

GARE GAS

MONITORAGGIO GARE GAS

M&A

- A fine dicembre Italgas e Conscoop hanno siglato un accordo vincolante per il trasferimento a Italgas di 19 concessioni nel Centro-Sud Italia e in Sardegna. L'*Enterprise value* totale è pari a 69 milioni di euro.

L'operazione si compone delle acquisizioni delle seguenti compagnie:

- il ramo d'azienda di Aquamet SpA titolare di 9 concessioni nei comuni del Lazio, Campania, Basilicata, Calabria dove serve circa 24 mila PdR
- 100% di Mediterranea Srl, che detiene 6 concessioni in alcuni comuni salernitani con un bacino di circa 3,600 clienti
- il ramo d'azienda di Isgas Energit Multiutilities SpA, che serve un bacino di circa 22,300 utenze a GPL

Il *closing* dell'operazione è previsto entro la fine del primo semestre del 2019.

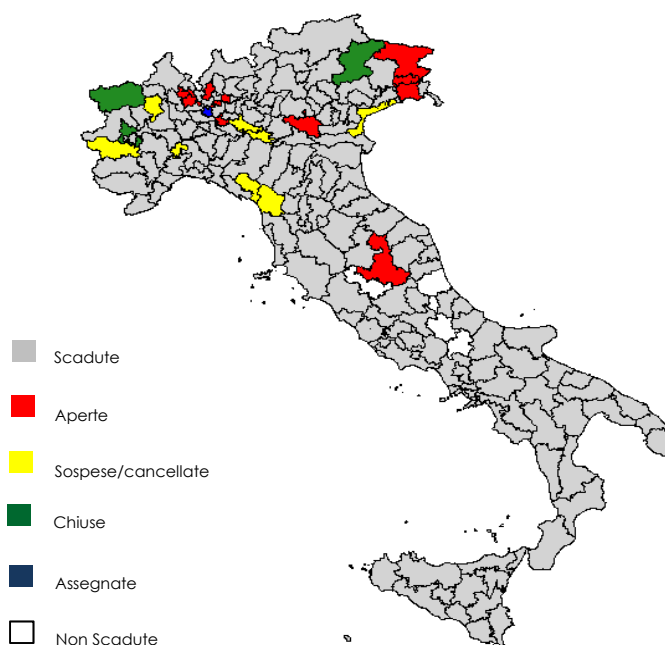
Con queste acquisizioni Italgas rafforza la propria posizione e persegue la propria attività di *merger and acquisition* che le permetterà di raggiungere l'obiettivo di 250 mila utenze nuove entro fine anno.

In aggiunta, Italgas acquisirà il 10% di Isgastrentatrè SpA. Secondo quanto previsto negli accordi, il controllo delle azioni dovrà salire al 100% se date condizioni si realizzeranno, in caso contrario Italgas potrà procedere alla vendita del proprio pacchetto. In particolare, una delle condizioni fondamentali è che la rete attualmente alimentata a GPL sia convertita a gas naturale.

BANDI DI GARA

- A fine dicembre il Comune di Schio in qualità di stazione appaltante, ha pubblicato il bando per il servizio di distribuzione gas nell'ATEM Vicenza 3. Il termine di presentazione dell'*expression of interest* (EOI) è fissato per il 30 settembre 2019. L'ATEM Vicenza 3 comprende 43 Comuni, di cui 14 montani e 3 non metanizzati; ospita circa 103 mila PdR, una rete di circa 1,824 Km e una RAB totale di circa 62 milioni di euro, cui cui il 78% in concessioni Post Letta. Il gruppo che controlla la maggior quota di mercato è Ascopiave, con oltre il 78% dei PdR nell'ATEM. Seguono Edison con il 9% e A2A SpA con il 6%. I documenti del bando mancano ancora di alcuni dei dati più rilevanti, che saranno pubblicati ad aprile 2019.
- L'Autorità ha ricevuto la documentazione relativa alla gara per l'ATEM Firenze 1. Tale invio segnala l'inizio del processo per la gara d'ambito e lascia presagire l'apertura della gara stessa a breve. L'ATEM Firenze 1 comprende 18 Comuni, circa 259 mila PdR e una rete di oltre 1,600 km, per una RAB stimata di 314 milioni di euro. Il gruppo Toscana Energia S.p.A. è il primo e unico operatore attivo nell'ATEM. Italgas detiene il 48% della società, il rimanente 52 % delle azioni è in capo a soci pubblici, dei quali la maggior parte sono comuni toscani
- Durante l'autunno il Comune di Gaggiano, situato nell'ATEM Milano 3, ha indetto una gara pubblica per la vendita del 100% di Asga Srl, titolare della concessione per la distribuzione gas locale. La base di partenza era di 2.3 milioni di euro. Nonostante Italgas, 2i Rete Gas e Centria Reti gas avessero presentato istanza di ammissione, non è stata registrata alcuna offerta. A gennaio 2019 il Comune ha aperto un nuovo bando con base d'asta di 1.8 milioni di euro e termine per la presentazione delle domande di partecipazione fissato per il 25 gennaio.
- L'ATEM ospita 51 comuni, per circa 245 mila PdR, una rete di circa 2,086 km e un valore totale di RAB pari a circa 117 milioni di euro nel 2017. Asga Srl serve 4,234 PdR con una rete di 34 km. La stima REF-E del valore della RAB è di 1 milione di euro.

PUBBLICAZIONE BANDI GARE GAS: LO STATO DELL'ARTE



RICORSI

- Il TAR della regione Valle D'Aosta ha respinto il ricorso presentato da Energie des Alpes. Quest'ultima richiedeva l'annullamento della comunicazione del Comune d'Aosta in merito all'elaborazione dei Piani di sviluppo e in parte del bando di gara. In particolare, la ricorrente contestava la mancanza di chiarezza in merito al fatto se il metanodotto di trasporto Pollein/Pila/Valdigne presente nel territorio dell'ambito sia compreso o meno. Questo risultato della sentenza del TAR lascia presagire la ripresa delle operazioni di analisi delle offerte. L'ATEM comprende 24 Comuni e ospita circa 19 mila PDR, una rete di circa 2,567 km (dati MISE 2012) e una RAB totale di circa 41 milioni di euro. Italgas detiene il 100% degli *asset*.
- A marzo 2018 il TAR di Brescia aveva respinto l'appello presentato da G.E.I. Gestione Energetica Impianti SpA contro l'aggregazione degli ATEM Cremona 2 e Cremona 3. Lo scorso 17 gennaio il Consiglio di Stato, chiamato nuovamente a verificare la sentenza del tribunale amministrativo, conferma ciò che aveva sancito quest'ultimo, respingendo il ricorso dell'appellante.
- Il Consiglio di Stato ha confermato la Sentenza del TAR del Veneto, che aveva rigettato il ricorso di Erogasmet per l'annullamento della gara per l'ATEM di Belluno. In particolare, la parte ricorrente contestava che nella valutazione delle offerte da parte del Comune di Belluno venissero conteggiati investimenti che potessero non trovare riconoscimenti in tariffa. Il CdS nella propria sentenza precisa che i partecipanti alla gara conoscono a priori quali interventi soddisfino i requisiti minimi per essere remunerati in tariffa. Ci si può quindi attendere l'accelerazione del processo di gara.

VALUTAZIONE SINTETICA GARE GAS

VALUTAZIONE SINTETICA GARE GAS												
GARE ASSEGNATE												
INFORMAZIONI GENERALI												
Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	Pubblicazione	Scadenza offerte	Concessionario (Gruppo)	Numero offerenti	Punteggio offerta vincente					
1	MILANO 1	631/2015/R/gas	23/12/2015	16/01/2017	A2A S.p.A.	2	98.12					
GARE CHIUSE												
INFORMAZIONI GENERALI												
Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Numero offerenti						
1	TORINO 2	687/2016/R/gas	59/2016/R/gas	29/12/2015	28/06/2017	1						
2	BELLUNO	455/2016/R/gas	26/2016/R/gas	27/12/2016	01/09/2017	4						
3	VALLE D'AOSTA	906/2017/R/gas		28/03/2018	01/10/2018	3						
MANIFESTAZIONI D'INTERESSE SCADUTE												
INFORMAZIONI GENERALI							VALUTAZIONE CONCORRENZIALITÀ					
Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Deadline	Densità	Frammentazione	Dimensione	Post Letta	Grandi Operatori	Globale	
1	UDINE 1	NO		23/12/2015	29/02/2016	BASSA	●	●	●	●	●	
2	UDINE 3	NO		10/02/2016	06/06/2016	BASSA	●	●	●	●	●	
3	PERUGIA 2	NO		28/12/2015	29/12/2017	BASSA	●	●	●	●	●	
MANIFESTAZIONI D'INTERESSE IN SCADENZA												
INFORMAZIONI GENERALI							VALUTAZIONE CONCORRENZIALITÀ					
Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Deadline	Densità	Frammentazione	Dimensione	Post Letta	Grandi Operatori	Globale	
1	VARESE 3	NO		12/07/2017	31/03/2019	MEDIA	●	●	●	●	●	
2	MONZA E BRIANZA I	NO		29/12/2015	30/04/2019	ALTA	●	●	●	●	●	
3	COMO 1	NO		08/08/2018	30/04/2019	MEDIA	●	●	●	●	●	
4	BERGAMO 3	NO		03/08/2018	31/05/2019	MEDIA	●	●	●	●	●	
5	VERONA 2	in corso		30/12/2016	30/06/2019	BASSA	●	●	●	●	●	
6	VARESE 2	NO		11/09/2015	30/07/2019	MEDIA	●	●	●	●	●	
7	LODI 1	NO		30/12/2015	30/09/2019	MEDIA	●	●	●	●	●	
8	VICENZA 3	in corso	284/2018/R/gas	15/12/2018	30/09/2019	BASSA	●	●	●	●	●	
GARE IN SCADENZA												
INFORMAZIONI GENERALI							VALUTAZIONE CONCORRENZIALITÀ					
Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Deadline	Densità	Frammentazione	Dimensione	Post Letta	Grandi Operatori	Globale	
1	UDINE 2	399/2018/R/gas	880/2017/R/gas	04/11/2015	07/02/2019	MEDIA	●	●	●	●	●	
GARE ANNULLATE O SOSPESE												
INFORMAZIONI GENERALI							VALUTAZIONE CONCORRENZIALITÀ					
Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza EOI	Scadenza offerte	Densità	Frammentazione	Dimensione	Post Letta	Grandi Operatori	Globale
1	VENEZIA 1	368/2016/R/gas		28/12/2015		Annullata	MEDIA	●	●	●	●	●
2	MASSA-CARRARA	in corso	142/2017/R/gas	21/12/2015	Sospesa		MEDIA	●	●	●	●	●
3	ALESSANDRIA 2	NO	113/2016/R/gas	22/12/2015	Sospesa		MEDIA	●	●	●	●	●
4	TORINO 3	NO		22/12/2015	Sospesa		BASSA	●	●	●	●	●
5	BIELLA	NO		29/12/2015		Sospesa	BASSA	●	●	●	●	●
6	LUCCA	in corso		30/12/2016	31/08/2018	Revocata	MEDIA	●	●	●	●	●
7	CREMONA 2 E CREMONA 3	NO		24/12/2015	02/12/2019	Sospesa	BASSA	●	●	●	●	●
BANDI INVIATI ARERA												
INFORMAZIONI GENERALI							VALUTAZIONE CONCORRENZIALITÀ					
Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza EOI	Scadenza offerte	Densità	Frammentazione	Dimensione	Post Letta	Grandi Operatori	Globale
1	GENOVA 1	in corso	69/2018/R/gas	NO	-		ALTA	●	●	●	●	●
2	ROMA 1	650/2015/R/gas		NO	-		ALTA	●	●	●	●	●
3	FORLÌ-CESENA	517/2016/R/gas	67/2016/R/gas	NO	-		BASSA	●	●	●	●	●
4	TORINO 1	30/2018/R/gas	NO	NO	-		ALTA	●	●	●	●	●
5	LIVORNO	in corso	283/2018/R/gas	NO	-		ALTA	●	●	●	●	●
6	FIRENZE 1	in corso		NO			MEDIA	●	●	●	●	●
7	MODENA 1	in corso		NO			MEDIA	●	●	●	●	●

Aggiornata al 30/01/2019

Grado potenziale concorrenzialità*: ● ALTO ● MEDIO ● BASSO

NOTA METODOLOGICA

Scadenza: termini per il ricevimento delle offerte o delle domande di partecipazione (EOI) in caso di procedura ristretta.

Iter procedurale: riporta se al momento esistono impedimenti al regolare rispetto delle tempistiche dettate dal bando.

Densità: ALTA > 0.12 PDR/m; MEDIA 0.07 - 0.12 PDR/m; BASSA < 0.07 PDR/m.

Il grado di concorrenzialità è indicativo, calcolato su dati oggettivi e pubblicamente disponibili. La gradazione indica un grado di concorrenzialità da minimo (rosso) a massimo (verde). La valutazione è frutto della stima indipendente di REF-E e non rappresenta in alcun modo una previsione sul comportamento delle imprese nelle gare né di andamento delle stesse. REF-E declina ogni responsabilità in merito all'utilizzo delle informazioni riportate.

Frammentazione: rileva il grado di concentrazione basato sulla quota di mercato dell'operatore principale.

Dimensione: rileva la dimensione dell'ATEM. Piccoli: < 100,000 PDR; medi: tra 100,000 e 300,000; grandi: > 300,000.

Post Letta: rileva la presenza di *enclave* con scadenza superiore al 2020.

Grandi operatori: rileva se l'ATEM può essere considerato di interesse strategico per le maggiori imprese di distribuzione a livello nazionale.