

Gruppo Gas Plus

Company Profile



*Giugno 2017**

Il Gruppo Gas Plus – Operatore italiano integrato attivo in tutti i segmenti remunerativi della filiera del gas naturale

Exploration & Production

- ☼ *Italia*: Quarto produttore italiano di gas naturale, presente su tutto il territorio nazionale con importanti progetti di sviluppo (progetto Mezzocolle: gas-in nel mese di agosto 2017 – progetto Longanesi: ottenuta la VIA e le autorizzazioni degli enti locali).
- ☼ *Estero*: attività di esplorazione e sviluppo in Romania, Olanda e Polonia

Business Model Commerciale e Retail

- ☼ Storicamente attivo sin dall'avvio della liberalizzazione del mercato energetico italiano (2000), nel mercato all'ingrosso, dall'anno gas 2015/2016, data la contrazione dei margini derivante dal nuovo assetto normativo dei prezzi, il Gruppo ha proceduto alla chiusura della BU S&S e venderà la propria produzione e comprerà il gas necessario alla BU Retail direttamente sul mercato
- ☼ Consolidata presenza nel mercato Retail per clienti residenziali, Small Business ed industriali

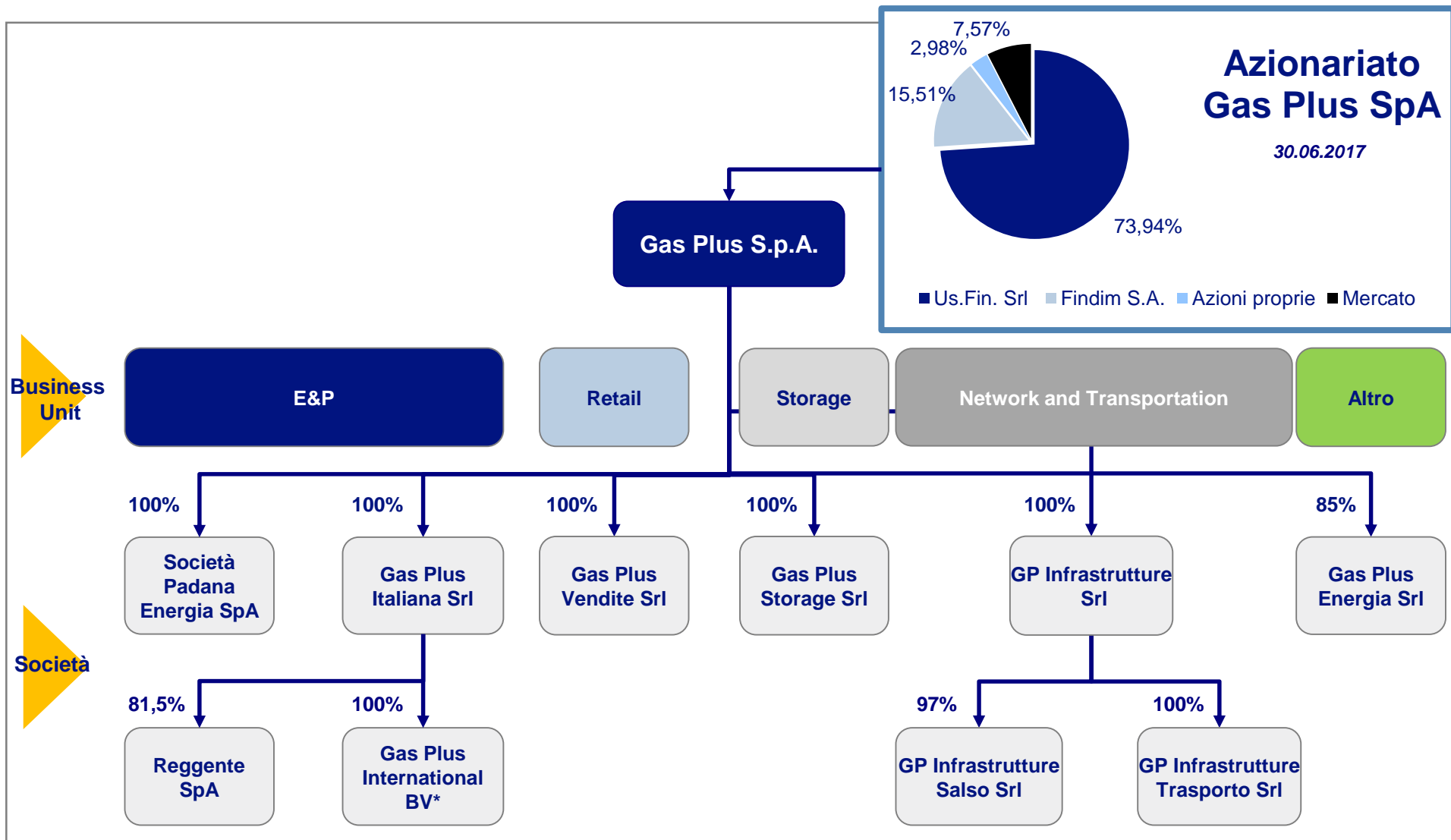
Network & Transportation

- ☼ Distribuzione di gas naturale in 39 comuni della Lombardia e dell'Emilia Romagna
- ☼ Al termine del 2015, aggiudicazione di una gara relativa alle attività di distribuzione del gas metano di due comuni, localizzati nella provincia di Brescia, che ha rafforzato la presenza del Gruppo in uno dei suoi principali ATEM
- ☼ Presente anche nel settore del trasporto regionale

Storage

- ☼ Importanti progetti di stoccaggio in corso con l'obiettivo di entrata in operatività in corrispondenza del nuovo contesto di mercato Italiano quale hub mediterraneo del gas (VIA ottenute)

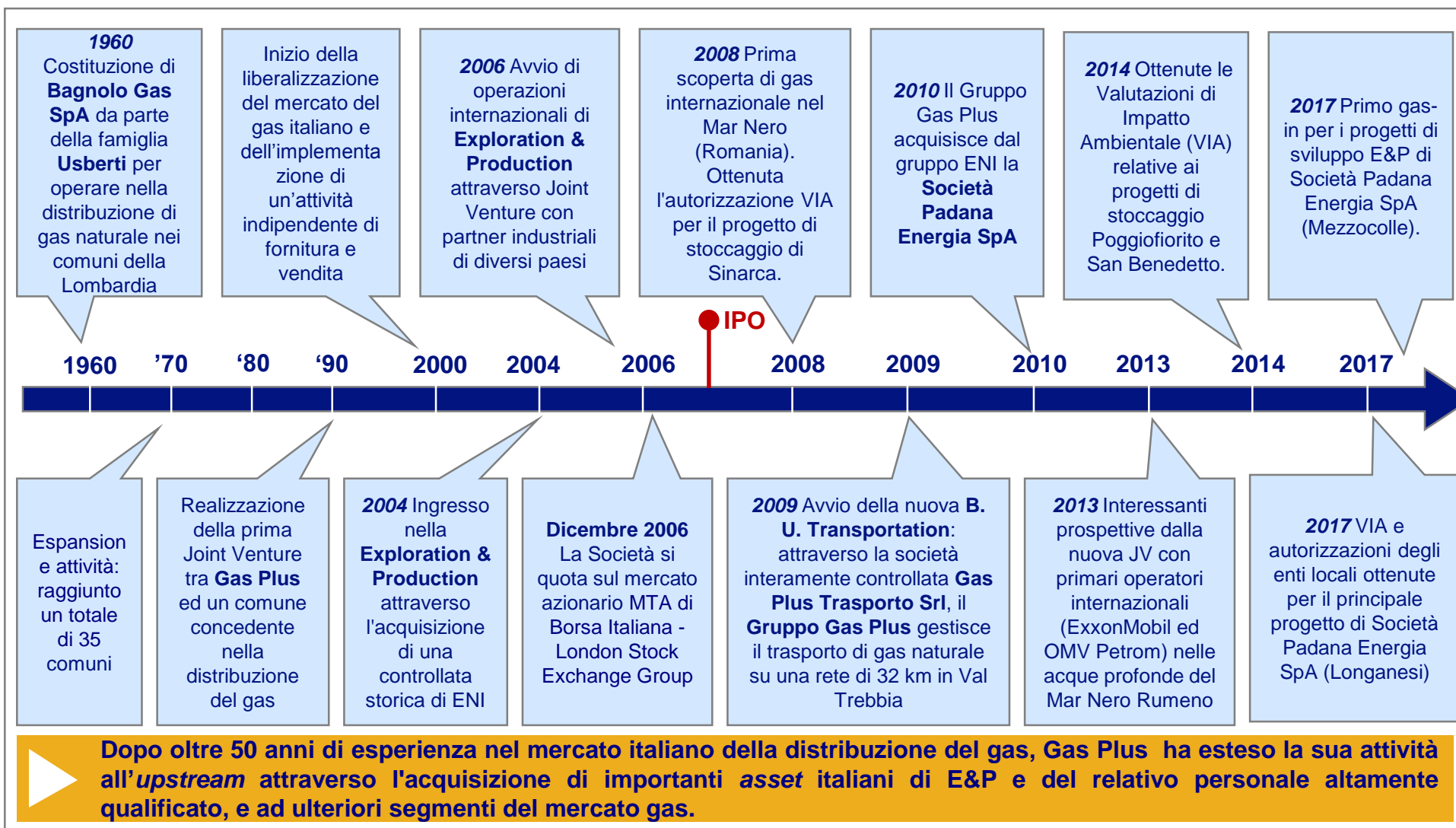
Il Gruppo Gas Plus – Organigramma Societario



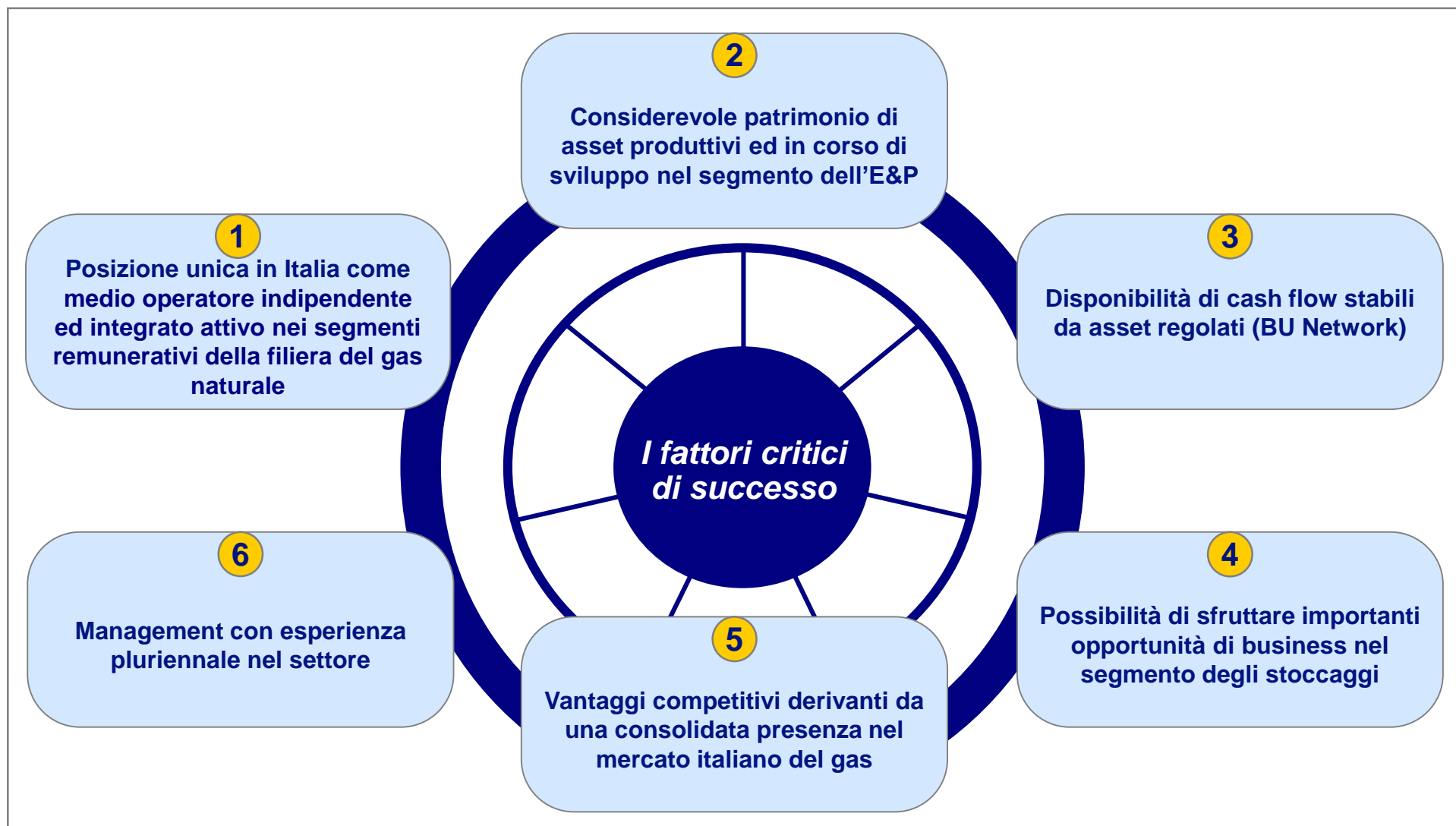
*Succursali: Gas Plus International B.V. Haga Bucharest; Gas Plus International sp. z o.o. Oddział w Polsce

Controllate (% di controllo): Gas Plus Netherlands B.V. (100%); Czarnie Oil LLP - non ancora operativa (100%), Gas Plus Dacia Srl (100% tramite Gas Plus Netherlands B.V. e Gas Plus International B.V.)

Gas Plus Group – Il nostro percorso di crescita



Il Gruppo Gas Plus – I nostri Fattori Critici di Successo

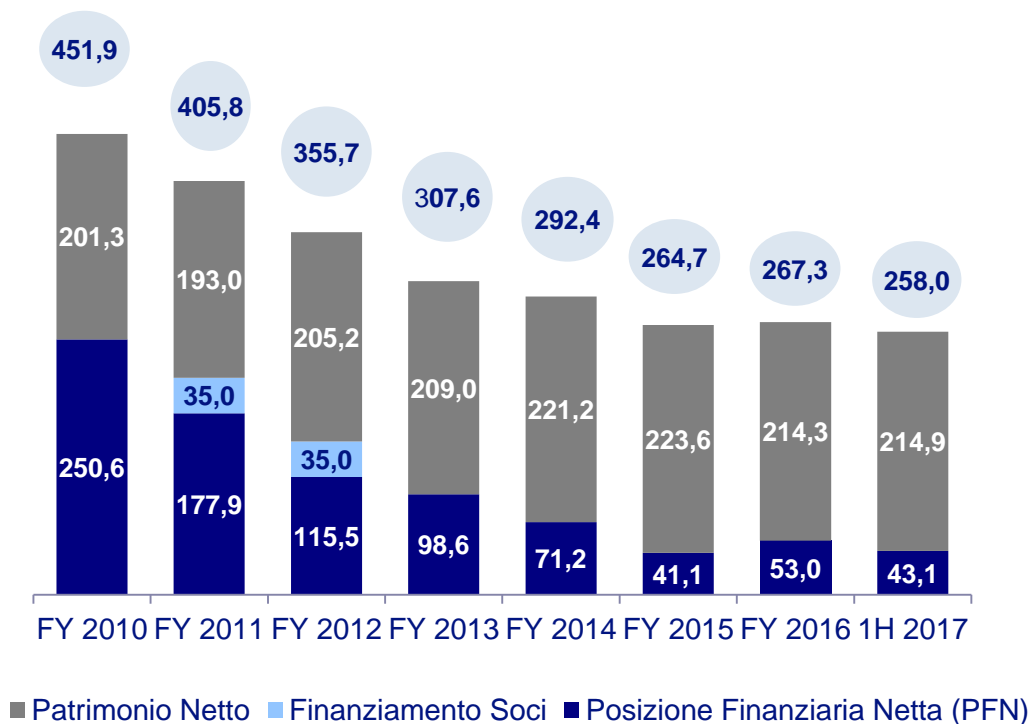


Il Gruppo Gas Plus – Struttura patrimoniale e finanziaria

Gruppo Gas Plus - Struttura patrimoniale e finanziaria

Dati in €M

● Capitale Investito Netto



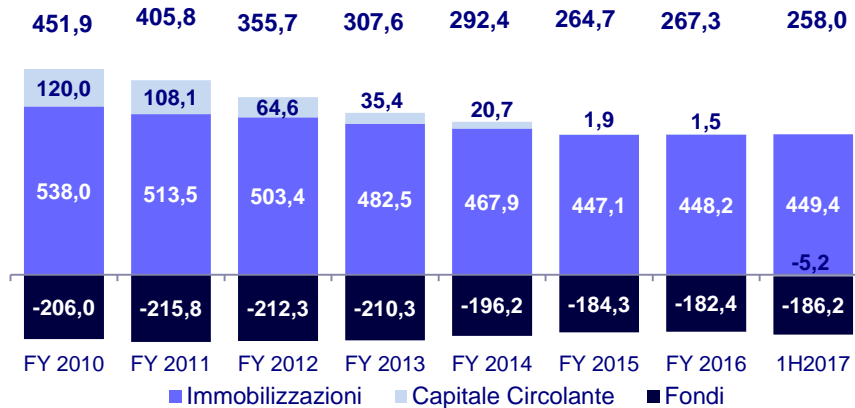
- ⊛ Il capitale investito netto del Gruppo è incrementato in modo significativo nel 2010 per effetto dell'acquisizione di Società Padana Energia S.p.A.
- ⊛ Gas Plus ha inizialmente finanziato tale acquisizione, nel mese di ottobre 2010, attraverso un bridge loan di € 150 milioni ed un vendor loan di € 25 milioni
- ⊛ Nel corso del 2011 il bridge loan è stato sostituito da un finanziamento a m/l termine di € 85 milioni e da un finanziamento del socio Us.Fin. di € 35 milioni, mentre l'importo residuo è stato rimborsato
- ⊛ Nel corso del 2013 è stato rimborsato anticipatamente il finanziamento del socio Us.Fin. ed una parte del finanziamento a medio-lungo termine
- ⊛ Nel dicembre 2014, Gas Plus ha ottimizzato la propria struttura finanziaria attraverso un'estensione della scadenza del debito, un incremento delle risorse finanziarie disponibili e una riduzione del costo del debito
- ⊛ Gas Plus ha ridotto la PFN in breve tempo e, alla fine del 1H 2017, riesce a mantenere i bassi livelli raggiunti negli ultimi periodi, nonostante la ripresa degli investimenti durante il 2016.

Il Gruppo Gas Plus – Dettagli struttura patrimoniale e finanziaria

Gruppo Gas Plus - Dettagli struttura patrimoniale e finanziaria

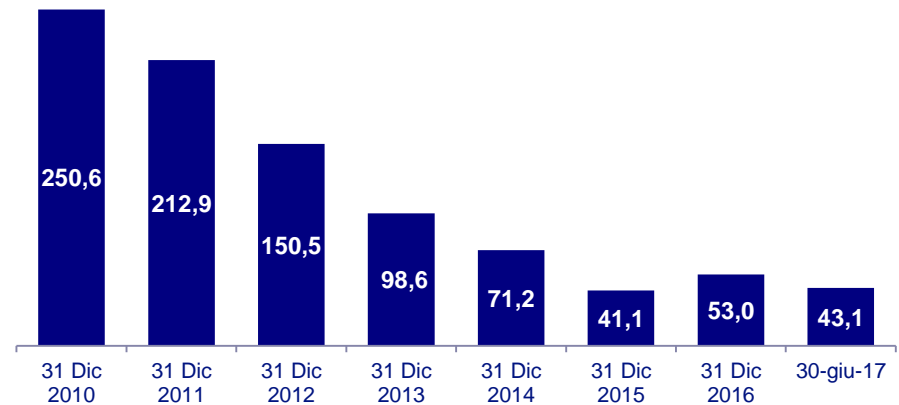
Dati in €M

Componenti del Capitale Investito Netto



Dati in €M

Evoluzione Posizione Finanziaria Netta

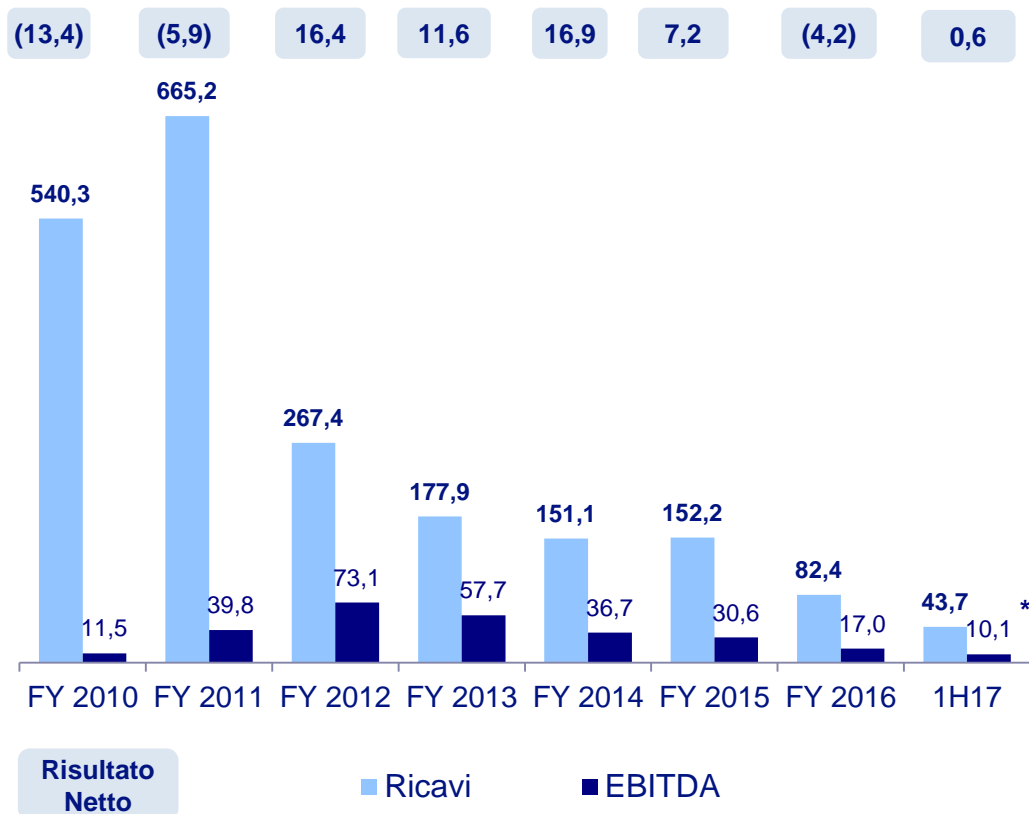


- ⊛ Il **Capitale Investito Netto** si è ridotto nel tempo principalmente per la diminuzione del capitale circolante, come effetto della ristrutturazione del portafoglio clienti dell'attività commerciale di vendita al dettaglio e della chiusura dell'attività di vendita all'ingrosso
- ⊛ La **Posizione Finanziaria Netta** (€ 43,1 M al 30 Giugno 2017) si è ridotta grazie ai flussi di cassa positivi di tutte le attività ed al rallentamento di alcuni investimenti
- ⊛ Al 30 giugno 2017 le principali componenti della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo sono rappresentate dal Vendor Loan (con scadenza 2017) e dal debito relativo al finanziamento a medio-lungo termine (con scadenza 2020). Inoltre, il Gruppo ha sottoscritto una Capex Line per € 64 Mln dedicata agli investimenti futuri dell'attività E&P, avente la stessa scadenza del finanziamento a medio-lungo termine

Il Gruppo Gas Plus – Risultati economici

Gruppo Gas Plus - Risultati economici

Dati in €M



- ☼ Dal 2012 ritorno all'utile d'esercizio, in linea con i trend storici, per effetto della significativa crescita dell'EBITDA, derivante dall'acquisizione di Società Padana Energia S.p.A. nel 2010, e del ritorno alla redditività delle attività del mercato all'ingrosso
- ☼ Da tale anno il trend dei ricavi riflette una strategia attuata sino al 3Q 2014 e basata sulla selezione del portafoglio clienti e sulla riduzione dei volumi, sia nel mercato all'ingrosso che nel mercato retail, finalizzata ad incrementare la marginalità. A partire dall'anno gas 2014/2015, il Gruppo ha ampliato la sua attività commerciale all'ingrosso conseguendo un incremento nei ricavi ma non una adeguata redditività. Conseguentemente, dal 4Q 2015 il Gruppo è uscito quindi dal mercato all'ingrosso
- ☼ Durante gli ultimi anni i risultati sono stati influenzati dalla contrazione dei prezzi degli idrocarburi e dai minori livelli produttivi, dovuti alla mancanza di nuovi gas-in come conseguenza della sospensione «de facto» di tutti i nuovi processi autorizzativi nella principale area operativa, l'Emilia Romagna, rimossa solamente durante il mese di luglio 2015
- ☼ Durante il 2016 gli investimenti E&P in Emilia Romagna sono ripartiti (primo nuovo gas-in durante agosto 2017) e, alla fine dell'anno, il principale progetto di sviluppo E&P (Longanesi) ha ottenuto la VIA

* Dati non riesposti

Il Gruppo Gas Plus – Risultati economici

Gruppo Gas Plus – Dettaglio EBITDA 1H 2017 vs 1H 2016

Dati in €M

EBITDA 1H 2017



EBITDA 1H 2016



EBITDA 1H 2017 vs. EBITDA 1H 2016 in aumento di € 0,9 M

- ⊗ BU E&P: Risultati economici influenzati dallo scenario di prezzi del gas naturale in calo, dalla *natural depletion* e dai temporanei cali di alcuni siti produttivi non compensati da nuovi gas-in, a causa dei ritardi nei processi autorizzativi, e da vincoli persistenti ai volumi prodotti di una concessione non operata dal Gruppo. Gli effetti negativi sopra menzionati sono stati parzialmente compensati da azioni volte al recupero della marginalità della BU (attento controllo dei costi operativi)
- ⊗ BU Network: Contributo positivo delle attività regolate grazie ad una gestione efficiente
- ⊗ BU Retail: Significativi e stabili risultati grazie all'elevata marginalità del portafoglio clienti

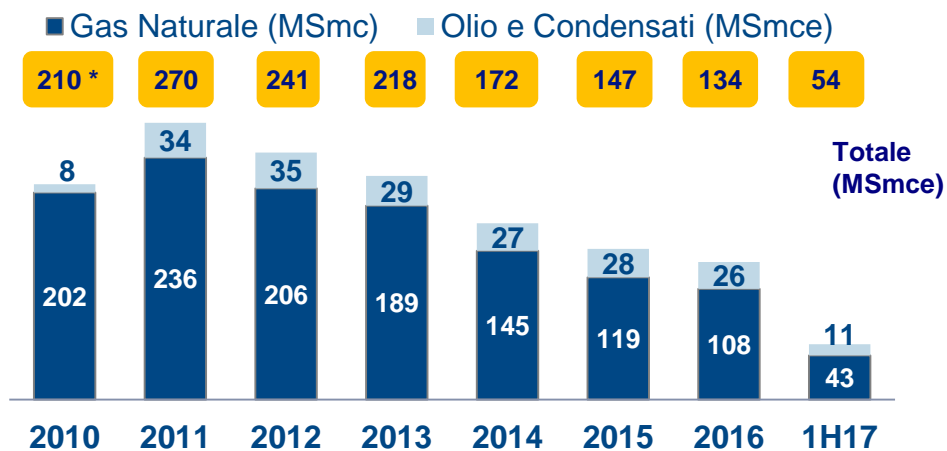
E&P Business Unit: Portafoglio Asset



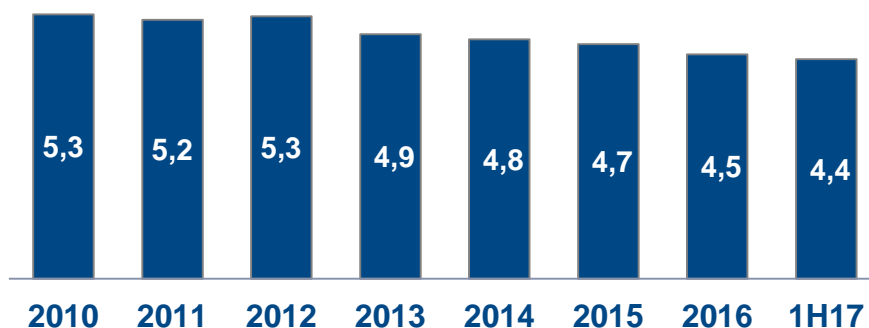
- ⊗ Nel 2004 Gas Plus ha acquisito da ENI la società Stargas Italia S.p.A. (ora Gas Plus Italiana S.r.l.) con riserve 2P per circa 2,6 BSmce al 31/12/2004
- ⊗ Nel 2010, grazie all'acquisizione da ENI della Società Padana Energia S.p.A., Gas Plus ha incrementato le proprie riserve 2P, arrivando a detenere complessivamente riserve pari a 4,4 BSmce al 30/06/2017
- ⊗ Al 30/06/2017 Gas Plus dispone di un patrimonio titoli così composto :
 - ⊗ **45 concessioni di coltivazione**, di cui 31 come Operatore
 - ⊗ **2 istanze di concessione**
 - ⊗ **1 permessi di ricerca**
 - ⊗ **3 istanze di permesso**

Business Unit E&P

Produzione Idrocarburi Netta



Riserve 2P Totali - Italia (BSmce)



Branch Italia

- ⊗ Integrazione operativa e geografica delle attività E&P esistenti con quelle di Società Padana Energia S.p.A.
- ⊗ Previsti, in particolare, due importanti progetti di sviluppo:
 - per il progetto in fase più avanzata (Mezzocolle), le attività di realizzazione sono state completate nel 1H 2017 con gas-in durante il mese di agosto 2017.
 - il secondo progetto (Longanesi) ha ottenuto la VIA mentre il processo di ottenimento delle autorizzazioni degli enti locali è giunto alle fasi finali
- ⊗ A seguito della rimozione del blocco degli iter autorizzativi delle nuove attività E&P in Emilia Romagna avvenuto nel luglio 2015, la BU E&P:
 - ha riavviato già nel 2015 gli investimenti esplorativi e di sviluppo
 - è ora focalizzata sui progetti di sviluppo

Branch Estero

- ⊗ La Joint Venture nelle acque profonde del Mar Nero, guidata da ExxonMobil, ha deciso di rilasciare la concessione Midia Deep, data l'elevata rischiosità
- ⊗ In corso il *processing* e l'*interpretation* delle sismiche 3D sulle concessioni Midia Shallow & Pelican e Midia Deep finalizzate all'identificazione di nuovi *prospects*
- ⊗ Permesso esplorativo in Olanda rinnovato sino al 2019

* Società Padana Energia SpA contribuisce alla produzione dal 19 ottobre 2010

Business Unit Exploration & Production - Branch Estero

E&P

- Sede operativa E&P Internazionale
- Progetti esplorativi
- Progetti esplorativi e di sviluppo

Olanda (interesse 10%)

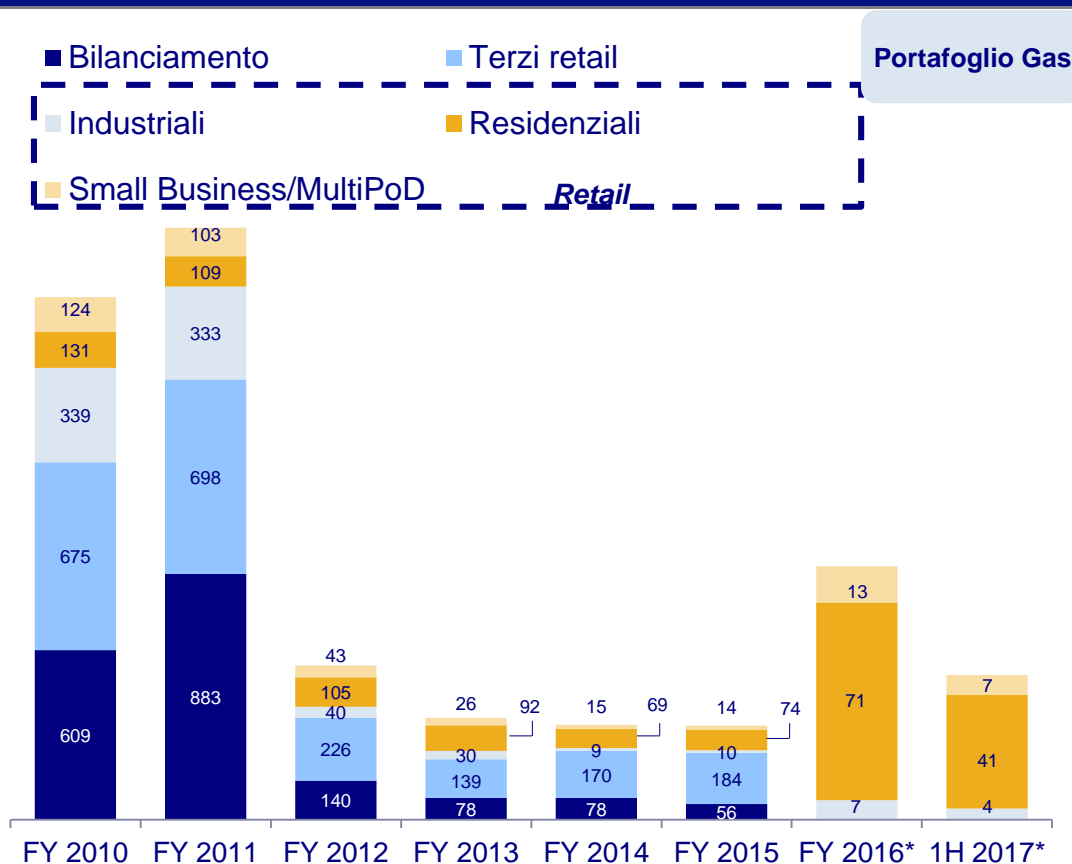
Titolarità di un permesso off-shore. In corso studi per la valutazione del potenziale minerario. Permesso esteso sino a gennaio 2019

Romania (interesse 15%)

Permessi esplorativi in due blocchi delle acque superficiali del Mar Nero:

- Midia Shallow, dove sono presenti risorse certificate per 1,4 BSmc (quota Gas Plus)
- Pelican

Area Commerciale Gas



*Dati non in scala

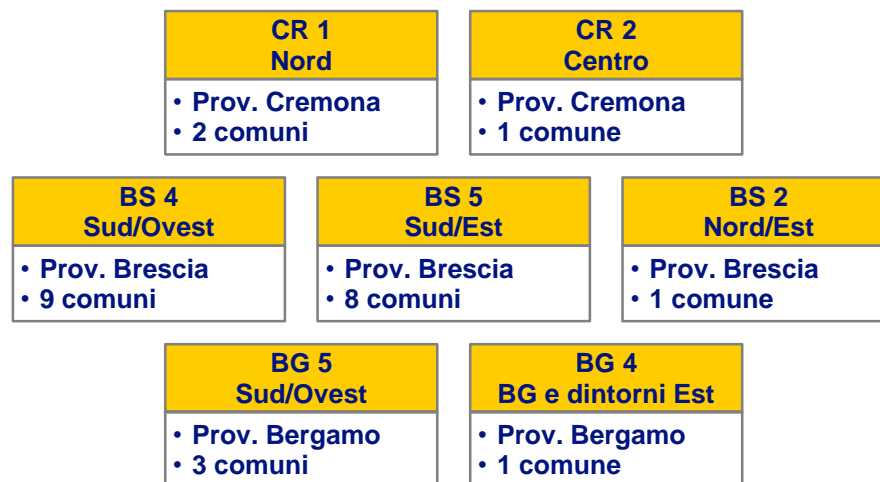
- ⊛ Nel corso del 2012 e 2013, grazie ad un processo di riorganizzazione e razionalizzazione, il portafoglio commerciale è stato ristrutturato nei seguenti termini:
 - riduzione e ottimizzazione delle dimensioni del portafoglio gas
 - focus sui segmenti di mercato con maggiore marginalità e solvibilità
 - costante monitoraggio del rischio commodity
- ⊛ Oltre 72.000 clienti finali, incluso il 92% servito sulle reti di distribuzione in concessione al Gruppo
- ⊛ Dal 2014, al fine di bilanciare il decremento atteso della marginalità derivante dall'introduzione del nuovo regime di prezzo, l'Area Commerciale Gas è stata focalizzata sull'incremento dei volumi su segmenti di clientela a maggior marginalità con particolare attenzione al merito creditizio dei nuovi clienti
- ⊛ In considerazione dell'attuale situazione di mercato, dall'anno gas 2015/2016 (Ottobre 2015) il Gruppo ha proceduto alla chiusura della BU S&S, cedendo l'equity gas prodotto dall'E&P e approvvigionandosi per la BU Retail direttamente sul mercato, con un effetto positivo sui margini della stessa BU Retail

Business Unit Network & Transportation

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1H17
Volumi distribuiti (MScm)	192,9	192,7	191,8	164,9	180,4	194,0	109,0
Utenti finali diretti* (#k)	89,2	89,0	88,9	89,1	89,4	95,8	95,8
Lunghezza reti*(km)	1.471	1.478	1.488	1.514	1.517	1.601	1.602

ATEM*: Presenza Gas Plus

Lombardia



Emilia Romagna

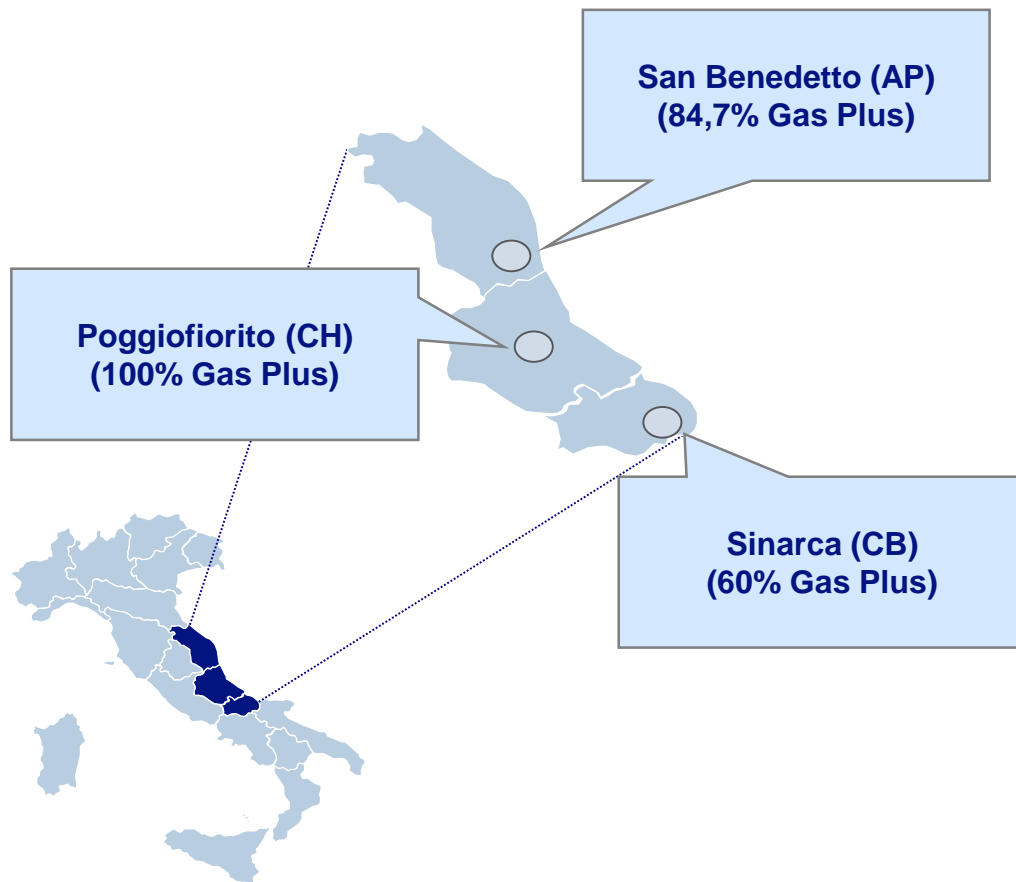


* Ogni riquadro rappresenta un ATEM "Ambito Territoriale Minimo"

- ⊛ Gas Plus distribuisce gas naturale, mediante concessione, in 39 comuni, di cui 25 in Lombardia e 14 in Emilia Romagna
- ⊛ Gas Plus trasporta gas naturale a seguito di autorizzazione ministeriale del Ministero dello Sviluppo Economico tramite 42 km di rete di trasporto di proprietà in Valtrebbia e in Valnure (Piacenza)
- ⊛ In relazione alle prossime gare d'ambito, Gas Plus, potendo contare su un valore residuo degli attuali impianti (VIR) generalmente superiore al valore contabile degli asset, ha l'obiettivo di mantenere almeno lo stesso perimetro di attività
- ⊛ Al termine del 2015, aggiudicazione di una gara relativa alle attività di distribuzione del gas metano di due comuni, localizzati nella provincia di Brescia, che ha rafforzato la presenza del Gruppo in uno dei suoi principali ATEM

* Dati comprensivi della distribuzione e del trasporto

Business Unit Storage



Tutti i tre progetti sono localizzati nel centro Italia, caratterizzato dalla scarsa presenza di siti per lo stoccaggio, e nella medesima area con la conseguente possibilità di sfruttare sinergie operative

SAN BENEDETTO (84,7% Gas Plus – Operatore)

- ⊗ Nel giugno 2014 ottenuta Valutazione d’Impatto Ambientale (VIA)

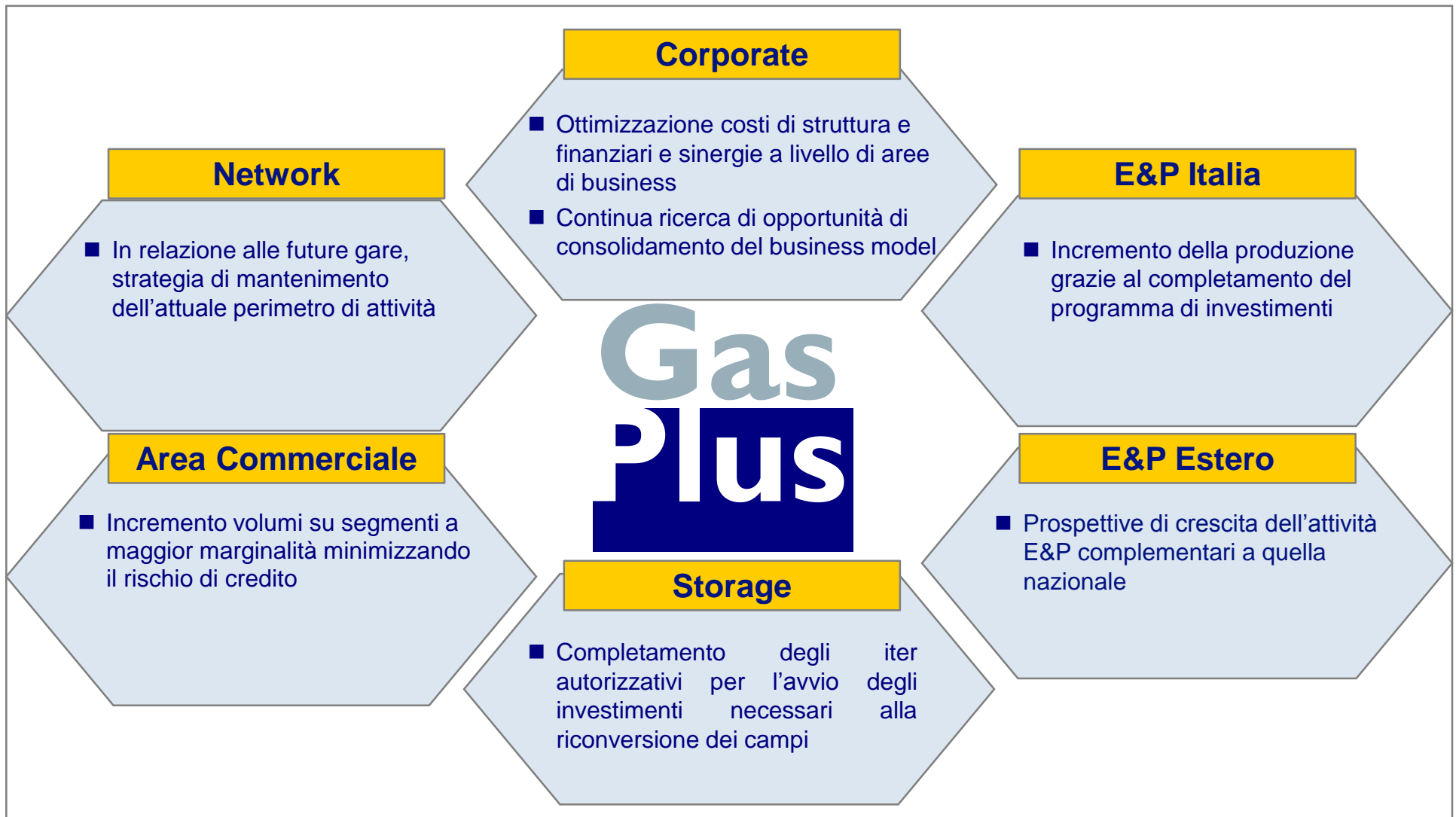
POGGIOFIORITO (100% Gas Plus)

- ⊗ Nel giugno 2014 ottenuta Valutazione d’Impatto Ambientale (VIA)

SINARCA (60% Gas Plus – Operatore)

- ⊗ Fase conclusiva delle attività ministeriali per l’ottenimento della concessione

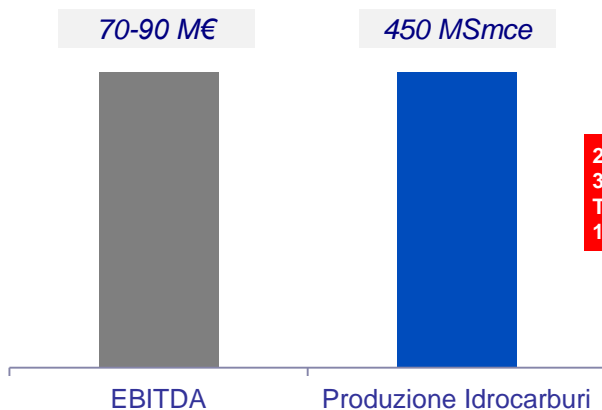
Il Gruppo Gas Plus – Outlook



Il Gruppo Gas Plus – Outlook 2016-2020

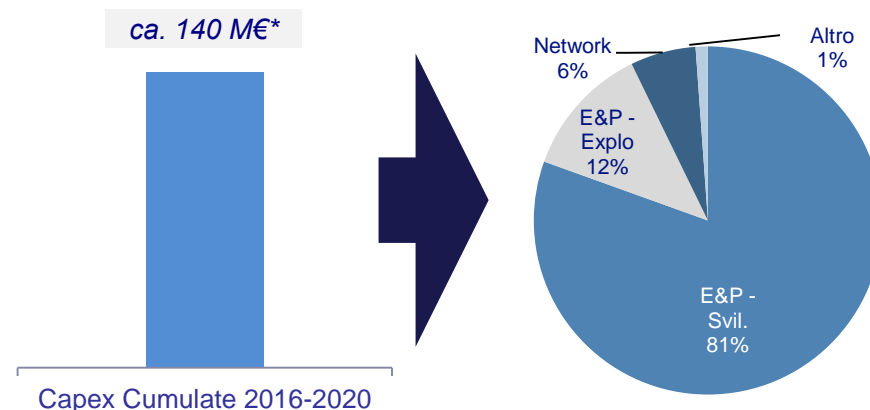
- ⊗ L'Outlook 2016-2020 è focalizzato sulle attività in corso del Gruppo e, di conseguenza, i risultati attesi non includono alcun contributo in termini di ricavi e costi da parte dei progetti in start-up, ovvero E&P internazionale e attività di stoccaggio
- ⊗ E&P:
 - ⊗ sviluppo dei progetti in Italia ed incremento della produzione
 - ⊗ investimenti esplorativi mirati
 - ⊗ ulteriori investimenti in attività internazionali (contingent)
- ⊗ Retail: prosecuzione della crescita in termini di redditività e clienti
- ⊗ Network: ruolo attivo in relazione alle prossime gare d'ambito, al fine di mantenere almeno il medesimo perimetro di attività
- ⊗ Storage: fase di pre-sviluppo fino all'assegnazione delle concessioni
- ⊗ Struttura Finanziaria: PFN positiva nel 2020. L'obiettivo sarà raggiunto attraverso i flussi di cassa generati nel periodo con l'utilizzo temporaneo della Capex Line, già disponibile, per il finanziamento degli investimenti più rilevanti

2020 – EBITDA e Produzione Prevista di Idrocarburi



2016-2020 Range Prezzo Brent:
30 - 70 \$/bbl
Tasso di cambio fisso:
1,1 €/€

2016-2020 – Capex Cumulate Previste e Dettaglio per BU



* Non inclusive di Romania Midia Deep

Il Gruppo Gas Plus – Il Top Management: amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategiche



Davide Usberti

*Presidente ed
Amministratore Delegato
Gas Plus S.p.A.*



Lino Gilioli

*Vice Presidente e
Lead Independent Director
Gas Plus S.p.A.*



Cinzia Triunfo

*Direttore Generale del Gruppo
e Consigliere
Gas Plus S.p.A.*



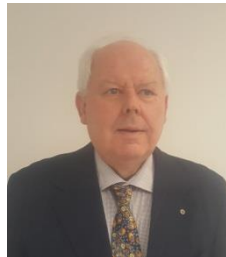
Germano Rossi

*Direttore Amministrazione,
Finanza e Controllo
del Gruppo*



Massimo Nicolazzi

*Executive Vice Presidente
Gas Plus International B.V.
(Branch E&P Estero)*



Leonardo Dabrassi

Presidente Network



Achille Capelli

Direttore Network

Attività Regolate - Network

Questa presentazione contiene dichiarazioni previsionali riguardanti la situazione patrimoniale-finanziaria ed i risultati economici delle attività di Gas Plus. Tutte le dichiarazioni, diverse dai dati storici ed i relativi commenti sono, o devono essere considerati, dichiarazioni previsionali. Le dichiarazioni previsionali sono dichiarazioni di aspettative future che si basano sulle aspettative attuali del management e comprendono rischi ed incertezze conosciuti e sconosciuti che potrebbero far sì che i reali risultati o eventi differiscano materialmente da quelli espressi o impliciti in tali affermazioni. Le dichiarazioni previsionali includono, tra l'altro, le affermazioni che riguardano l'esposizione potenziale di Gas Plus ai rischi di mercato e le dichiarazioni che esprimono le aspettative, stime, previsioni, proiezioni e ipotesi. Queste dichiarazioni previsionali sono identificati dall'uso di termini e frasi come "prevedere", "credo", "potrebbe", "stima", "si aspettano", "intende", "piano", "obiettivi", "prospettive", "probabilmente", "progetto", "cerca", "rischi", "dovrebbe" e termini o frasi simili. Ci sono una serie di fattori che potrebbero influenzare le future attività di Gas Plus e potrebbero portare a risultati reali materialmente diversi da quelli espressi nelle dichiarazioni previsionali contenute in questa presentazione, inclusi (per esempio, ma non limitati): (a) fluttuazioni di prezzo nel greggio petrolio e gas naturale, (b) cambiamenti nella domanda dei prodotti del Gruppo; (c) fluttuazioni valutarie, (d) i risultati di perforazione e produzione, (e) le stime di riserve di idrocarburi; (f) perdita di competitività del mercato, (g) rischi ambientali e geofisici; (h) i rischi associati con l'individuazione di obiettivi di acquisizione potenziale, e rischi connessi con la relativa negoziazione e completamento di tali operazioni; (i) il rischio di operare in paesi in via di sviluppo ed in paesi soggetti a sanzioni internazionali, (j) sviluppi legislativi, fiscali e normativi tra cui controversie ed effetti normativi derivanti dalla riclassifica delle riserve; (k) le condizioni economiche e dei mercati finanziari nei vari paesi e regioni; (l) i rischi politici, il differimento o l'anticipo di progetti, la loro approvazione e la stima dei loro costi e (m) variazioni nelle condizioni commerciali.

Tutte le dichiarazioni previsionali contenute in questa presentazione sono espresse nella loro interezza tenendo conto delle dichiarazioni cautelative contenute o richiamate in questa sezione. I lettori non devono fare eccessivo affidamento sulle dichiarazioni previsionali. Ogni dichiarazione previsionale deve essere considerata solo a partire dalla data di questa presentazione. Inoltre né Gas Plus, né alcuna delle sue società controllate o affiliate assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente qualsiasi dichiarazione previsionale a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Alla luce di questi rischi, i risultati potrebbero differire sostanzialmente da quelli indicati, impliciti o dedotti dalle dichiarazioni previsionali contenute in questa presentazione.