



Assemblea degli Azionisti

6 maggio 2024



Indice

3

Principali risultati del 2023

8

**Scenario energetico e
strategia di Italgas**

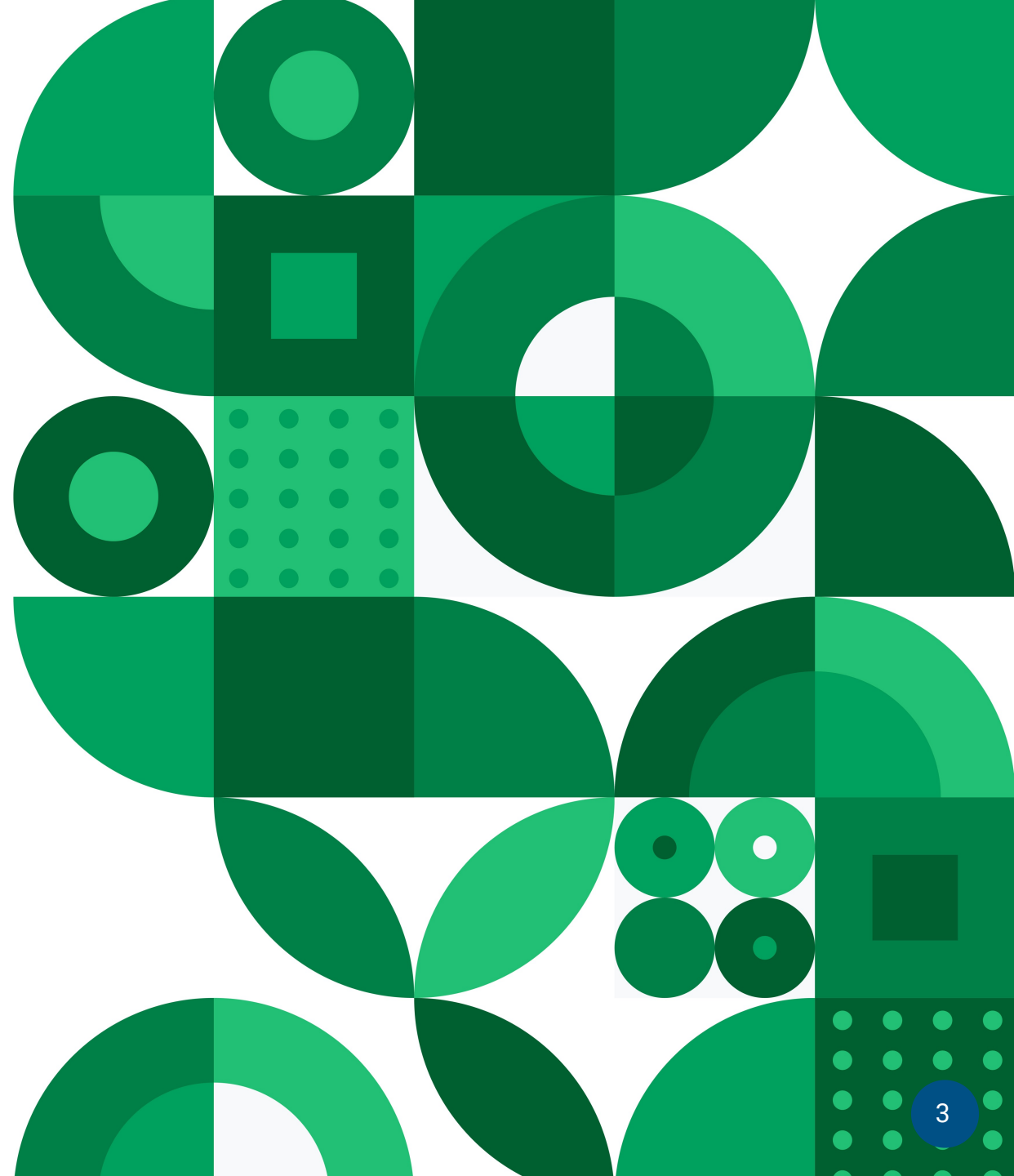
14

Dati finanziari

23

Appendice

Principali risultati del 2023



Principali risultati del 2023

Italgas, al lavoro per essere la Network Tech Company di riferimento

Crescita trainata da tutte le linee di business

Nella distribuzione gas in Italia, mitigato, grazie alla crescita della RAB e al controllo dei costi, l'impatto negativo della dismissione di Napoli

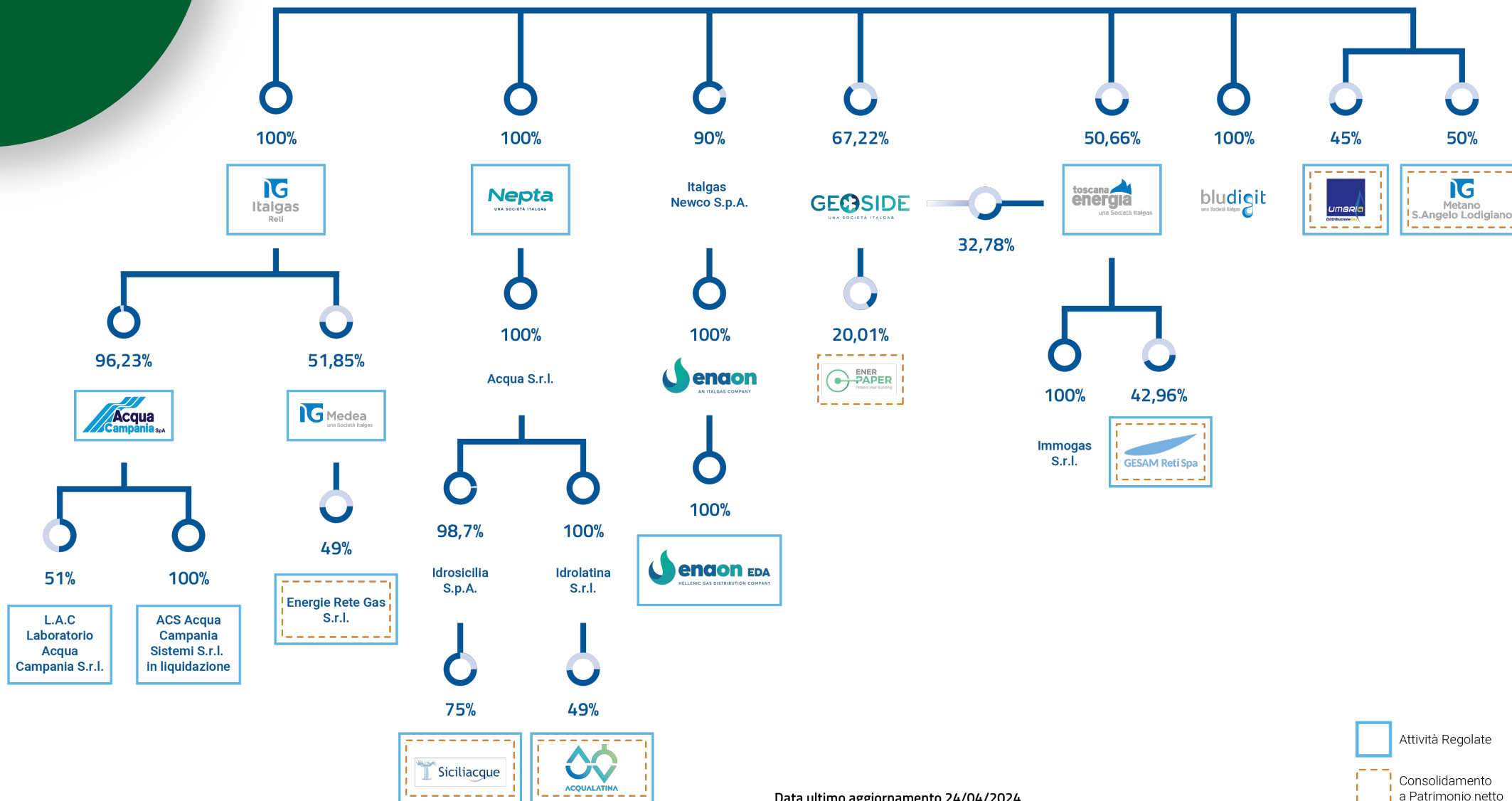
Crescita nel settore idrico con acquisizione del ramo di azienda di Veolia

Completata la fusione delle tre società di distribuzione in Grecia in ENAON EDA

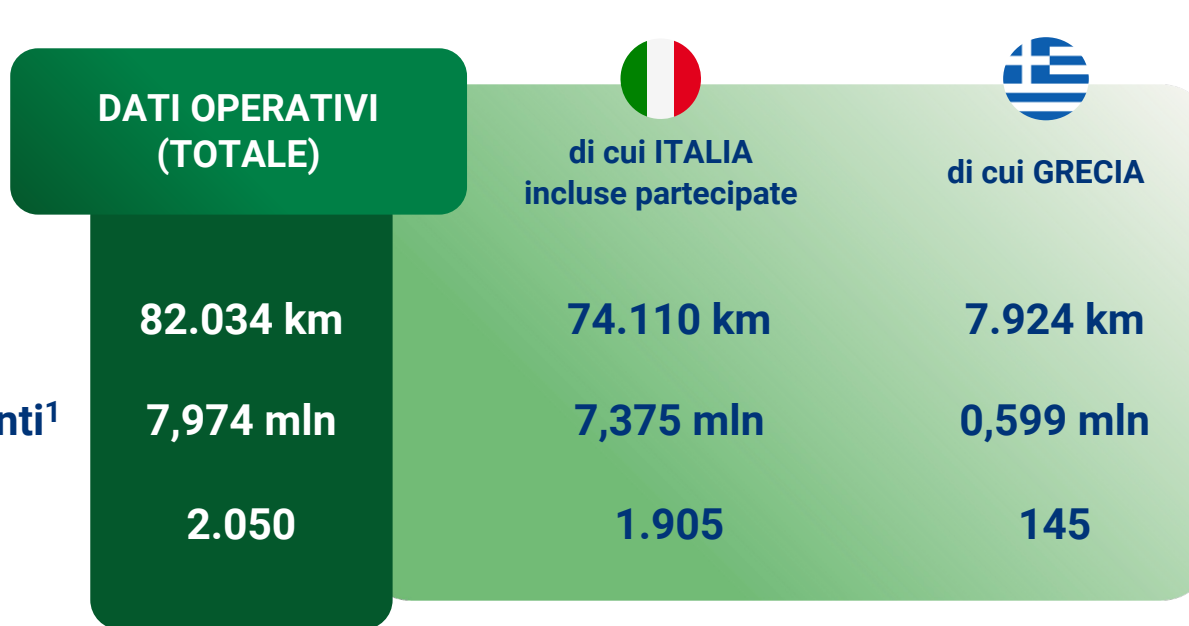
Raggiunti ~€300mn di ricavi nell'efficienza energetica grazie al Superbonus

Confermata ruolo di leadership nelle performance di sostenibilità

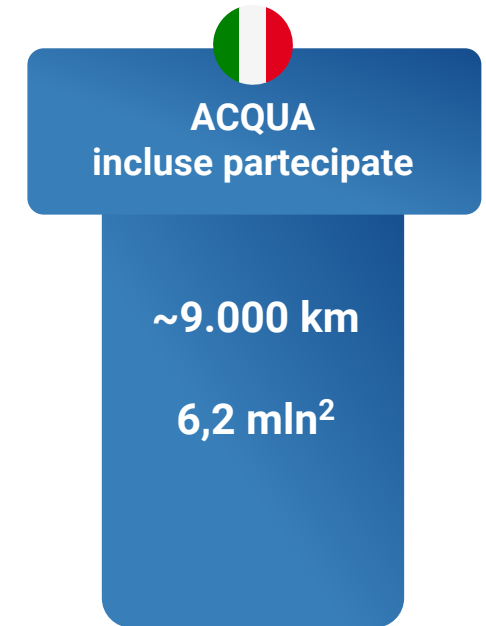
Struttura del Gruppo



DISTRIBUZIONE GAS



SETTORE IDRICO

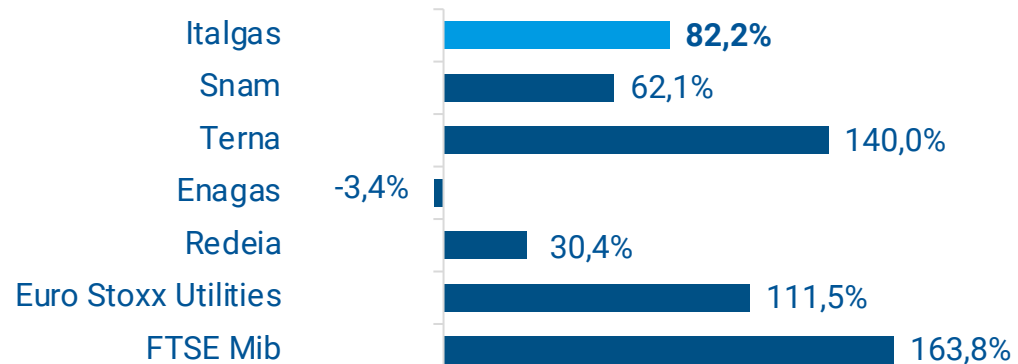


Nota: dati al 31/12/2023, a cui sono stati sommati i km di rete e i clienti di Acqua Campania acquisita nel corso del primo trimestre 2024. (1) Punti di riconsegna nella distribuzione gas, clienti direttamente e indirettamente serviti nel settore idrico; (2) direttamente e indirettamente, inclusa Acqua Campania

**TSR dal
07/11/16
al 30/04/24**

TSR* da quotazione di Italgas

(*) Total Shareholders' Return



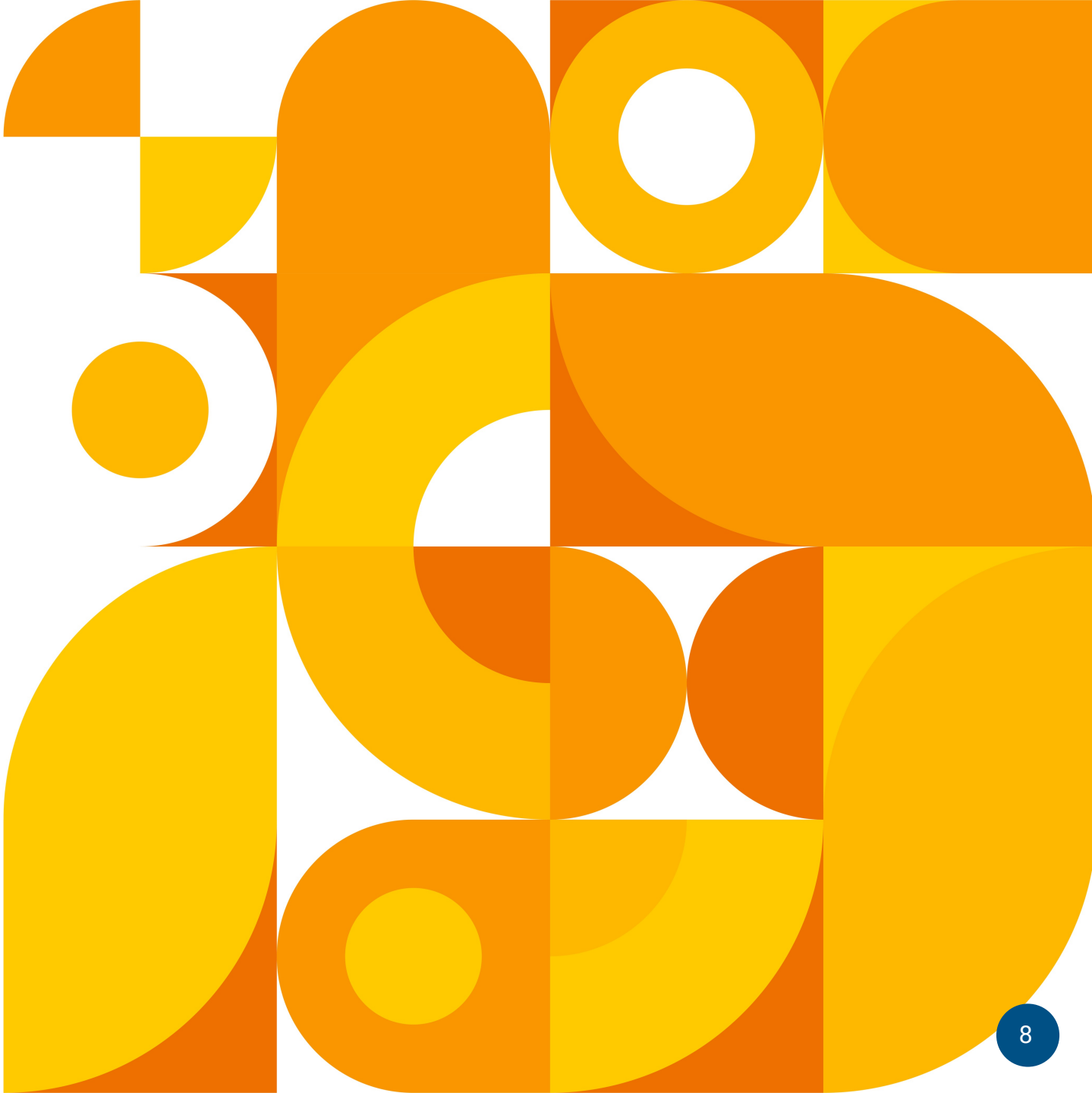
Andamento del titolo

Al 30/04
€ 5,20



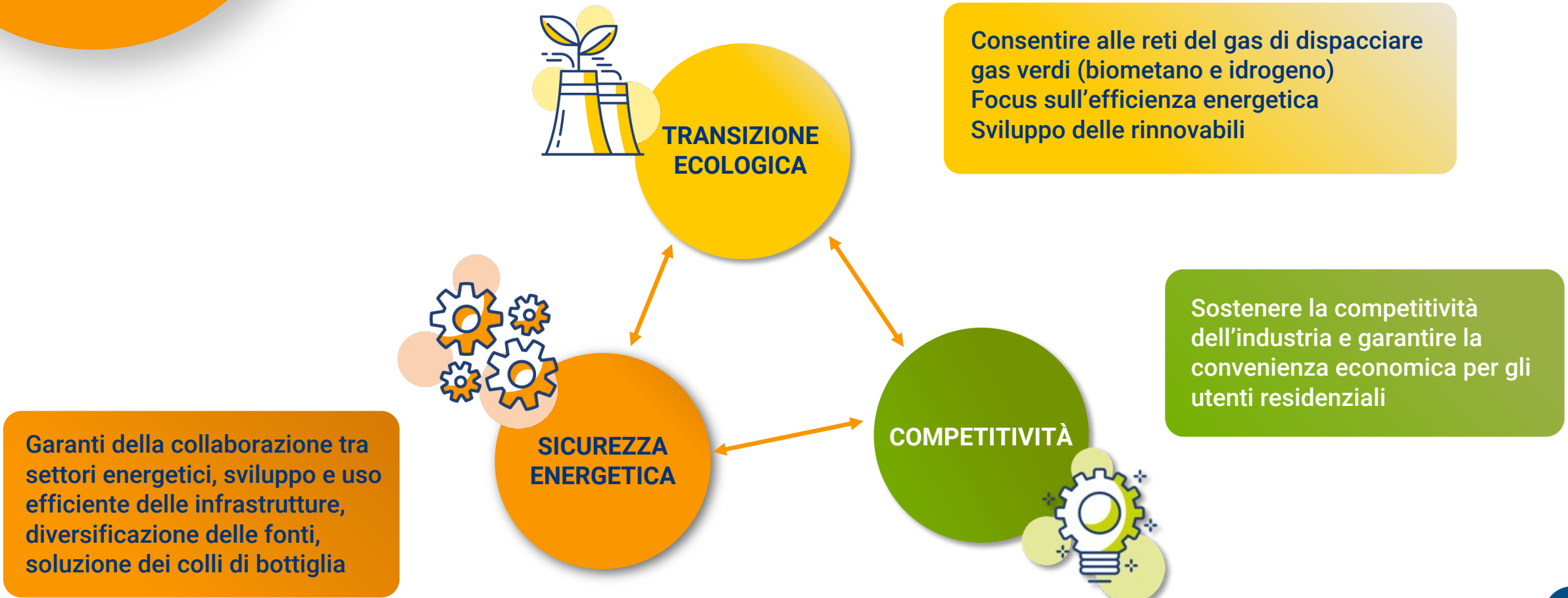
A large, solid orange circle with a subtle drop shadow is located on the left side of the slide, containing the main title text.

**Scenario
energetico e
strategia di Italgas**



Il trilemma energetico richiede soluzioni equilibrate

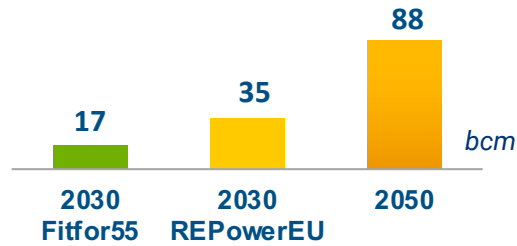
Il trilemma energetico è al centro dei dibattiti sul futuro dell'energia. Lo sviluppo del settore del gas verso i gas rinnovabili è parte della soluzione: fornisce ulteriore flessibilità ecologica e sicurezza ai sistemi energetici, in modo economicamente vantaggioso.



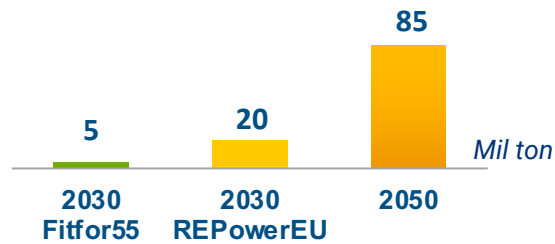
Le strategie dell'UE per affrontare il trilemma energetico

Il piano REPowerEU riconosce il ruolo dei gas verdi e delle iniziative di efficienza energetica per raggiungere la stabilità a lungo termine dei mercati energetici

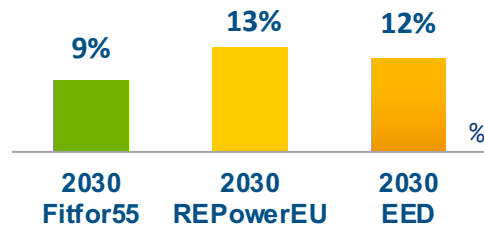
Produzione di biometano



Produzione di idrogeno e importazioni



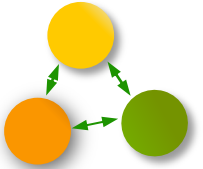
Obiettivi di efficienza energetica ¹



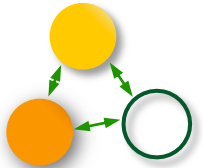
EMISSIONI NETTE a ZERO entro il 2050

Soddisfa:

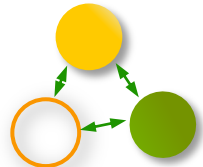
TRANSIZIONE ECOLOGICA, COMPETITIVITÀ e SICUREZZA ENERGETICA



TRANSIZIONE ECOLOGICA e SICUREZZA ENERGETICA



TRANSIZIONE ECOLOGICA, COMPETITIVITÀ e indirettamente SICUREZZA ENERGETICA



REPowerEU

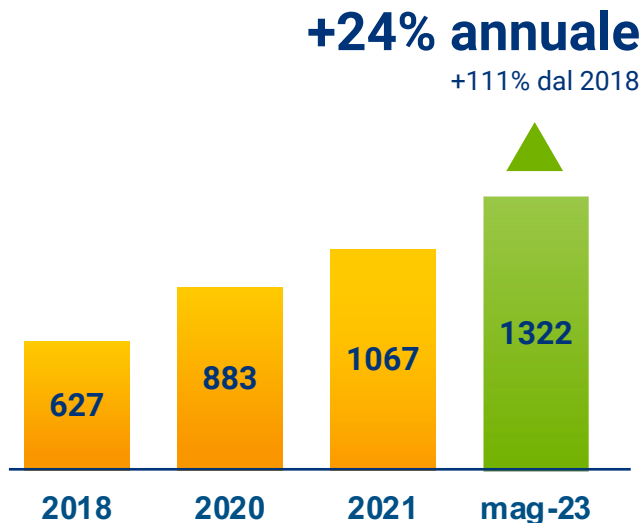
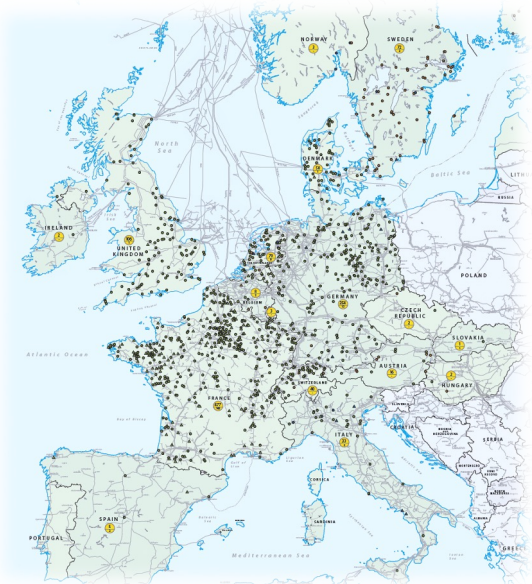
Biometano in Europa in accelerazione

Gli impianti di biometano in Europa sono più che duplicati negli ultimi 4 anni. In termini di produzione, il potenziale dell'UE è >40 miliardi di metri cubi entro il 2030, e >150 miliardi di metri cubi entro il 2050. L'Italia svolgerà un ruolo di primo piano



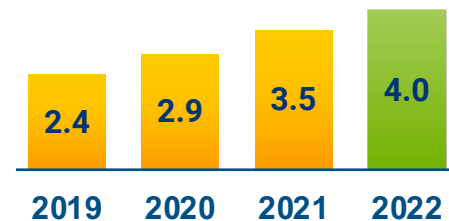
CRESCITA DELLA CAPACITÀ IN EUROPA

numero di impianti di biometano in Europa



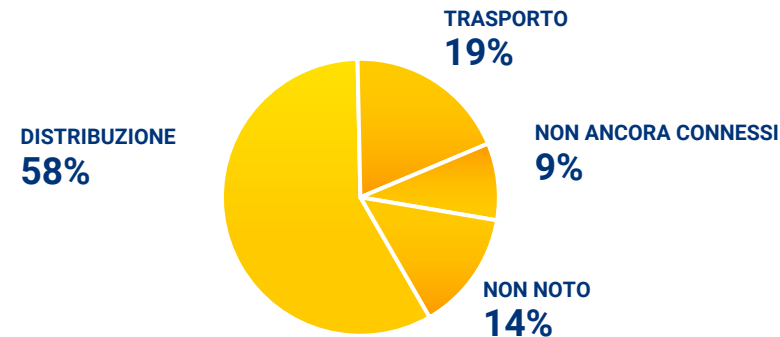
PRODUZIONE DI BIOMETANO in Europa

bcm



x 10
entro 2030

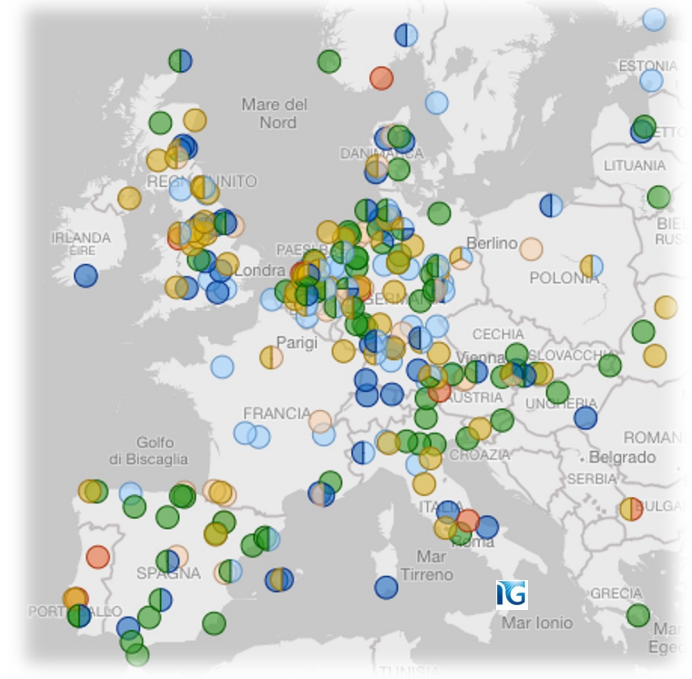
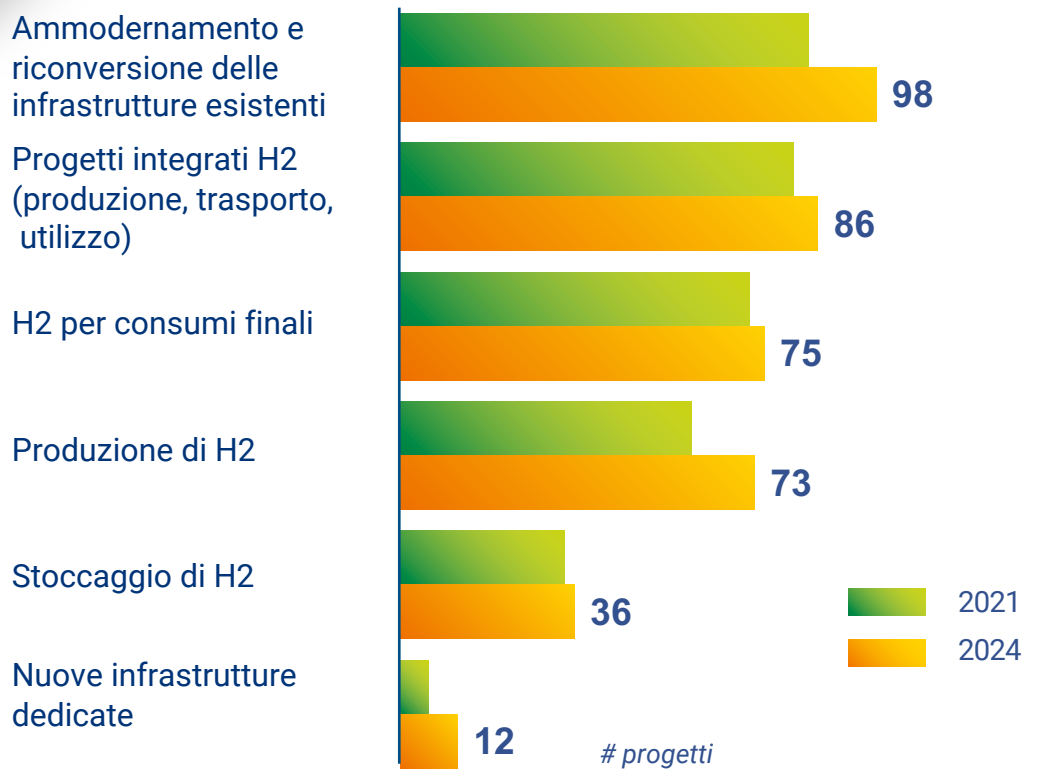
Per la maggior parte connessi alla rete di distribuzione



Idrogeno nuovi progetti

Oltre 380 progetti in Europa con focus sull'ammodernamento delle infrastrutture (26%) e progetti integrati (23%).
Europa in prima linea anche nella regolazione

+12%
PROGETTI IDROGENO
vs 2021



La strategia di Italgas

La strategia di Italgas sostiene la transizione energetica massimizzando il valore per gli azionisti

Visibilità sui dividendi fino al 2026

Distribuzione del gas in Italia completare la riconversione della rete in una rete intelligente per garantire il dispacciamento efficiente e sostenibile dei gas verdi.

Distribuzione del gas in Grecia potenziamento ed espansione della rete per aumentare la penetrazione del gas e la digitalizzazione. Integrazione con il resto del Gruppo

Efficienza energetica nuove opportunità di crescita combinando iniziative di crescita organica e M&A, preservando al contempo i margini

Acqua copertura di c10% della popolazione italiana dopo l'acquisizione delle attività di Veolia. Ricerca di ulteriori opportunità di crescita.



Digitalizzazione e innovazione



Integrazione degli obiettivi strategici e di sostenibilità

Dati finanziari

- ✓ **Risultati in linea con la guidance**, con crescita in tutte le linee di business
- ✓ **Distribuzione Italia** mitigato l'impatto delle cessioni, dell'aumento dei tassi e dell'inflazione
- ✓ **Grecia e ESCO**, motori di crescita significativi
- ✓ **Acqua** contributo destinato a crescere dopo le acquisizioni

	2023	2023 adj	vs 2022 adj ¹
Ricavi	1.817,5	1.774,8	15,4%
Margine Operativo Lordo	1.207,6	1.183,7	9,3%
Utile Operativo	681,2	681,2	9,4%
Utile Netto attribuibile al Gruppo	439,6	439,6	11,1%

€ mln

Nota (1) variazione % tra 2023 adjusted e 2022 adjusted

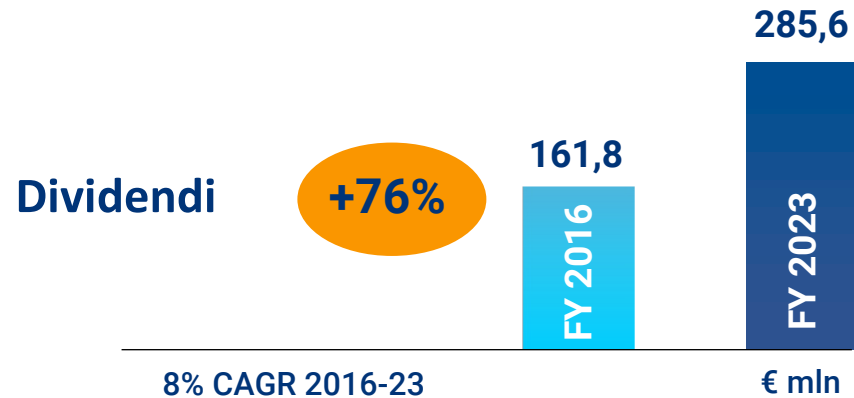
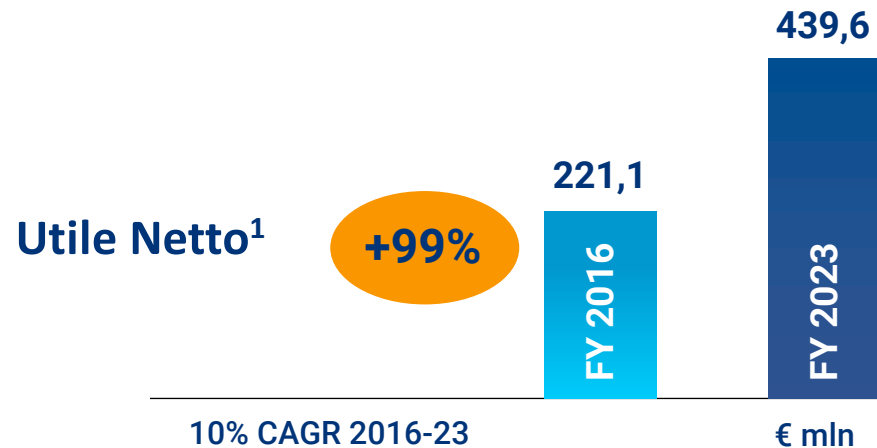
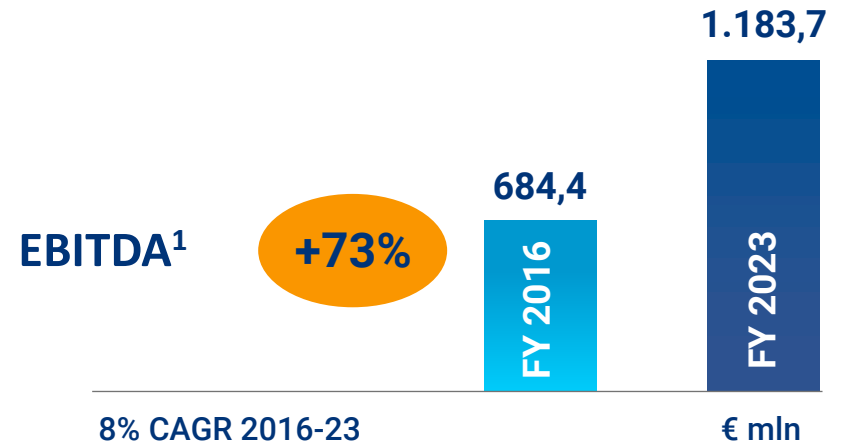
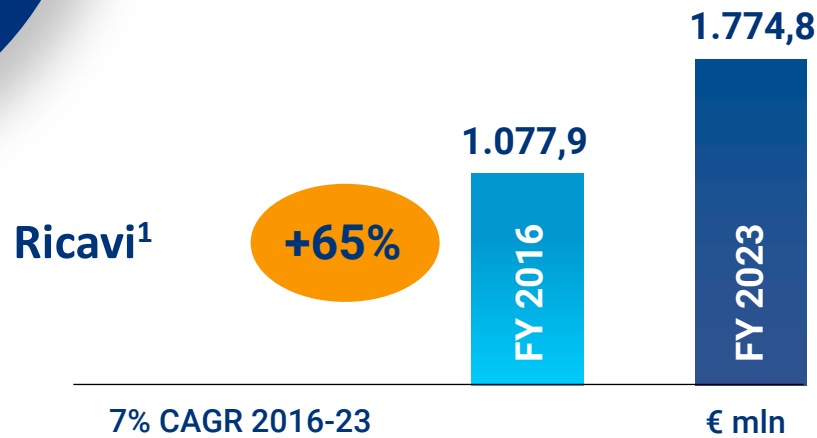
- ✓ **Flussi di cassa da attività operativa in crescita** al netto dell'impatto temporaneo della ESCo, con la distribuzione Italia che supporta lo sviluppo degli altri business
- ✓ **Capex** in crescita, con riallocazione degli investimenti volta alla massimizzazione della creazione di valore

	2023	vs 2022 ¹
	€ mln	
Capex	906,5	11,3%
Flusso di cassa da attività operative	555,2	-2,9%
Flusso di cassa da attività operative ex Geoside	808,5	22,2%
Indebitamento Finanziario Netto ex IFRS ²	6.555,2	10,6%

Nota (1) variazione % tra 2023 e 2022; (2) leasing operativi ex IFRS 16 €72,0mln a fine 2022 e €79,1mln a fine 2023

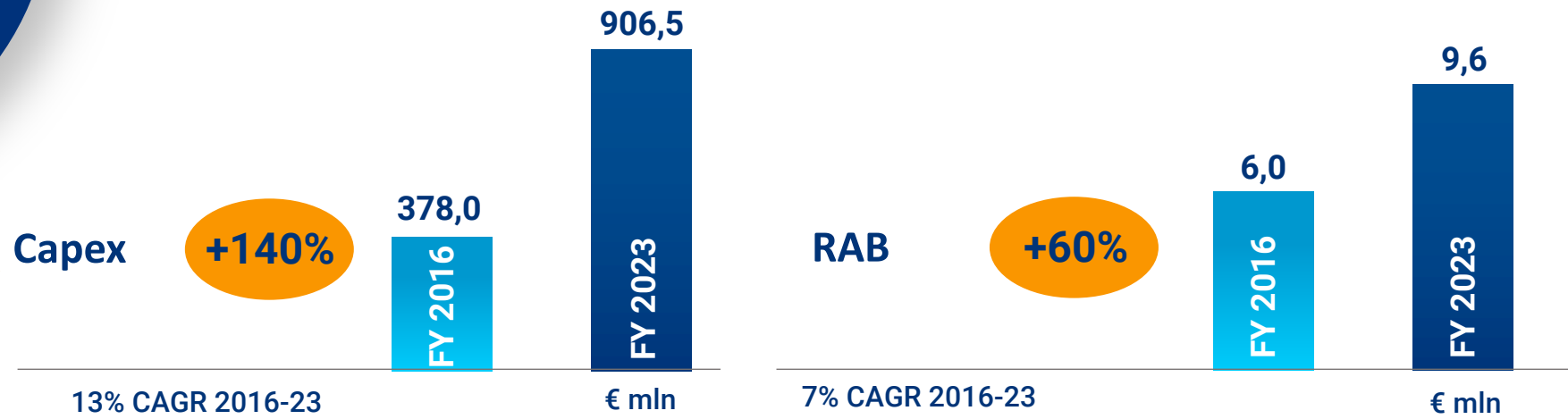
Risultati 2023 vs 2016

Crescita guidata dall'incremento della RAB, dall'investimento in Grecia, dai nuovi business e dal controllo dei costi a mitigazione della regolazione

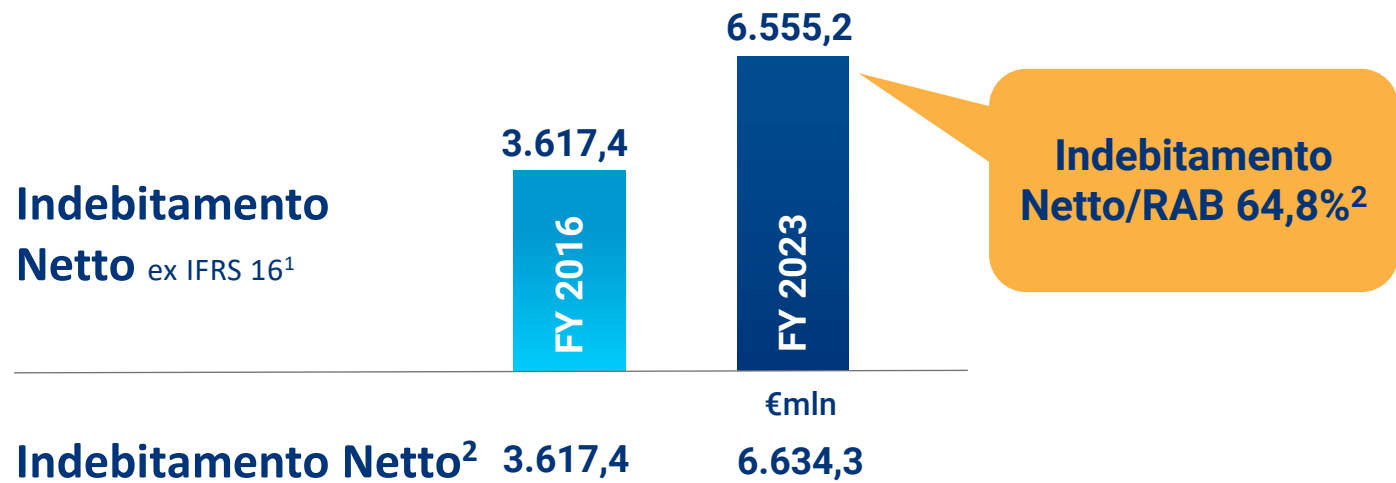


Risultati 2023 vs 2016

Investimenti hanno trasformato la gestione delle reti, facendo di Italgas una Network Tech Company.



Totale investimenti 2016-23 € 5.524 mln



Nota: ENAON consolidate a partire dal 1 settembre 2022; (1) leasing operativi ex IFRS 16 €79,1mln a fine 2023; (2) attività regolate

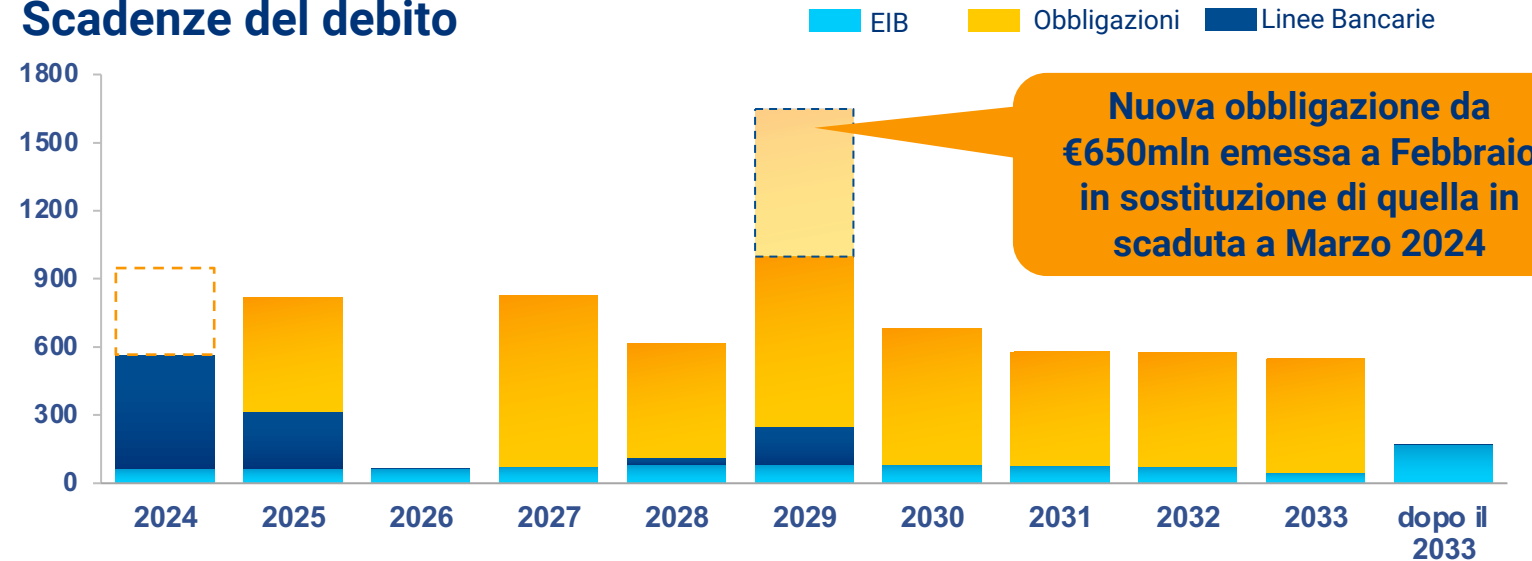
FY 2023 struttura finanziaria

2024 Emissione di nuovi bond da 650 milioni di euro e firma di una nuova RCF legata alla sostenibilità (600 milioni di euro) per mantenere un buffer adeguato

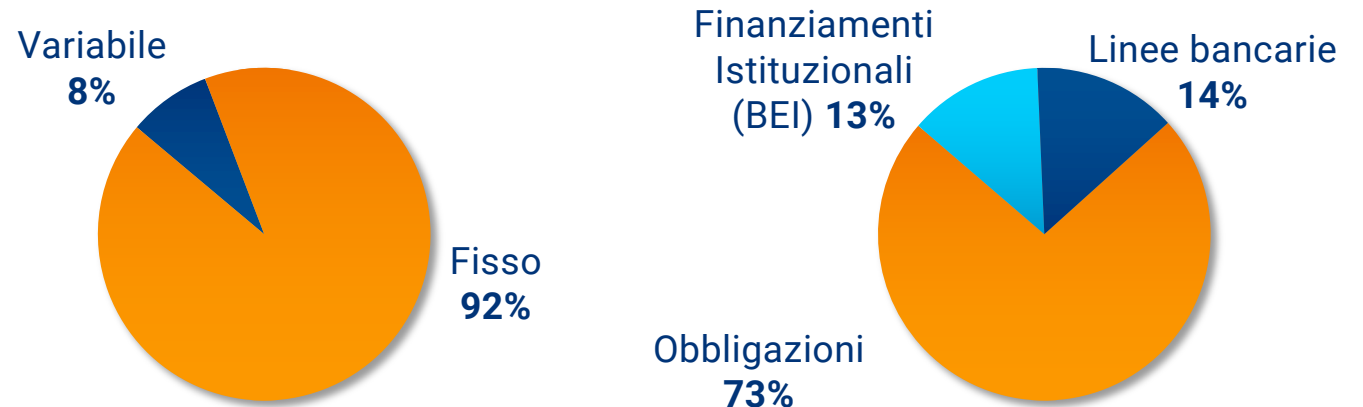
Costo medio del debito ~1,4% nell'anno fiscale 2023

Indebitamento netto €6,6mld con IFRS 16 a fine 2023, implica una leva finanziaria <65%²

Scadenze del debito



Struttura del debito lordo¹ 31/12/2023



(1) escludendo IFRS16; (2) attività regolate

ESG
evidente
progresso verso
gli obiettivi
di piano

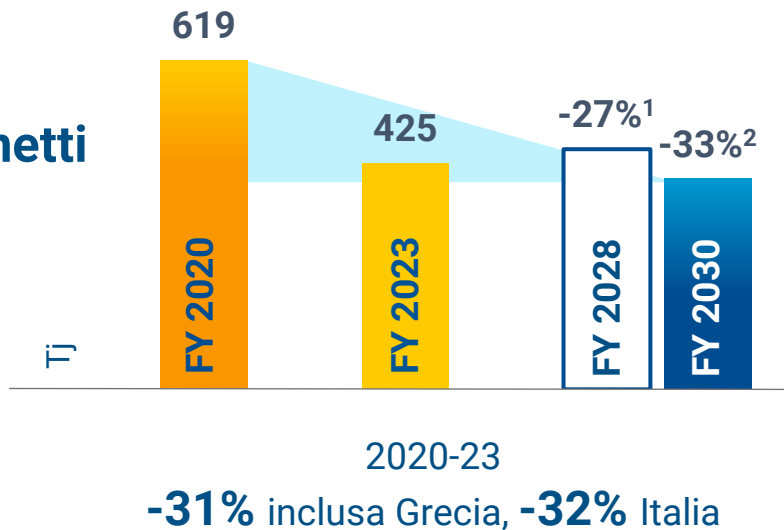
Investimenti e azioni correlati al raggiungimento degli obiettivi aziendali

- piano di efficienza dei consumi civili e industriali
- Picarro gas leakage advanced search e iniziative di manutenzione della rete
- gestione della flotta

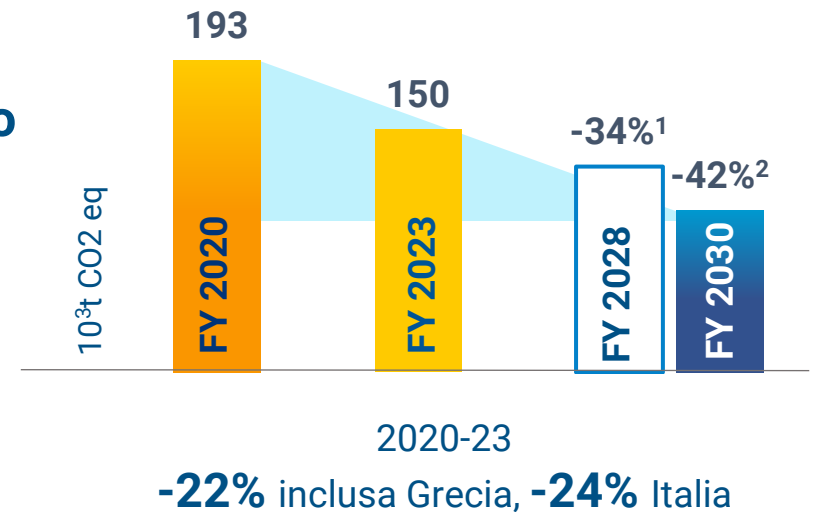


**Consumi netti
di energia**

**SUPERATI GLI
OBIETTIVI
AL 2028**



**Scopo
1 e 2**



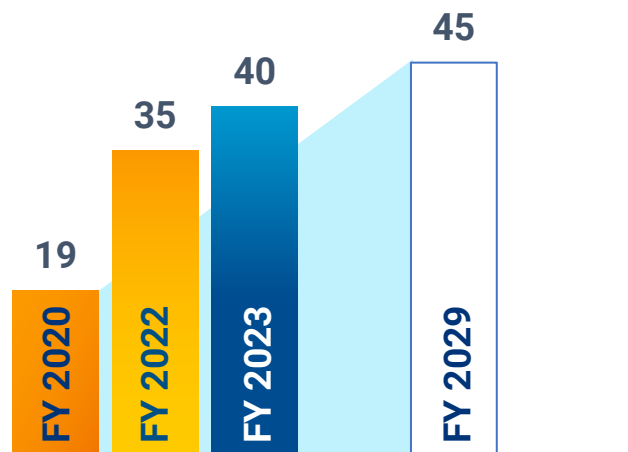
Le persone al centro

- Attenzione alla formazione, con 173.330 ore erogate in Italia e Grecia
- Presenza femminile in crescita sia sul totale dell'organico (20,3%) che nei ruoli di responsabilità (28,8%, superiore all'obiettivo al 2029)



Ore di Formazione

per dipendente

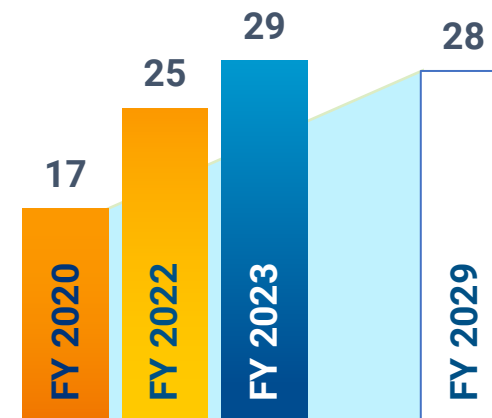


+14% vs 2022



Donne in posizioni di responsabilità

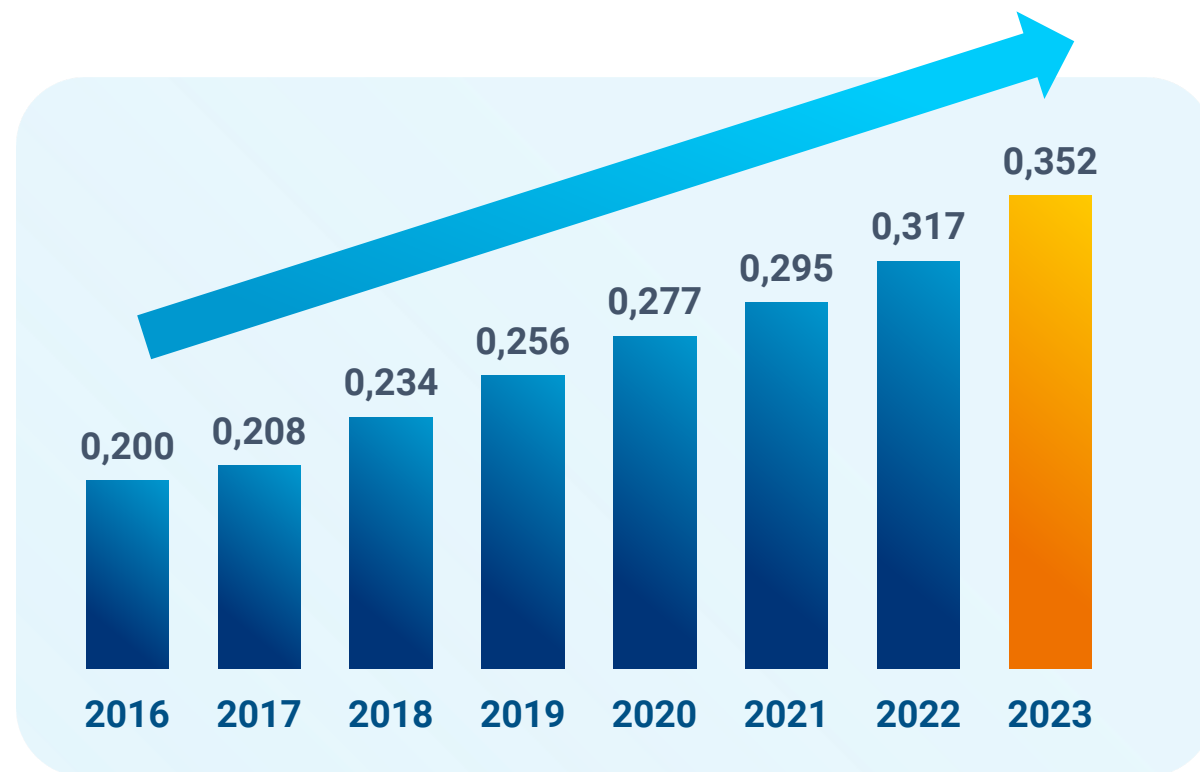
%



~+400bp vs 2022

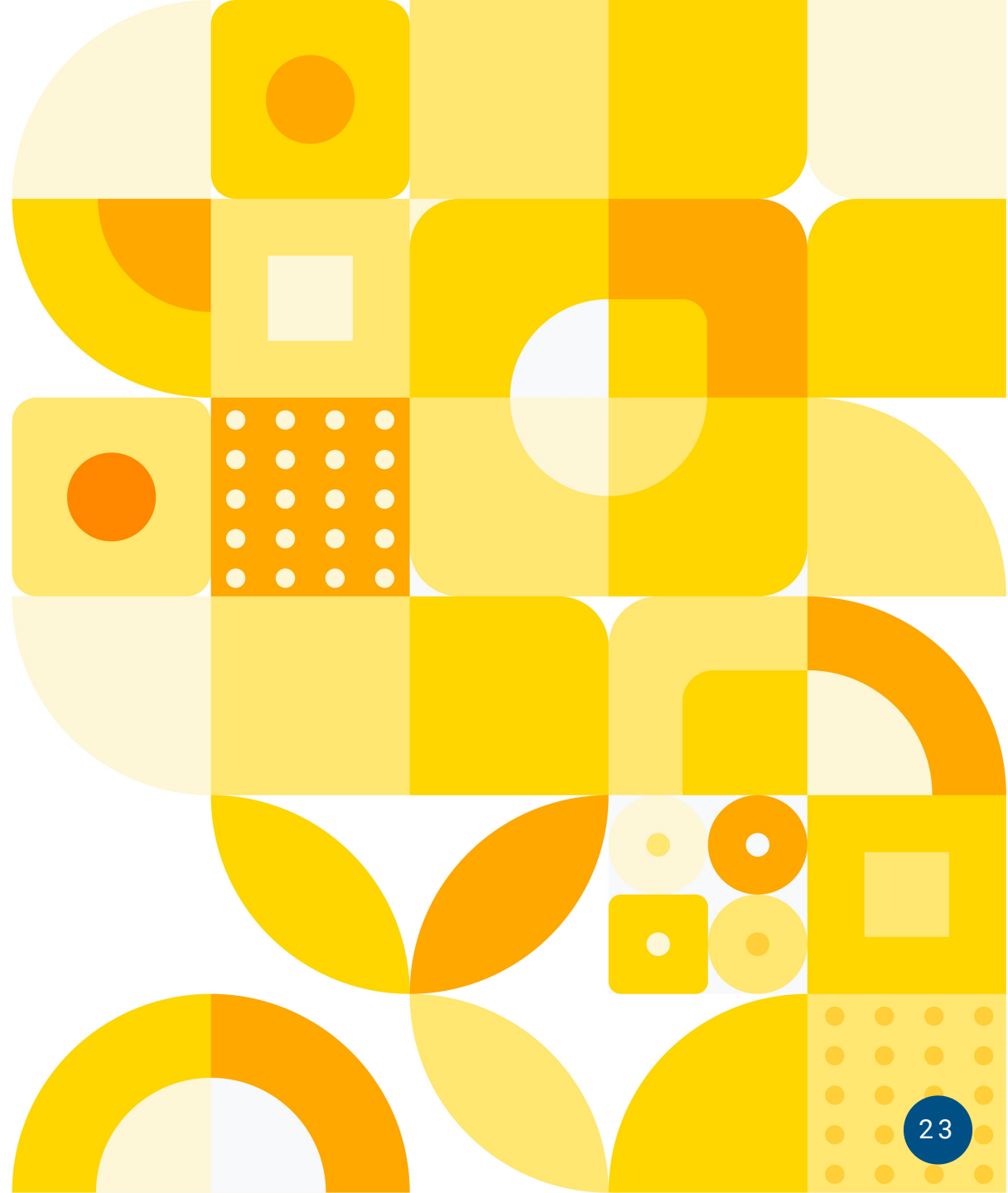
Politica dei dividendi permette agli azionisti di beneficiare della crescita generata

Proposta di dividendo implica
+11,04% rispetto al 2022
superiore al minimo di crescita del 4%



Dividendo per azione (€)

Appendice

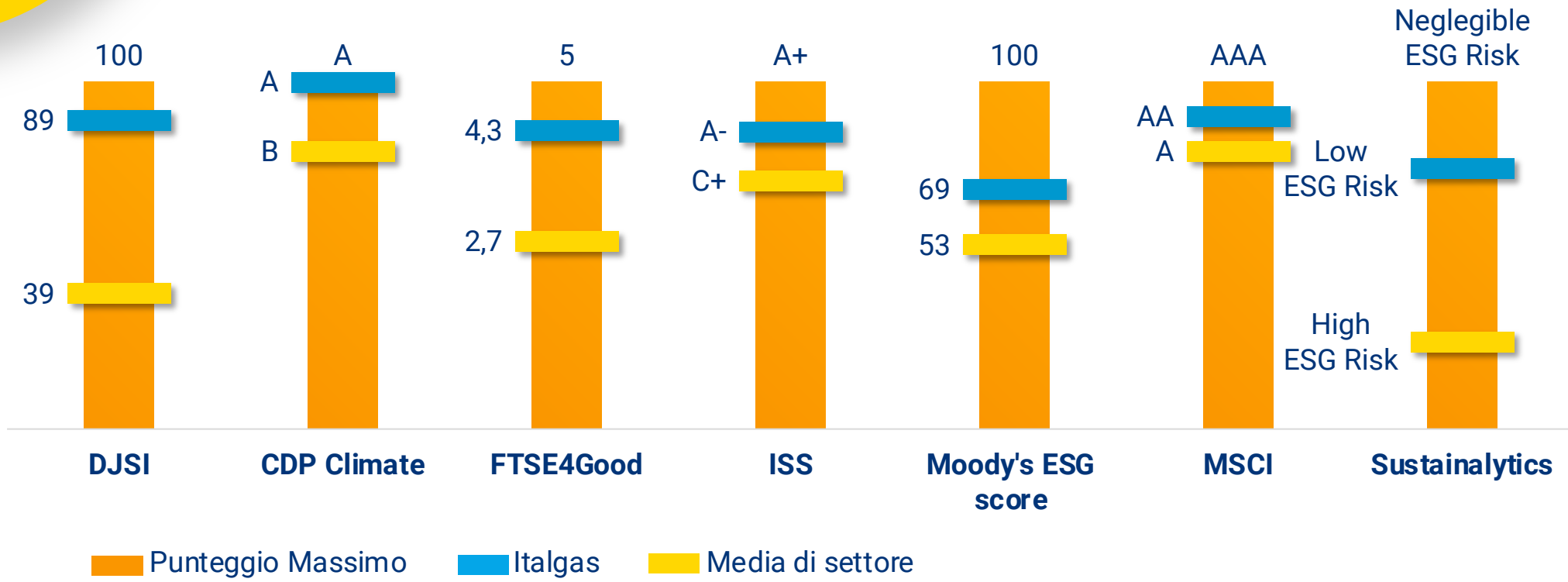


Risultati 2016-2023

	2016	2017	2018	2019	2020*	2021	2022	2023	% variazione 2023 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	1.774,8	65%
Costi operativi adj	-393,5	-343,0	-336,1	-350,4	-364,2	-361,9	-454,6	-591,1	50%
Margine Operativo Lordo	684,4	781,2	842,0	907,5	969,6	1.008,9	1.082,7	1.183,7	73%
Ammortamenti	-325,6	-358,3	-386,0	-391,5	-420,5	-425,7	-459,9	-502,5	54%
Utile Operativo Adj	358,8	422,9	456,0	516,0	549,1	583,2	622,8	681,2	90%
Utile Netto Adj**	221,1	296,4	315,5	345,2	347,0	367,7	395,7	439,6	99%
Capex	378,0	521,9	522,7	740,0	775,7	865,1	814,3	906,5	140%
Flusso di cassa attività operative***	498,5	549,4	718,7	714,4	746,6	831,9	571,7	555,2	11%
Flusso di cassa attività operative ex ESCO**	498,5	549,4	718,7	714,4	746,6	831,9	661,4	808,5	62%
Debito Netto***	3.617,4	3.720,3	3.864,2	4.485,3	4.736,5	4.980,0	6.000,1	6.634,3	83%
RAB (€bn)	6,0	6,1	6,4	7,4	7,8	8,2	8,9	9,6	60%
Leverage (%)****	59,0%	59,4%	58,7%	60,6%	61,1%	61,7%	66,0%	64,8%	10%
Dividendi Totali	161,8	168,3	189,3	207,1	224,3	239,0	257,0	285,6	76%

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

Risultati questionari di sostenibilità



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.



Investor.relations@italgas.it

Anna Maria Scaglia

