



PREZZI E COSTI DELL'ENERGIA PER LE PMI.

Samir Traini
Partner REF Ricerche



UNIONCAMERE



BMTI



CAMERA DI
COMMERCIO
MILANO
MONZABRIANZA
LODI

ref.
ricerche

20 luglio 2022

I PUNTI IN DISCUSSIONE



Il contesto macroeconomico italiano e internazionale



Il mercato del lavoro



Mercati energetici internazionali



Mercato all'ingrosso in Italia



Mercuriali energia elettrica II trimestre 2022



Mercuriali gas naturale II trimestre 2022

Allegato:



Mercuriali energia elettrica e gas naturale I trimestre 2022



Il contesto macroeconomico italiano e internazionale



IL CONTESTO MACROECONOMICO ITALIANO ED INTERNAZIONALE



Forte accelerazione dei prezzi, acuita nei paesi europei dalle restrizioni all'offerta di gas da parte della Russia



Normalizzazione delle politiche monetarie da parte delle banche centrali



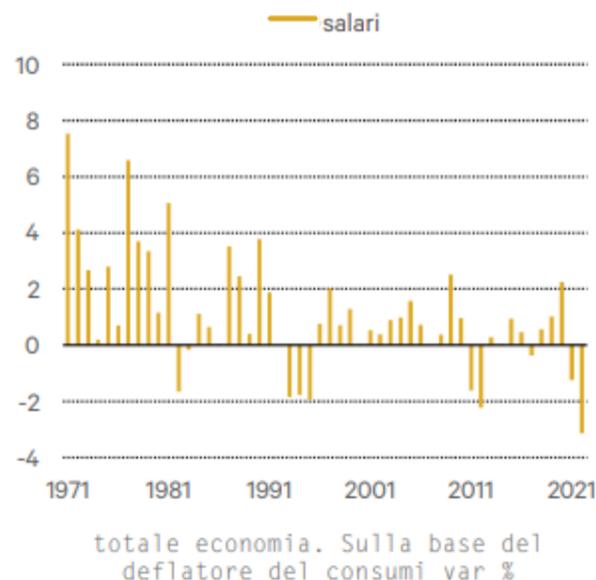
Primi segnali di rallentamento della domanda

CORRONO I PREZZI, SALARI IN RITARDO

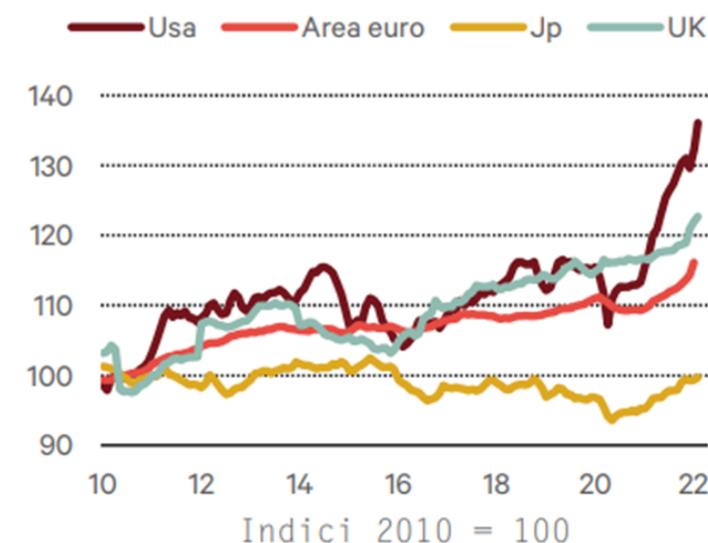
SALARI E PREZZI



SALARI REALI



PREZZI ALLA PRODUZIONE, BENI FINALI DI CONSUMO, IN VALUTA NAZIONALE



Fonte: congiuntura REF Ricerche



Impennata dei prezzi, significativa contrazione dei salari reali



Propagazione della maggiore inflazione agli adeguamenti salariali è un punto chiave dei prossimi mesi, in particolare per la velocità di normalizzazione delle politiche monetarie

ATTESE DI INFLAZIONE RIALZO, FIDUCIA IN RIBASSO

ATTESE SUI PREZZI



AREA EURO, CLIMA DI FIDUCIA DEI CONSUMATORI



Le famiglie hanno piena
contezza dei rincari



La spesa attuale sostenuta
dalla riduzione del tasso di
risparmio

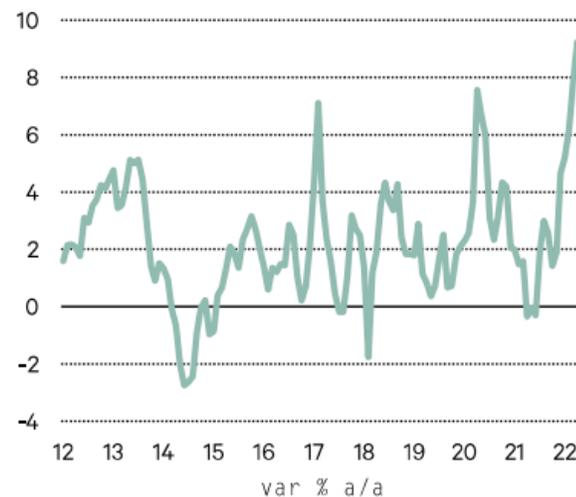


Ridimensionamento dei
consumi nei prossimi mesi

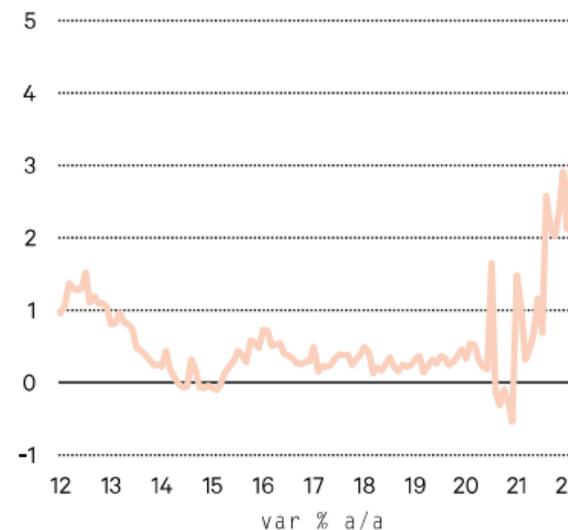
Fonte: congiuntura REF Ricerche

INFLAZIONE ORMAI PERVASIVA SU TUTTI I SETTORI

AREA EURO, PREZZI ALIMENTARE
NON TRASFORMATO



AREA EURO, PREZZI BENI NON
ALIMENTARI



Fonte: congiuntura REF Ricerche



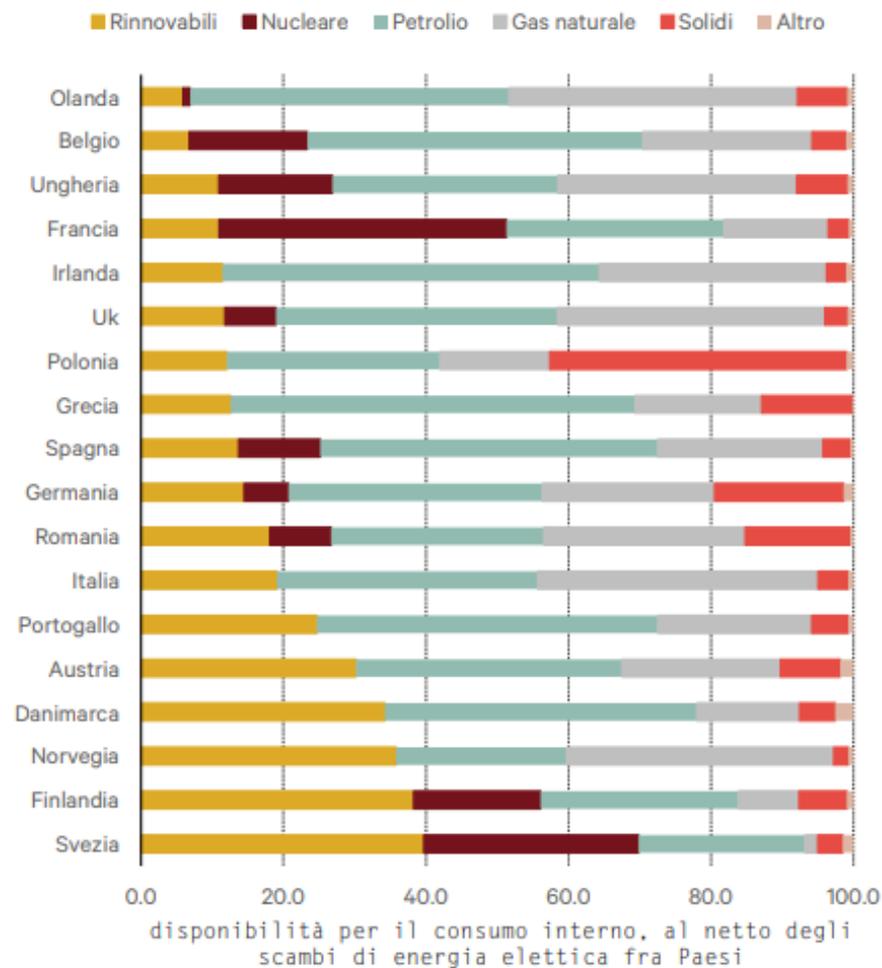
L'inflazione sui prodotti energetici traina gli altri settori



La BCE si attende inflazione al 6,8% quest'anno, 3,5% nel 2023 e 2,1% per il 2024

SHOCK ASIMETRICO NEI PAESI UE

BILANCI NAZIONALI DELL'ENERGIA, COMPOSIZIONE PER FONTI PRIMARIE



Diversa situazione strutturale dei mercati energetici nazionali

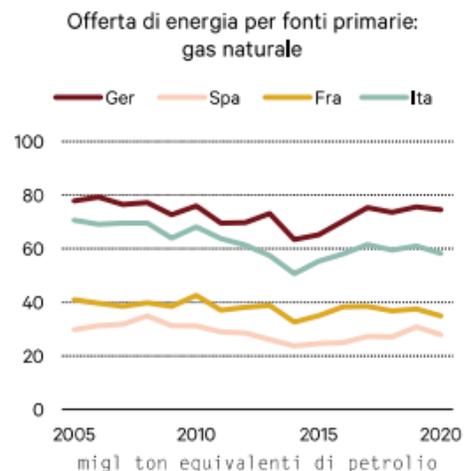
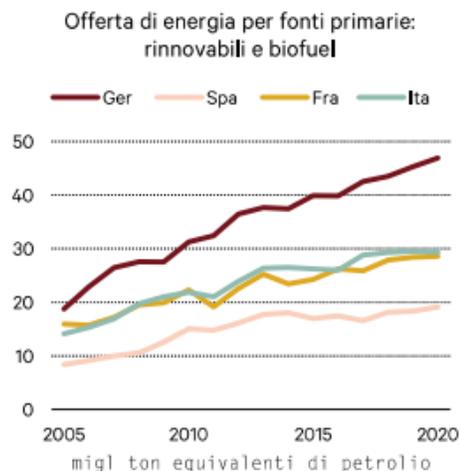


Differenziale con i prezzi praticati sui mercati asiatici

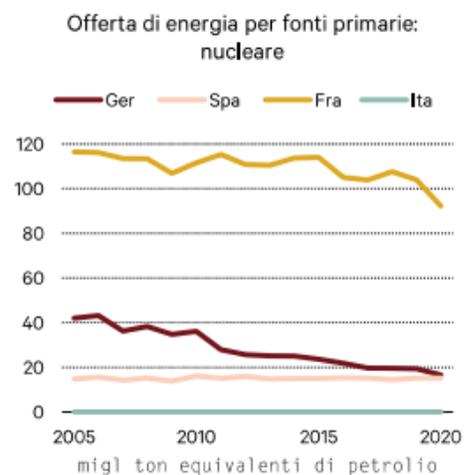
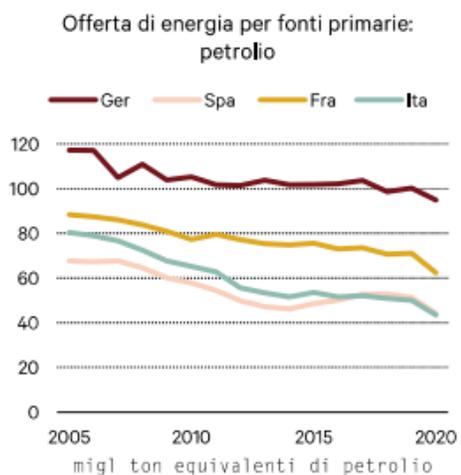


Ciascun Paese si sta muovendo autonomamente, ma forte impulso ad azioni comuni

LE MAGGIORI CRITICITA' RIGUARDANO IL GAS NATURALE



Germania e Italia più dipendenti dalle forniture di gas russo

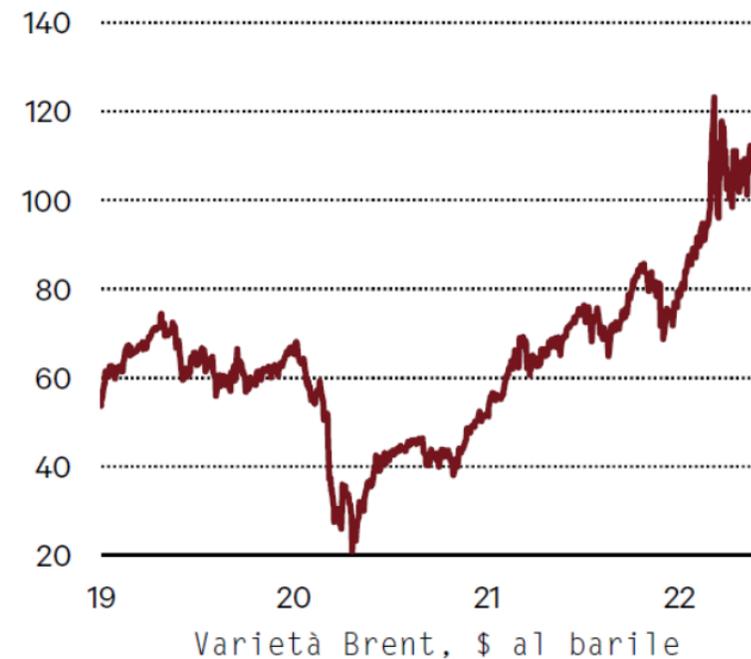
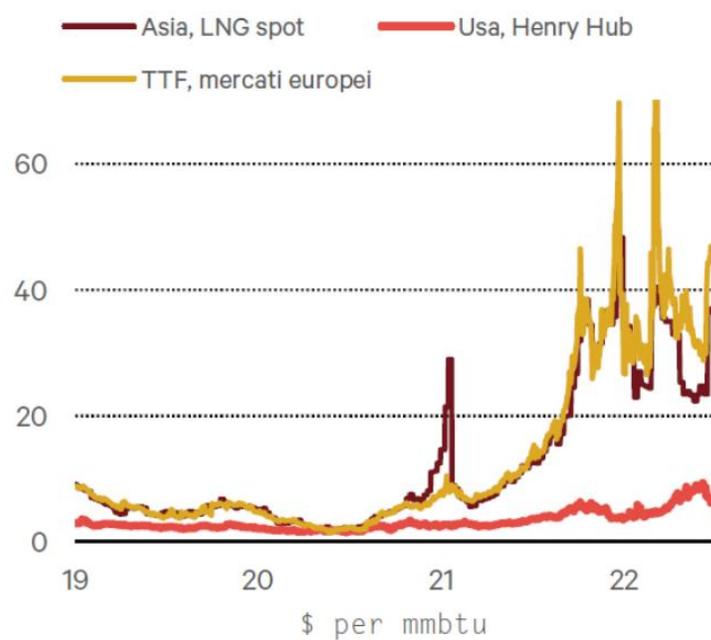


Cruciale la riduzione della dipendenza dalla Russia

Fonte: congiuntura REF Ricerche

GLI USA MENO IMPATTATI SUL GAS RISPETTO AD UE ED ASIA

QUOTAZIONI DEL GAS NATURALE E DEL PETROLIO



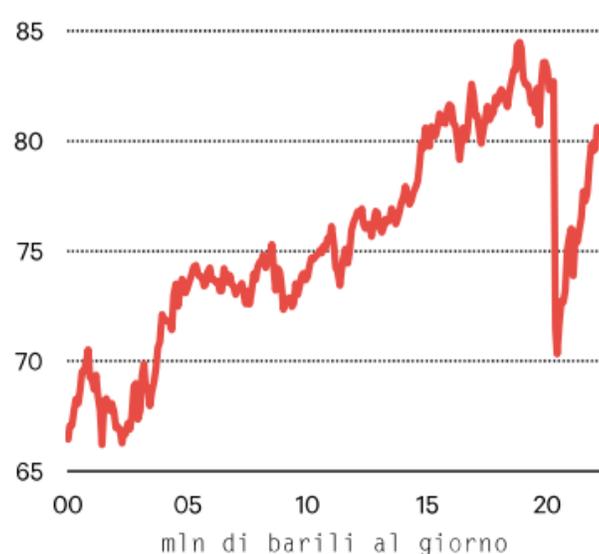
Fonte: congiuntura REF Ricerche



La guerra ha acuito le tensioni sui prezzi delle materie prime energetiche e alimentari

PRODUZIONE DI PETROLIO IN AUMENTO MA SI RIDUCONO LE SCORTE

PRODUZIONE MONDIALE DI PETROLIO, E SCORTE DI PETROLIO NEI PAESI OCSE

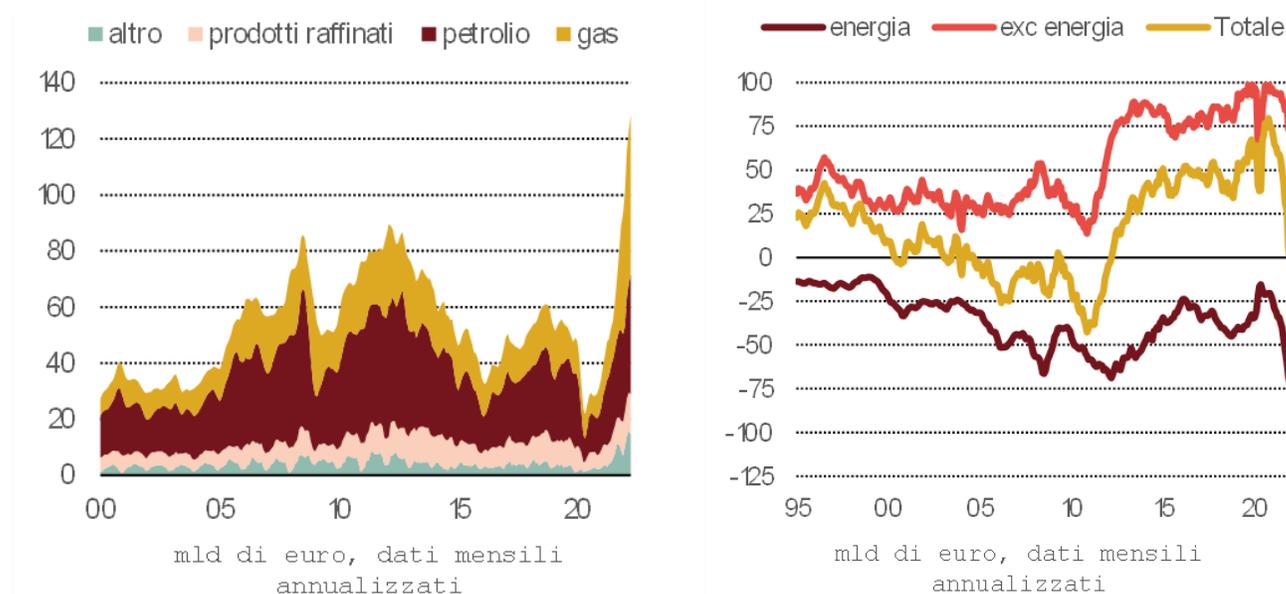


L'offerta di petrolio si sta normalizzando, ma le quotazioni sono sostenute dall'incertezza sull'offerta di greggio russo

Fonte: congiuntura REF Ricerche

UN PRIMO BILANCIO DELLA FATTURA ENERGETICA ITALIANA

IMPORTAZIONI DI ENERGIA E SALDO COMMERCIALE



Fonte: congiuntura REF Ricerche



Le tensioni sui mercati delle commodities energetiche fanno aumentare il costo della «fattura energetica» dell'Italia



Importazioni di commodities energetiche: 100 miliardi di euro
Deficit degli scambi di energia: 90 miliardi di euro (media degli ultimi anni: 40 miliardi di euro)

Il mercato del lavoro

OCCUPAZIONE SU LIVELLI SUPERIORI AL PRE COVID

AREA EURO

OCCUPATI



TASSO DI DISOCCUPAZIONE



Fonte: congiuntura REF Ricerche

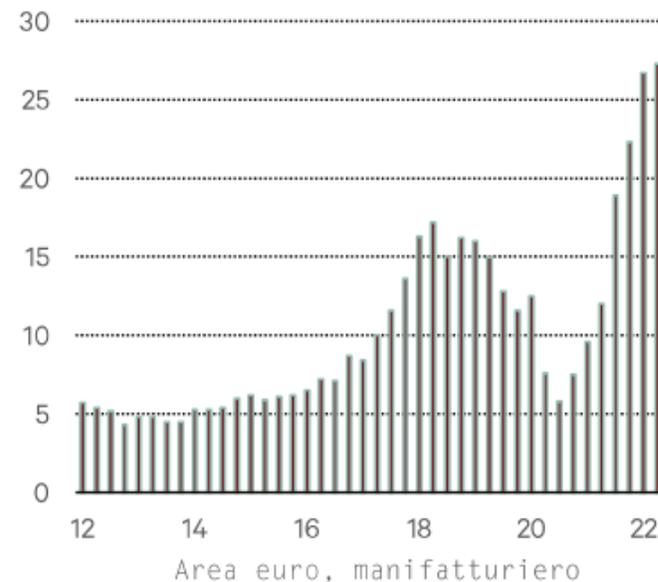
SHORTAGE DI OFFERTA DI LAVORO?

TASSO DI POSTI VACANTI



Fonte: congiuntura REF Ricerche

OSTACOLI ALLA PRODUZIONE INDUSTRIALE: SCARSITÀ DI MANODOPERA



L'altra faccia della medaglia è la scarsità di manodopera che sembra colpire in modo trasversale tutti i settori

L'ITALIA IN SINTESI

QUADRO DI SINTESI

	Previsioni			
	2021	2022	2023	2024
Variazioni % salvo diversa indicazione				
Prodotto interno lordo	6.6	2.7	1.0	1.6
Importazioni	14.2	9.0	6.4	6.4
Domanda finale nazionale	6.3	2.5	1.7	1.4
Consumi finali nazionali	4.0	1.2	1.6	1.4
- spesa delle famiglie residenti	5.2	2.1	2.2	1.8
- spesa della PA e ISP	0.6	-1.8	-0.4	0.0
Investimenti fissi lordi	17.0	8.2	2.0	1.8
- macchine, mezzi trasporto	12.7	5.4	3.4	2.6
- costruzioni	22.3	11.3	0.5	1.0
Scorte (contributo)	0.2	0.2	-0.1	0.1
Domanda nazionale totale	6.5	2.7	1.5	1.5
Esportazioni	13.3	8.6	4.4	6.2

QUADRO DI SINTESI

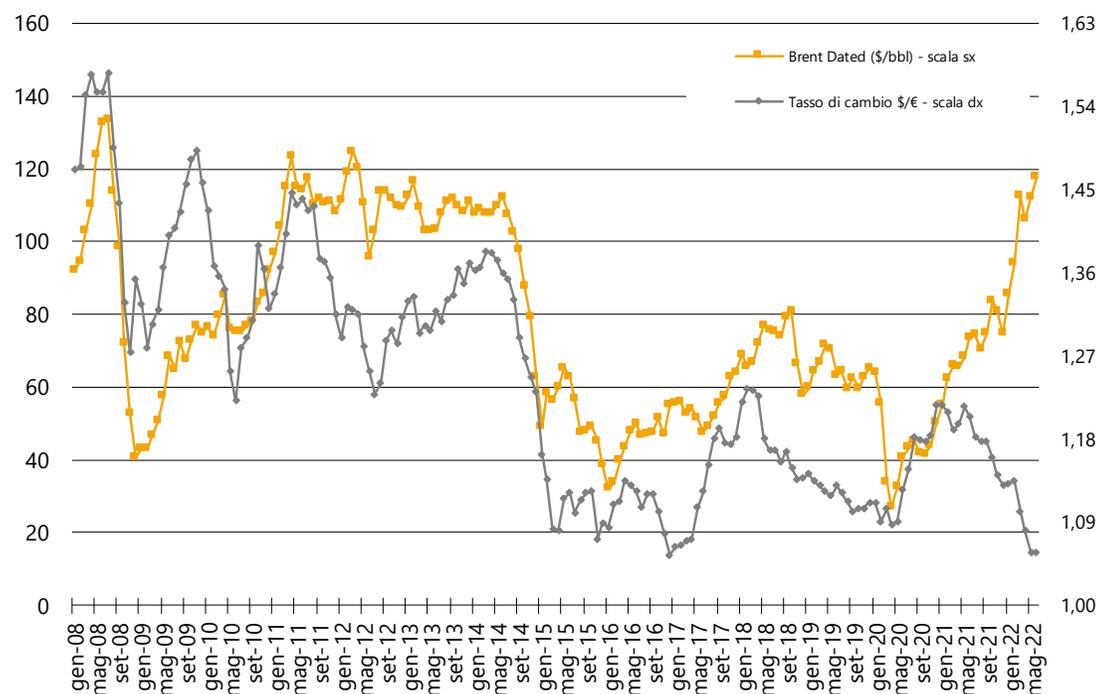
	Previsioni			
	2021	2022	2023	2024
Variazioni % salvo diversa indicazione				
Prezzi al consumo ⁽¹⁾	1.8	6.4	2.3	1.3
Deflatore del Pil	0.5	0.5	4.1	2.2
Tasso di disoccupazione	9.6	8.5	8.5	8.4
Unità di lavoro totali	7.6	3.4	0.3	0.8

Fonte: Congiuntura REF Luglio 2022

Mercati energetici internazionali

LE QUOTAZIONI DEL PETROLIO IN RAPIDISSIMA ASCESA

Prezzo del petrolio e tasso di cambio euro/dollaro



Fonte: Elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Thomson Financial Datastream



Le quotazioni del petrolio sono tornate ai livelli del 2012



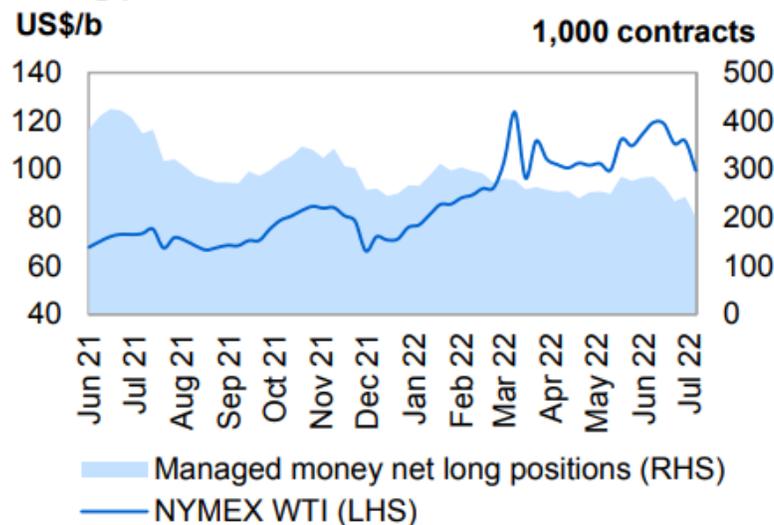
La quotazione media del petrolio nel II trimestre 2022



La variazione tendenziale rispetto al II trimestre 2021

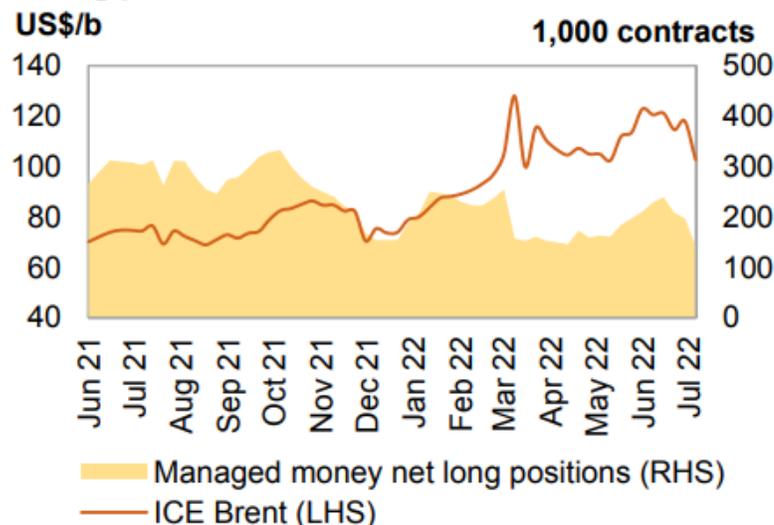
MODERATO OTTIMISMO NEI MERCATI PETROLIFERI E DEI CAMBI

Graph 1 - 2: NYMEX WTI vs. Managed Money net long positions



Sources: CFTC, CME and OPEC.

Graph 1 - 3: ICE Brent vs. Managed Money net long positions



Sources: ICE and OPEC.



Tornano le attese nelle diminuzioni di prezzo?

Mercato all'ingrosso in Italia

PRODUZIONE NAZIONALE DI ENERGIA IN AUMENTO, MA AUMENTA ANCHE LA DOMANDA

Il bilancio energetico italiano

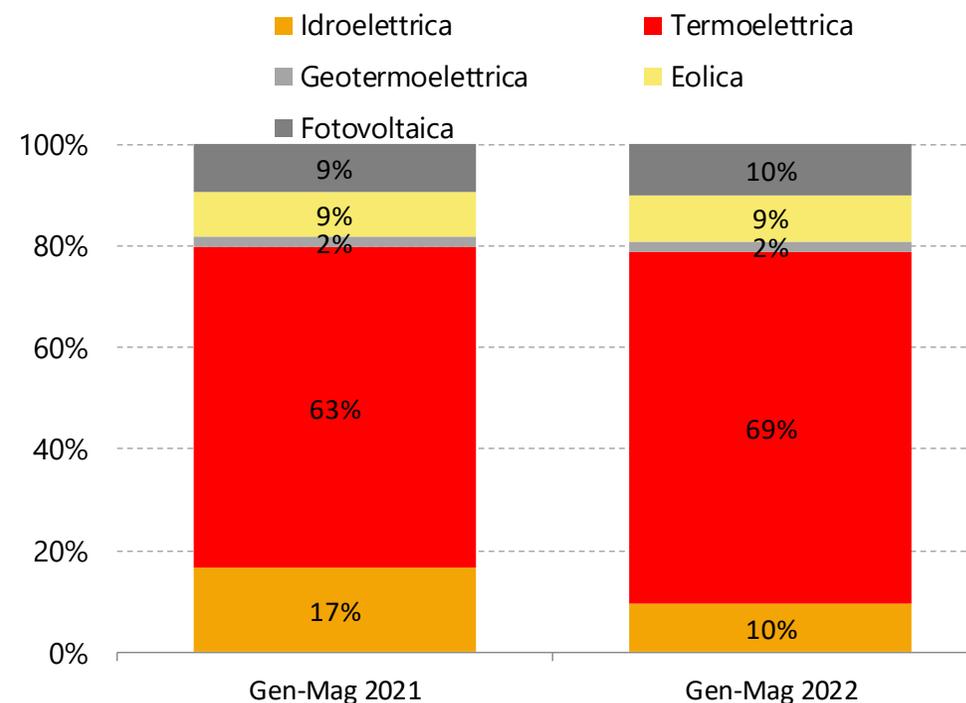
GWh

	Gen-Mag 2021	Gen-Mag 2022	Var %
Produzione netta totale	109.495	113.692	3,8%
<i>Idroelettrica</i>	18.319	11.050	-39,7%
<i>Termoelettrica</i>	69.029	78.761	14,1%
<i>Geotermoelettrica</i>	2.291	2.306	0,7%
<i>Eolica</i>	9.637	10.284	6,7%
<i>Fotovoltaica</i>	10.219	11.291	10,5%
Saldo estero	18.351	18.351	0,0%
<i>Importazione</i>	19.800	19.800	0,0%
<i>Esportazione</i>	1.449	1.449	0,0%
Consumo pompaggi	1.231	1.121	-8,9%
Richiesta di energia	126.615	130.098	2,8%

Fonte: Terna

Composizione dell'offerta di energia in Italia

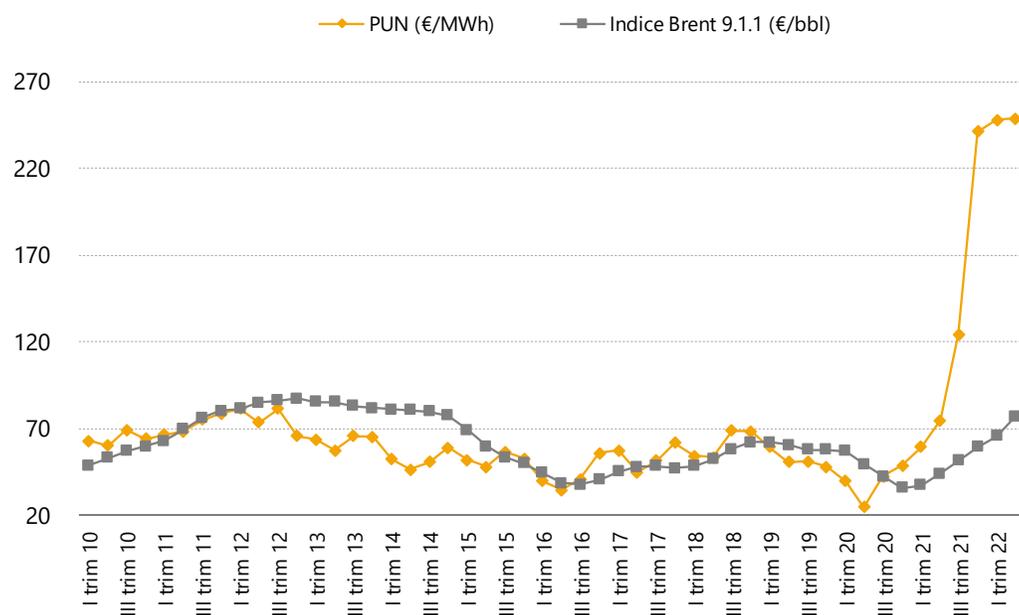
in % della produzione totale netta



Fonte: elaborazioni REF Ricerche su dati Terna

PUN IN FORTISSIMO RIALZO NEL II TRIMESTRE 2022

Prezzi di borsa (PUN) e indice di costo termoelettrico



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati GME e Thomson Reuters

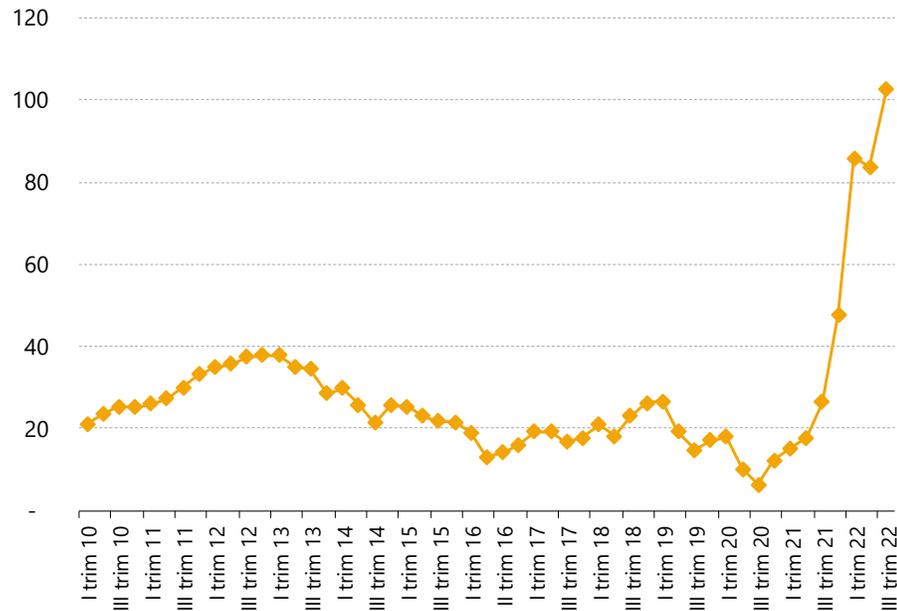
	Indice Brent 9.1.1			PUN			Euro/dollaro		
	€/bbl	var % a/a	var % t/t	€/MWh	var % a/a	var % t/t	\$/€	var % a/a	var % t/t
2012	85,11	17,6%	-	75,53	4,6%	-	1,29	-7,7%	-
2013	83,92	-1,4%	-	62,94	-16,7%	-	1,33	3,3%	-
2014	79,65	-5,1%	-	52,07	-17,3%	-	1,33	0,0%	-
2015	58,12	-27,0%	-	52,31	0,5%	-	1,11	-16,5%	-
2016	40,26	-30,7%	-	42,74	-18,3%	-	1,11	-0,3%	-
2017	47,09	17,0%	-	53,94	26,2%	-	1,13	2,1%	-
2018	55,28	17,4%	-	61,28	13,6%	-	1,18	4,5%	-
2019	59,47	7,6%	-	52,35	-14,6%	-	1,12	-5,2%	-
2020	46,19	-22,3%	-	38,90	-25,7%	-	1,14	2,0%	-
2021	48,10	0,0%	-	124,99	221,3%	-	1,18	0,0%	-
I trim 22	65,62	75,2%	10,4%	248,09	318,9%	2,7%	1,12	-6,9%	-1,8%
II trim 22	77,27	76,0%	17,7%	249,11	234,0%	0,4%	1,06	-11,7%	-5,1%

Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Thomson Reuters e BCE

CRESCITA INARRESTABILE DELLE QUOTAZIONI DEL GAS NATURALE

Gas naturale - Indice QE - PFOR

(centesimi di euro/mc)



Fonte: ARERA



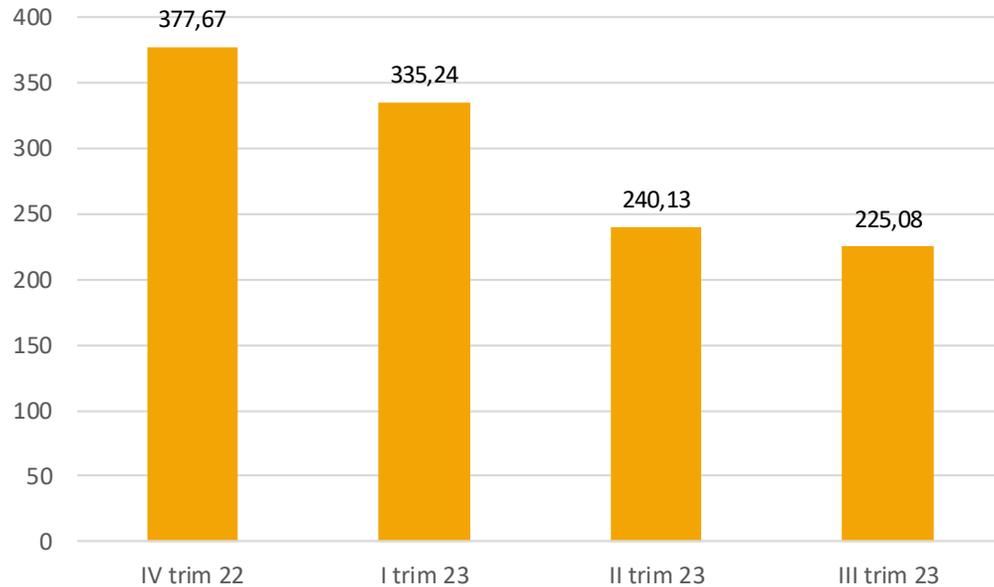
La variazione congiunturale rispetto al secondo trimestre 2022



La variazione tendenziale rispetto al terzo trimestre 2021

LE QUOTAZIONI DELL'ENERGIA ATTESE PER LA FINE DEL 2022 E IL 2023

Il mercato elettrico a termine



Fonte: elaborazione REF Ricerche su dati GME

Dati aggiornati alla sessione del giorno: 06/07/2022



Ci si attende una progressiva discesa nei prezzi



Gli impatti maggiori saranno per i clienti del mercato tutelato e per i clienti del mercato libero con contratti indicizzati



Il prezzo rilevato per il IV trim 2022 nella rilevazione di luglio 2022



Il prezzo rilevato per il IV trim 2022 per il tavolo tecnico di novembre 2021



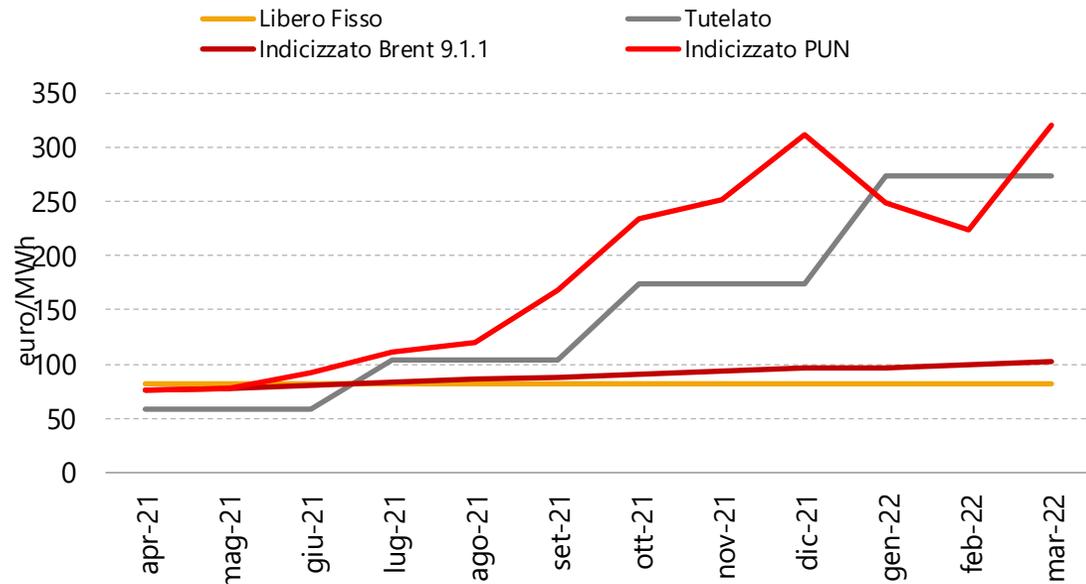
PREZZI E COSTI DELL'ENERGIA PER LE PMI

Le rilevazioni dei prezzi dell'energia Il trimestre 2022

EX POST INDICATIVO APRILE 2021

Bilancio favorevole per il fisso rispetto all'indicizzato PUN e alla Maggior Tutela

PMI in BT/MT con consumi inferiori a 50 MWh/anno
 (prezzo multiorario - F1: 63%; F2:22%; F3: 15% - contratti a 12 mesi)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Unioncamere e CCIAA Milano

82
€/MWh

Prezzo fisso medio per contratti avviati ad aprile 2022

89
€/MWh

Prezzo medio del variabile agganciato alla media mobile del Brent a 9 mesi avviato ad aprile 2021

153
€/MWh

Prezzo medio della Maggior Tutela

186
€/MWh

Prezzo medio del variabile agganciato al PUN avviato ad aprile 2021

MERCURIALE ENERGIA ELETTRICA – II TRIMESTRE 2022

Contratti	Prezzo fisso componente energia ^(b)				Contratti	Prezzo variabile componente energia ^(c)			
	€/MWh ^(a)					€/MWh ^(a)			
I	3				XIII	2			
II	1				XIV	4			
III		2	2	2	XV		5	5	5
IV		2	2	2	XVI		3	3	3
V	1				XVII	1			
VI	1				XVIII	2			
VII		0	0	0	XIX		3	3	3
VIII		1	1	1	XX		1	1	1
IX	0				XXI	0			
X	0				XXII	0			
XI		0	0	0	XXIII		1	1	1
XII		0	0	0	XXIV		0	0	0



Fornitori coinvolti
nella rilevazione



Quota di mercato dei
fornitori coinvolti nella
rilevazione

MERCURIALE ENERGIA ELETTRICA – II TRIMESTRE 2022

RILEVAZIONE DEI PREZZI DELL'ENERGIA ELETTRICA

Da produttore/grossista a utente non domestico - Prezzo di mercato prevalente della componente energia e della commercializzazione al dettaglio per contratti della durata di 12 mesi e 24 mesi attivati con decorrenza 1° Aprile 2022

Volume (MWh/anno) ^(a)	Tensione	Durata	Tipologia	Contratti	Prezzo fisso componente energia ^(b)			Contratti	Prezzo variabile componente energia ^(c)			Commerc. al dettaglio €/anno	
					€/MWh ^(a)				€/MWh ^(a)				
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	I	243,7*			XIII	260,5**			156,6	
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	II	n.d.			XIV	276,3				
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	III		280,8**	280,3**	272,5**	XV	269,5	281,0		242,1
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	IV		257,0**	240,2**	227,2**	XVI	297,2*	307,0*		266,8*
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	V	n.d.			XVII	n.d.			239,0	
da 51 a 100	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	VI	n.d.			XVIII	254,1*				
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	VII		n.d.	n.d.	n.d.	XIX	271,6	281,9		244,2
da 51 a 100	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	VIII		n.d.	n.d.	n.d.	XX	n.d.	n.d.		n.d.
da 101 a 300	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	IX	n.d.			XXI	n.d.			n.d.	
da 101 a 300	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	X	n.d.			XXII	n.d.				
da 101 a 300	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	XI		n.d.	n.d.	n.d.	XXIII	n.d.	n.d.		n.d.
da 101 a 300	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	XII		n.d.	n.d.	n.d.	XXIV	n.d.	n.d.		n.d.

* elaborazioni effettuate su 3 quotazioni

* elaborazioni effettuato su 2 quotazioni

^(a) **MWh** = 1 Megawattora = 1000 chilowattora (kWh).

^(b) **Prezzo fisso**: corrispettivo bloccato per tutto il periodo di vigenza della fornitura.

^(c) **Prezzo variabile**: corrispettivo unitario aggiornato periodicamente, valorizzazione al primo mese di decorrenza della fornitura (P1).

^(d) **Prezzo monorario**: corrispettivo unitario, uguale in tutte le fasce orarie

^(e) **Prezzo multiorario**: corrispettivo unitario, differenziato nelle tre fasce orarie definite da ARERA (delibera 181/06 e s.i.m.)



Fornitori coinvolti
nella rilevazione



Quota di mercato dei
fornitori coinvolti nella
rilevazione

MERCURIALE ENERGIA ELETTRICA – II TRIMESTRE 2022

RILEVAZIONE DEI PREZZI DELL'ENERGIA ELETTRICA

Da produttore/grossista a utente non domestico - Prezzo di mercato prevalente della componente energia e della commercializzazione al dettaglio per contratti della durata di 12 mesi e 24 mesi attivati con decorrenza 1° Aprile 2022

Volume (MWh/anno) ^(a)	Tensione	Durata	Tipologia	Contratti	Prezzo fisso componente energia ^(b)			Contratti	Prezzo variabile componente energia ^(c)			Commerc. al dettaglio €/anno	
					€/MWh ^(a)				€/MWh ^(c)				
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	I	243,7*			XIII	260,5**			156,6	
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	II	n.d.			XIV	276,3				
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	III		280,8**	280,3**	272,5**	XV	269,5	281,0		242,1
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	IV		257,0**	240,2**	227,2**	XVI	297,2*	307,0*		266,8*
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	V	n.d.			XVII	n.d.			€ 239,0	
da 51 a 100	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	VI	n.d.			XVIII	254,1*				
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	VII		n.d.	n.d.	n.d.	XIX	271,6*	281,9*		244,2*

* elaborazioni effettuate su 3 quotazioni

* elaborazioni effettuato su 2 quotazioni

^(a) **MWh** = 1 Megawattora = 1000 chilowattora (kWh).

^(b) **Prezzo fisso**: corrispettivo bloccato per tutto il periodo di vigenza della fornitura.

^(c) **Prezzo variabile**: corrispettivo unitario aggiornato periodicamente, valorizzazione al primo mese di decorrenza della fornitura (P1).

^(d) **Prezzo monorario**: corrispettivo unitario, uguale in tutte le fasce orarie

^(e) **Prezzo multiorario**: corrispettivo unitario, differenziato nelle tre fasce orarie definite da ARERA (delibera 181/06 e s.i.m.)



Fornitori coinvolti nella rilevazione

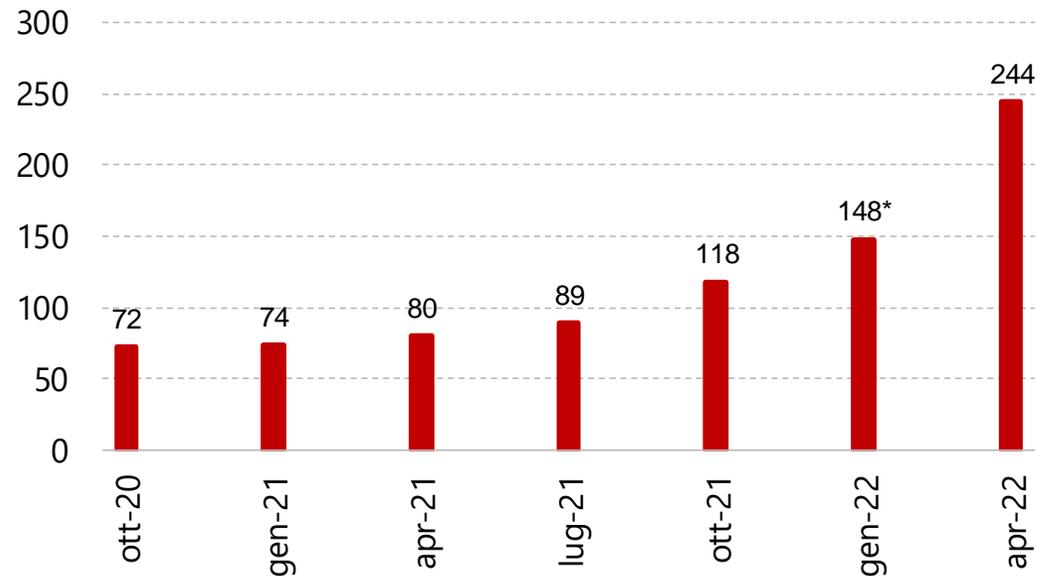


Quota di mercato dei fornitori coinvolti nella rilevazione

PREZZI PIÙ ALTI PER I CONTRATTI A 12 MESI NEL II TRIM 2022

PMI allacciate in BT/MT - prezzo fisso monorario - contratti a 12 mesi

euro/MWh, imprese fino a 50MWh/anno



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati CCIAA Milano

* Elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

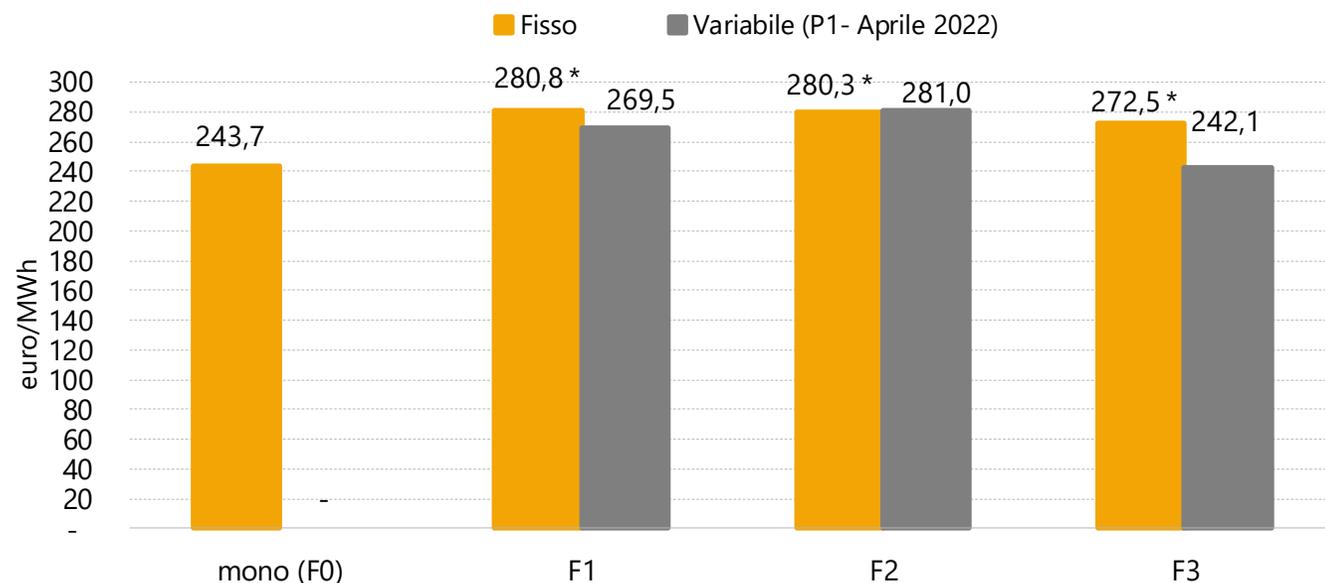


Lo scarto tra il II e il I trimestre 2022

PREZZI FISSI PIÙ ELEVATI DI QUELLI INDICIZZATI

Contratti a 12 mesi - Prezzi fissi vs Prezzi indicizzati

Imprese in BT/MT fino a 50MWh/anno



+11,3
€/MWh

Lo scarto della fascia F1 tra
prezzo fisso e indicizzato a 12
mesi nel II trimestre del 2022

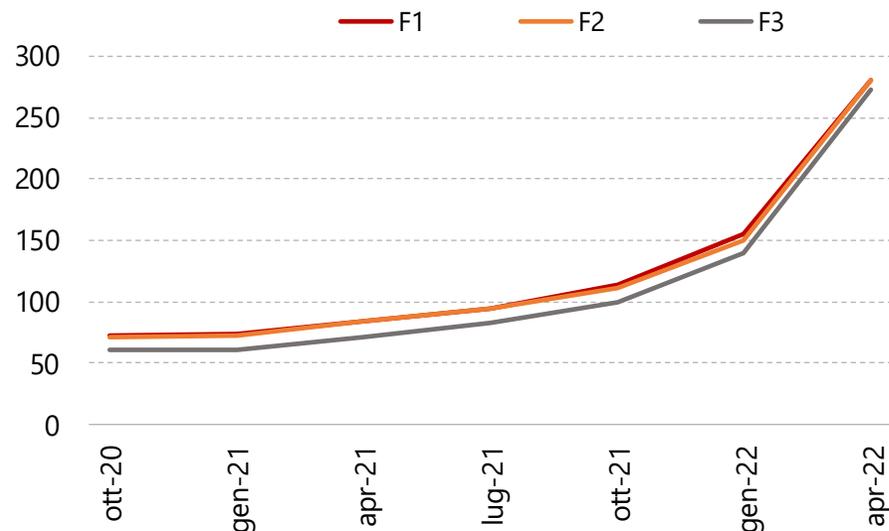
Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Unioncamere e CCIAA Milano

* Elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

F1 e F2 SEMPRE ALLINEATE

PMI allacciate in BT/MT - prezzo fisso - contratti a 12 mesi

euro/MWh, imprese fino a 50MWh/anno



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati CCIAA Milano

* Nel I e II trim 22 elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

8,4
€/MWh

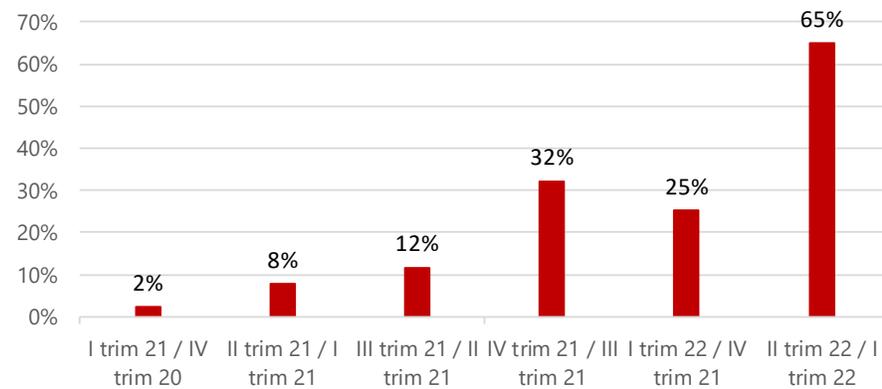
Il differenziale dei prezzi tra ore diurne/serali (F1/F2) e ore notturne (F3) nel II trimestre **2022**

12,5
€/MWh

Il differenziale dei prezzi tra ore diurne/serali (F1/F2) e ore notturne (F3) nel II trimestre **2021**

INCREMENTI IN ACCELERAZIONE PER IL FISSO NEL SECONDO TRIMESTRE 22...

**Variazioni congiunturali dei prezzi dell'energia elettrica
12 mesi fisso mono**

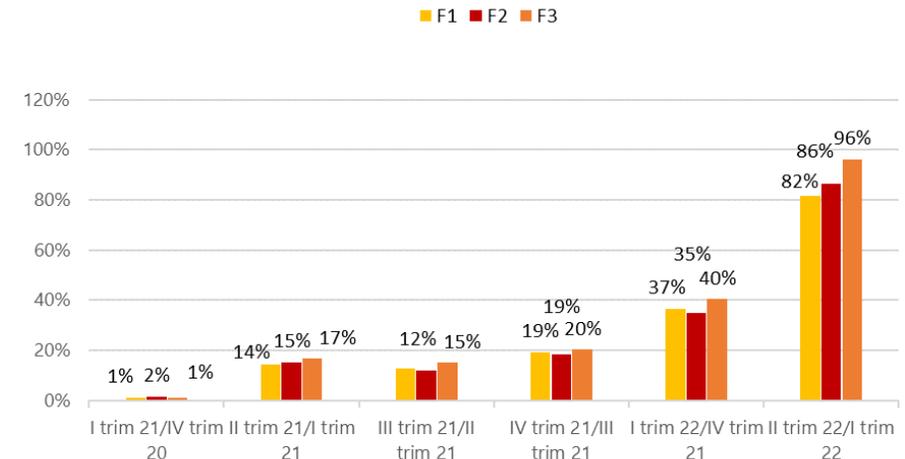


* Nel I e II trim 22 elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

Imprese in BT/MT fino a 50MWh/anno

Elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati CCIAA Milano

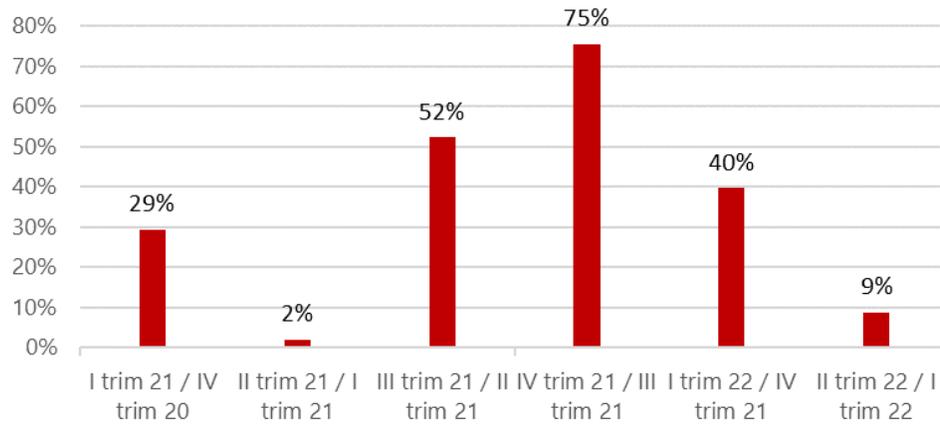
**Variazioni congiunturali dei prezzi dei prezzi dell'energia elettrica
12 mesi fisso multi**



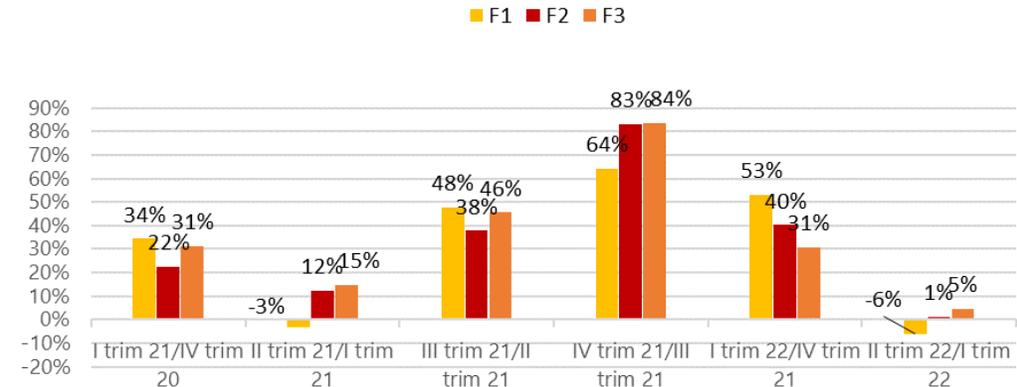
* Nel I e II trim 22 elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

....MENTRE RALLENTA LA CORSA DEL VARIABILE

**Variazioni congiunturali dei prezzi dell'energia elettrica
12 mesi variabile mono**



**Variazioni congiunturali dei prezzi dell'energia elettrica
12 mesi variabile multi**



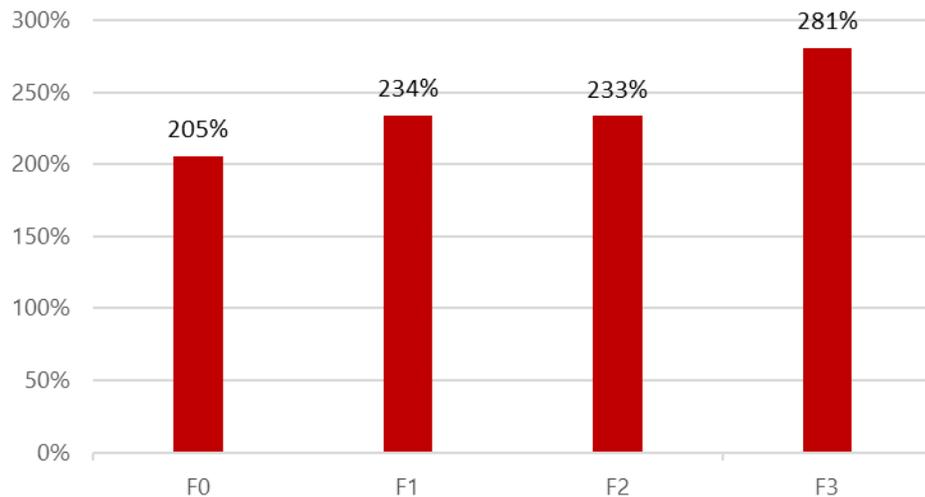
* Nel IV trim 21, I e II trim 22 elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

Imprese in BT/MT fino a 50MWh/anno

Elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati CCIAA Milano

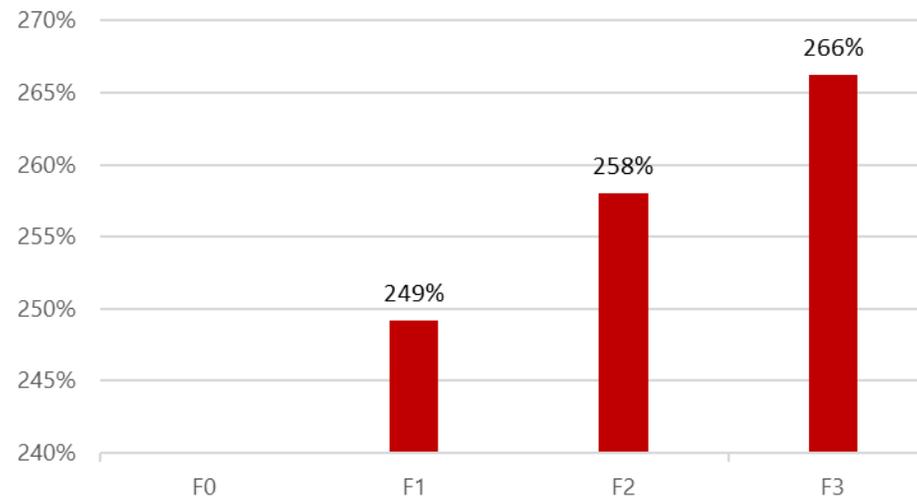
FORTE BALZO PER I PREZZI A 12 MESI RISPETTO AL II TRIMESTRE 2022

Variazioni tendenziali dei prezzi dell'energia elettrica 12 mesi fisso



Il trim 22 / Il trim 2021

Variazioni tendenziali dei prezzi dell'energia elettrica 12 mesi variabile



Il trim 22 / Il trim 21

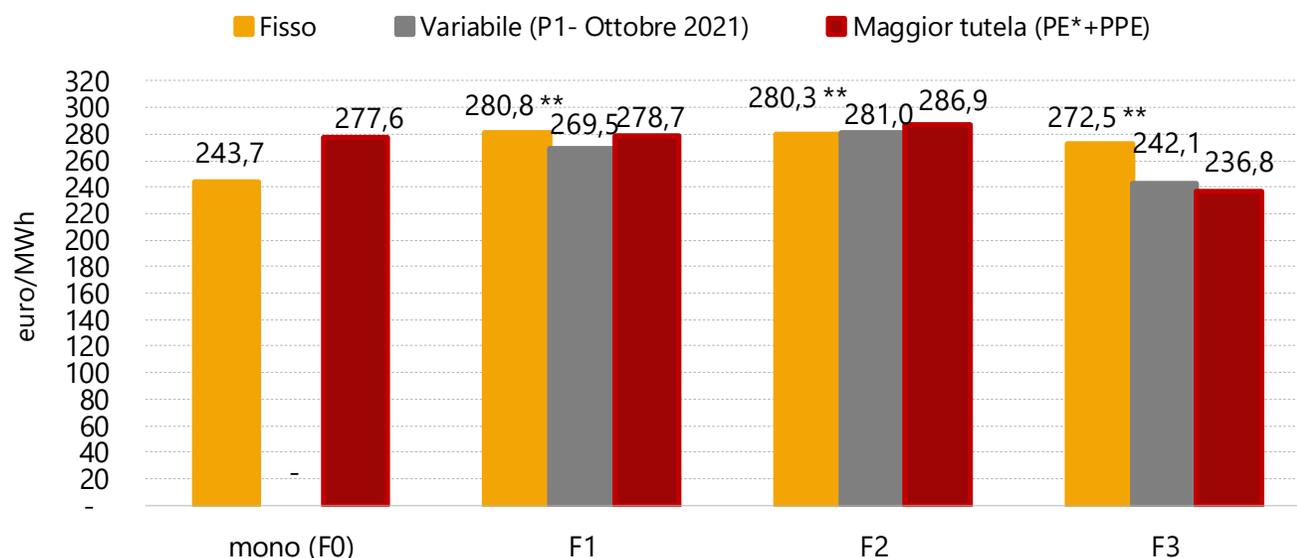
* Nel II trim 22 elaborazioni effettuate su 2 quotazioni per monorario e multiorario

Elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati CCIAA Milano

MAGGIOR TUTELA MENO CONVENIENTE DEL FISSO NEL LIBERO MERCATO

Imprese in Bassa Tensione - Consumi <50 MWh/anno - Il trim 2022

Contratti a 12 mesi - Libero vs Maggior tutela (1° mese di fornitura)



* netto perdite

** Elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Unioncamere, CCAA Milano e ARERA



Lo scarto medio delle tre fasce tra prezzo fisso e il prezzo in maggior tutela



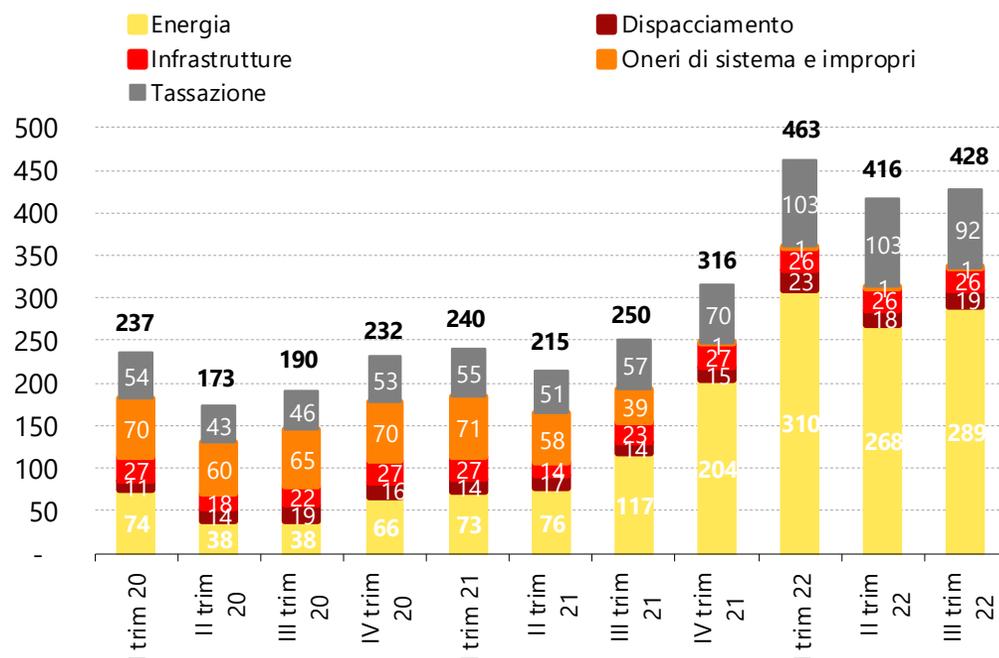
Lo scarto medio delle tre fasce tra prezzo variabile e il prezzo in maggior tutela

SOLO L'INTERVENTO DEL GOVERNO HA MITIGATO I FORTI RINCARI

Composizione della bolletta per un profilo di PMI

Contratto multiorario, valori assoluti euro/MWh

Profilo BT: consumo annuo di 18 MWh, 10 KW, F1 52%, F2 25%, F3 23%

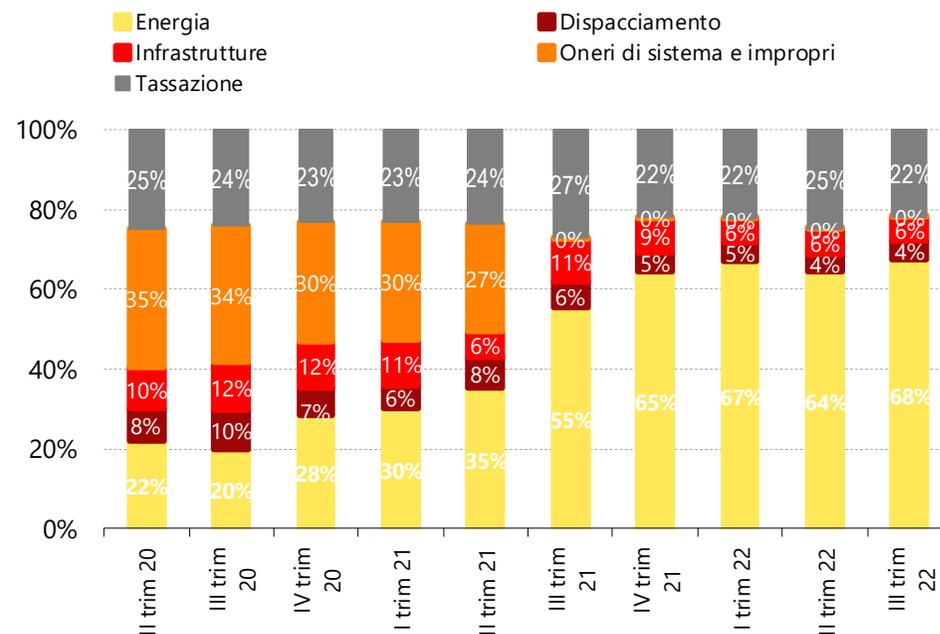


Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

Composizione della bolletta per un profilo di PMI

Contratto multiorario, % della spesa

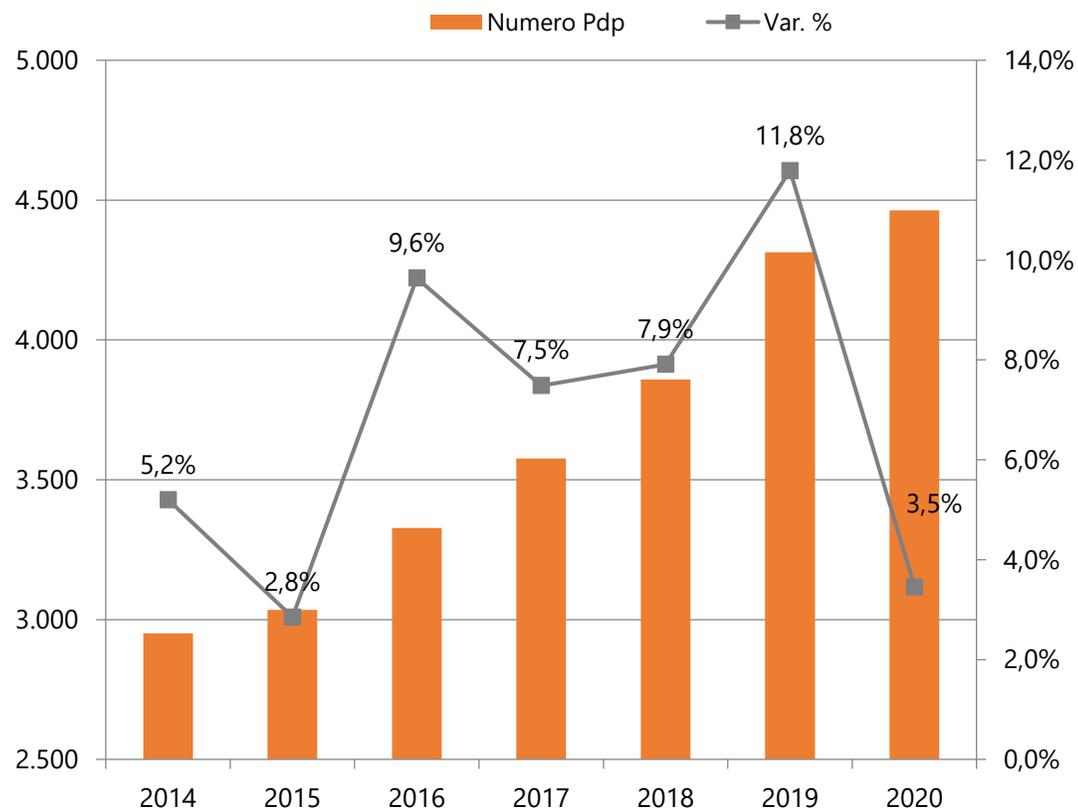
Profilo BT: consumo annuo di 18 MWh, 10 KW, F1 52%, F2 25%, F3 23%



LA CONVENIENZA DELLA TUTELA FRENA LA MIGRAZIONE AL LIBERO?

CLIENTI NON DOMESTICI NEL SERVIZIO DI LIBERO MERCATO DAL 2014

(Numero punti di prelievo e var. % a/a, Bassa tensione, clienti non domestici)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA, Relazione Annuale 2021



Fine della tutela di prezzo per le PMI con 10-50 dipendenti e fatturato di 2-50 mln e le microimprese <10 dipendenti e fatturato <2mln con potenza >15kW



Fine della tutela di prezzo per i clienti domestici e le microimprese <10 dipendenti e fatturato <2mln con potenza <15kW



Ulteriori proroghe?

LA FINE DELLA TUTELA DI PREZZO PER LE PMI CON GRADUALITA'



ARERA introduce il «**servizio a tutele graduali**» per le PMI che non hanno ancora scelto un venditore del mercato libero, garantendo così la continuità della fornitura.



Il servizio è rivolto alle PMI connesse in BT con potenza contrattualmente impegnata superiore a 15kW e per le sole microimprese con almeno un punto di prelievo con potenza superiore a 15 kW.



Dal **1° gennaio 2021 e fino al 30 giugno 2021** l'utenza è stata assegnata in modo transitorio al fornitore della maggiore tutela che già serve il cliente, con condizioni contrattuali coincidenti con quelle delle offerte PLACET già esistenti (contratti a Prezzo Libero A Condizioni Equiparate di Tutela).



Dal **1° luglio 2021** e per **tre anni** il servizio a tutele graduali viene erogato da fornitori selezionati attraverso specifiche procedure concorsuali a livello di aree territoriali, con le condizioni contrattuali delle offerte PLACET.



L'ASSEGNAZIONE DEL SERVIZIO A TUTELE GRADUALI

Area territoriale	Fornitori Servizio a Tutele Graduali
Lazio, Lombardia, Veneto, Liguria, Trentino	A2A Energia
Campania, Marche, Umbria, Abruzzo, Molise, Basilicata, Calabria, Sicilia, Sardegna	Hera COMM
Friuli-Venezia Giulia, Valle d'Aosta, Puglia, Toscana e Comune di Milano	Iren Mercato
Piemonte, Emilia-Romagna	Axpo Italia



PREZZI E COSTI DELL'ENERGIA PER LE PMI

**Le rilevazioni dei prezzi
del gas naturale
Il trimestre 2022**

MERCURIALE GAS – II TRIMESTRE 2022

Contratti	Classi di consumo (mgl mc/anno)	Durata	Materia prima	
			Prezzo fisso (a)	Prezzo variabile (b)
			€/Smc	€/Smc
			P0	P1
I	da 0 a 50	12 mesi	3	5
II	da 0 a 50	24 mesi	2	2
III	da 51 a 200	12 mesi	1	2
IV	da 51 a 200	24 mesi	0	0



Fornitori coinvolti
nella rilevazione



Quota di mercato dei
fornitori coinvolti nella
rilevazione

MERCURIALE GAS – II TRIMESTRE 2022

RILEVAZIONE DEI PREZZI DEL GAS NATURALE

Da produttore/grossista a utente non domestico - Prezzo di mercato prevalente della componente energia e della commercializzazione al dettaglio per contratti della durata di 12 mesi e 24 mesi attivati con decorrenza 1° Aprile 2022

Contratti	Classi di consumo (mgj mc/anno)	Durata	Materia prima		Servizio di vendita	
			Prezzo fisso ^(a)	Prezzo variabile ^(b)	Commercializzazione al dettaglio	
			€/Smc	€/Smc	€/anno	€/Smc
			P0	P1		
I	da 0 a 50	12 mesi	1,0400*	1,0078	144,17	0,03
II	da 0 a 50	24 mesi	0,9191**	1,1840**	153,00	n.d.
III	da 51 a 200	12 mesi	n.d.	1,0115**	131,78	n.d.
IV	da 51 a 200	24 mesi	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

** elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

* elaborazioni effettuate su 3 quotazioni

Prezzo praticato per contratti che escludono penali di supero della capacità giornaliera impegnata e/ dei consumi invernali rispetto a quanto preventivato nel contratto.

^(a) **Prezzo fisso:** corrispettivo unitario espresso in euro/Smc bloccato per tutto il periodo di vigenza della fornitura (P0).

^(b) **Prezzo variabile:** corrispettivo unitario espresso in euro/Smc aggiornato periodicamente. Valorizzazione al primo mese di decorrenza della fornitura (P1).

Il prezzo di mercato non comprende:

Oneri di trasporto

Oneri di distribuzione

Imposte



Fornitori coinvolti nella rilevazione



Quota di mercato dei fornitori coinvolti nella rilevazione

MERCURIALE GAS – II TRIMESTRE 2022

RILEVAZIONE DEI PREZZI DEL GAS NATURALE

Da produttore/grossista a utente non domestico - Prezzo di mercato prevalente della componente energia e della commercializzazione al dettaglio per contratti della durata di 12 mesi e 24 mesi attivati con decorrenza 1° Luglio 2021

Contratti	Classi di consumo (mgi mc/anno)	Durata	Materia prima		Servizio di vendita	
			Prezzo fisso ^(a)	Prezzo variabile ^(b)	Commercializzazione al dettaglio	
			€/Smc	€/Smc		
			P0	P1	€/anno	€/Smc
I	da 0 a 50	12 mesi	1,0400*	1,0078	€ 144,17	€ 0,0272
II	da 0 a 50	24 mesi	0,9191**	1,1840**	€ 153,00	n.d.
III	da 51 a 200	12 mesi	n.d.	1,0115**	€ 131,78	n.d.

** elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

* elaborazioni effettuate su 3 quotazioni

Prezzo praticato per contratti che escludono penali di supero della capacità giornaliera impegnata e/ dei consumi invernali rispetto a quanto preventivato nel contratto.

^(a) **Prezzo fisso**: corrispettivo unitario espresso in euro/Smc bloccato per tutto il periodo di vigenza della fornitura (P0).

^(b) **Prezzo variabile**: corrispettivo unitario espresso in euro/Smc aggiornato periodicamente. Valorizzazione al primo mese di decorrenza della fornitura (P1).

Il prezzo di mercato non comprende:

Oneri di trasporto
Oneri di distribuzione
Imposte



Fornitori coinvolti nella rilevazione

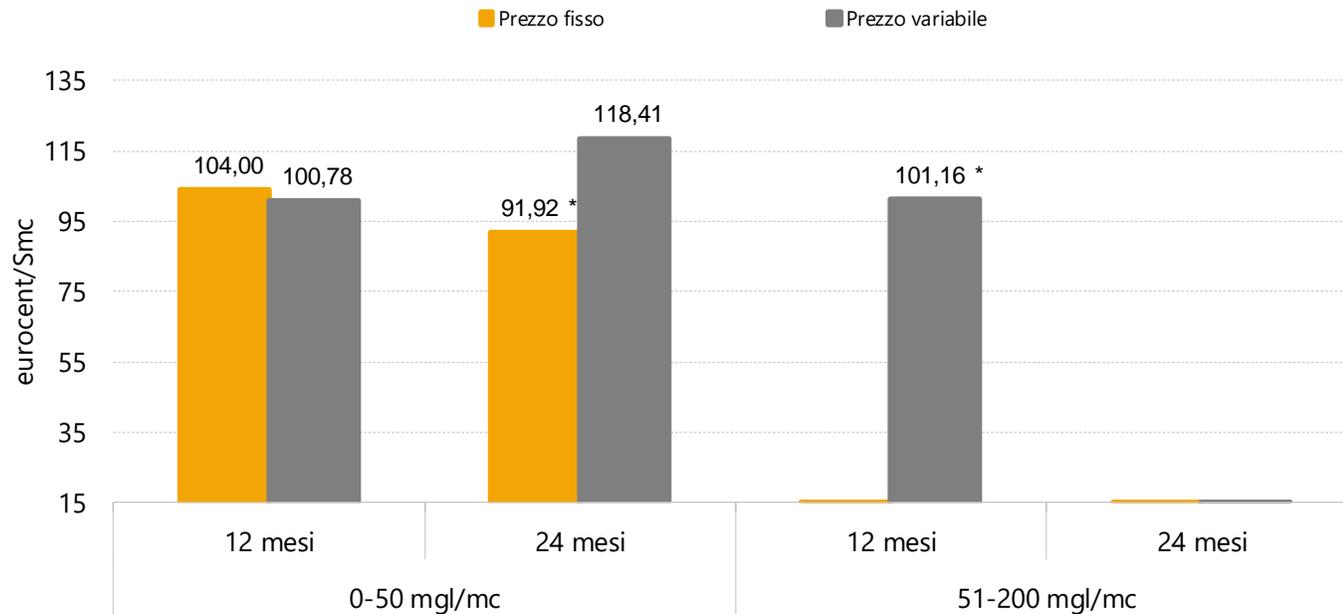


Quota di mercato dei fornitori coinvolti nella rilevazione

PREZZI VARIABILI PIÙ CONVENIENTI DEI FISSI NEL II TRIMESTRE 2022

Prezzi del gas naturale praticati sul mercato libero

(Aprile 2022)



+3,23
€cent/
smc

Lo scarto tra fisso e variabile a 12 mesi per contratti fino a 50 mgl/mc/anno

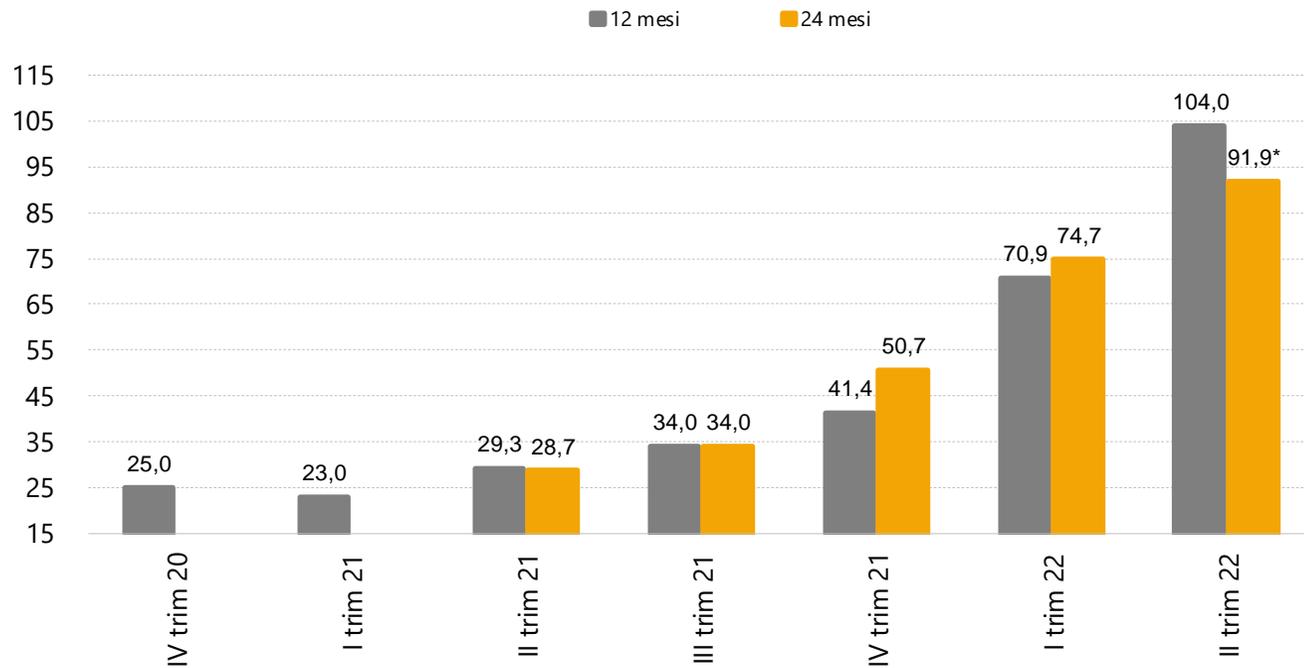
Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Unioncamere e CCIAA Milano

* elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

IN ASCESA I PREZZI NEL II TRIM 22 RISPETTO ALLO SCORSO TRIMESTRE

Prezzi fissi del gas naturale praticati sul mercato libero

(0-50 mgl/mc/anno)



+47%

La variazione del fisso a **12 mesi** rispetto al primo trimestre 2022

+255%

La variazione del fisso a **12 mesi** rispetto al secondo trimestre 2021

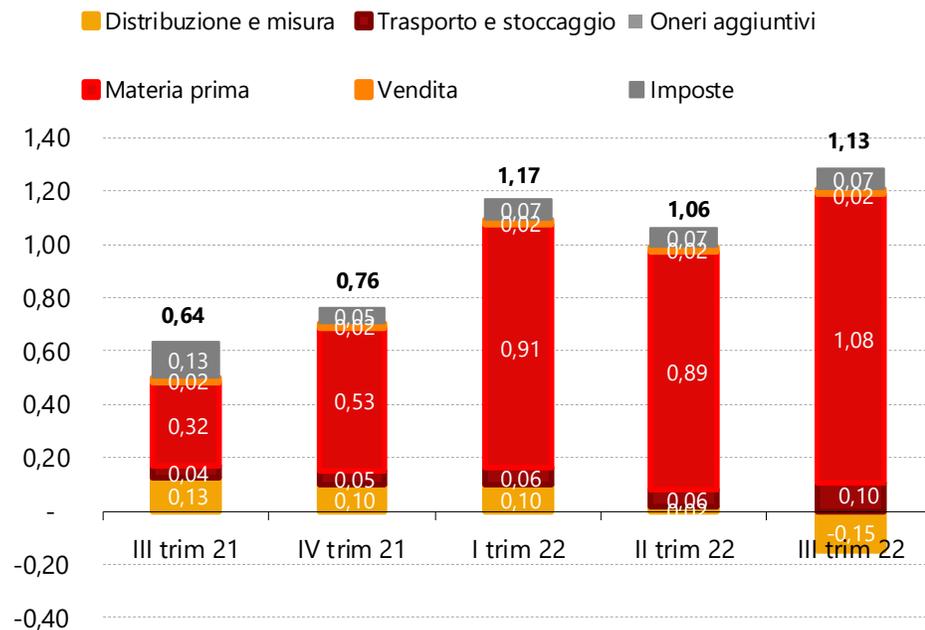
Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Unioncamere e CCIAA Milano

IN FORTE AUMENTO I PREZZI DELLA MATERIA PRIMA NEL II TRIMESTRE 2022

Composizione della bolletta per un profilo di PMI

valori assoluti euro/Smc

Profilo consumo annuo di 7 000 Smc

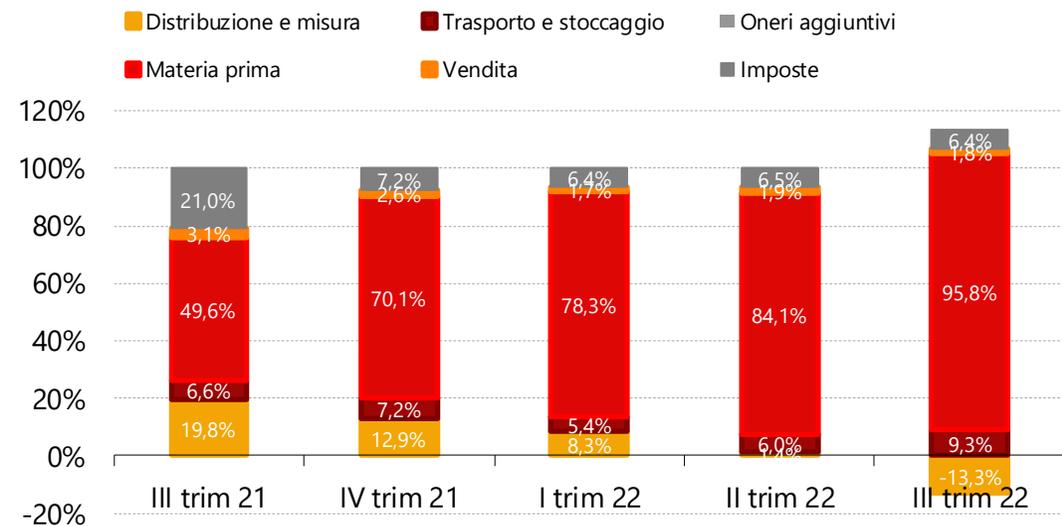


Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

Composizione della bolletta per un profilo di PMI

% della spesa

Profilo consumo annuo di 7 000 Smc



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

CONCLUSIONI



La crisi ucraina ha reso inevitabile la rapida ascesa dei prezzi, già in atto post pandemia



La nuova metodologia di rilevazione sembra escludere la presenza di offerte standardizzate per il gas naturale per i **contratti a 24 mesi** per le classi di consumo **sopra ai 50 mglmc/anno**



Il comparto energetico gioca un ruolo di primordine nelle tendenze macroeconomiche



Le poche rilevazioni sembrano confermare la tendenza degli operatori a evitare i contratti a prezzo fisso in un periodo di *esplosione* dei prezzi



PREZZI E COSTI DELL'ENERGIA PER LE PMI

Allegato:
**Rilevazioni prezzi energia
I trimestre 2022**

MERCURIALE ENERGIA ELETTRICA – I TRIMESTRE 2022

RILEVAZIONE DEI PREZZI DELL'ENERGIA ELETTRICA

Da produttore/grossista a utente non domestico - Prezzo di mercato prevalente della componente energia e della commercializzazione al dettaglio per contratti della durata di 12 mesi e 24 mesi attivati con decorrenza 1° Gennaio 2022

Volume (MWh/anno) ^(a)	Tensione	Durata	Tipologia	Contratti	Prezzo fisso componente energia ^(b)			Contratti	Prezzo variabile componente energia ^(c)			Commerc. al dettaglio €/anno		
					€/MWh ^(a)				€/MWh ^(a)					
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	I	147,7**			XIII	239,8**			€ 149,1		
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	II	192,3**			XIV	241,9					
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	III		154,7**	150,4**	139,0**	XV		286,7		277,6	231,4
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	IV		182,1*	172,3*	165,7*	XVI		279,5*		266,2*	218,9*
da 51 a 100	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	VI	n.d.			XVIII	231,5**			€ 133,0		
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	VII		n.d.	n.d.	n.d.	XIX		272,5*		257,7*	211,7*

* elaborazioni effettuate su 3 quotazioni

** elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

(a) **MWh** = 1 Megawattora = 1000 chilowattora (kWh).

(b) **Prezzo fisso**: corrispettivo bloccato per tutto il periodo di vigenza della fornitura.

(c) **Prezzo variabile**: corrispettivo unitario aggiornato periodicamente, valorizzazione al primo mese di decorrenza della fornitura (P1).

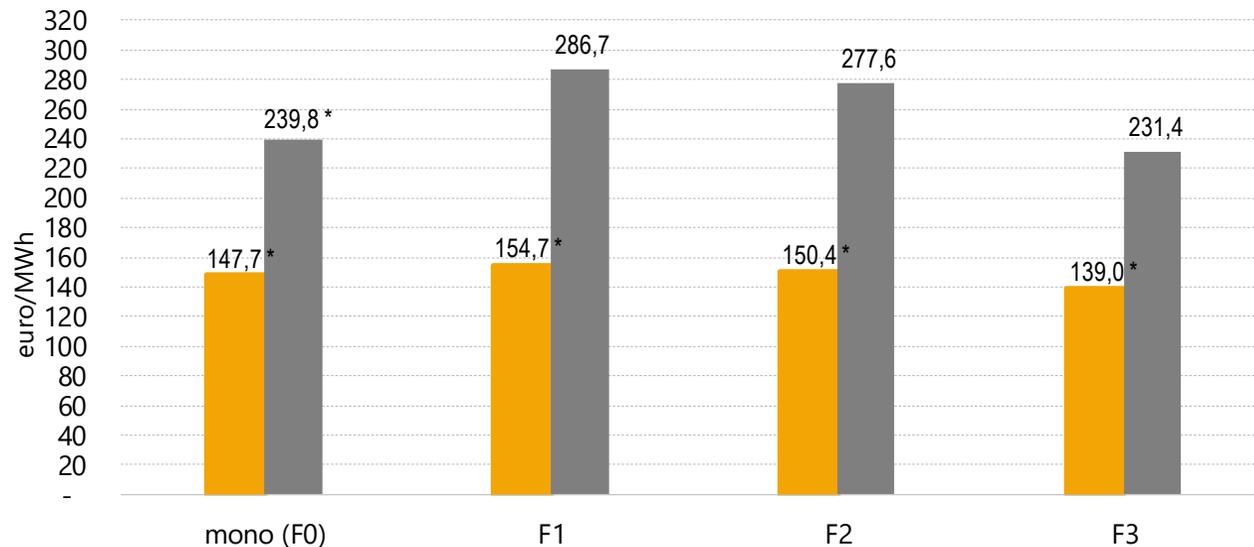
(d) **Prezzo monorario**: corrispettivo unitario, uguale in tutte le fasce orarie

(e) **Prezzo multiorario**: corrispettivo unitario, differenziato nelle tre fasce orarie definite da ARERA (delibera 181/06 e s.i.m.)

PREZZI FISSI PIÙ ALTI DI QUELLI INDICIZZATI

Prezzi fissi - Contratti a 12 e 24 mesi - I trim 2022

Imprese in BT/MT fino a 50MWh/anno



92,0
€/MWh

Lo scarto della fascia F0 tra prezzo indicizzato e fisso a 12 mesi nel I trimestre del 2022

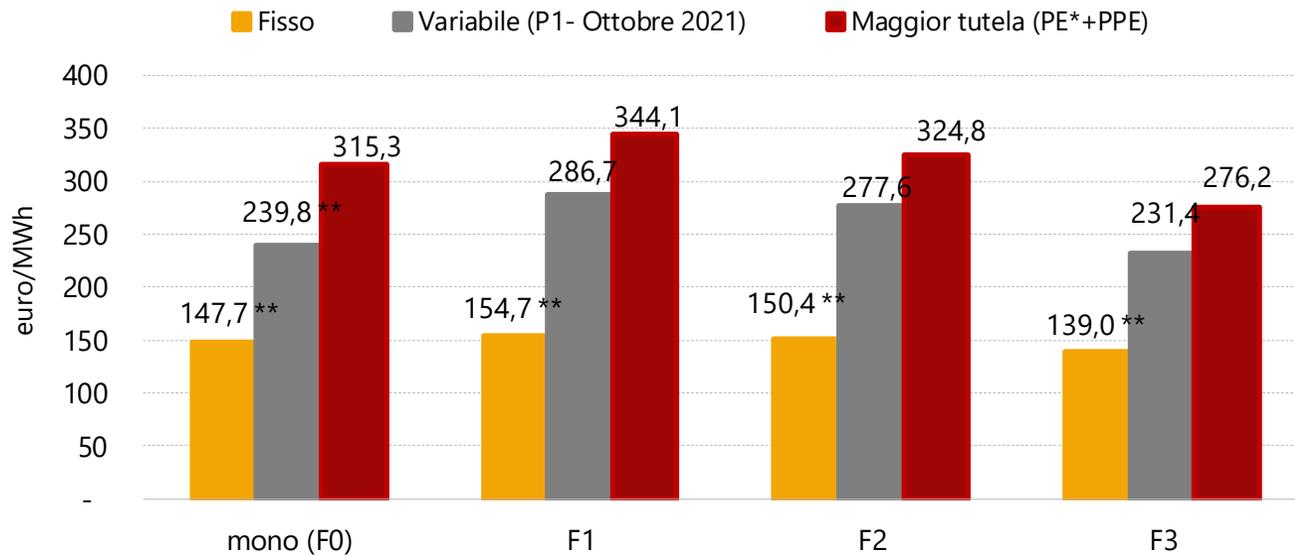
Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Unioncamere e CCIAA Milano

* Elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

MAGGIOR TUTELA PIU' CONVENIENTE DEL FISSO NEL LIBERO MERCATO

Imprese in Bassa Tensione - Consumi <50 MWh/anno - I trim 2022

Contratti a 12 mesi - Libero vs Maggior tutela (1° mese di fornitura)



* netto perdite

** Elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Unioncamere, CCIAA Milano e ARERA

+167
€/MWh

Lo scarto medio delle tre fasce tra prezzo in maggior tutela e prezzo libero fisso

+50
€/MWh

Lo scarto medio delle tre fasce tra prezzo in maggior tutela e prezzo variabile



PREZZI E COSTI DELL'ENERGIA PER LE PMI

Allegato:
**Rilevazioni prezzi gas naturale
I trimestre 2022**

MERCURIALE GAS – I TRIMESTRE 2022

RILEVAZIONE DEI PREZZI DEL GAS NATURALE

Da produttore/grossista a utente non domestico - Prezzo di mercato prevalente della componente energia e della commercializzazione al dettaglio per contratti della durata di 12 mesi e 24 mesi attivati con decorrenza 1° Gennaio 2022

Contratti	Classi di consumo (mgI mc/anno)	Durata	Materia prima		Servizio di vendita	
			Prezzo fisso ^(a)	Prezzo variabile ^(b)	Commercializzazione al dettaglio	
			€/Smc	€/Smc	€/anno	€/Smc
I	da 0 a 50	12 mesi	0,7085*	1,0063	128,30	0,03
II	da 0 a 50	24 mesi	0,7472*	n.d.	140,00	0,01
III	da 51 a 200	12 mesi	n.d.	0,9466**	131,78	n.d.

** elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

* elaborazioni effettuate su 3 quotazioni

Prezzo praticato per contratti che escludono penali di supero della capacità giornaliera impegnata e/ dei consumi invernali rispetto a quanto preventivato nel contratto.

^(a) **Prezzo fisso**: corrispettivo unitario espresso in euro/Smc bloccato per tutto il periodo di vigenza della fornitura (P0).

^(b) **Prezzo variabile**: corrispettivo unitario espresso in euro/Smc aggiornato periodicamente. Valorizzazione al primo mese di decorrenza della fornitura (P1).

Il prezzo di mercato non comprende:

Oneri di trasporto

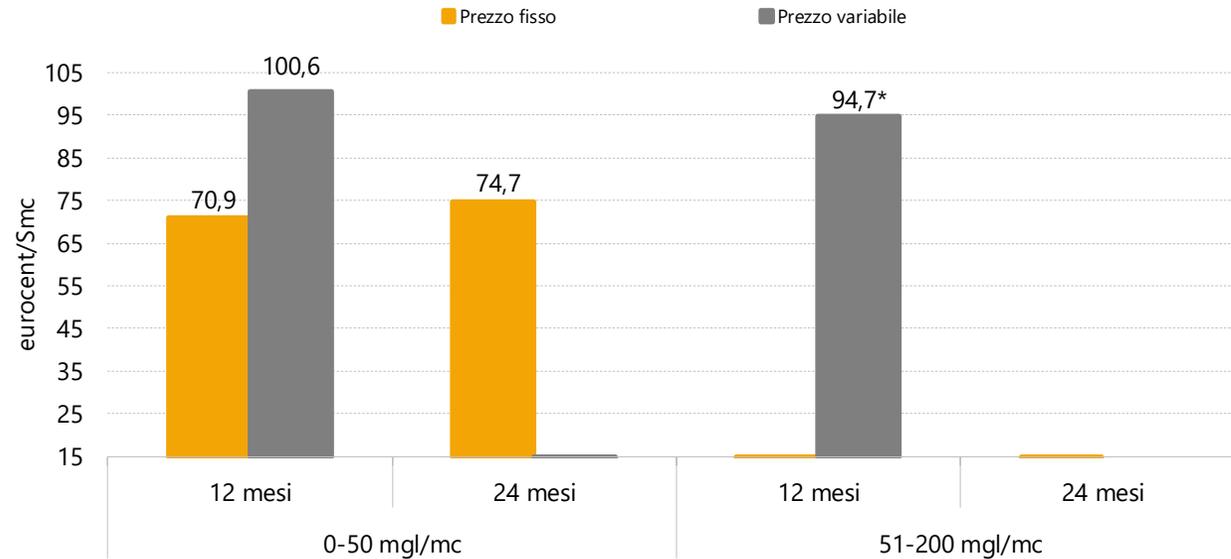
Oneri di distribuzione

Imposte

NEL I TRIM 22 CIRCA 29,8C€/SMC DI DIFFERENZA TRA FISSO E VARIABILE SUI 12 MESI

Prezzi del gas naturale praticati sul mercato libero

(Gennaio 2022)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Unioncamere e CCIAA Milano

* Elaborazioni effettuate su 2 quotazioni



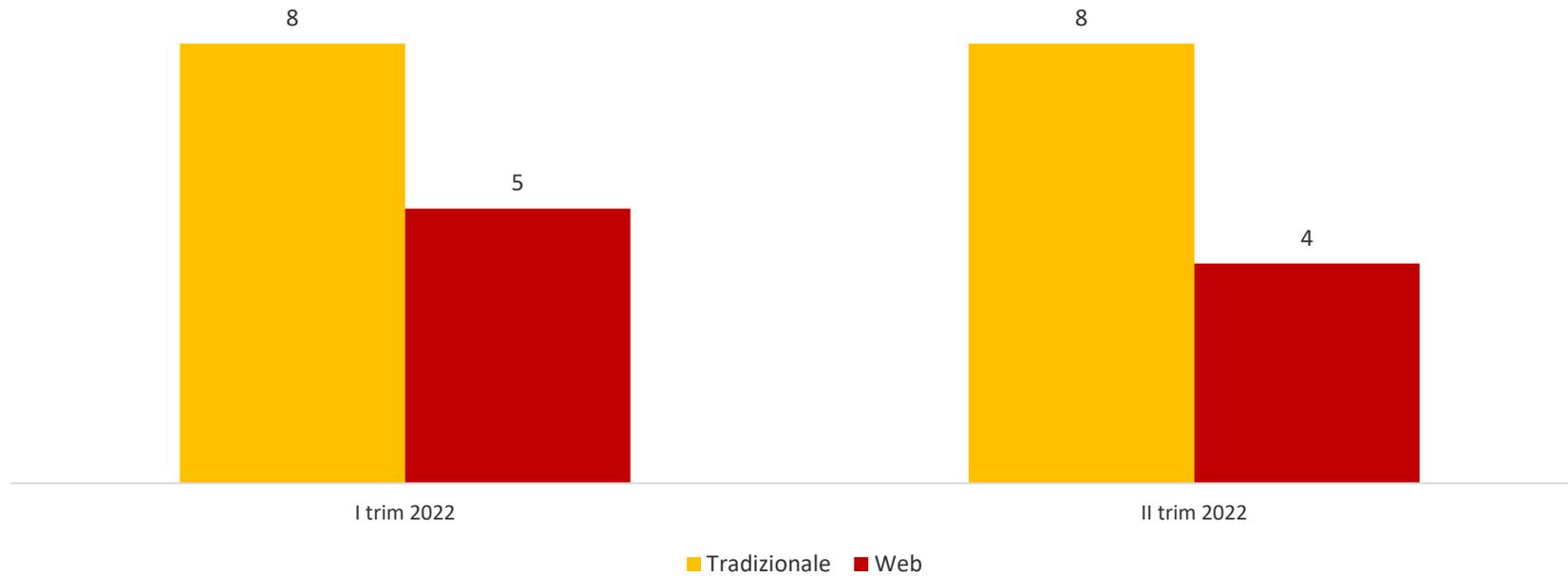
LE RILEVAZIONI WEB

Allegato:
Rilevazioni offerte web

RILEVAZIONI OFFERTE CANALE TRADIZIONALE E WEB

Rilevazione offerte – energia elettrica

(Numero fornitori)

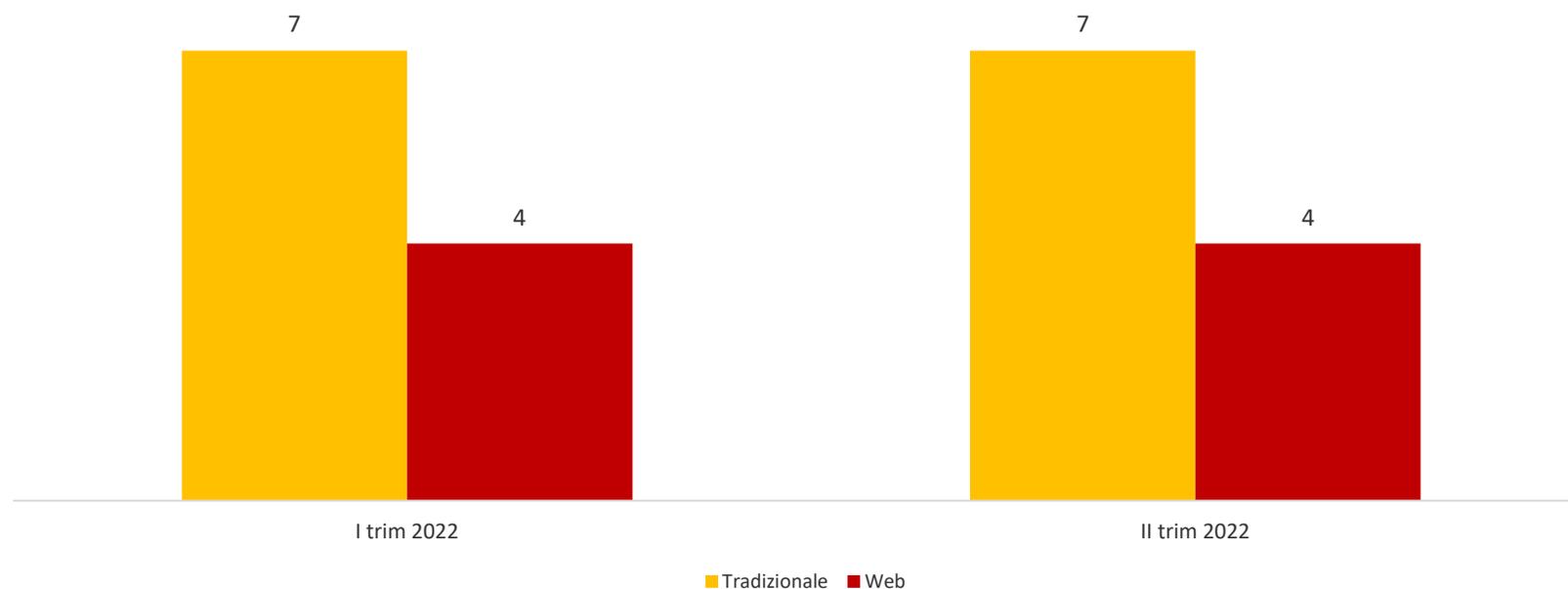


Fonte: elaborazione BMTI e REF Ricerche

RILEVAZIONI OFFERTE CANALE TRADIZIONALE E WEB

Rilevazione offerte – gas naturale

(Numero fornitori)



Fonte: elaborazione BMTI e REF Ricerche