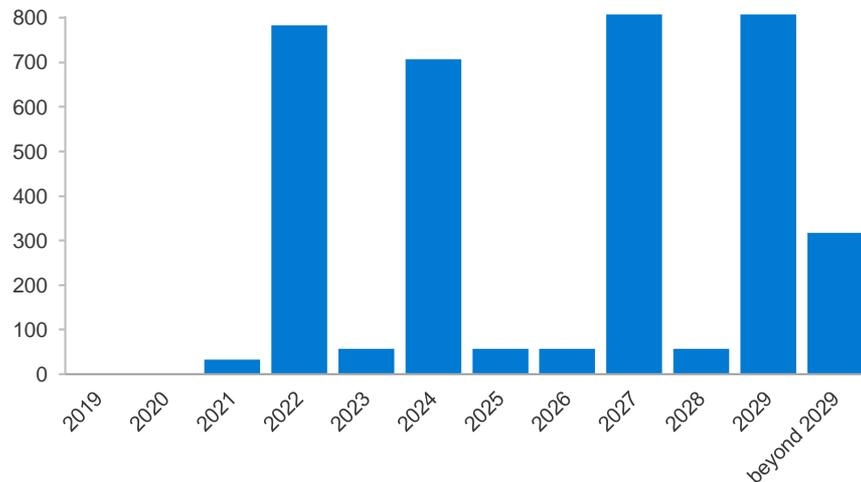
— Struttura del debito solida ed efficiente

Struttura del debito a fine 2018

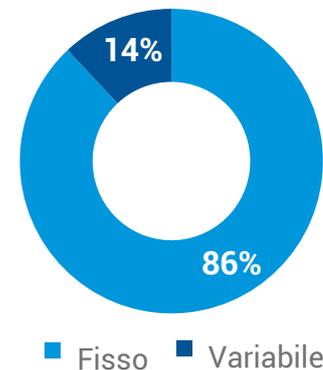
4,8 € mld
Total Committed
Credit Facilities e Obbligazioni



**Nessun rischio di rifinanziamento
fino al 2022**



**Ratio
Fisso/Variable**



— La politica di dividendo...



... crea valore per i nostri azionisti

* Pagabile il 22 Maggio 2019

**Grazie per
l'attenzione**

