Italgas

ASSEMBLEA DEGLI **AZIONISTI**

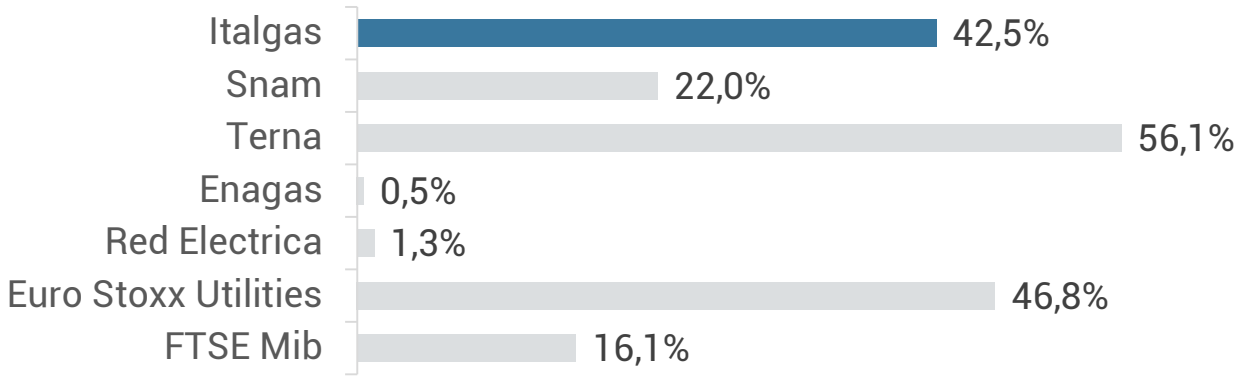
Milano

12.05.2020

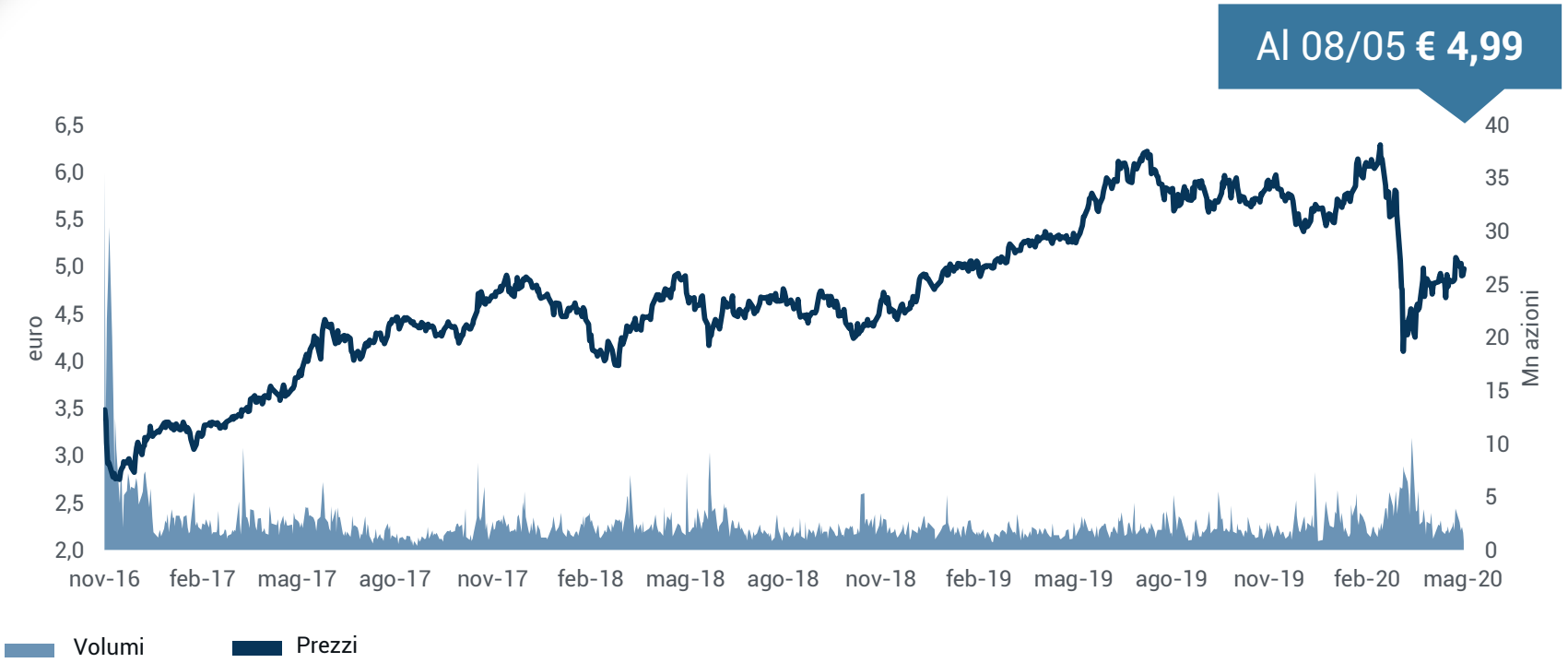
TITOLO
ITALGAS

TSR dal 07/11/16
al 08/05/20

TSR da quotazione di Italgas



Andamento del titolo



AGENDA

INDICE

1 ITALGAS IN BREVE

2 COVID-19

3 INVESTIMENTI

3 M&A

4 DIGITALIZZAZIONE

5 SOSTENIBILITÀ

6 RISULTATI DEL TRIENNIO 2016-2019

7 APPENDIX

LA SOCIETÀ LEADER
nella DISTRIBUZIONE
del GAS in ITALIA

	HIGHLIGHTS OPERATIVI (TOTALI)	DI CUI PARTICIPATE NON CONSOLIDATE
Lunghezza della rete	71.761 km	1.259 km
Comuni in concessione	1.830	14
Contatori attivi	7,694 mln	0,121 mln
Quota di mercato(1)	35%	0,1%
Gas distribuito	8,9 mld m³	0,1 mld m³
Dipendenti	4.140	44

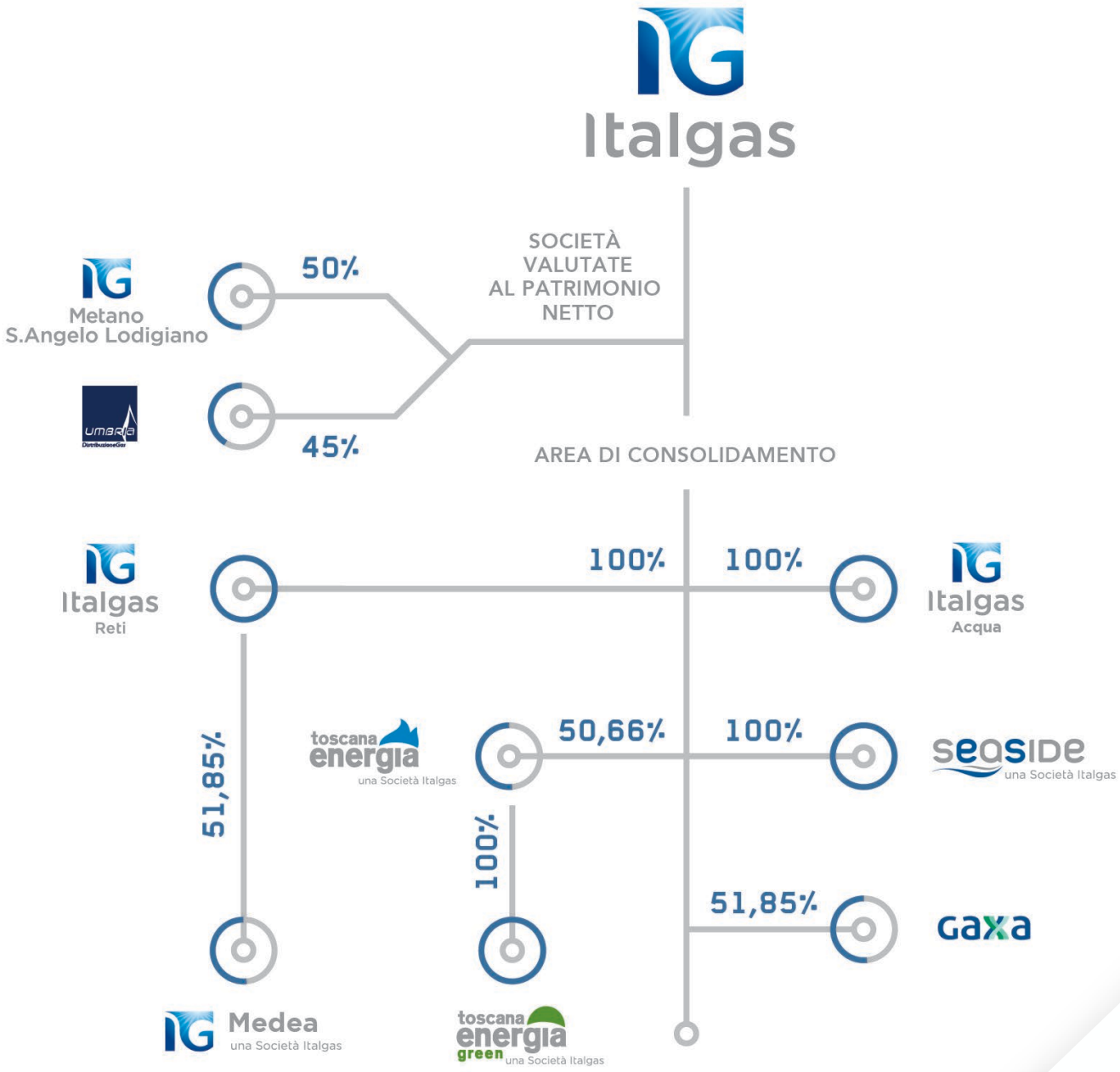
(Dati al 31/12/2019)
(1) Calcolato sui punti di riconsegna

Gruppo Italgas
Comuni in concessione

Il GRUPPO ITALGAS

Processo di semplificazione completato

Toscana Energia consolidata integralmente dopo l'acquisizione di un ulteriore 2% del capitale



COVID - 19

COVID-19

Attenzione ai nostri clienti, ai dipendenti, ai fornitori e alle comunità in cui operiamo

- Immediata creazione di un **Emergency Agile Team**
- **Sicurezza e piena operatività della rete** garantita in ogni momento
- **Dialogo** costante e **attenzione** verso i fornitori
- **Assicurazione incrementale** per i colpiti da Covid-19
- **Donazioni** agli ospedali e alla Protezione Civile
- **~7.000 ore donate** in beneficienza dai dipendenti

COVID-19
È cambiato il modo di lavorare …

4.000+

Riorganizzazione del lavoro grazie alla Digital Factory per permettere connessione da remoto

4.000+

Personale dotato di **iPhone e/o iPad e/o PC**

11x

Connessioni da portatile in mobilità (esclusi iPhone/iPad)

10x

Utilizzo di videoconferenze per le riunioni

7x

Messaggi via chat attraverso i sistemi Italgas

COVID-19
… anche a livello operativo

20%

Degli interventi prioritizzati, introducendo misure incrementali di protezione del personale

-38%

Riduzione chiamate di Emergenza che necessitano la ricerca attiva delle dispersioni

+27%

Successo negli interventi al primo tentativo grazie a una comunicazione mirata con i clienti

5-7%

Personale operativo selezionato e posto in **congedo per ragioni di salute**

COVID-19
Post 4 maggio

RIPRESA DELLE ATTIVITÀ CON NUOVE MODALITÀ DI LAVORO…

FIELD OPERATIONS E CANTIERI

Controllo temperatura

Uso singolo dei veicoli

Disponibilità disinfettanti e disinfezione aree comuni

DPI indossati per accedere ai siti o se in contatto con terzi

Uso delle tecnologie digitali WorkOnsite app nei cantieri Supporto remoto e supervisione digitale

NEGLI UFFICI

Mascherine sempre indossate

Controllo Temperatura

Riorganizzazione delle scrivanie

Uso singolo degli uffici

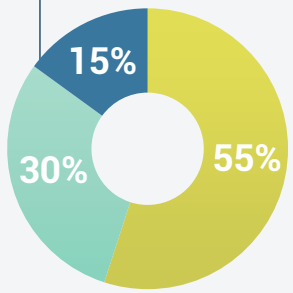
Uso dei disinfettanti e nuove regole di accesso aree comuni

Divisione in gruppi di entrata / uscita

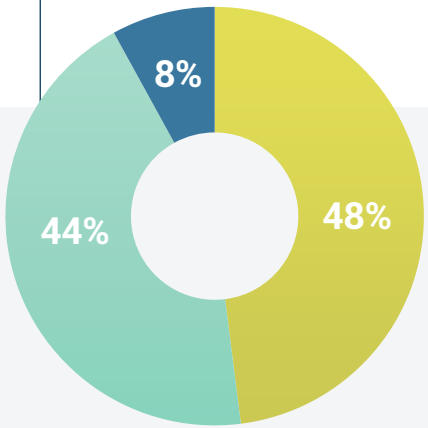
INVESTIMENTI

INVESTIMENTI
Nuovi massimi raggiunti

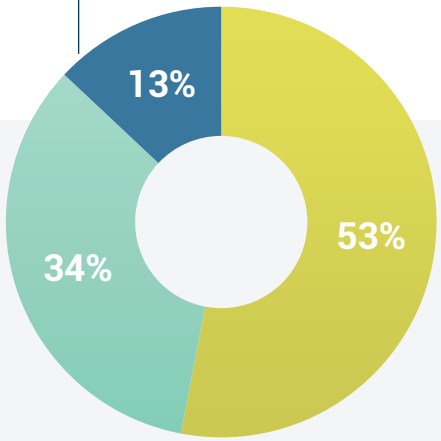
2016
378,0
~1.200.000
smart meter installati



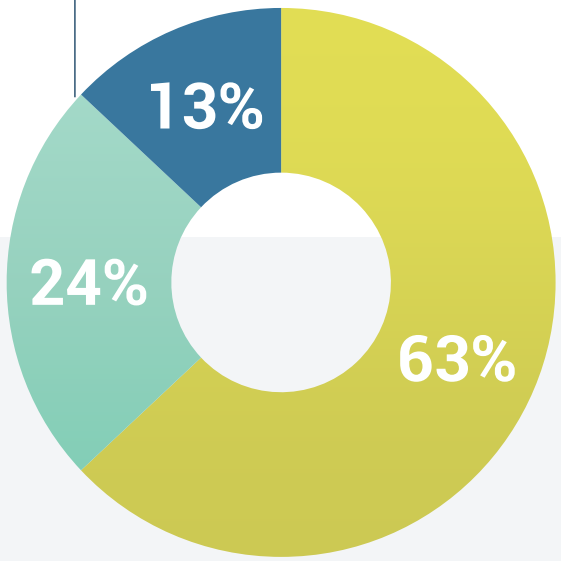
2017
521,9
~2.800.000
smart meter installati



2018
522,7
~4.400.000
smart meter installati



2019
740,0
~6.740.000
smart meter installati

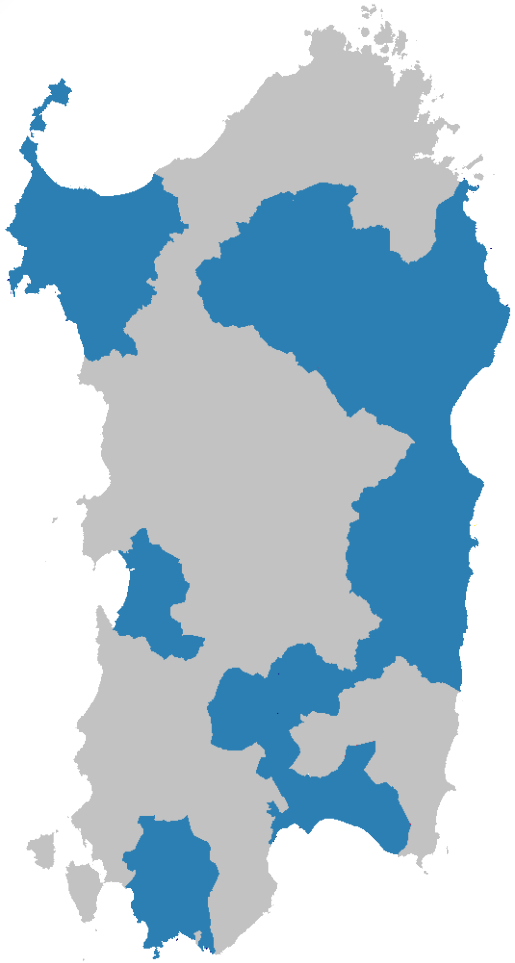


Rete Distribuzione | Misura | Altro

SARDEGNA
Un ruolo strategico per Italgas

Medea
7 concessioni operative
e 10 concessioni
in costruzione

~630 Km completati a Marzo 2020

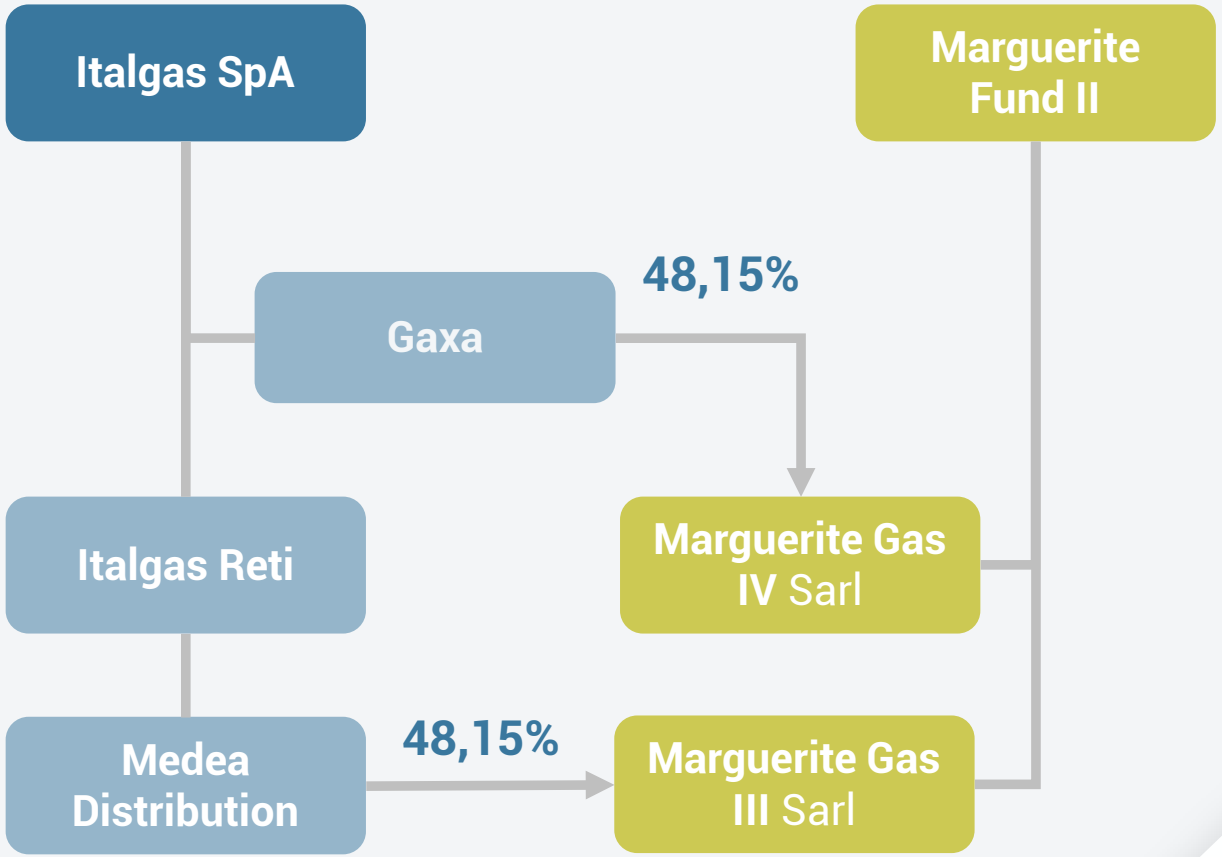


	OGGI	DOMANI
# clienti	45.000	~200.000 Mercato potenziale
Estensione Rete km	~1.100	~2.000 Totalmente digitalizzata
Combustibile	Concessioni attive **GPL / Aria Propanata** In costruzione	**GNL/Gas naturale** **GNL/Gas naturale**

SARDEGNA
transazione con Marguerite II Fund

- **Evidenza del valore dell'intero progetto (premio implicito del 25% riconosciuto)****
- **Partnership con investitore finanziario con un profilo istituzionale e uno stile di investimento di lungo periodo**

Vendita a Marguerite II Fund del 48,15% di Medea Distribuzione e Gaxa*



* Medea Newco rinominata Gaxa, ** Valore implicito riconosciuto per il 100% dell'enterprise value di Medea implica un premio del ~ 25% vs il valore di acquisto per Italgas e gli investimenti effettuati nel 2018

M&A

ACQUISIZIONI

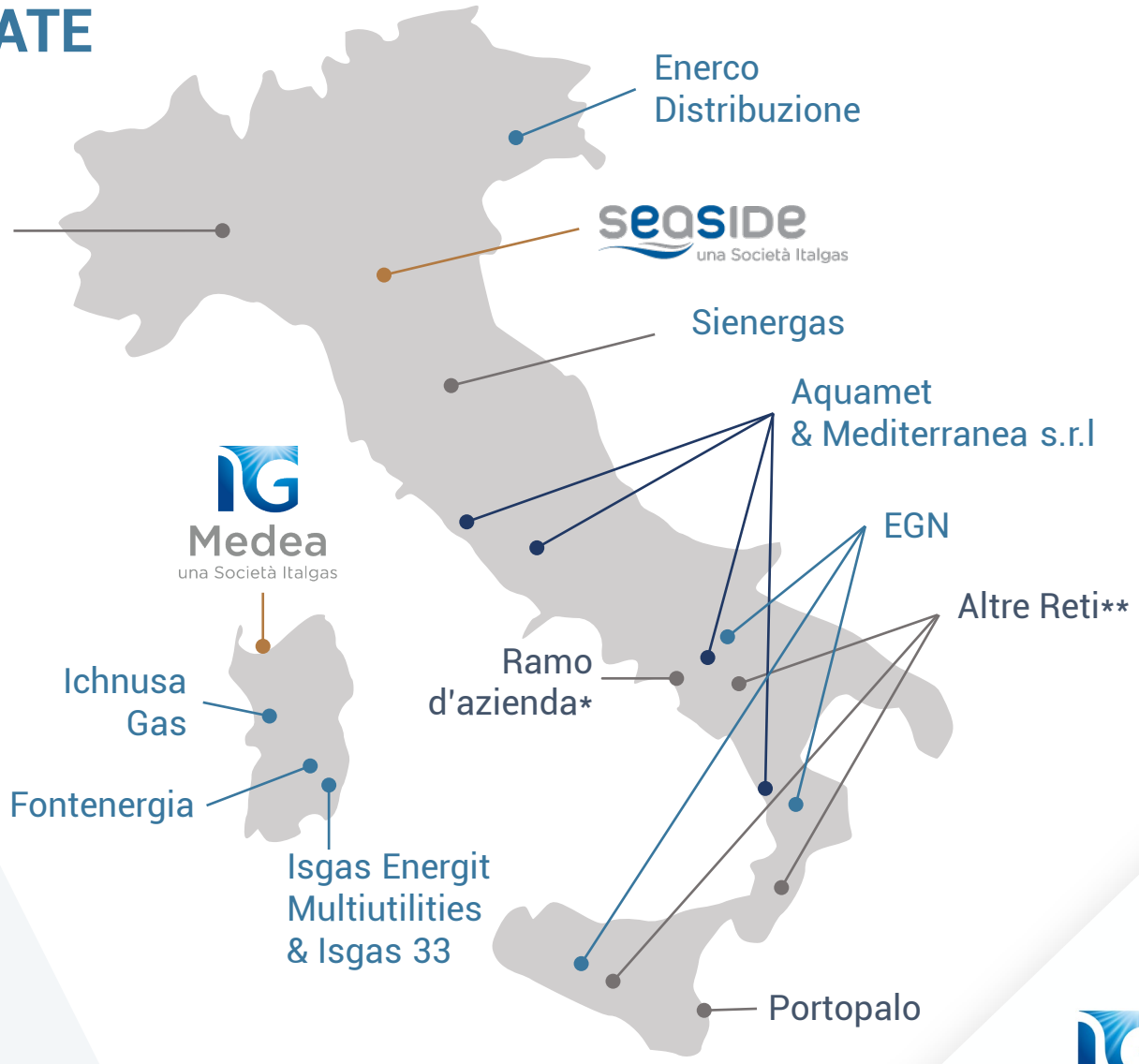
DA DICEMBRE 2017
11 OPERAZIONI COMPLETATE

VALORIZZAZIONE (EV)
~ €340 mln

PDR ATTIVI
194K

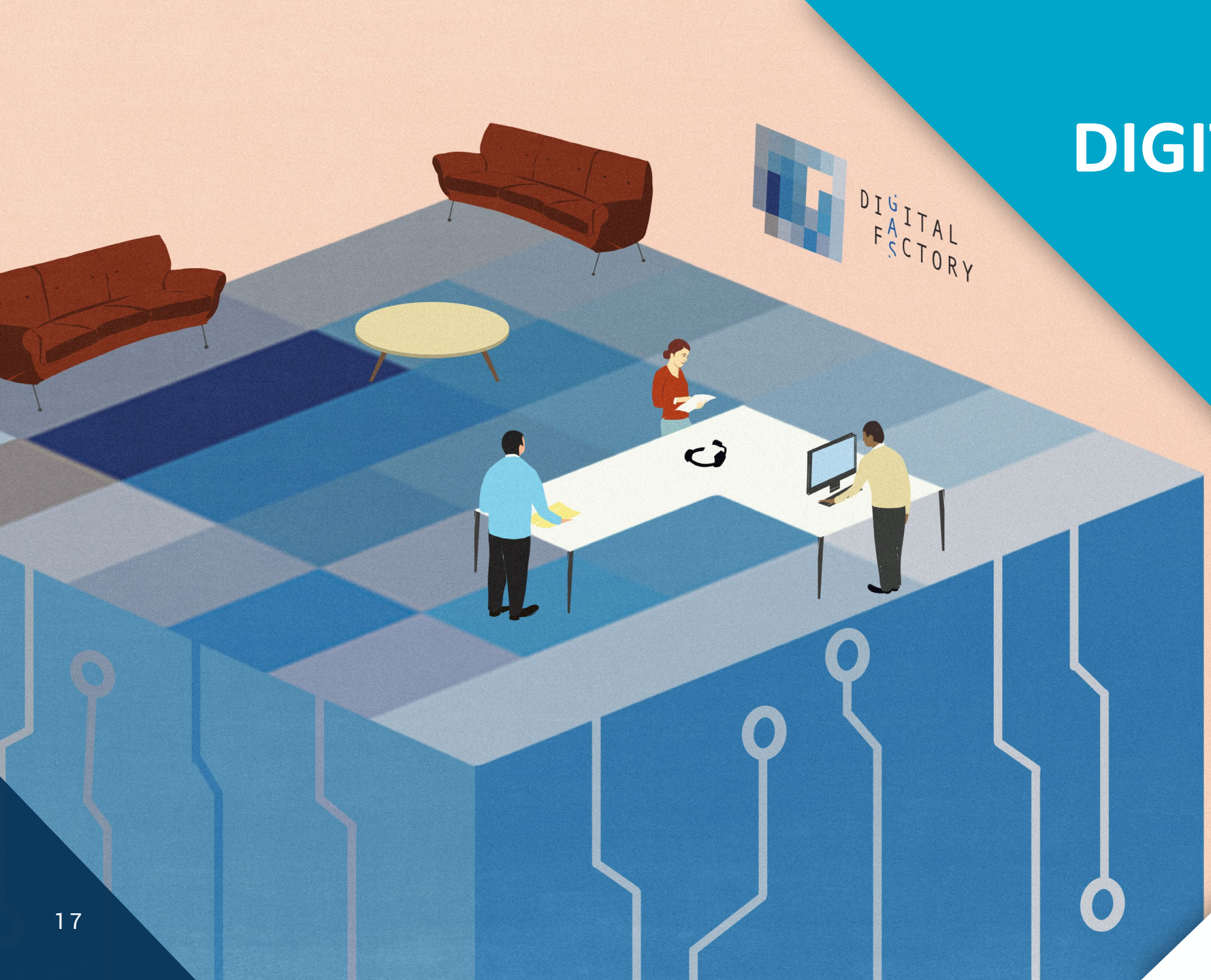
RAB
~ €320 mln

ESTENSIONE RETE KM
~ 4.800



* *Acquisito da Amalfitana Gas*
** *Società di distribuzione gas acquisite da CPL*

DIGITALIZZAZIONE



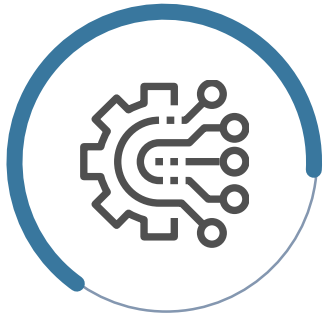
Italgas

LA TRASFORMAZIONE DIGITALE
è uno strumento cruciale

ASSET

- Industrial IoT
- Advanced Analytics / Big Data

PROCESSI (STAFF & OPS)



- Advanced Analytics / Machine Learning
- Bots / Digital Assistants
- Blockchain

FORZA LAVORO

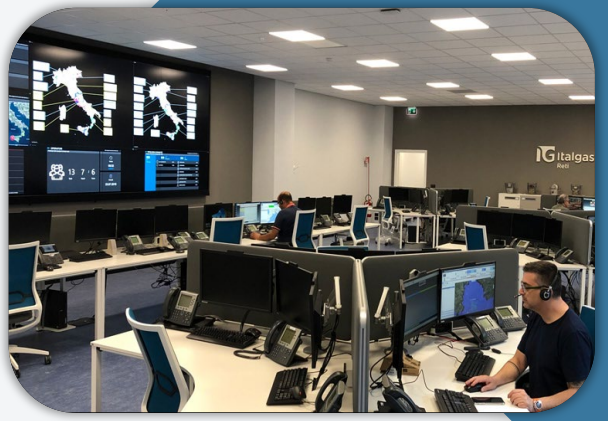
- Mixed Reality
- Wearables
- Bots / Digital Assistants

Passi della trasformazione

1. Architettura IT basata su **Cloud** e introduzione di **tecnologie innovative**
2. **Digital Factory**
3. **IoT Platform e Data Lake**

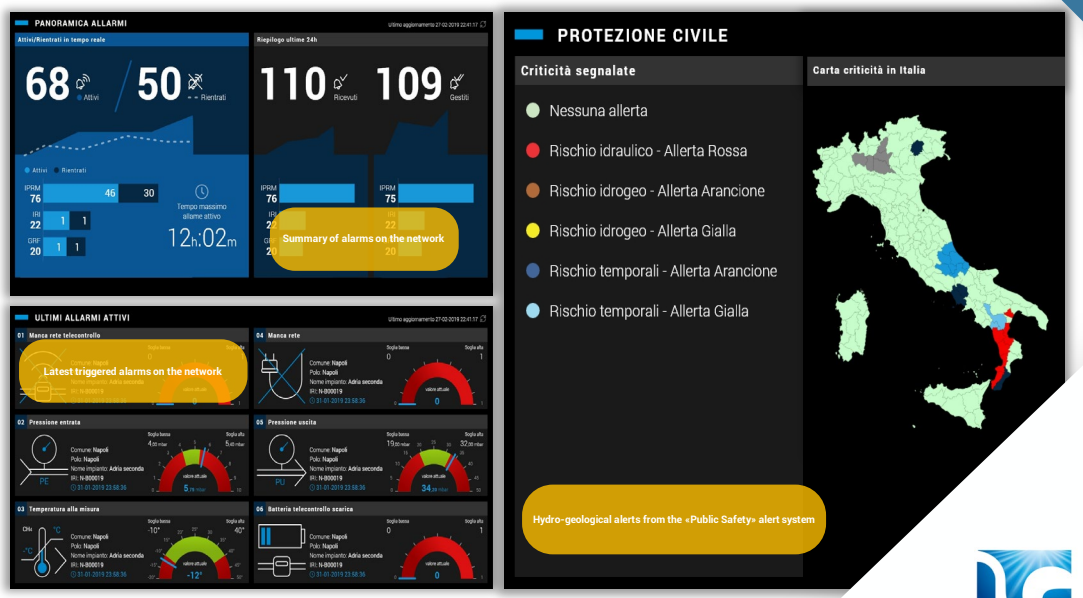
CONTROL ROOM
Nuovi sistemi di gestione dell'emergenza

- **Monitoraggio Real-time della rete** nella nuova Control Room
- **Nuovi sistemi di network analytics e predizione** per la sicurezza e l'efficienza
- **Gestione delle chiamate di Emergenza**

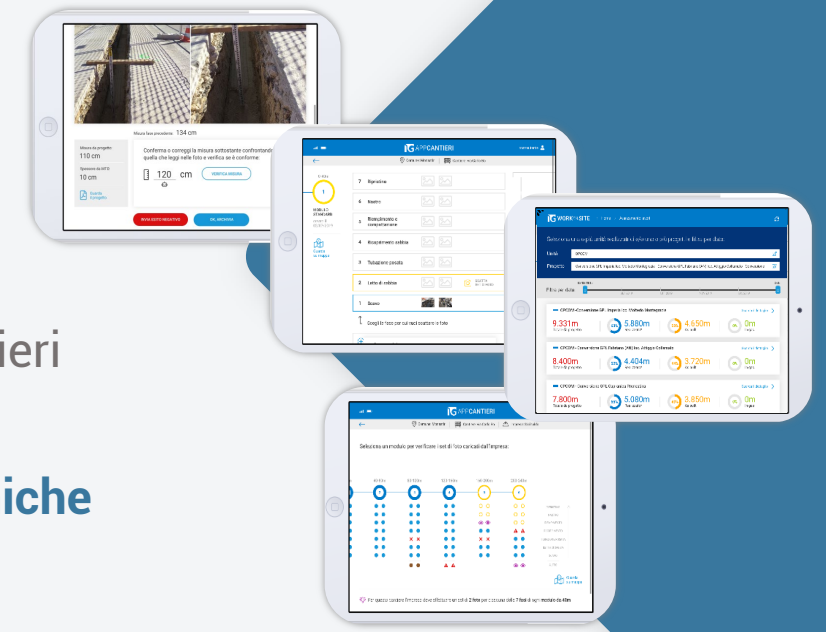


BENEFICI PRINCIPALI

- **Migliorata visibilità** sullo stato della rete e sulla sua performance
- **Gestione più veloce delle chiamate**
- **Interventi più efficaci**



SUPERVISIONE REMOTA
dei cantieri



- **Nuovo modello operativo** per la gestione dei cantieri
- **Monitoraggio in remoto**
- **Riconoscimento automatico delle specifiche tecniche**

BENEFICI PRINCIPALI

- **Riduzione durata processi di validazione**
- **Miglioramento qualità dei lavori**
- **Internalizzazione attività di supervisione**

Safety and quality

Technical requirements

NUOVE TECNOLOGIE
e strumenti per il 2020

AUGMENTED REALITY A SUPPORTO DEGLI INTERVENTI

- **Assistente vocale di supporto**
- **Collaborazione in remoto** attraverso la condivisione di immagini e video-conferenze con esperti in remoto
- **Strumenti innovativi** di condivisione delle conoscenze

BENEFICI PRINCIPALI

- **Interventi più efficienti**
- **Riduzione durata interventi complessi**
- **Trasferimento conoscenze**

ASSEGNAZIONE DINAMICA DEGLI OPERAI SUI PROGETTI

- **Miglioramento esperienza dell'utente finale** attraverso monitoraggio real-time
- **Miglioramento algoritmo di schedulazione degli interventi**
- **Guided wizard** semplificato per la chiusura degli interventi

BENEFICI PRINCIPALI

- **Miglior uso delle risorse**
- **Miglioramento esperienza per l'utente finale**
- **Calo interventi a vuoto**

SOSTENIBILITÀ

PIANO E RISULTATI DI SOSTENIBILITÀ

PRINCIPALI RISULTATI

I SVILUPPARE LA CULTURA DI SOSTENIBILITÀ

- **Presenza nei principali indici di sostenibilità** italiani e internazionali
- **Campagne** e iniziative interne di **awareness**

II METTERE AL CENTRO LE PERSONE

- **21 h** formazione/persona
- **81%** i nuovi inserimenti under 30
- **28%** di nuovi inserimenti al femminile
- **2,78** Indice di infortuni (vs. 4,1 nel 2017)

III CREARE VALORE PER IL TERRITORIO

- Sponsorizzazioni, erogazioni liberali e iniziative sociali
- **1500** PC donati alle scuole dei comuni terremotati
- **800** gli studenti coinvolti in safety walks

PIANO E RISULTATI DI SOSTENIBILITÀ

I PRINCIPALI RISULTATI

IV CREARE VALORE PER IL MERCATO E I CLIENTI

- **95% società di vendita coinvolte** in webinars e attività di training
- **Quasi €1.000 mln** destinati a innovazione e digitalizzazione della rete

V CONTRIBUIRE ALL'EFFICIENZA E ALLA SICUREZZA DEL SISTEMA

- **-5%** di intensità energetica (vs 2017)
- **-13%** di intensità carbonica (vs 2017)
- **100%** parco mezzi aziendale a metano
- **79%** completamento del processo di installazione degli smart meter

FOCUS: SVILUPPARE LA CULTURA DELLA SOSTENIBILITÀ

ITALGAS SRI SHAREHOLDERS ▶ **11%** Del totale del capitale sociale*

Il mercato riconosce il nostro impegno per integrare la sostenibilità nella cultura e nei processi aziendali.

FTSE4Good

MSCI

Dow Jones Sustainability Indexes

CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

ECPI

standard ethics

(*) 30 marzo 2020

RISULTATI 2016 - 2019

RISULTATI
Numeri 2019 migliori dei target

mln	2019	Variazione 2019 vs 2018
Ricavi	€1.257,9	+6,8%
Margine Operativo Lordo(*)	€907,5	+7,8%
Margine Operativo (*)	€516,0	+13,2%
Utile Netto(*)	€345,2	+9,4%

(*) Adjusted

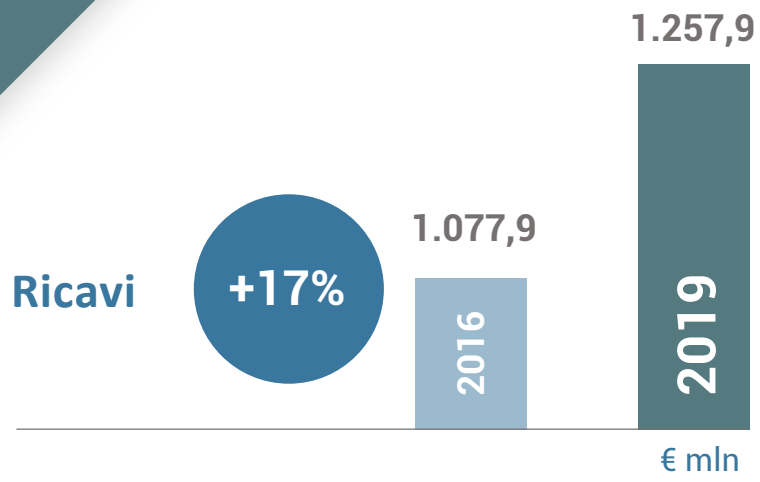
RISULTATI
Numeri 2019 migliori dei target

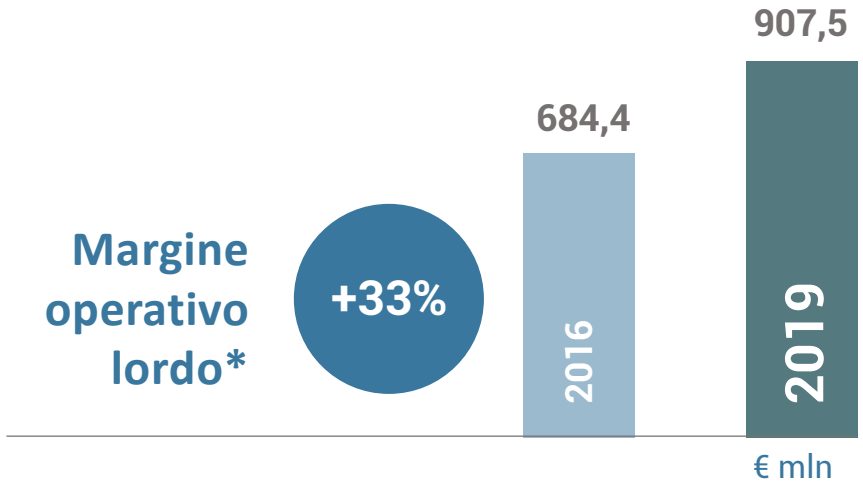
mln	2019	Variazione 2019 vs 2018
Flusso di cassa attività operative	€697,2	-3%
Investimenti	€740,0	+42%
Debito Netto(*)	€4.410,6	+€596,3

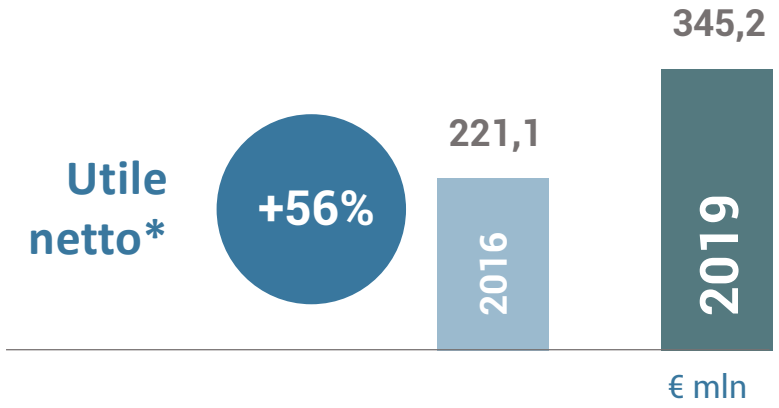
(*) Esclusi €74,7 mln di debiti finanziari per leasing ex IFRS 16, incluso debito di Toscana Energia per €436,6 mln

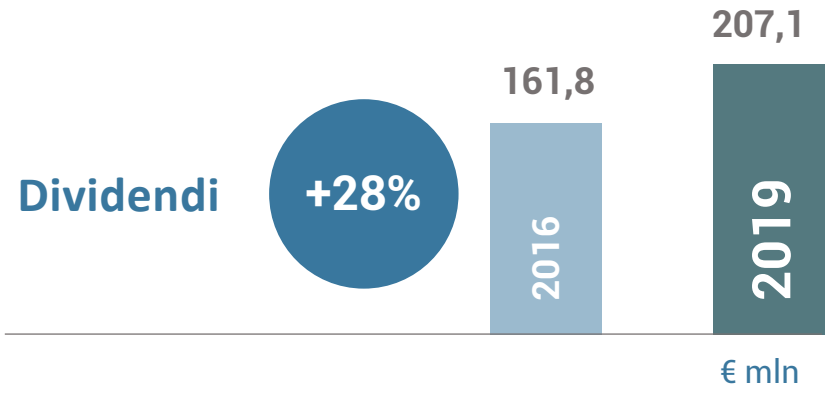
RISULTATI
3 anni consecutivi di crescita

Dal 2016 ad oggi crescita a doppia cifra di margini, utili e dividendi



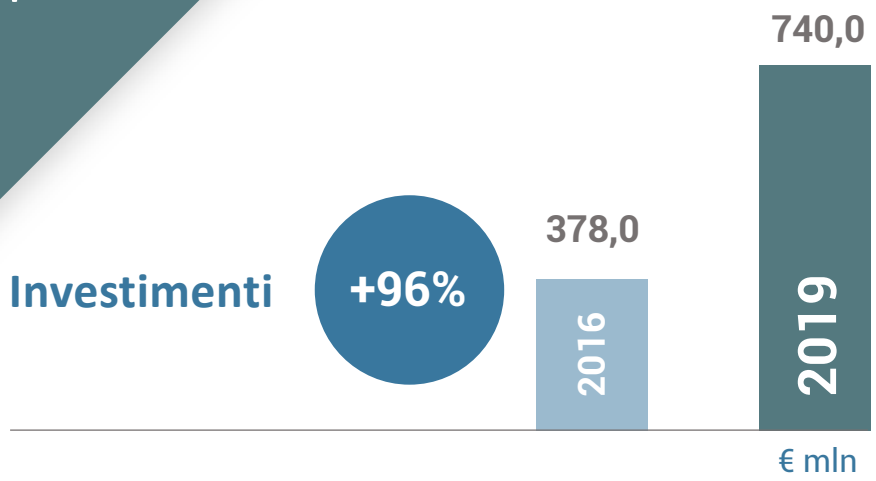


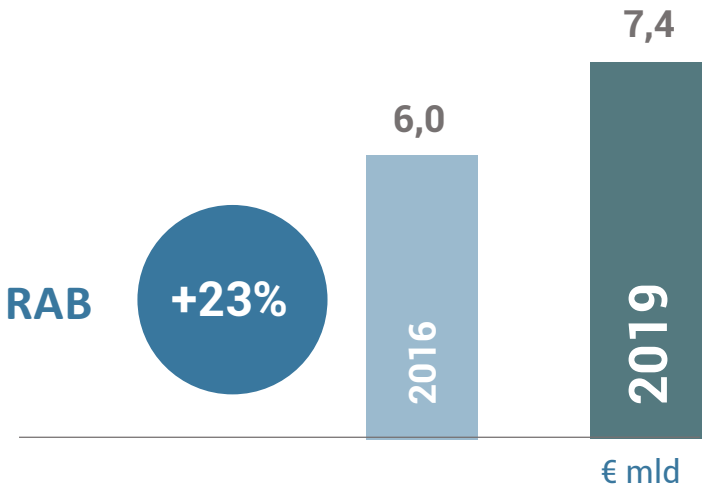




(*) Adjusted
2016 ultimo anno di gestione Snam

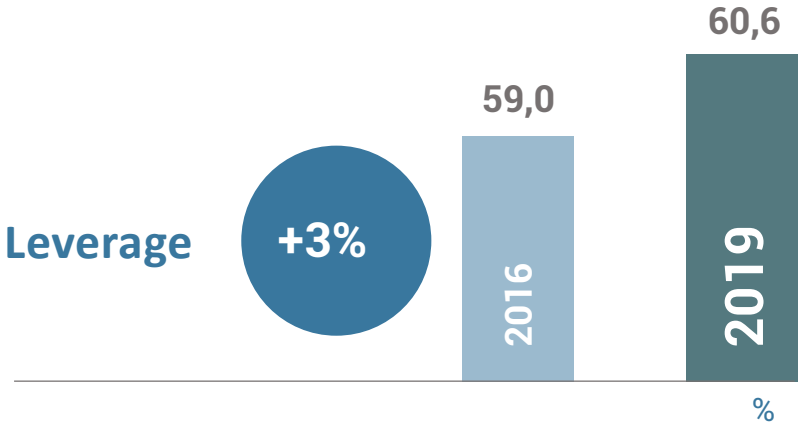
RISULTATI
3 anni consecutivi di crescita





Solida crescita della RAB anche in assenza di gare.

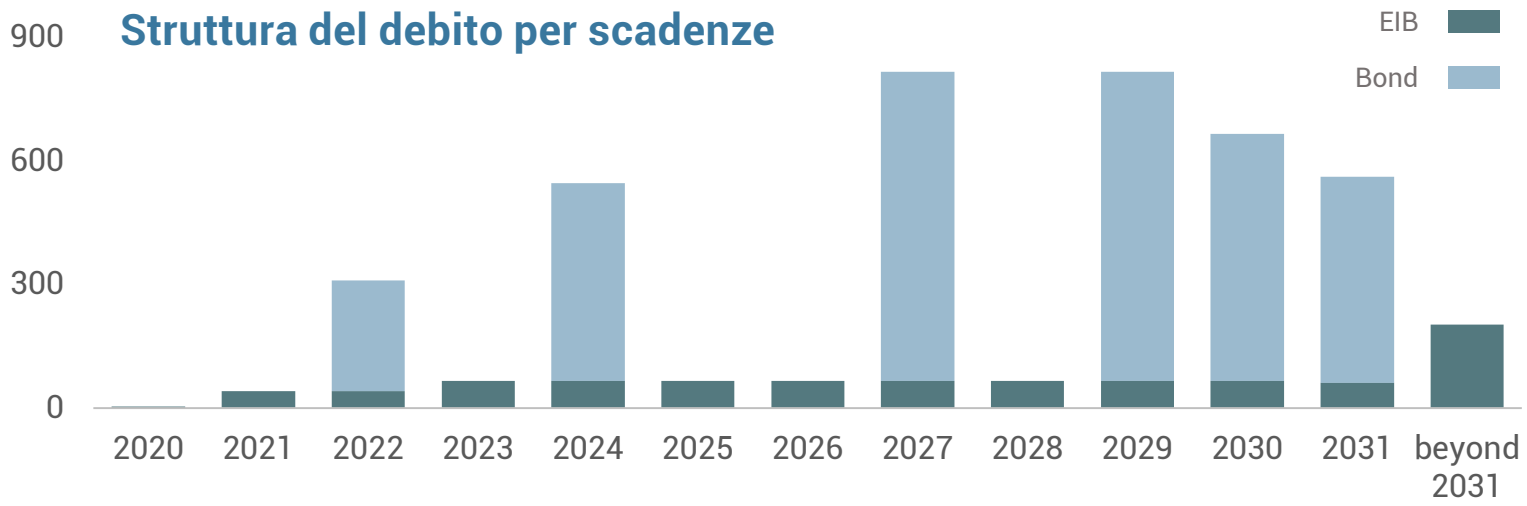
Attenta gestione del leverage a supporto della crescita.

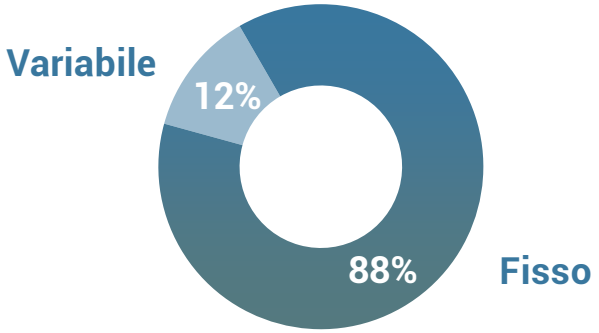


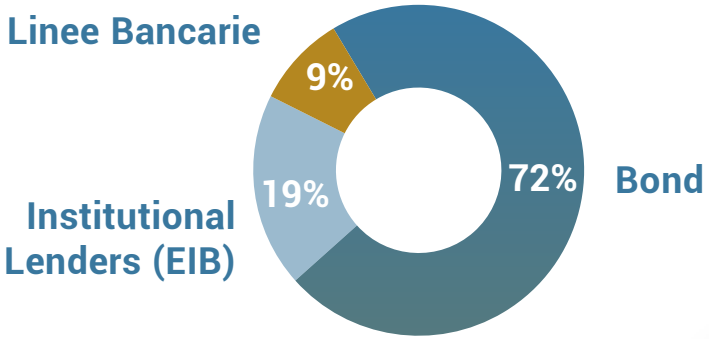
2016 ultimo anno di gestione Snam

STRUTTURA DEL DEBITO
solida

- Rating BBB+ confermato da Fitch al 30 aprile 2020
- Nessun significativo rifinanziamento fino al 2022
- Costo del debito 1.1% best in class e bassa esposizione ai tassi di interesse
- Ampia liquidità

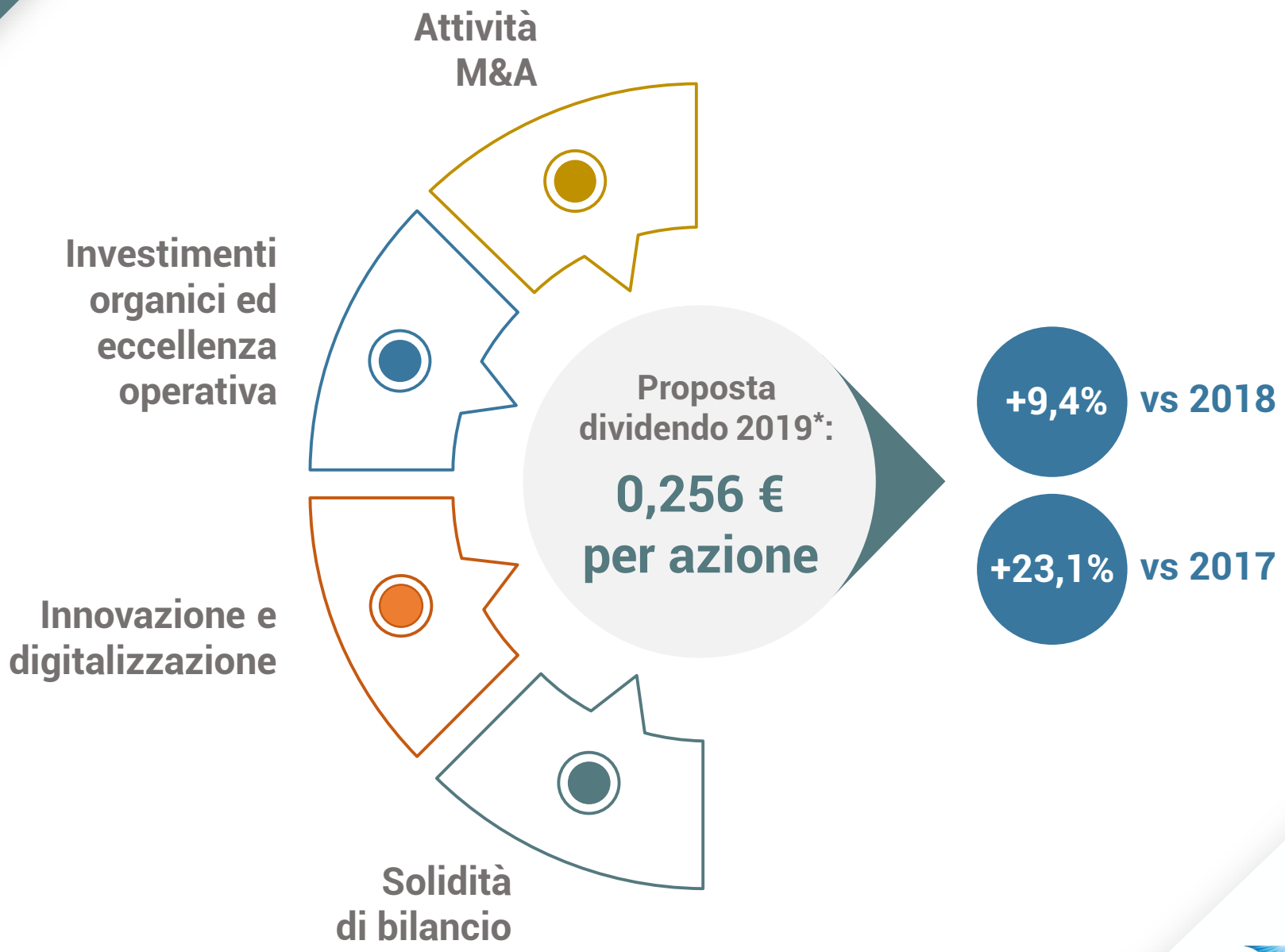






La politica di **DIVIDENDO** ...

... crea valore per i nostri azionisti



* Pagabile il 20 Maggio 2020

Grazie per l’attenzione

Italgas

2020 ITALGAS S.P.A
Tutti i diritti riservati

APPENDIX

RISULTATI
2016 - 2019

€ mln	2016	2017	2018	2019	Variazione 2019 vs 2016
Ricavi	1.077,9	1.124,2	1.178,1	1.257,9	+16,7%
Costi operativi	(416,3)	(348,0)	(338,6)	(350,4)	-15,8%
Margine operativo lordo(*)	684,4	781,2	842,0	907,5	+32,6%
Utile operativo(*)	358,8	422,9	456,0	516,0	+43,8%

(*) Adjusted

RISULTATI
2016 - 2019

€ mln	2016	2017	2018	2019	Variazione 2019 vs 2016
Utile netto (*)	221,1	296,4	315,5	345,2	+56,1%
Flusso di cassa attività operative	498,5 (*)	549,4	718,7	697,2	+39,9%
Debito netto (**)	3.617,4	3.720,3	3.814,3	4.410,6	+21,9%

(*) Adjusted
(**) Nel 2019 esclusi €74,7 mln di debiti finanziari per leasing ex IFRS 16, incluso debito di Toscana Energia per €436,6 mln. Nel 2018 esclusi €49,9 mln di debiti finanziari per leasing ex IFRS 16.

RISULTATI
2016 - 2019

€ mln	2016	2017	2018	2019	Variazione 2019 vs 2016
Investimenti	378,0	521,9	522,7	740,0	+95,8%
RAB	€6,0mld	€6,1mld	€6,4mld	€7,4mld	+23,0%
Leverage (*)	59,0%	59,4%	58,7%	60,6%	
Dividendi FY	161,8	168,3	189,3	207,1	+28,0%

(*) Inclusi debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 e TFR