

Monitoraggio gare gas

REGOLAZIONE TARIFFARIA

- Le tariffe per la remunerazione dei distributori per il 2021 ([Delibera 596/2020/R/gas](#)) sono state aggiornate tenendo conto dei seguenti parametri:
 - indice dei prezzi al consumo in aumento dello 0.15%
 - deflatore degli investimenti fissi lordi in aumento dello 0.7%
 - e dei valori tariffari predefiniti:
 - WACC al 6.3%
 - X-factor pari, per le OPEX a 3.53% per le grandi imprese, a 4.79% per le medie, a 6.59% per le piccole; e a 1.57% per la commercializzazione
- A fine 2020 ARERA ha emesso un chiarimento ([chiarimento 11/12/2020](#)) con cui ha ulteriormente dettagliato i criteri per l'ammissibilità degli investimenti indicati in sede di gara d'ATEM alla remunerazione tariffaria. Oltre a ribadire che saranno ammessi solo gli investimenti previsti dal Piano redatto dalla stazione appaltante e per cui è

stata presentata un'analisi costi-benefici positiva, viene specificato che i costi effettivi dovranno essere allineati a quelli previsti dall'ACB stessa e che i punti di prelievo effettivamente allacciati dovranno essere almeno pari all'80% di quelli previsti, sempre nella ACB, pena una riduzione proporzionale dei costi ammessi.

- A seguito della crisi COVID, sono state rimandate le scadenze per l'installazione degli *smart meter*. Le scadenze fissate nel 2018 prevedevano l'installazione:

- almeno per l'85% dei PDR G4-G6 per le imprese con più di 200 mila PDR entro fine 2020
- almeno per l'85% dei PDR G4-G6 per le imprese con meno di 200 mila PDR entro fine 2021
- almeno per l'85% dei PDR G4-G6 per le imprese con meno di 100 mila PDR entro fine 2022

La [Delibera 501/2020/R/gas](#) ha rimandato di un anno tutte le scadenze.

TABELLA 1. EVOLUZIONE DELLE COMPONENTI TARIFFARIE (€/PDR)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2021/2020
Costi centralizzati	9.10	9.12	8.82	8.84	8.84	8.98	8.54	8.60	0.7%
Installazione e manutenzione dei contatori	2.24	2.26	2.26	2.26	2.27	2.29	3.47	3.48	0.3%
Raccolta, convalida e registrazione dei dati del contatore	3.18	3.20	3.20	3.20	3.22	3.25	3.67	3.68	0.3%
Costi di commercializzazione	1.19	1.20	1.20	2.00	2.01	2.03	1.84	1.81	-1.6%

Fonte: elaborazioni REF-E

TABELLA 2. DISTRIBUZIONE: EVOLUZIONE DELLE COMPONENTI TARIFFARIE A COPERTURA DELLE OPEX (€/PDR)

		2018			2019			2020			2021			2021/2020
VECCHIO REGIME		DENSITÀ												
		ALTA	MEDIA	BASSA	ALTA	MEDIA	BASSA	ALTA	MEDIA	BASSA	ALTA	MEDIA	BASSA	TOT
dimensione azienda	GRANDE	33.07	36.8	39.11	32.79	36.49	38.78	26.55	29.54	31.4	25.65	28.54	30.34	-3.4%
	MEDIA	36.37	40.47	43.01	35.77	39.8	42.3	30.4	33.82	35.95	28.99	32.25	34.28	-4.6%
	PICCOLA	41.65	46.36	49.26	40.96	45.6	48.45	37.16	41.37	43.96	34.77	38.71	41.13	-6.4%
REGIME ATEM (tariffe applicabili al primo anno di concessione)														
dimensione ATEM		ALTA	MEDIA	BASSA	ALTA	MEDIA	BASSA	ALTA	MEDIA	BASSA	ALTA	MEDIA	BASSA	TOT
	≤ 300,000 PDR	34.72	38.64	41.06	34.28	38.15	40.54	28.48	31.68	33.68	27.32	30.40	32.31	-4.1%
	> 300,000 PDR	33.07	36.80	39.11	32.79	36.49	38.78	26.55	29.54	31.40	25.65	28.54	30.34	-3.4%

DIMENSIONE AZIENDA: GRANDE > 3000,000 PDR; MEDIA 50,000 < PDR ≤ 300,000; PICCOLA ≤ 50,000 PDR

DENSITÀ: ALTA > 0.12 PDR/network meter; MEDIA 0.07 < PDR/network meter ≤ 0.12; BASSA PDR/network meter ≤ 0.07

Fonte: elaborazioni REF-E

CERTIFICATI BIANCHI

- Il contributo tariffario per l'acquisto dei certificati bianchi per l'anno d'obbligo 2019 (periodo giugno 2019 - novembre 2020), tenendo conto del contributo aggiuntivo istituito da ARERA con la [Delibera 270/2020/R/efr](#) è stato fissato in 254.5 €/TEE ([Delibera 550/2020/R/efr](#)), innalzato dunque rispetto al tetto massimo per tenere conto delle condizioni di mercato particolarmente

corte, ma comunque inferiore al prezzo medio di borsa di 262 €/TEE. Il prezzo medio ponderato tra borsa e bilaterali è stato invece di 251 €/TEE. Nelle sessioni di gennaio il prezzo di borsa si è mantenuto intorno ai 263 €/TEE, quindi ancora al di sopra del prezzo di riserva del GSE, ma il prezzo dei bilaterali è crollato a 213 €/TEE, a fronte tuttavia di quantità scambiate molto ridotte.

FIGURA 1. PREZZI DEI CERTIFICATI BIANCHI (€/TEE)

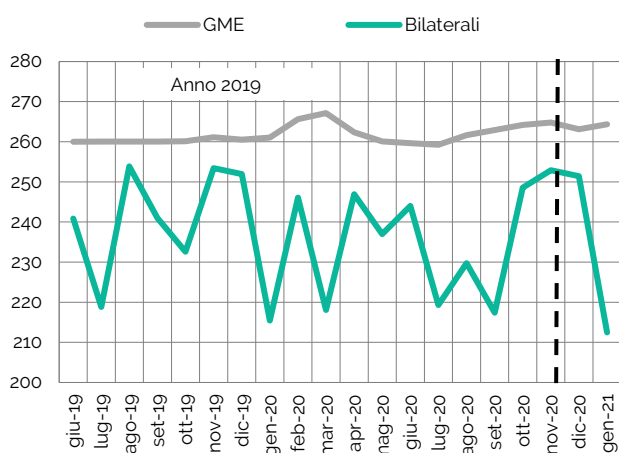
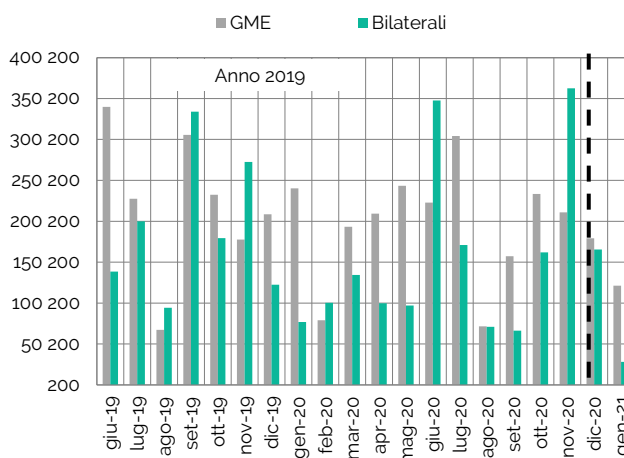


FIGURA 2. QUANTITÀ SCAMBIATE (n. di TEE)



Fonte: REF-E su dati GME

BANDI DI GARA

A fine anno si è registrata l'apertura di un nuovo bando di gara - **RIMINI** - e di una nuova manifestazione di interesse - **PRATO**, la cui scadenza è prossima.

- Il Comune di **RIMINI**, capofila della gara, ha pubblicato il bando, che permetterà di individuare il concessionario che gestirà la distribuzione nei comuni che fanno parte dell'Ambito Territoriale. L'ATEM comprende 47 Comuni, circa 193 mila PDR e una rete di circa 3000 km, per un valore di *RAB* pari a 137 milioni di euro. Il valore *VIR* è di 150 milioni di euro, quindi con una differenza *VIR/RAB* del 10%, su cui c'è però disaccordo con il gestore uscente, che stima superiore di 13 milioni in *VIR* della località di Rimini. Il personale uscente è stimato in 147 unità, con una *RAL* di 4.8 milioni. Attualmente l'*incumbent* principale è Adriagas, del gruppo Società Gas Rimini (SGR), con una quota di mercato intorno al 98%. SGR è un'*utility* locale che gestisce la rete di distribuzione del gas solo in questo ATEM, fatta eccezione per un

piccolo comune di **MACERATA2**, e che potrebbe aggiudicarsi la gara con una spesa contenuta. Le quote minori sono detenute da Hera (6%), Edison ed Estra. Estra, nonostante la quota bassa potrebbe essere interessata poiché possiede il 90% del confinante ATEM **AREZZO** e il 75% di **PESARO-URBINO**. Hera, che detiene quasi interamente l'ATEM confinante **FORLÌ-CESENA**, potrebbe essere interessata per la sua centralità in Emilia-Romagna.

- Il Comune di **PRATO** ha pubblicato una manifestazione di interesse in scadenza già in questi giorni. L'ambito include 18 Comuni, circa 188 mila PDR e una rete di circa 1600 km, per un valore *RAB* pari a 160 milioni di euro. Se si esclude la concessione post Letta la *RAB* risulta essere pari a 88 milioni di euro e il *VIR* 130 milioni di euro, con una differenza complessiva del 47%. Con la rivalutazione della *RAB*, depressa per 4 Comuni, la *RAB* complessiva risulta essere invece pari a 91 milioni di euro, e la differenza con il *VIR* è del 43%. Il *VIR* stimato per il Comune di

PRATO è 38 milioni di euro. La concorrenza sarà probabilmente molto elevata tra i due operatori storici Estra e Toscana Energia. Estra pur avendo una bassa quota di mercato nei vicini ATEM ha un'alta presenza in Toscana, specialmente ad **AREZZO** (87%), **GROSSETO** (50%) e **SIENA** (vicino al 100%). Toscana Energia (del gruppo ITALGAS) detiene una quota di mercato rilevante nei vicini ATEM, **FIRENZE 1**, **FIRENZE 2** e **PISTOIA** (100%) e quote di mercato minori in altri ATEM toscani.

- L'ARERA ha approvato una differenza *VIR-RAB*

superiore al 10% per 50 Comuni dell'ATEM **TORINO 5**. L'ATEM ha una *RAB* di 39 milioni di euro, per 39 mila punti di consegna (€ 1000 *RAB/PDR*) di proprietà di Italgas (%), AEG Coop (43%) e Ascopiave (2%). Italgas detiene quote di mercato rilevanti in Piemonte. I 50 Comuni con *VIR* approvato >10% rappresentano il 60% della *RAB* complessiva, di cui il 97% di AEG e il 29% di Italgas. Contestualmente ARERA ha ricevuto la documentazione di gara per l'ATEM e ne ha avviato l'analisi.

VALUTAZIONE SINTETICA GARE GAS

GARE ASSEGNATE

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Concessionario vincente
1	TORINO 2	687/2016/R/gas	59/2016/R/gas	29/12/2015	28/06/2017	Italgas
2	VALLE D'AOSTA	906/2017/R/gas		28/03/2018	01/10/2018	Italgas
3	MILANO 1	631/2015/R/gas		23/12/2015	16/01/2017	Unareti (A2A)

GARE CHIUSE

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Concessionario vincente
1	BELLUNO	455/2016/R/gas	26/2016/R/gas	27/12/2016	01/09/2017	
2	UDINE 2	399/2018/R/gas	880/2017/R/gas	04/11/2015	30/09/2019	
3	TORINO 1	30/2018/R/gas		23/05/2019	11/12/2019	
4	NAPOLI 1	231/2019/R/gas	145/2019/R/gas	21/08/2019	01/07/2020	2

GARE APERTE

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Grado di competitività
1	RIMINI	572/2020/R/Gas	450/2019/R/gas	30/12/2020	30/09/2021	BASSO

MANIFESTAZIONI D'INTERESSE IN SCADENZA

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Grado di competitività
1	PRATO	525/2020/R/Gas	406/2019/R/GAS	22/12/2020	29/01/2021	ALTO
3	VICENZA 4	NO		01/04/2019	31/03/2021	ALTO
4	VARESE 2	NO		11/09/2015	31/03/2021	ALTO
5	VERONA 2	in corso		30/12/2016	30/06/2021	ALTO
6	POTENZA 2	NO		06/02/2020	30/06/2021	ALTO
7	VICENZA 3	in corso	284/2018/R/gas	15/12/2018	30/09/2021	MEDIO
8	LODI 1	NO		30/12/2015	30/09/2021	MEDIO
9	MILANO 3	NO		31/01/2020	30/09/2021	ALTO
10	MONZA E BRIANZA 1	NO		29/12/2015	28/10/2021	MEDIO
11	BERGAMO 2	NO		11/12/2019	29/10/2021	ALTO
12	MILANO 4	NO		30/12/2019	31/10/2021	MEDIO
13	VARESE 3	NO		12/07/2017	31/12/2021	MEDIO
14	BERGAMO 3	NO		03/08/2018	SOSPESA	MEDIO
15	BRESCIA 1	NO		20/12/2018	SOSPESA	MEDIO

MANIFESTAZIONI D'INTERESSE SCADUTE

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Grado di competitività
1	UDINE 1	NO		23/12/2015	29/02/2016	MEDIO
2	UDINE 3	NO		10/02/2016	06/06/2016	MEDIO
3	PERUGIA 2	NO		28/12/2015	29/12/2017	ALTO
4	COMO 1	NO		08/08/2018	07/11/2019	MEDIO

BANDI INVIATI ARERA MA NON APERTI

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Grado di competitività
1	GENOVA 1	536/2019/R/gas	69/2018/R/gas	NO		BASSO
2	ROMA 1	650/2015/R/gas		NO		BASSO
3	FORLI-CESENA	517/2016/R/gas	67/2016/R/gas	NO		BASSO
4	LIVORNO	in corso	283/2018/R/gas	NO		MEDIO
5	MODENA 1	298/2019/R/gas	56/2019/R/gas	NO		MEDIO
6	GENOVA 2		536/2019/R/gas	NO		MEDIO
7	FIRENZE 1	in corso		NO		BASSO
8	LA SPEZIA	501/2019/R/gas	628/2017/R/gas	NO		BASSO
10	TRIESTE	in corso	63/2020/R/gas	NO		BASSO
11	BIELLA		485/2020/R/gas	29/12/2015	Sospesa	MEDIO
12	ROMA 2		502/2020/R/gas	NO		BASSO
13	ROMA 4		503/2020/R/gas	NO		BASSO
14	PORDENONE		504/2020/R/gas	NO		BASSO
15	MODENA 2	in corso				BASSO
16	TORINO 5	in corso				BASSO
17	CUNEO 1		571/2020/R/gas	NO		BASSO

GARE ANNULLATE O SOSPESSE

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Grado di competitività
1	LUCCA	in corso		30/12/2016	Annullata	MEDIO
2	VENEZIA 1	368/2016/R/gas		28/12/2015	Annullata	BASSO
3	MASSA-CARRARA	in corso	142/2017/R/gas	21/12/2015	Sospesa	MEDIO
4	ALESSANDRIA 2	NO	113/2016/R/gas	22/12/2015	Sospesa	BASSO
5	TORINO 3	NO		22/12/2015	Sospesa	MEDIO
7	CREMONA 2 E CREMONA 3	NO		24/12/2015	Sospesa	BASSO

Dati aggiornati al 27/01/2021