

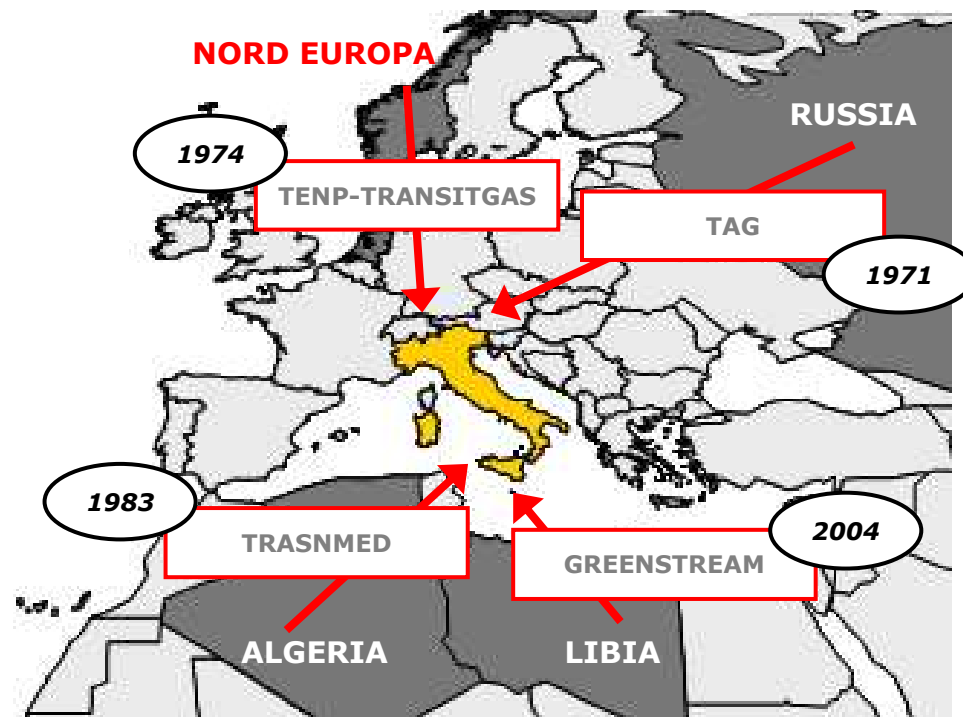


Audizione Paolo Scaroni
Amministratore Delegato Eni

Strategia Energetica Nazionale
Roma, 10 ottobre 2012

L'Italia si assicura le forniture di gas attraverso i contratti ToP

xx Entrata in esercizio delle prime tratte



L'Italia si è assicurata la fornitura di gas naturale per i propri consumi domestici grazie alla sottoscrizione di contratti di approvvigionamento di lungo termine con paesi terzi dotati di ampie disponibilità di gas



ENI

Il processo di liberalizzazione

IL PROCESSO DI LIBERALIZZAZIONE



1998: Primo pacchetto energia

2003: Secondo pacchetto energia

2009: Terzo Pacchetto energia



2002: Tetti importazione

2003: Tetti vendita

2004: Prima operazione gas release

2007: Seconda operazione gas release

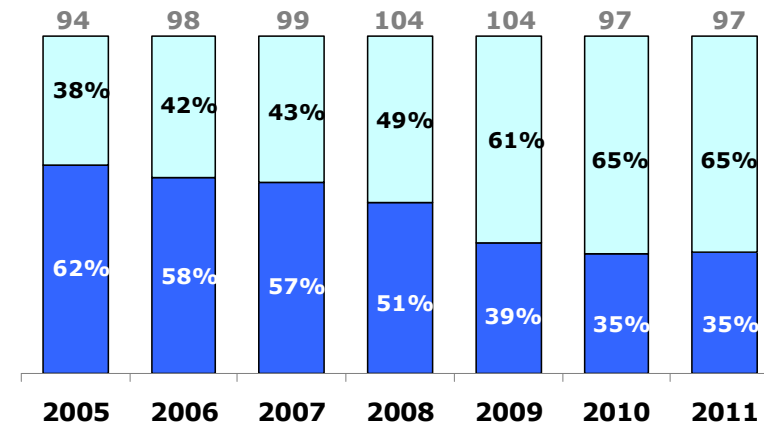
2008: Cessione quote gas a PSV

2009: Terza operazione gas release

2010: Soglie di mercato

LE VENDITE DI GAS ENI (bcm)

Internazionale Italia

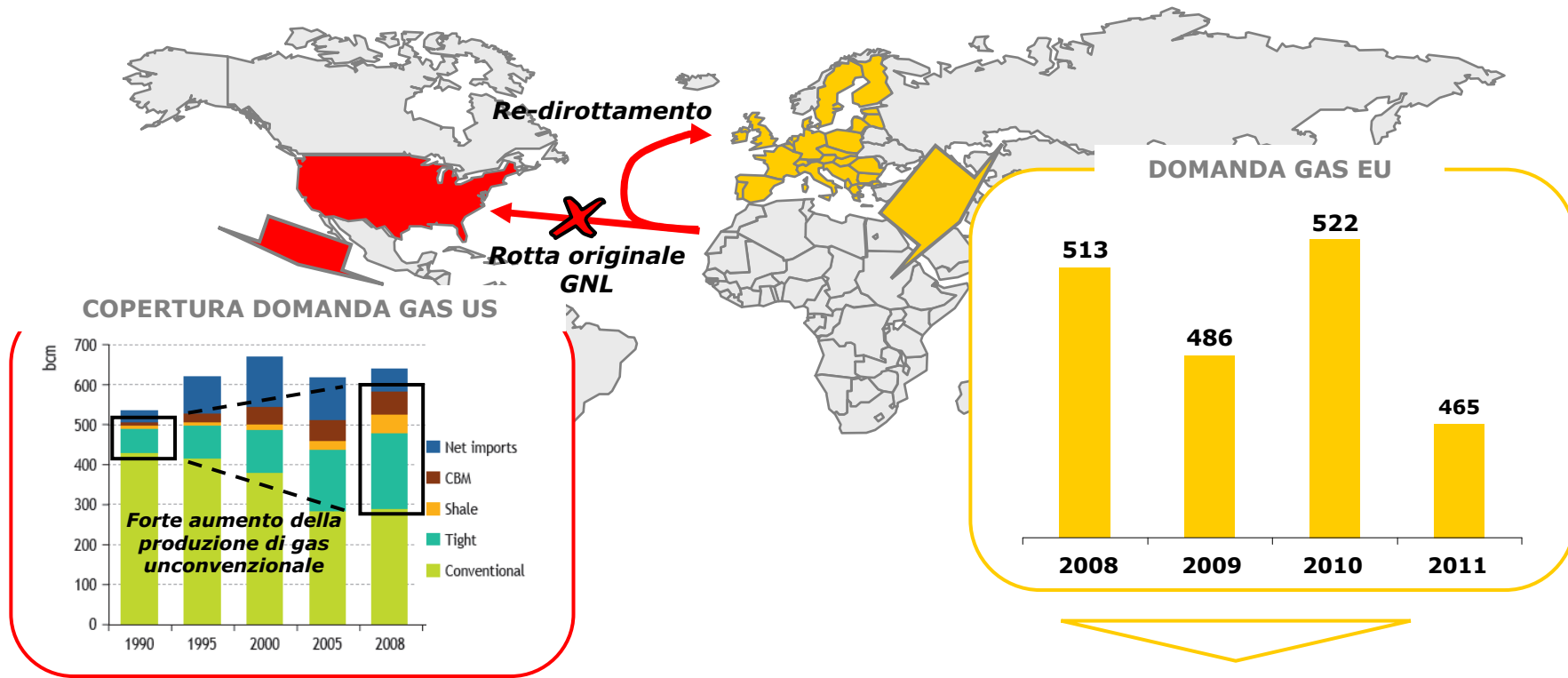


- La liberalizzazione del mercato, guidata dalle regole comunitarie, ha spinto gli "ex monopolisti" a diversificare il proprio portafoglio di vendita a livello internazionale
- Il modello "take-or-pay" continua a reggersi sulla base di una competizione limitata agli operatori oil-linked



eni

Il contesto di mercato degli ultimi anni



Il boom dell'unconventional gas in Nord America ha prodotto un re-dirottamento dei flussi di GNL, provocando un eccesso di offerta in Europa

Allo stesso tempo, l'Europa attraversa una delle crisi dei consumi più severe degli ultimi decenni



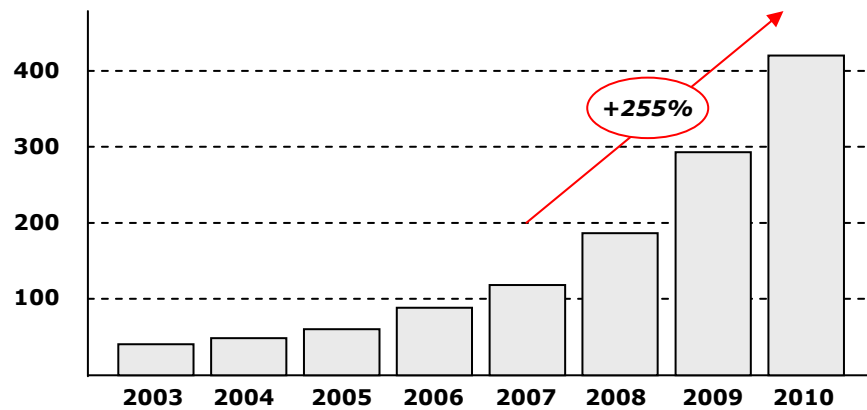
eni

Fonte: IEA (WEO 2009) based on data provided by US DOE/IEA; IEA; CERA (per domanda gas EU)

Gli impatti sul modello di mercato: l'evoluzione dei mercati spot

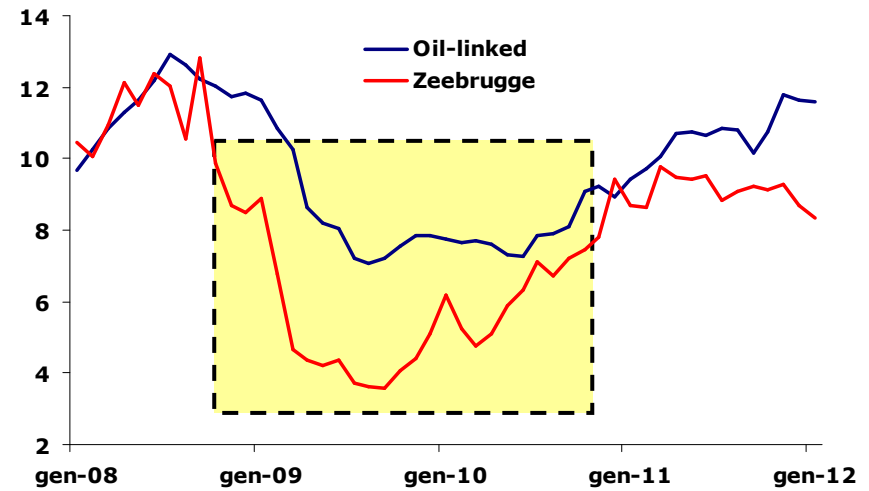
L'EVOLUZIONE DEI MERCATI SPOT

Traded volumes – principali hubs europei (bcm)



TENSIONE SUI PREZZI

Nominal US (\$/MMBtu)



L'eccesso di offerta viene riversato sugli hub europei...

...determinando tensione sui prezzi spot che sono diventati più competitivi rispetto a quelli di lungo periodo



eni

Fonte: IHS Cera, IEA

L'insostenibilità dell'attuale contesto per eni

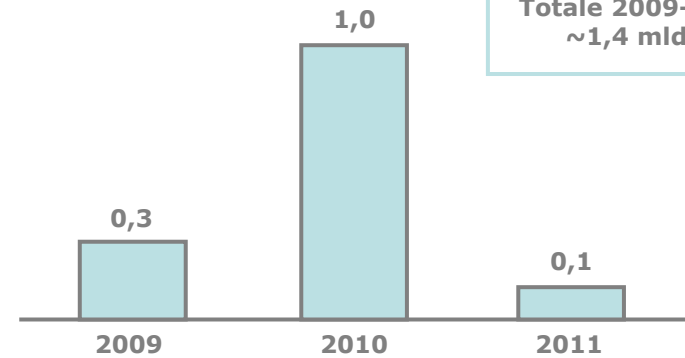
MARGINI GAS&POWER - MERCATO

marginie G&P "mercato"
(utile op. adj, mld €)



ANTICIPI TAKE OR PAY

Anticipo take-or-pay
(mld €)



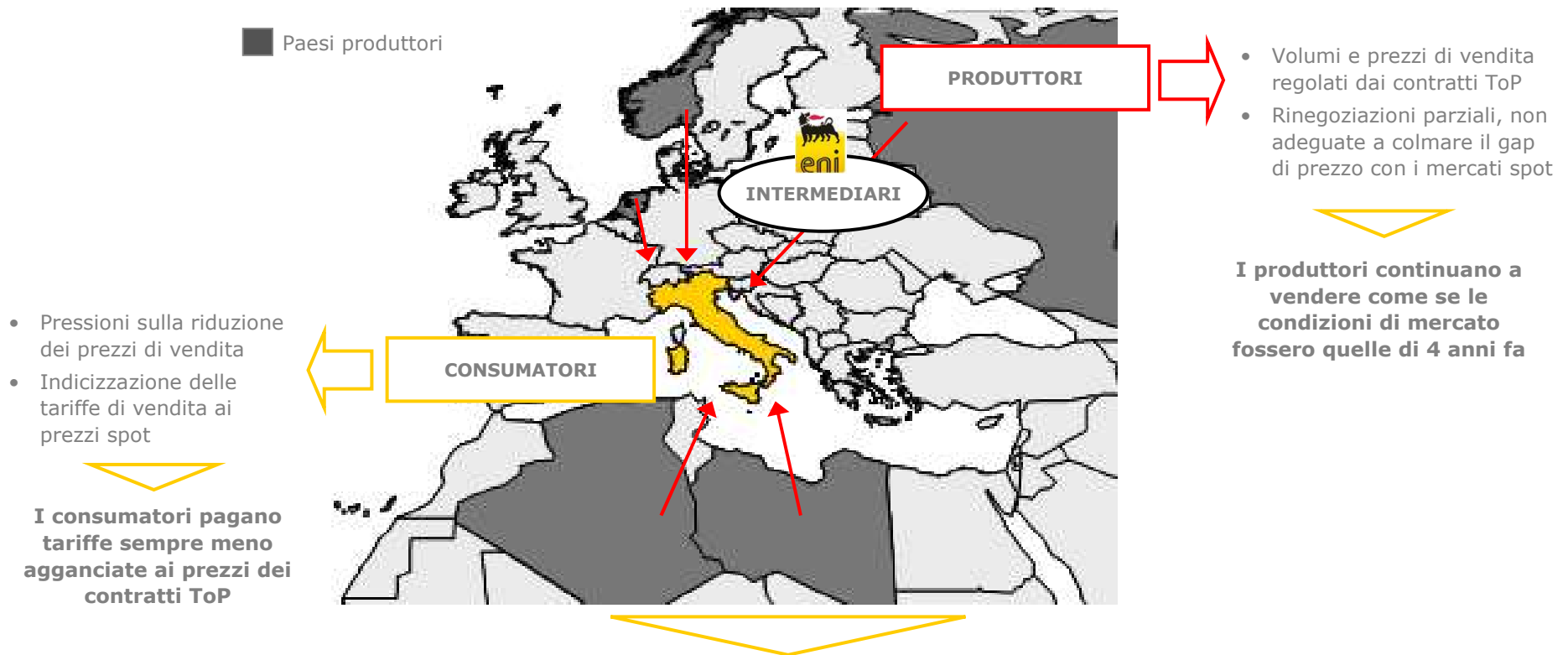
Lo scenario di crisi ha contribuito ad un rapido deterioramento dei profitti ed all'attivazione delle clausole take-or-pay



eni

* Totale Take-or-Pay + Make Up

La situazione critica degli intermediari



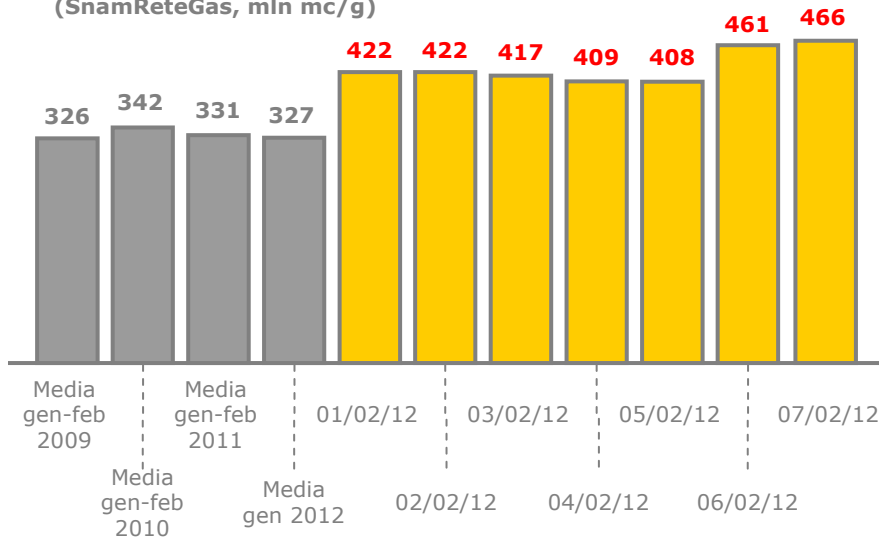
Gli intermediari come eni subiscono l'intero disagio economico relativo al disallineamento tra i costi di approvvigionamento ToP e le esigenze dei consumatori



L'importanza dei contratti take-or-pay per la sicurezza del sistema italiano: la crisi del gas del febbraio 2012

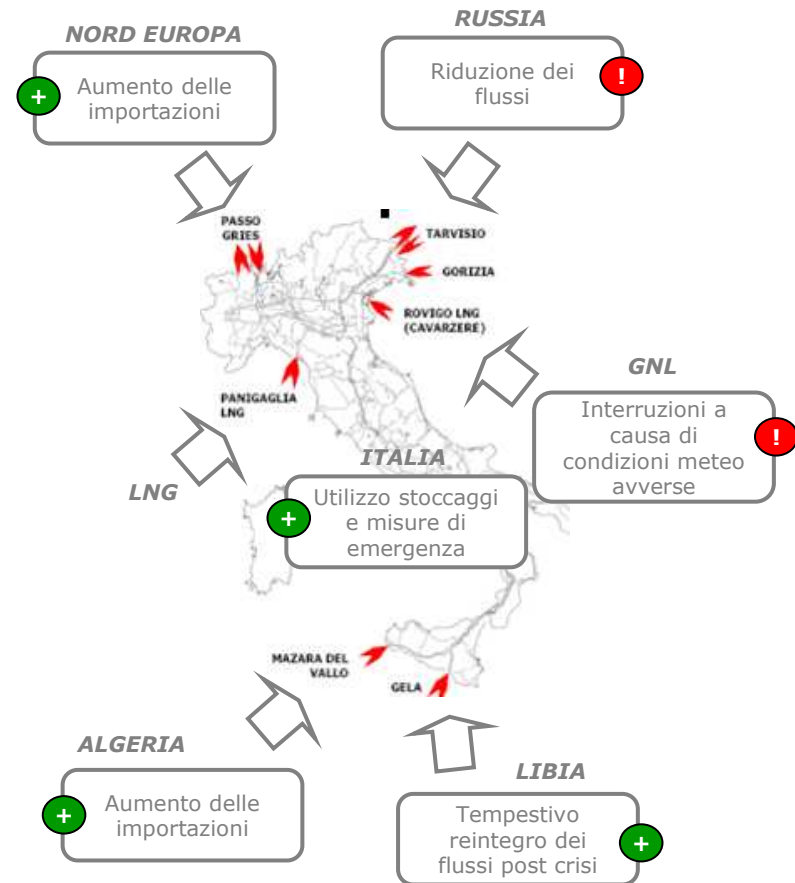
CONSUMO GIORNALIERO

Input nella rete nazionale
(SnamReteGas, mln mc/g)



L'Italia è riuscita a gestire la crisi del gas dello scorso febbraio massimizzando le importazioni da Algeria e Nord Europa grazie ai contratti ToP

APPROVVIGIONAMENTI

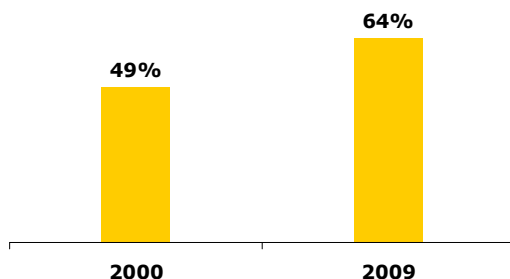


eni

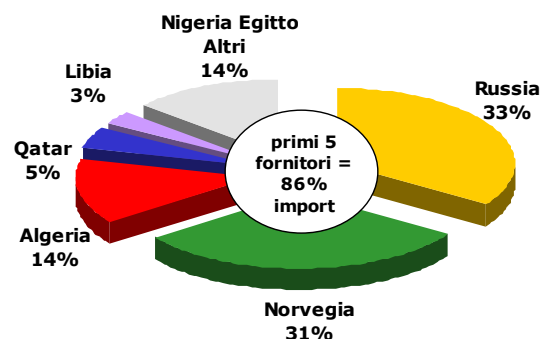
L'importanza dei contratti take-or-pay nel contesto europeo

EUROPA

Dipendenza dall'import



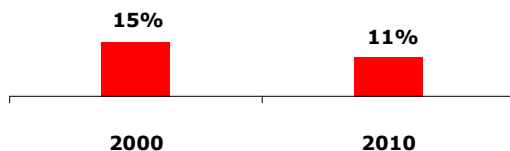
Concentrazione import - 2009



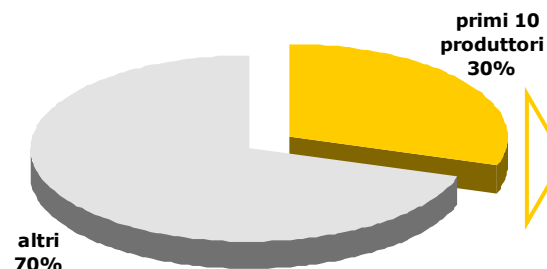
- Elevata dipendenza dall'import, destinata ad aumentare
- Offerta concentrata su 5 grandi fornitori

STATI UNITI

Dipendenza dall'import



Concentrazione produzione nazionale - 2009



- Bassa dipendenza dall'import, peraltro in diminuzione
- Offerta estremamente frammentata

Data la diversa struttura di mercato, il "modello spot US" non è replicabile in Europa. L'abbandono dei contratti TOP esporrebbe infatti il sistema al rischio che:

- L'Europa finisca in fondo al merit order dei mercati di destinazione del gas, dopo (a) i mercati interni dei paesi produttori e (b) altre aree di consumo (e.g. Cina) in rapida crescita e ancora orientate a garantirsi le forniture attraverso contratti di lungo periodo
- I prezzi siano soggetti al rischio di manipolazioni a causa dell'elevata concentrazione dell'offerta
- Si verifichi una riduzione degli investimenti in nuovi progetti di import

