

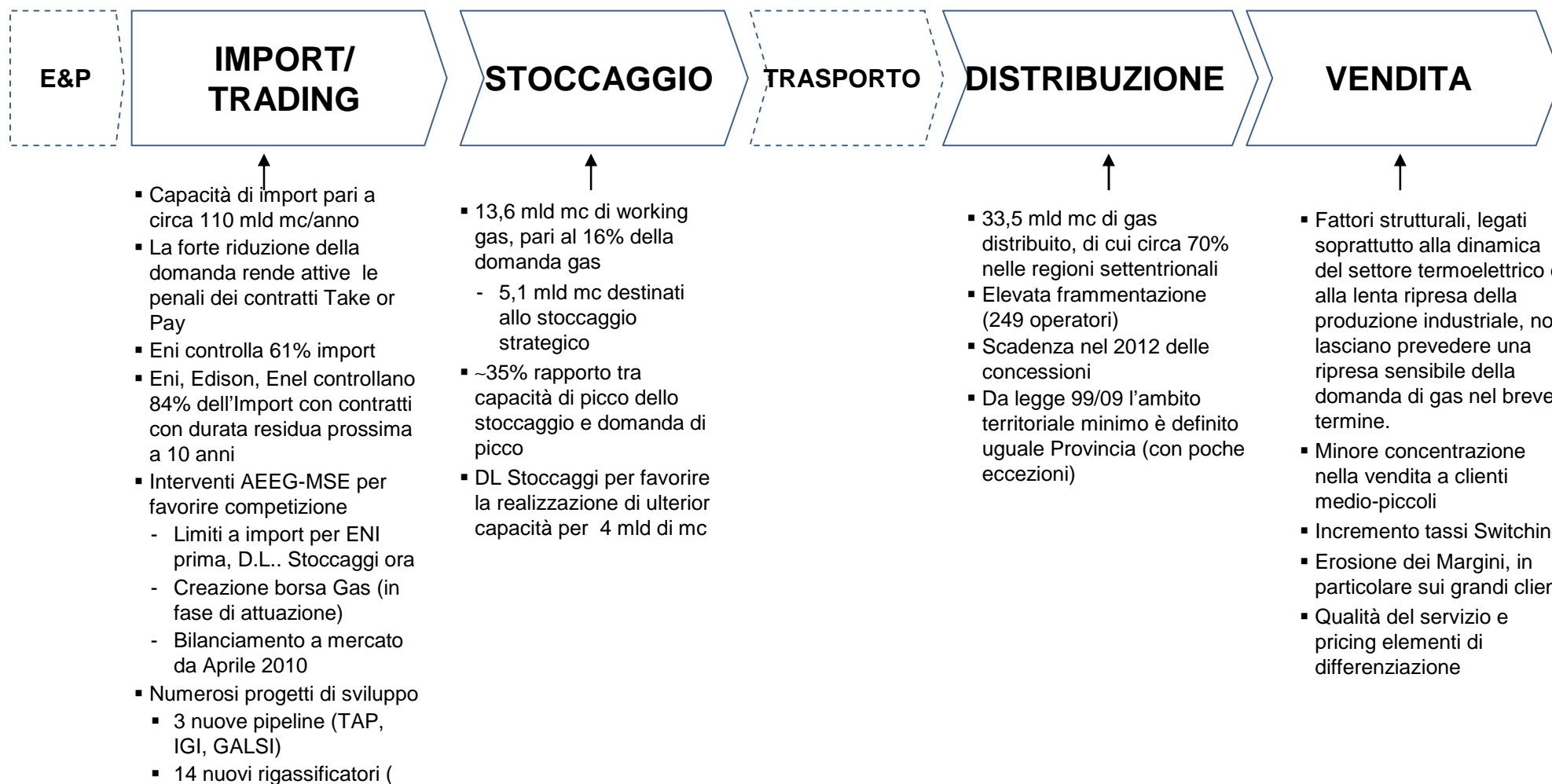


HERA e l'approvvigionamento GAS

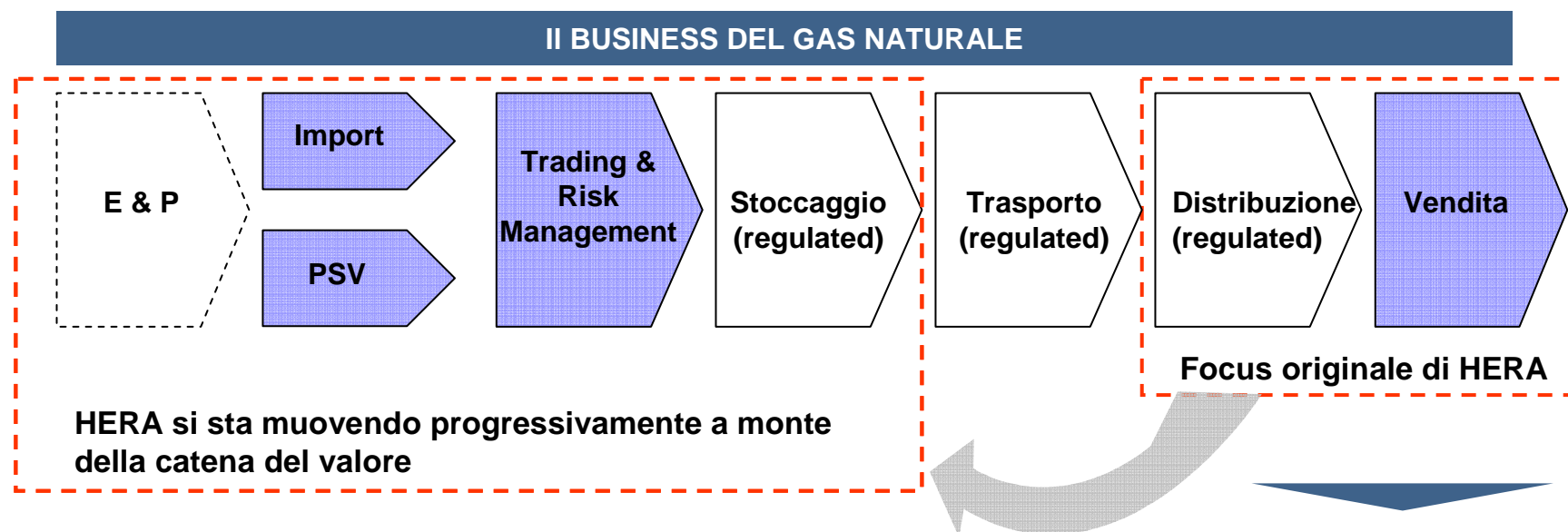
Bologna, 13 dicembre 2010

Il Mercato del Gas in Italia: Dinamiche Industriali

La filiera del Gas



La copertura di HERA lungo la filiera del GAS



ALL'INIZIO...

Sviluppo dell'upstream e dell'attività di trading per:

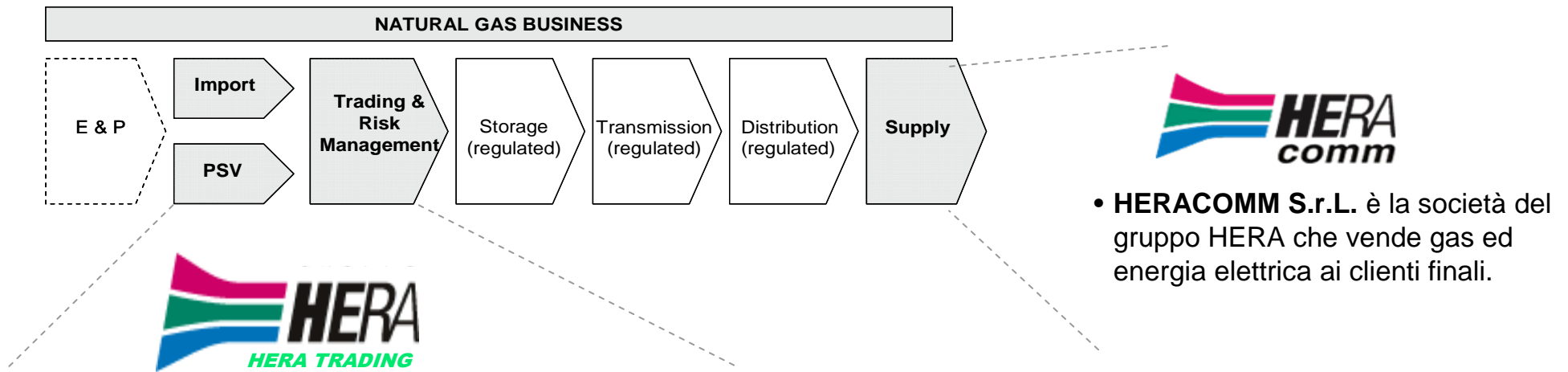
- Supportare politiche commerciali fuori dal proprio territorio
- Proporre offerte commerciali con pricing strutturato

ORA E NEL MEDIO TERMINE

- Utilizzare il Know How sviluppato per estrarre valore dalle attività sul mercato all'ingrosso, mitigando il rischio quantità attraverso il proprio mercato finale
- Consolidare il rapporto con i maggiori players del settore
- Espandere progressivamente il proprio portafoglio fonti, sia da nord che da sud
- Sviluppare ulteriormente il risk management & trading su piattaforme OTC

- Fidelizzare la base clienti
- Cross selling elettrico su base consolidata gas, idrico, ambiente
- Strategia multicanale
- Eccellenza nelle operazioni di front-end
- Elevato livello di servizio nelle attività di distribuzione
- Strategia di crescita improntata sulla contiguità territoriale

Due società per la gestione delle attività sul mercato dell'energia

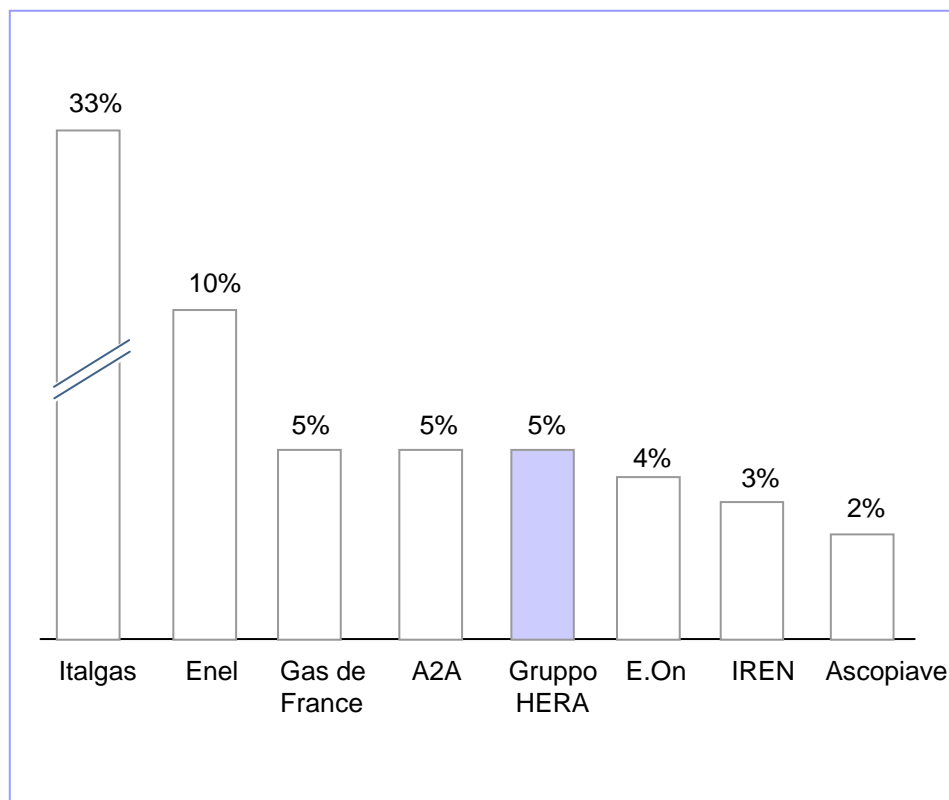


- **HERA TRADING S.r.L.** è la società del Gruppo HERA che opera sul mercato all'ingrosso in Italia ed in Europa per il gas, l'elettricità e per il commercio dei certificati ambientali, gestendo la logistica correlata ed i rischi quantità e prezzo.

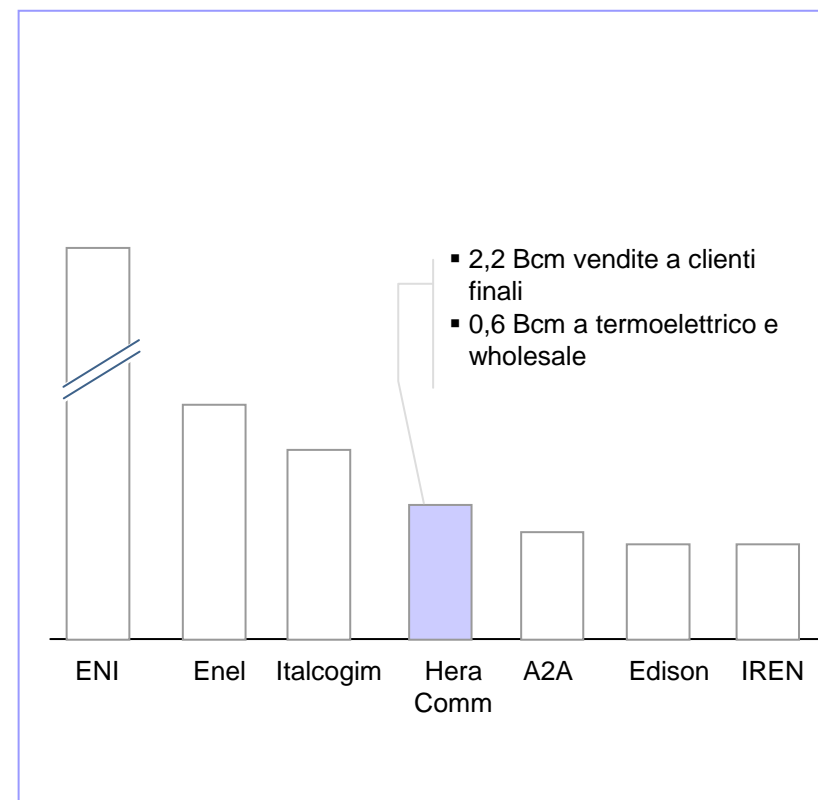
Il posizionamento di Hera nel downstream



Ranking operatori distribuzione



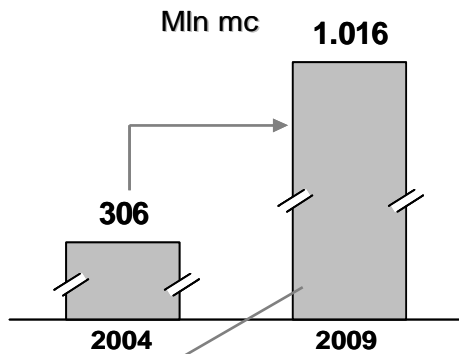
Ranking Società vendita a clienti finali



Hera è il quinto operatore per volumi distribuiti e il quarto operatore per vendite a clienti finali

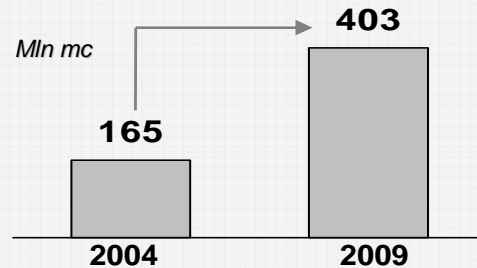
Espansione nell'upstream gas

Volume importato o acq. al PSV

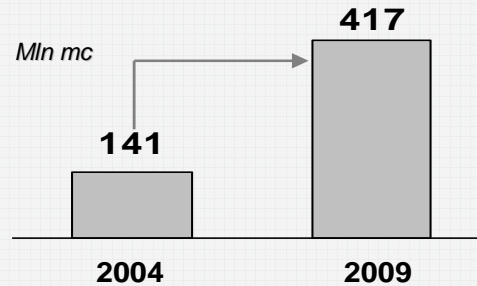


Vendite del Gruppo 2009:
(Bcm) 2,8

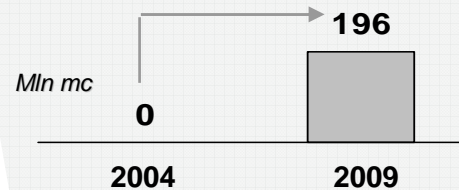
Vendite ad altri grossisti



Volume venduto a HERACOMM (Vendite HeraComm 2009: 2,2 Bcm)



Vendite a impianti CCGT



Trading & Risk Mgmt Know-How

- Sviluppo interno di nuove competenze
- Sviluppo di sistemi e procedure per mappare, misurare e mitigare il rischio

VNG/FLAME ENERGY

- Trading company (Flame Energy) con sede a Vienna in compartecipazione con un primario operatore tedesco

Tag

- Capacità di L.T. : 0,45 Bcm/y per 25 Y;
- Attività consolidata sia sull'HUB di Baumgarten che sulla Borsa (CEGH Exchange platform)

Transitgas

- Capacità di breve : 0,2 Bcm/y for 1 Y;
- Attività consolidata sull' NCG Hub (Germania)

Galsi

- Capacità: 8 Bcm/y; first gas 2014
- Quota Hera: 10,4% in the asset company
- Contratto di L.T.: 15 years, 1 Bcm/Y da Sonatrach

Storage Project

- In fase di valutazione

E & P Project

- Valutazione di una partecipazione nel Mare del Nord

Dinamiche Attese

- Presente una situazione di “lungo” sui mercati italiano ed europeo causata da un calo nei consumi dovuti alla crisi e dall’avvio/potenziamento di infrastrutture di import con aumento della capacità potenziale
- Prospettiva dell’Italia come hub strategico in Europa
- Equilibri geopolitici (Nabucco Vs South Stream Vs IGI)
- Elevata volatilità dei prezzi
- Impatti dei contratti Take or Pay in un contesto di mercato lungo nel medio termine
- Pipeline Vs LNG (competitività di prezzo e diversificazione delle fonti)
- Bacino Mediterraneo è un target per LGN (più indicato per USA e Giappone)?
- Effetto del DL Stoccaggi
- Partenza del bilanciamento a mercato
- Avvio ed aumento della liquidità sulla Borsa del Gas

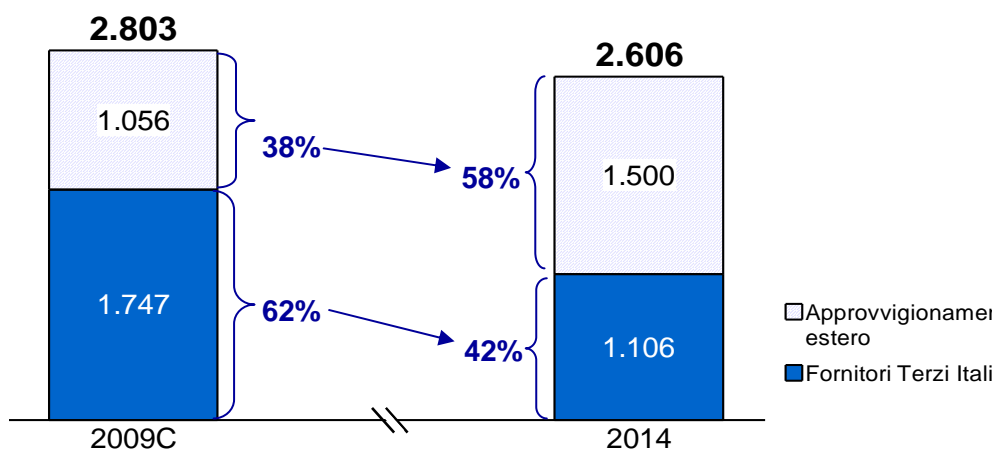
Cosa fa HERA

- Partecipazione a GALSI
- Attenzione allo sviluppo delle piattaforme LNG e di altre iniziative pipeline
- Attività di import alle frontiere
- Ricerca bilanciamento upstream-downstream
- Consolidamento del modello operativo e degli strumenti di supporto sviluppati in house
- Consolidamento ed ulteriore sviluppo dell’attività di trading e di ottimizzazione di breve sul PSV e sugli hub di Baumgarten e NCG (Net Connect Germany)
- Acquisizione di capacità su Transitgas per aumentare l’operatività su NCG
- Valorizzare competenze su gestione logistica, acquisto gas e gestione rischio

Upstream gas: Sviluppo della disponibilità di gas per la vendita

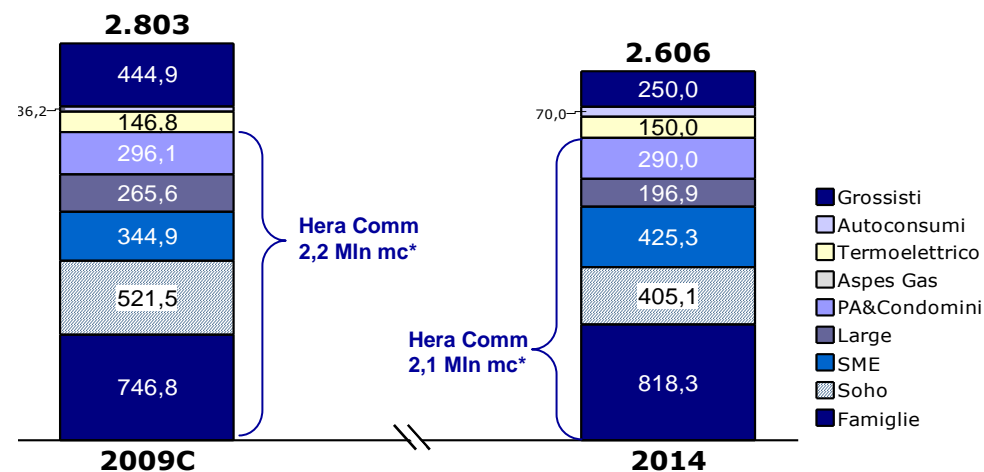
Fonti GAS

Mln mc



Impieghi GAS

Mln mc



Al 2014 Hera raggiungerà i 2,6 Mld di mc venduti grazie a quasi il 60% di fonti autonome approvvigionate dall'estero