

Gruppo Gas Plus

Company Profile



*Dicembre 2015**

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
- ☼ *Estero*: attività di esplorazione e sviluppo in Romania, Olanda e Polonia

Business Model Commerciale e Retail

- ☼ Storicamente attivo, dall'avvio della liberalizzazione del mercato energetico italiano (2000), nel mercato all'ingrosso, dal corrente 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

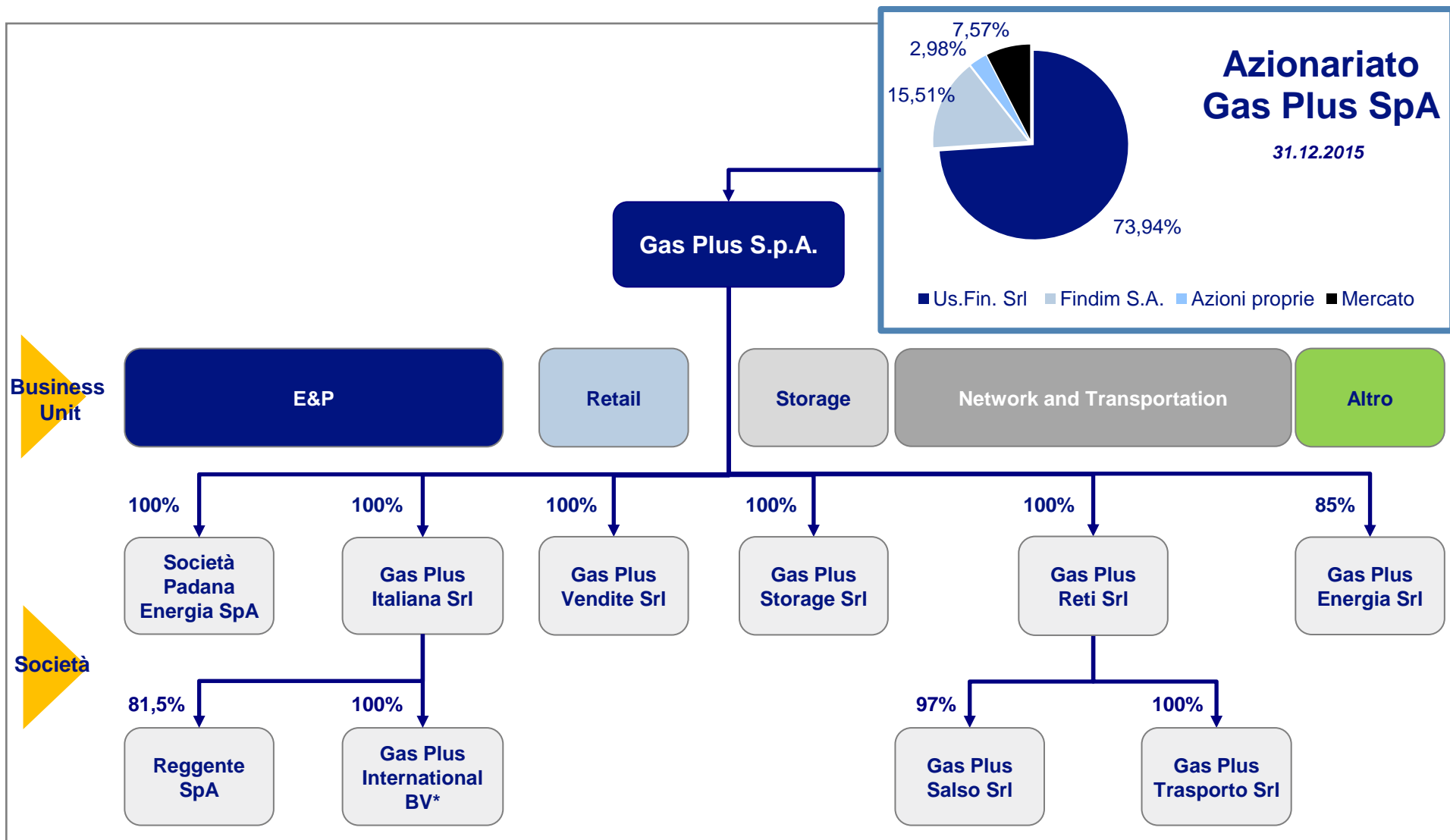
Network & Transportation

- ☼ Distribuzione di gas naturale in 37 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)

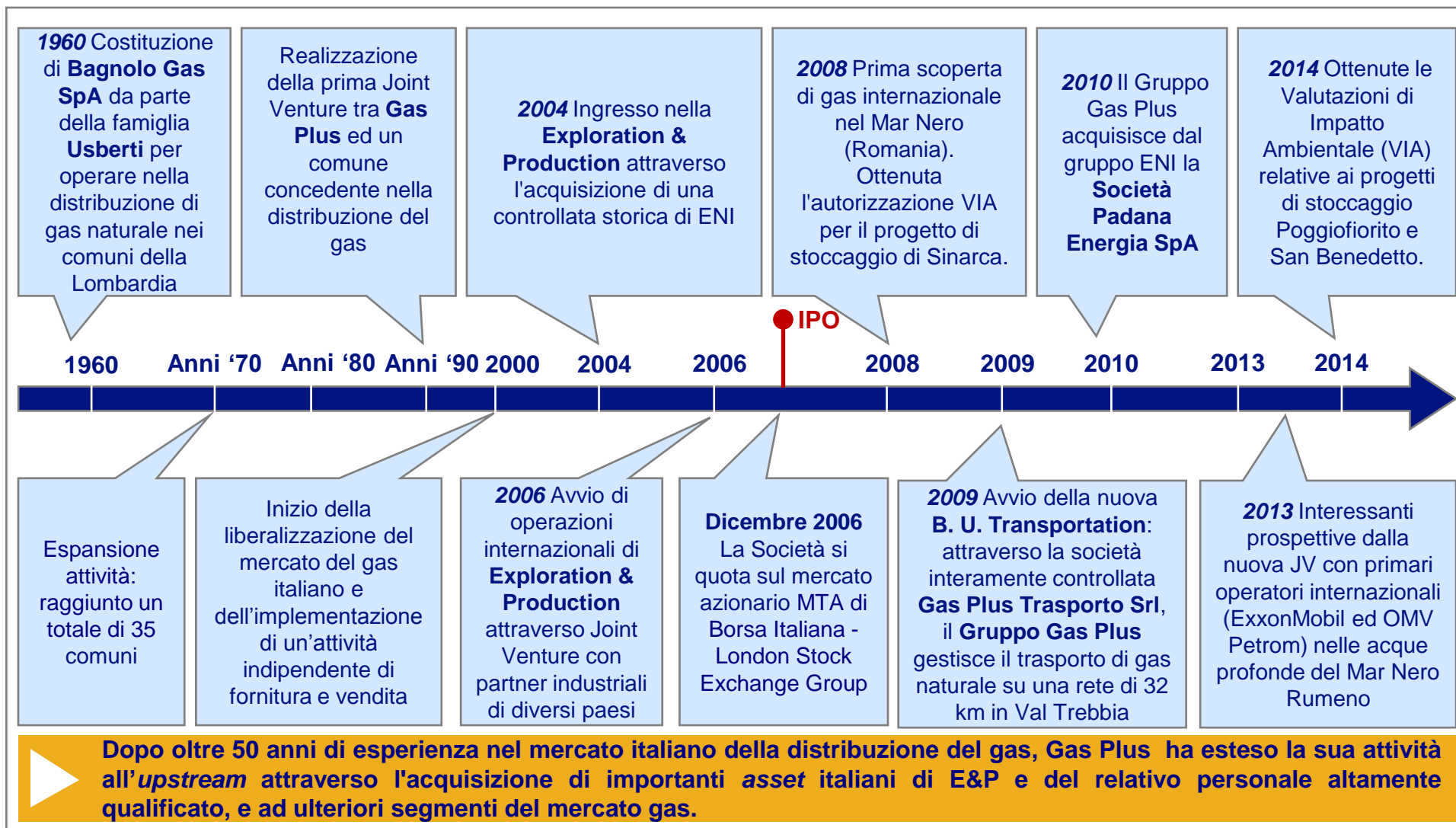
Il Gruppo Gas Plus – Organigramma Societario



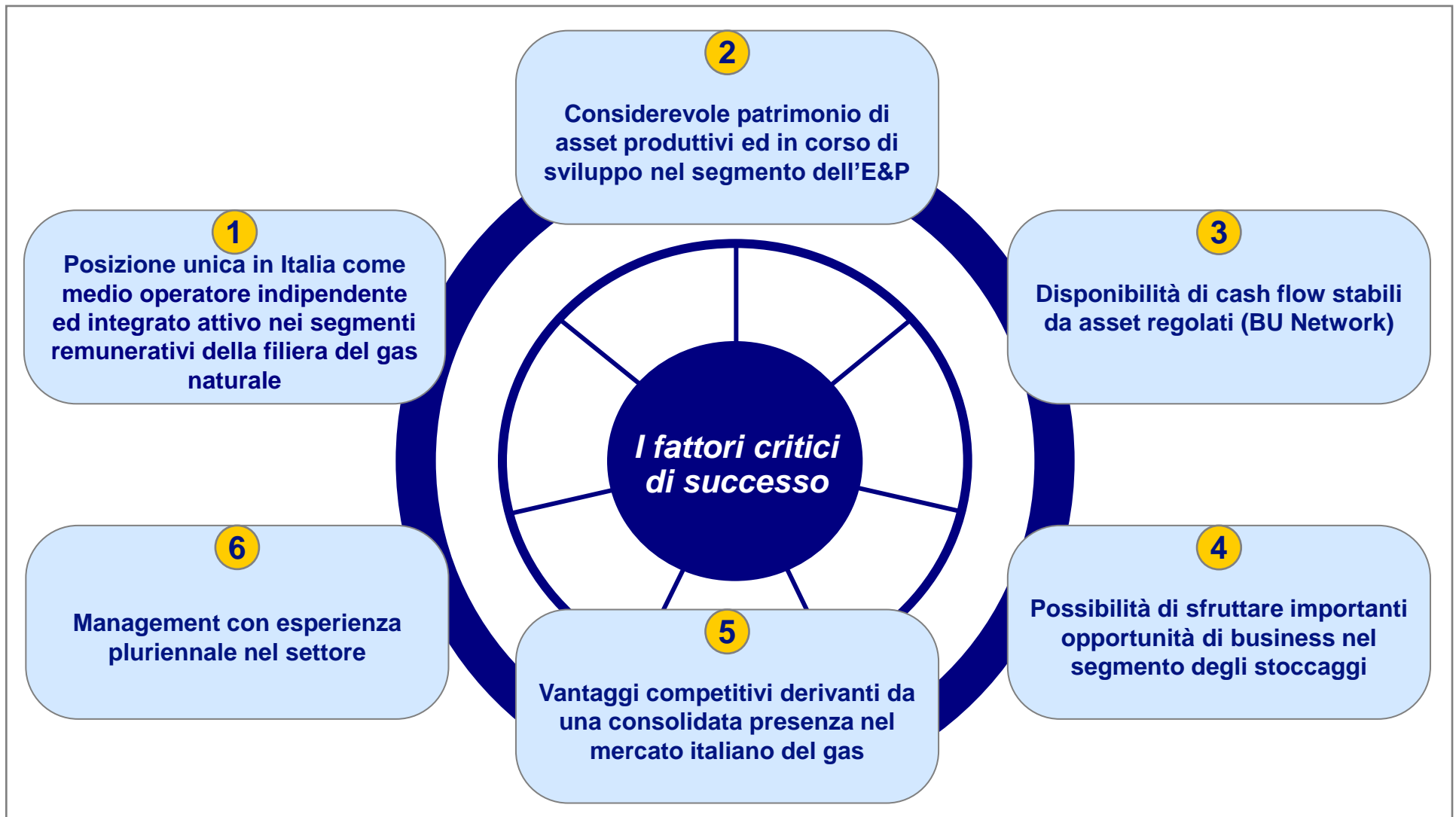
*Succursali: Gas Plus International B.V. Haga Bucharest; Gas Plus International sp. z o.o. Oddział w Polsce

Controllate (% di controllo): Gas Plus Netherlands B.V. (100%); Gasplus E & P UK Ltd (100%); Gasplus O & G UK Ltd (100%); Czarnie Oil LLP - società non ancora operativa (100%), Gas Plus Dacia Srl (100% tramite Gas Plus Netherlands B.V. e Gas Plus International B.V.)

Il Gruppo Gas Plus – Il nostro percorso di crescita



Il Gruppo Gas Plus – I nostri Fattori Critici di Successo

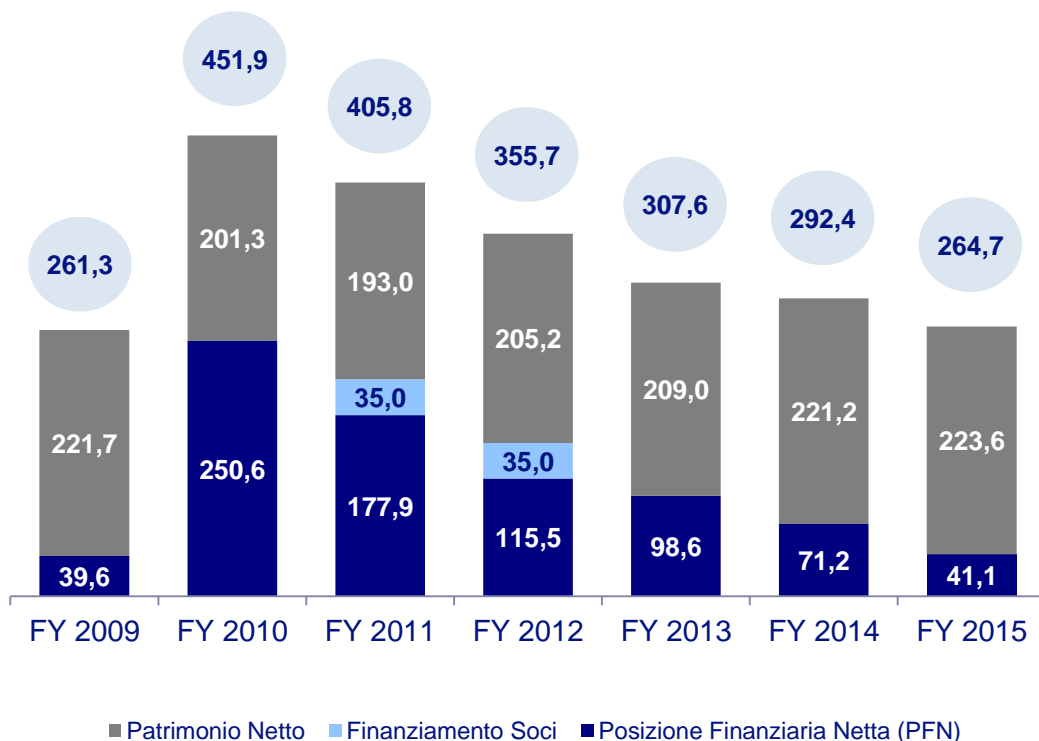


Il Gruppo Gas Plus – Struttura patrimoniale e finanziaria

Gruppo Gas Plus - Struttura patrimoniale e finanziaria

Dati in €M

● Capitale Investito Netto



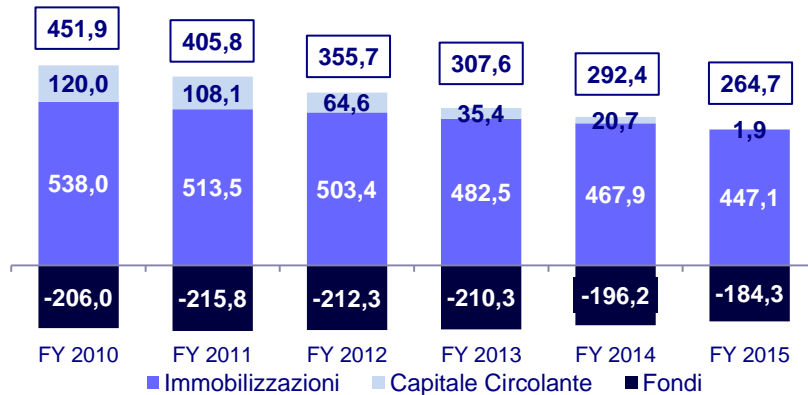
- * Il capitale investito netto del Gruppo si è incrementato in modo significativo nel 2010 per effetto dell'acquisizione di Società Padana Energia S.p.A.
- * Gas Plus ha inizialmente finanziato tale acquisizione, nel mese di ottobre 2010, attraverso un bridge loan di € 150 milioni ed un vendor loan 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
- * Al 31 Dicembre 2015, il Gruppo ha raggiunto il più basso livello di PFN dall'acquisizione di Società Padana Energia S.p.A.

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

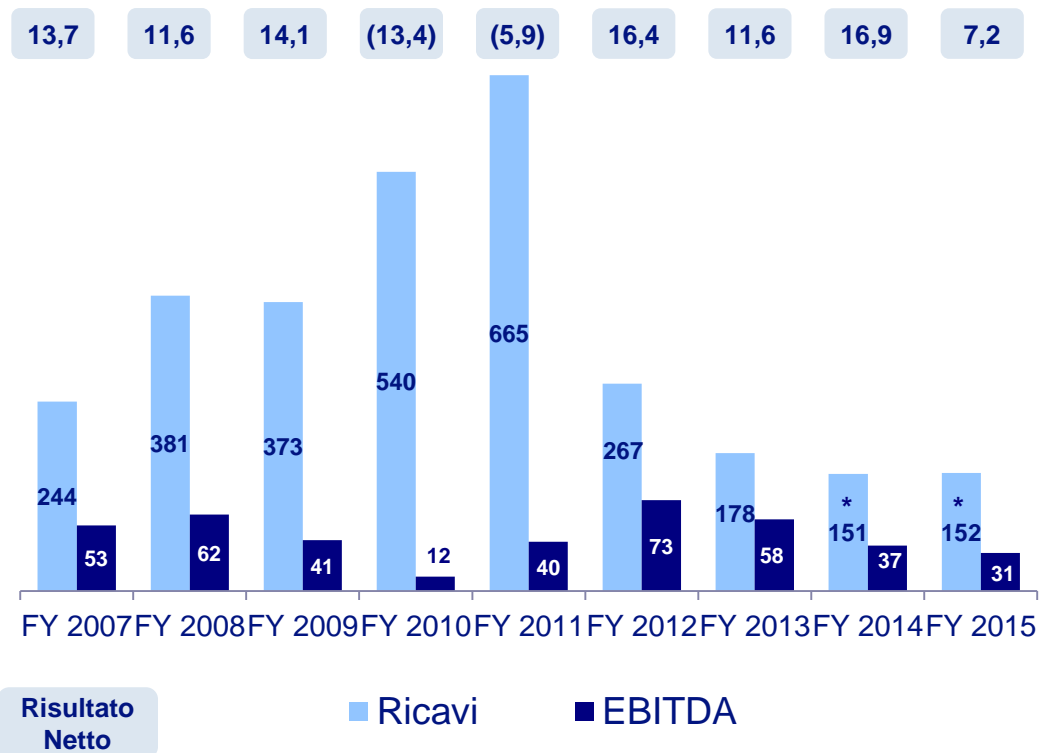


- Il **Capitale Investito Netto** si è ridotto nel tempo principalmente per la diminuzione del capitale circolante, come effetto della ristrutturazione del portafoglio clienti dell'attività commerciale di vendita al dettaglio e della chiusura dell'attività di vendita all'ingrosso
- La **Posizione Finanziaria Netta** (€ 41,1 M al 31 Dic 2015) si è ridotta in breve tempo, raggiungendo il livello più basso degli ultimi 5 anni, grazie ai flussi di cassa generati da tutte le business unit, alla riduzione del capitale circolante e al rallentamento degli investimenti, determinato dal ritardo nel completamento degli iter autorizzativi dei nuovi progetti
- Ad oggi, quindi, 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 scadenza pari al 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
- ☼ Dal 2013 i risultati sono stati influenzati da scenari di prezzi degli idrocarburi in discesa e da un calo dei livelli produttivi, oltre che dall'assenza di nuovi gas-in quale conseguenza della sospensione "de facto" di qualsiasi nuovo procedimento autorizzativo nella principale area operativa, la regione Emilia Romagna, rimossa solo nel luglio 2015
- ☼ A partire dall'anno gas 2014/2015, il Gruppo ha ampliato la sua attività commerciale all'ingrosso raggiungendo un incremento nei ricavi ma non una redditività soddisfacente. Conseguentemente, dal 4Q 2015 il Gruppo è uscito dal mercato all'ingrosso

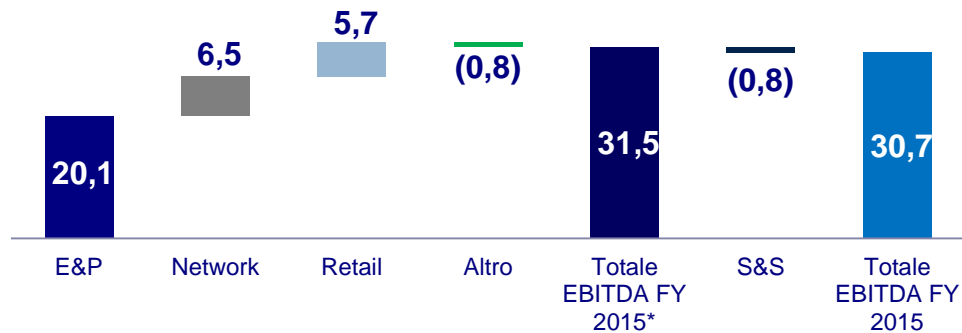
* Dati non riesposti

Il Gruppo Gas Plus – Risultati economici

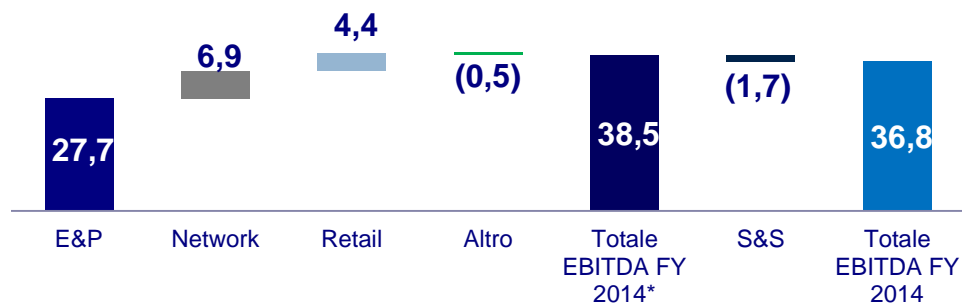
Gruppo Gas Plus – Breakdown EBITDA FY 2015 vs FY 2014

Dati in €M

EBITDA FY 2015



EBITDA FY 2014



* Riesposto escludendo la BU S&S

EBITDA FY 2015 vs. EBITDA FY 2014 in calo di € 6,1 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 e rinegoziazione di un contratto di servizio)
- ⊗ BU Network: Contributo positivo delle attività regolate
- ⊗ BU Retail: Significativa *performance* grazie all'incremento dei volumi venduti e delle marginalità unitarie
- ⊗ BU S&S: Persistente marginalità negativa, sino al termine della sua attività (3Q 2015), a causa del contesto di mercato

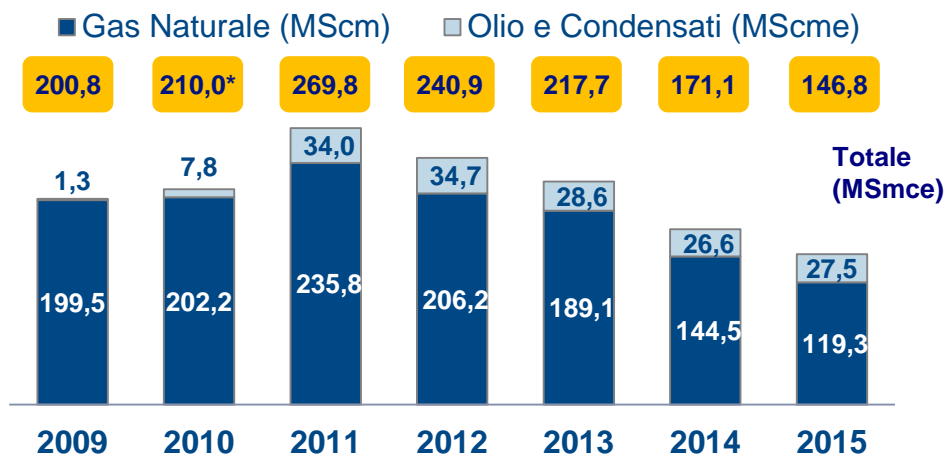
E&P Business Unit: Portafoglio Asset



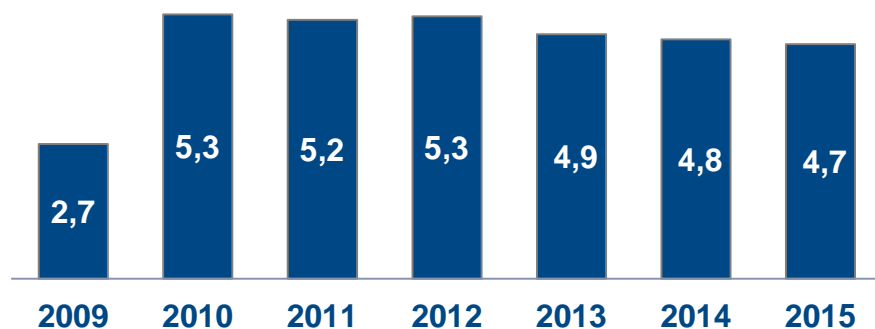
- ⊗ Nel 2004 Gas Plus ha acquisito da ENI la società Stargas Italia S.p.A. (ora Gas Plus Italiana S.r.l.) con riserve 2P per circa 2,6 BSmce al 31/12/2004
- ⊗ Nel 2010, grazie all'acquisizione da ENI della Società Padana Energia S.p.A., Gas Plus ha incrementato le proprie riserve 2P, arrivando a detenere complessivamente riserve pari a 4,7 BSmce al 31/12/2015
- ⊗ Al 31/12/2015 Gas Plus dispone di un patrimonio titoli così composto :
 - ⊗ **48 concessioni di coltivazione**, di cui 34 come Operatore
 - ⊗ **2 istanze di concessione**
 - ⊗ **2 permessi di ricerca**
 - ⊗ **3 istanze di permesso**

Business Unit E&P

Produzione Idrocarburi Netta



Riserve 2P Totali - Italia (BScme)



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 sono state realizzate nel 2015 le facilities di collegamento e le restanti attività sono in fase conclusiva.
 - il secondo progetto è nella fase autorizzativa finale
- ⊛ A seguito della rimozione del blocco degli iter autorizzativi delle nuove attività E&P e di stoccaggio 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 sul completamento degli iter autorizzativi legati al gas-in dei nuovi progetti

Branch Estero

- ⊛ In corso il *processing* e l'*interpretation* delle sismiche 3D sulle concessioni Midia Shallow & Pelican e Midia Deep finalizzate all'identificazione di nuovi *prospects*
- ⊛ Estensione sino ad agosto 2016 dell'attuale fase esplorativa su Midia Deep per completare l'interpretazione dei risultati
- ⊛ Permesso esplorativo in Olanda rinnovato sino al 2018

* 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

Polonia (interesse 50%)

Permesso esplorativo esteso sino al 2016. In corso studi sulla potenzialità dell'area

Romania (interesse 15%)

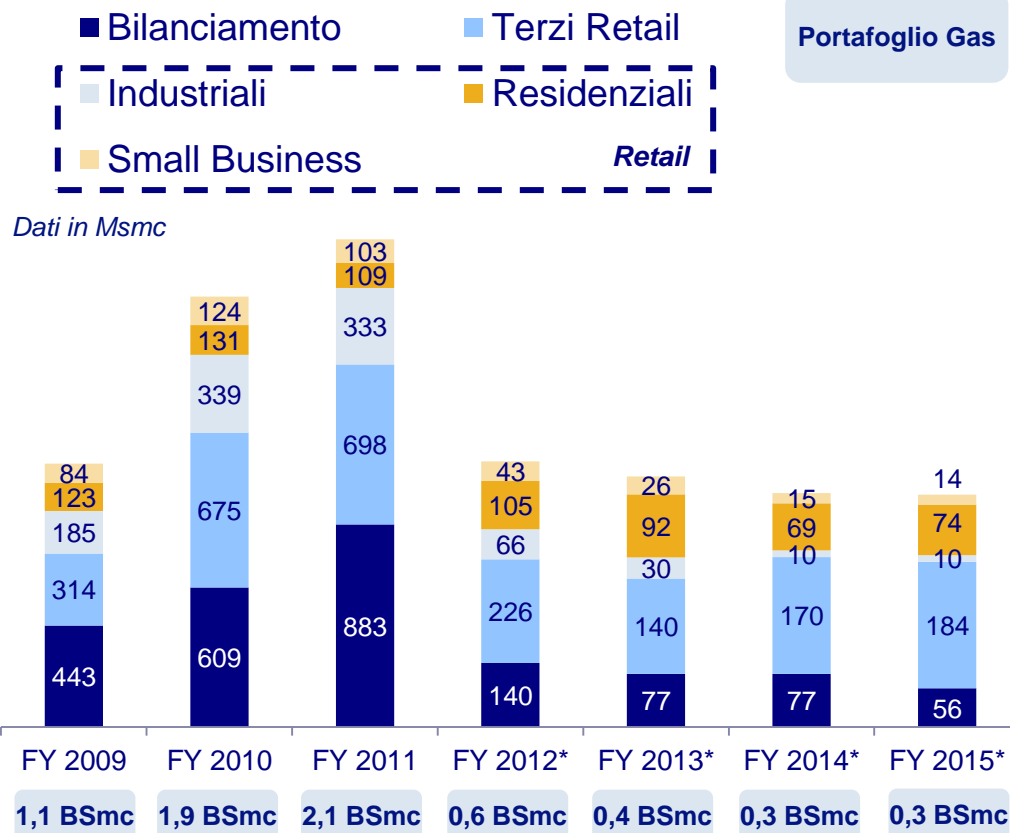
Permessi esplorativi nel Mar Nero:

- ❖ in due blocchi nell'area ad acque superficiali:
 - Midia Shallow, dove sono presenti risorse certificate per 1,4 BS_{mc}
 - Pelican
- ❖ In un blocco nell'area ad acque profonde

Olanda (interesse 10%)

Titolarità di un permesso off-shore. In corso studi per la valutazione del potenziale minerario. Permesso esteso sino a gennaio 2018

Area Commerciale Gas



*Dati non in scala

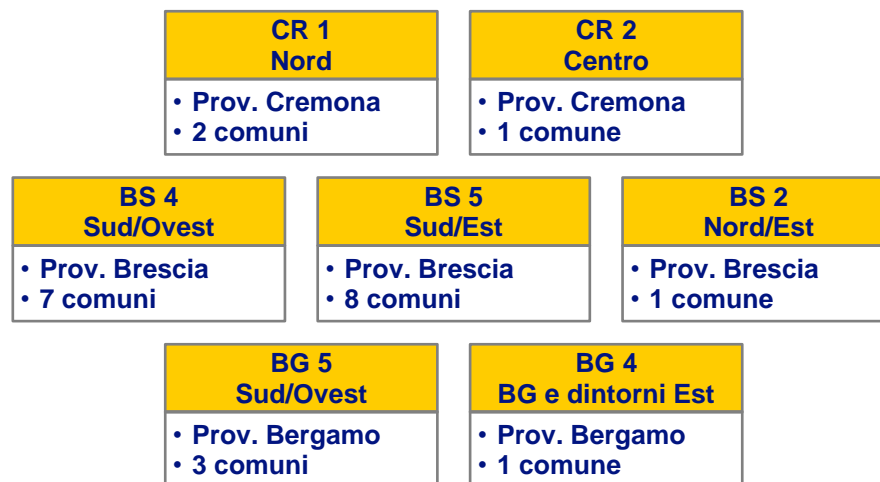
- ⊛ Nel corso del 2012 e 2013, grazie ad un processo di riorganizzazione e razionalizzazione, il portafoglio commerciale è stato ristrutturato nei seguenti termini:
 - riduzione e ottimizzazione delle dimensioni del portafoglio gas
 - focus sui segmenti di mercato con maggiore marginalità e solvibilità
 - costante monitoraggio del rischio commodity
- ⊛ Oltre 75.000 clienti finali, dei quali, relativamente alla clientela di tipo residenziale, circa il 92% serviti sulle reti di distribuzione in concessione del 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
- ⊛ In considerazione dell'attuale situazione di mercato, dal nuovo anno gas (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 BU Retail

Business Unit Network & Transportation

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Volumi distribuiti (MSmc)	194,0	210,5	192,9	192,7	191,8	164,9	180,4
Utenti finali diretti* (#k)	90,0	88,5	89,2	89,0	88,9	89,1	89,4
Lunghezza reti*(km)	1.498	1.465	1.471	1.478	1.488	1.514	1.517

ATEM*: Presenza Gas Plus

Lombardia

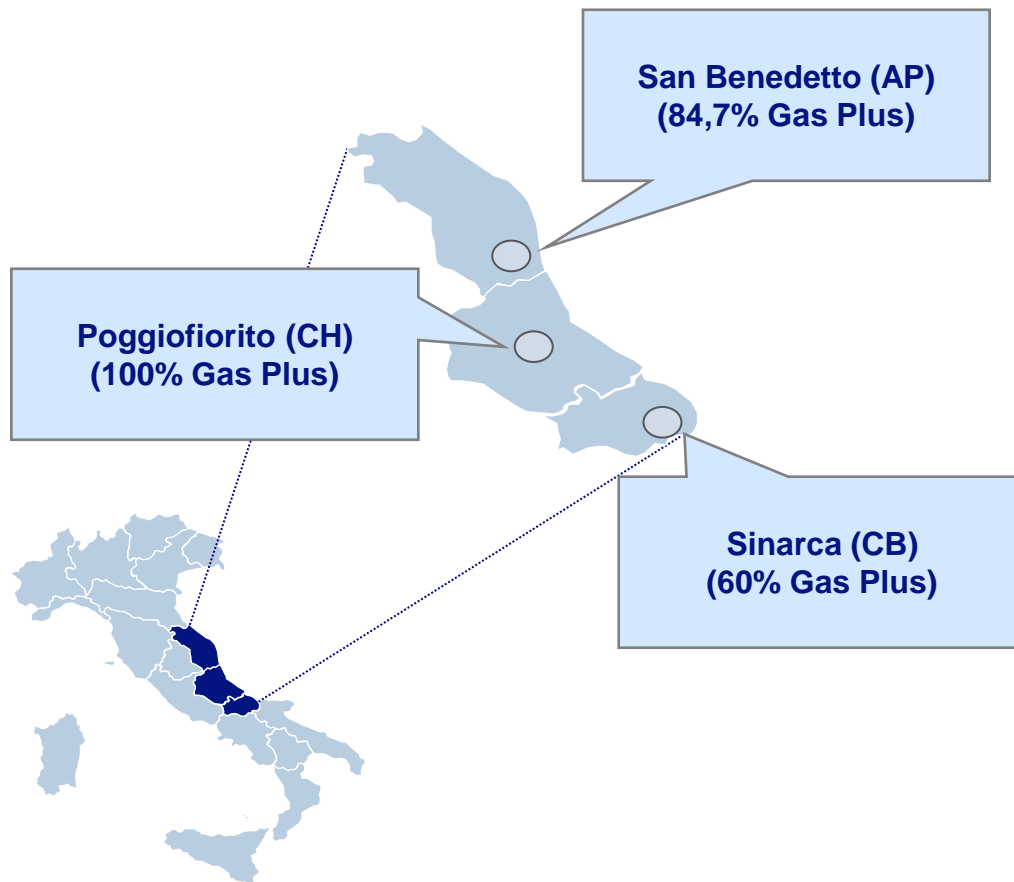


- * Gas Plus distribuisce gas naturale, mediante concessione, in 37 comuni, di cui 23 in Lombardia e 14 in Emilia Romagna
- * Gas Plus trasporta gas naturale a seguito di autorizzazione ministeriale del Ministero dello Sviluppo Economico tramite 42 km di rete di trasporto di proprietà in Valtrebbia e 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

* Ogni riquadro rappresenta un ATEM "Ambito Territoriale Minimo"

* 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)

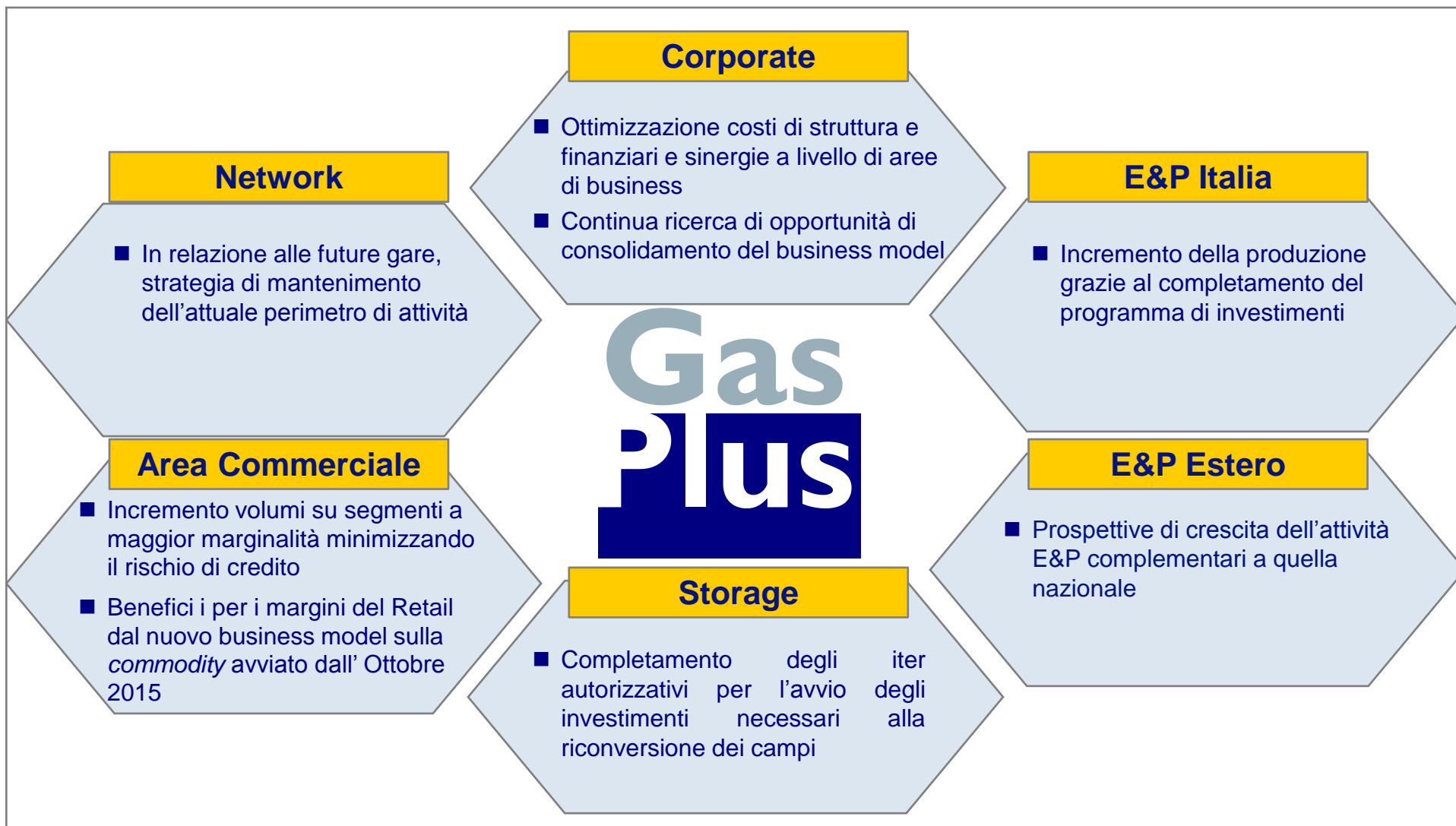
POGGIOFIORITO (100% Gas Plus)

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

SINARCA (60% Gas Plus – Operatore)

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

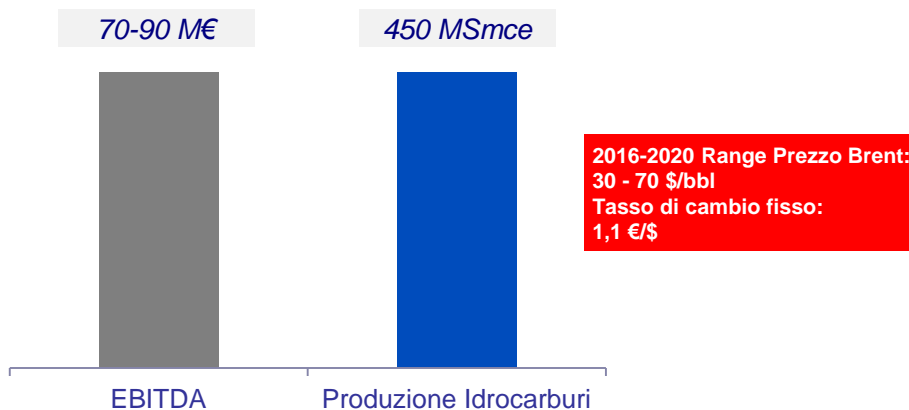
Il Gruppo Gas Plus – Outlook



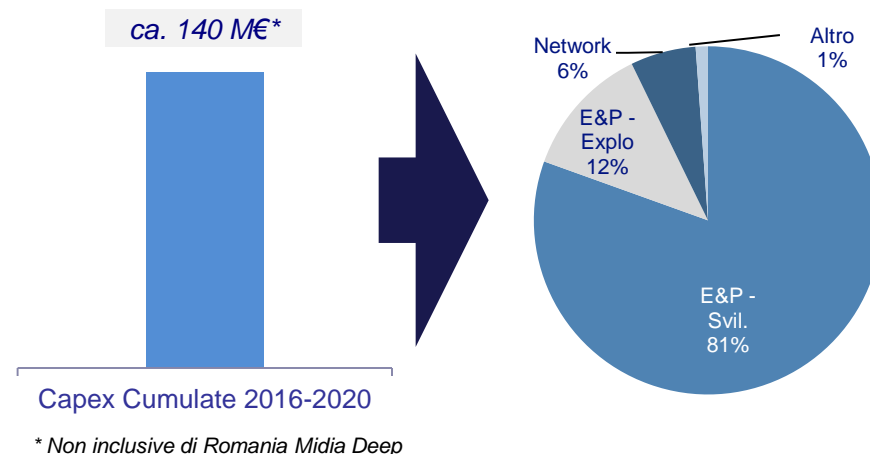
Il Gruppo Gas Plus – Outlook 2016-2020

- ⊗ 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 Idrocarburi



2016-2020 – Capex Cumulate Previste e Dettaglio per BU



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*



Giovanni Dell'Orto

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



Massimo Nicolazzi

*Vice Presidente Esecutivo
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.