

Assogas - Assemblea Generale 2019

Decarbonizzazione e Ruolo Delle Reti: Soluzioni Per Un Assetto Ottimale



Studio REF-E

L'impatto sulle tariffe delle gare per le concessioni della distribuzione di gas naturale per ATEM



Simulazione dell'andamento delle **tariffe per la distribuzione del gas** naturale in ipotesi di **realizzazione delle gare d'ATEM** nel periodo **2019-2022**



Ipotesi su regole e valori per le gare



Ipotesi ASSOGAS implementate da REF-E



Modello tariffario



Sviluppato da REF-E: calcolo ricavi riconosciuti su regole ARERA IV periodo regolatorio



Sensitivities

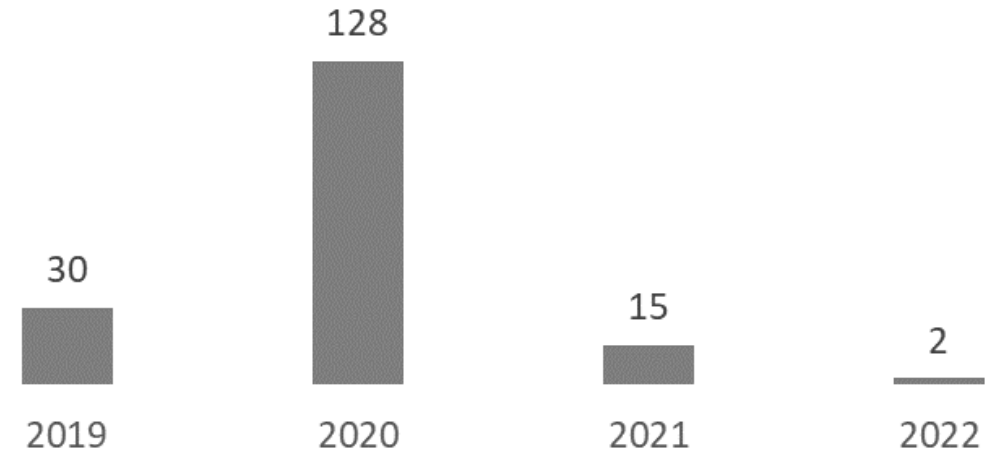


Impatto di variabili chiave

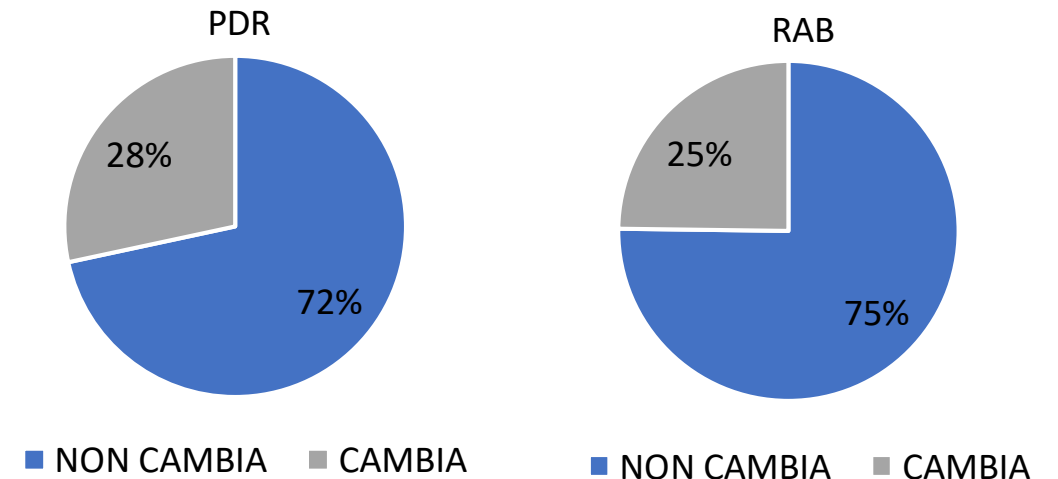
1. Gare: tempi e risultati

- Le gare si chiudono con **36 mesi di ritardo** rispetto alla data di scadenza originaria, rispettando l'ordine degli scaglioni previsto dal MISE (ma traslato nel tempo)
- Gli affidamenti avvengono a pochi mesi dalla chiusura della gara
- Vince la gara l'operatore con la quota di mercato più alta
- **Non cambia operatore il 72% dei PDR (75% della RAB)**

Numero di ATEM affidati



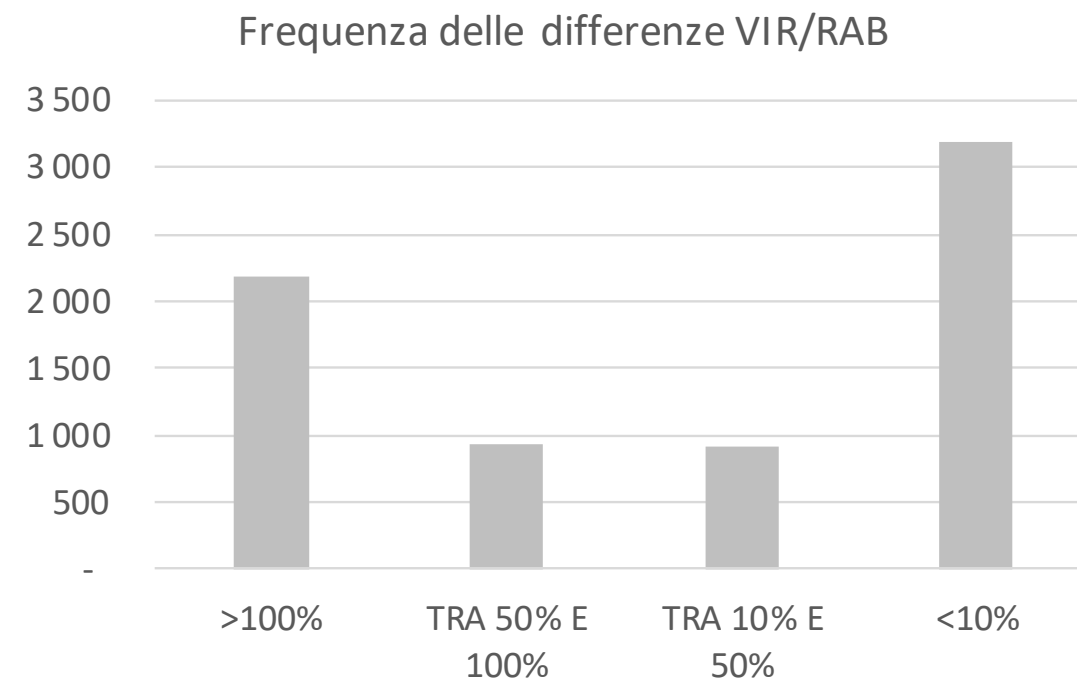
Scenario post gara: i cambiamenti di gestione



2. VIR: allineamento VIR/Km

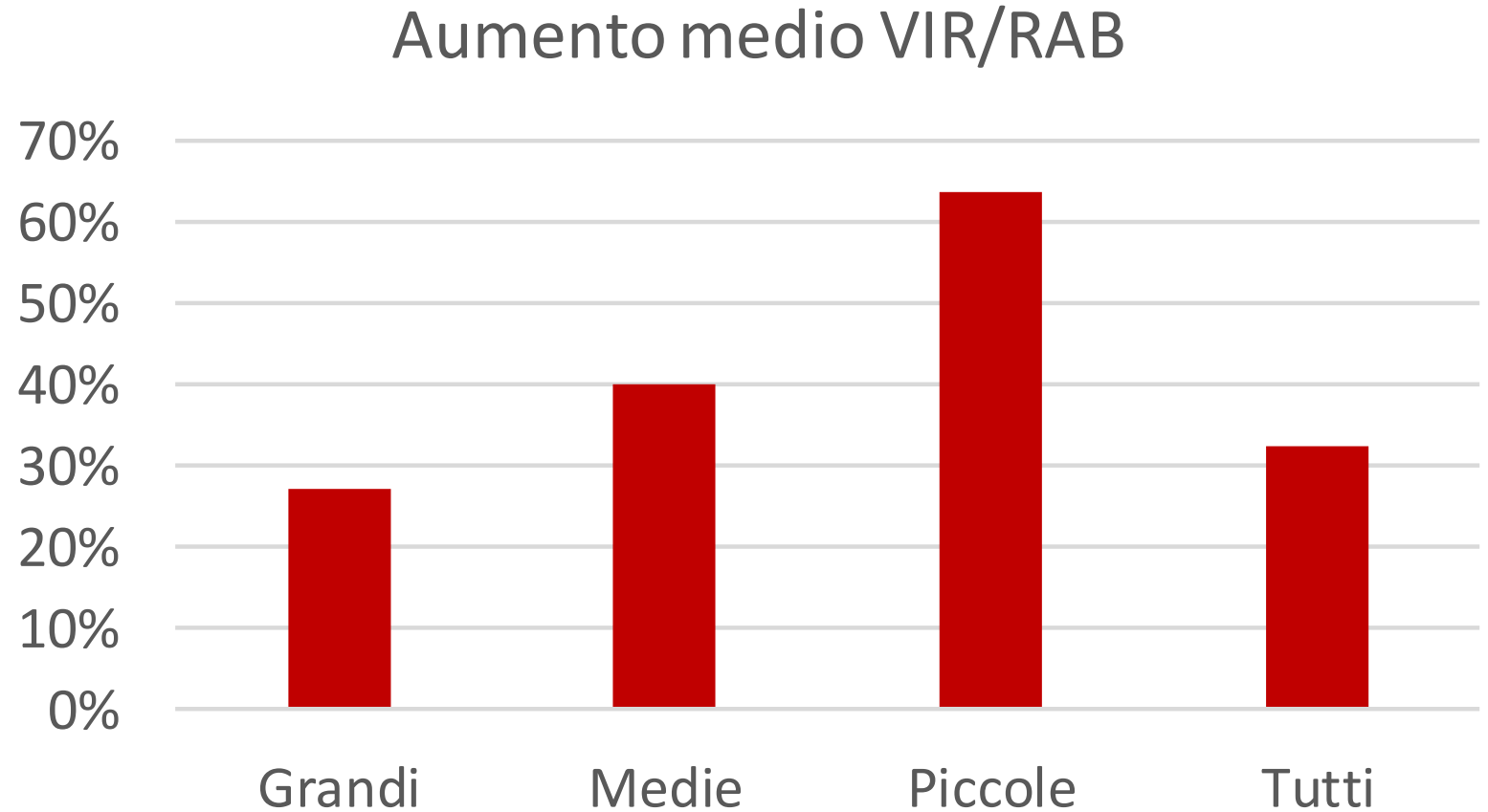
- I livelli di RAB e di RAB/Km sono estremamente diversificati tra località
- Abbiamo simulato il superamento di questa variabilità, ipotizzando che in ogni ATEM i valori di **VIR/Km siano al minimo allineati a quelli di RAB/Km dell'operatore dominante più 10%**
- Questo criterio ha valore di pura simulazione, ma valorizza almeno in parte le specificità locali degli ATEM, ipotizzando al contempo **differenziali tra VIR e RAB diversificati e più ampi per le località che hanno valori di RAB/Km di partenza molto bassi**

- **Il VIR supera la RAB in tutte le località**
- **Molte località hanno aumenti superiori al 100%**



2. VIR: costruito scenario di aumento medio

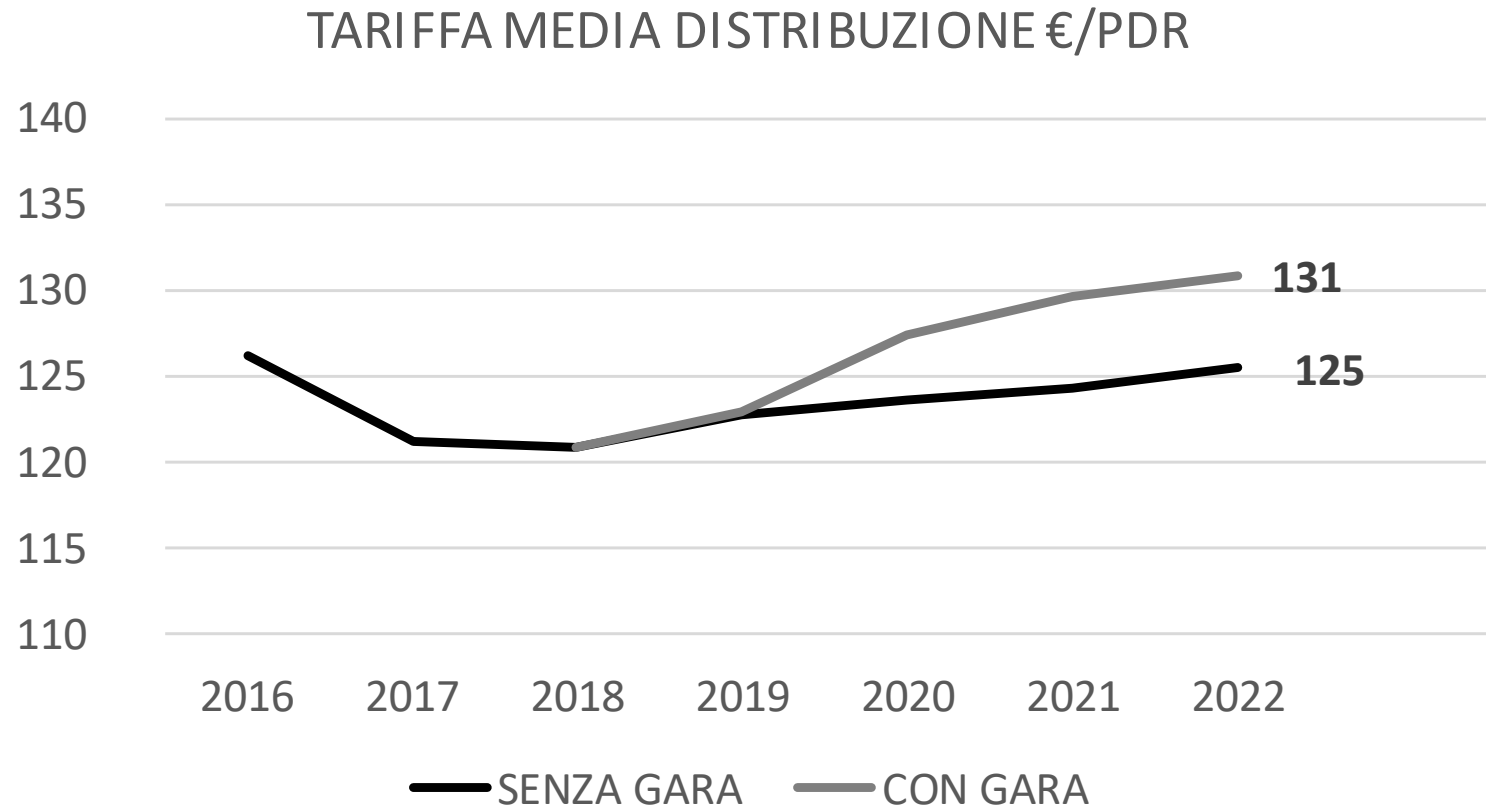
- L'aumento complessivo del VIR è del 32%
- E' maggiore, in media, per le imprese di dimensioni minori



Fonte: elaborazioni REF-E

2. VIR: impatto

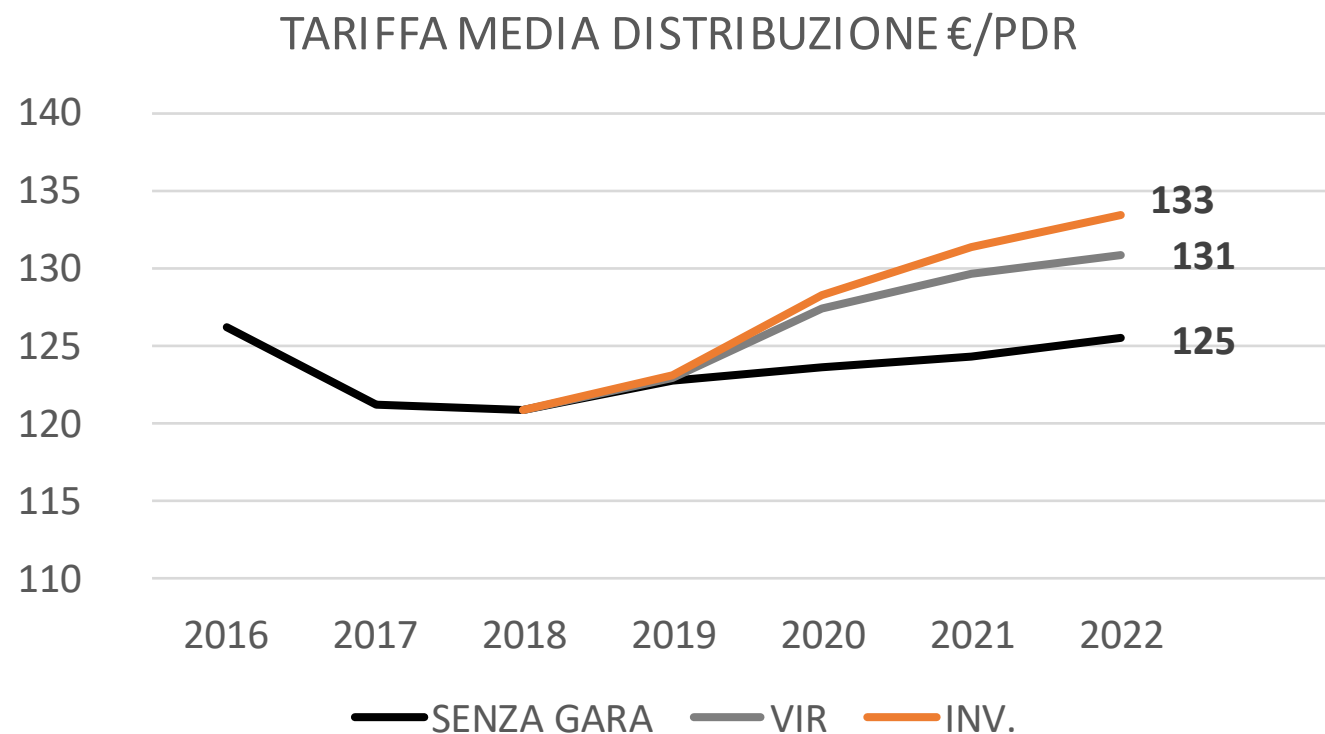
- L'aumento delle tariffe imputabile all'effetto VIR comporta un aumento al 2022 di 6 €/PDR (4%) rispetto al caso senza gare



Fonte: elaborazioni REF-E

3. Accelerazione investimenti

- Le tariffe stanno negli ultimi anni scendendo, è il sintomo di stagnazione negli investimenti
- **Si è simulato l'impatto di una accelerazione nei primi due anni post gara, da 20 €/PDR annui a 30 €/PDR annui**
- **L'impatto è di 2 €/PDR annui a regime**

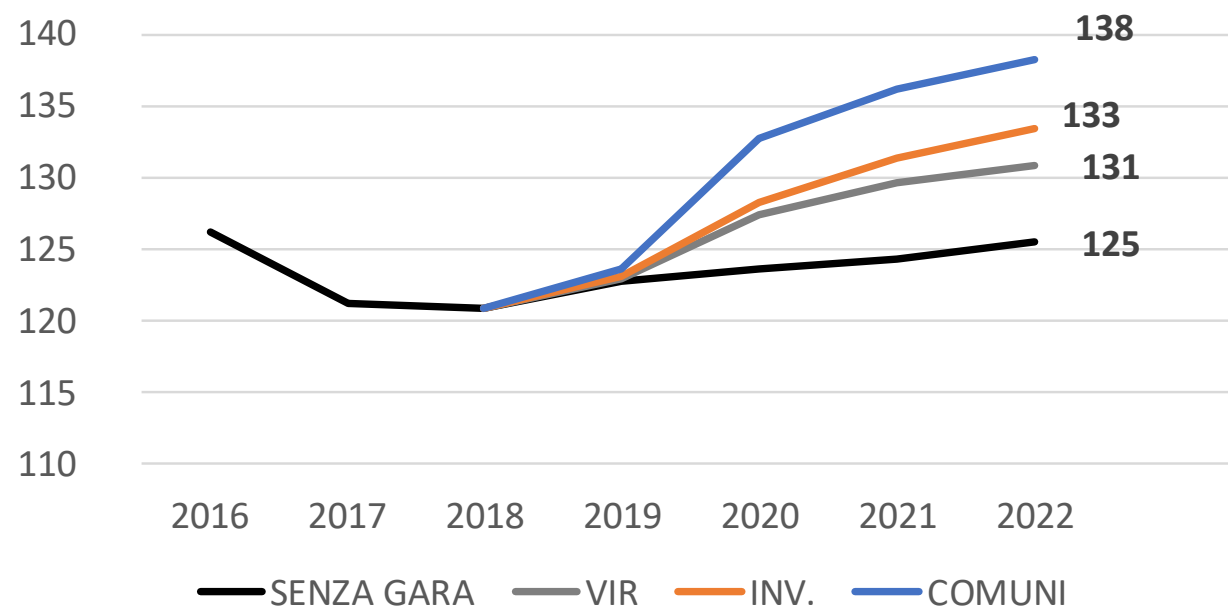


Fonte: elaborazioni REF-E

4. Proprietà pubblica rivalutata

- I Comuni possiedono in **media l'11%** della rete con quote molto differenziate nelle diverse regioni
- La stima del valore della porzione di rete oggi posseduta dai Comuni, se valorizzata a RAB, è di **circa € 2.8 miliardi**
- Con il passaggio a VIR secondo il criterio illustrato, la rete dei Comuni viene **rivalutata del 32% per un valore di € 3.7 miliardi**

TARIFFA MEDIA DISTRIBUZIONE €/PDR

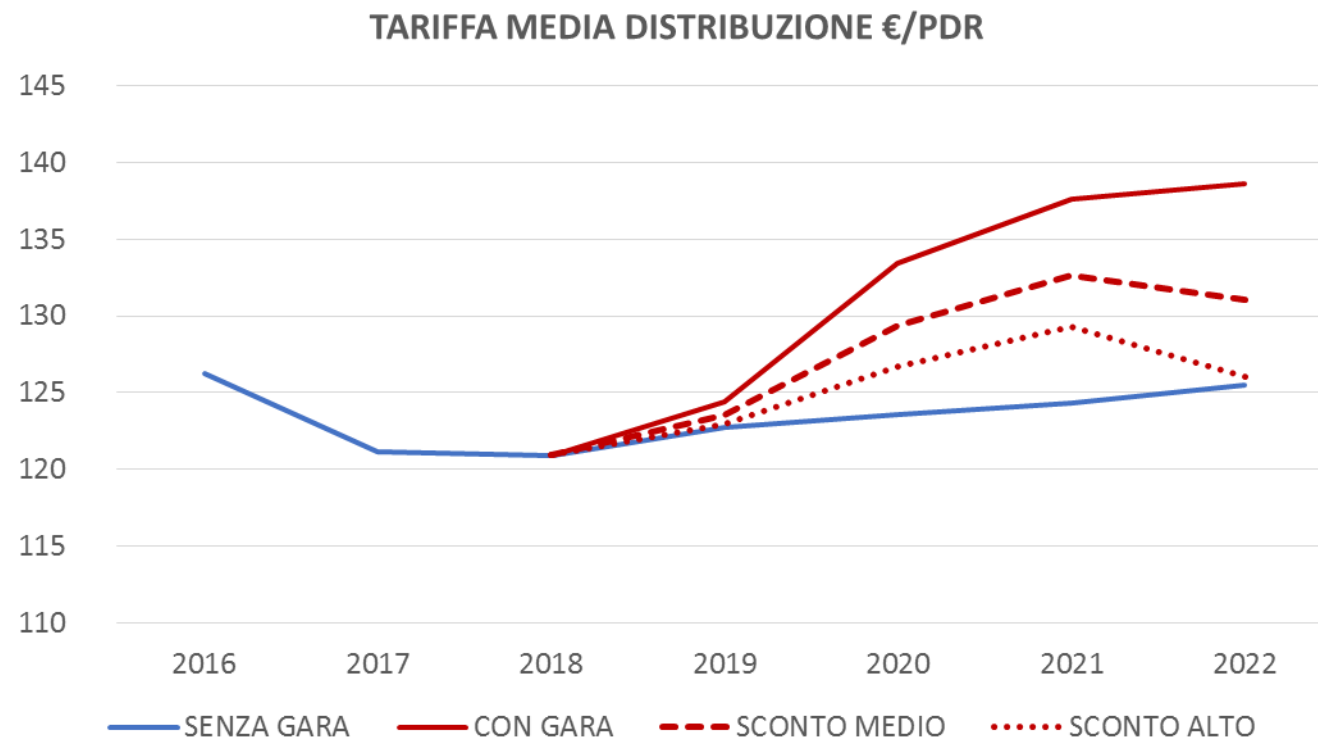


Fonte: stime REF-E

Il VIR ai Comuni aumenta la tariffa post gara a regime di circa 5 €/PDR

5. Sconto tariffario

- **Sconto MAX consentito:**
differenza VIR/RAB spalmata su 12 anni + 1% costi di capitale e ammortamento
- **Scenari simulati:**
 - Sconto nullo
 - Sconto medio: 30%
 - Sconto alto: 50%



Conclusioni

- Ipotizzando

Aumento medio **VIR** del 32% rispetto alla RAB ma con punte superiori al 100%

Comuni che cedono la rete e vengono remunerati a VIR

Accelerazione **investimenti** di manutenzione nei due anni successivi ai nuovi affidamenti

Sconto medio del 30% del massimo consentito

Valori **reali** con inflazione all'1% annuo

**Impatto delle gare sulle
tariffe contenuto entro il
5%**

**Impatto molto minore con gare
spalmate su più anni (2019-2022
irrealistico)**

Impatto inferiore
all'1% sui **prezzi
finali del gas**



www.ref-e.com

Contacts:

info@ref-e.com
www.ref-e.com

Follow us on 

Disclaimer

Le stime e la documentazione prodotte da REF-E sono destinate esclusivamente all'uso interno e non possono essere distribuite o usate in alcun altro modo senza previa autorizzazione scritta da parte di REF-E. Le informazioni riportate nel presente lavoro sono ritenute dagli autori e da REF-E le migliori possibili. Tuttavia, né gli autori né REF-E garantiscono la accuratezza e la completezza delle informazioni né si assumono alcuna responsabilità sulle eventuali conseguenze derivanti dall'utilizzo delle informazioni riportate.

Disclaimer

The opinion expressed in this report are solely of REF-E, which is independent in developing its work. Data and documentation produced by REF-E are for the exclusive internal use and cannot be distributed or used without previous written authorization by REF-E. The information reported are the best possible according to REF-E and to the authors. Anyway, both REF-E and the authors do not guarantee the accuracy and the completeness of the information reported, and do not assume any responsibility for the consequences deriving from the use of such information.