



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Milano
26.04.2022



AGENDA

3

ITALGAS IN BREVE

7

SCENARIO

15

INVESTIMENTI

23

RISULTATI

31

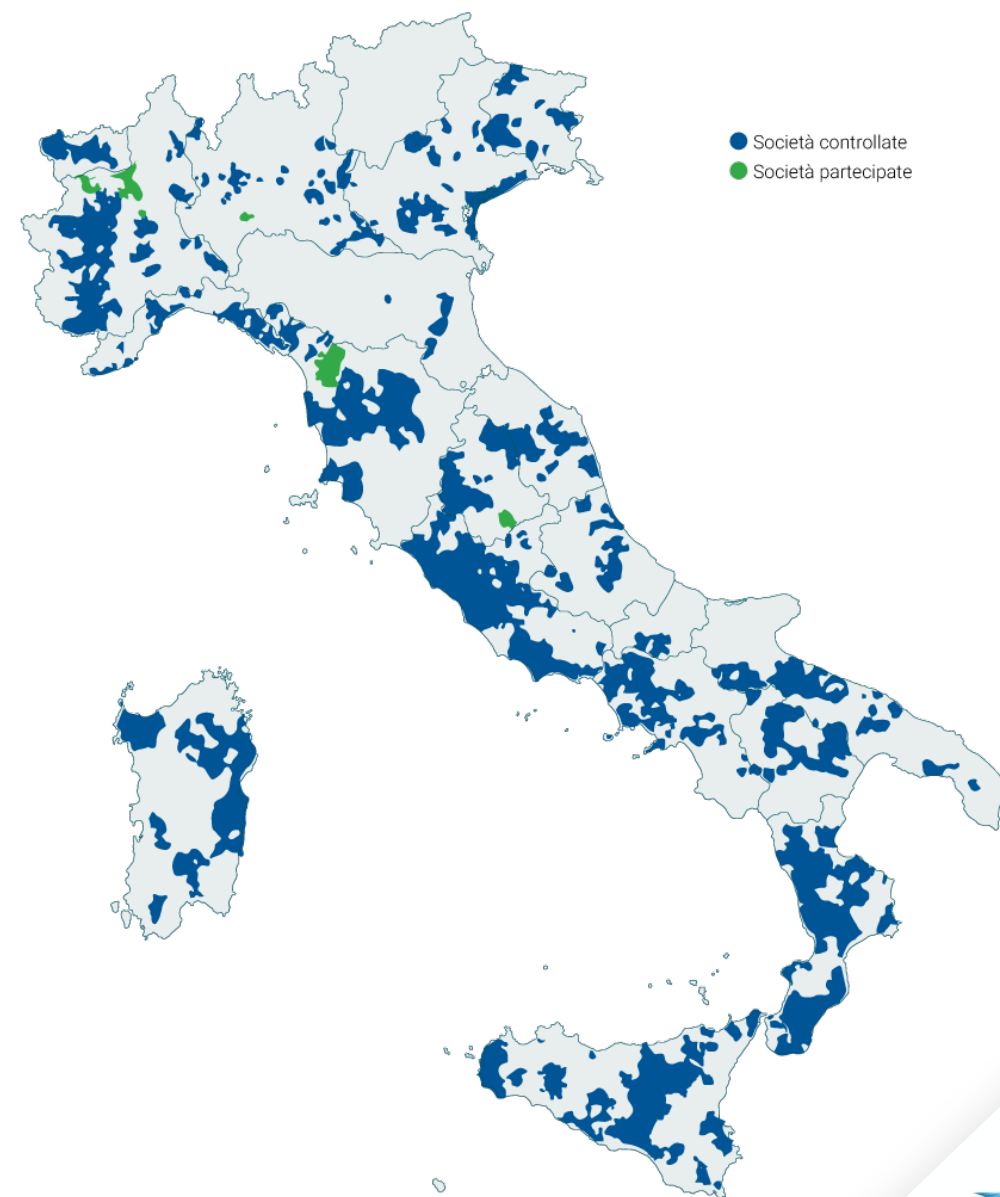
APPENDICE

UNA INTENSA TRASFORMAZIONE



PRINCIPALI INDICATORI

	HIGHLIGHTS OPERATIVI (TOTALI)	DI CUI PARTECIPATE NON CONSOLIDATE
Lunghezza della rete	74.397 km	1.894 km
Comuni	1.898	61
Contatori attivi	7,757 mln	0,153 mln
Quota di mercato*	35%	0,1%
Dipendenti	3.966	62

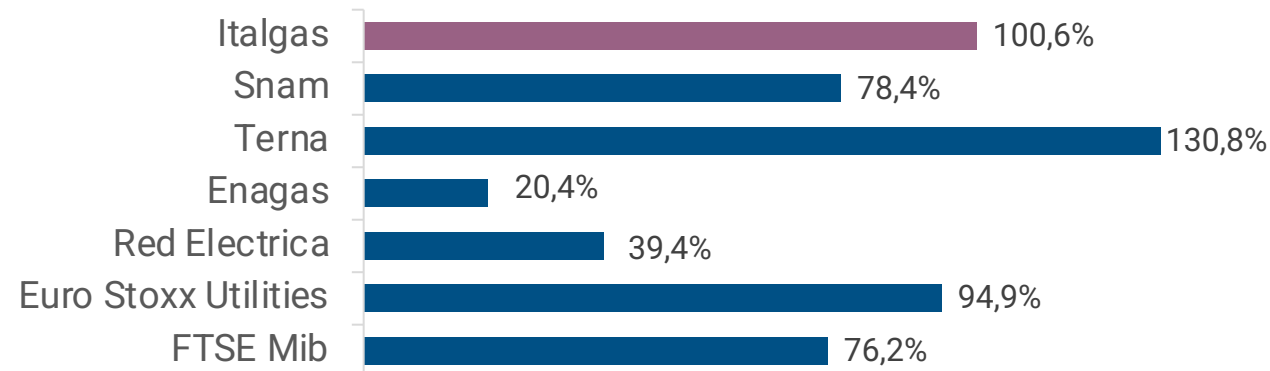


(*) Calcolata per contatori attivi; dati al 31 dicembre 2021

TITOLO ITALGAS

TSR DAL 07/11/16 AL 20/04/22

TSR* da quotazione di Italgas

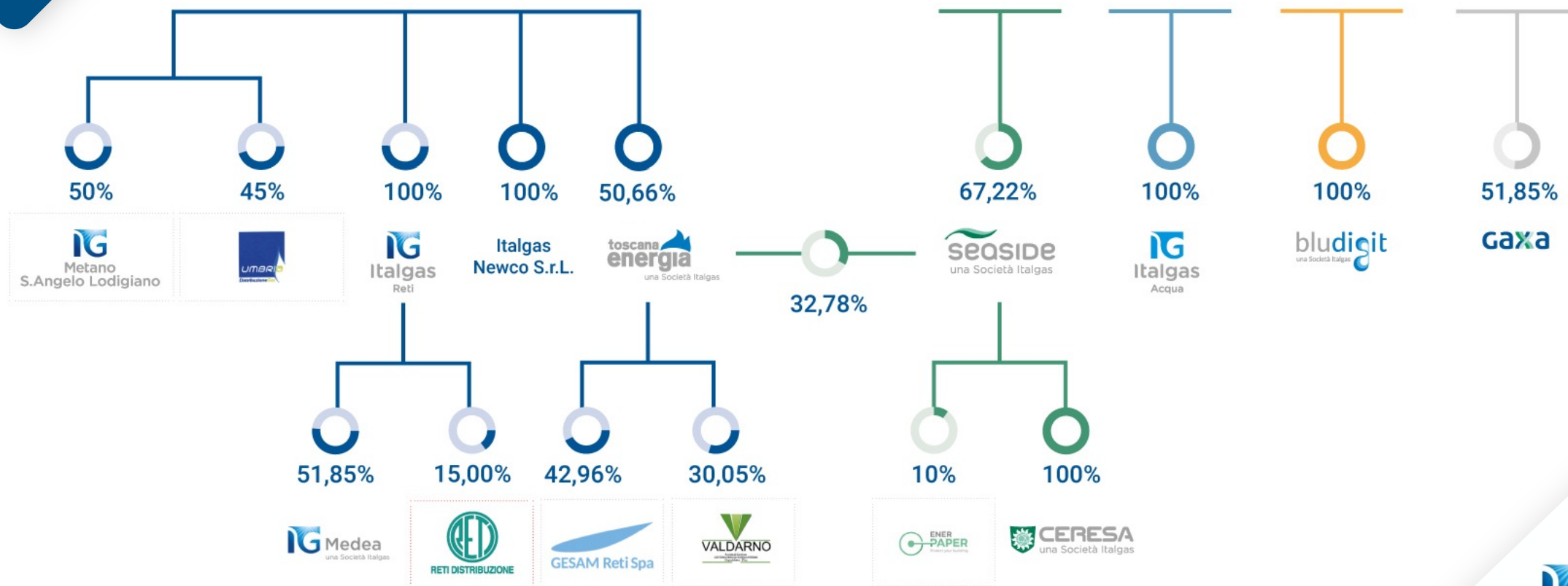


Andamento del titolo



(*) Total Shareholders' Return, hanno staccato acconto sul dividendo 2021 Snam (€0,1048 per azione il 24/01/22), Terna (€0,0982 per azione il 22/11/2021), Enagas (0,68 per azione il 17/12/2021) e Red Electrica (€0,2727 il 5/01/2022)

STRUTTURA DEL GRUPPO



- Distribuzione
- Efficienza energetica
- Acqua
- ICT
- Vendita
- Consolidamento a Fair Value
- Consolidamento a Patrimonio netto

SCENARIO



TRANSIZIONE ENERGETICA PRINCIPALI EVENTI

Impegno UE ad azzerare le emissioni nette entro il 2050



TRANSIZIONE ENERGETICA CONTESTO ATTUALE

**Sicurezza energetica
e diversificazione degli
approvvigionamenti
sono temi centrali
nel contesto attuale**



ITALIA

- **Flussi gas** non hanno subito finora impatti
- **Stagionalità favorevole** con consumi in calo
- **Utente domestico** protetto dalla regolazione
- **Governo Italiano attivo** per ridurre la dipendenza delle importazioni dalla Russia e mitigare l'impatto aumento dei prezzi

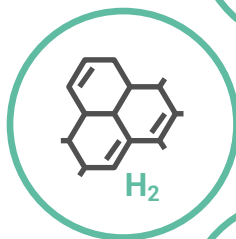


EUROPA

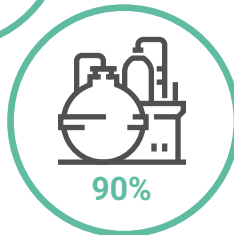
**Lancio di numerose iniziative
incluso programma REPowerEU**



Biometano



H₂



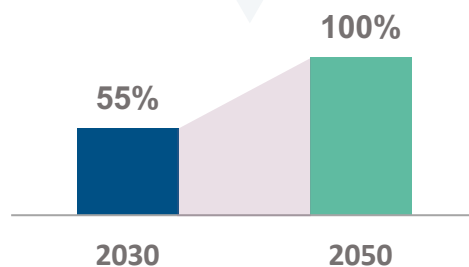
90%

- Accelerazione programma sui gas verdi, **duplicato target biometano al 2030 (35bcm)** e **20ton di idrogeno totali** (triplicato piano Fitx55)
- Proposta obbligo **riempimento degli stoccaggi** ad almeno il 90% a fine estate e supporto ad azioni coordinate tra paesi per il riempimento dei medesimi + discussione **price cap prezzo del gas**
- Supporto ad **accordi per la diversificazione delle importazioni**
- Azioni di **mitigazione aumento prezzi** su consumatori e industrie
- Azioni a **supporto rinnovabili e uso idrogeno** nell'industria

TRANSIZIONE ENERGETICA PRINCIPALI TARGET UE

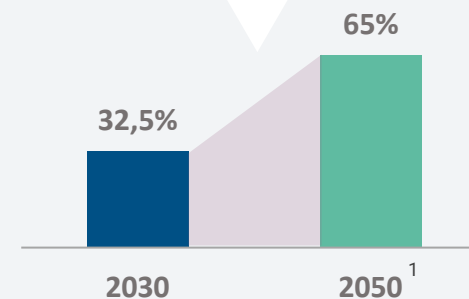
**€175-290mld di
investimenti
aggiuntivi all'anno
necessari per la
decarbonizzazione.
Fondamentale è il
contributo di tutti i
settori**

Taglio emissioni CO2 vs 1990



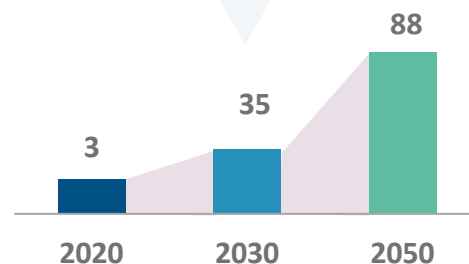
L'UE si è impegnata a ridurre le emissioni di CO2 arrivando alla neutralità nel 2050.

Efficienza energetica vs 1990



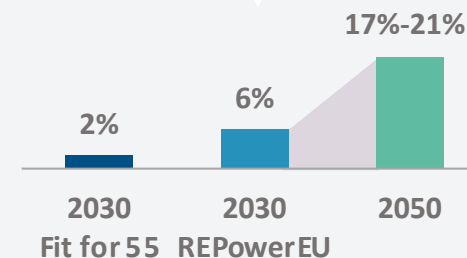
*Revisione della
Direttiva sull'Efficienza
Energetica Europea in corso*

Produzione di Biometano (bcm)



Il progetto REPowerEU vede un ruolo crescente dei gas verdi nel garantire la sicurezza energetica dell'Europa

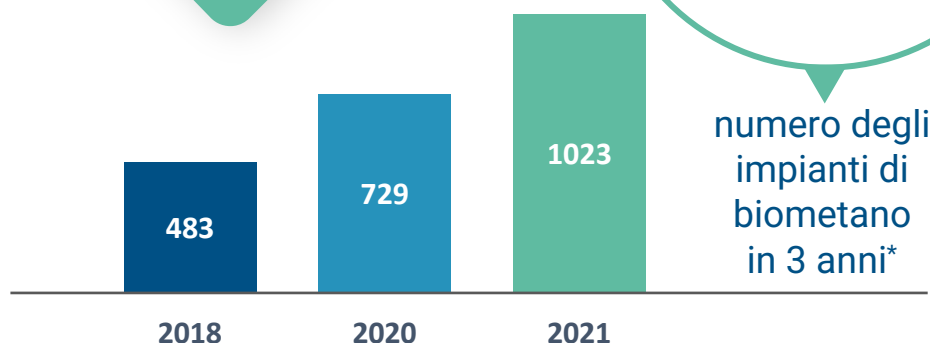
Idrogeno nel mix energetico UE ~ 400 GW di elettrolizzatori entro il 2050



L'idrogeno potrebbe essere trasportato mediante adattamento dei gasdotti esistenti o la costruzione di nuovi

2020-30 BIOMETANO L'OPZIONE VERDE PIÙ VICINA

Biometano pesa per il 5% della domanda Europea di gas.
È la fonte di gas verdi più significativa
ma ancora al di sotto del suo potenziale.



CRESCITA
CAPACITÀ IN
EUROPA
+112%

E LE
PROSPETTIVE
SONO SOLIDE
ANCHE IN
ITALIA

Oltre 50 punti di iniezione di biometano operativi sulla rete gas italiana

~90% degli impianti di biometano lo producono da rifiuti organici e da fonti di scarto agroalimentare

Atteso ulteriore rinforzo al quadro di incentivazione economica ("DM biometano")



ITALIA
produzione
potenziale**
~8 bcm al 2030

PRODUZIONE
ATTUALE

67%



ORGANICO

25%



SCARTI
AGROALIMENTARI

5%



INDUSTRIA
AGROALIMENTARE

4%



TRATTAMENTO
DELLE ACQUE

2030-40 IDROGENO CRESCENTE FOCUS

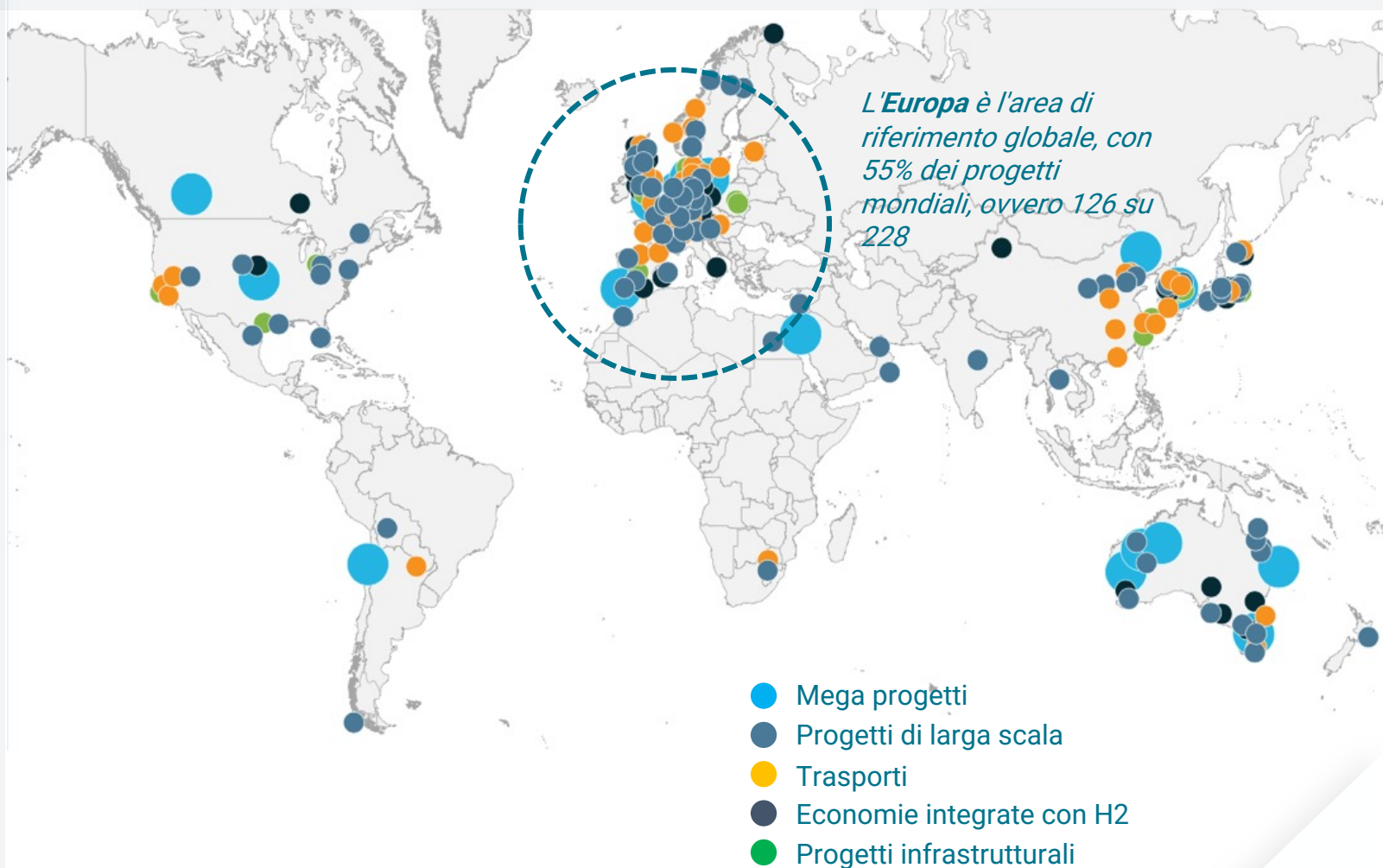
L'UE è l'area
di riferimento
mondiale,
anche in termini normativi

I costi di produzione
devono ridursi

per

Rendere
l'idrogeno verde
competitivo
prima del
2030

Più di 200 progetti per oltre \$80mld annunciati su scala globale



DISTRIBUTORI GAS

NUOVE SFIDE E OPPORTUNITÀ

I distributori devono adattare le proprie strategie *Repurposing* delle reti necessario per distribuire nuovi gas, supportare l'efficienza energetica e ridurre le emissioni

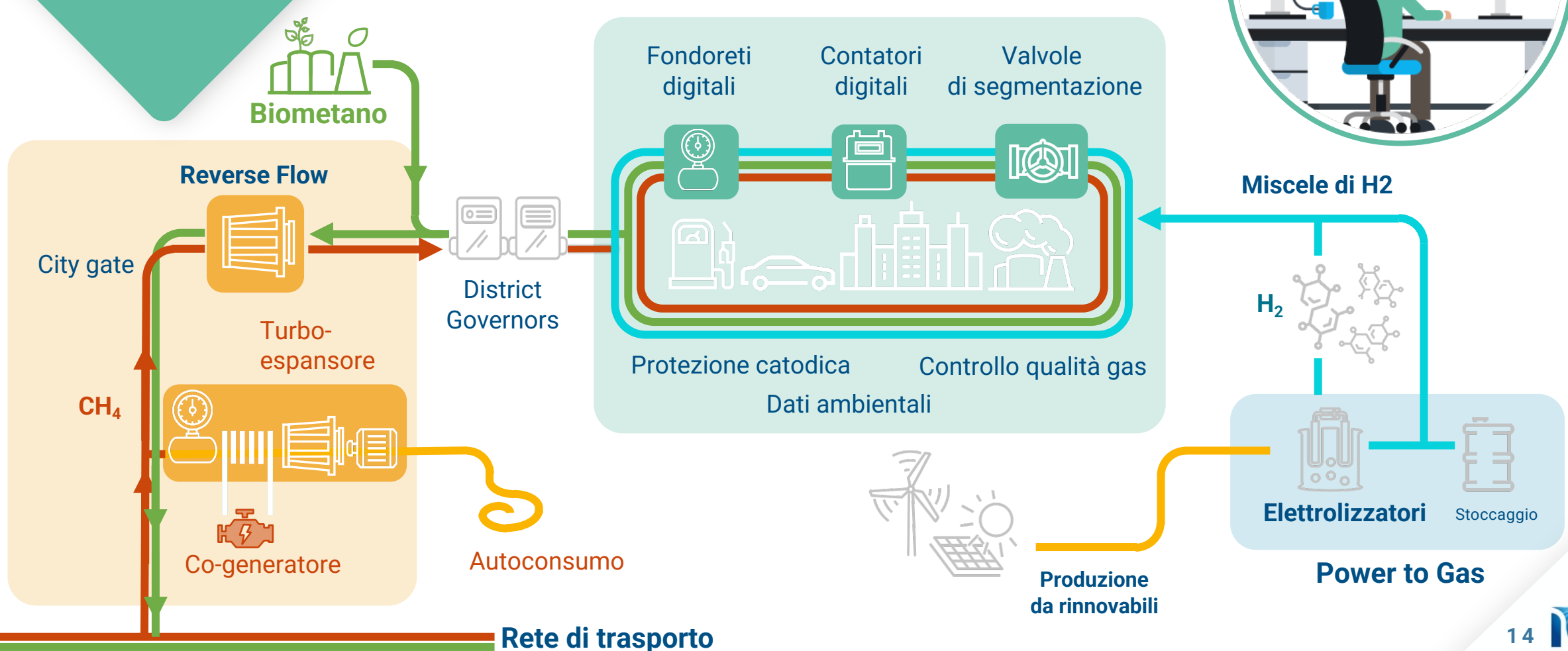
Costruire nuove infrastrutture e *repurposing* delle reti esistenti
per distribuire gas verdi

Digitalizzazione
dei processi operativi e
implementazione di
strumenti *smart*



RETI UNA PROFONDA VARIAZIONE DI PARADIGMA

Il *repurposing* delle reti, unitamente alla digitalizzazione, permetterà la distribuzione di gas verdi e la riduzione dei costi, aumentandone efficienza e affidabilità

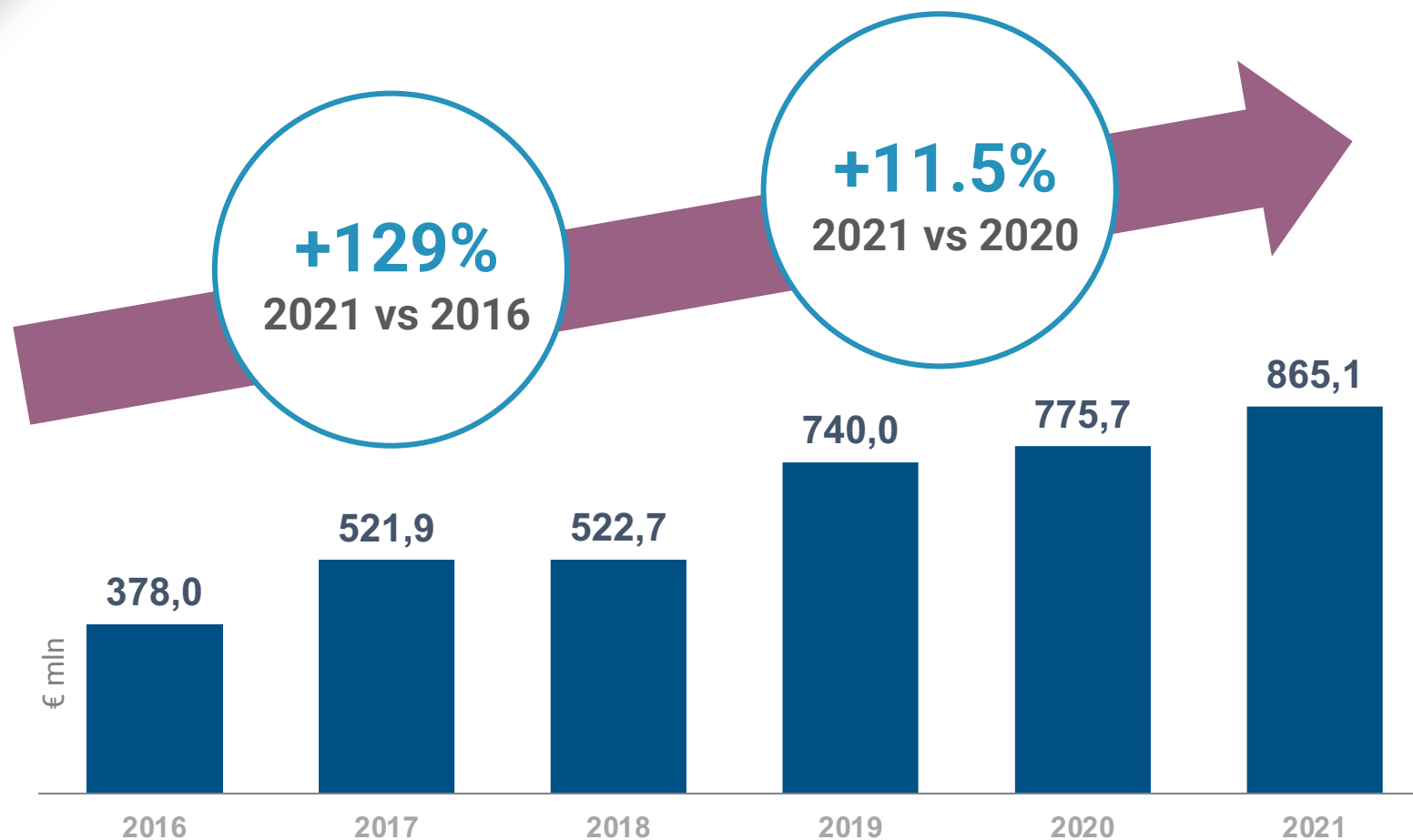


INVESTIMENTI



INVESTIMENTI PIÙ CHE RADDOPPIATI IN 6 ANNI

Totale investimenti 2016-2021 €3,8mld.
Nuovi massimi raggiunti nel 2021,
trainati dalla trasformazione digitale
e dagli sforzi di *repurposing* ed estensione della rete

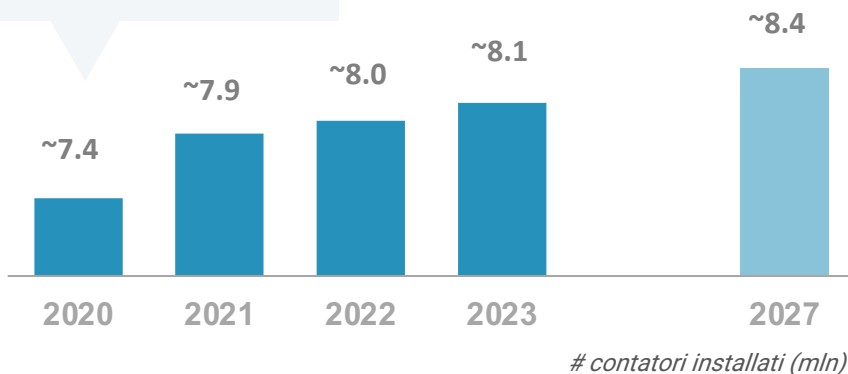


DIGITALIZZAZIONE ASSET

~€1.4mld
CAPEX 2021-27

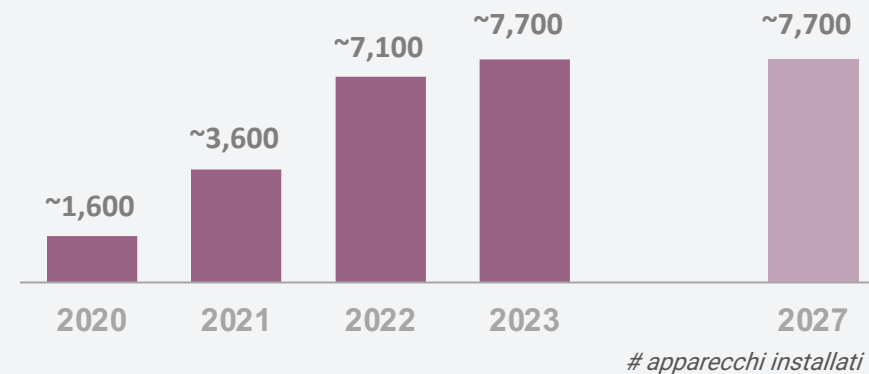
Prossimi al completamento piano installazione contatori digitali

CONTATORI
INTELLIGENTI

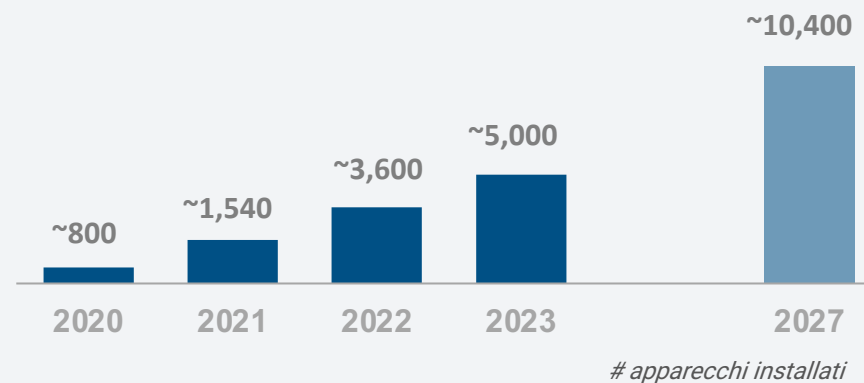


Accelerazione nel processo di digitalizzazione

GRF
DIGITALI



FONDIRETE



+5.000 apparecchi digitali,
compresi gas cromatografi, valvole
di sezionamento e stazioni di odorizzazione

DIGITALIZZAZIONE AL CENTRO DEL PIANO DI INVESTIMENTI

La digitalizzazione supporta
la distribuzione del gas sotto molteplici aspetti



Aumento sicurezza

L'aumento della
sicurezza
migliora la
continuità del
servizio



Dati di consumo

Dati più accurati e
aggiornati
supportano
strategie proattive
e manutenzione
predittiva



Recuperi di efficienza

I recuperi di
efficienza su
opex e capex
verranno
trasferiti in
risparmi di
sistema



Controllo delle emissioni

Cruciale per il
raggiungimento
dei target di
decarbonizzazione
UE



Gas Verdi

Indispensabile
per
l'iniezione di
gas rinnovabili
e a basso/zero
contenuto
carbonico

IL PROGETTO POWER TO GAS

Progetto volto a testare l'intera catena del valore dell'idrogeno verde, comprese le implicazioni sulle apparecchiature e sui materiali di rete

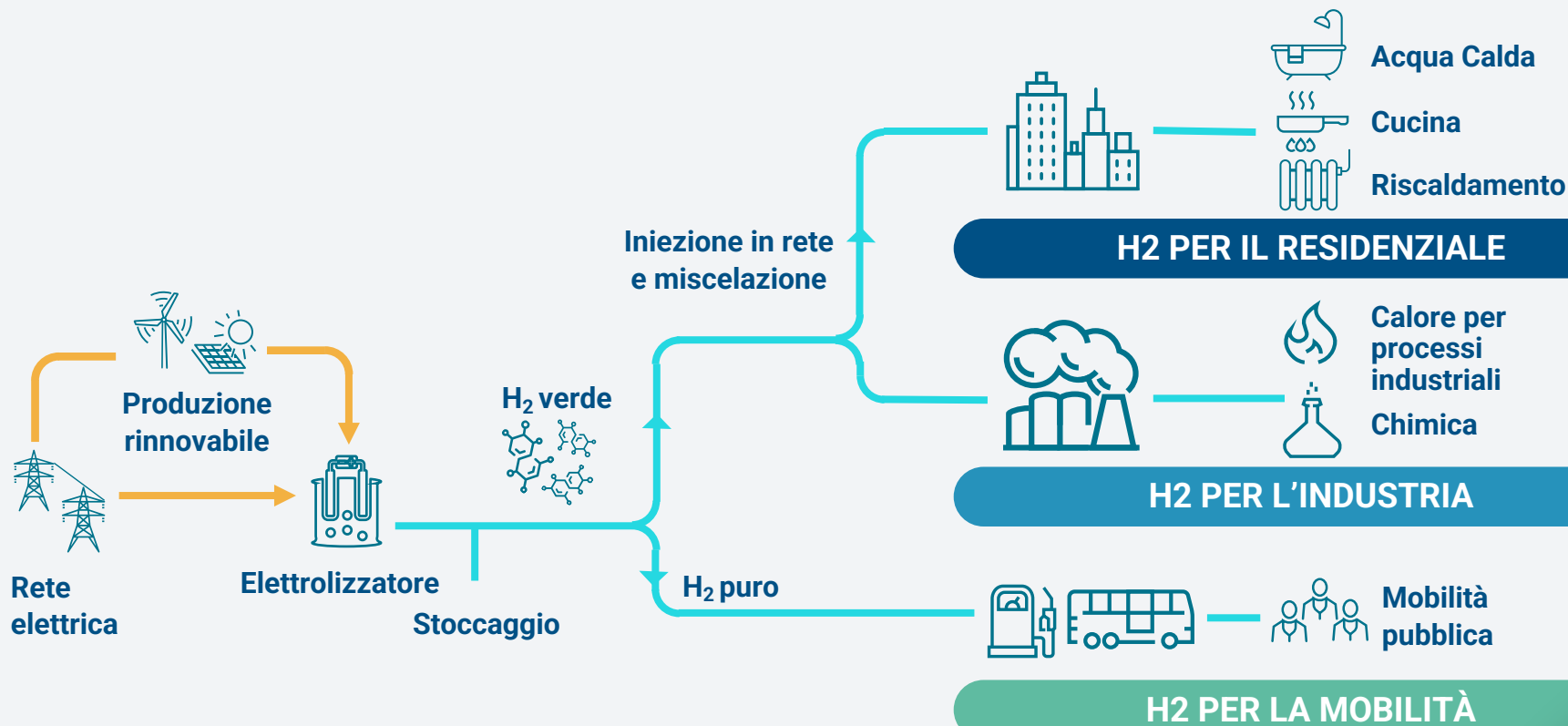
- Comuni in gas GPL
- Comuni prossimamente in Gas Naturale
- Comuni in gas Gas Naturale
- Comuni in gas Aria Propanata

Impianto rinnovabile
1 MW

Elettrolizzatore
0,5 MW

Stazione di rifornimento
200 kg/d

Progettazione di base completata; autorizzazioni e appalti in corso



NUOVE OPPORTUNITÀ PER CRESCERE

**Leva sulle competenze e sulle eccellenze
sviluppate internamente**

BLUDIGIT

- Raggruppa tutte le attività ICT del gruppo Italgas
- Acceleratore dell'innovazione tecnologica e della digitalizzazione
- Potenziale di vendita di soluzioni sviluppate o servizi a terzi



EFFICIENZA ENERGETICA

- Seaside e Toscana Energia Green integrate in un'unica società
- Acquisizione di Ceresa
- Supporto alla transizione energetica fornendo servizi al gruppo e a clienti esterni



ITALGAS ACQUA

- Società di distribuzione acqua attiva nella provincia di Caserta

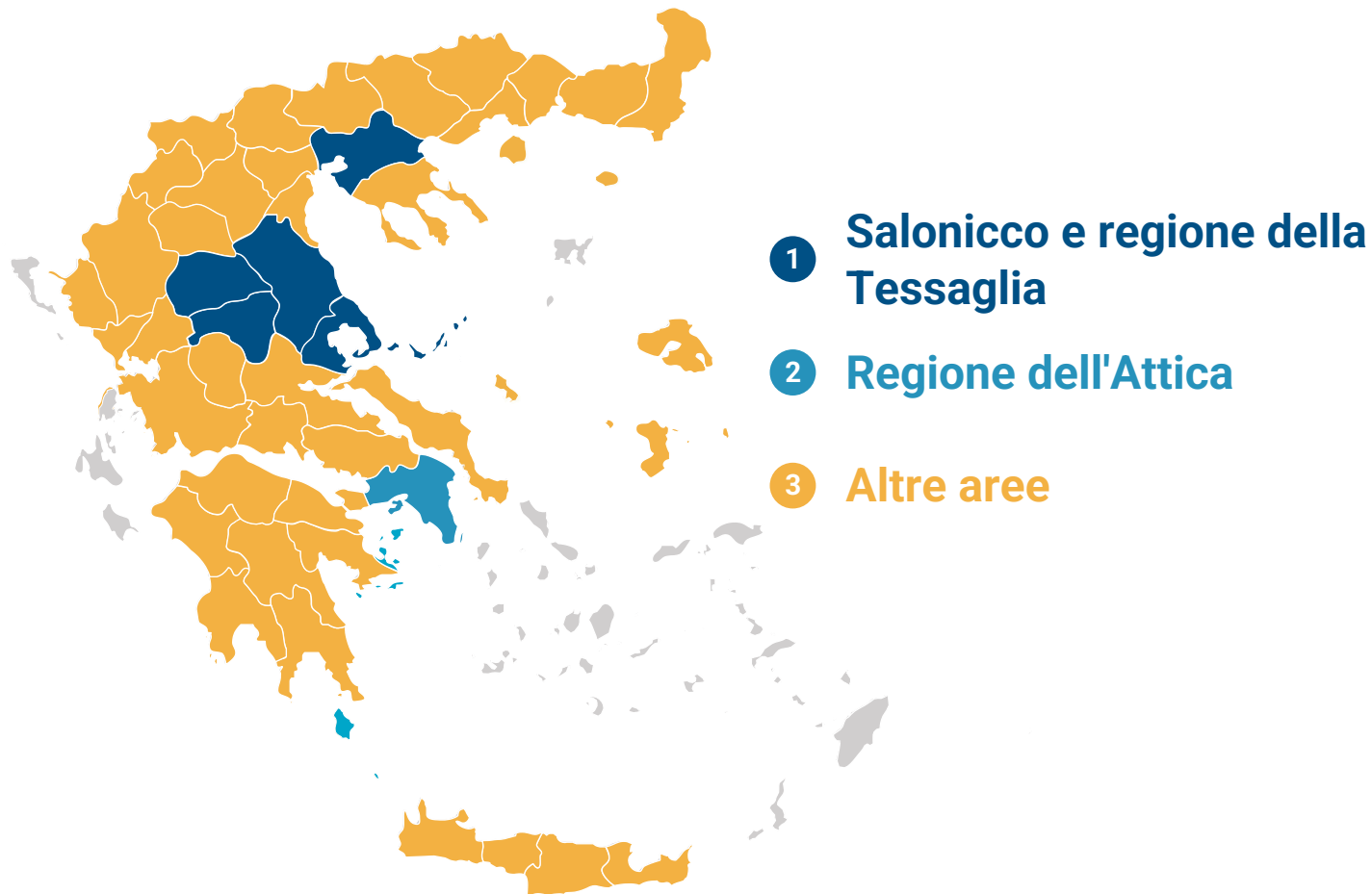


DEPA INFRASTRUCTURE IN SINTESI

I 3 distributori operano in **regime di monopolio** nelle rispettive aree.

Insieme, coprono **tutto il mercato Greco**, dove il **tasso di penetrazione** della distribuzione gas è atteso **crescere fortemente** nei prossimi anni

DEPA Infrastructure è la capogruppo delle 3 società di distribuzione gas EDA Thess¹, EDA Attikis² e DEDA³ in Grecia



¹ Thessaloniki – Thessalia Gas Distribution S.A.

² Attiki Natural Gas Distribution Single Member Company S.A.

³ Public Gas Distribution Networks S.A.

RAZIONALE DELLA TRANSAZIONE

- Perfetto allineamento con la **visione strategica di lungo termine** e il **profilo regolato del business di Italgas**
- Opportunità unica di **diversificazione** geografica e regolatoria, e possibilità di servire **l'intero mercato della distribuzione gas in Grecia**
- Unico operatore in Grecia per i prossimi decenni, grazie alle **concessioni di lunga durata** (fino al 2043 + 20/30 anni di potenziale estensione)
- **Quadro regolatorio consolidato e trasparente**, con interessante potenziale
- Elevato **profilo di crescita** supportato dallo sviluppo della rete e dalla crescente penetrazione del gas
- Opportunità di trasferire le **conoscenze** in termini di digitalizzazione e il **know-how** acquisito per supportare la transizione energetica e digitale
- **Ulteriori opportunità di business** offerte dalla fibra ottica e impianti LNG di piccola taglia

RISULTATI



RISULTATI 2021

LA CRESCITA CONTINUA

Superati obiettivi operativi fissati per il 2021

EBITDA per la prima volta sopra €1 miliardo

Flussi di cassa da attività operativa in crescita

a copertura dei maggiori investimenti

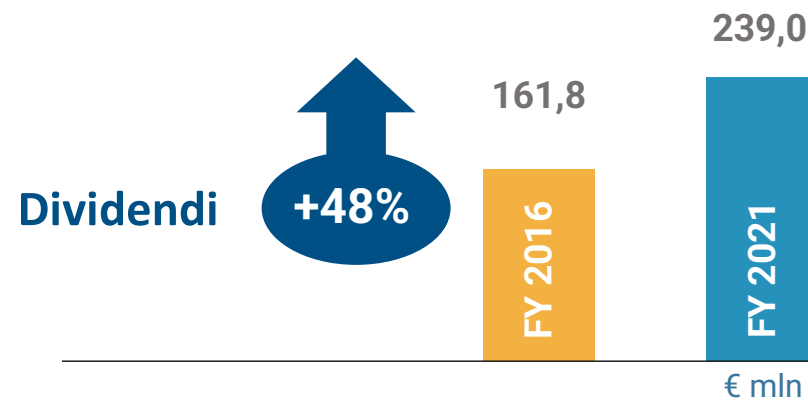
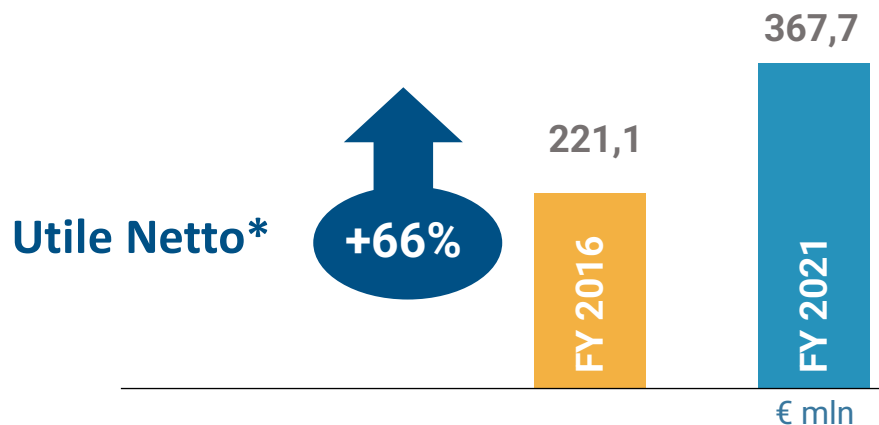
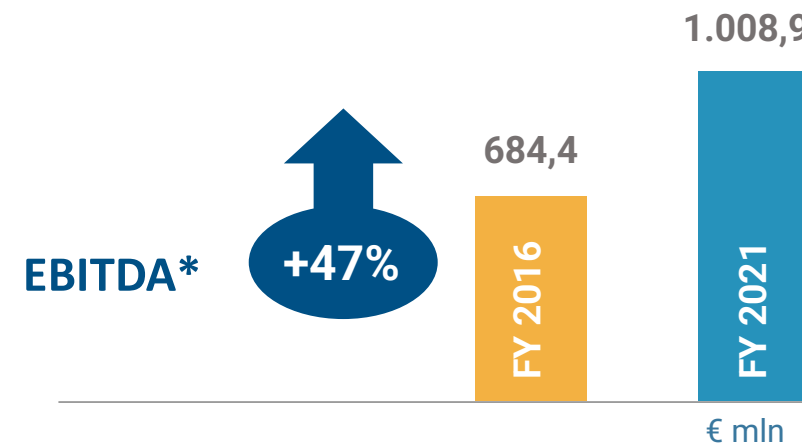
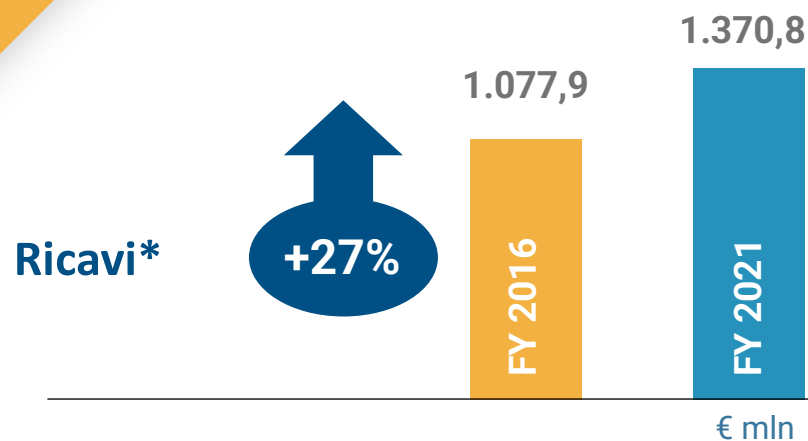
Crescita Debito Netto in linea con lo scorso anno

€ mln	2021	vs 2020*
Ricavi adj	1.370,8	2,8%
Margine Operativo Lordo adj	1.008,9	4,1%
Utile Operativo adj	583,2	6,2%
Utile Netto adj	367,7	6,0%
Capex	865,1	11,5%
Flusso di cassa attività operative**	831,9	11,4%
Debito Netto***	4.980,0	5,1%

(*) 2020 restated; (**) Comprensivo degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16; (***) Include debiti finanziari ex IFRS 16 per €70,0mln

RISULTATI 2021 vs 2016

Crescita guidata dall'aumento della RAB, dei servizi alla clientela, delle ESCO e dal controllo dei costi, nonostante l'impatto negativo della delibera 570

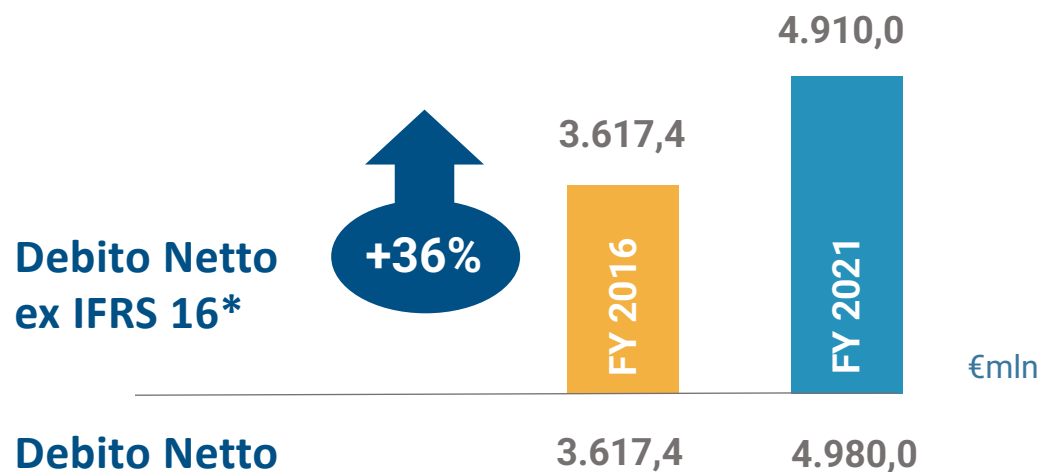
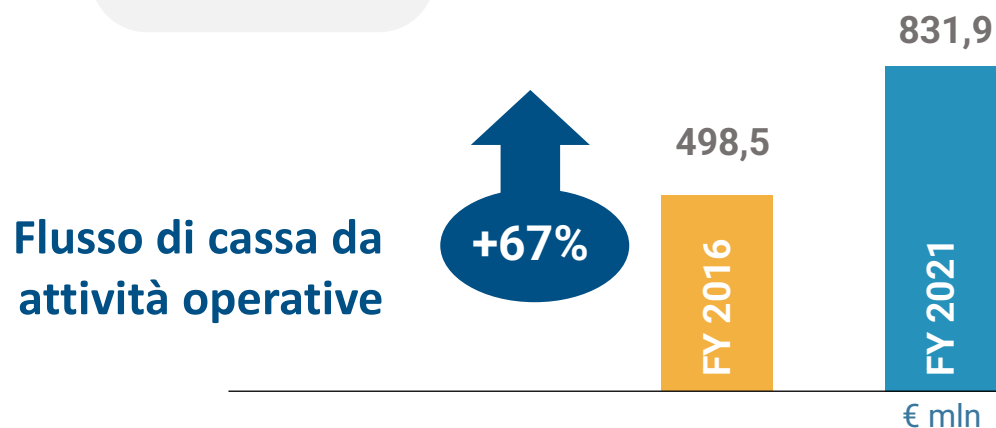
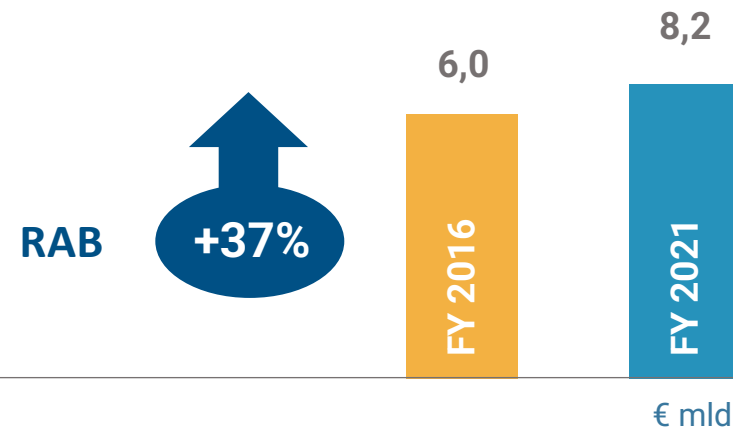
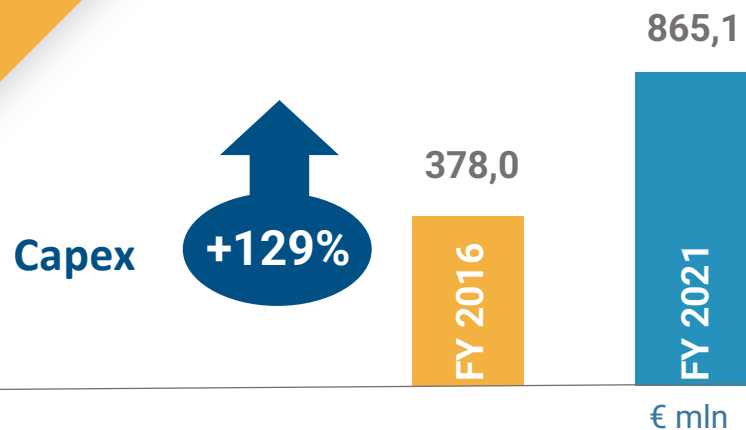


(*) 2021 adjusted; 2016 ultimo anno di gestione Snam, Toscana Energia consolidata integralmente a partire dal quarto trimestre 2019, a patrimonio netto in precedenza

RISULTATI 2021 vs 2016

Investimenti ai nuovi massimi storici, trainati dalla trasformazione digitale, dal repurposing ed estensione della rete.
Struttura finanziaria solida

**Totale
investimenti
2016-21
€ 3.803 mln**



(*) Esclusi debiti finanziari ex IFRS 16 per €70mln nel 2021

STRATEGIA DI FINANZIAMENTO

UNA FONTE ULTERIORE DI VALORE

Sottoscritti 2 prestiti ESG-linked

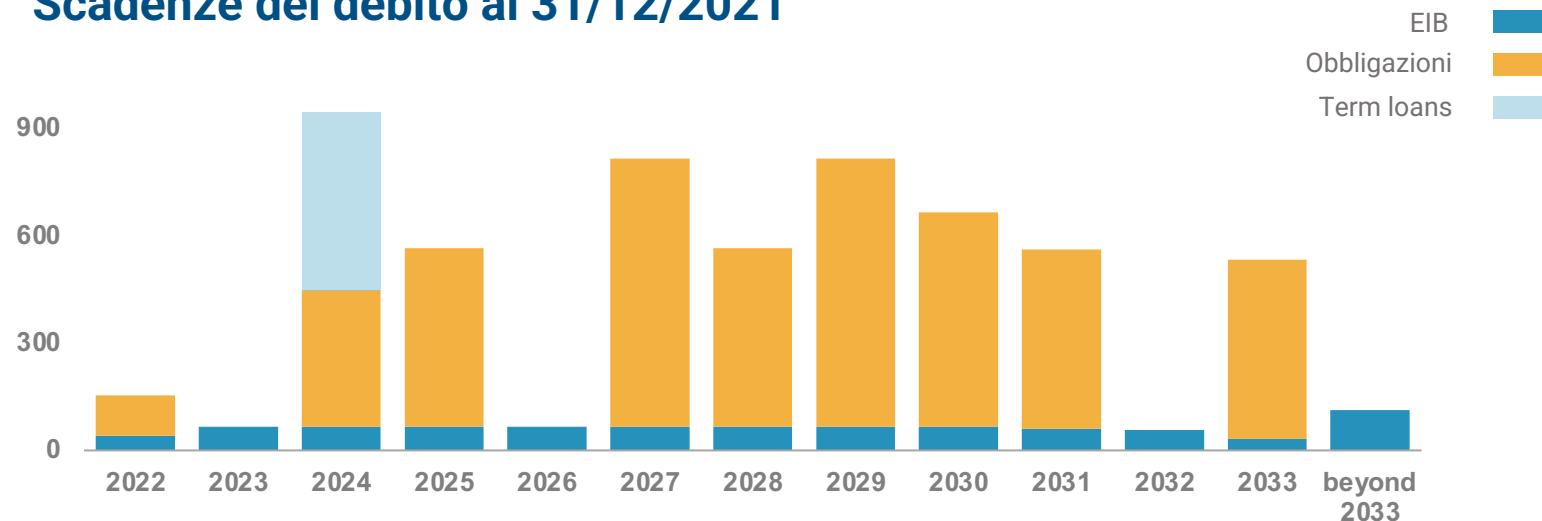
a tasso fisso per €500mln
con scadenza 2024

Buffer di liquidità di ~€1,4mld

Costo del debito ai minimi di settore
circa **1%** nel 2021

Esigenze di rifinanziamento
limitate, bassa esposizione alla
volatilità dei tassi di interesse e
lunga durata del debito

Scadenze del debito al 31/12/2021



FY 2021 struttura debito lordo

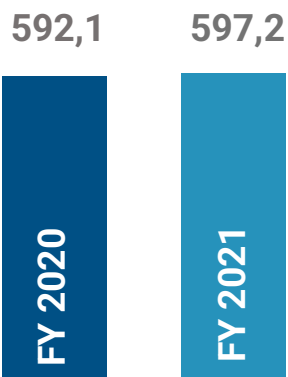


RISULTATI ESG 2021 AMBIENTE



Consumi netti di energia*

TJ

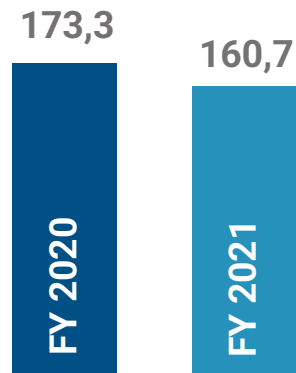


-25% target 2020-27

FY 2027

Riduzione emissioni GHG Scopo I e II*

10³t CO2 eq



-30% target 2020-27

FY 2027

Emissioni in calo del 7,3% nel 2021,
importante passo avanti nel nostro
impegno per l'ambiente

Per i target 2027, individuate **iniziative specifiche**, rese possibili anche dalla digitalizzazione

Picarro «guida» la riduzione delle emissioni

(*) Perimetro invariato, es. escluse M&A, DEPA Infrastructure e gare d'appalto

RISULTATI ESG 2021 PERSONE



**Donne sulla
forza lavoro
totale**

%

15,1%

FY 2020

16,4%

FY 2021



**Donne in
posizioni di
responsabilità**

%

16,7%

FY 2020

22,2 %

FY 2021



**Ore di
formazione**

Migliaia di ore

+48%

75,9

FY 2020

112,4

FY 2021

Di cui
25mila ore
dedicate alla
digitalizzazione



**Indice di frequenza
infortuni***

Dipendenti e appaltatori

-24%

1,41

FY 2020

1,07

FY 2021

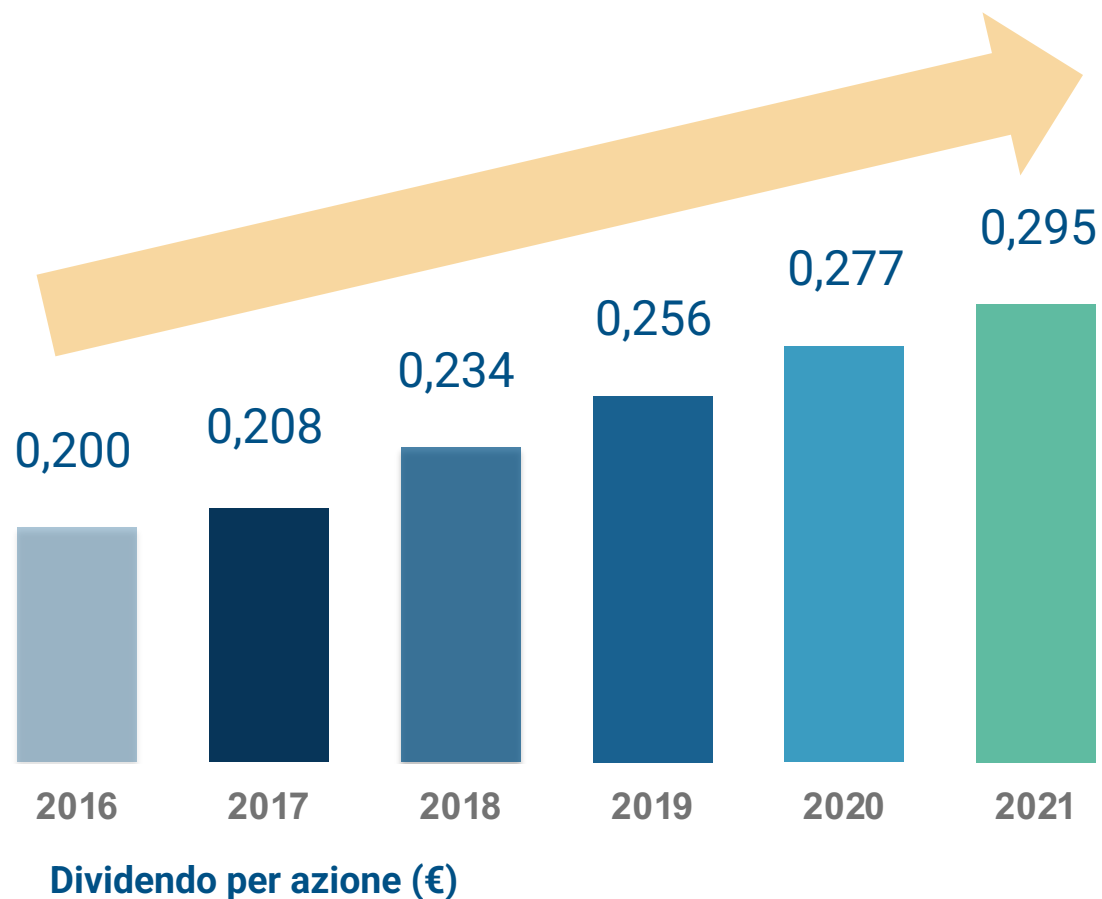
(*) Indice di frequenza infortuni (LTIFR): numero di infortuni registrati/milioni di ore lavorate

POLITICA DEI DIVIDENDI

La politica dei dividendi
consente agli investitori di beneficiare direttamente
della crescita e del valore generato

Proposta dividendo 2021* implica

- 65% payout
- 6,5% crescita vs 2020
- 15,2% crescita vs 2019



(*) Dividendo da pagare il 25 maggio 2022 (record date 24 maggio 2022) con data di stacco della cedola 23 maggio 2022.

APPENDICE



RISULTATI

2016 - 2021

	2016	2017	2018	2019	2020*	2021	Variazione 2016-21
Ricavi adj	1.077,9	1.124,2	1.178,1	1.257,9	1.333,8	1.370,8	27%
Costi operativi adj	-393,5	-343,0	-336,1	-350,4	-364,2	-361,9	-8%
Margine Operativo Lordo	684,4	781,2	842,0	907,5	969,6	1.008,9	47%
Ammortamenti	-325,6	-358,3	-386,0	-391,5	-420,5	-425,7	31%
Utile Operativo Adj	358,8	422,9	456,0	516,0	549,1	583,2	63%
Utile Netto Adj	221,1	296,4	315,5	345,2	347,0	367,7	66%
Capex	378,0	521,9	522,7	740,0	775,7	865,1	129%
Flusso di cassa attività operative**	498,5	549,4	718,7	714,4	746,6	831,9	67%
Debito Netto**	3.617,4	3.720,3	3.864,2	4.485,3	4.736,5	4.980,0	38%
RAB (€bn)	6,0	6,1	6,4	7,4	7,8	8,2	37%
Leverage (%)***	59,0%	59,4%	58,7%	60,6%	61,1%	61,7%	5%
Dividendi Totali	161,8	168,3	189,3	207,1	224,3	239,0	48%

Nota € mln salvo diversa indicazione; (*) Il Gruppo ha riclassificato retrospettivamente tra i costi operativi del 2020 gli oneri relativi alle verifiche periodiche ex-lege dei dispositivi di conversione dei volumi in conformità ai principi contabili vigenti. (**) Inclusi oneri finanziari ex IFRS16 nel flusso di cassa 2019-21, IFRS16 nell'indebitamento finanziario netto 2018-21 (***) Inclusi IFRS16, TFR in debito e lavori in corso nella RAB

Principali risultati



1

Sviluppare la cultura di sostenibilità

- Conferma nei principali indici di sostenibilità;
- Coinvolgimento di 598 fornitori nella compilazione del Questionario di sostenibilità.

2

Mettere le persone al centro

- 112.379 ore di formazione erogate ai dipendenti;
- 28 ore medie di formazione annua per dipendente (vs 19 nel 2020);
- Presenza femminile pari al 16,4% (vs 15,1% nel 2020);
- Attivate diverse iniziative aggiuntive di welfare a supporto dei dipendenti durante l'emergenza sanitaria Covid-19, +12,6% iscritti portale welfare



3

Creare valore per il territorio

- Attivate sponsorizzazioni per 970k€ per attività in campo artistico e culturale, sport, gas advocacy e educazione;
- 324k€ devoluti in erogazioni liberali;
- 2.247mln€ di valore economico generato dal Gruppo (+6,7% sul 2020)



4

Creare valore per i clienti e il mercato

- Organizzati 4 incontri con più di 900 referenti di oltre 140 diverse Società di Vendita;
- Realizzata per il secondo anno consecutivo una Customer Satisfaction Survey rivolta a più di 120 rappresentanti delle società di vendita.



5

Contribuire all'efficienza e alla sicurezza del sistema

- Evitate 12.800 tonnellate di CO_{2eq} grazie alle azioni di riduzione consumi implementate;
- Diminuzione del gas leakage rate (emissioni fuggitive di gas naturale/ volume di gas vettoriato, -13,0% vs 2020);
- Diminuzione del 4,3% rispetto al 2020, dell'intensità energetica globale, l'energia necessaria per distribuire il gas ai nostri clienti





 Italgas