

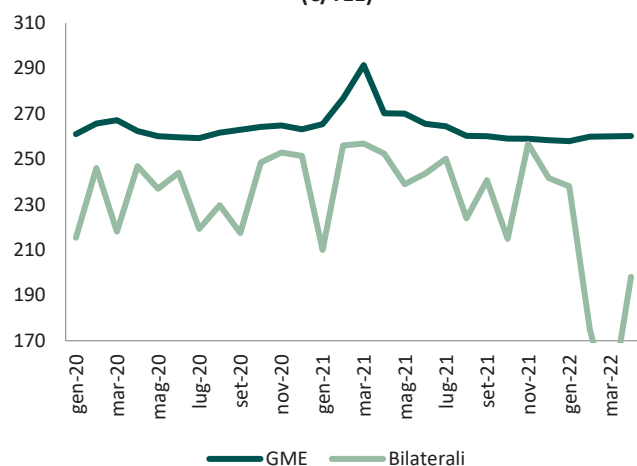
Monitoraggio gare gas

Approvate le tariffe definitive per i servizi di distribuzione e misura del gas per l'anno 2021 e quelle provvisorie per il 2022, attese in diminuzione. Stima del capitale investito netto per entrambi i servizi in aumento a seguito della riduzione del WACC. Rinviato le scadenze dei bandi Rimini e Biella, Napoli assegnato a 2i Rete Gas.

CERTIFICATI BIANCHI

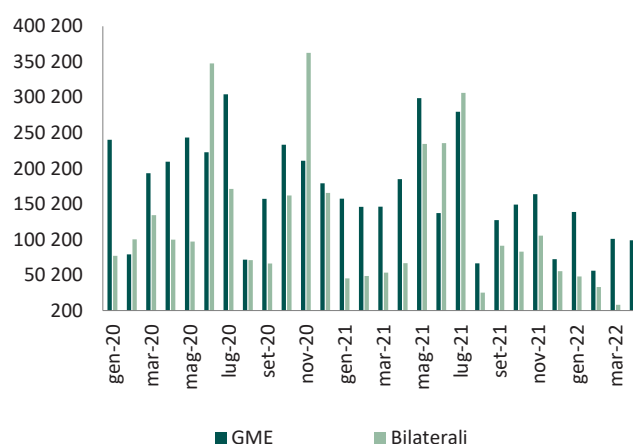
- Nel mese di aprile, il prezzo medio dei Certificati Bianchi scambiati sulla piattaforma di mercato gestita dal GME è rimasto pressoché in linea (260 €/TEE) rispetto all'ultimo mese, mentre il prezzo delle transazioni bilaterali è aumentato di circa il 40% (198 €/TEE) rispetto a marzo.
- Dopo il forte calo subito a febbraio, le transazioni bilaterali sono aumentate del 107%, mentre le quantità scambiate sulle piattaforme del GME sono in lieve calo rispetto a marzo (-2%)

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



Elaborazioni MBS Consulting

FIGURA 2. QUANTITÀ SCAMBIATE (In nr. di TEE)

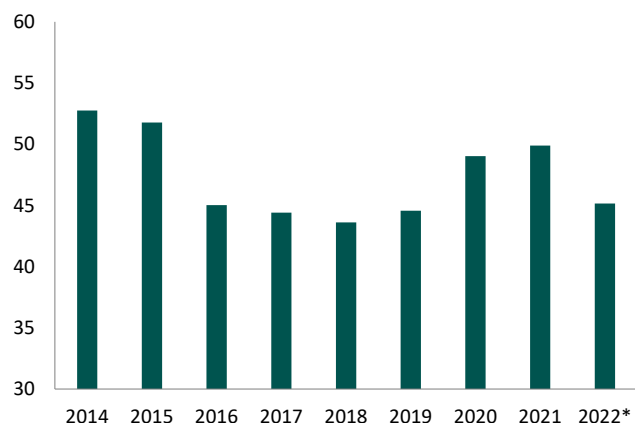


Elaborazioni MBS Consulting

REGOLAZIONE

- Con le Delibere [154/2022/R/gas](#) e [194/2022/R/gas](#), l'ARERA ha approvato rispettivamente le tariffe definitive per i servizi di distribuzione e misura del gas per l'anno 2021 e quelle provvisorie per il 2022
- Il trend di diminuzione che ha riguardato le tariffe di distribuzione del gas naturale a partire dal 2014 sembra essersi arrestato dal 2019. Le tariffe definitive per il 2021 risultano in lieve aumento rispetto (+2%) a quelle del 2020. Per il 2022, seppur ancora provvisoriamente, l'ARERA prevede una loro diminuzione di circa il 9% rispetto all'anno precedente (**Figura 3**)
- Per i servizi di misura del gas naturale, si conferma il trend di crescita iniziato nel 2017. Anche per il 2021, le tariffe definitive mostrano un aumento del 9% rispetto al 2020, mentre per il 2022 queste sono previste in diminuzione di circa l'8% rispetto all'anno precedente (**Figura 4**)
- Nonostante sia le tariffe di distribuzione che quelle di misura per il 2022 siano previste in calo rispetto al 2021, la stima del capitale investito netto, per entrambi i servizi, risulta in aumento rispettivamente di circa +3.7% e +2.7%. Questo per via della diminuzione del valore del WACC (Il PWACC) che per il nuovo periodo regolatorio, iniziato a gennaio 2022, risulta pari a 5.7% rispetto al valore di 6.3% valido fino a dicembre dello scorso anno (**Figure 5 e 6**)

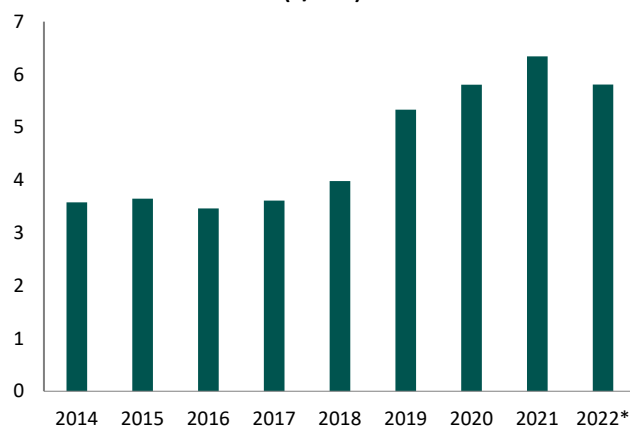
FIGURA 3. MEDIANA DELLE TARIFFE DI DISTRIBUZIONE (€/PDR)



*Per il 2022 si è fatto riferimento alle tariffe provvisorie

Elaborazioni MBS Consulting su dati ARERA

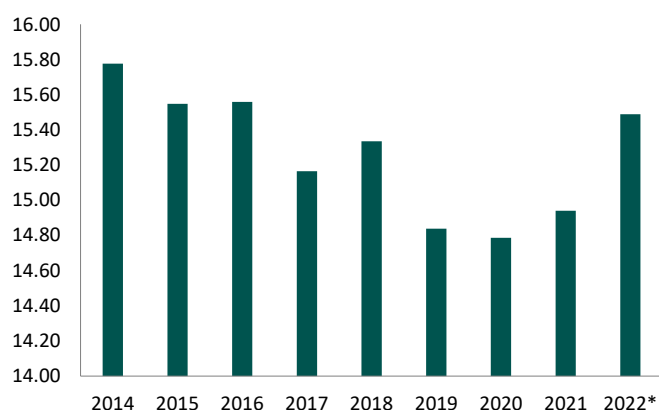
FIGURA 4. MEDIANA DELLE TARIFFE DI MISURA (€/PDR)



*Per il 2022 si è fatto riferimento alle tariffe provvisorie

Elaborazioni MBS Consulting su dati ARERA

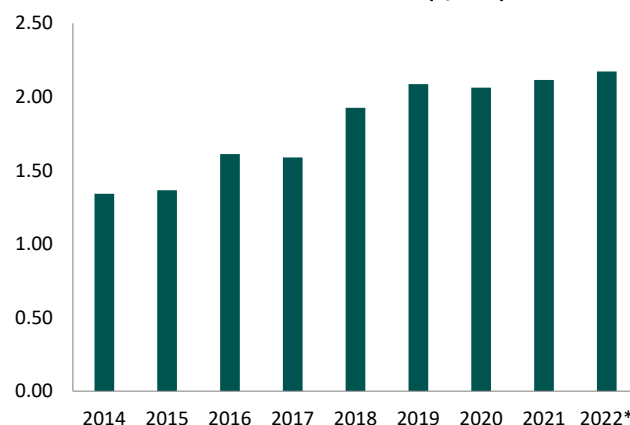
FIGURA 5. CAPITALE INVESTITO NETTO ASSOCIATO AL SERVIZIO DI DISTRIBUZIONE (€/Mrd)



*Per il 2022 si è fatto riferimento alle tariffe provvisorie

Elaborazioni MBS Consulting su dati ARERA

FIGURA 6. CAPITALE INVESTITO NETTO ASSOCIATO AL SERVIZIO DI MISURA (€/Mrd)



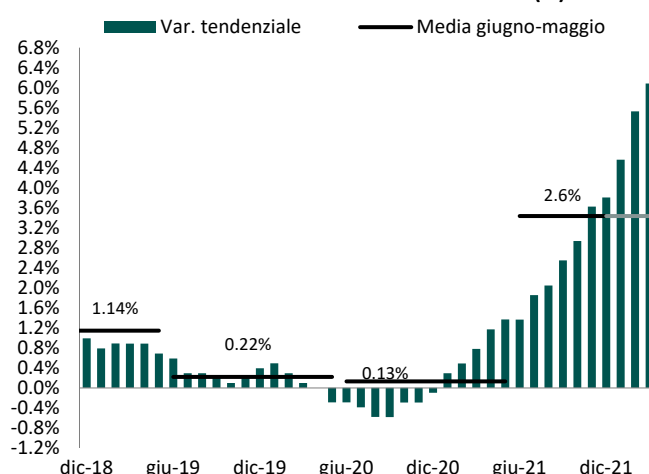
*Per il 2022 si è fatto riferimento alle tariffe provvisorie

Elaborazioni MBS Consulting su dati ARERA

BANDI DI GARA

- A circa un anno dalla chiusura della gara **NAPOLI 1** e dopo diversi ricorsi dell'ex *incumbent* Italgas contro l'aggiudicatario della gara 2i Rete Gas, il Consiglio di Stato ha espresso il proprio giudizio (inappellabile) respingendo il ricorso di Italgas e affidando definitivamente la gara a 2i Rete Gas. Si tratta del primo caso in cui l'ex operatore, che possedeva il 100% della quota di mercato, non si è aggiudicato la gara. La gara ha un valore di 652 milioni di euro e riguarda la gestione di oltre 390.000 PD.
- La scadenza del bando **ATEM RIMINI**, inizialmente fissata per il 29 aprile 2022, è stata posticipata al 30 settembre 2022. L'ATEM è composta da quasi 193 mila DP distribuiti in 47 Comuni. Il principale

FIGURA 7. FOI: VARIAZIONI TENDENZIALI * (%)



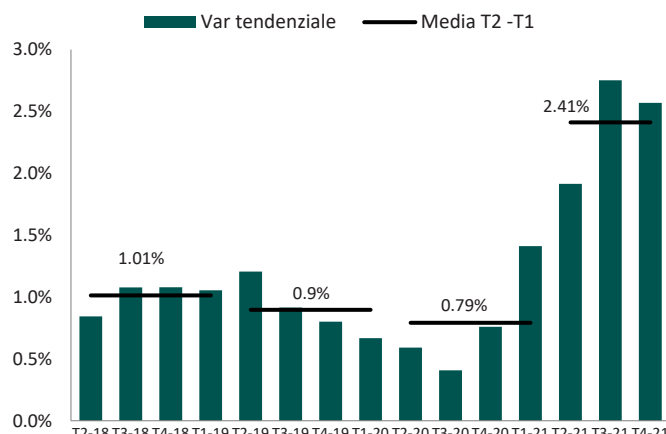
*Indice prezzi al consumo per famiglie, operai e impiegati. Ultimo dato: ottobre 2021

Elaborazioni MBS Consulting

operatore uscente è Adrigas con l'86% della quota di mercato.

- La scadenza del bando **BIELLA**, inizialmente fissata per il 29 aprile 2022, è stata posticipata al 30 settembre 2022. L'ATEM BIELLA è composto da quasi 61 mila DPs distribuiti in 69 Comuni. I principali operatori uscenti sono: 2i Rete Gas ed Edigas Esercizio distribuzione con rispettivamente l'82% e il 10% di *market share*.
- Il Consiglio di Stato ha confermato la sentenza del TAR Lombardia respingendo il ricorso di Italgas (operatore aggiudicatario della gara d'ambito **TORINO 2**) che aveva chiesto l'annullamento parziale della gara TORINO 2 in quanto il VIR di Givoleto non era stato riconosciuto dall'ARERA

FIGURA 8. DIFL: VARIAZIONI TENDENZIALI* (%)



*Deflatore investimenti fissi lordi

Edizione dati Istat: Ottobre 2021

Elaborazioni MBS Consulting

VALUTAZIONE SINTETICA GARE GAS

GARE ASSEGNATE

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Gestori uscenti	Concessionario vincente
1	TORINO 2	687/2016/R/gas	59/2016/R/gas	Italgas (100%)	Italgas
2	VALLE D'AOSTA	906/2017/R/gas		Italgas (100%)	Italgas
3	MILANO 1	631/2015/R/gas		Italgas (4%), 2i Rete Gas (0.2%), Unareti (95%)	Unareti (A2A)
4	TORINO 1	30/2018/R/gas		Italgas (100%)	Italgas
5	NAPOLI 1	231/2019/R/gas	145/2019/R/gas	Italgas (100%)	2i Rete Gas
6	UDINE 2	399/2018/R/gas	880/2017/R/gas	AcegasApsAmga (93%), 2i Rete Gas (2%), Serenissima Gas (5%)	AcegasApsAmga (Hera)

GARE CHIUSE

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Numero offerte
1	BELLUNO	455/2016/R/gas	26/2016/R/gas	27/12/2016	01/09/2017	
2	LA SPEZIA	501/2019/R/gas	628/2017/R/gas	03/02/2021	30/11/2021	BASSO

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	30/09/2022	BASSO
2	GENOVA 2	270/2021/R/Gas	536/2019/R/gas	04/08/2021	30/09/2022	MEDIO
3	CREMONA 2 E CREMONA 3	NO		24/12/2015	30/11/2022	BASSO
4	BIELLA	245/2020/R/Gas	485/2020/R/Gas	24/12/2021	30/12/2022	MEDIO

MANIFESTAZIONI D'INTERESSE IN SCADENZA

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Grado di competitività
1	TORINO 5	303/20218/R/Gas	543/2020/R/Gas	29/12/2021	04/02/2022	MEDIO
2	VARESE 2	NO		11/09/2015	30/06/2022	ALTO
3	MILANO 3	NO		31/01/2020	30/06/2022	ALTO
4	MILANO 4	NO		30/12/2019	30/06/2022	MEDIO
5	VICENZA 3	in corso	284/2018/R/gas	15/12/2018	30/06/2022	MEDIO
6	POTENZA 2	NO		06/02/2020	30/06/2022	ALTO
7	VERONA 2	in corso		30/12/2016	30/06/2022	ALTO
8	LODI 1	NO		30/12/2015	30/09/2022	MEDIO
9	MONZA E BRIANZA 1	NO		29/12/2015	28/10/2022	MEDIO
10	VICENZA 4	NO		01/04/2019	30/11/2022	ALTO
11	VARESE 3	NO		12/07/2017	31/12/2022	MEDIO
12	BERGAMO 2	NO		11/12/2019	SOSPESA	ALTO
13	BERGAMO 3	NO		03/08/2018	SOSPESA	MEDIO
14	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
5	PRATO	525/2020/R/Gas	406/2019/R/GAS	22/12/2020	29/01/2021	ALTO

BANDI INVIATI ARERA MA NON APERTI

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Nr. COMUNI VIR/RAB >10%	% RAB VIR/RAB >10%	Grado di competitività
1	ANCONA	in corso	76/2021/R/gas	27	60%	MEDIO
2	CATANZARO-CROTONE	in corso				MEDIO
3	COMO 3	in corso	108/2021/R/gas	17	20%	BASSO
4	CUNEO 1	in corso	571/2020/R/gas	45	93%	BASSO
5	FIRENZE 1	in corso				BASSO
6	FORLÌ-CESENA	517/2016/R/gas	67/2016/R/gas	3	18%	BASSO
7	GENOVA 1	536/2019/R/gas	69/2018/R/gas	7	3%	BASSO
9	LIVORNO	in corso	283/2018/R/gas	6	17%	MEDIO
10	MODENA 1	298/2019/R/gas	56/2019/R/gas	23	84%	MEDIO
11	MODENA 2	in corso				BASSO
12	PORDENONE	in corso	504/2020/R/gas	20	34%	BASSO
13	ROMA 1	650/2015/R/gas				BASSO
14	ROMA 2	in corso	502/2020/R/gas	6	21%	BASSO
15	ROMA 4	in corso	503/2020/R/gas	13	49%	BASSO
16	TORINO 5	in corso				BASSO

GARE ANNULLATE O SOSPESSE

Numero	ATEM	ARERA Analisi bando	ARERA VIR/RAB >10%	Pubblicazione	Scadenza offerte	Grado di competitività
1	ALESSANDRIA 2	NO	113/2016/R/gas	22/12/2015	Sospesa	BASSO
2	BIELLA	NO	485/2020/R/gas	29/12/2015	Sospesa	MEDIO
4	LUCCA	in corso		30/12/2016	Annullata	MEDIO
5	MASSA-CARRARA	in corso	142/2017/R/gas	21/12/2015	Sospesa	MEDIO
7	TORINO 3	NO		22/12/2015	Sospesa	MEDIO
8	TRIESTE	327/220/R/gas	63/2020/R/gas	18/05/2021	Annullata	BASSO
9	VENEZIA 1	368/2016/R/gas		28/12/2015	Annullata	BASSO