

Stoccaggio gas: al via il nuovo anno termico

Le prime aste per l'assegnazione della capacità di stoccaggio per il nuovo anno termico hanno avuto inizio. Tuttavia, nonostante l'elevata richiesta da parte degli utenti del settore, la capacità a essi conferita nelle prime aste competitive svolte a inizio marzo è in forte calo rispetto agli anni precedenti, con una riduzione anche dei prezzi di assegnazione; segnale di un'aspettativa degli operatori di un basso spread stagionale del PSV. Ci si attende quindi un riempimento più lento degli stoccaggi rispetto all'anno passato anche a causa della revisione di Stogit dei fattori di adeguamento della capacità di iniezione che ridurranno la flessibilità degli utenti.

L'ARERA ha recentemente approvato l'aggiornamento dei Codici delle imprese di stoccaggio apportando alcune novità relative ai prodotti offerti, con l'obiettivo di garantire l'efficienza del sistema ed ampliare l'offerta di prodotti di stoccaggio. Con la [Delibera n. 79/2021](#) l'Autorità ha anche confermato i criteri per il calcolo del prezzo di riserva, base d'asta per l'assegnazione della capacità per l'anno termico 2020-2021. Nella prima asta di marzo 2021 la richiesta di capacità di stoccaggio da parte degli operatori è rimasta sostenuta. Tuttavia, le assegnazioni della capacità hanno subito una forte flessione rispetto allo scorso anno, con i prezzi di assegnazione in calo in media del 65%.

I PRODOTTI DI STOCCAGGIO

Lo stoccaggio di gas naturale in Italia è un'attività regolata e attualmente gestita dalle società Stogit, Edison Stoccaggio e Ital Gas Storage. Entro marzo di ogni anno, il Ministero dello Sviluppo Economico (MiSE) emana un decreto in cui disciplina le modalità di stoccaggio per il periodo contrattuale che va dal mese di aprile dello stesso anno fino a marzo dell'anno successivo (ovvero a copertura dell'anno termico di stoccaggio).

Il [Decreto Ministeriale del 12 febbraio 2021](#) definisce gli spazi e le capacità di stoccaggio di cui le imprese Stogit e Edison possono disporre, unitamente ai volumi massimi erogabili da novembre a marzo. Per quanto riguarda il sito di stoccaggio di Ital Gas Storage, invece, trovandosi ancora in una

fase transitoria di riempimento, non vengono definite precise disposizioni. L'impianto entrerà a pieno regime nel corso dell'anno contrattuale di stoccaggio 2021-2022 durante il quale seguirà curve di riempimento e svuotamento gestite dalla società stessa in modo tale da massimizzare le prestazioni future.

I servizi **base** di stoccaggio sono i prodotti stagionali per la prestazione di iniezione (da aprile a ottobre) e per quella di erogazione (da novembre a marzo) offerti dalle imprese di stoccaggio agli utenti del settore. I servizi base includono:

- stoccaggio **strategico**, finalizzato a sopperire ad eventuali riduzioni degli approvvigionamenti dall'estero o momenti di crisi del sistema gas
- stoccaggio **minerario**, destinato ai produttori di gas naturale per svolgere in modo sicuro e ottimale la coltivazione dei giacimenti, assicurando flessibilità di fornitura e copertura da eventuali rischi di fermata della produzione
- servizio di **bilanciamento**, a disposizione delle imprese di trasporto che gestiscono la rete interconnessa con il sistema di stoccaggio, al fine di agevolarle nella modulazione dei consumi
- servizio di **modulazione**, che si distingue principalmente in modulazione **uniforme**, **uniforme pluriennale** e **di punta**, rispondono alle esigenze di soddisfare la variabilità della domanda di gas naturale. Il servizio di modulazione uniforme prevede una prestazione di erogazione costante, mentre quello di punta varia in funzione del mese nella fase di erogazione per far fronte ai

¹ [Regolazione in Materia di Garanzia di Libero Accesso al Servizio di Stoccaggio del Gas Naturale \(RAST\): Delibera ARERA n. 67/2019/R/gas del 26 febbraio 2019.](#)

picchi di domanda. Il servizio pluriennale, invece, ha una durata di due anni

- **Fast Cycle** (o modulazione a punte costanti)², un servizio a prestazioni costanti che dà la possibilità agli utenti, sempre nei limiti delle capacità a essi conferite, di iniettare o erogare gas durante tutta la durata dell'anno termico a prescindere dal mese in cui se ne usufruisce.

Per l'anno termico 2021-2022³, lo stoccaggio strategico è stato fissato pari a 4,62 miliardi di metri cubi, mentre per lo stoccaggio minerario sono stati richiesti dai produttori 100,7 milioni di metri cubi. Per la modulazione di punta invece sono stati destinati complessivamente circa 7,6 miliardi di metri cubi (di cui l'88% di Stogit). Ulteriori 5 miliardi di metri cubi, corrispondenti a capacità aggiuntiva di stoccaggio disponibile, verranno destinati agli utenti sotto forma di modulazione uniforme o prodotti che amplino l'offerta di servizi di flessibilità che corrispondono al servizio *Fast Cycle* di Stogit e a quello di modulazione a punte costanti di Edison. Per questi due servizi è previsto che Edison offra 60 milioni di metri cubi mentre lo spazio destinato al *Fast Cycle* da parte di Stogit sia quello non conferito allo stoccaggio minerario. Da questo punto di vista si osserva come per l'anno 2021-2022 tutto lo spazio inizialmente previsto dal MISE per il minerario sia stato successivamente offerto per il *Fast Cycle*, mentre nel 2020-2021 era stato solo il 12%.

In totale, lo spazio dedicato allo stoccaggio di gas in Italia raggiunge, come di consueto, circa 18 miliardi di metri cubi.

Ai prodotti di base, infatti, si aggiungono quelli di **breve termine**, che aumentano la flessibilità e la gamma dell'offerta grazie a prodotti che hanno durata mensile o inferiore al mese (quindicinale, settimanale, giornaliera o infra-giornaliera). La capacità messa a disposizione per questi servizi è quella temporaneamente non conferita ai servizi di base o quella eventualmente rilasciata dagli operatori. Tra i prodotti di flessibilità promossi da Stogit, ad esempio, rientra il cosiddetto servizio di flessibilità Fuori Banda, ovvero la possibilità per l'utente aggiudicatario di ridurre il proprio profilo minimo di riempimento mensile.

FIGURA 1. STOGIT: CAPACITÀ OFFERTA PER SERVIZI BASE (MSmc)

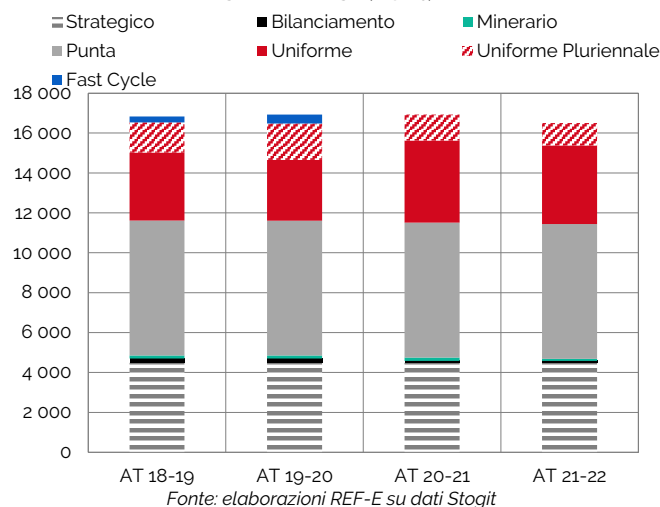


FIGURA 2. EDISON STOCCAGGIO: CAPACITÀ OFFERTA PER SERVIZI BASE (MSmc)

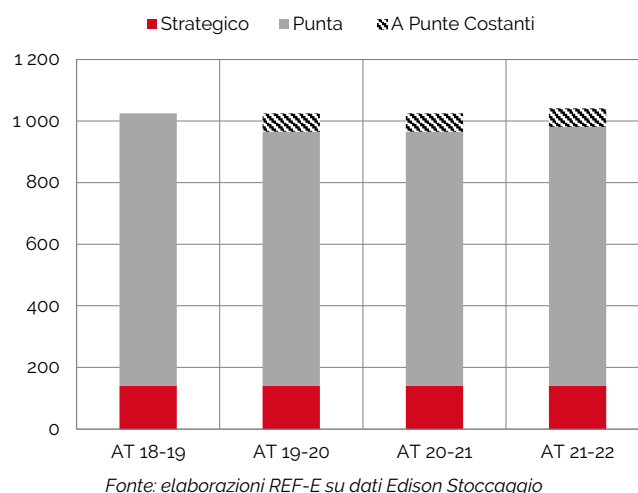
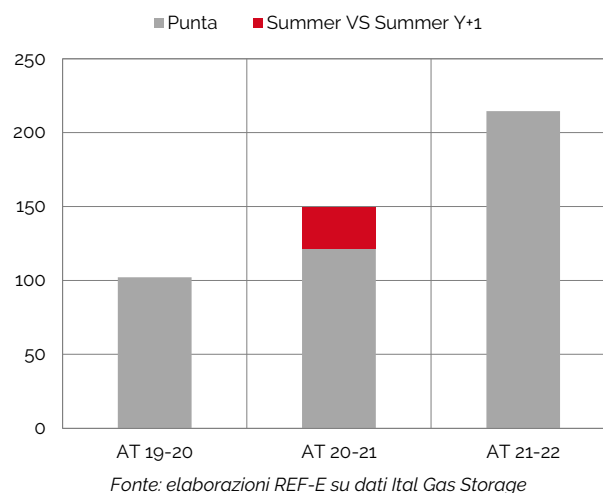


FIGURA 3. ITAL GAS STORAGE: CAPACITÀ OFFERTA PER SERVIZI BASE (MSmc)



Mentre lo stoccaggio strategico, minerario e di bilanciamento sono concessi dalle imprese di stoccaggio tramite allocazione diretta agli utenti

² Il servizio *Fast Cycle* è offerto da Stogit, il servizio "a punte costanti" è offerto da Edison Stoccaggio.

³ Decreto Ministeriale del 12 febbraio 2021.

aventi diritto che presentino apposita richiesta, gli altri servizi vengono offerti agli operatori tramite asta competitiva. Le prime aste che si svolgono nel mese di marzo riguardano in primo luogo i servizi stagionali per il periodo di iniezione da aprile a ottobre e quelli pluriennali. L'eventuale capacità rimanente è offerta in aste successive fino al conferimento totale dello spazio a disposizione.

CODICI DI STOCCAGGIO: ALCUNE NOVITÀ

Con i recenti aggiornamenti dei Codici di Stoccaggio, Italgas, Edison e Stogit hanno apportato modifiche e novità, alcune volte ad ampliare l'offerta dei prodotti serviti.

Ital Gas Storage ha introdotto⁴ un nuovo prodotto flessibile, il cosiddetto stoccaggio *Full Flex* che prevede la possibilità per l'utente di poter usufruire nello stesso giorno gas sia della prestazione di erogazione che di iniezione in qualsiasi giorno gas del contratto, nei limiti delle capacità conferitegli.

Anche Edison Stoccaggio ha proposto⁵ alcune novità, tra cui il servizio di Transazione Bilaterale, che consente di trasferire il gas in stoccaggio tra due servizi conferiti al medesimo utente (modulazione di punta e modulazione a punte costanti) al fine di promuovere una efficiente gestione delle giacenze.

Gli aggiornamenti più consistenti arrivano da Stogit⁶, con una revisione di alcuni parametri relativi ai servizi base, finalizzata a garantire agli utenti la certezza e la prevedibilità ex-ante delle prestazioni per l'intera durata del servizio di stoccaggio. In particolare, è stato introdotto un fattore di adeguamento della capacità di iniezione che vale per tutto l'anno termico ed è finalizzato a riproporzionare la capacità disponibile in funzione dello spazio conferito e della giacenza dell'utente. Nello specifico, nel caso in cui un utente possieda, per un determinato servizio, del gas in giacenza all'inizio dell'anno termico, la capacità di iniezione viene ridotta di conseguenza. Inoltre, viene inserito anche un fattore di adeguamento periodico, aggiornato ogni mese, che viene applicato in caso di riempimento superiore rispetto al massimo consentito adeguando la capacità di iniezione del mese successivo a quanto necessario a

raggiungere il massimo previsto dal profilo al termine del mese stesso. In questo modo Stogit previene il riempimento troppo veloce degli stoccaggi non solo tramite l'eventuale pagamento dei corrispettivi per il bilanciamento, ma direttamente tramite la riduzione della capacità di iniezione nel mese successivo.

Stogit introduce inoltre la possibilità per gli utenti di cedere sul mercato secondario anche prodotti di tipo *unbundled*, ovvero prodotti disaggregati. Infatti, rispetto all'anno termico 2020-2021, in cui l'oggetto delle cessioni tra operatori poteva essere soltanto lo spazio di capacità, con il nuovo anno termico sarà possibile lo scambio anche delle sole prestazioni, di iniezione e/o erogazione, relativi ai servizi di stoccaggio base.

PRIME ASTE: PREZZI DI ASSEGNAZIONE IN CADUTA

Dalle prime aste effettuate da Stogit emerge che lo spazio conferito fino a ora è inferiore sia a quello conferito nell'anno termico 2020-2021 sia a quello del 2019-2020. Nonostante la richiesta dei servizi da parte degli operatori sia rimasta elevata e pressoché invariata rispetto a quella degli scorsi anni, Stogit ha conferito loro un livello di capacità nettamente inferiore rispetto a quello degli anni precedenti, indice che gli operatori quantificano il valore del servizio al di sotto del prezzo di riserva. Di conseguenza, le aste verranno condotte anche nei prossimi mesi al fine di assegnare gradualmente tutta la capacità offerta e non ancora conferita. Il prodotto *Fast Cycle*, essendo il più flessibile tra i prodotti base offerti da Stogit, riscontra sempre un elevato interesse da parte degli operatori, che in media si aggiudicano il 100% della capacità entro la prima asta.

I prezzi in esito all'asta riflettono l'aspettativa degli operatori di un basso *spread* stagionale del PSV, con il prezzo durante i mesi estivi che potrebbe rimanere sostenuto. Nelle prime aste effettuate da Stogit i prezzi di assegnazione sono crollati in media di oltre il 60% rispetto allo scorso anno. Per il servizio di modulazione di punta stagionale con inizio della fase di iniezione da aprile, il prezzo

⁴ [Delibera 68/2021/R/gas del 23 febbraio 2021.](#)

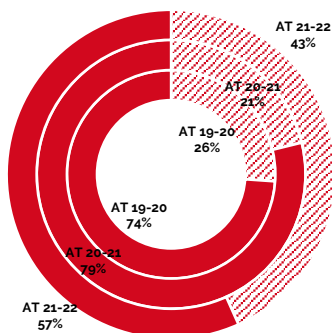
⁵ [Delibera 78/2021/R/gas del 2 marzo 2021.](#)

⁶ [Delibera 79/R/gas del 2 marzo 2021.](#)

FIGURA 4. ESITO ASTE STOGIT (DA APRILE A OTTOBRE)

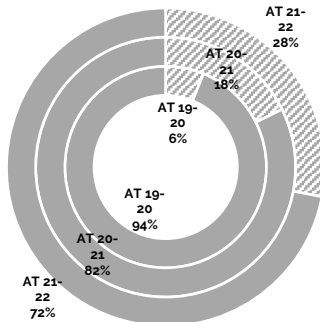
MODULAZIONE DI PUNTA STAGIONALE (%)

Non Conferita Conferita



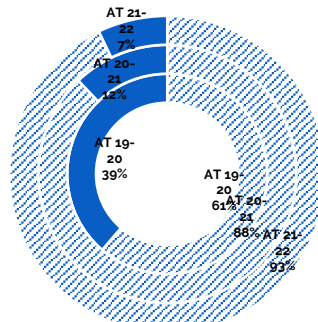
MODULAZIONE UNIFORME STAGIONALE (%)

Non Conferita Conferita



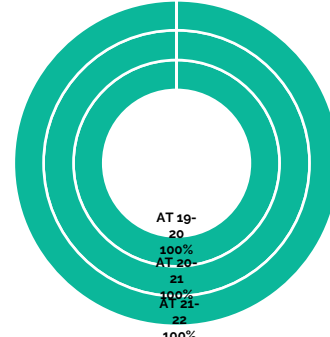
MODULAZIONE UNIFORME PLURIENNALE (%)

Non Conferita Conferita



FAST CYCLE (%)

Conferita



Fonte: elaborazioni REF-E su dati Stogit

medio di assegnazione è stato di 0.12 €cent/kWh, a differenza dei 0.37 €cent/kWh registrati nell'asta di marzo 2020. I prezzi per il servizio di modulazione uniforme, invece, sono scesi a 0.11 €cent/kWh rispetto ai 0.33 €cent/kWh dello scorso anno.

Edison Stoccaggio, dopo due anni termici consecutivi in cui la capacità offerta era stata interamente assegnata agli operatori durante la prima asta, per l'anno termico 2021-2022 ha conferito il 79% della capacità per il servizio di modulazione di punta stagionale; il restante 21% verrà offerto nelle prossime aste. Come nel caso di Stogit, il servizio di modulazione a punte costanti, più flessibile, è stato interamente allocato nella prima sessione.

Anche per Edison i prezzi di assegnazione sono risultati in forte calo: -61% per il servizio stagionale di punta, che passa da 0.34 €cent/kWh da marzo

2020 a 0.13 €cent/kWh a marzo 2021 e -43% per il servizio stagionale di modulazione a punte costanti (0.38 €cent/kWh nel 2020 contro gli attuali 0.22 €cent/kWh).

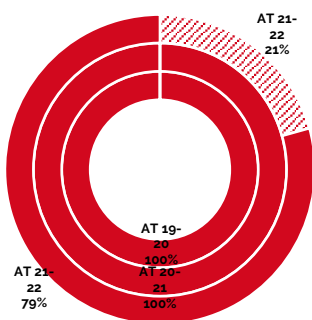
In controtendenza, Ital Gas Storage ha visto un aumento della capacità conferita per il servizio di modulazione di punta stagionale (88% per l'anno termico 2021-2022 contro l'82% rispetto allo scorso anno) tra l'altro mettendo a disposizione circa 100 Mmc in più. Anche in questo caso i prezzi d'asta sono stati inferiori del 53% rispetto a quelli di marzo 2020, attestandosi sui 0.15 €cent/kWh, il prezzo di assegnazione più alto per questo tipo di servizio.

Sulla base degli esiti delle prime aste ci si aspetta che il tasso di riempimento degli stoccaggi sia più lento rispetto a quello dello scorso anno e saranno necessarie più sessioni d'asta al fine di conferire tutta la capacità, soprattutto se gli operatori

FIGURA 5. ESITO ASTE EDISON STOCCAGGIO (DA APRILE A OTTOBRE)

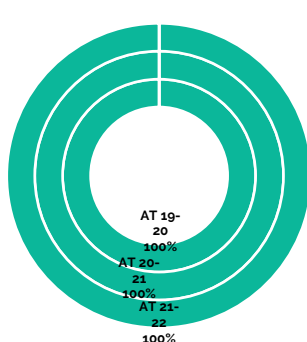
MODULAZIONE DI PUNTA STAGIONALE (%)

Non Conferita Conferita



MODULAZIONE A PUNTE COSTANTI (%)

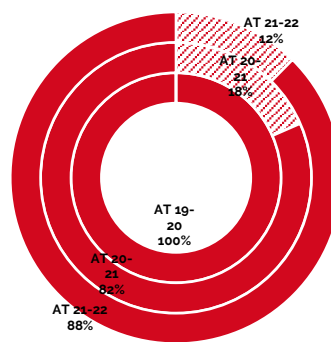
Conferita



Fonte: elaborazioni REF-E su dati Edison Stoccaggio

FIGURA 6. ESITO ASTE ITAL GAS STORAGE MODULAZIONE DI PUNTA STAGIONALE (%)

Non Conferita Conferita

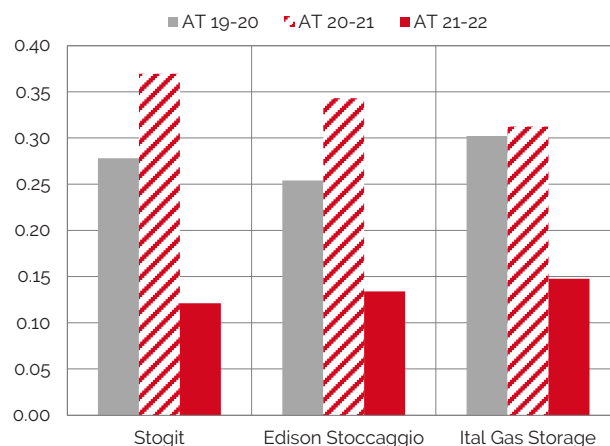


Fonte: elaborazioni REF-E su dati Ital Gas Storage

continueranno ad aspettarsi un basso *spread* stagionale del PSV.

L'introduzione del nuovo fattore di adeguamento da parte di Stogit, inoltre, rappresenta un elemento di riduzione della flessibilità per gli utenti, le cui iniezioni nell'anno termico 2020-2021 erano state più alte in media del 20% rispetto ai cinque anni precedenti, spinte dai prezzi del gas ai minimi storici. Il riempimento degli stoccaggi, infatti, nonostante le penali previste, era proceduto troppo velocemente con effetti negativi sulla gestione dei siti.

**FIGURA 7. MODULAZIONE DI PUNTA STAGIONALE:
PREZZI DI ASSEGNAZIONE (€cent/kWh)**



Fonte: elaborazioni REF-E su dati Stogit, Edison Stoccaggio e Ital Gas