

GARE GAS

MONITORAGGIO GARE GAS

M&A

A fine marzo Acea ha annunciato di aver concluso l'operazione d'acquisizione del 51% di Pescara Distribuzione Gas, che è titolare della concessione nel Comune di Pescara dove serve circa 62 mila PDR con un totale di 325 Km di rete. L'*enterprise value* corrisposto è pari a 6.7 milioni di euro. Questa operazione sancisce l'ingresso di Acea nel settore della distribuzione del gas naturale. **PESCARA** ospita 46 Comuni, tra cui l'omonimo capoluogo abruzzese, circa 152 mila PDR serviti con una rete di circa 1,750 Km. Il valore della RAB è stimato in 90 milioni di euro. Pescara Distribuzione Gas controlla la maggior quota di mercato con oltre il 40% dei PDR nell'ATEM. Seguono Italgas e 2i Rete Gas con il 39% e 10% ([Newsletter 225](#)).

BANDI DI GARA

Il termine di presentazione delle offerte alla gara per **VARESE 3** è stato rinviato dal 31 Marzo 2019 al 31 Dicembre 2020. L'ATEM comprende 44 Comuni e ospita circa 229 mila PDR, una rete di circa 2,567 km (dati MISE 2012) e una RAB totale di circa 125 milioni di euro. 2i Rete Gas è il gruppo che controlla la maggiore quota di mercato, pari a oltre il 36% dei PDR nell'ATEM. Seguono Agesp SpA con il 28.6% e Gruppo Energei con il 18% ([Newsletter 219](#)).

RICORSI

- Si riapre la questione sull'acquisizione di Nedgia da parte di 2i Rete Gas. Italgas ha, infatti, presentato un ricorso straordinario al Presidente della Repubblica, chiedendo l'annullamento del provvedimento con cui l'Antitrust, a inizio del 2018, aveva approvato l'operazione, in particolare in relazione alla parte in cui l'Antitrust ha ordinato a 2i Rete Gas la dismissione degli *asset* di **FOGGIA 1** e **BARI 2**. Dismissione, peraltro, già effettuata ([Newsletter 220](#), [219](#) e [218](#)). La decisione del Consiglio di Stato è fissata per l'8 maggio 2019.
- A fine febbraio Italgas ha rinunciato al ricorso per l'annullamento del bando per **MONZA-BRIANZA**, che denunciava l'incompletezza dei dati forniti dalla stazione appaltante, a seguito della sentenza del TAR che ha respinto i motivi di un ricorso simile già presentato da 2i Rete Gas. Il TAR ha, infatti, ribadito che l'impugnazione del bando è ammissibile solo in caso di mancata ammissione dell'operatore interessato, inoltre in caso di procedura ristretta la stazione appaltante può rimandare la pubblicazione completa dei dati al momento di avvio della procedura di assegnazione. Il Comune di Monza ha rinviato più volte la scadenza del bando (ora fissata al 30 aprile 2019) in attesa delle osservazioni dell'Autorità. L'ATEM comprende 20 Comuni e ospita circa 122 mila PDR, una rete di circa 890 Km. La RAB totale stimata è di circa 64 milioni di euro. A2A controlla la maggiore quota di mercato, pari a oltre il 45% dei PDR nell'ATEM. Italgas è il secondo operatore con una quota rilevante del circa 29% e 2i Rete Gas il terzo, con circa il 12%.
- Nel 2014 Unareti (A2A) aveva contestato l'uso delle Linee Guida per la valutazione del VIR per **MILANO1** ([Newsletter 226-227](#)). A fine marzo la Corte di Giustizia Europea, incaricata dal Consiglio di Stato a pronunciarsi in merito, ha pubblicato una sentenza nella quale ha evidenziato che la normativa nazionale è compatibile con i principi dell'UE. Le normative che si sono succedute hanno modificato le modalità di calcolo previste dal Dlgs 164/200, ma secondo la Corte di Giustizia, queste variazioni non prevedono una disparità di trattamento per le imprese di distribuzione del gas. La questione viene rimandata al Consiglio di Stato cui toccherà deliberare.
- Si aggiunge un nuovo capitolo nel contenzioso amministrativo sulle gare gas. A fine febbraio il TAR della regione Lombardia si è infatti pronunciato sul bando di gara di **VENEZIA 1**, sospendendo il giudizio e rimandando la questione al Consiglio di Stato. L'ordinanza arriva dopo un lungo percorso. A fine 2017 il Comune di Venezia e Italgas hanno presentato ricorso contro l'annullamento del bando per **VENEZIA 1-LAGUNA VENETA** che era stato disposto in primo grado dal TAR Veneto nel luglio 2017 ([Newsletter 212](#)). Entrambi i ricorsi sono trattenuti in decisione dall'udienza del 4 ottobre, ma fino ad ora non risulta pubblicato alcun provvedimento. Nell'ATEM sono compresi 8 Comuni, per circa 211 mila PDR e una rete di 1,879 Km (dati MISE 2012) e una RAB totale stimata al 2017 pari a 242 milioni di euro. In questo ATEM, Italgas è di gran lunga l'operatore più rilevante, in quanto controlla oltre il 97% dei PDR. Edison SpA e 2i Rete Gas hanno quote marginali.
- Rimane aperta la questione per la gara per **MILANO 1**. A fine marzo il Consiglio di Stato, ribaltando la decisione presa dal TAR della regione Lombardia, ha sospeso gli effetti dell'ordinanza con cui si dava la possibilità alla concorrente la gara, 2i Rete Gas, di accedere agli atti. Si è oggi in attesa della Camera di Consiglio, fissata per il 21 maggio 2019. ([Newsletter 229](#))
- A fine marzo l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) in seguito alle segnalazioni della stazione appaltante **GENOVA 1** ha aperto un'istruttoria per verificare l'operato di Ireti, Italgas e 2i Rete Gas, operatori dominanti nell'ATEM. Questa indagine è stata aperta a seguito della denuncia del Comune di Genova all'Autorità contro le tre società per il mancato invio di informazioni indispensabili a predisporre la documentazione di gara per l'affidamento del

servizio di distribuzione di gas. Il rifiuto o l'omissione da parte delle tre società, a fornire in particolare la cartografia nel formato richiesto dalle Linee Guida e l'anno di posa delle condotte, comporta un ritardo per l'avvio della gara d'ambito. Sembra che un abuso di posizione, in particolare l'Autorità ritiene che sussistano le condizioni per una misura cautelare. Il procedimento deve concludersi entro il 30 marzo 2020. **GENOVA 1** comprende 25 Comuni, per circa 335 mila PDR e una rete di 1,774 km, per un valore di RAB stimato pari a 393 milioni di euro. Iren SpA controlla la maggiore quota di mercato, pari al 97% dei PDR. Italgas e 2i Rete Gas seguono con quote molto inferiori.

STRATEGIE

A fine marzo A2A, AIM Vicenza e AGSM Verona hanno sottoscritto una lettera d'intenti per partecipare congiuntamente al procedimento di ricerca di una *partnership* con Ascopiave. Quest'ultima attende, entro il 15 aprile, le manifestazioni di interesse e le offerte non vincolanti degli operatori che siano interessati a una futura collaborazione. Queste *utilities* hanno in effetti una presenza comune in almeno 4 ATEM veneti, per cui una loro *partnership* potrebbe risultare strategica in ottica delle future gare. In particolare

- in 4 ATEM (**VICENZA 4, VICENZA 3, VICENZA 1, TREVISO 1**) le 4 *utilities* hanno quote congiunte superiori al 50%,
- in 2 ATEM (**PADOVA 1, PIACENZA 1**) le quote di mercato non sono elevate, essendo complessivamente uguali al 15% e 12%

A latere del progetto con Ascopiave, le altre 3 società valuteranno nei prossimi nove mesi, come previsto nella lettera d'intenti, l'opportunità di continuare la collaborazione e trovare sinergie nei diversi *business*.

PUBBLICAZIONE BANDI GARE GAS: LO STATO DELL'ARTE

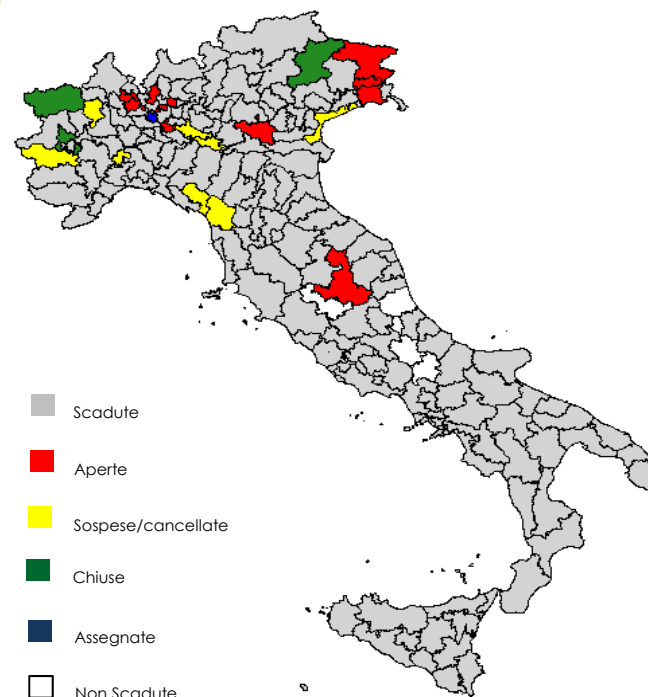
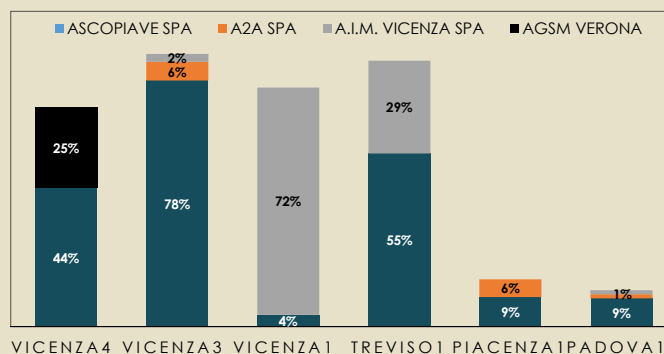


FIGURA 1. DIMENSIONE ASSET



Fonte: elaborazioni REF-E

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	MONZA E BRIANZA I	NO		29/12/2015	30/04/2019	ALTA					
2	COMO 1	NO		08/08/2018	30/04/2019	MEDIA					
3	BERGAMO 3	NO		03/08/2018	31/05/2019	MEDIA					
4	VERONA 2	in corso		30/12/2016	30/06/2019	BASSA					
5	VARESE 2	NO		11/09/2015	30/07/2019	MEDIA					
6	LODI 1	NO		30/12/2015	30/09/2019	MEDIA					
7	VICENZA 3	in corso	284/2018/R/gas	15/12/2018	31/12/2019	BASSA					
8	VARESE 3	NO		12/07/2017	31/12/2020	MEDIA					

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	10/05/2019	MEDIA					

GARE ANNULLATE O SOSPESSE												
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 26/03/2019

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.