



ERG HYDRO SITE VISIT

SEPTEMBER 30, 2016





AGENDA



- ERG Group enters hydroelectric sector
- The value of ERG Hydro integrated system



ERG GROUP ENTERS HYDROELECTRIC SECTOR

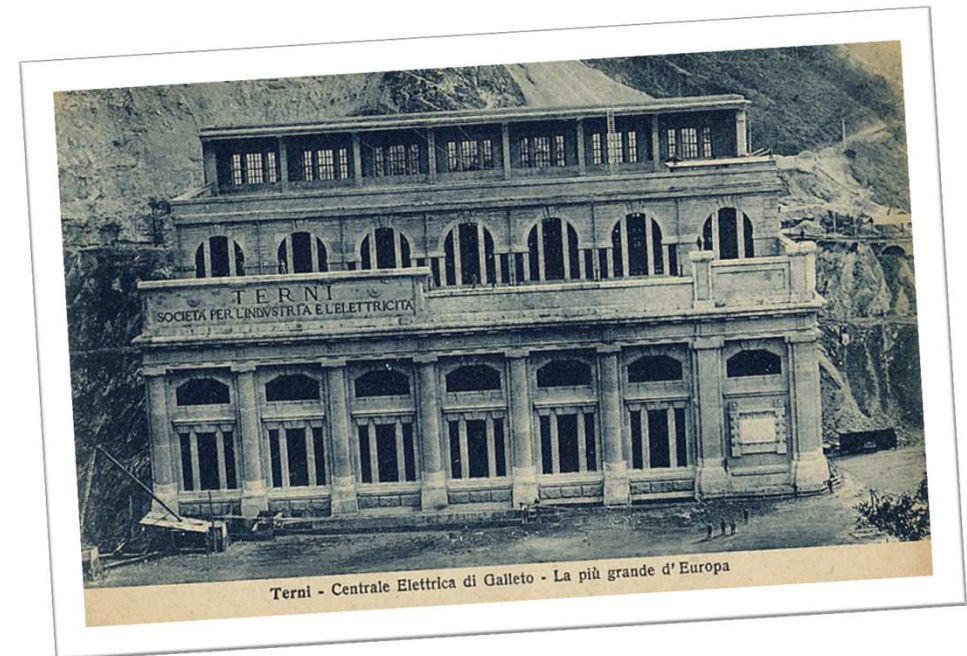


ERG GROUP ENTERS HYDROELECTRIC SECTOR



Terni hydroelectric integrated system for nearly a century has been an essential piece in the national electricity system, perfectly integrated with the surrounding area

- Acquisition of Terni hydroelectric integrated system from E.ON on December 1, 2015
- Technological diversification
- Important diversification with notable dimensions in the simple and sustainable hydroelectric technology

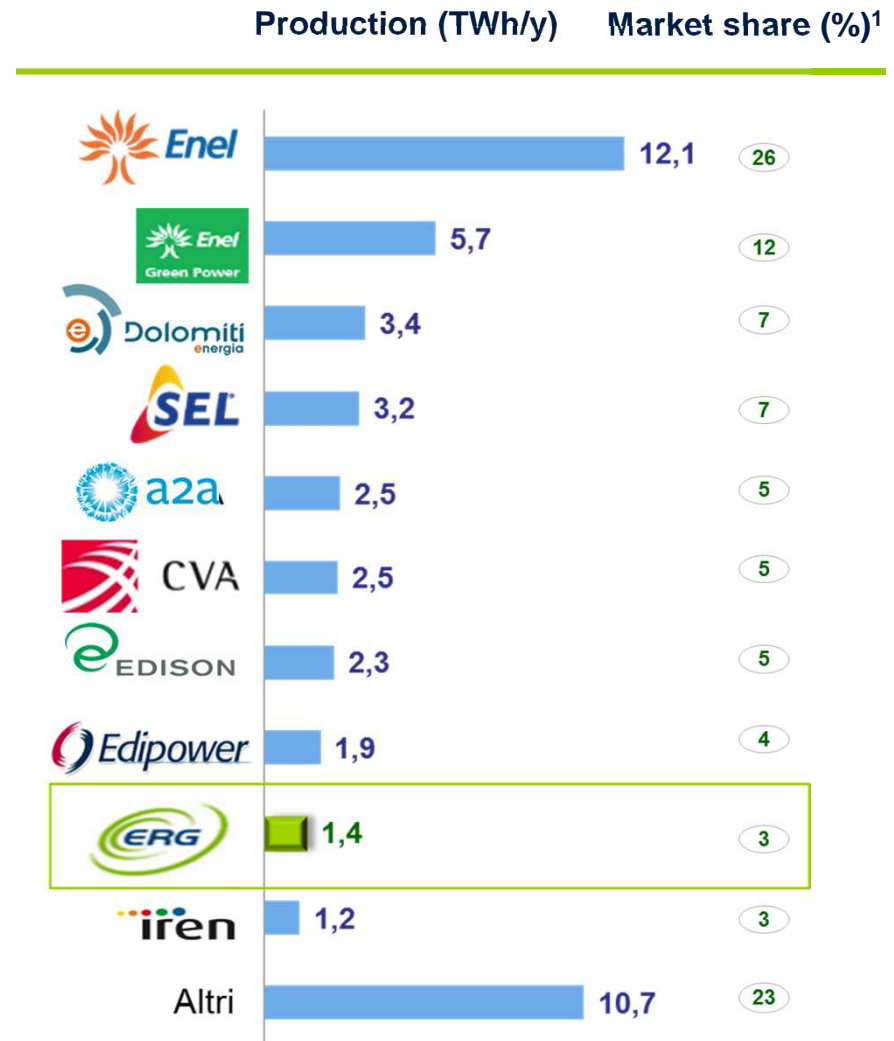




ERG GROUP ENTERS HYDROELECTRIC SECTOR



Acquisition of a significant market share
in a business with a low risk profile



1: Source: AEEGSI «Annual Report 2015», Terna «Statistical data on the electricity market», peers websites, internal analysis. Data for SEL include SE Hydro production acquired during 2015.



ERG GROUP ENTERS HYDROELECTRIC SECTOR

Positioning of ERG Hydro integrated system power plants



ERG Hydro is an integrated system



ERG GROUP ENTERS HYDROELECTRIC SECTOR



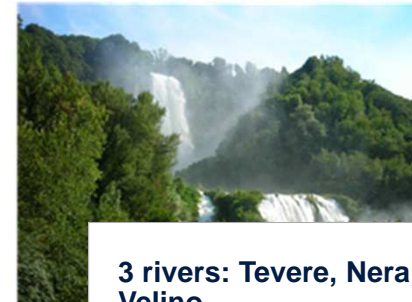
A system of power plants, channels, dams and tunnels with an integrated management of electricity production

527 MW

Overall installed capacity in a system of production units, most of which have been revamped and refurbished



**16 plants,
7 dams, 3 reservoirs**



3 rivers: Tevere, Nera and Velino



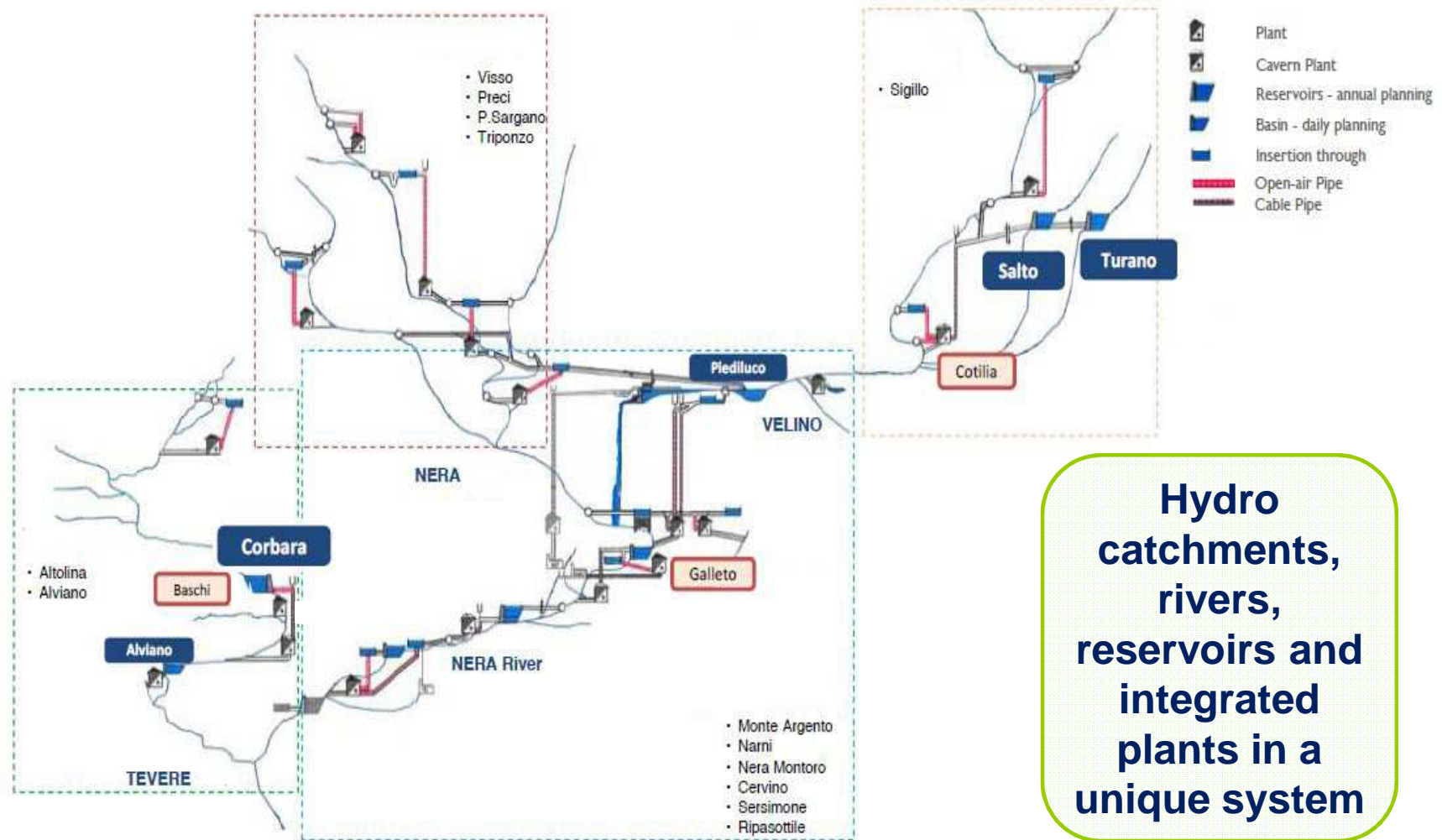
**38 unit productions,
100 people**



Centralized and fully digital control at Terni



ERG GROUP ENTERS HYDROELECTRIC SECTOR



Hydro catchments, rivers, reservoirs and integrated plants in a unique system

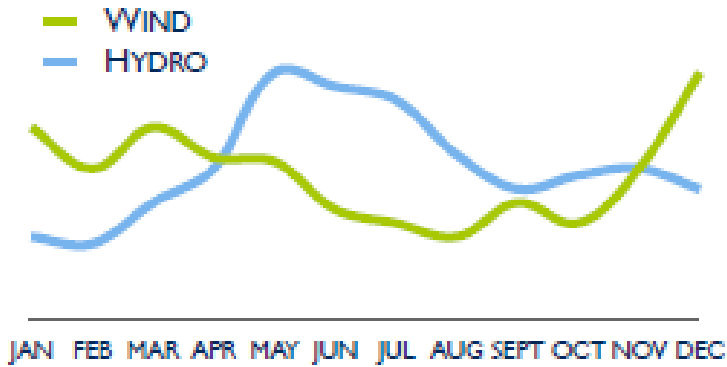


THE VALUE OF ERG HYDRO INTEGRATED SYSTEM

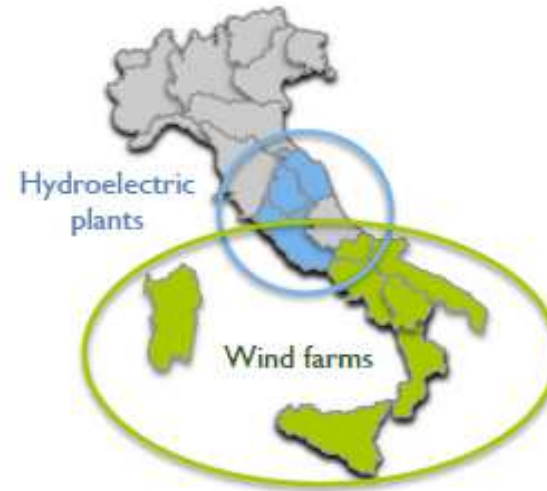


THE VALUE OF ERG HYDRO INTEGRATED SYSTEM

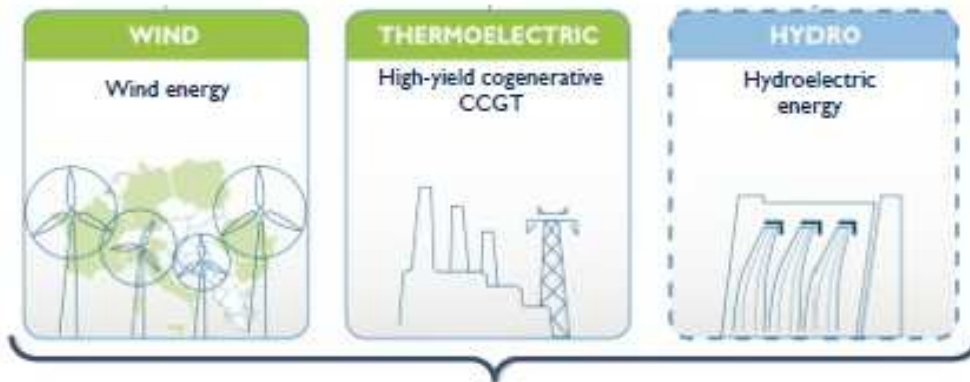
Seasonal complementarity



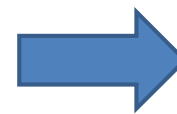
Geographical complementarity



Hydro production integrated in the Group electricity generation portfolio



Portfolio 2018: ≈ 8 TWh ⁽¹⁾



Portfolio value higher than "Sum of the Parts"

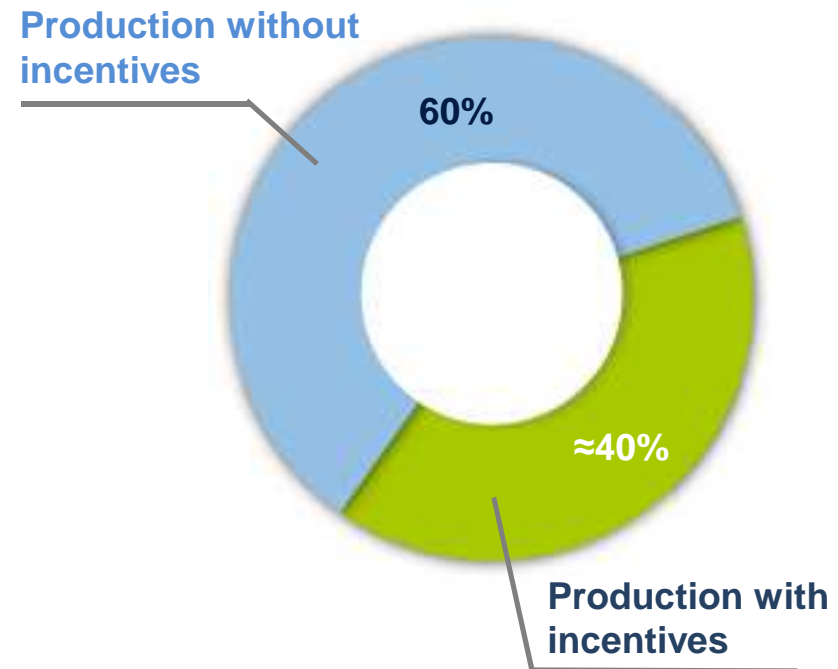
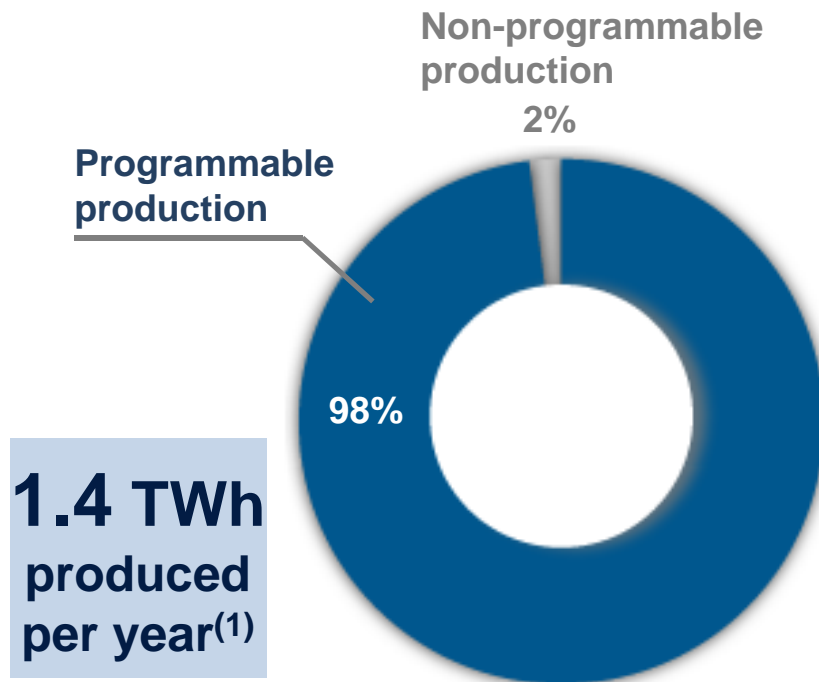
⁽¹⁾ It includes wind electricity production abroad



THE VALUE OF ERG HYDRO INTEGRATED SYSTEM

High capability to catch the highest prices in the electricity market

Ca. 40% of production is incentivised

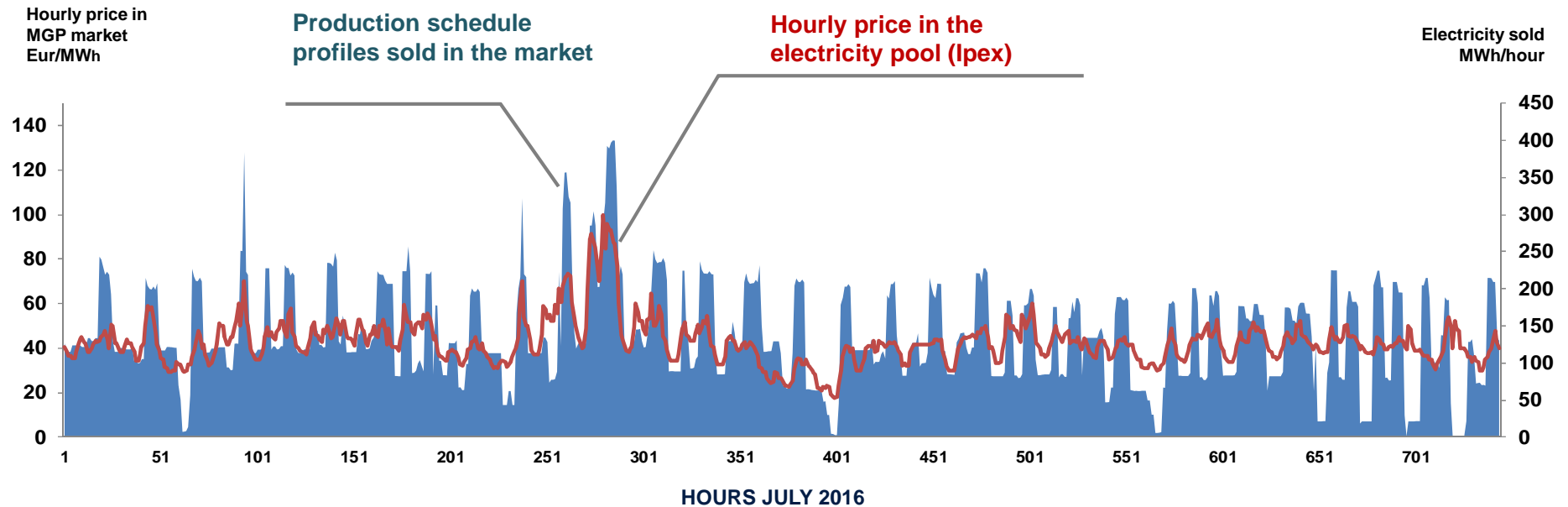


⁽¹⁾ Last 30 years average production



THE VALUE OF ERG HYDRO INTEGRATED SYSTEM

Example of modulation: production during 744 hours in July 2016





CONCLUSIONS

- Hydroelectric integrated system (16 plants, 7 dams and 3 reservoirs)
- High profitability, with an EBITDA profile stable in the m/l term thanks to:
 - ✓ Incentives for ca. 40% of production
 - ✓ High flexibility of the plant
 - ✓ Participation to the Dispatching Services Market



ERG HYDRO SITE VISIT

30 SETTEMBRE 2016





AGENDA



- Il Gruppo ERG entra nel settore Idroelettrico
- Il valore del Nucleo Idroelettrico di Terni



IL GRUPPO ERG ENTRA NEL SETTORE IDROELETTRICO

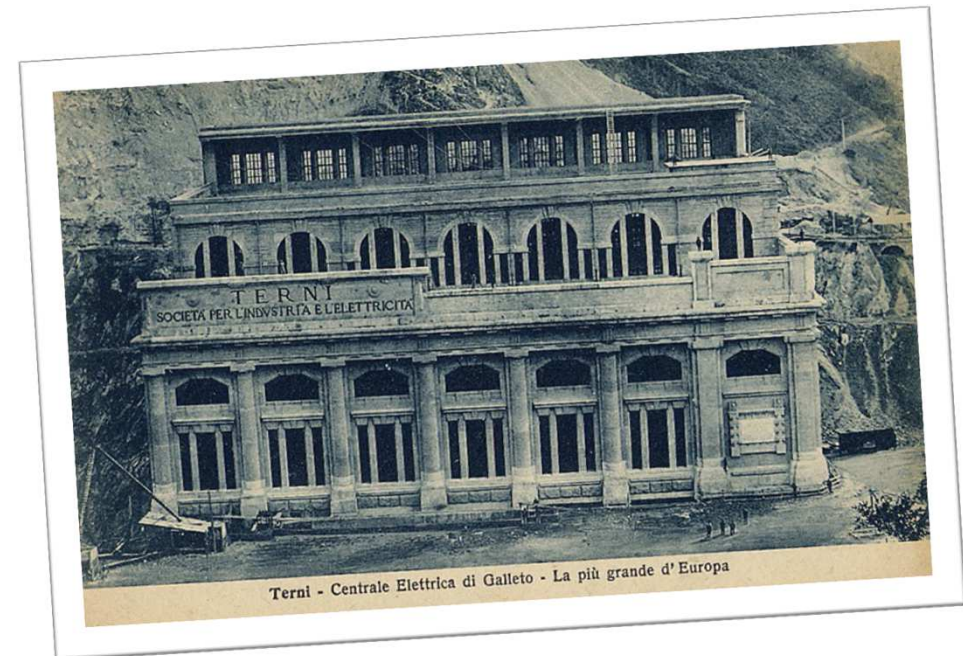


IL GRUPPO ERG ENTRA NEL SETTORE IDROELETTRICO



Il Nucleo Idroelettrico di Terni da circa un secolo è un tassello essenziale nel Sistema Elettrico Nazionale, perfettamente integrato con il territorio circostante

- Acquisizione dal Gruppo EOn del Nucleo Idroelettrico di Terni il 1 dicembre 2015
- Diversificazione di portafoglio: una nuova tecnologia, in un differente territorio
- Crescita dimensionale importante per il Gruppo ERG in una tecnologia relativamente semplice e sostenibile

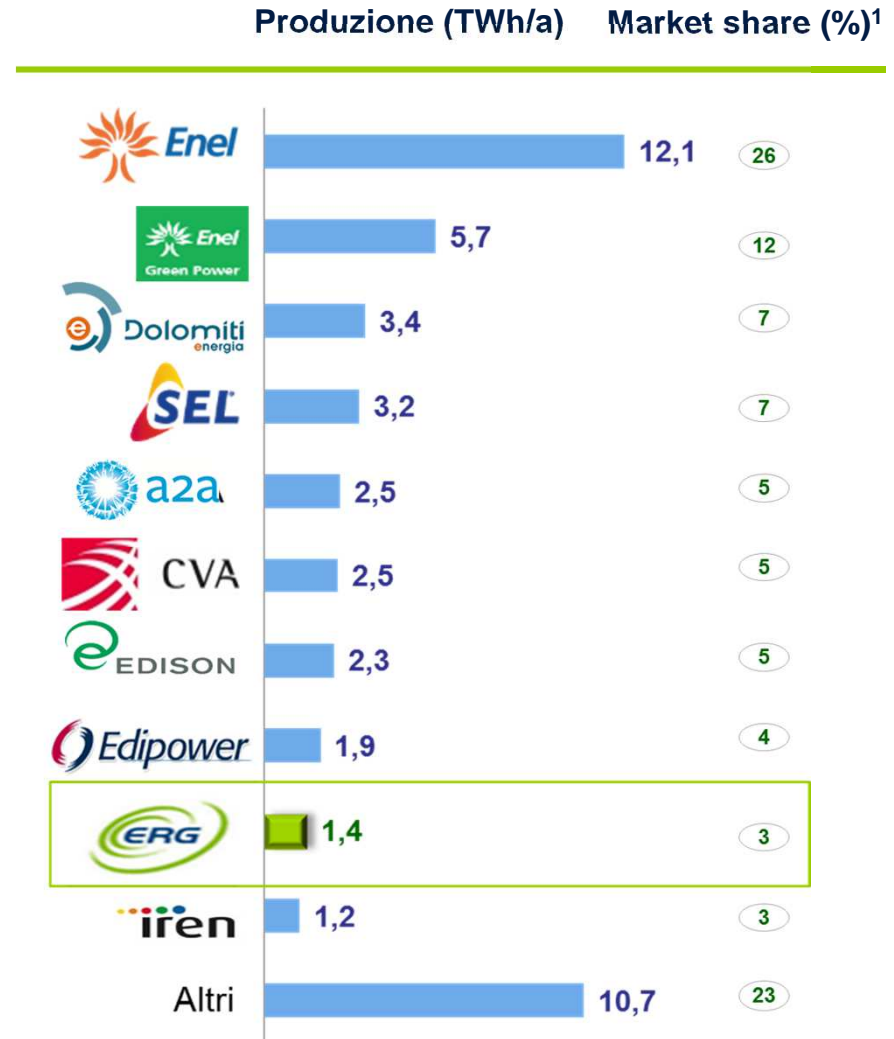




IL GRUPPO ERG ENTRA NEL SETTORE IDROELETTRICO



Acquisizione di una quota di mercato significativa in un business con profilo di rischio moderato



1: Fonte: AEEGSI «Relazione Annuale 2015», Terna «Dati Statistici sull'energia elettrica in Italia», siti internet dei principali operatori, elaborazioni interne. Il dato di SEL include la produzione di SE Hydro acquisita nel corso del 2015



Le Centrali Elettriche del Nucleo nel contesto del Territorio



Il Nucleo Idroelettrico di Terni è un sistema di generazione integrato



Un sistema di centrali, dighe, canali e gallerie con gestione integrata della produzione

527 MW
di capacità complessiva
ripartita in un sistema
di asset produttivi in
gran parte ammodernati
e ripotenziati



16 centrali idroelettriche,
7 dighe, 3 bacini



3 fiumi: Tevere, Nera e
Velino



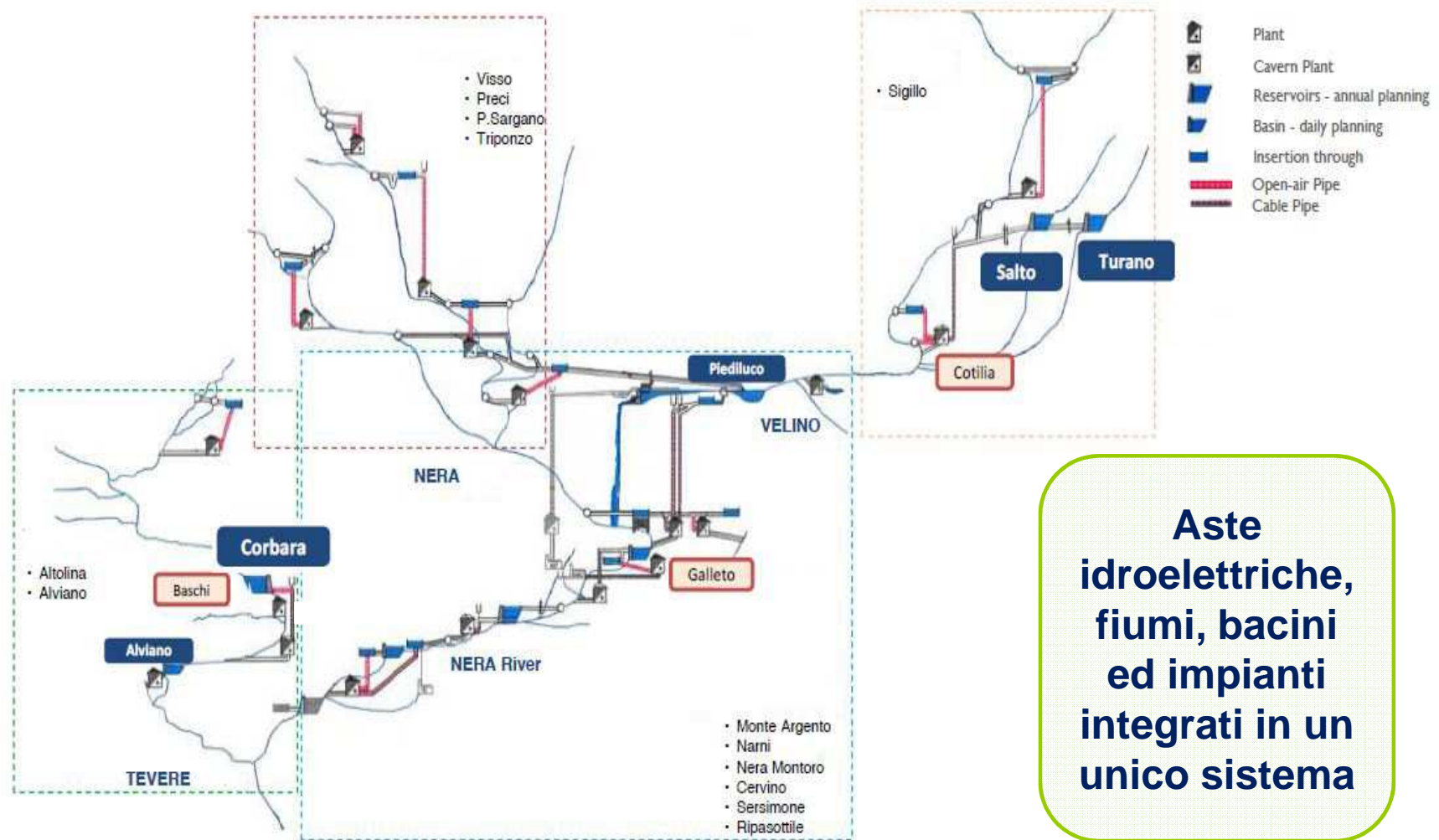
38 unità di produzione,
100 persone



Controllo centralizzato ed
automatizzato a Terni



IL GRUPPO ERG ENTRA NEL SETTORE IDROELETTRICO



**Aste
idroelettriche,
fiumi, bacini
ed impianti
integrati in un
unico sistema**



IL VALORE DEL NUCLEO IDROELETTRICO DI TERNI



IL VALORE DEL NUCLEO IDROELETTRICO DI TERNI

Complementarità stagionale

— EOLICO
— IDROELETTRICO

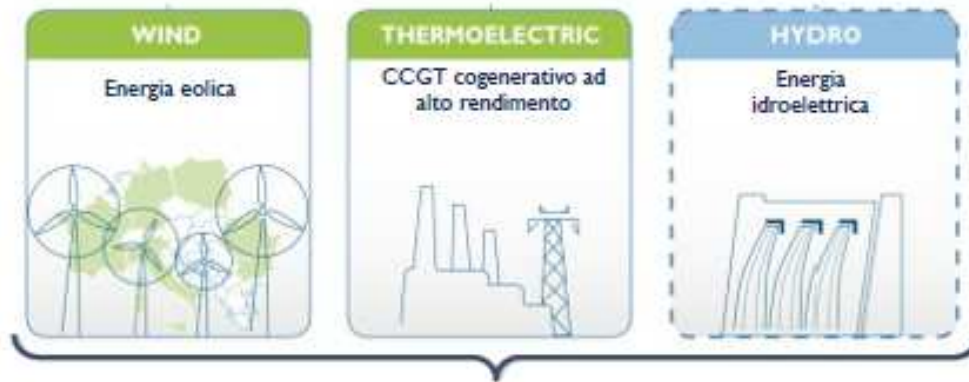


GEN FEB MAR APR MAG GIU LUG AGO SET OTT NOV DIC

Complementarità geografica



Integrazione della produzione idroelettrica nel portafoglio di generazione degli asset di Gruppo



Portafoglio 2018: ≈ 8 TWh ⁽¹⁾

Il valore del portafoglio è maggiore della “somma delle parti”

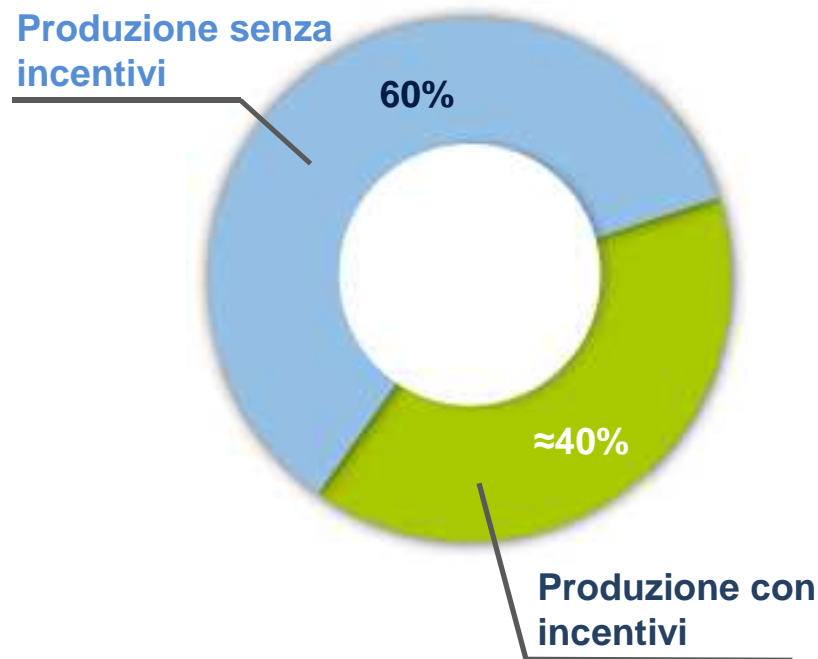
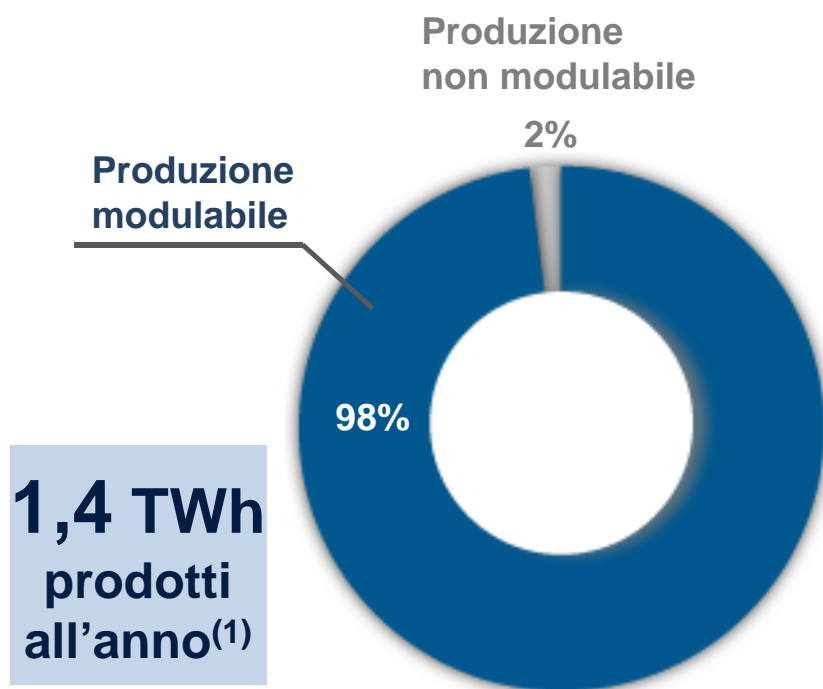
⁽¹⁾ Include la produzione eolica all'estero



IL VALORE DEL NUCLEO IDROELETTRICO DI TERNI

Elevata capacità di cogliere i prezzi più alti espressi dal mercato

Ca. 40% della produzione è incentivato

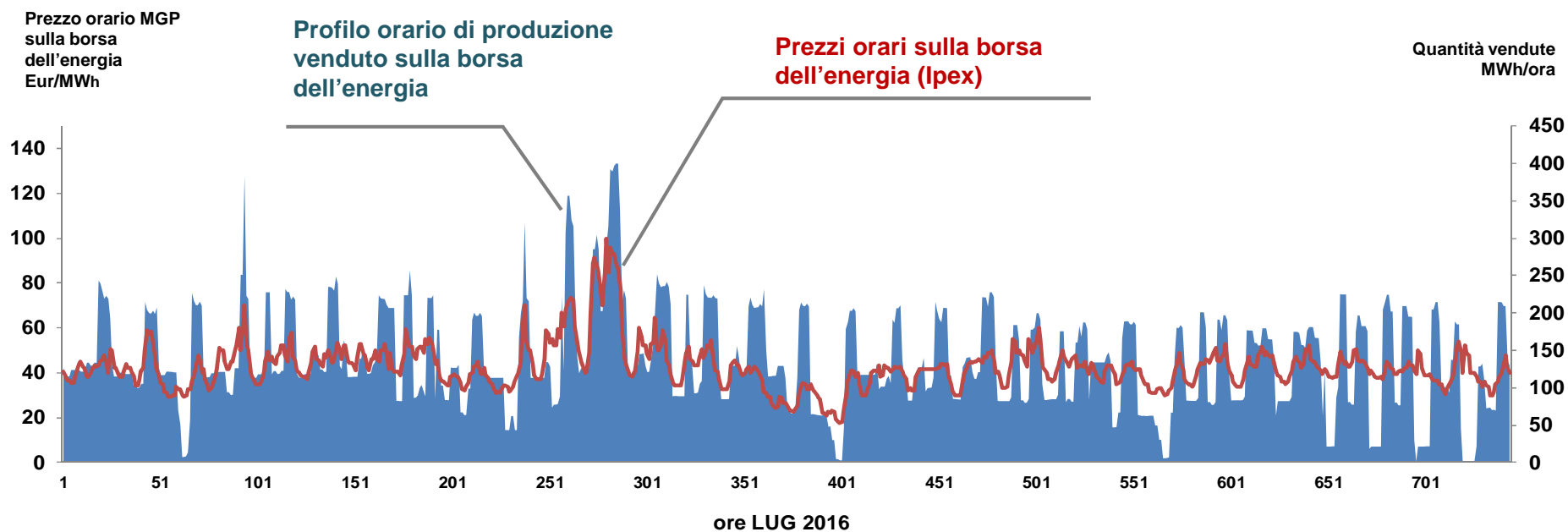


⁽¹⁾ Produzione media negli ultimi trenta anni



IL VALORE DEL NUCLEO IDROELETTRICO DI TERNI

Esempio di modulazione: la produzione nelle 744 ore del mese di luglio 2016





CONCLUSIONI



- Nucleo idroelettrico integrato (16 centrali, 7 dighe e 3 bacini)
- Elevata redditività, con profilo EBITDA stabile nel tempo grazie a:
 - ✓ Incentivi per ca. 40% della produzione
 - ✓ Elevata modulabilità dell'impianto
 - ✓ Partecipazione ai servizi di dispacciamento