



Assemblea degli
Azionisti

20 Aprile 2023

Azionisti



Principali highlights del 2022/23



24 trimestri di crescita consecutiva

Più che triplicato EBITDA delle ESCo

Ruolo di leader nella sostenibilità confermato dalle performance operative e dal riconoscimento esterno

Consolidamento di DEPA Infrastructure

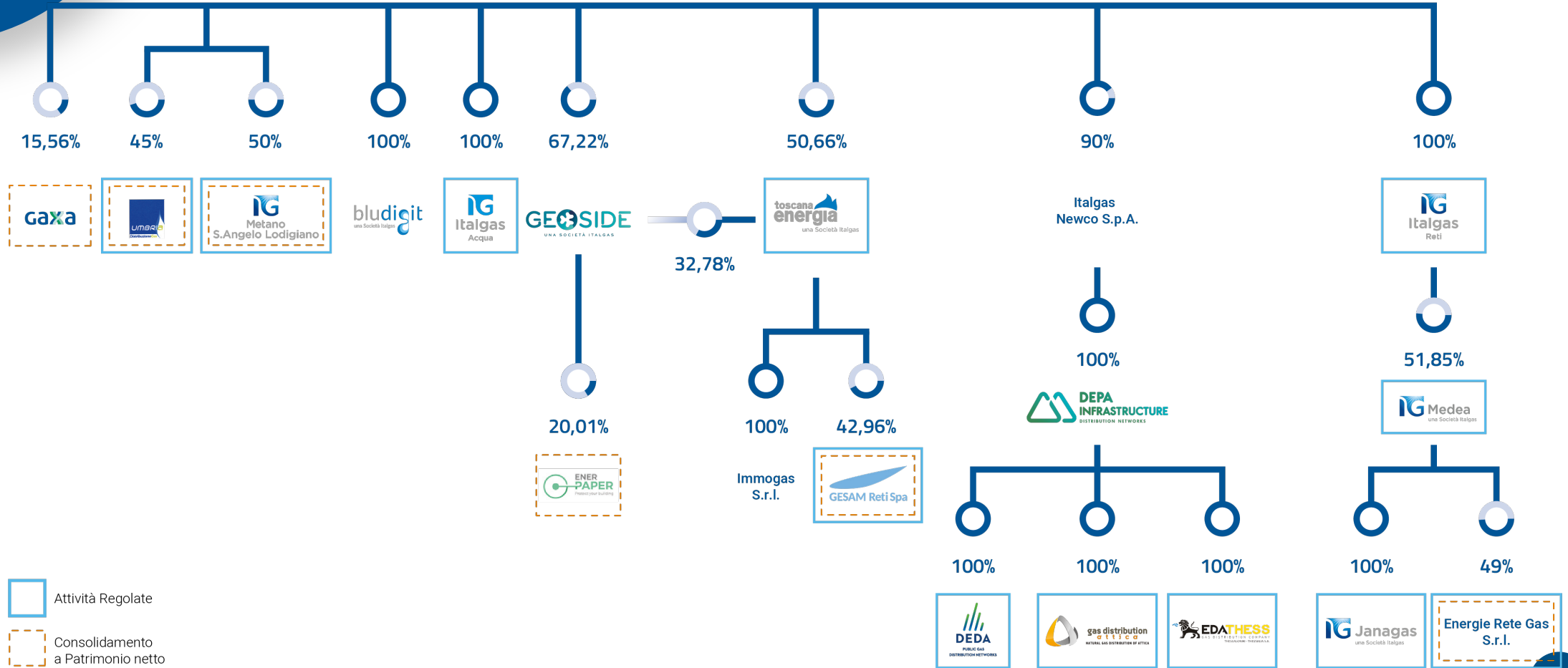
Consolidato ruolo nella distribuzione gas in Sardegna con razionalizzazione asset (accordi per Gaxa, Janagas, Energie Rete Gas)

Accordo con Veolia per la possibile acquisizione delle reti dell'acqua in Italia

Struttura del Gruppo



IG Italgas



Attività Regolate
 Consolidamento a Patrimonio netto

Con l'acquisizione di DEPA Infrastructure in Grecia, la rete di distribuzione di Italgas supera 81.000 chilometri

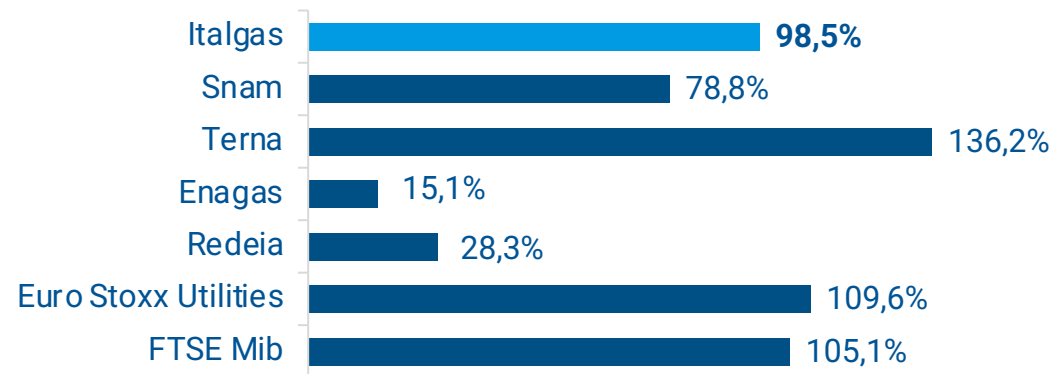
	PRINCIPALI DATI OPERATIVI	di cui ITALIA (includere partecipate)	di cui GRECIA
Lunghezza della rete	81.309 km	73.818 km	7.491 km
Comuni	2.044	1.904	140
Punti di riconsegna attivi	7,959 mln	7,377 mln	0,582 mln

Italgas
TSR dal
07/11/16
al 19/04/23



TSR* da quotazione di Italgas

(*) Total Shareholders' Return



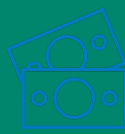
Andamento del titolo





Italgas,
ruolo primario
nella transizione
energetica

Transizione
energetica



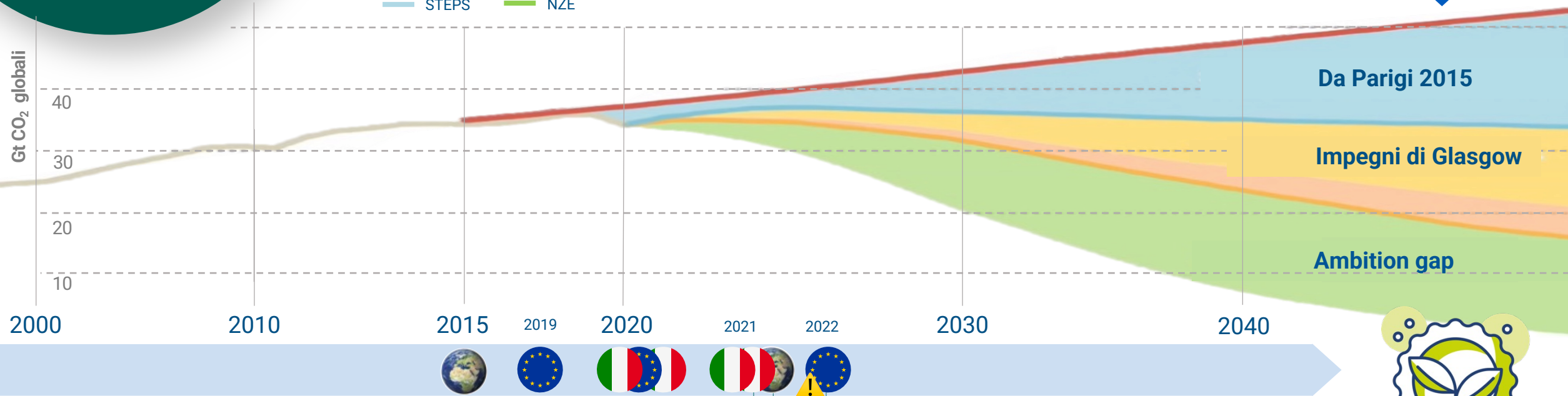
Transizione
energetica



Neutralità carbonica è l'obiettivo Europeo

EU politicamente e finanziariamente impegnata a raggiungere la neutralità climatica entro il 2050

Grafico basato su scenari IEA WEO2021³:
 Pre-Parigi APS
 STEPS NZE



Fonte: elaborazione Italgas su IEA WEO21
 Nota: (1) Piano Nazionale Integrato Energia e Clima (2) Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (3) Scenari IEA: STEPS (Stated Policies Scenario) / APS (Announced Pledges Scenario) / SDS (Sustainable Development Scenario) / NZE (Net Zero Emissions)

Timeline of events from 2015 to 2022:

- 2015: Paris COP21
- 2019: EU Green Deal
- 2020: PNIEC¹, EU strategia emissioni
- 2021: IT strategia emissioni, PNRR², Linee-guida per Strategia sull'idrogeno
- 2022: Glasgow COP26, REPOWER EU, Conflitto Ucraina-Russia



Il Gas in Europa

Il conflitto in Ucraina ha posto la sicurezza degli approvvigionamenti al centro delle politiche energetiche. La crisi ha colpito in un contesto di prezzi delle materie prime già elevati

25% UE²

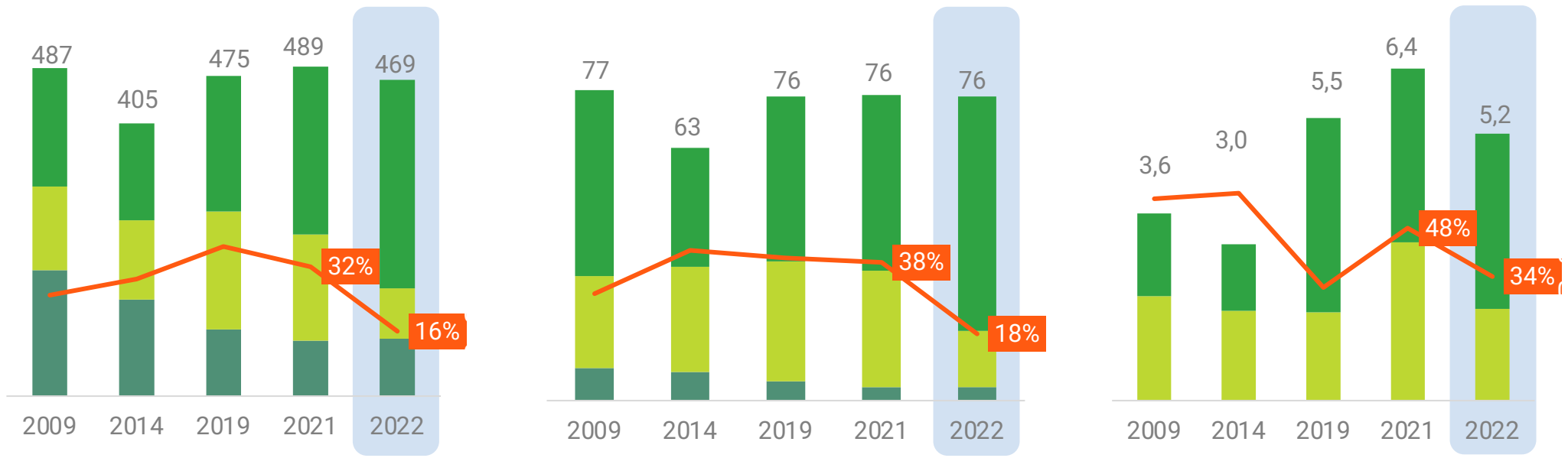
40% ITALIA

23% GRECIA

% Gas nel mix energetico¹

Forniture gas e quota dalla Russia

- Produzione interna (bcm)
- Forniture gas Russia (bcm)
- Altre forniture (bcm)
- Quota Russia (%)



Fonte: elaborazioni Italgas basate su Report Bruegel Report (Dic-22), IEA – Gas Market and Russian Supply, dati Eurostat 2022, Bilancio gas MASE al lordo delle esportazioni, Eurostat, Desfa
 Nota: (1) energia totale disponibile; (2) i dati includono UK



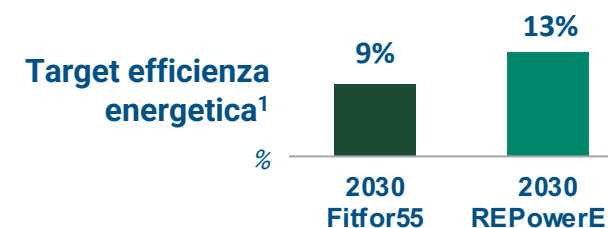
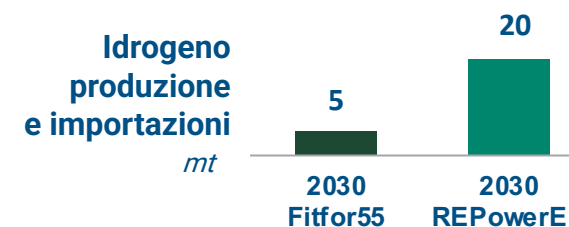
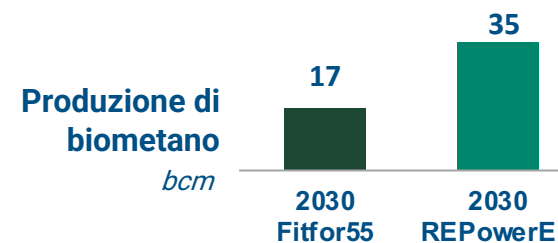
Piano REPowerEU stabilisce un nuovo percorso pluriennale, accelera la transizione energetica, crea le basi per l'Unione dell'energia, aumenta la sicurezza degli approvvigionamenti e riduce la dipendenza dalla Russia

A breve termine

- Diversificazione delle fonti di approvvigionamento del gas
- GNL aggiuntivo all'attuale infrastruttura o nuove unità FSRU
- Misure comportamentali lato domanda
- **Investimenti per l'efficienza energetica**
- **Prioritizzazione industria gas (misura urgente)**
- Acquisto in comune di gas

Medio termine:

- **Investimenti in efficienza energetica e innovazione**
- **Sviluppo della produzione e delle infrastrutture di biometano**
- Produzione aggiuntiva di energia elettrica rinnovabile
- Investimenti in reti elettriche e batterie
- **Ulteriori infrastrutture GNL/gasdotti e investimenti per adeguare le reti gas esistenti al biometano e all'idrogeno verde**
- **Sviluppo della produzione di idrogeno verde e delle infrastrutture per l'idrogeno**



**ZERO
EMISSIONI
NETTE**

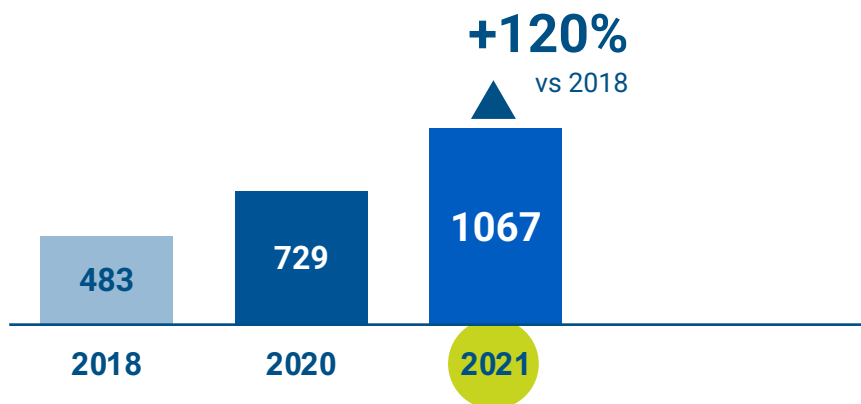
Biometano diffusione in crescita

Il biometano copre il 5% della domanda gas UE e offre consistenti vantaggi in termini di assets già disponibili
Diffusione ancora inferiore a quella potenziale, ma è parte del REPowerEU

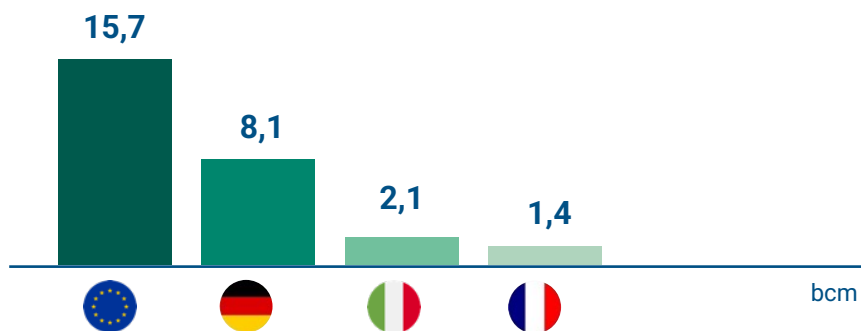


Crescita della capacità europea

Numero degli
impianti di biogas e
biometano in
Europa



Consumo di
biogas in Europa



Vantaggi del biometano

- Neutrale ai fini CO₂, in quanto le emissioni sono eguali a quelle generate nella sua produzione
- Possibilità di diventare “Carbon Negative” se la produzione è integrata a impianti CCS-CCUS
- Purezza della combustione
- Tecnologia già disponibile
- Fonte flessibile e programmabile (produzione e stoccaggio di energia)
- Promozione di modelli di economia circolare
- By-product: (i) fertilizzanti e (ii) CO₂

Biometano un'opportunità di sviluppo

L'Italia è il 4° più grande produttore mondiale di biometano¹
La produzione di biometano è attesa accelerare nei prossimi anni, supportata dalla regolamentazione

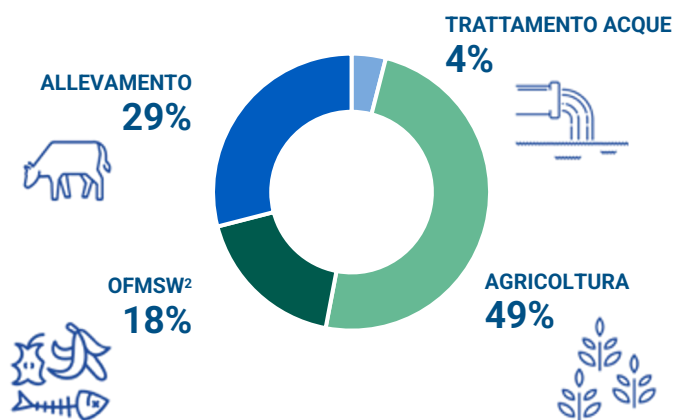
DAL BIOGAS

Italia: ~2.000³ impianti producono
2,1 Bcm di biogas,
principalmente da scarti agricoli

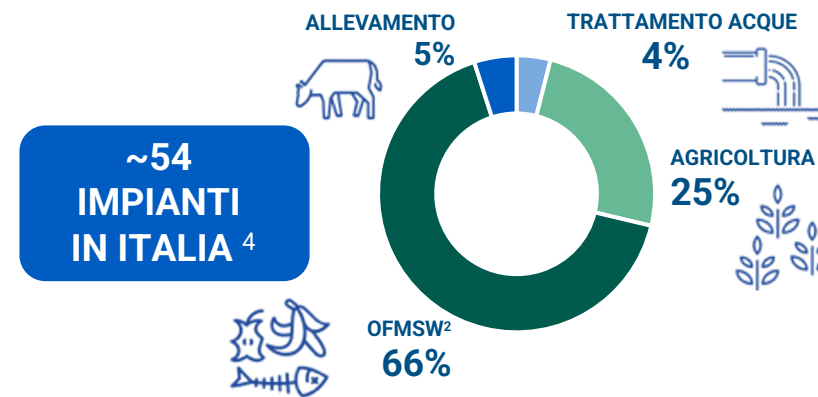
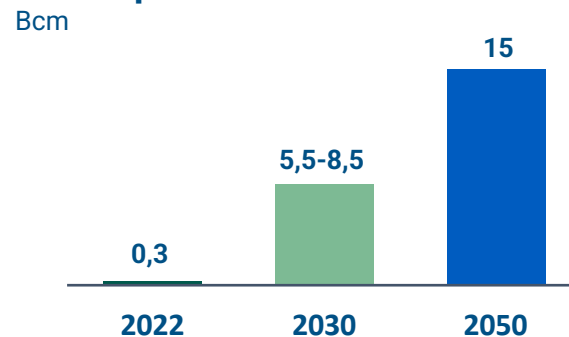
PROCESSO DI PURIFICAZIONE

AL BIOMETANO

~0,3bcm di biometano prodotti in Italia nel 2022
Significativa crescita attesa entro il 2030 e il 2050
Il recente decreto biometano ha rivisto il sistema di incentivi
al fine di supportare la produzione di biometano

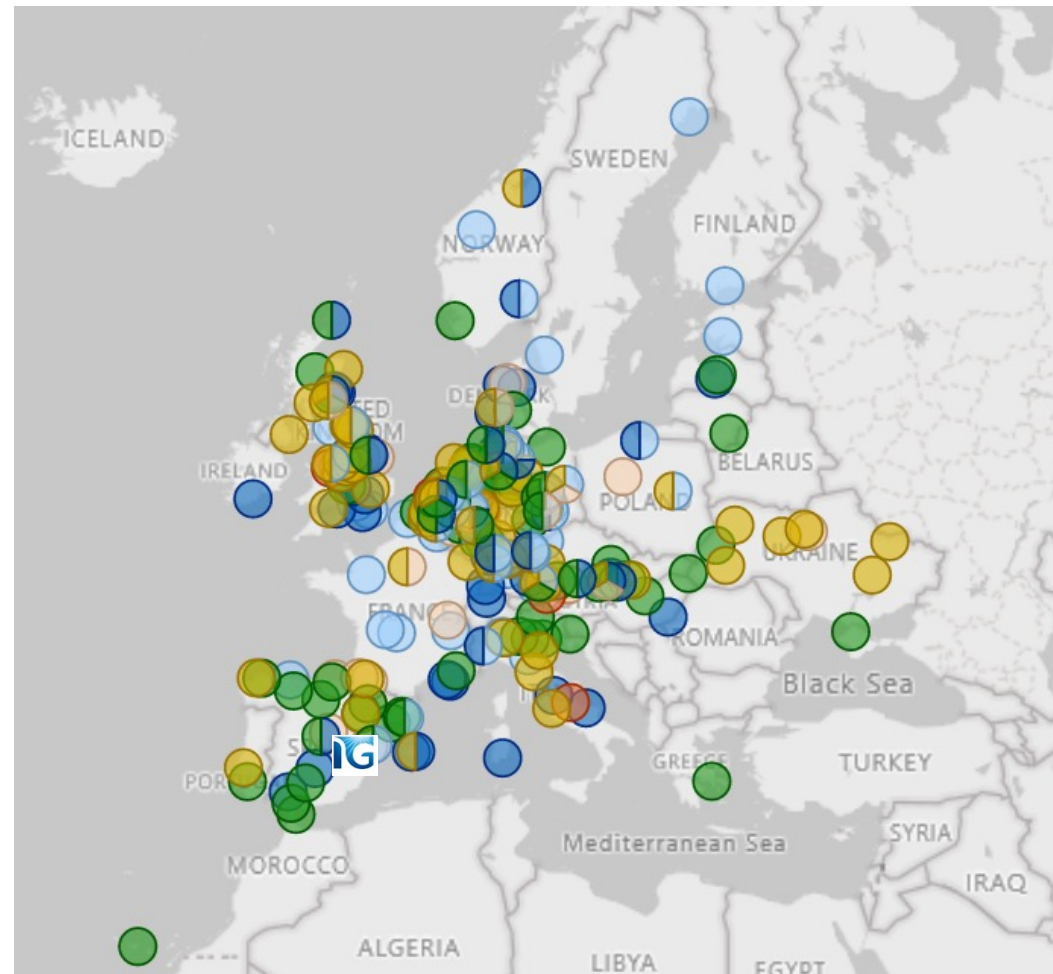
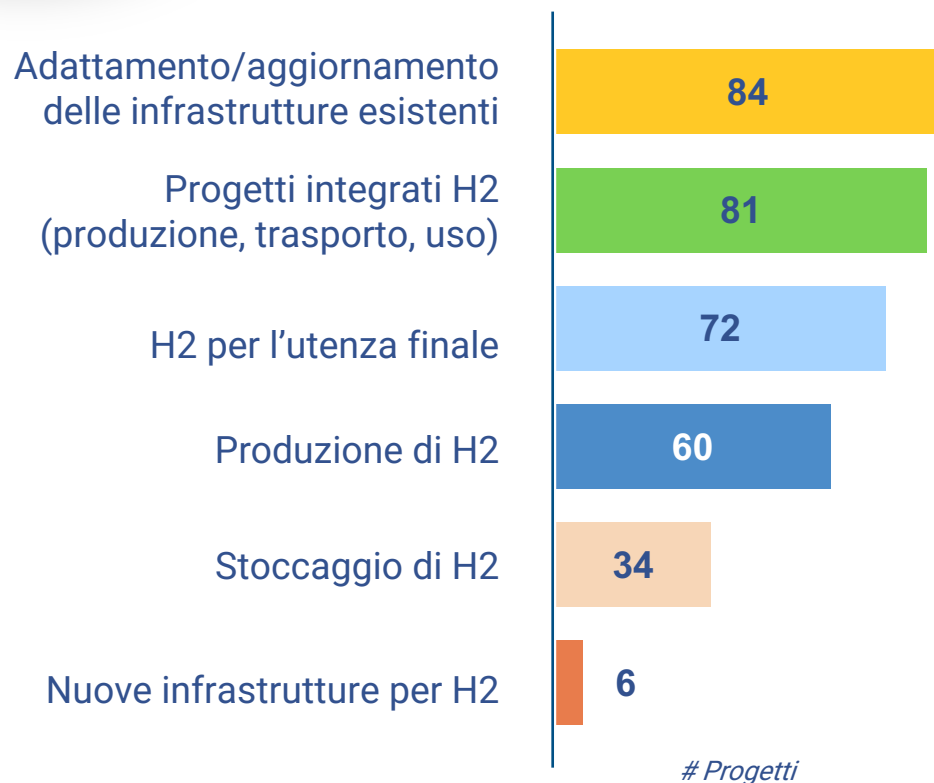


Attese produzione biometano in Italia



Sviluppo dell'idrogeno l'Europa gioca un ruolo fondamentale

Più di 335 progetti in Europa - focus su adattamento delle infrastrutture (25%) e progetti integrati (24%). L'Europa è in prima linea anche nella regolamentazione



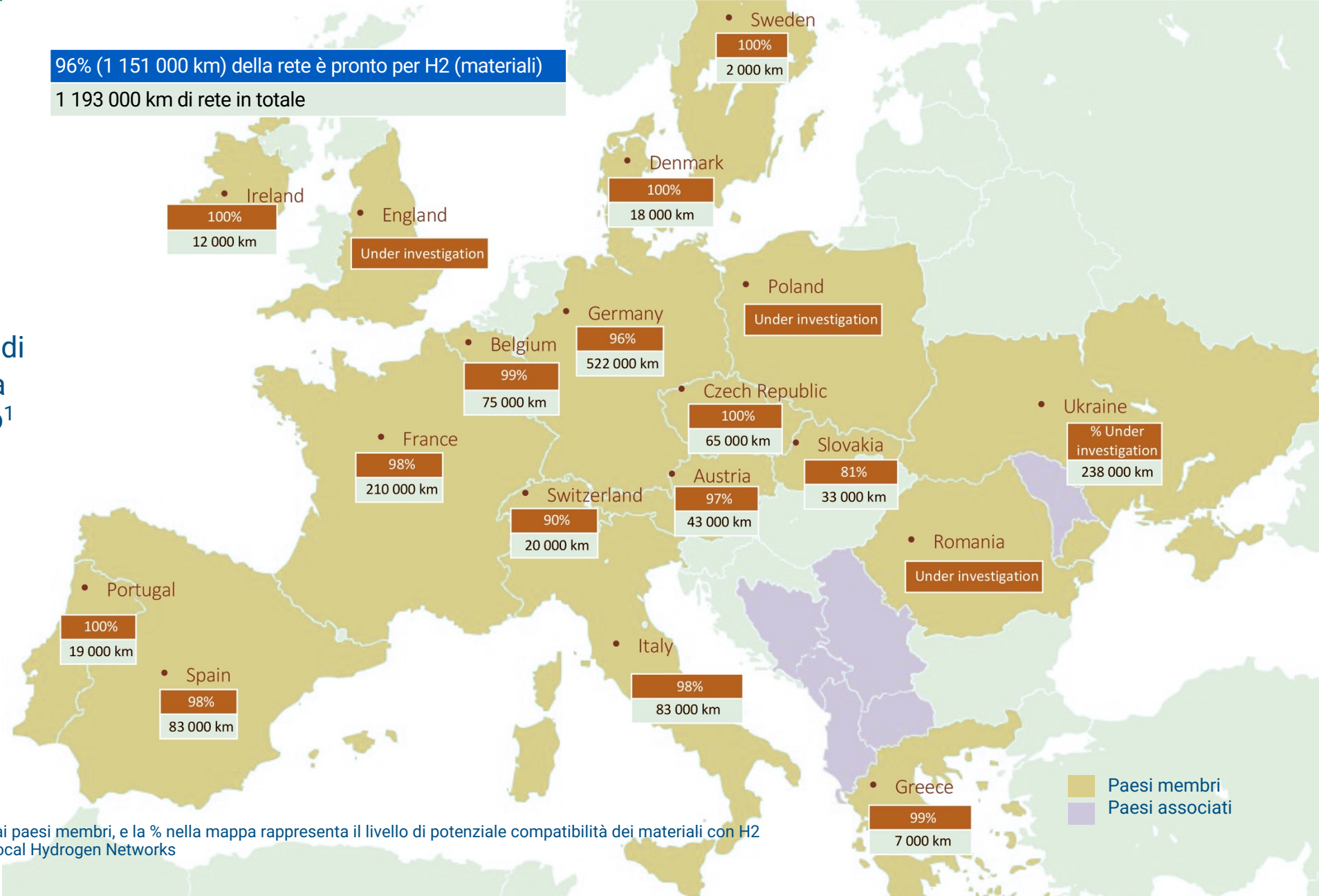
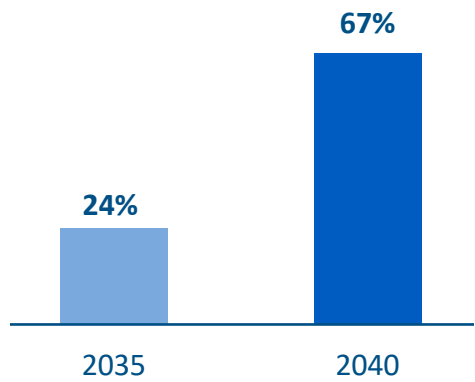
Distribuzione idrogeno

elevato livello di predisposizione degli asset



96% (1 151 000 km) della rete è pronto per H2 (materiali)
1 193 000 km di rete in totale

Entro il 2040 ~67% della rete di distribuzione UE sarà pronta per accogliere idrogeno puro¹



Nota: (1) i risultati si riferiscono alle reti analizzate dai paesi membri, e la % nella mappa rappresenta il livello di potenziale compatibilità dei materiali con H2
Fonte: report EHB Aprile 2022, Ready4H2: Europe's Local Hydrogen Networks



Sicurezza degli approvvigionamenti Transizione ecologica Competitività

Dal 2017
la strategia di
Italgas ha anticipato il
cambiamento



Promuovere la transizione energetica e contribuire alla sicurezza dell'approvvigionamento, sviluppo, iniezione, utilizzo diffuso di gas verdi nelle reti



Trasformazione della rete gas italiana in smart. Upgrade e repurposing per aumentare l'efficienza e la resilienza, abilitare la distribuzione di gas verdi attraverso la trasformazione digitale



Riduzione delle emissioni ed efficienza energetica, anche attraverso il business ESCo, decarbonizzazione delle operazioni e piena implementazione delle iniziative di efficienza energetica



Crescita esterna/Nuove opportunità
Acquisizioni, sviluppo della rete rete, gare, crescita nei servizi energetici, nell'acqua e nei servizi digitali



Grecia
Integrazione e sviluppo di DEPA Infrastructure



Piano di investimento

focus sulla distribuzione

Distribuzione



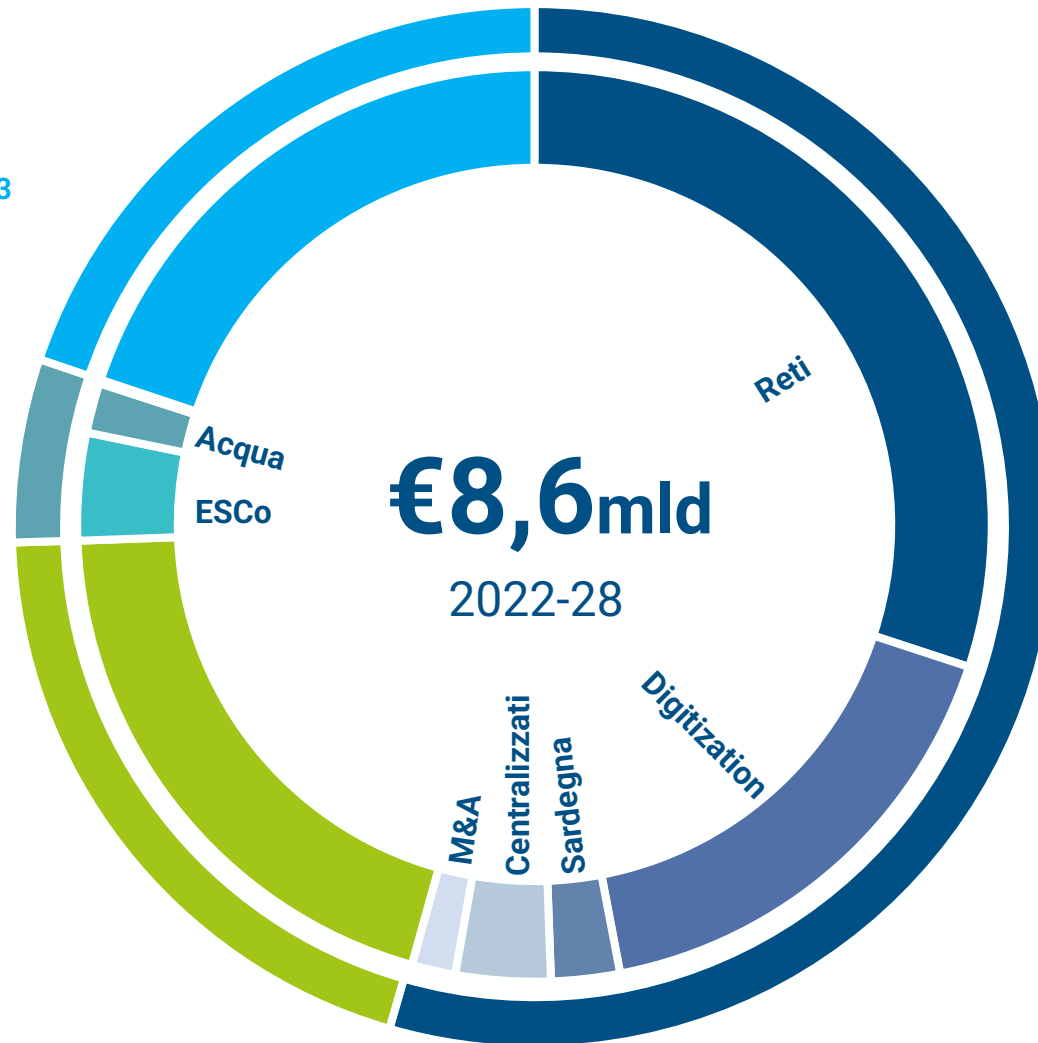
Piano di investimento allineato al contesto



Grecia
€ 1,8 mld³

Diversificazione
€ 0,5mld
ESCo & Acqua

Gare Gas
€ 1,8 mld²



Distribuzione gas in Italia
perimetro base al netto delle
cessioni € 4,5 mld¹

- Digitalizzazione
- Reti
- Sardegna
- Centralizzati
- M&A
- Cessioni

Nota: Al lordo delle dismissioni gli investimenti sono €8,9 mld; (1) Al netto delle dismissioni; (2) Capitale investito netto e investimenti indotti

Reti in Italia repurposing e upgrade

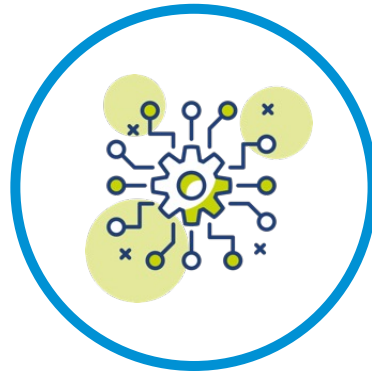
Investimenti nella rete di distribuzione, tra repurposing e nuove estensioni

~€2,9mld

CAPEX
2022-28



Repurposing
e upgrade



Estensioni
e nuove reti



Manutenzione
delle reti
esistenti



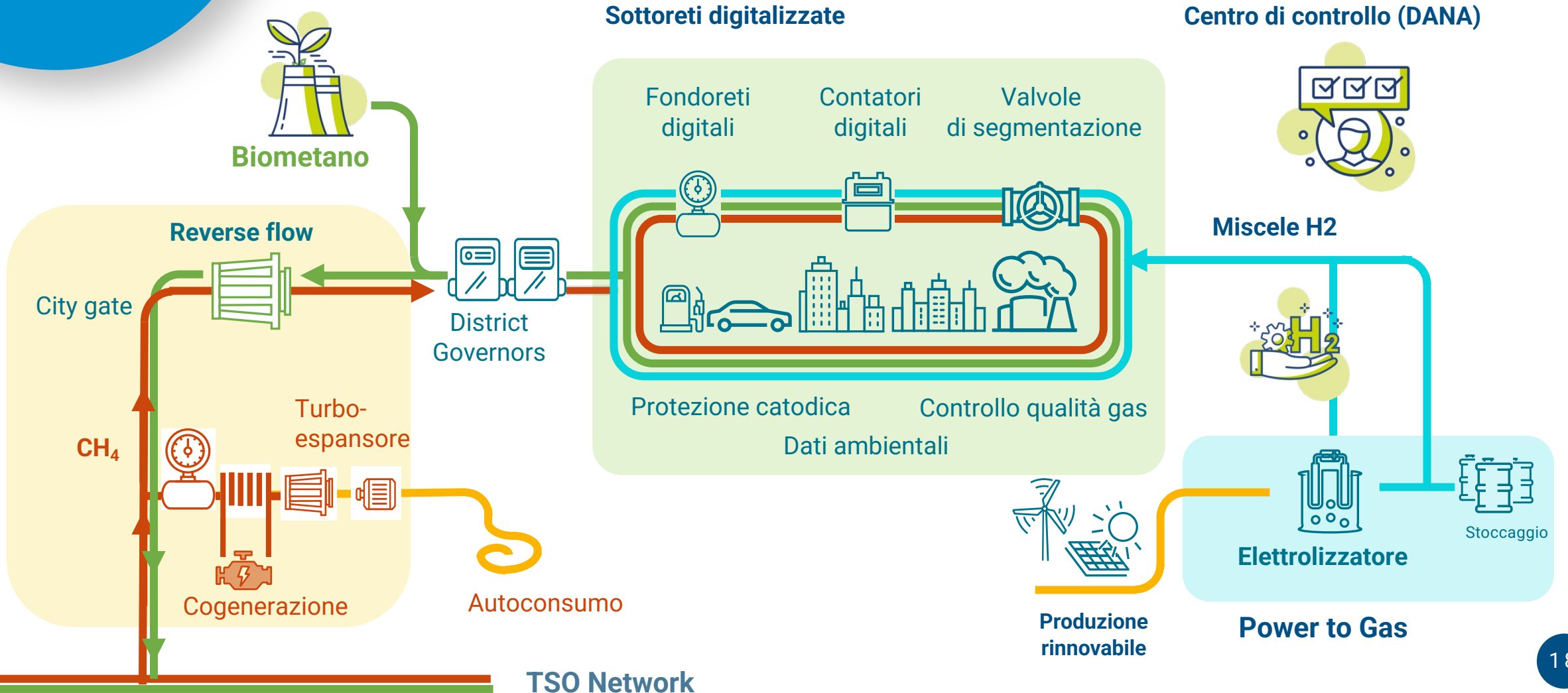
Innovazione tecnica
e efficienza
energetica



Sardegna
nuove reti

Nota: di cui Sardegna €0,2 mld, non include investimenti centralizzati per €0,3 mld

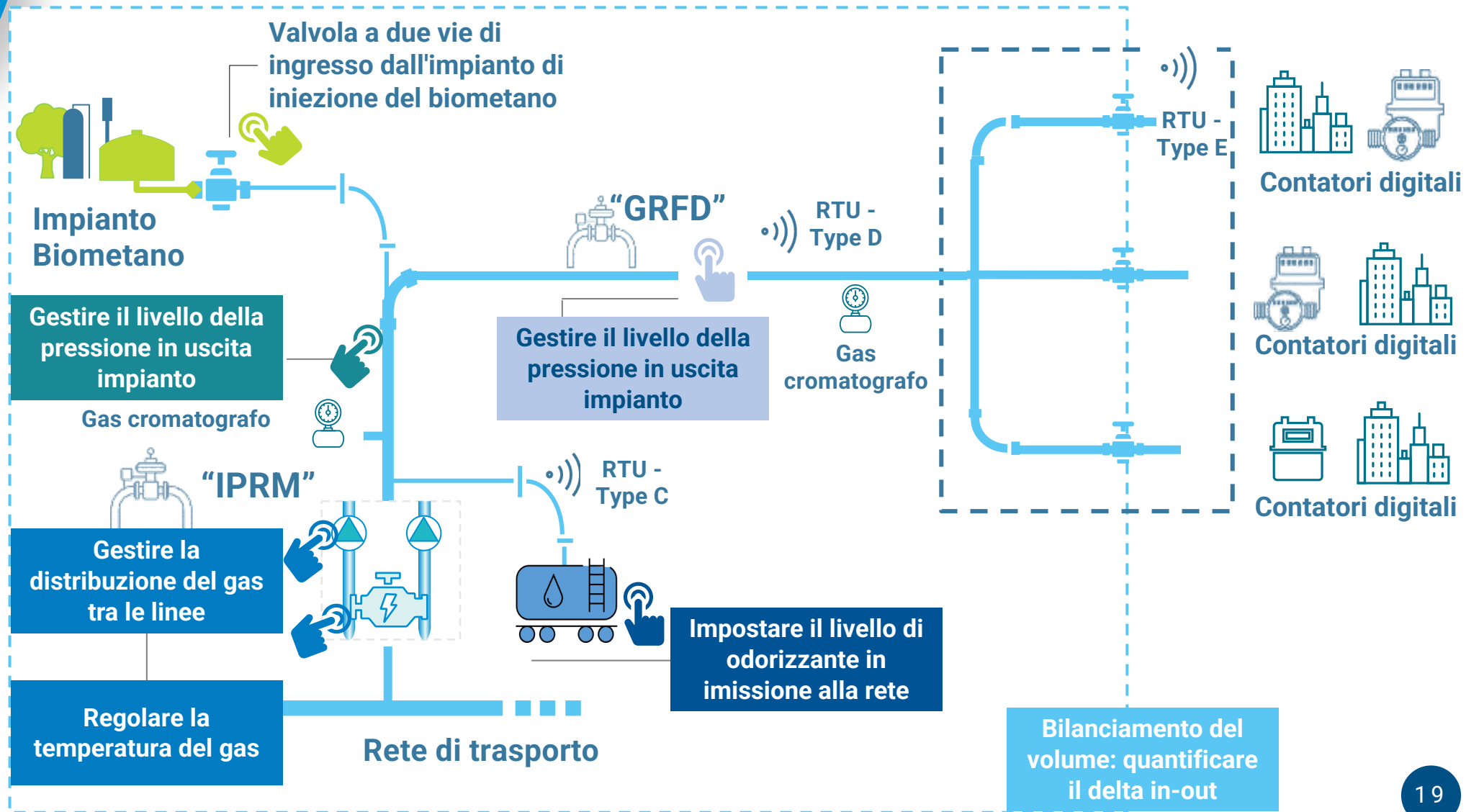
Piano di investimenti della rete italiana perfettamente allineato con gli obiettivi di lungo termine del REPowerEU



Biometano e nuove modalità di gestione della rete



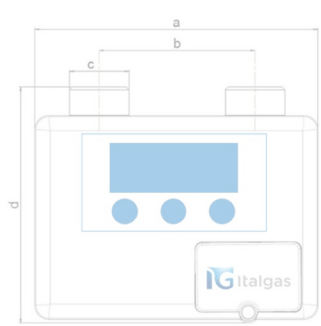
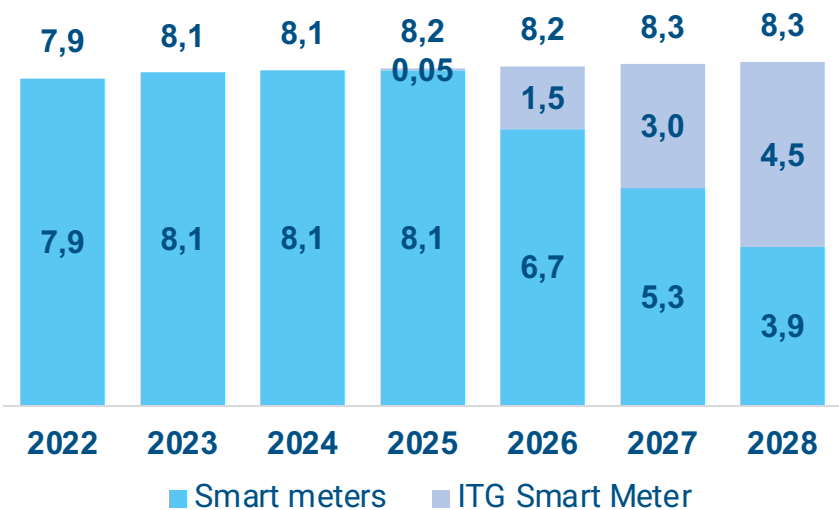
- Efficienza energetica (preriscaldamento)
- Odorizzazione
- Gestione della media pressione
- Gestione della bassa pressione
- Comando da remoto -- valvola biometano a due vie





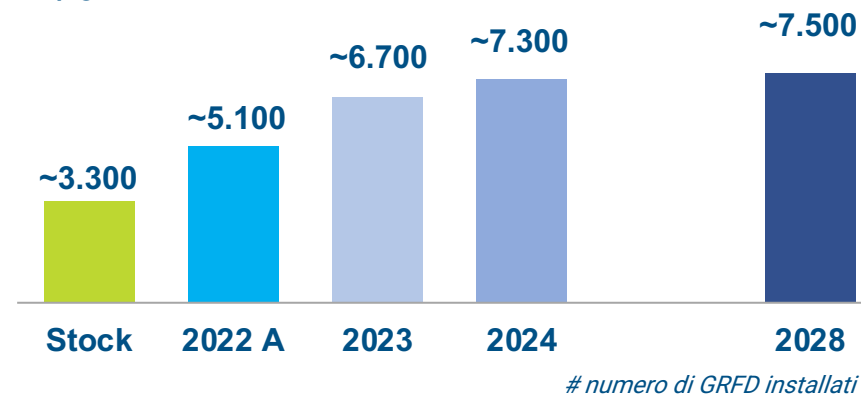
SMART METERS¹

In sviluppo nuovo contatore intelligente proprietario pronto per l'idrogeno, Sostituzione progressiva dei contatori basati su tecnologia GPRS



Digitizzazione degli Assets

- 1 Upgrade dei city gates, inclusi i sistemi di controllo remoto
- 2 Connessioni biometano e connessioni reverse-flow all'IPRM
- 3 District governors GRFD/GMPV sostituzione e upgrade



- 4 Potenziamento della rete di distribuzione, comprensivo di THT e monitoraggio della qualità del gas
- 5 Centro di Controllo (Dana)
- 6 Altro

Nota: (1) contatori al lordo delle cessioni

Digitalizzazione una fonte di efficienze e di valore



BENEFICI
POTENZIALI¹
~€300mln



Impatti:
~ €240mln EBITDA
~ €50-60mln capex

La trasformazione digitale impatta ogni area di business



ICT



OPERATIONS



PROCUREMENT



HR



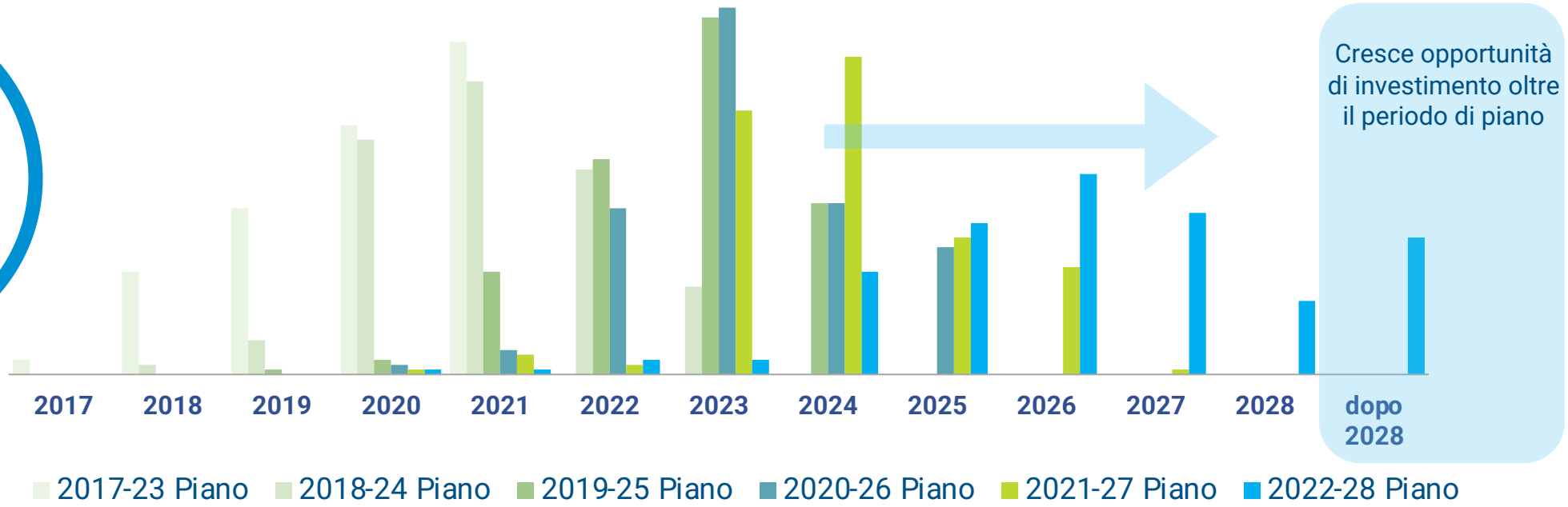
REGOLAZIONE

Gare Gas approccio più conservativo

Visibilità sui tempi rimane bassa. Attesa che il completamento delle gare avvenga oltre il periodo di piano. Significativa opportunità di investimento anche al di fuori dell'orizzonte di piano.



~€1,8mld
CAPEX
2022-28



Grecia sviluppo delle reti traino di crescita



Perfetto allineamento con la visione strategica di lungo termine del Gruppo Italgas e con il profilo di business regolato



- 1 EDA Thess
- 2 EDA Attikis
- 3 DEDA

DEPA Infrastructure possiede il **100% dei tre operatori di distribuzione del gas EDA Thess¹, EDA Attikis² e DEDA³**

DEPA serve **l'intero mercato della distribuzione** del gas in Grecia

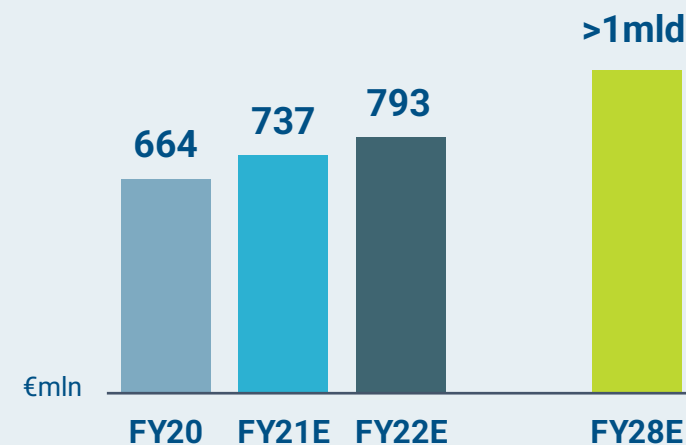
Tasso di penetrazione destinato ad aumentare notevolmente per consentire alla Grecia di raggiungere i suoi obiettivi di decarbonizzazione

Italgas porta la sua nota capacità di sviluppo e digitalizzazione delle reti

~€1,8mld

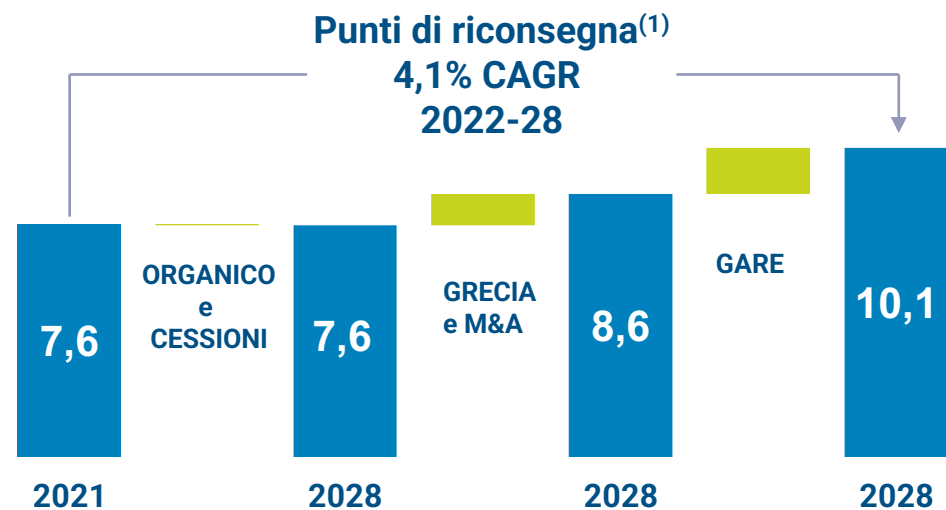
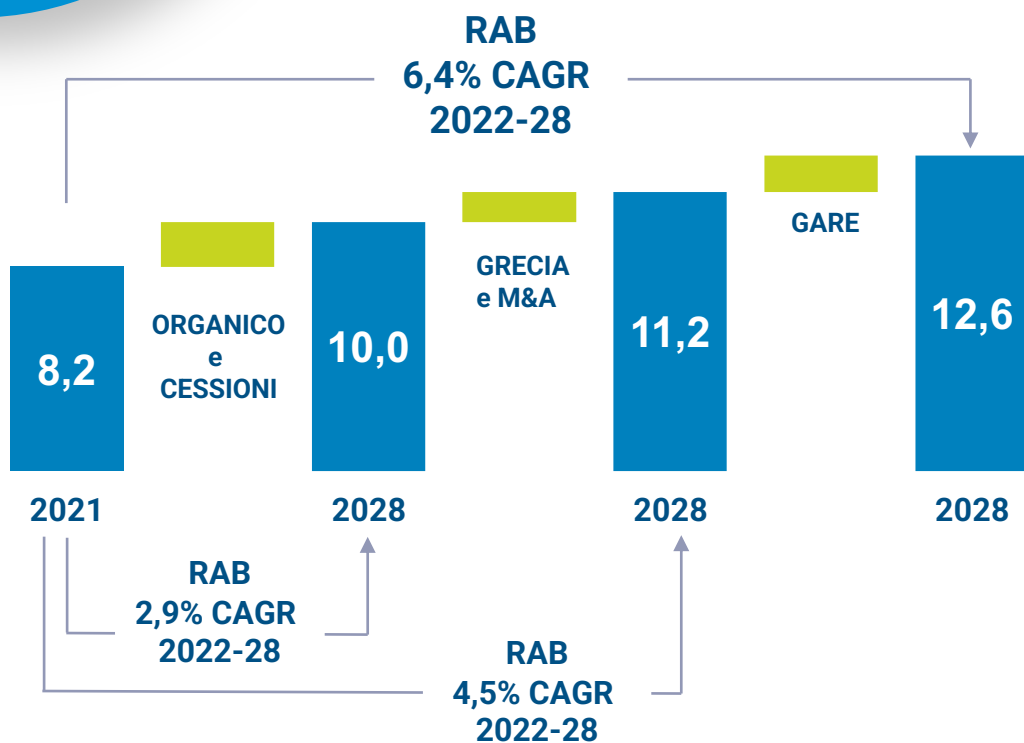
ACQUISIZIONE, SVILUPPO
E MANUTENZIONE
CAPEX
2022-28

RAB



Investimenti volano di crescita dalla RAB

Crescita della RAB e dei punti di riconsegna in Italia e in Grecia trainata da investimenti organici, M&A e gare



Quota di mercato attesa raggiungere il 45% al completamento delle gare

RAB riferita a fine anno T, per ricavi anno T+1, solo distribuzione gas
Deflatore medio orizzonte piano ipotizzato al 2,5%, a partire dallo 0,7%

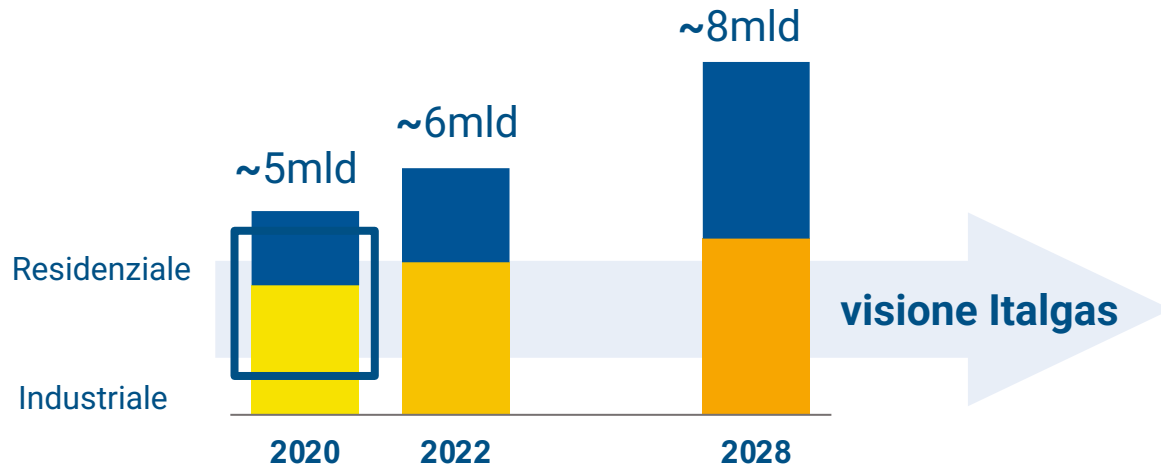
Nota: (1) milioni

Efficienza energetica un pilastro della transizione energetica

I target UE e italiani e la consapevolezza dei benefici indotti dall'efficienza energetica indicano un forte potenziale di crescita. Mercato frammentato con opportunità di consolidamento, con un approccio selettivo



Dimensione del mercato dei servizi energetici italiano (€)



379 ESCo nel 2020 in Italia di dimensioni ridotte

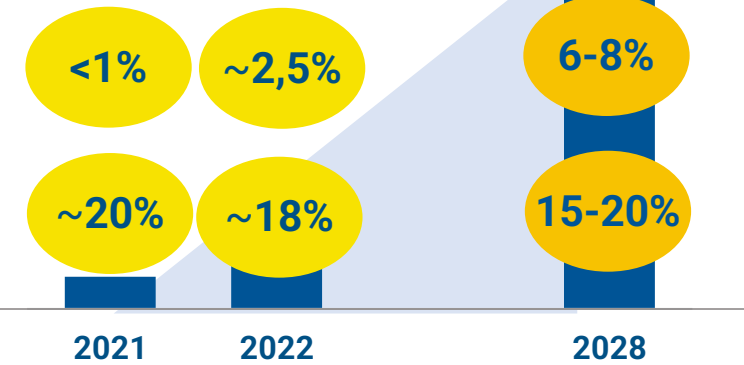
Crescente contribuzione ai ricavi dallo sviluppo quota di mercato

~€340mln
CAPEX
2022-28

Quota mercato, %

EBITDA margin, %

Ricavi



Idrico
impegnati
ad aumentare
la nostra
presenza



Applicare le best practices della distribuzione gas alle reti idriche, per ridurre le perdite e rendere la distribuzione dell'acqua più sostenibile.
Crescita esterna - accordo con Veolia per possibile acquisizione loro partecipazioni in Italia

Italgas Acqua



Serviamo 5 Comuni nella provincia di Caserta
100% della rete controllata da remoto

La digitalizzazione continua nel periodo di piano
Implementazione tecnologia CEM¹ Sviluppo smart meters, NB-IoT

Posizionamento strategico

- ★ **Profonda comprensione** della regolazione e conoscenza del business
- ★ **Esperienza nella gestione** delle infrastrutture di rete, migliorando la performance; **solida partnership con esperti del settore**
- ★ **Opportunità di digitalizzare** le nuove reti, replicando il modello Italgas
- ★ **Focus sulla sostenibilità**

Incluse opportunità M&A

€160mln
CAPEX²
2022-28



**Dati
finanziari**

Dati
Finanziari



Risultati 2022 diversificazione



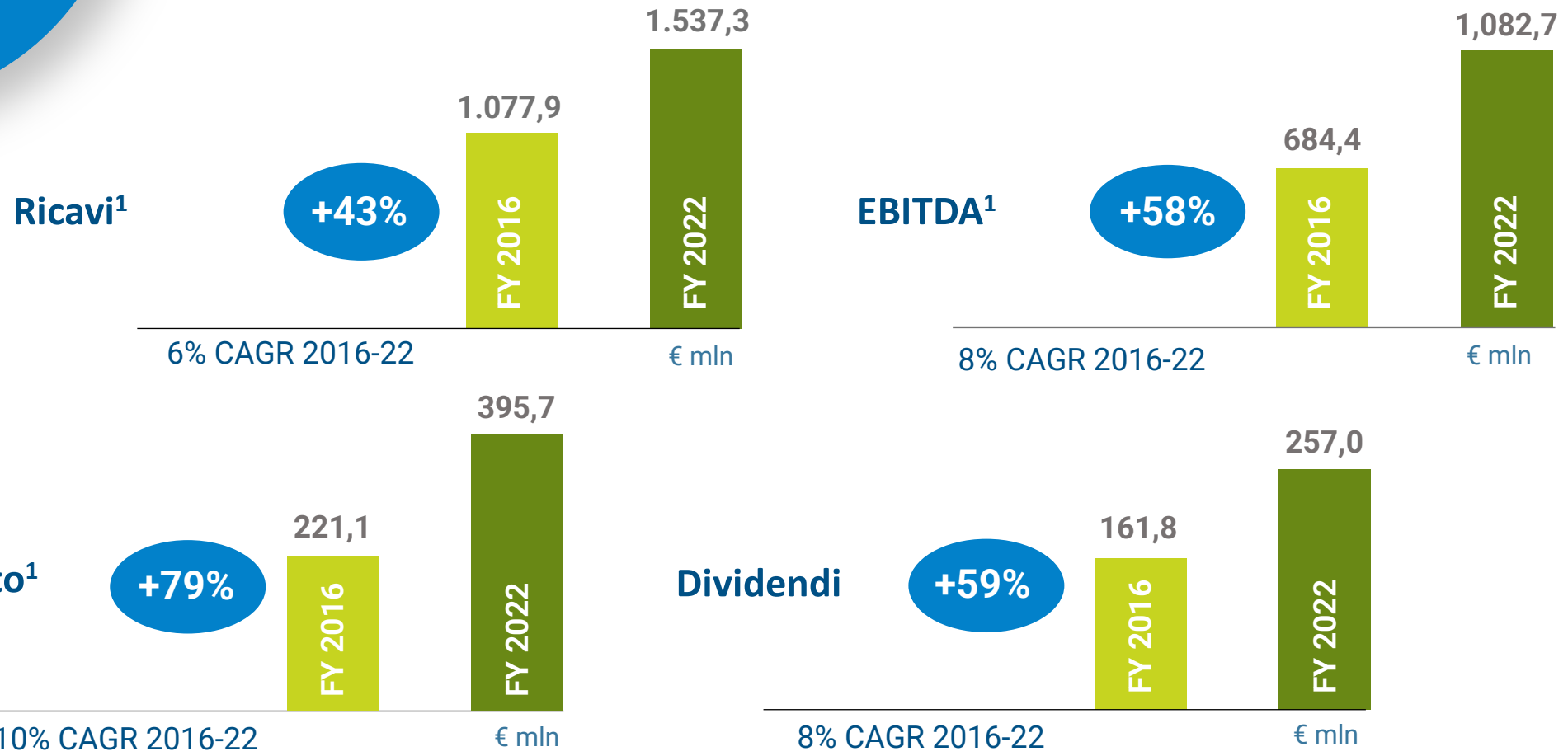
- **Italia** performance in linea con gli obiettivi operativi fissati per il 2022
- **DEPA Infrastructure** consolidata dal 1 Settembre 2022
- **Diversificazione** contribuisce alla crescita
- **Flussi di cassa da attività operativa in calo** per la crescita della ESCo e altri effetti temporanei

€ mln	2022	2022 adj	vs 2021 adj ¹
Ricavi	1.555,9	1.537,3	12,1%
Margine Operativo Lordo	1.101,3	1.082,7	7,3%
Utile Operativo	641,4	622,8	6,8%
Utile Netto attribuibile al Gruppo	407,3	395,7	7,6%
Capex	814,3	814,3	-5,9%
Flusso di cassa attività operative	571,7	571,7	-31,3%
Indebitamento Finanziario Netto ex IFRS ²	5.928,1	5.928,1	20,6%

Nota (1) variazione % tra 2021 adjusted e 2022 adjusted; (2) leasing operativi ex IFRS 16 €72,0mln a fine 2022 e €70,0mln a fine 2021; esclude pro-quota il finanziamento soci per €34,8mln

Risultati 2022 vs 2016

Crescita guidata dagli investimenti e dalla nuova RAB, dai nuovi business, dalla Grecia e dal controllo dei costi, nonostante gli impatti regolatori

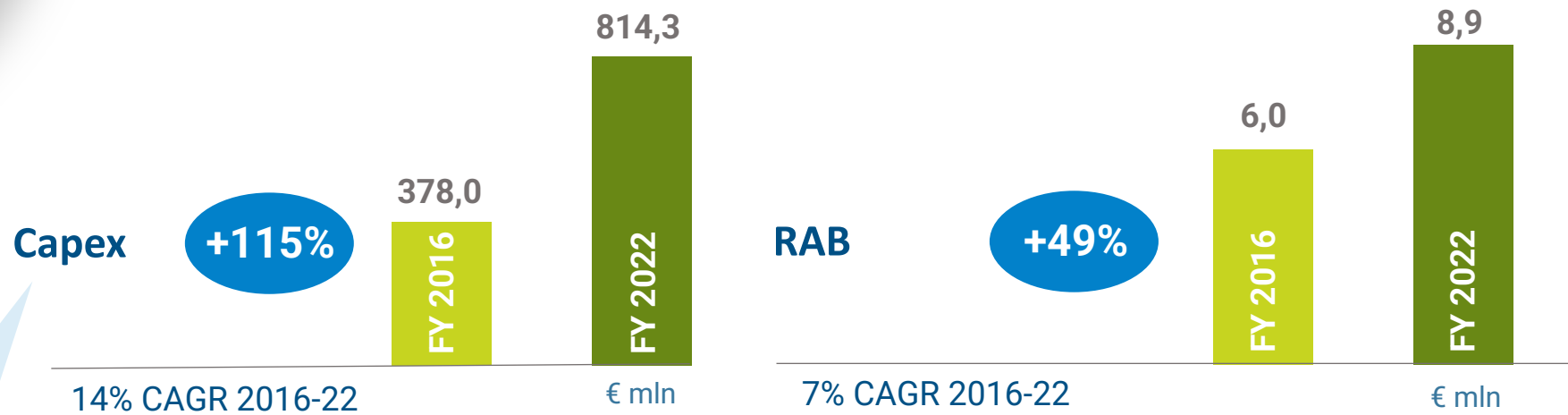


Nota: (1) 2022 dati adjusted, 2016 ultimo anno di gestione Snam, DEPA Infrastructure consolidata dal 1 settembre 2022

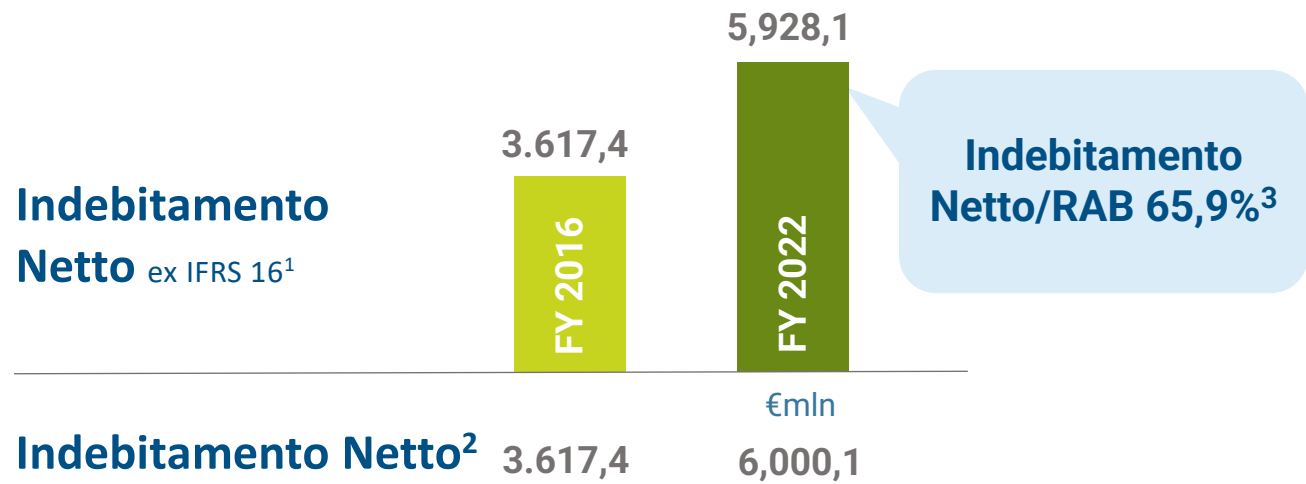
Risultati 2022 vs 2016



Trasformazione digitale, repurposing e estensione della rete trainano gli investimenti. Struttura finanziaria rimane molto solida.



Totale investimenti 2016-22 € 4.618 mln



Nota: DEPA Infrastructure consolidate a partire dal 1 settembre 2022; (1) leasing operativi ex IFRS 16 €72,0mln a fine 2022; (2) esclude pro-quota il finanziamento soci per €34,8mln (3) ex ESCo

Risultati 2022 struttura finanziaria



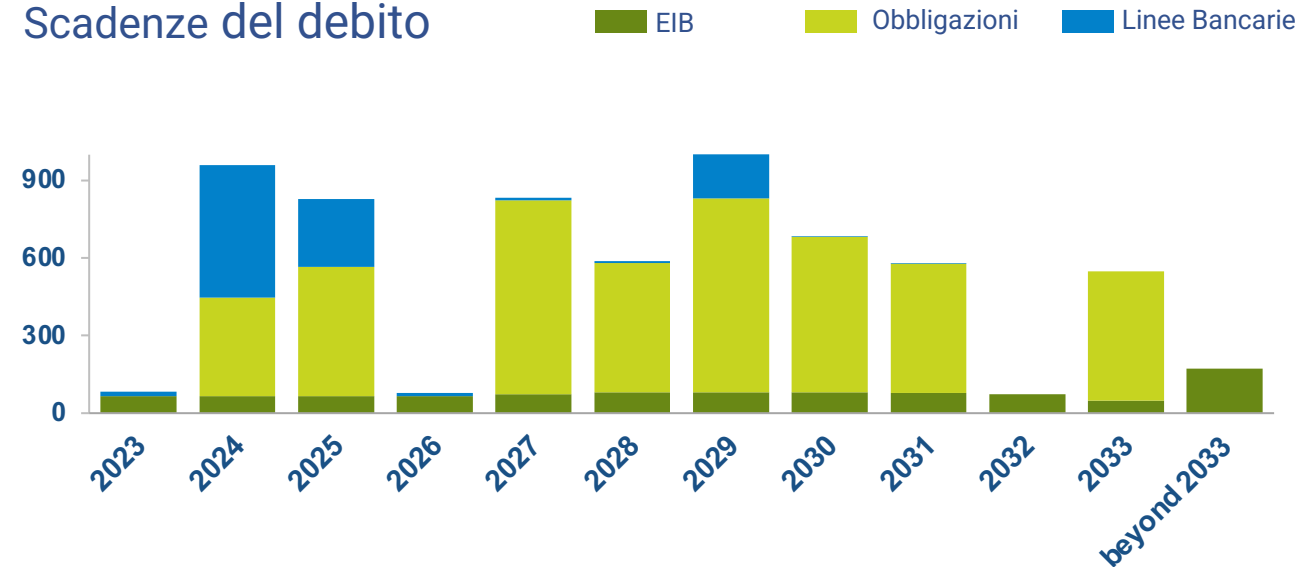
**Assenza di obblighi di
rifi naziamento fino al 2024**

**Costo medio del debito <1% nel
2022**

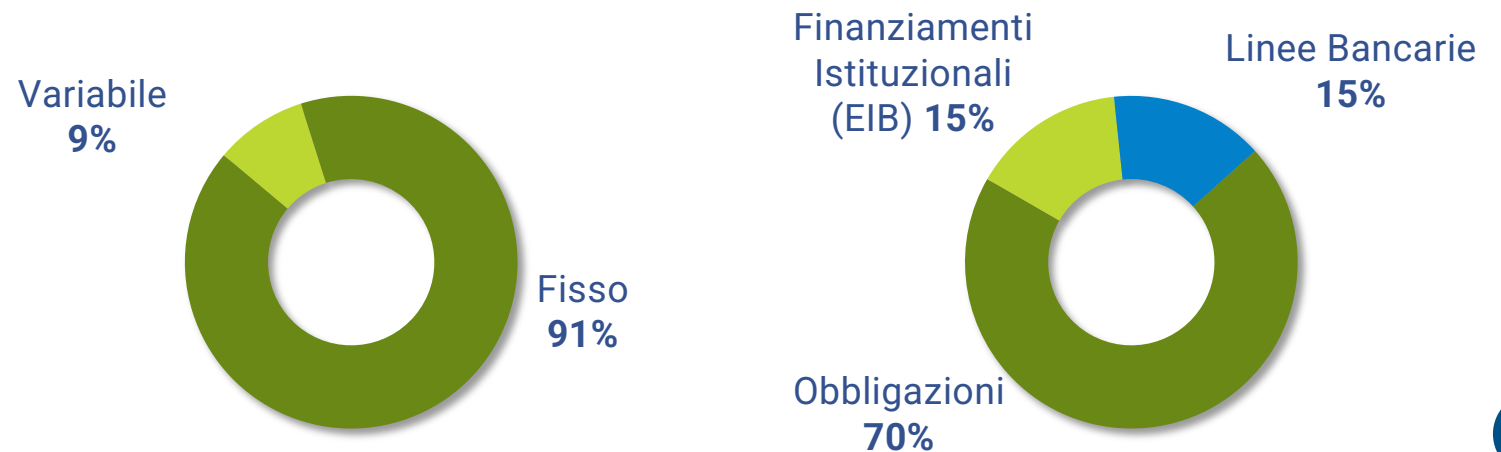
**Nuovo prestito BEI (efficienza
energetica) e linee di credito DEPA
Infrastructure**

**Fitch e Moody's hanno riconfermato
il rating nel 2022 (BBB+ e Baa1)**

Scadenze del debito



31/12/2022 **Struttura del debito lordo¹**

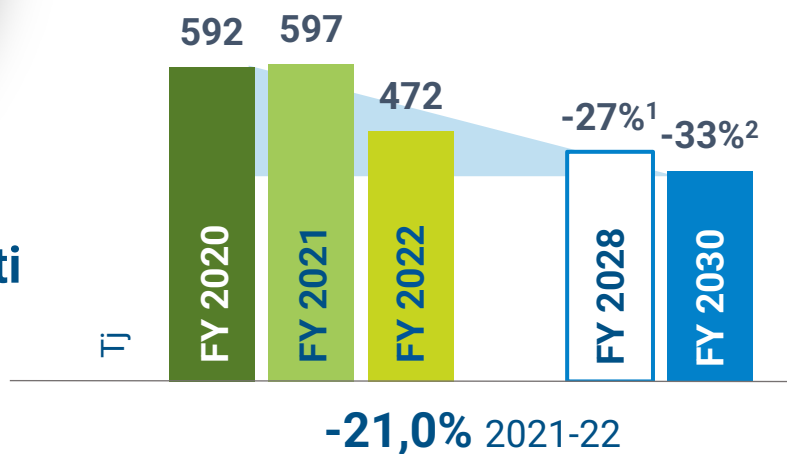


(1) esclude IFRS16

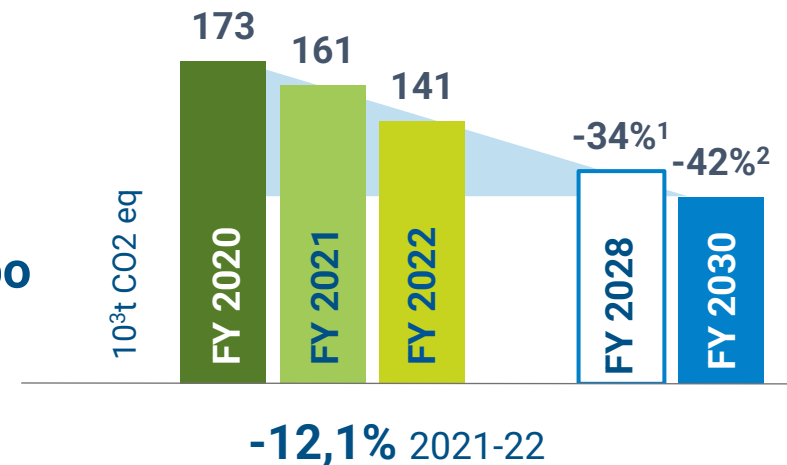
ESG
evidente
progresso verso
gli obiettivi
di piano



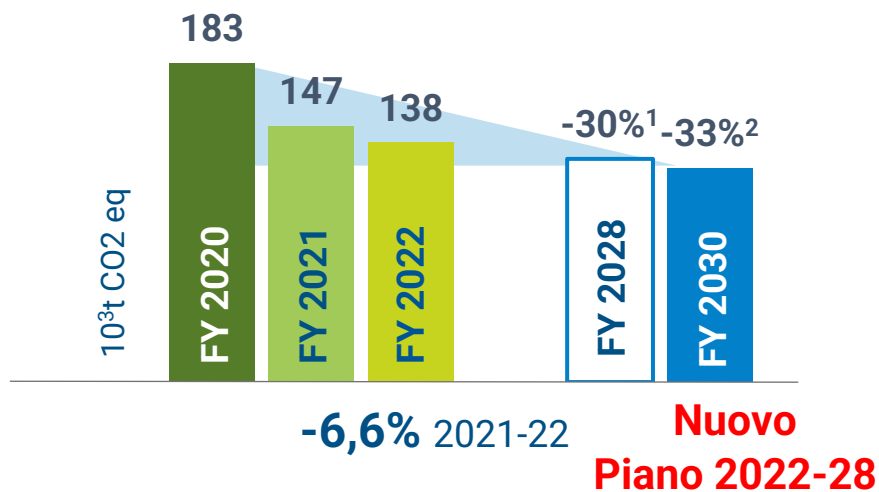
Consumi netti di energia



Scopo 1 e 2



Scopo 3 Fornitori

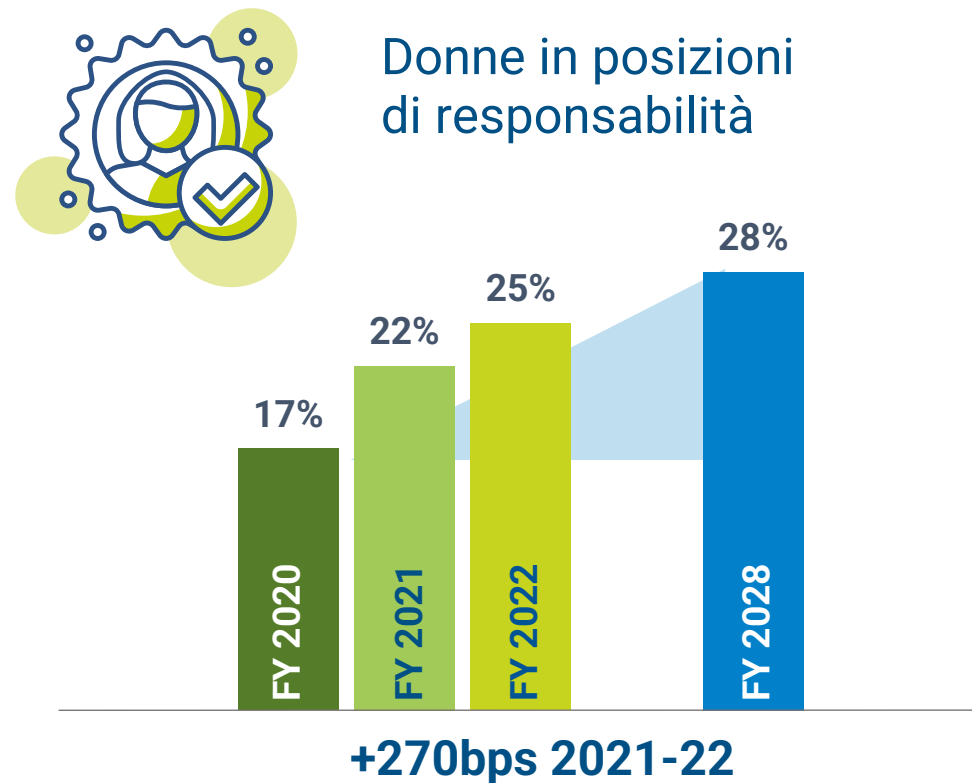
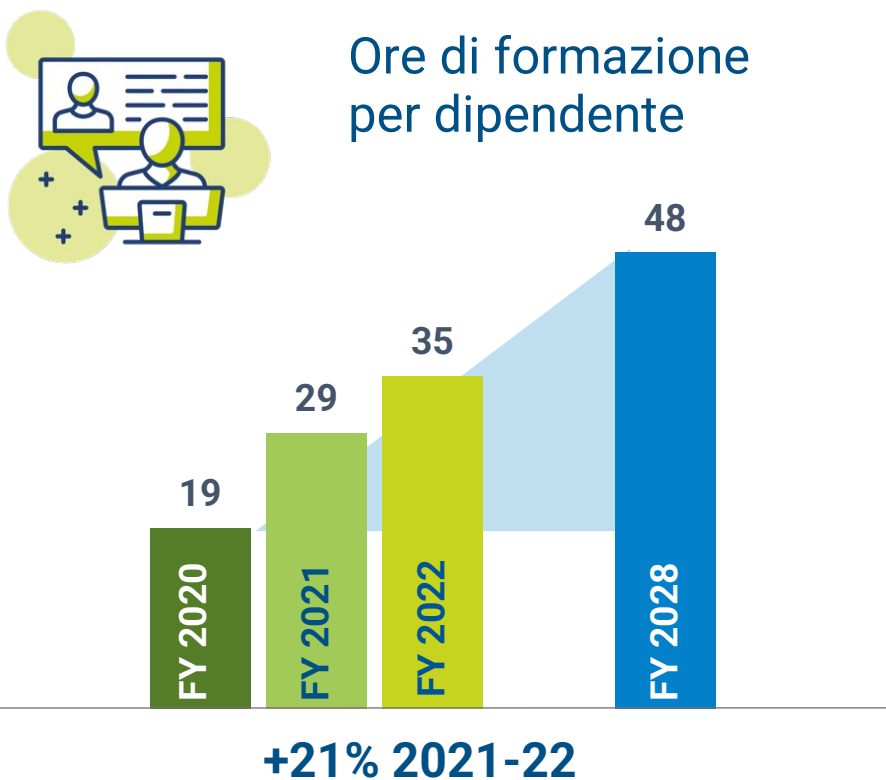


Iniziative messe in campo trainano la performance

- piano di efficienza dei consumi civili e industriali (consumo energetico netto)
- Picarro Gas leakage advanced search e iniziative di manutenzione della rete (Scope 1 e 2)
- coinvolgimento della catena di fornitura (Scope 3)

Le persone sono un patrimonio fondamentale di Italgas

- Prosegue la formazione di upskilling e reskilling con un forte incremento delle ore medie, di cui il 26% su temi legati alla digitalizzazione
- Presenza femminile in crescita sia sul totale dell'organico (17,8%) che nei ruoli di responsabilità (25%)



Ritorno agli azionisti

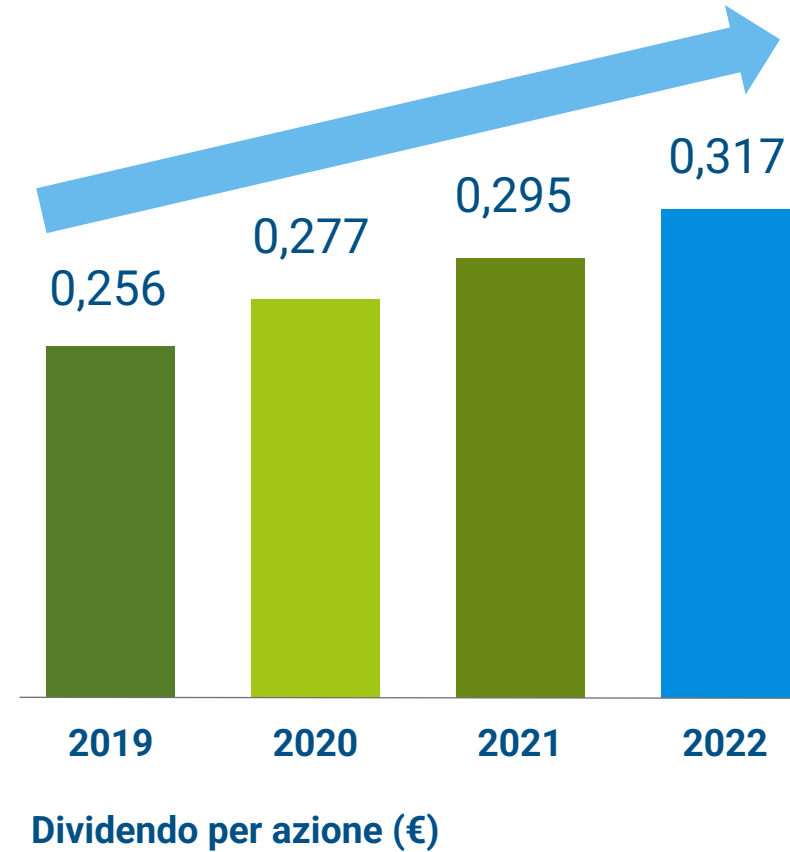
Politica dei dividendi permette agli azionisti di beneficiare della crescita generata



Proposta di dividendo implica

7,5% crescita vs 2021

e 7,4% crescita media annua 2019-22



Appendice

Appendice

Vision, Purpose e Mission



Vision

Essere protagonista nel mondo delle energie, guidandone l'evoluzione sostenibile e innovando ogni giorno per migliorare la qualità della vita delle persone.

Purpose

Pionieri per passione e costruttori per vocazione offriamo tutta la nostra energia per accelerare la transizione ecologica. Lo facciamo per noi. Lo facciamo per tutti.

Mission

Garantiamo alla collettività servizi energetici con efficienza, sicurezza ed eccellenza da oltre 180 anni. Favoriamo la transizione energetica realizzando le reti del futuro e promuovendo soluzioni innovative e sostenibili. Ci prendiamo cura delle comunità locali. Alimentiamo relazioni positive e generative con tutti coloro che raggiungiamo: cittadini, aziende, fornitori e azionisti. Ci apriamo a nuovi mercati dove applicare le nostre competenze distintive. Promuoviamo la crescita delle persone e valorizziamo i talenti, costruendo ambienti di lavoro inclusivi e stimolanti.

Risultati 2016 - 2022



	2016	2017	2018	2019	2020*	2021	2022	% variazione 2022 vs 2016
Ricavi adj	1.077,9	1.124,2	1.178,1	1.257,9	1.333,8	1.370,8	1.537,3	43%
Costi operativi adj	-393,5	-343,0	-336,1	-350,4	-364,2	-361,9	-454,6	16%
Margine Operativo Lordo	684,4	781,2	842,0	907,5	969,6	1.008,9	1.082,7	58%
Ammortamenti	-325,6	-358,3	-386,0	-391,5	-420,5	-425,7	-459,9	41%
Utile Operativo Adj	358,8	422,9	456,0	516,0	549,1	583,2	622,8	74%
Utile Netto Adj**	221,1	296,4	315,5	345,2	347,0	367,7	395,7	79%
Capex	378,0	521,9	522,7	740,0	775,7	865,1	814,3	115%
Flusso di cassa attività operative***	498,5	549,4	718,7	714,4	746,6	831,9	565,2	13%
Debito Netto***	3.617,4	3.720,3	3.864,2	4.485,3	4.736,5	4.980,0	6.000,1	66%
RAB (€bn)	6,0	6,1	6,4	7,4	7,8	8,2	8,9	49%
Leverage (%)****	59,0%	59,4%	58,7%	60,6%	61,1%	61,7%	65,9%	12%
Dividendi Totali	161,8	168,3	189,3	207,1	224,3	239,0	257,0	59%

Nota € milioni se non diversamente indicato; (*) Il Gruppo ha riclassificato tra i costi operativi gli oneri rettificati 2020 relativi alle verifiche periodiche di legge dei dispositivi di conversione dei volumi, ove presenti nei contatori installati presso i punti di riconsegna, al fine di garantire la comparabilità a/a, (**) Attribuibile al Gruppo; (***) Include oneri finanziari ex IFRS16 nel cash flow 2019-22, IFRS16 nell'indebitamento finanziario netto 2018-22 (****) Include IFRS16, TFR nel debito e lavori in corso nella RAB



Investor.relations@italgas.it
Anna Maria Scaglia
Armando Iobbi

