



PREZZI E COSTI DELL'ENERGIA PER LE PMI.



UNIONCAMERE



BMTI



CAMERA DI
COMMERCIO
MILANO
MONZABRIANZA
LODI

ref.
ricerche

Novembre 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 IV trimestre 2022

 Mercuriali gas naturale IV trimestre 2022

Allegato:

 Mercuriali energia elettrica e gas naturale III trimestre 2022

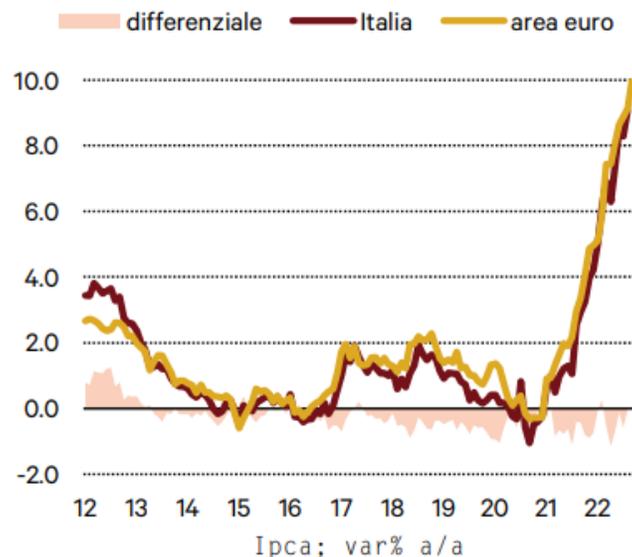
Il contesto macroeconomico italiano e internazionale

IL CONTESTO MACROECONOMICO ITALIANO ED INTERNAZIONALE

-  Peggiorano le condizioni finanziarie, migliorano le condizioni dal lato dell'offerta.
-  Si manifestano gli effetti «second round», ossia le conseguenze degli aumenti dei costi sostenuti sui prezzi praticati sul mercato.
-  I fattori all'origine degli shock sui prezzi (pandemia e crisi del mercato del gas europeo) danno accenni di rientro.
-  I trimestri a cavallo fra la fine del 2022 e l'inizio del 2023 potrebbero rappresentare una fase di indebolimento della domanda.

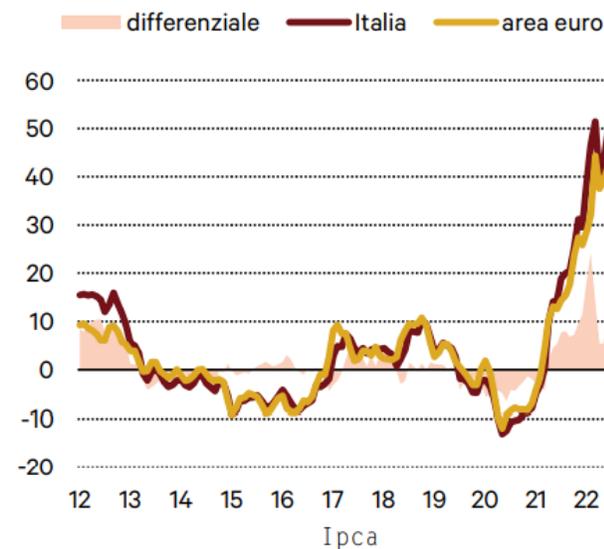
INFLAZIONE RECORD

INFLAZIONE AL CONSUMO



Fonte: congiuntura REF Ricerche

INFLAZIONE ENERGY



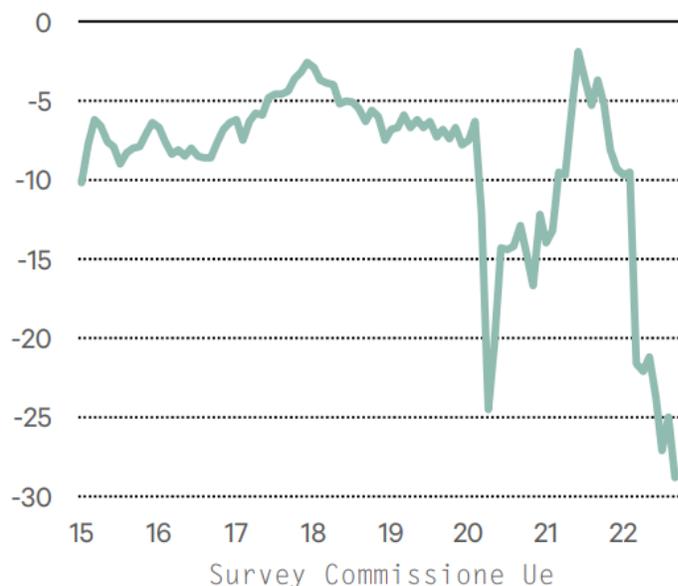
Lo shock esterno spinge sui prezzi (in misura minore su quelli italiani)



Tentativo delle imprese di traslare a valle gli aumenti dei costi per ripristinare la marginalità del profitto e dei lavoratori di ottenere salari più elevati

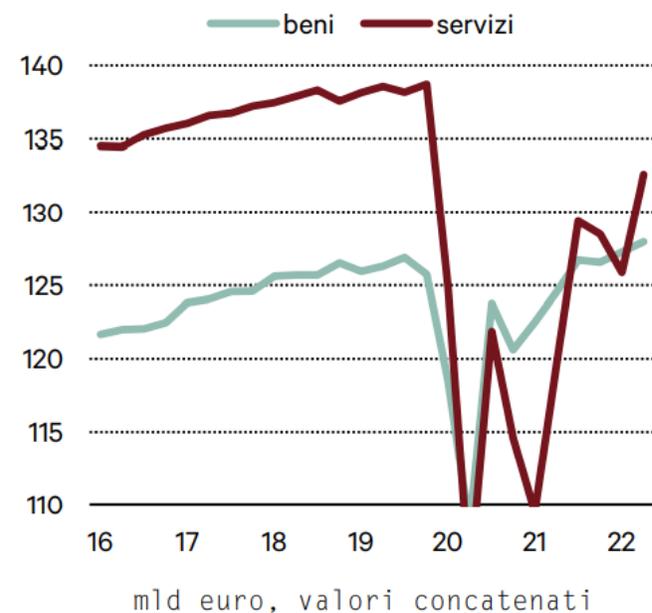
I CONSUMATORI «VEDONO» LA CRISI

AREA EURO, CLIMA DI FIDUCIA DEI CONSUMATORI



Fonte: congiuntura REF Ricerche

SPESE PER CONSUMI DELLE FAMIGLIE



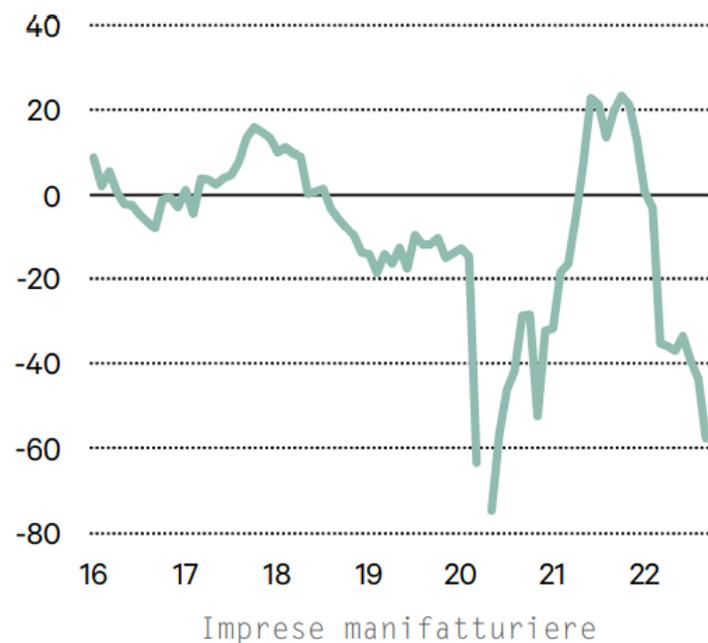
Lo shock esterno spinge sui prezzi (in misura minore su quelli italiani)



Tentativo delle imprese di traslare a valle gli aumenti dei costi per ripristinare la marginalità del profitto e dei lavoratori di ottenere salari più elevati

PESSIMISMO SULL'ANDAMENTO DELL'ECONOMIA

ATTESE SULLA SITUAZIONE GENERALE DELL'ECONOMIA



CLIMA DI FIDUCIA DEI CONSUMATORI



I rincari sui beni di consumo sono evidenti



Le attese sulla situazione economica della famiglia sono peggiori rispetto al periodo pandemico

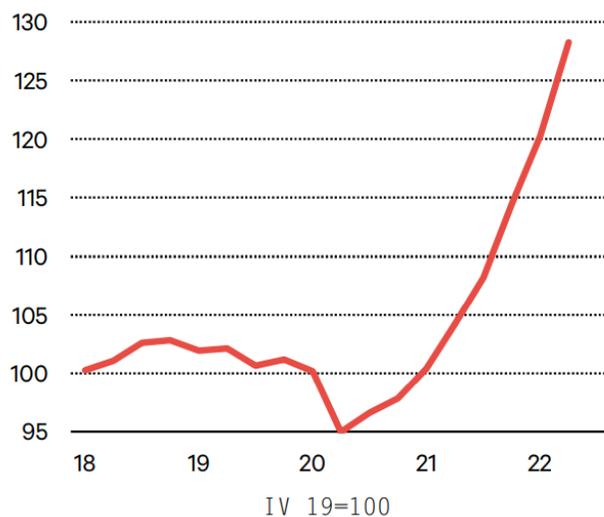


Andamento del clima di fiducia da ricondurre all'impatto dei prezzi in aumento sul potere d'acquisto delle famiglie

Fonte: congiuntura REF Ricerche

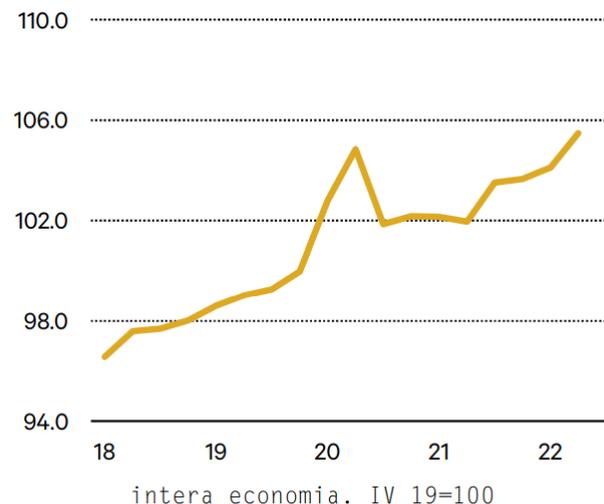
SALGONO I PREZZI DELLE MATERIE PRIME ENERGETICHE: PRESSIONE SUI COSTI DI PRODUZIONE

DEFLATORE DELLE IMPORTAZIONI



Fonte: congiuntura REF Ricerche

COSTO DEL LAVORO



Il costo del lavoro in Europa aumenterà di più di quanto visto negli anni scorsi



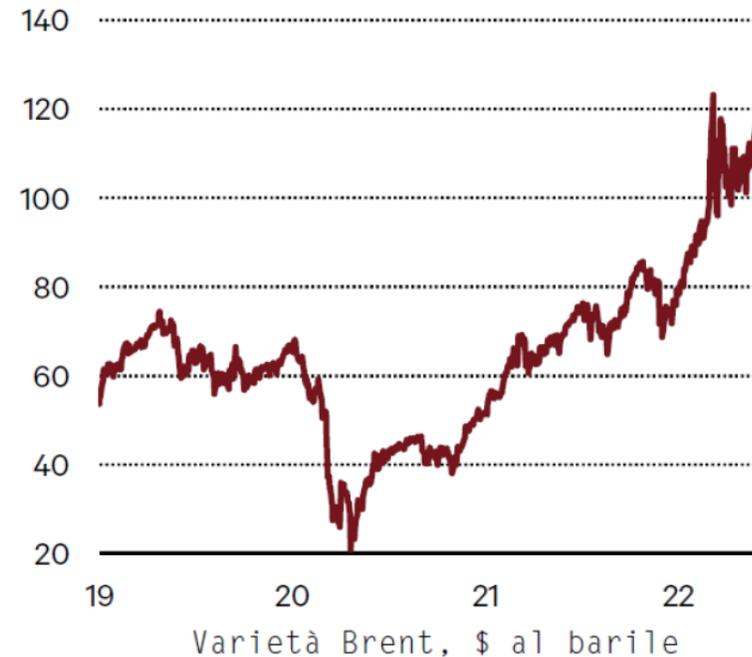
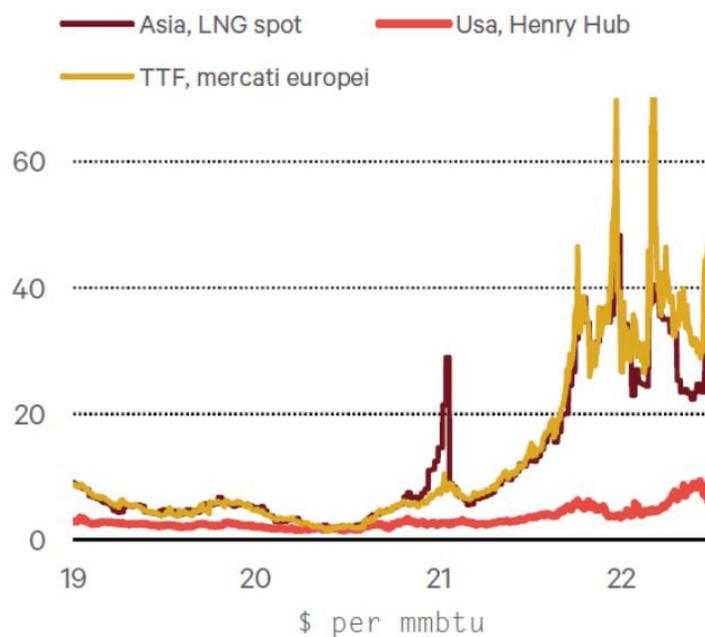
Accenni di correzione al ribasso dei prezzi delle materie prime energetiche



Dove i costi di produzione sono già in contrazione, si cercherà di non seguire immediatamente il ribasso

PRIMA FASE DI «STALLO» DEI PREZZI DELLE MATERIA PRIME

QUOTAZIONI DEL GAS NATURALE E DEL PETROLIO



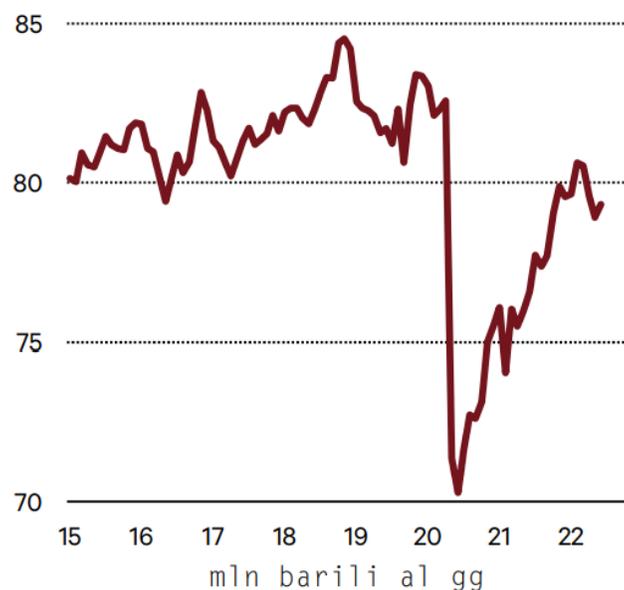
Fonte: congiuntura REF Ricerche



La situazione del gas è più incerta rispetto a quella del petrolio

AUMENTA LA PRODUZIONE DI PETROLIO, L'OPEC INTERVIENE

PRODUZIONE MONDIALE DI PETROLIO



QUOTAZIONI DEL PETROLIO



Fonte: congiuntura REF Ricerche



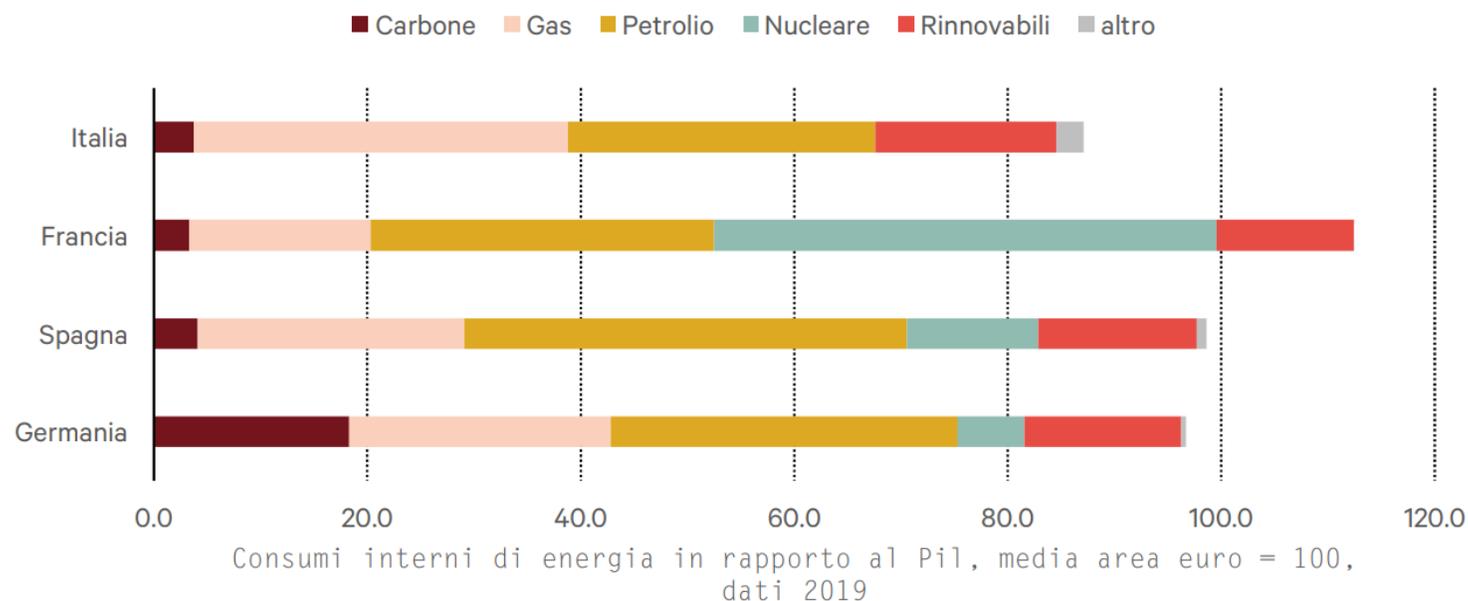
L'offerta di petrolio si sta normalizzando, ma le quotazioni sono sostenute dall'incertezza sull'offerta di greggio russo



Intervento dei Paesi OPEC per mantenere elevate le quotazioni

L'ECONOMIA ITALIANA È LA PIÙ DIPENDENTE DAL GAS

INTENSITÀ ENERGETICA DELL'ECONOMIA PER FONTI PRIMARIE



Fonte: congiuntura REF Ricerche



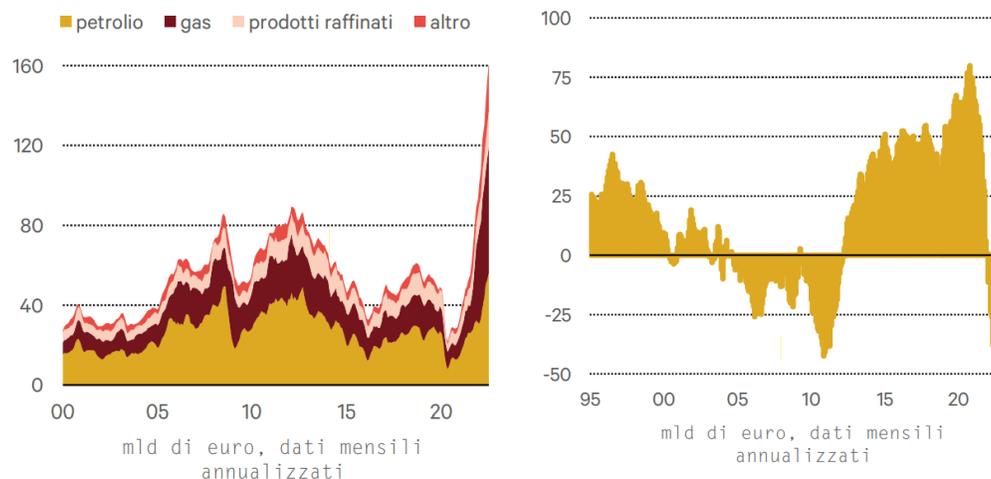
Shock asimmetrico



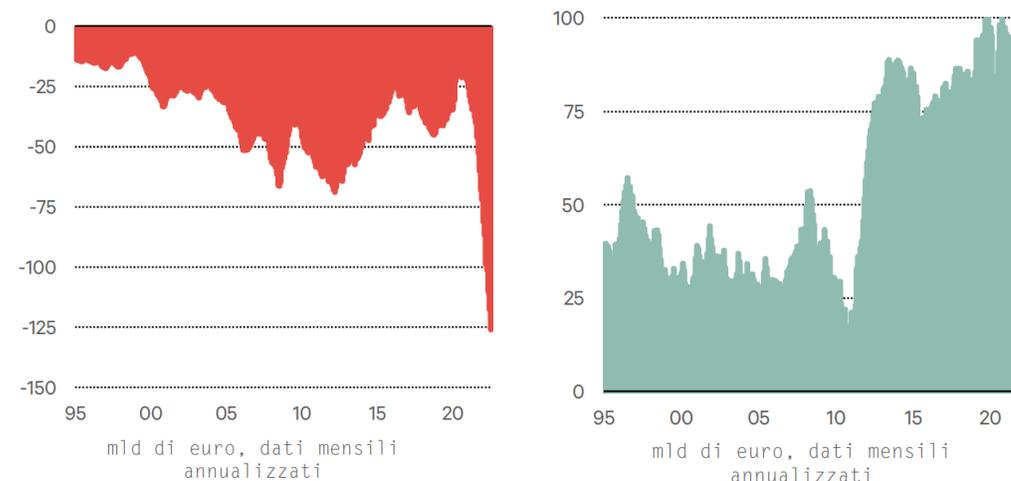
La crescita degli investimenti in rinnovabili non è stata sufficientemente veloce

BOOM DELLA FATTURA ENERGETICA, BILANCIA COMMERCIALE IN DEFICIT

IMPORTAZIONI DI ENERGIA E SALDO COMMERCIALE



SALDO MERCI ENERGY E SALDO MERCI EXC ENERGY



Fonte: congiuntura REF Ricerche



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



Il saldo potrebbe cominciare a migliorare a partire da questo trimestre, a seconda dell'andamento delle quotazioni delle materie prima

Il mercato del lavoro

DISOCCUPAZIONE IN CRESCITA

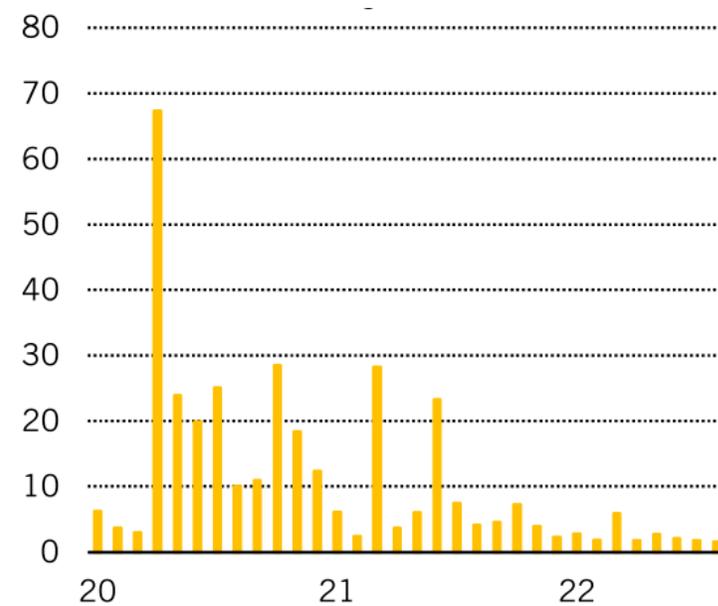
ASPETTATIVE SULLA DISOCCUPAZIONE



Istat, indagine consumatori

Fonte: congiuntura REF Ricerche

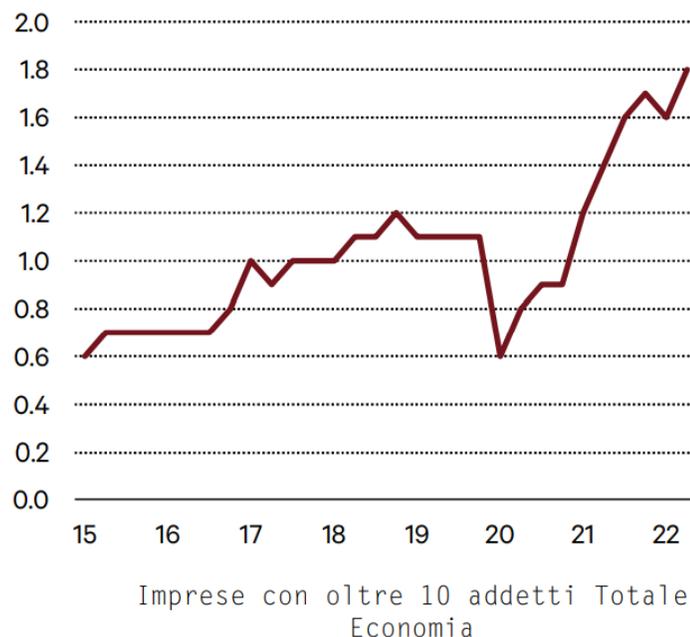
ORE AUTORIZZATE DI CIG SETTORI A MAGGIORE INTENSITÀ ENERGETICA



Dati Inps, Cig Totale;
mln di ore

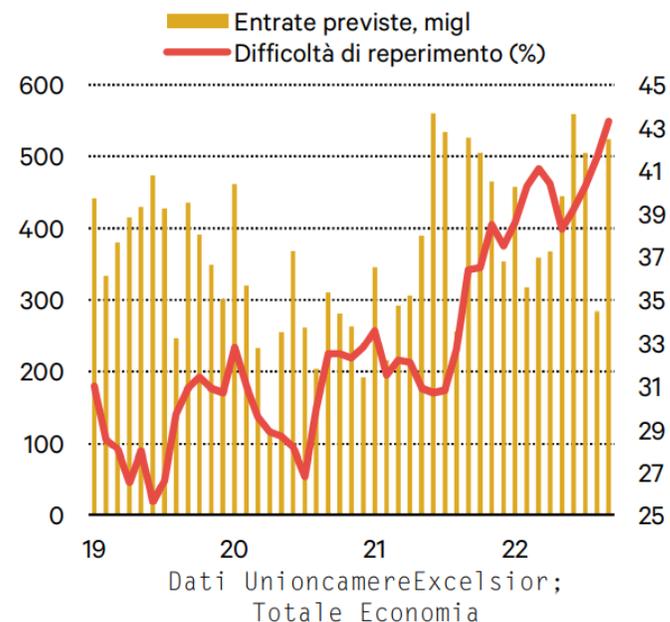
PERMANGONO LE DIFFICOLTÀ DELLE IMPRESE NEL REPERIRE MANODOPERA

TASSO DI POSTI VACANTI



Fonte: congiuntura REF Ricerche

ENTRATE PREVISTE DALLE IMPRESE E DIFFICOLTÀ DI REPERIMENTO



La difficoltà delle imprese nel trovare manodopera si accentuerà a causa della crisi demografica

L'ITALIA IN SINTESI

QUADRO DI SINTESI

	Previsioni			
	2021	2022	2023	2024
Variazioni % salvo diversa indicazione				
Prodotto interno lordo	6.7	3.3	0.3	1.3
Importazioni	14.7	13.8	3.4	5.4
Domanda finale nazionale	6.4	4.2	0.9	1.6
Consumi finali nazionali	4.2	3.1	0.4	1.4
- spesa delle famiglie residenti	5.2	3.8	0.5	1.8
- spesa della PA e ISP	1.5	1.0	0.1	-0.1
Investimenti fissi lordi	16.5	9.0	2.7	2.6
- macchine, mezzi trasporto	12.2	7.6	2.8	3.6
- costruzioni	21.8	10.6	2.7	1.6
Scorte (contributo)	0.4	0.0	-0.3	0.3
Domanda nazionale totale	6.8	4.2	0.6	1.9
Esportazioni	13.4	10.2	2.3	3.5

QUADRO DI SINTESI

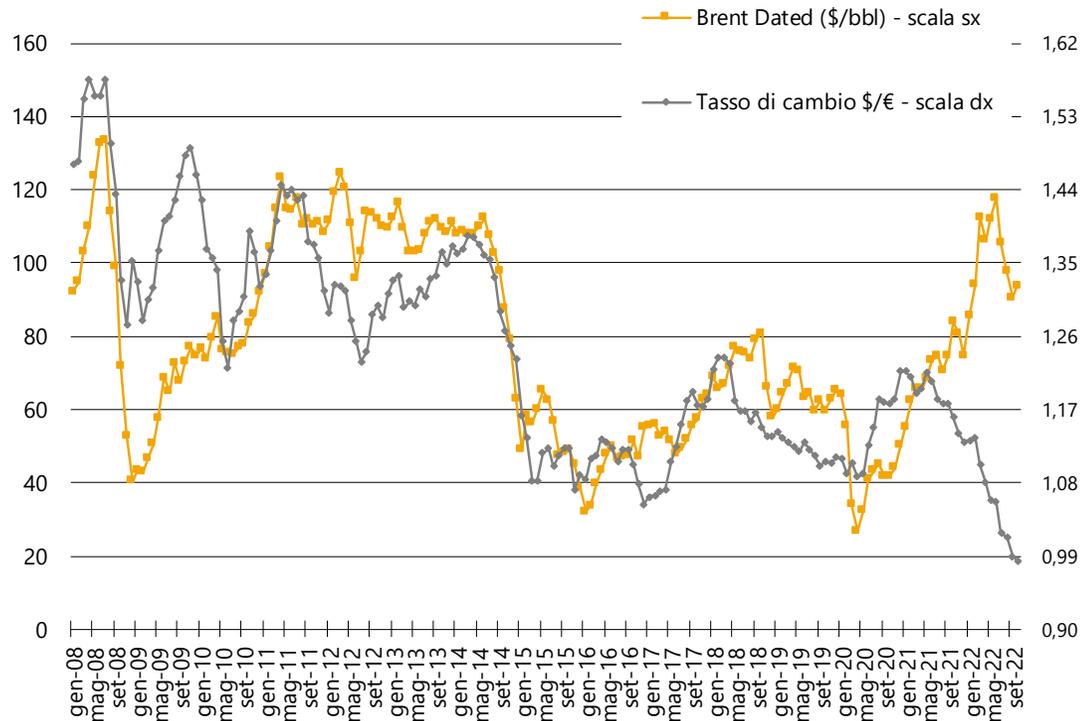
	Previsioni			
	2021	2022	2023	2024
Variazioni % salvo diversa indicazione				
Prezzi al consumo ⁽¹⁾	1.9	7.5	4.0	1.6
Deflatore del Pil	0.5	2.4	5.3	2.9
Tasso di disoccupazione	9.6	8.2	8.4	8.2
Unità di lavoro totali	7.6	4.2	0.1	0.9

Fonte: Congiuntura REF Ottobre 2022

Mercati energetici internazionali

LE QUOTAZIONI DEL PETROLIO IN ASCESA RISPETTO AI MINIMI DEL 2015

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



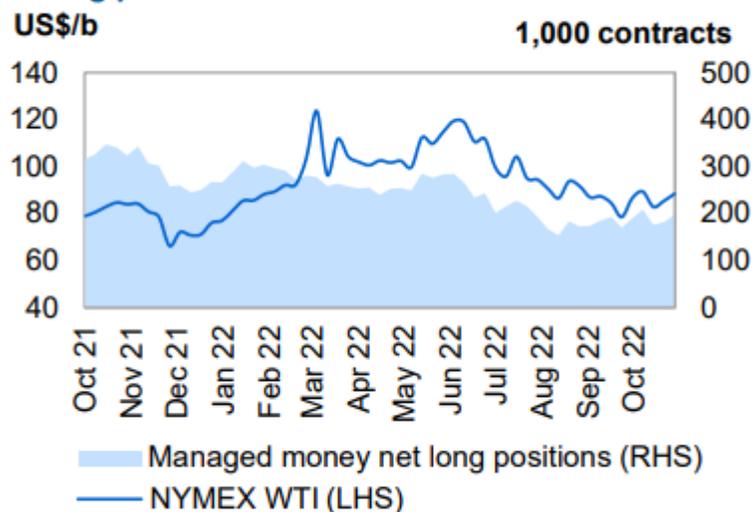
La quotazione media del petrolio nel IV trimestre 2022



La variazione tendenziale rispetto al IV trimestre 2021

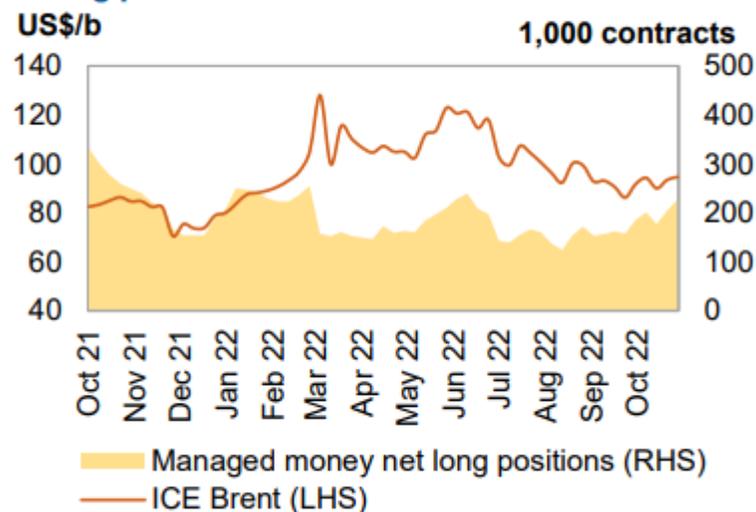
MODERATO OTTIMISMO NEI MERCATI PETROLIFERI E DEI CAMBI

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.



Dopo i minimi dell'estate,
tornano a crescere le attese
di prezzo

Mercato all'ingrosso in Italia

BILANCIO NAZIONALE DELL'ENERGIA ELETTRICA

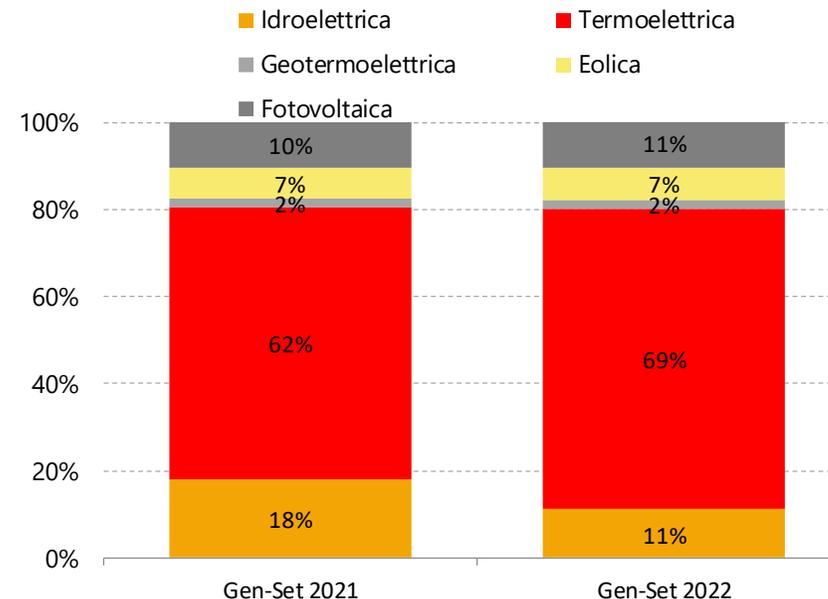
Bilancio nazionale dell'energia elettrica

GWh

	Gen-Set 2021	Gen-Set 2022	Var %
Produzione netta totale	205.723	208.372	1,3%
<i>Idroelettrica</i>	37.229	23.221	-37,6%
<i>Termoelettrica</i>	128.509	143.982	12,0%
<i>Geotermoelettrica</i>	4.138	4.085	-1,3%
<i>Eolica</i>	14.410	15.487	7,5%
<i>Fotovoltaica</i>	21.437	23.547	9,8%
Saldo estero	34.113	32.551	-4,6%
<i>Importazione</i>	36.485	35.476	-2,8%
<i>Esportazione</i>	2.372	2.925	23,3%
Consumo pompaggi	1.986	1.950	-1,8%
Richiesta di energia	237.850	240.923	1,3%

Fonte: Terna

Composizione dell'offerta di energia in Italia

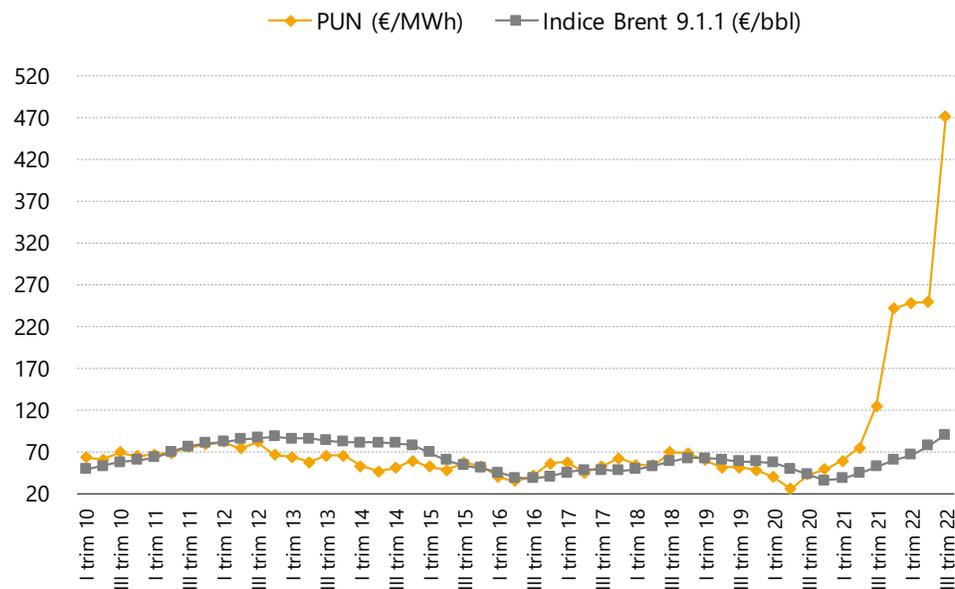


Fonte: elaborazioni REF Ricerche su dati Terna

-3,9% La richiesta di energia elettrica a settembre 2022 rispetto a settembre 2021

PUN IN FORTISSIMO RIALZO NEL III TRIMESTRE 2022, MA ACCENNA ORA A DIMINUIRE

Prezzi di borsa (PUN) e indice di costo termoelettrico



	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%
III trim 22	90,55	75,5%	17,2%	471,57	278,6%	89,3%	1,01	-14,6%	-5,4%

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

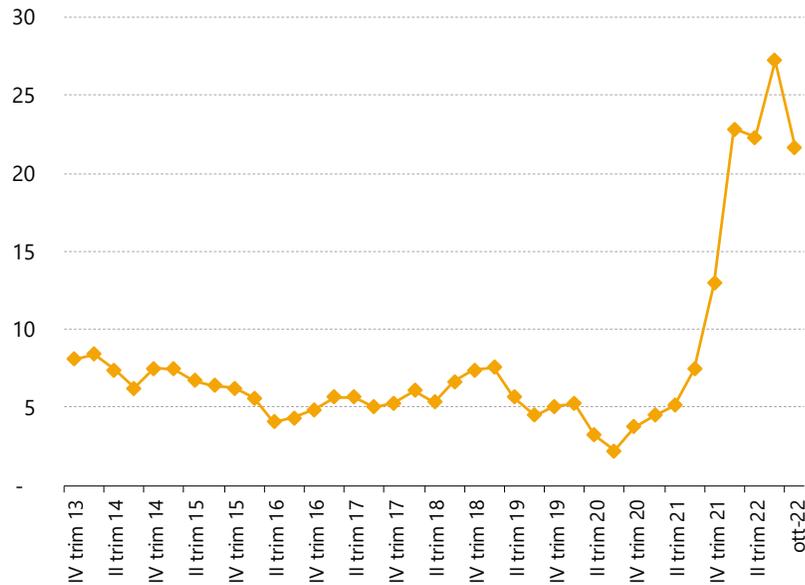
Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Thomson Reuters e BCE

-50,8% Il PUN ad ottobre 2022 rispetto a settembre 2022

CRESCITA INARRESTABILE DELLE QUOTAZIONI DEL GAS NATURALE

Gas naturale - Cmem

(centesimi di euro/mc)



Fonte: ARERA



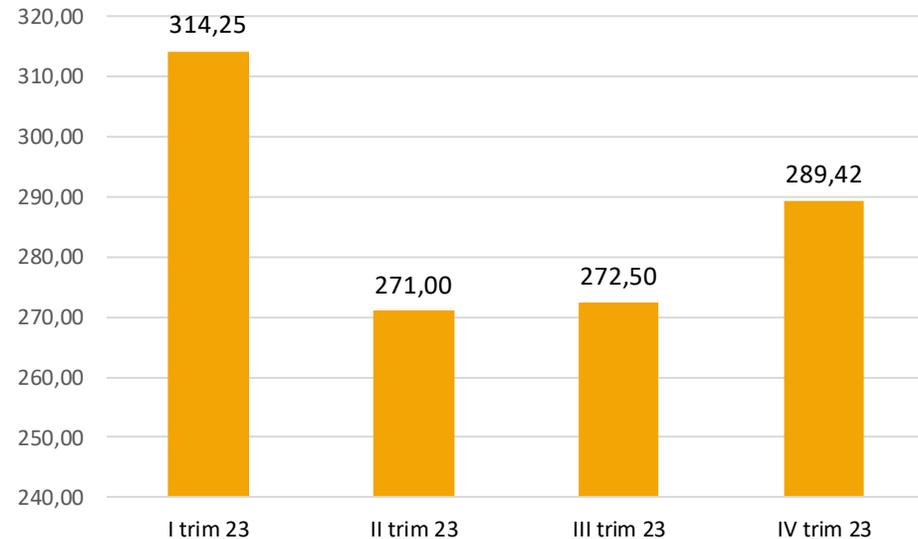
La variazione congiunturale rispetto al terzo trimestre 2022



La variazione tendenziale rispetto al quarto trimestre 2021

LE QUOTAZIONI DELL'ENERGIA ATTESE ALL'INIZIO DEL 2023

Il mercato elettrico a termine



Fonte: elaborazione REF Ricerche su dati Thomson Reuters

Dati aggiornati alla sessione del giorno: 17/11/2022



Prezzi meno elevati rispetto alla rilevazione di luglio



Torna ad essere cruciale l'andamento stagionale



Il prezzo rilevato per il II trim 2023 nella rilevazione di novembre 2022

Fonte: elaborazione REF Ricerche su dati Thomson Reuters



Il prezzo rilevato per il II trim 2022 per il tavolo tecnico di luglio 2022

Fonte: elaborazione REF Ricerche su dati GME

PREZZI E COSTI DELL'ENERGIA PER LE PMI

Le rilevazioni dei prezzi dell'energia IV trimestre 2022

MERCURIALE ENERGIA ELETTRICA – IV TRIMESTRE 2022

Volume (MWh/anno) ^(a)	Tensione	Durata	Tipologia	Contratti	Prezzo fisso componente energia ^(b)			Contratti	Prezzo variabile componente energia ^(c)				
					€/MWh ^(a)				€/MWh ^(a)				
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	I	2			XIII	2				
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	II	0			XIV	3				
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	III		1	1	1	XV		5	5	5
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	IV		0	0	0	XVI		3	3	3
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	V	0			XVII	2				
da 51 a 100	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	VI	0			XVIII	2				
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	VII		0	0	0	XIX		4	4	4
da 51 a 100	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	VIII		0	0	0	XX		2	2	2
da 101 a 300	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	IX	0			XXI	0				
da 101 a 300	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	X	0			XXII	0				
da 101 a 300	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	XI		0	0	0	XXIII		2	2	2
da 101 a 300	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	XII		0	0	0	XXIV		1	1	1



Fornitori
coinvolti nella
rilevazione



Quota di
mercato dei
fornitori
coinvolti nella
rilevazione

MERCURIALE ENERGIA ELETTRICA – IV 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° Ottobre 2022

Volume (MWh/anno) ^(a)	Tensione	Durata	Tipologia	Contratti	Prezzo fisso componente energia ^(b)				Contratti	Prezzo variabile componente energia ^(c)				Commerc. al dettaglio €/anno
					F0	F1	F2	F3		F0	F1	F2	F3	
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	I	n.d.				XIII	n.d.				159,0
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	II	n.d.				XIV	231,5*				
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	III		n.d.	n.d.	n.d.	XV		262,18	268,45	203,46	
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	IV		n.d.	n.d.	n.d.	XVI		265,87*	272,14*	207,15*	
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	V	n.d.				XVII	n.d.				160,3
da 51 a 100	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	VI	n.d.				XVIII	n.d.				
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	VII		n.d.	n.d.	n.d.	XIX		259,00	265,26	200,27	
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

^(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 – IV 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° Ottobre 2022

Volume (MWh/anno) ^(a)	Tensione	Durata	Tipologia	Contratti	Prezzo fisso componente energia ^(b)				Contratti	Prezzo variabile componente energia ^(c)				Commerc. al dettaglio €/anno
					F0	F1	F2	F3		F0	F1	F2	F3	
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	II	n.d.				XIV	231,50*				159,0
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	III		n.d.	n.d.	n.d.	XV		262,18	268,45	203,46	
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	IV		n.d.	n.d.	n.d.	XVI		265,87*	272,14*	207,15*	
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	VII		n.d.	n.d.	n.d.	XIX		259,00	265,26	200,27	160,3

* elaborazioni effettuate su 3 quotazioni

Corrispettivo di energia: costo di generazione.

Oneri di sbilanciamento: copertura della penale addebitata al fornitore per bilanciare le differenze tra la corrente effettivamente assorbita dagli utenti e quella immessa nella rete.

Oneri di CO2: copertura della penale addebitata al fornitore sulla base della Direttiva 2003/87/CE in materia di emissioni di CO2.

Il prezzo di mercato non comprende:

Perdite di rete

Oneri di dispacciamento

Oneri di trasporto

Componenti A e UC

Imposte



Fornitori coinvolti
nella rilevazione

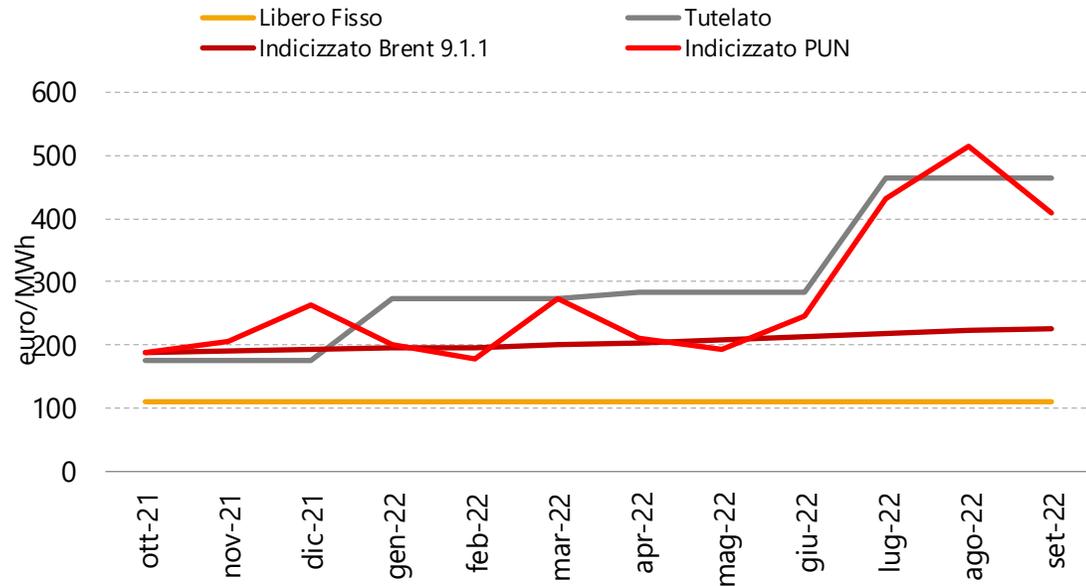


Quota di mercato dei
fornitori coinvolti nella
rilevazione

EX POST INDICATIVO OTTOBRE 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

111
€/MWh

Prezzo fisso medio per contratti avviati a settembre 2021

205
€/MWh

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

300
€/MWh

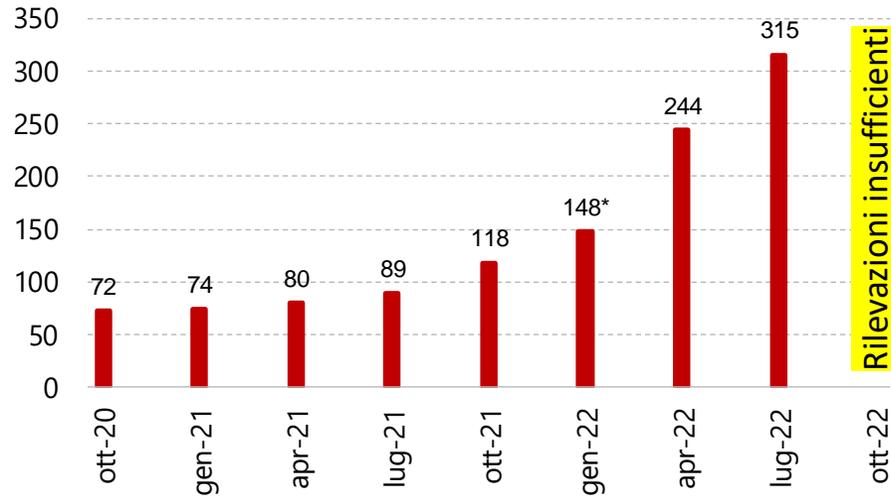
Prezzo medio della Maggior Tutela

276
€/MWh

Prezzo medio del variabile agganciato al PUN avviato ad aprile 2021

DIMINUISCE L'OFFERTA DI CONTRATTI A PREZZO FISSO DOPO L'INTENSA CRESCITA DEI PREZZI

PMI allacciate in BT/MT - prezzo fisso monorario - contratti a 12 mesi
 euro/MWh, imprese fino a 50MWh/anno



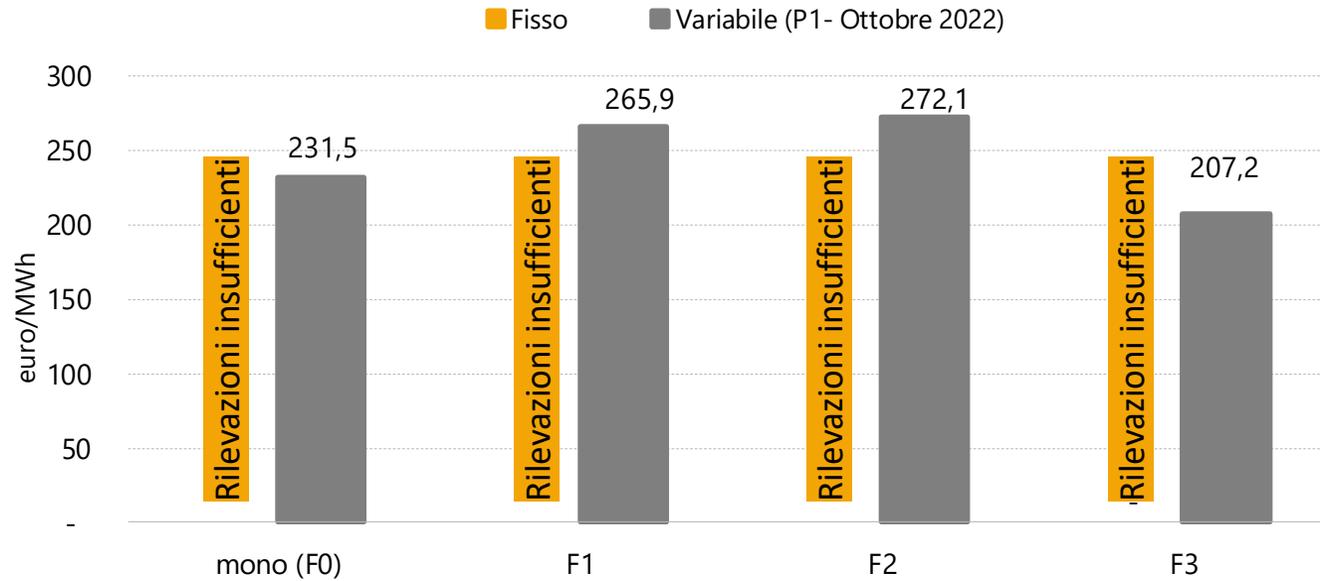
Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati CCIAA Milano



Lo scarto tra il III e il II trimestre 2022

«FUGA» DAI PREZZI FISSI

Contratti a 24 mesi - Prezzi fissi vs Prezzi indicizzati
 Imprese in BT/MT fino a 50MWh/anno



17
€/MWh

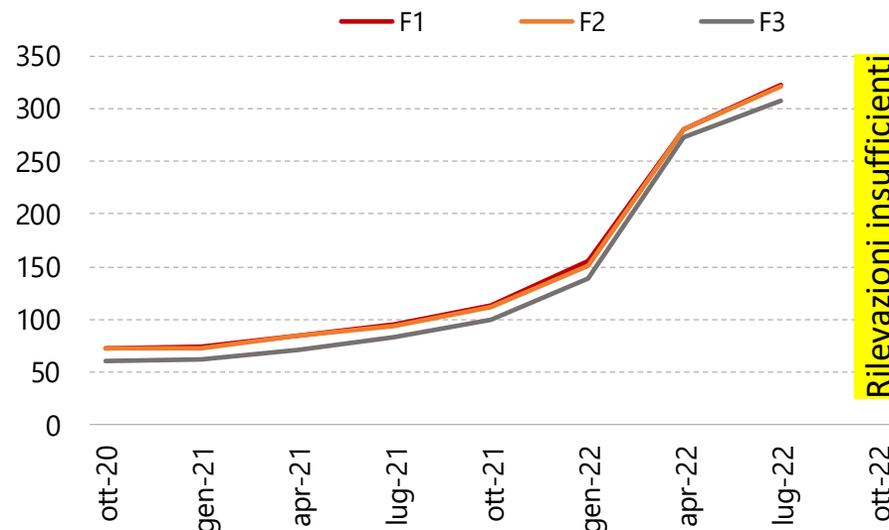
Lo scarto tra i contratti monorari e la media delle tre fasce a prezzo variabile a 24 mesi nel IV trimestre del 2022

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

F1 e F2 SEMPRE ALLINEATE, SI APRE IL GAP CON F3

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

15,7
€/MWh

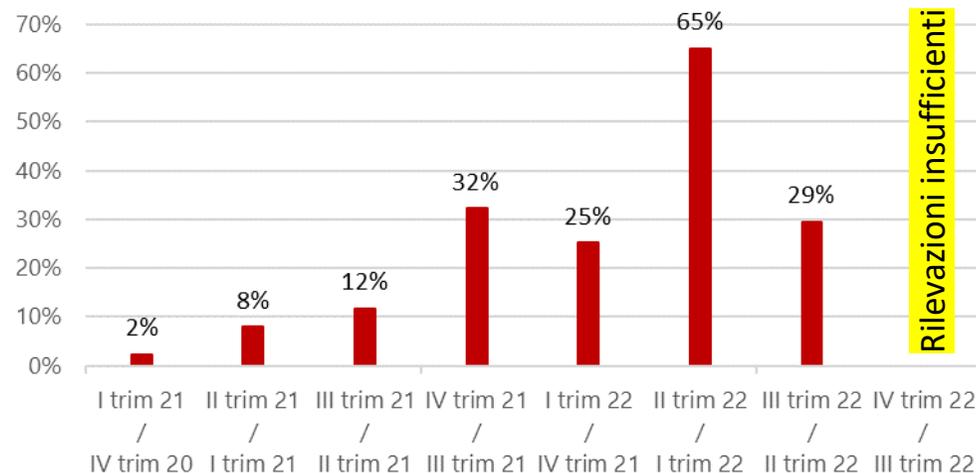
Il differenziale dei prezzi tra ore diurne (F1) e ore notturne (F3) nel III trimestre **2022**

12,6
€/MWh

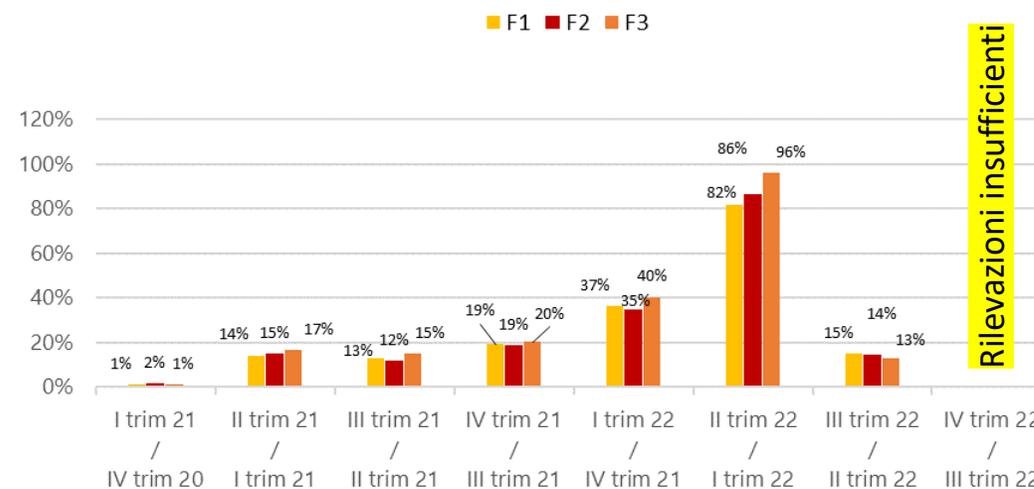
Il differenziale dei prezzi tra ore diurne (F1) e ore notturne (F3) nel III trimestre **2021**

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

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



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



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

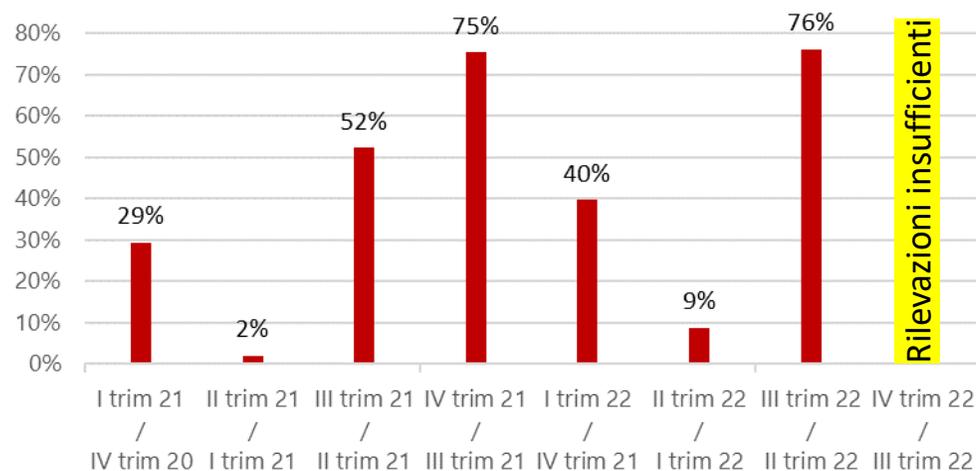
Imprese in BT/MT fino a 50MWh/anno

Elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati CCIAA Milano

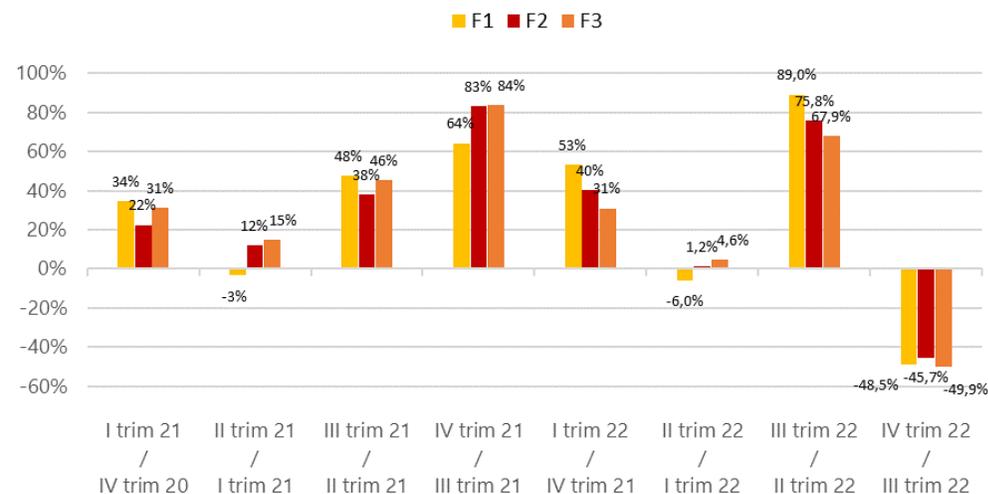
* Nel I e II trim 22 elaborazioni effettuate su 2 quotazioni

....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



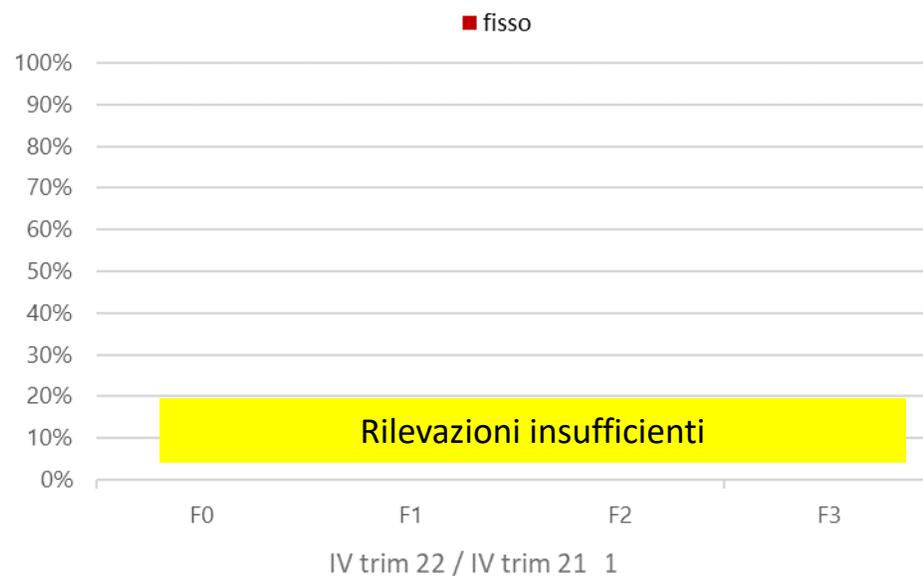
* Elaborazioni effettuate su 2 quotazioni a partire dal IV trimestre 2021

Imprese in BT/MT fino a 50MWh/anno

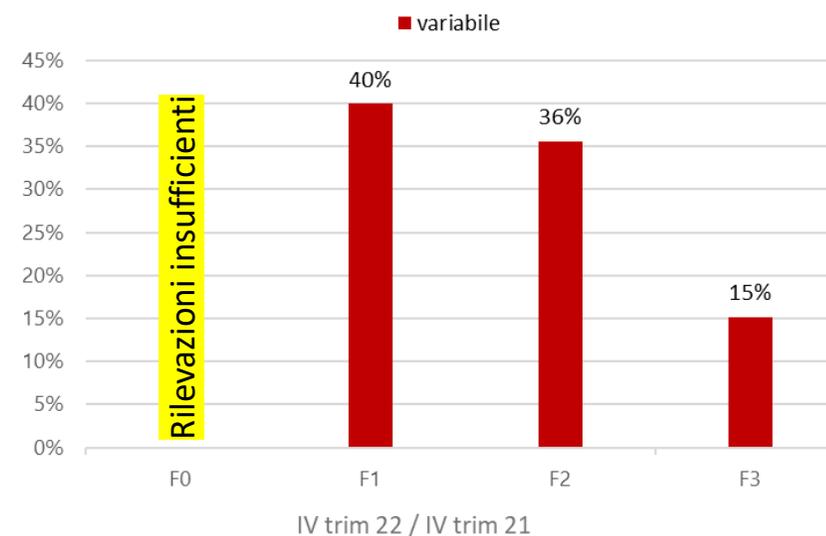
Elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati CCIAA Milano

FORTE BALZO PER I PREZZI A 12 MESI RISPETTO AL IV TRIMESTRE 2021

Variazioni tendenziali dei prezzi dell'energia elettrica 12 mesi fisso



Variazioni tendenziali dei prezzi dell'energia elettrica 12 mesi variabile



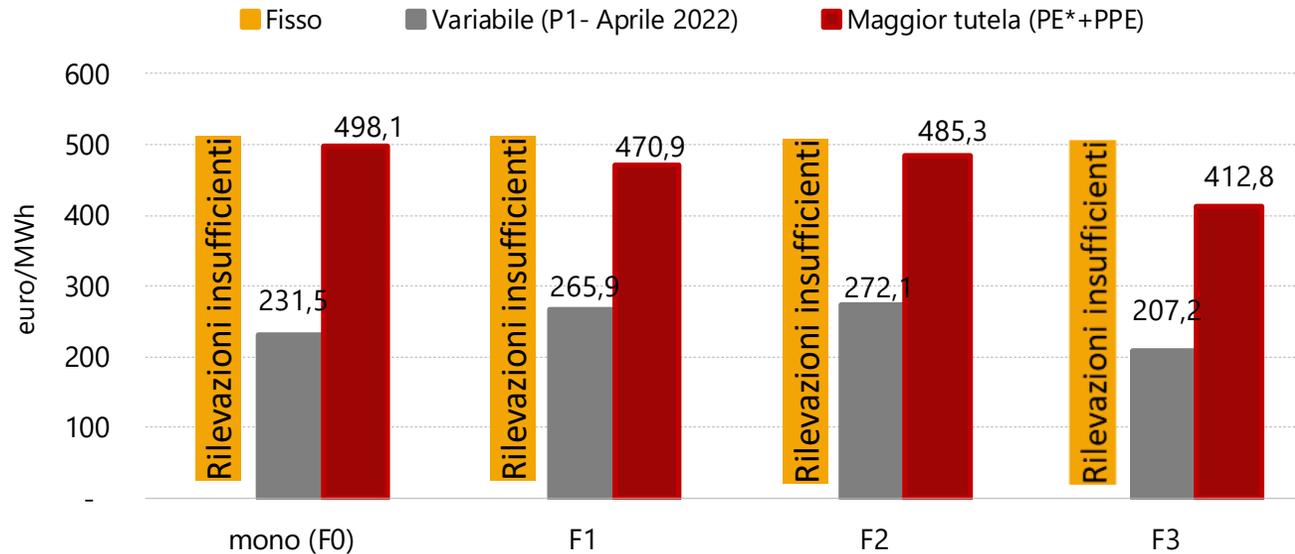
* Elaborazioni effettuate su 2 quotazioni per prezzo fisso monorario

Elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati CCIAA Milano

MAGGIOR TUTELA MENO CONVENIENTE DEL VARIABILE NEL LIBERO MERCATO

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

Contratti a 24 mesi - Libero vs Maggior tutela (1° mese di fornitura)



208
€/MWh

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

* netto perdite

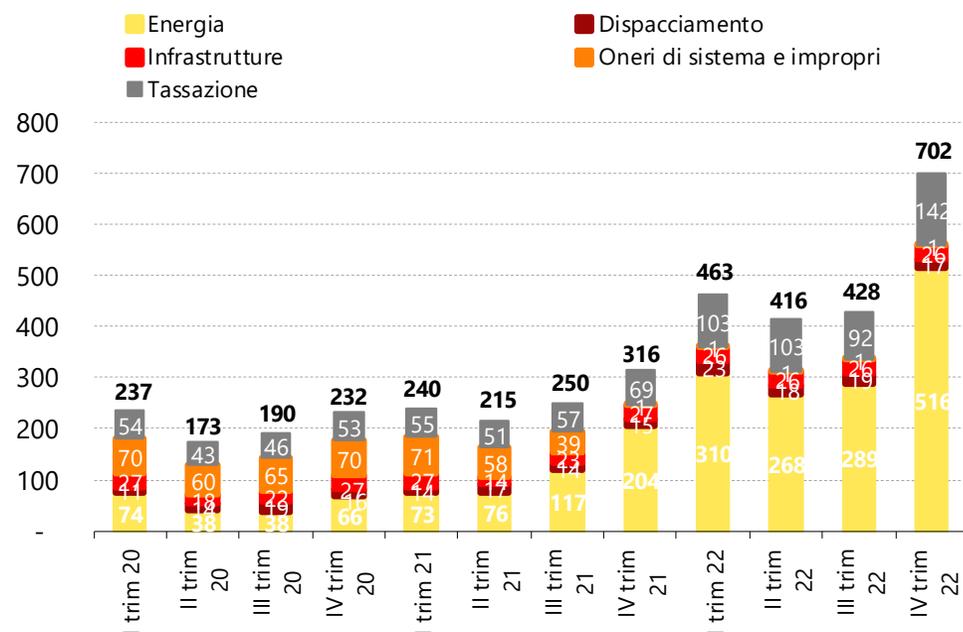
Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Unioncamere, CCIAA Milano e ARERA

FORTISSIMA ASCESA DEL PREZZO DELLA MATERIA PRIMA

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%

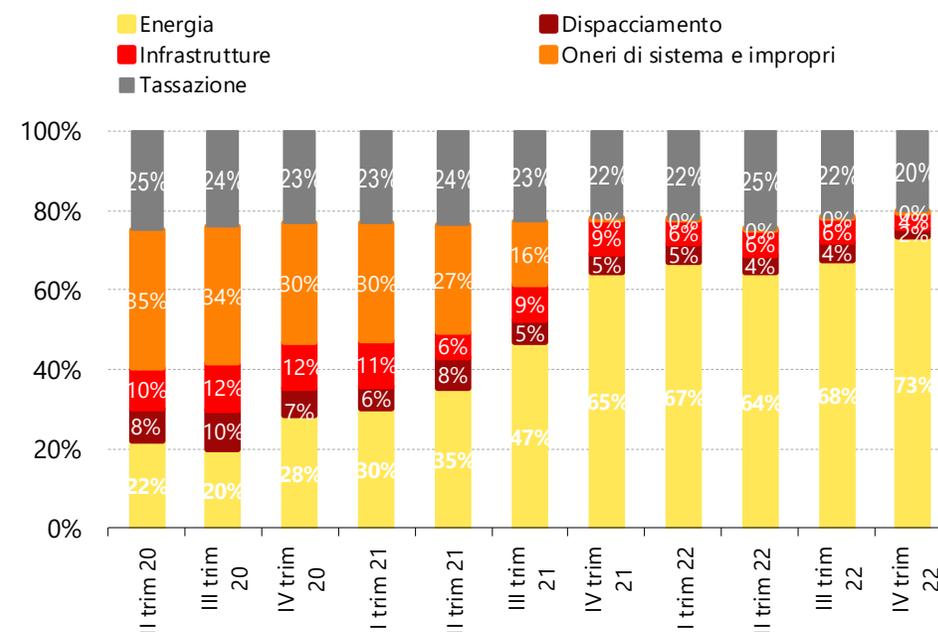


Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

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%

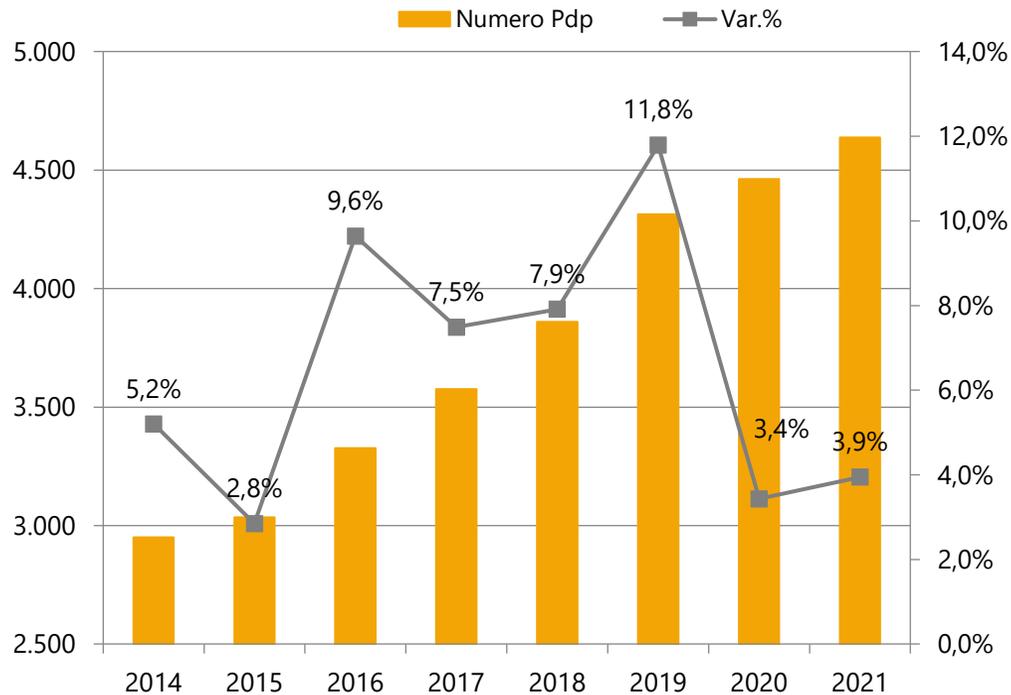


Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

I PREZZI PIÙ ELEVATI DELLA MAGGIOR TUTELA SPINGERANNO LA «MIGRAZIONE» AL LIBERO MERCATO?

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

1°
Gennaio
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

1°
Gennaio
2024

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.



PREZZI E COSTI DELL'ENERGIA PER LE PMI

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

MERCURIALE GAS – IV 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	0	2
III	da 51 a 200	12 mesi	1	3
IV	da 51 a 200	24 mesi	0	1



Fornitori coinvolti nella rilevazione



Quota di mercato dei fornitori coinvolti nella rilevazione

MERCURIALE GAS – IV 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° Ottobre 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
			P0	P1		
I	da 0 a 50	12 mesi	1,93*	1,08	147,07	0,01
II	da 0 a 50	24 mesi	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
III	da 51 a 200	12 mesi	n.d.	0,98*	129,47	n.d.
IV	da 51 a 200	24 mesi	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

* elaborazioni effettuato 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 – IV 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° Ottobre 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		
			P0	P1	€/anno	€/Smc
I	da 0 a 50	12 mesi	1,93*	1,08	147,07	0,01
III	da 51 a 200	12 mesi	n.d.	0,98*	€ 129,47	n.d.

* elaborazioni effettuato 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

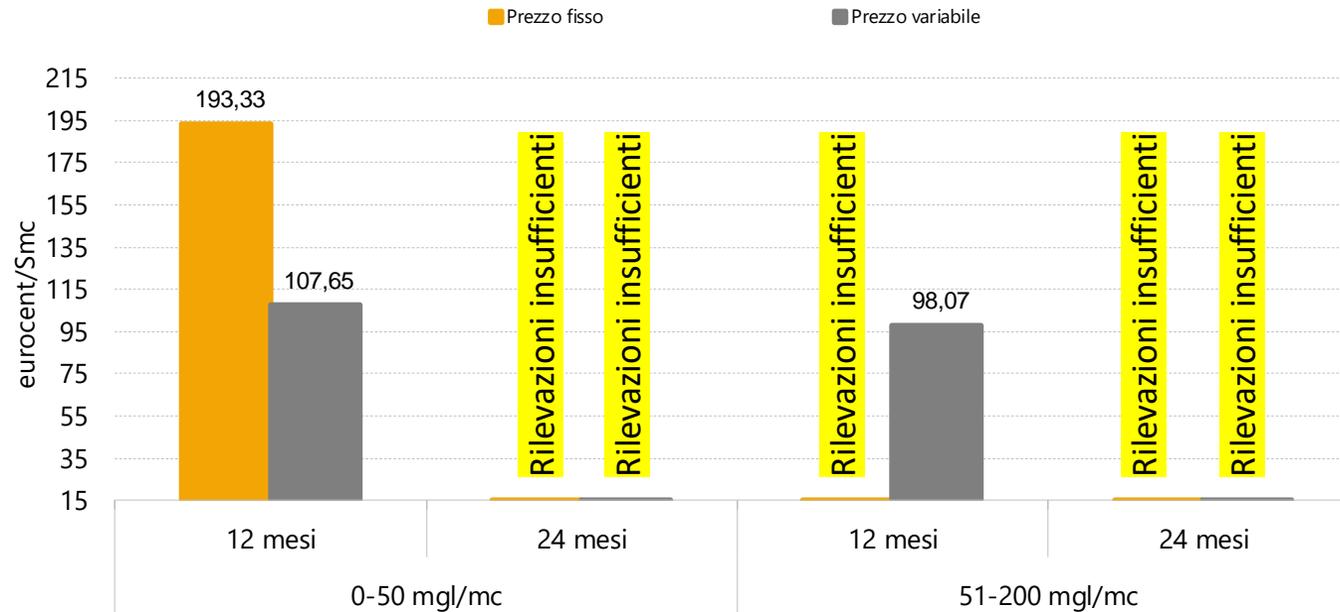


Quota di mercato dei fornitori coinvolti nella rilevazione

PREZZI VARIABILI PIÙ CONVENIENTI DEI FISSI NEL IV TRIMESTRE 2022

Prezzi del gas naturale praticati sul mercato libero

(Ottobre 2022)



86
€cent/
smc

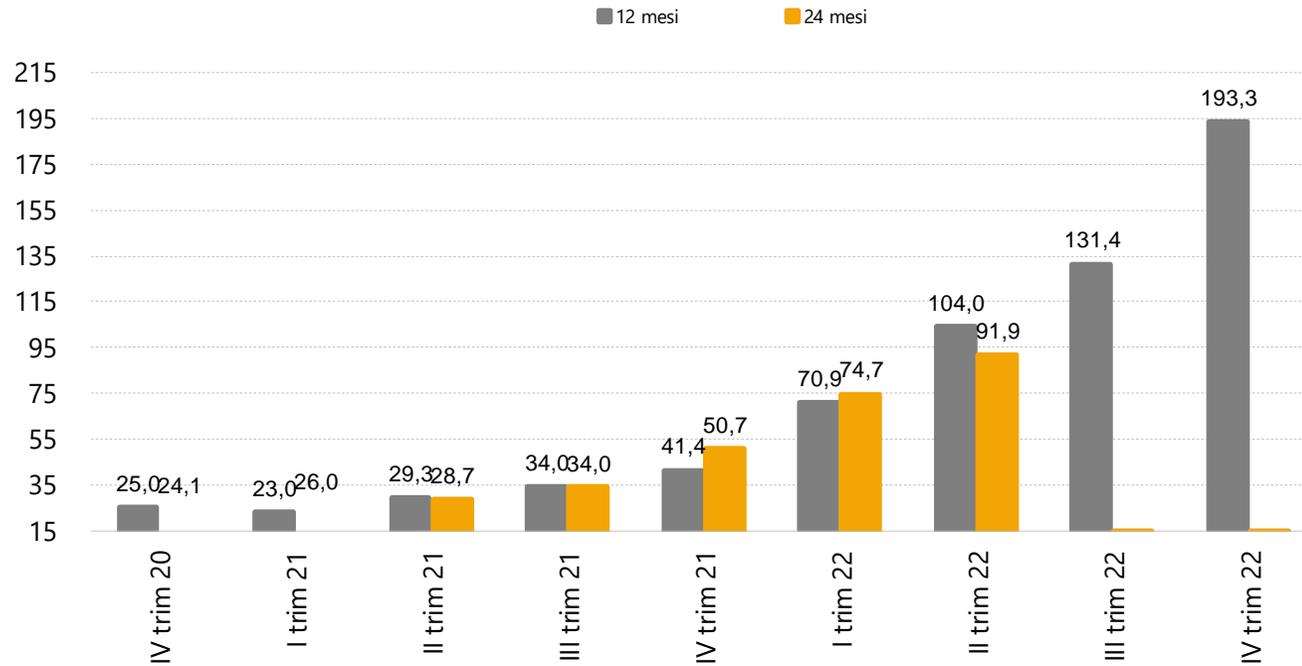
Lo scarto tra fisso e variabile a 12 mesi per contratti fino a 50 mgl/mc/anno

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

IN ASCESA I PREZZI NEL IV TRIM 2022 RISPETTO AL 2021

Prezzi fissi del gas naturale praticati sul mercato libero

(0-50 mc/anno)



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

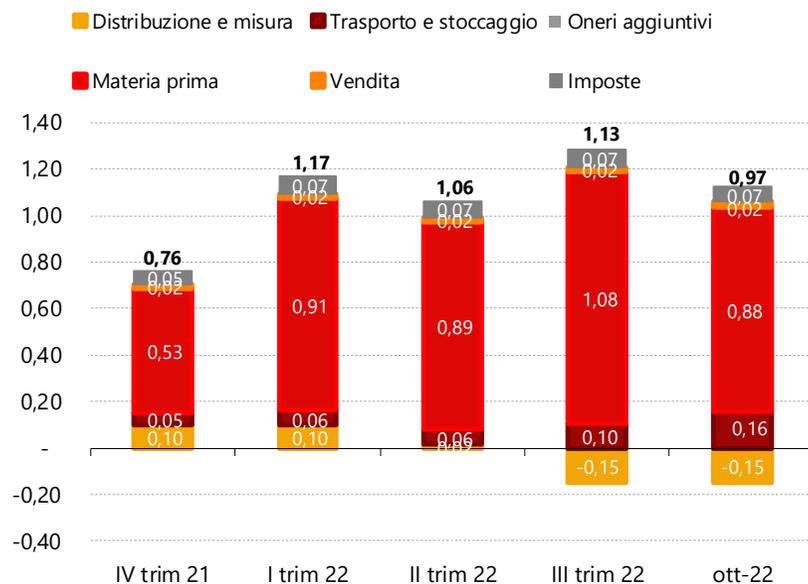
Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati Unioncamere e CCIAA Milano

DIMINUZIONE DEI PREZZI DELLA MATERIA PRIMA AD OTTOBRE 2022

Composizione della bolletta per un profilo di PMI

valori assoluti euro/Smc

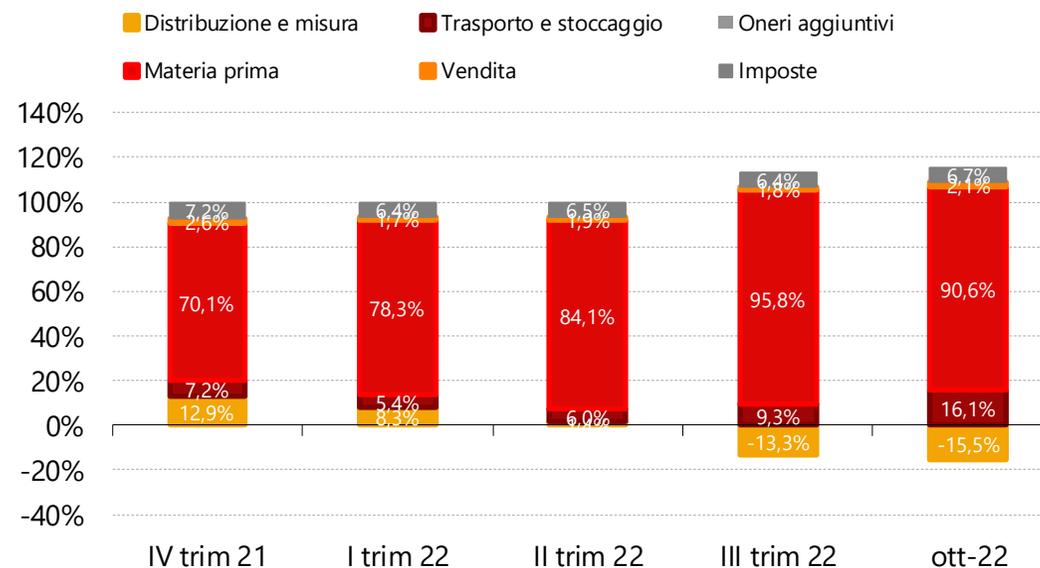
Profilo consumo annuo di 7 000 Smc



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.

Nota: sono stati utilizzati i valori del regime di maggior tutela come approssimazione

CONCLUSIONI



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



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



Il mercato dell'energia elettrica e del gas naturale ha un peso fondamentale nell'andamento dell'economia italiana



Le tendenze rilevate al precedente Tavolo Tecnico sono «amplificate»



PREZZI E COSTI DELL'ENERGIA PER LE PMI

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

MERCURIALE ENERGIA ELETTRICA – III 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° Luglio 2022

Volume (MWh/anno) ^(a)	Tensione	Durata	Tipologia	Contratti	Prezzo fisso componente energia ^(b)				Contratti	Prezzo variabile componente energia ^(c)				Commerc. al dettaglio €/anno
					F0	F1	F2	F3		F0	F1	F2	F3	
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Mono ^(d)	I	315,4*				XIII	n.d.				€ 167,3
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	II	n.d.				XIV	455,4*				
fino a 50	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	III		323,0*	320,9*	307,3*	XV		509,45	494,09	406,48	
fino a 50	BT/MT	24 mesi	Multi ^(e)	IV		n.d.	n.d.	n.d.	XVI		514,9*	492,9*	405,7*	
da 51 a 100	BT/MT	24 mesi	Mono ^(d)	VI	324,55				XVIII	n.d.				€ 151,3
da 51 a 100	BT/MT	12 mesi	Multi ^(e)	VII		n.d.	n.d.	n.d.	XIX		511,99	490,01	402,82	

* elaborazioni effettuate su 3 quotazioni

Corrispettivo di energia: costo di generazione.

Oneri di sbilanciamento: copertura della penale addebitata al fornitore per bilanciare le differenze tra la corrente effettivamente assorbita dagli utenti e quella immessa nella rete.

Oneri di CO2: copertura della penale addebitata al fornitore sulla base della Direttiva 2003/87/CE in materia di emissioni di CO2.

Il prezzo di mercato non comprende:

Perdite di rete

Oneri di dispacciamento

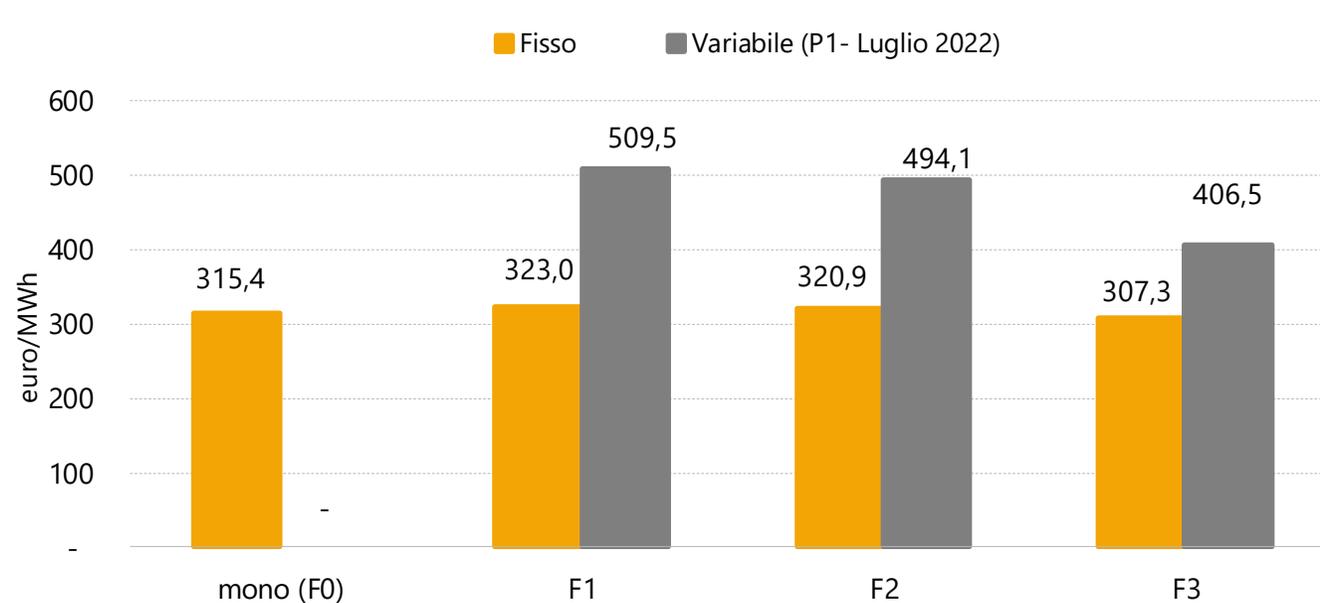
Oneri di trasporto

Componenti A e UC

Imposte

PREZZI FISSI MENO PRESENTI NELLA RILEVAZIONE, MA MENO ELEVATI DI QUELLI INDICIZZATI

Contratti a 12 mesi - Prezzi fissi vs Prezzi indicizzati



153
€/MWh

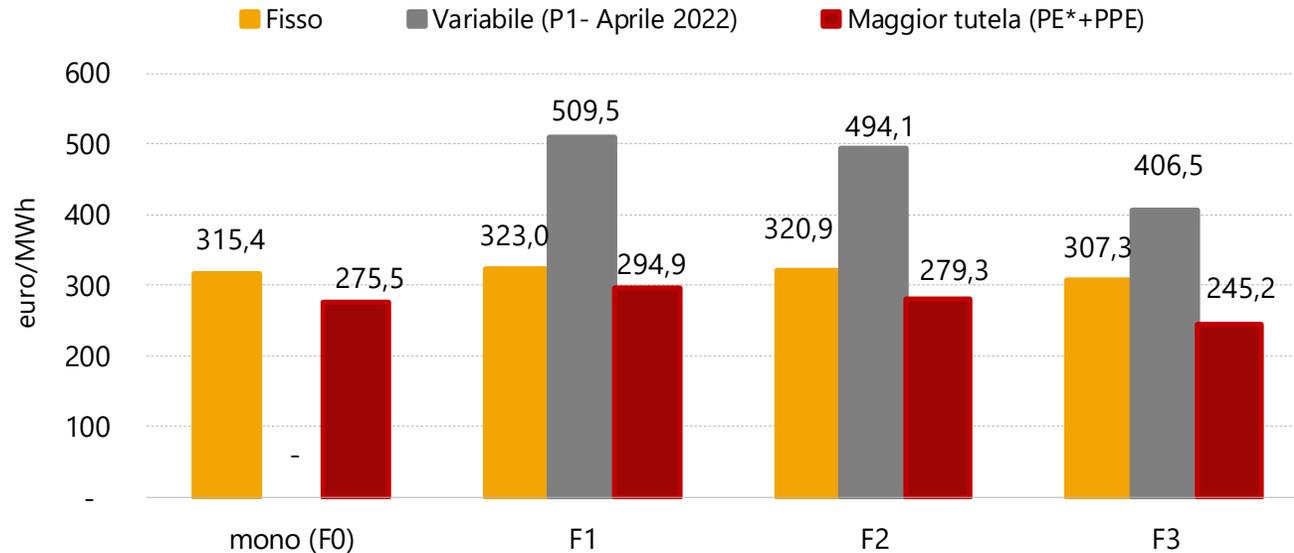
Lo scarto della fascia F0 tra prezzo indicizzato e fisso a 12 mesi nel III trimestre del 2022

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

MAGGIOR TUTELA PIU' CONVENIENTE DEL FISSO NEL LIBERO MERCATO

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

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



* netto perdite

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

43
€/MWh

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

196
€/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
III trimestre 2022**

MERCURIALE GAS – III 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 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		
			P0	P1	€/anno	€/Smc
I	da 0 a 50	12 mesi	1,31*	1,98	148,28	0,01
III	da 51 a 200	12 mesi	n.d.	1,97*	141,47	n.d.

* 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

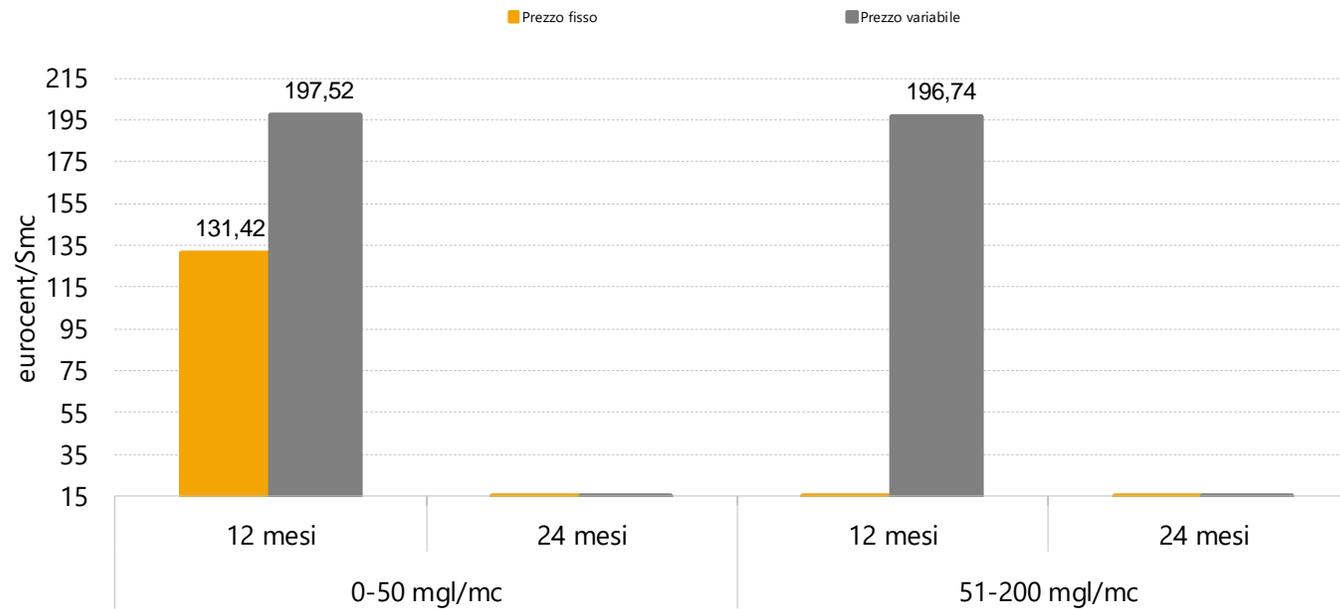
Oneri di distribuzione

Imposte

NEL III TRIM 22 CIRCA 66,1C€/SMC DI DIFFERENZA TRA FISSO E VARIABILE SUI 12 MESI

Prezzi del gas naturale praticati sul mercato libero

(Luglio 2022)



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