



Strumenti per la tua efficienza

# **Dalla Pandemia al conflitto Russo ucraino: l'evoluzione della situazione mercati post pandemia. Nuova normalità dopo 2 anni di trasformazioni?**

**Panoramica tecnica sugli ultimi anni di crisi energetica: gli strascichi della pandemia, la crisi del conflitto Russia-Ucraina, il meteo sfavorevole e l'aumento dei tassi d'interesse. Con quali strumenti il mercato affronterà il cambiamento in atto.**

***Rimini, 09 maggio 2023***



# Chi è ALI

Strumenti per la tua efficienza

## **Azienda ESCo certificata**

(Energy Saving Company) per interventi di efficientamento energetico ad unico vantaggio del cliente e in modo indipendente da qualsiasi fornitore di energie o gas, associazione di categoria o consorzio (UNI EN 11352)



UNI CEI 11352  
Energy services companies  
ESCO  
www.sgs.com

## **Certificazione CMVP**

(Certified Measurement & Verification Professional) dell'Association of Energy Engineers



Professionisti certificati come

## **Esperti Gestione Energia (UNI EN 11339)**



# La nostra storia...





# I servizi

Strumenti per la tua efficienza

# I servizi



alienergia



LEONARDO



FRANCESCO



AURORA



RESELLER

# *Sommario*

## Argomenti trattati

**Effetto della pandemia Covid-19 sui mercati**

**Crisi energetica - La “tempesta perfetta”**

**Conflitto Russo-Ucraino**

**Nuova “normalità”**

**Gli strumenti per affrontare il cambiamento**

# Riepilogo

€/MWh

800

600

400

200

0

01/01/20 03/02/20 07/03/20 09/04/20 12/05/20 14/06/20 17/07/20 19/08/20 21/09/20 24/10/20 26/11/20 29/12/20 31/01/21 05/03/21 07/04/21 10/05/21 12/06/21 15/07/21 17/08/21 19/09/21 22/10/21 24/11/21 27/12/21 29/01/22 03/03/22 05/04/22 08/05/22 10/06/22 13/07/22 15/08/22 17/09/22 20/10/22 22/11/22 25/12/22 27/01/23 01/03/23 03/04/23

— Media giorno PUN

— Media giorno PSV

Covid

Inizio crisi mercati

Primo inverno

Inizio guerra Ucraina

Progressivo stop NSI

Price Cap, LNG inverno mite

\* Fonte: GME e EEX

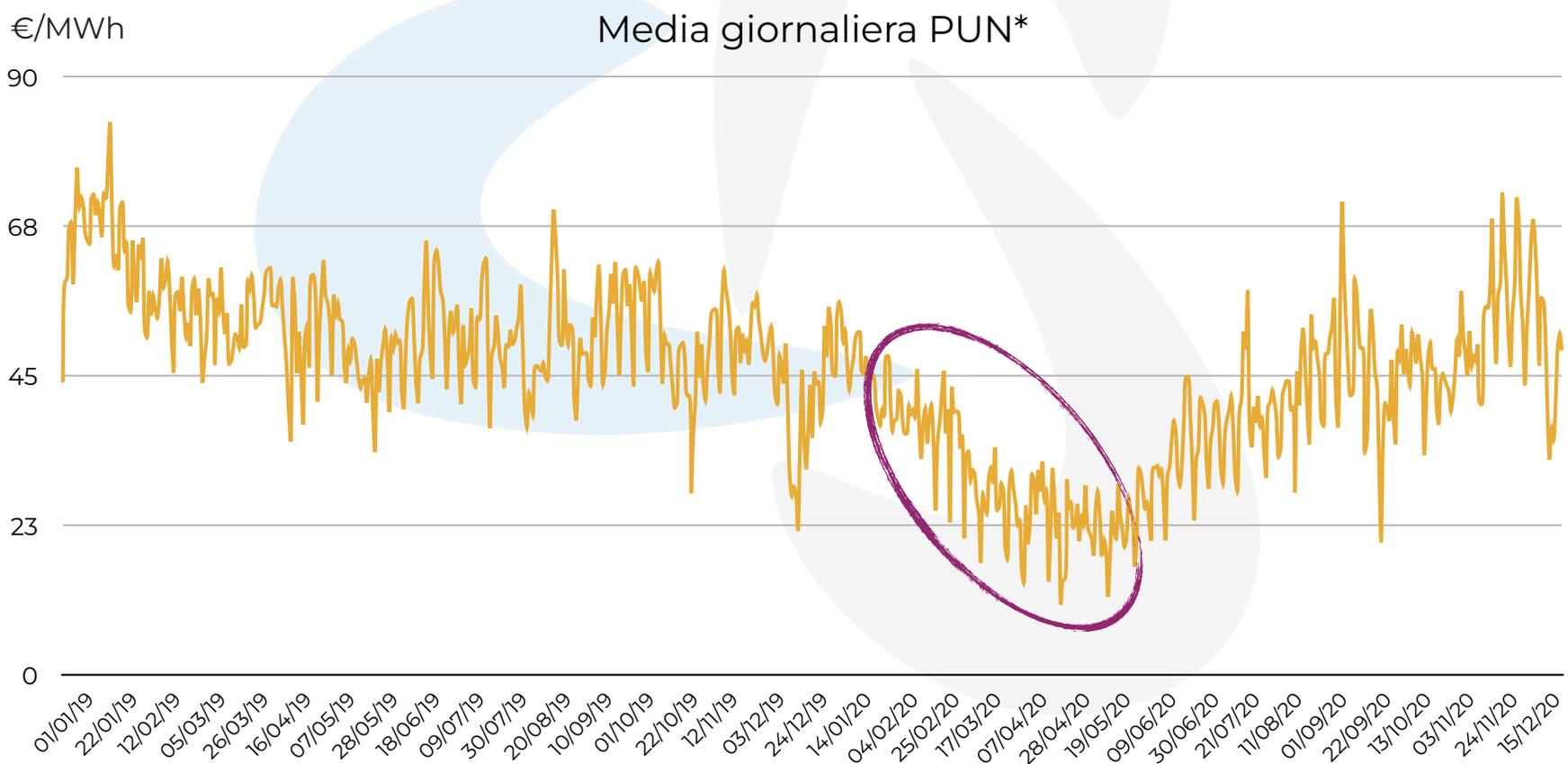
# *La pandemia Covid-19 e i suoi effetti sui mercati*

## Il crollo dei prezzi EE

Già nel corso del **2019** si è assistito ad una lenta ma graduale flessione dei prezzi spot che passano da una media di 60 €/MWh del primo trimestre ad una media di 48 €/MWh nel quarto trimestre (-20%).

Flessione che prosegue anche ad inizio **2020** con la media mensile del PUN che chiude a 47,5 €/MWh e 39,6 €/MWh rispettivamente a gennaio e febbraio. Flessione che vede minimi giornalieri vicini ai 30€/MWh e orari poco sopra i 10 €/MWh.

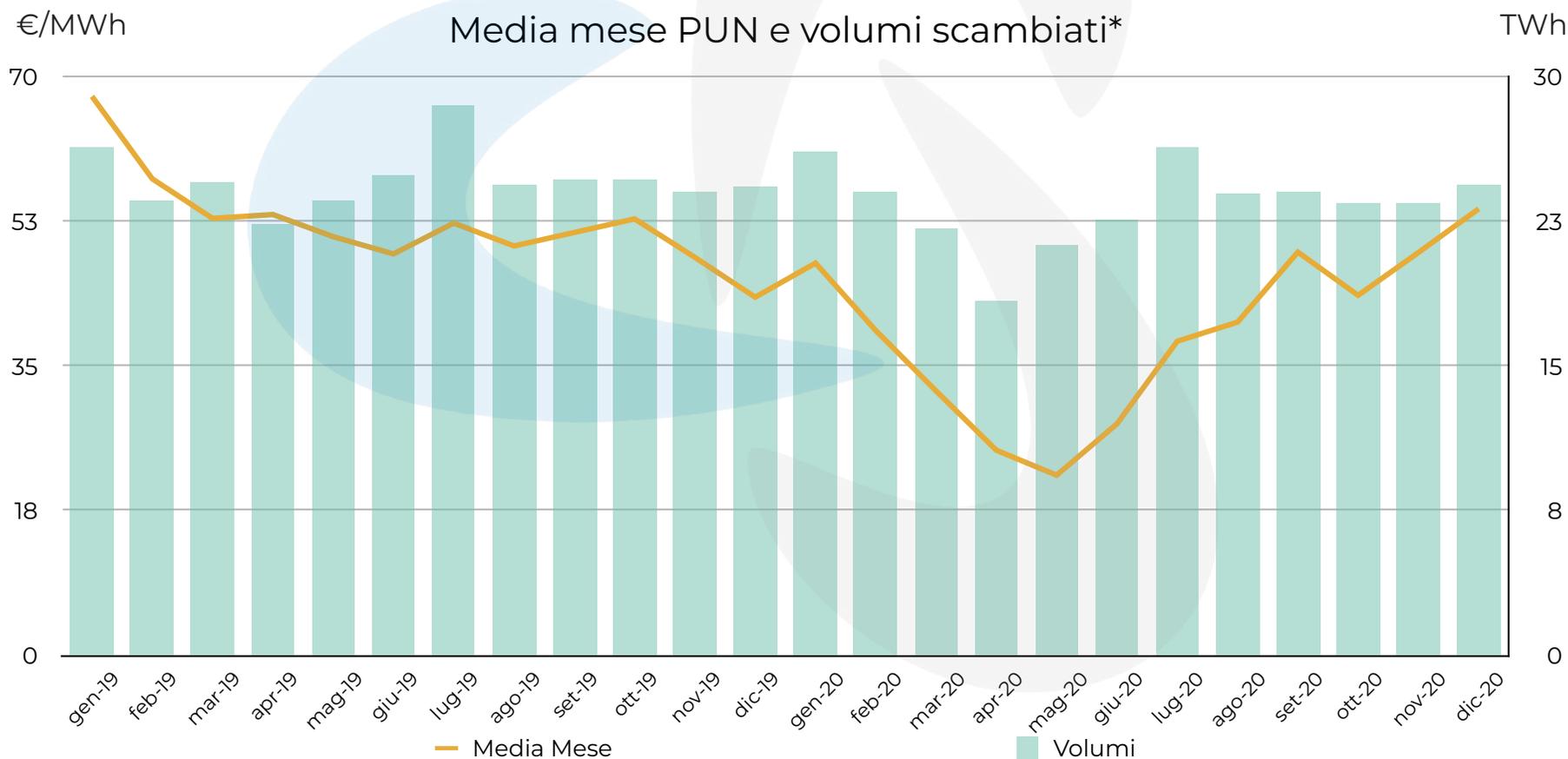
12



\* Fonte: GME

## Il crollo dei prezzi EE

A marzo 2020, con l'inizio delle misure volte a contrastare la crisi sanitaria ed il conseguente crollo dei consumi, il prezzo ha subito un ulteriore e repentino calo portandosi su medie mensili al di sotto dei 30 €/MWh nel trimestre aprile - giugno ed un **minimo a 22 €/MWh per il mese di maggio 2020**.



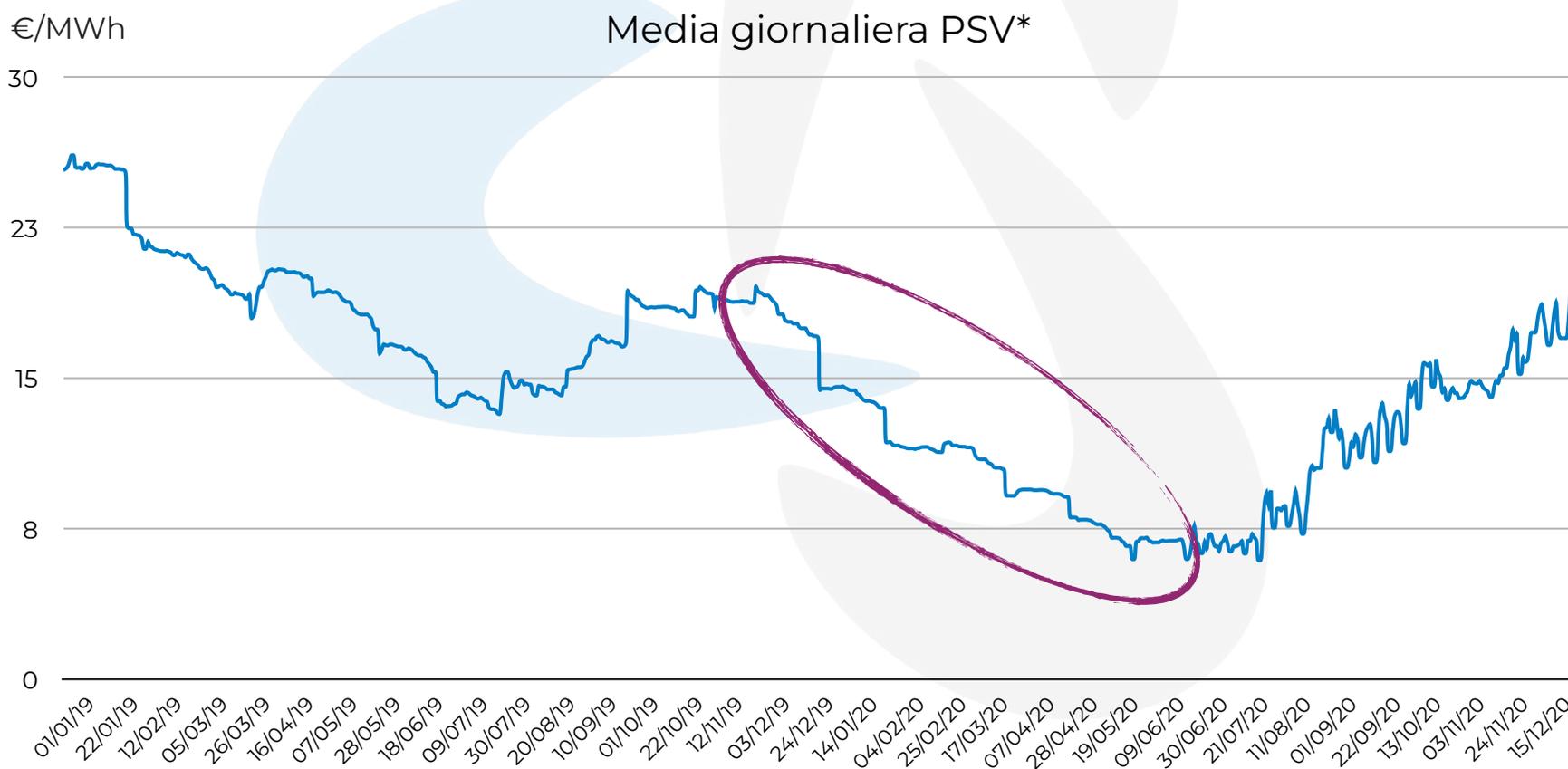
\* Fonte: GME

## Il crollo dei prezzi GAS

Andamento analogo per i prezzi GAS che già nel corso del **2019** (dopo aver chiuso il 2018 ad una media poco sopra i 24 €/MWh) avevano toccato minimi nel periodo estivo **tra gli 11 e 13 €/MWh**.

Flessione che prosegue poi nel 2020 con un progressivo calo dei prezzi ed un minimo mensile toccato a giugno 2020 pari a **5,90 €/MWh**.

14

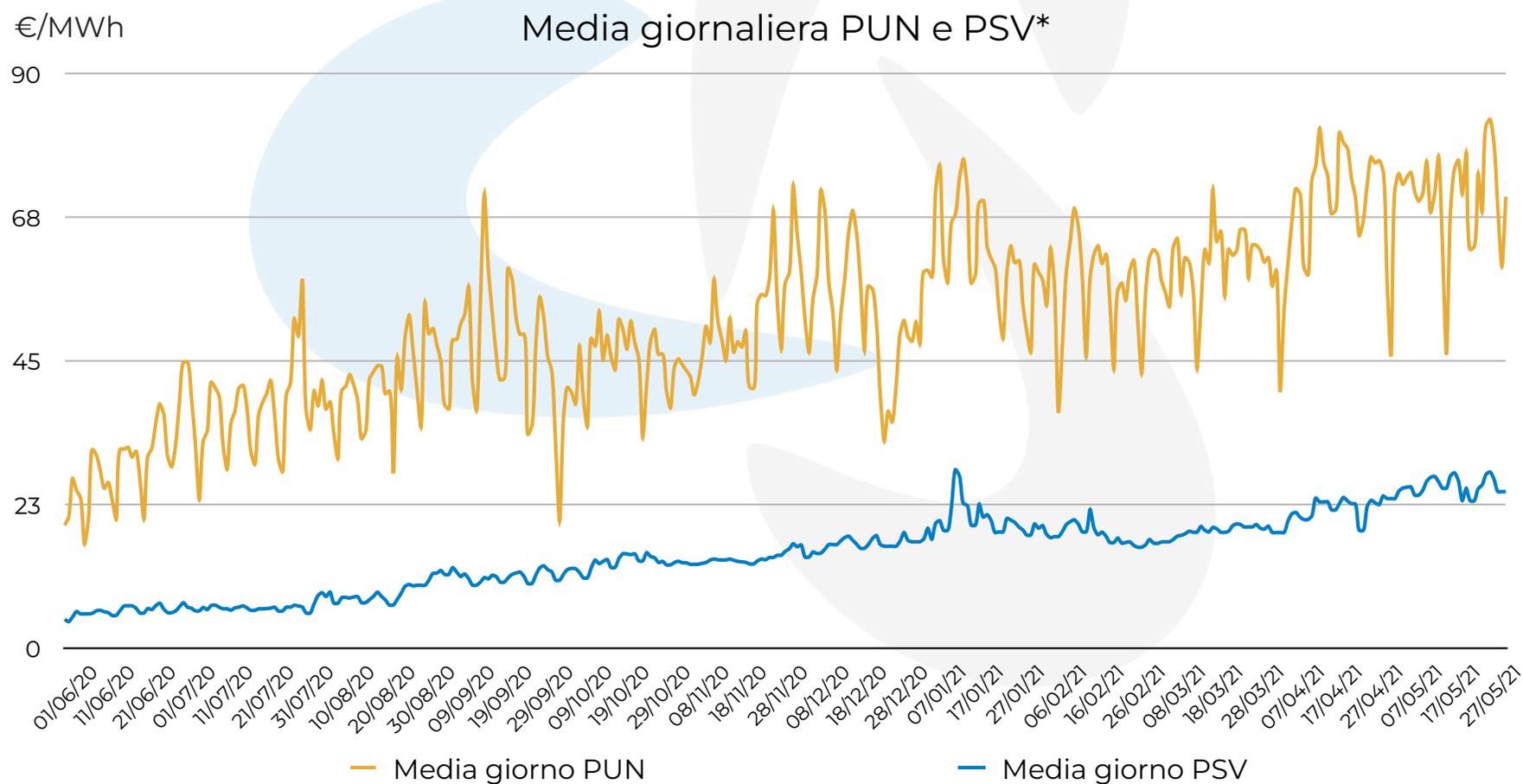


\* Fonte: EEX

## La ripresa dei mercati

Con la fine del periodo di lockdown e con la parziale ripresa delle attività e dei consumi i prezzi da fine maggio 2020 hanno subito un'inversione di rotta che ha visto un costante aumento dei prezzi.

Prezzi che per il semestre 2020 - 2021 si riportano sui livelli pre-pandemia.



\* Fonte: GME e EEX

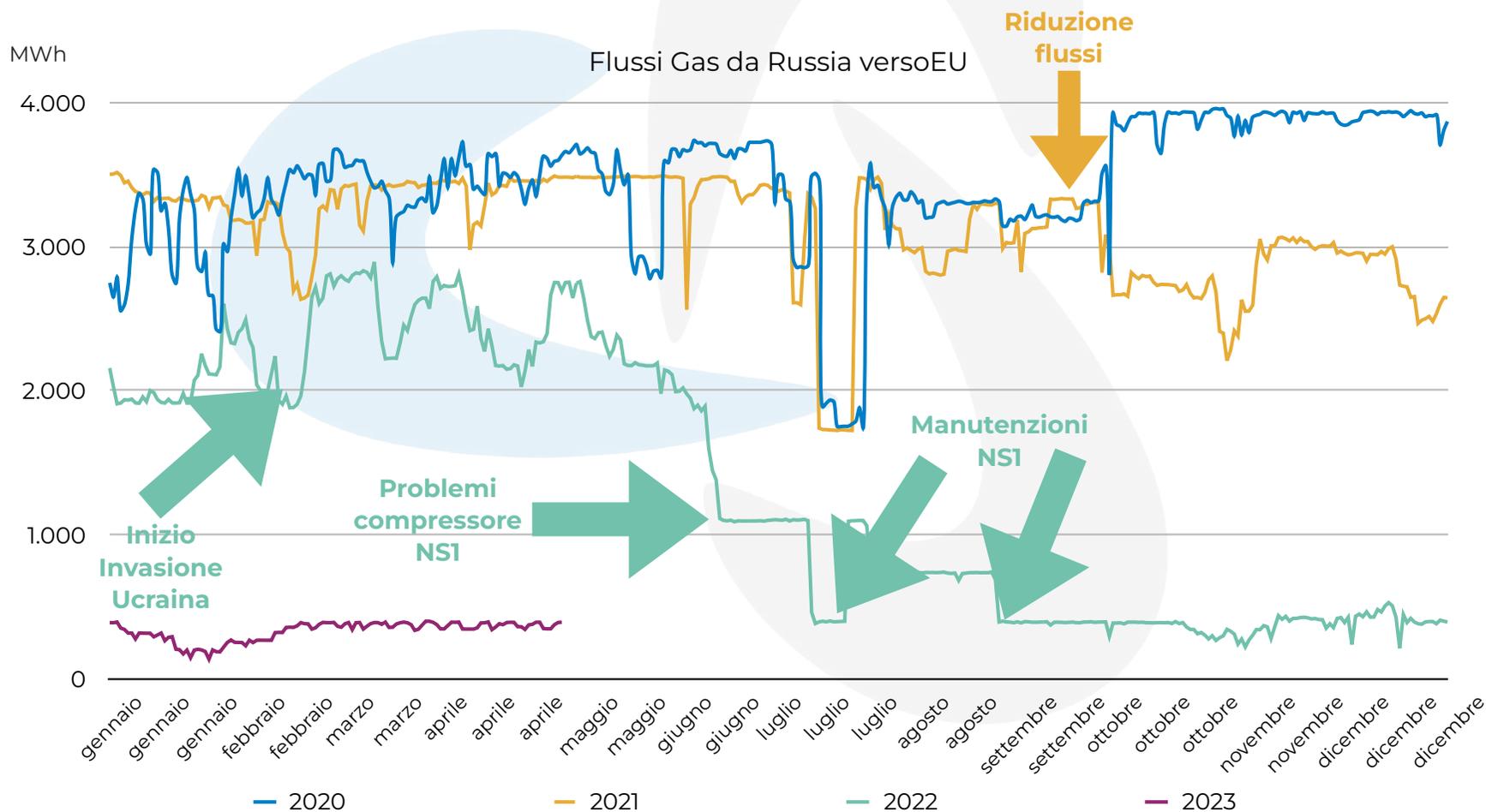
# *Crisi energetica - La “tempesta perfetta”*

## La “tempesta perfetta” - l’inizio della crisi energetica



# Riduzione import dalla Russia

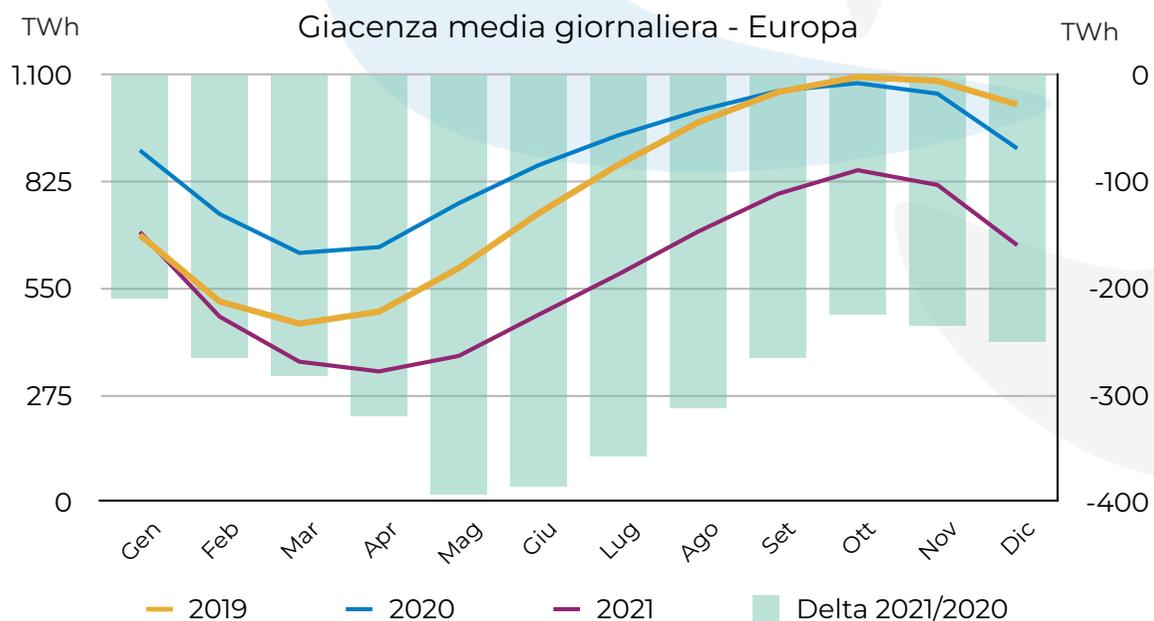
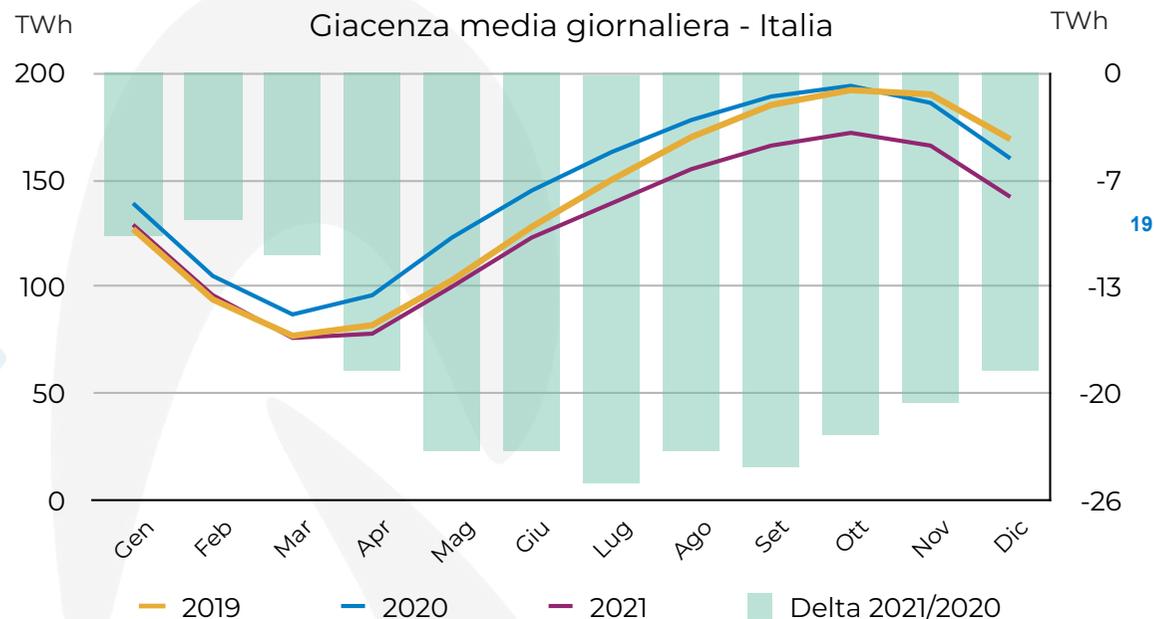
Tra fine maggio e inizio giugno 2021 inizia una leggera ma costante diminuzione dell'import di gas naturale dalla Russia ed in particolare dai gasdotti Ukraine transit e Yamal mentre si mantengono stabili gli approvvigionamenti dal North-Stream. Questa situazione inizia ad alimentare le paure dei mercati.



\* Fonte: *Refinitiv*

# Situazione stoccaggi

L'estate 2021 inizia con un delta del **-20% di gas naturale negli stoccaggi** italiani rispetto al 2020



In Europa la situazione è molto peggiore con un livello di stoccaggio pari a **-50%** rispetto al 2020

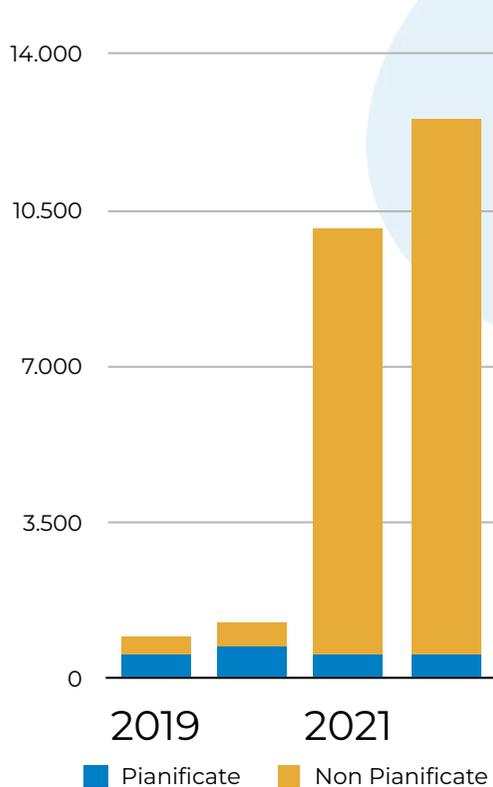
\* Fonte: Gas Infrastructure Europe

## Garanzia approvvigionamento EE

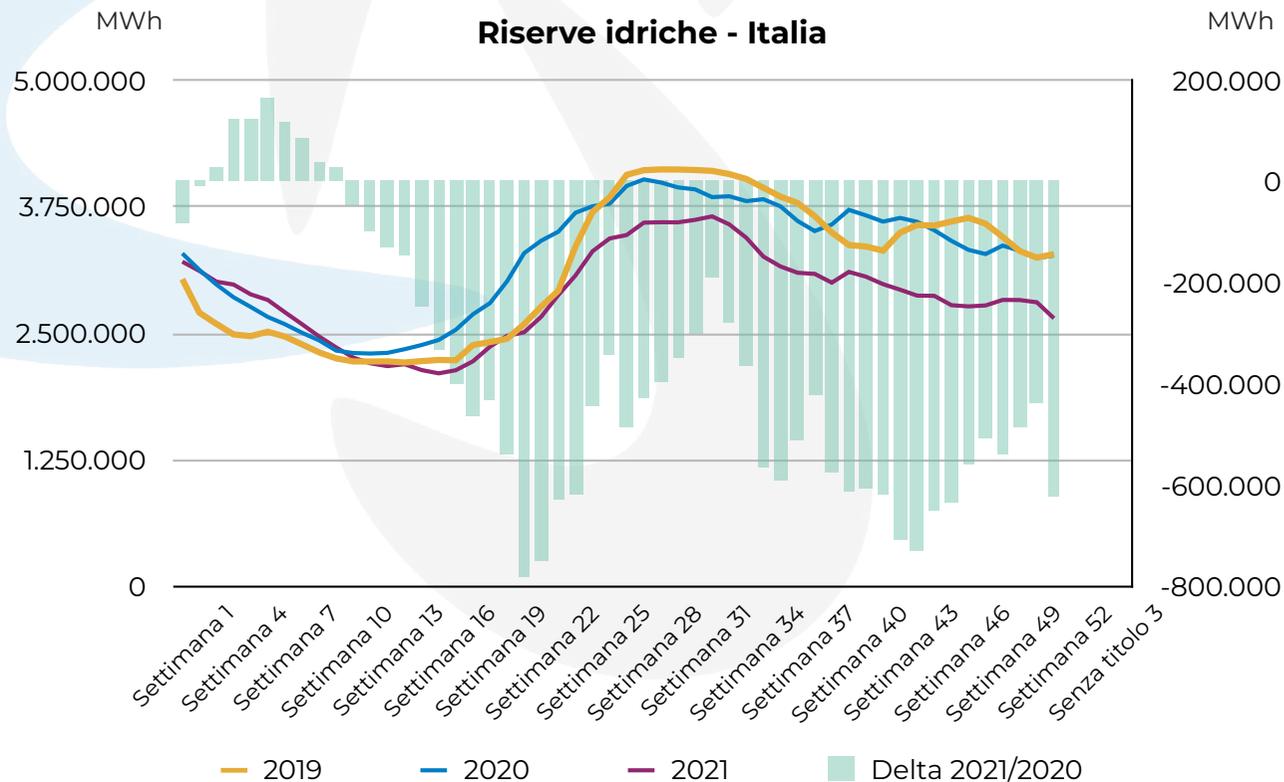
Nel corso del primo semestre 2021, complice anche l'incertezza sul futuro della pandemia, si manifestano una serie di fattori che alimentano ulteriormente la paura dei mercati.

Da un lato le criticità tecniche sempre più evidenti del **parco di generazione nucleare francese** e dall'altro la progressiva chiusura della Germania delle proprie centrali di produzione nucleare a cui si aggiunge un periodo di **scarse precipitazioni** che limitano la disponibilità di produzione da idroelettrico

**Interruzioni centrali produzione nucleare in Francia**



**Riserve idriche - Italia**

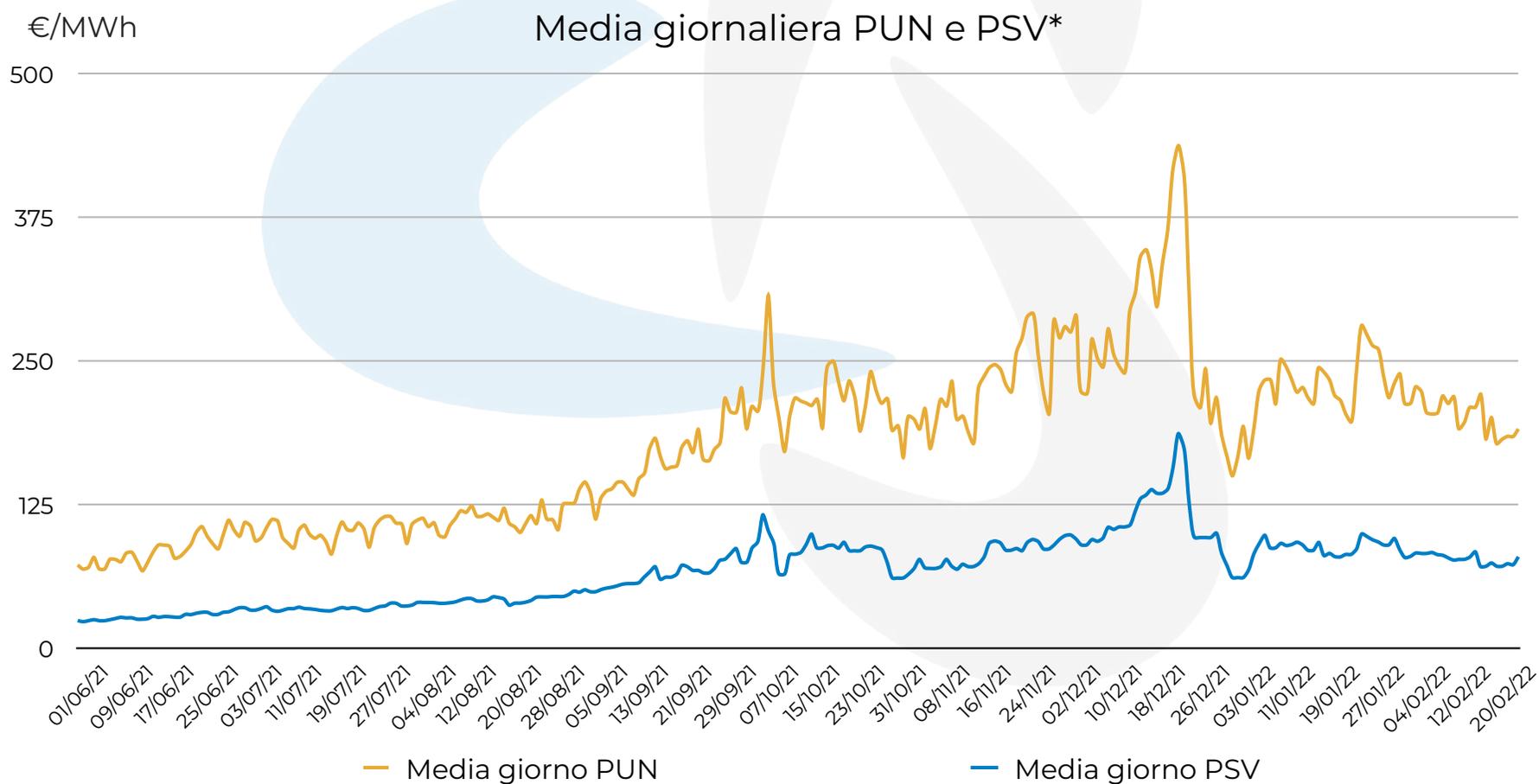


\* Fonte: EDF, Entso-E

## L'aumento dei prezzi

Da inizio giugno 2021 il prezzo EE sul mercato italiano ed europeo vede una costante crescita che porta il prezzo SPOT da una media di circa 63 €/MWh (EE) e 20 €/MWh (GAS) nei primi 5 mesi ad una media di 85 €/MWh (EE) e 28 €/MWh (GAS) nel mese di giugno e che vede poi valori medi mensili costantemente sopra i 100 €/MWh (EE) e 30 €/MWh (GAS) nel corso del secondo semestre 2022 con un picco di 280 €/MWh (EE) e 122 €/MWh (GAS) nel mese di dicembre.

21



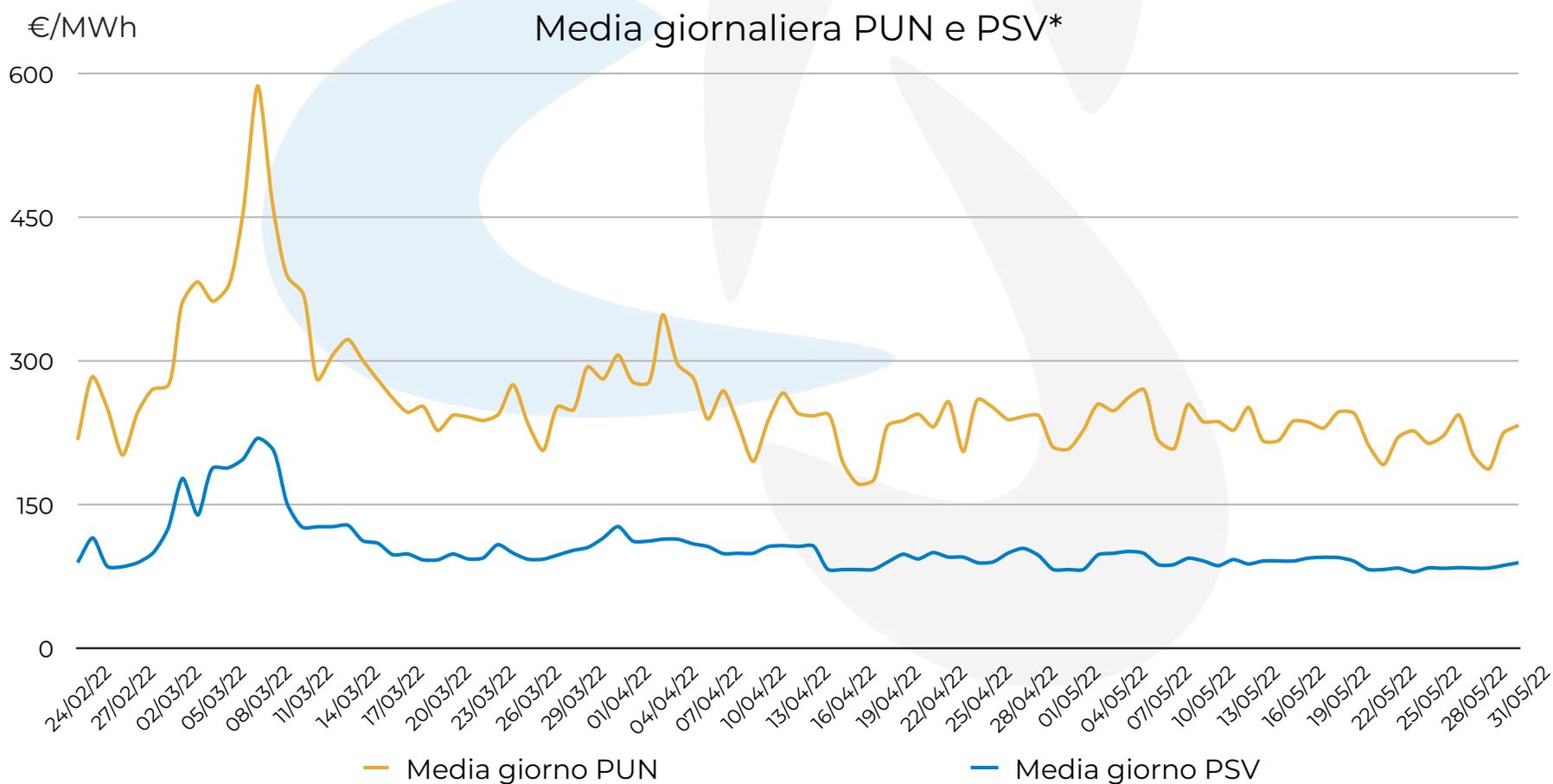
\* Fonte: GME e EEX

## L'inizio del conflitto in Ucraina

A febbraio 2022 i timori per una possibile crisi energetica si stavano attenuando in quanto il sistema era riuscito a superare l'inverno senza alcuna criticità reale. Relativa calma che termina il 24 febbraio 2022, giorno dell'invasione dell'Ucraina da parte dell'esercito russo.

Questo porta ad un nuovo picco nei primi giorni di marzo e per parte del mese di aprile per poi vedere i prezzi "stabilizzarsi" nuovamente

22



\* Fonte: GME e EEX

## Azzeramento dell'import di GAS Russo via Nord Stream

Nel corso dell'estate 2022 viene dapprima ridotto il flusso di gas via Nord Stream 1 e successivamente azzerato

- **giugno 2022** - riduzione al 40% della portata
- **11 luglio 2022** - prima interruzione programmata manutenzione
- **31 agosto 2022** - chiusura definitiva del gasdotto
- **27 settembre 2022** - esplosioni sottomarine e fuoriuscita di GAS

23

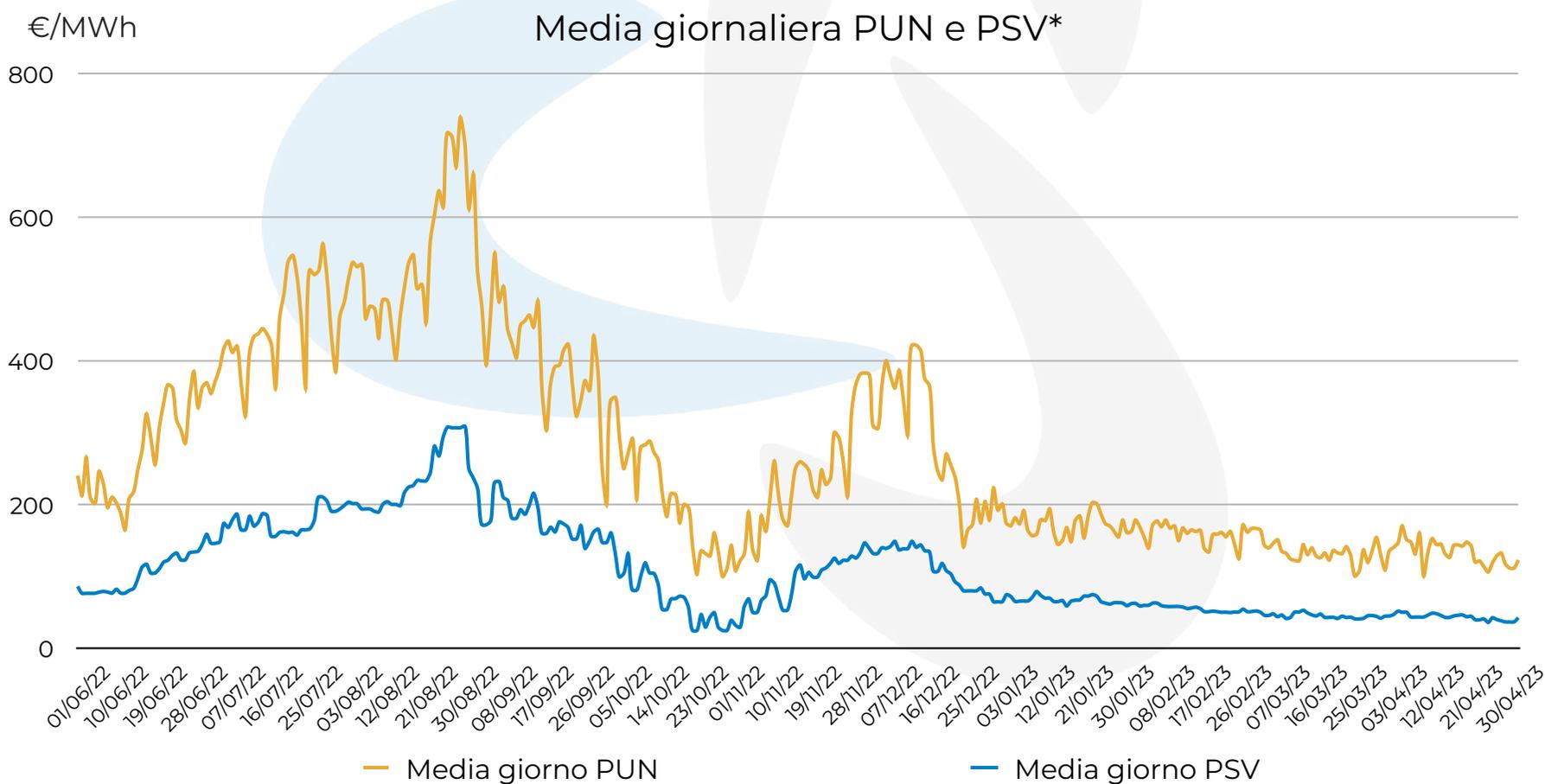


***Nuova normalità?***

## Calma apparente

Dopo l'esplosione dei prezzi nel corso dell'estate 2022 con i valori spot che hanno raggiunto picchi mai visti prima i mercati sembrano aver trovato una nuova normalità con i prezzi che da inizio 2023 hanno visto una decrescita costante nonostante i valori siano molto distanti da quelli pre crisi.

25

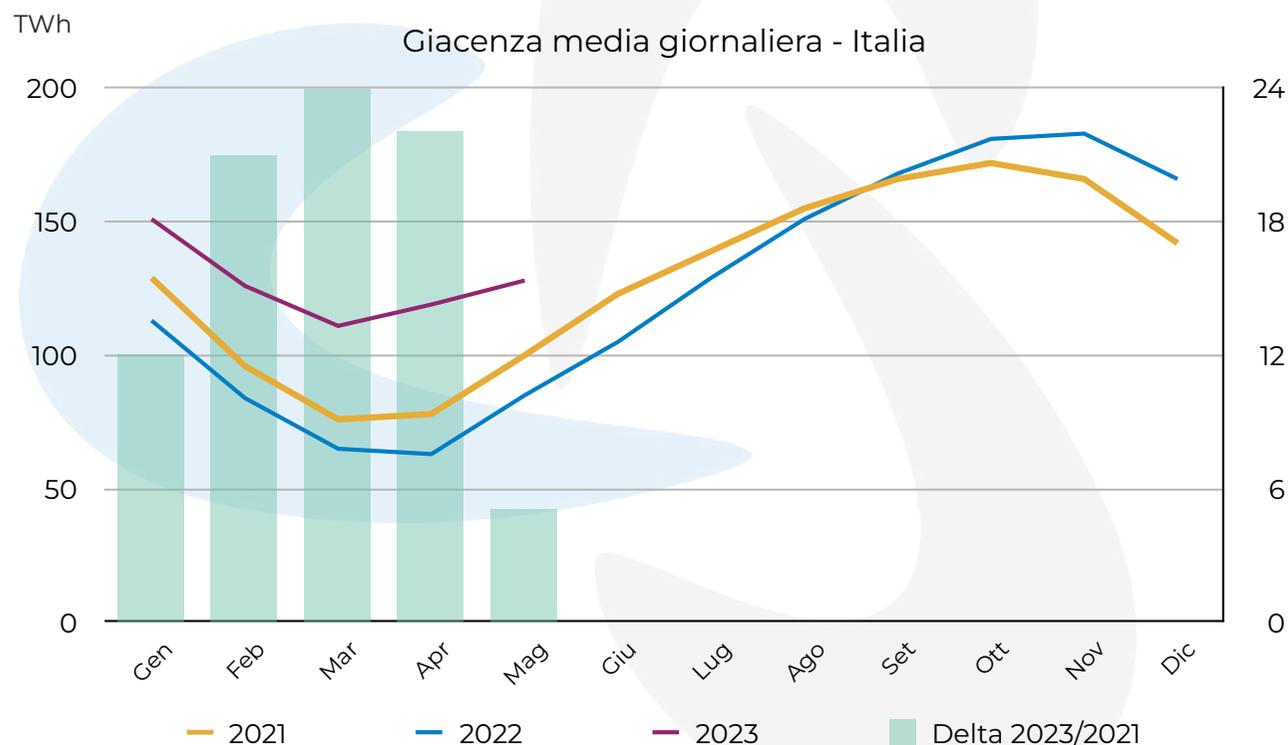


\* Fonte: GME e EEX

## Approvvigionamento gas

Nel breve termine rimangono ancora alcune delle criticità che hanno fatto scoppiare la crisi energetica, prima tra tutti **l'incertezza sull'approvvigionamento gas** per i prossimi mesi, fondamentale da un lato per continuare con le immissioni in stoccaggio dall'altro per garantire il fabbisogno di gas per il prossimo inverno

26

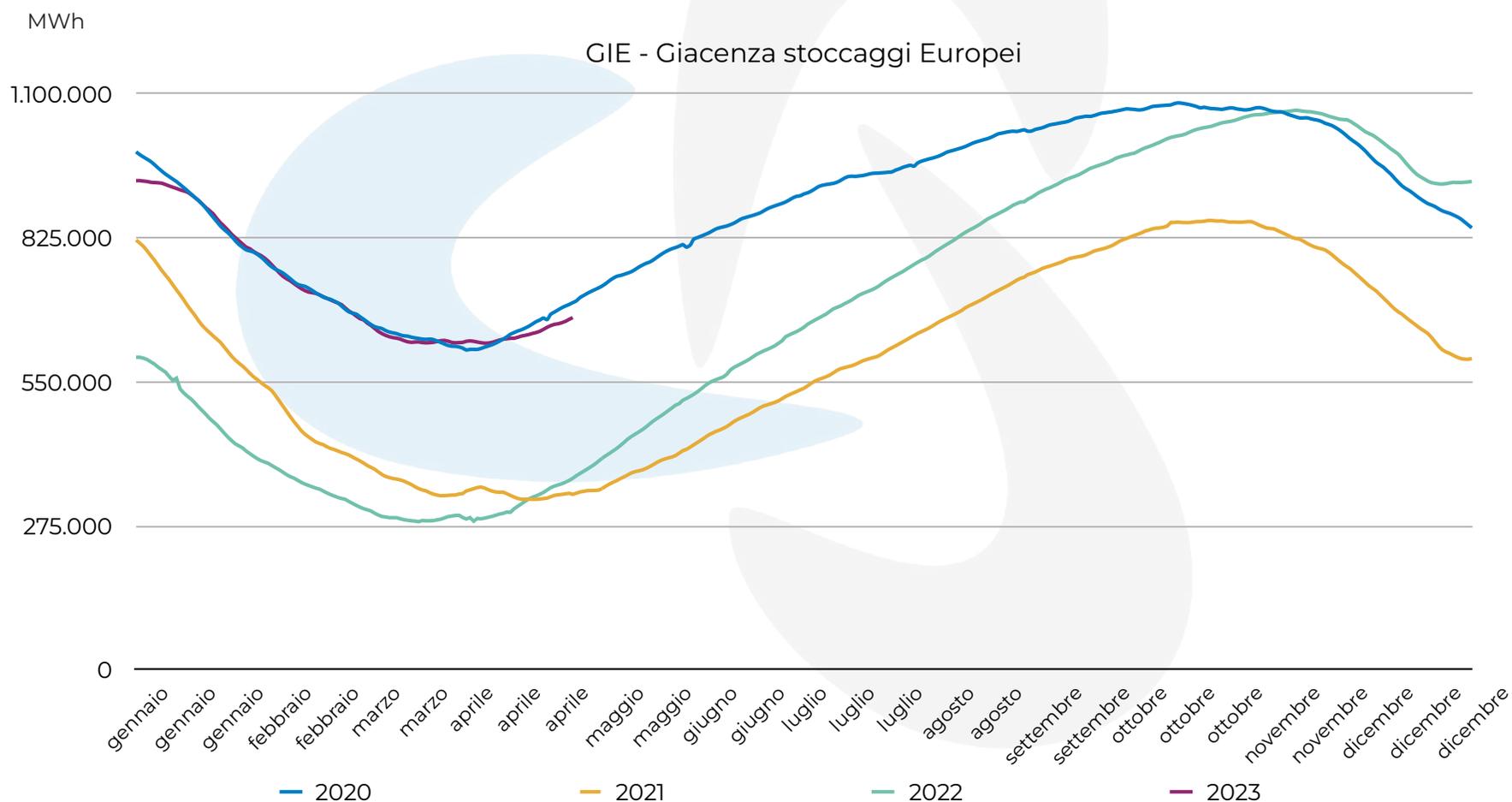


\* Fonte: Gas Infrastructure Europe

# Approvvigionamento gas

Target EU per riempimento stoccaggio ampiamente raggiunto al 1° novembre 2022, per il 2023 target al 90% considerato facilmente raggiungibile. Q2 iniezione rallentata da manutenzioni norvegese, algerino. Accelerazione prevista sul Q3 dagli analisti

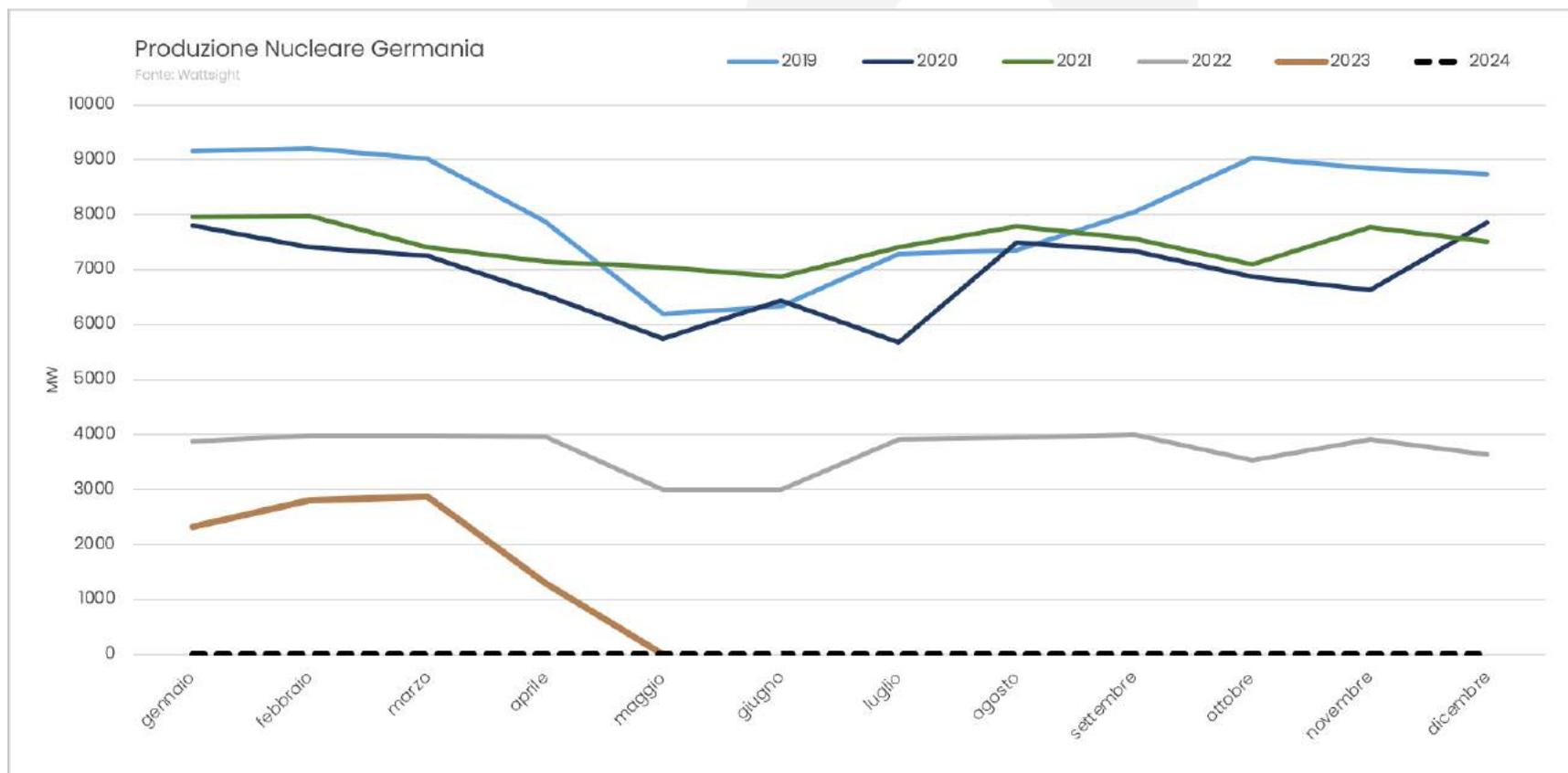
27



\* Fonte: Gas Infrastructure Europe

# Nucleare Germania

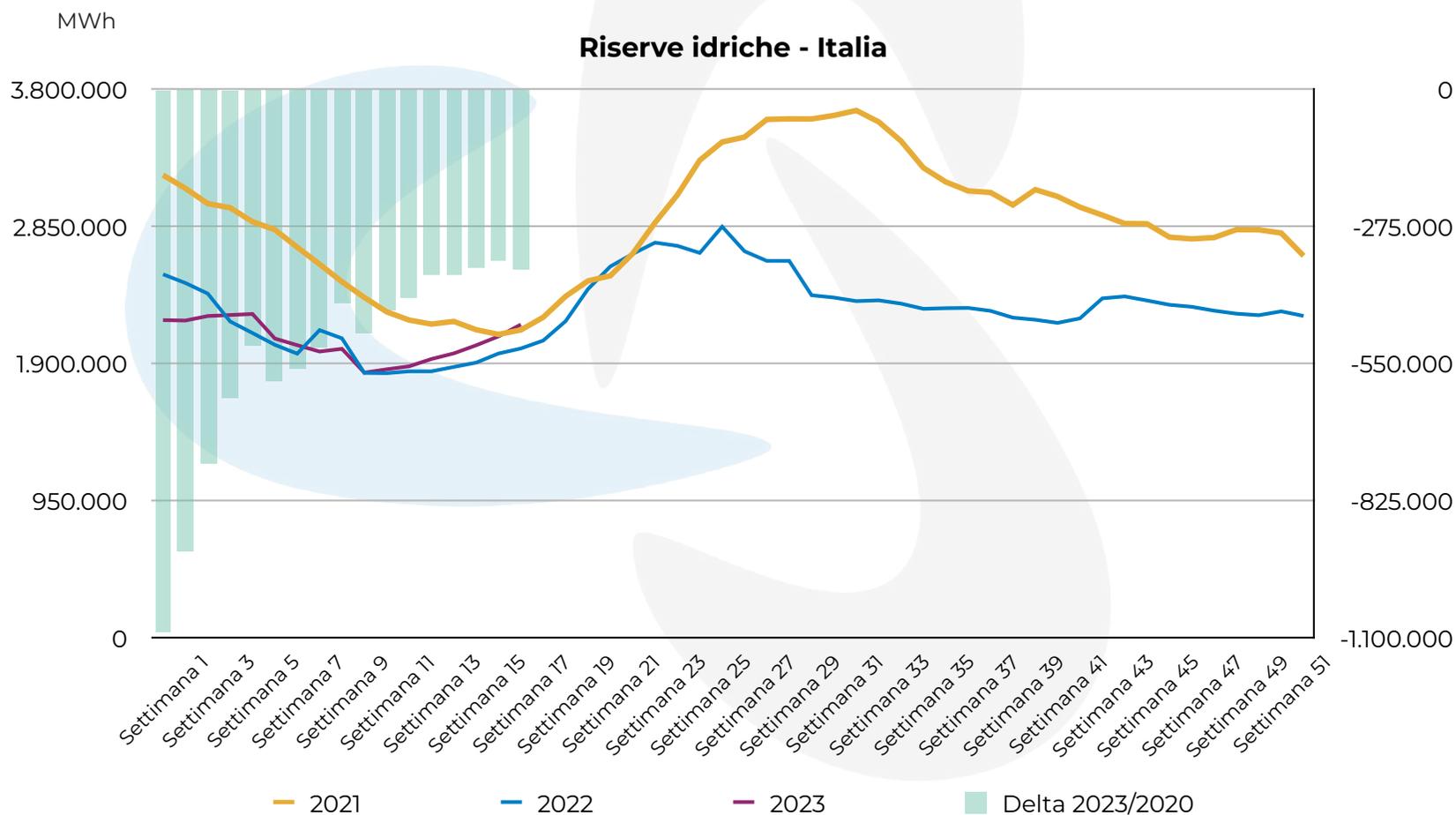
In Germania già dal gennaio 2022 è stata dimezzata la potenza di generazione nucleare rispetto al 2021 e portata a “zero” nel maggio 2023



\* Fonte: Fonte: Wattsight

# Siccità

Anche il fattore meteo rimane critico con una situazione di siccità diffusa che si protrae da quasi 24 mesi

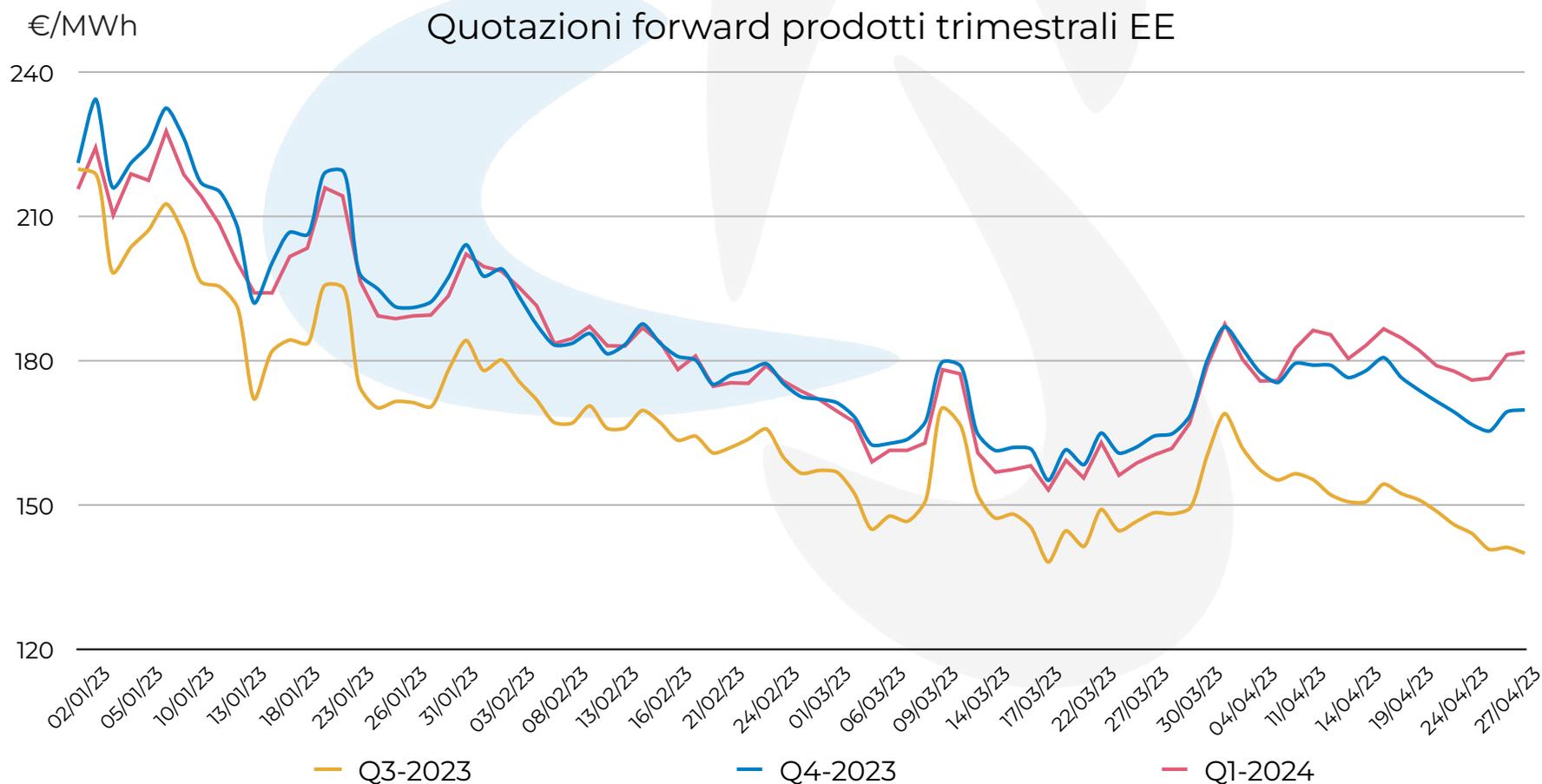


\* Fonte: Entso-E

## Previsioni per il futuro

I mercati oggi continuano a “prezzare” l’incertezza dei mercati e se da un alto i prezzi spot e forward a breve termine hanno subito un’evidente flessione, i prodotti a medio-lungo termine continuano a rimanere su valori molto elevati

30

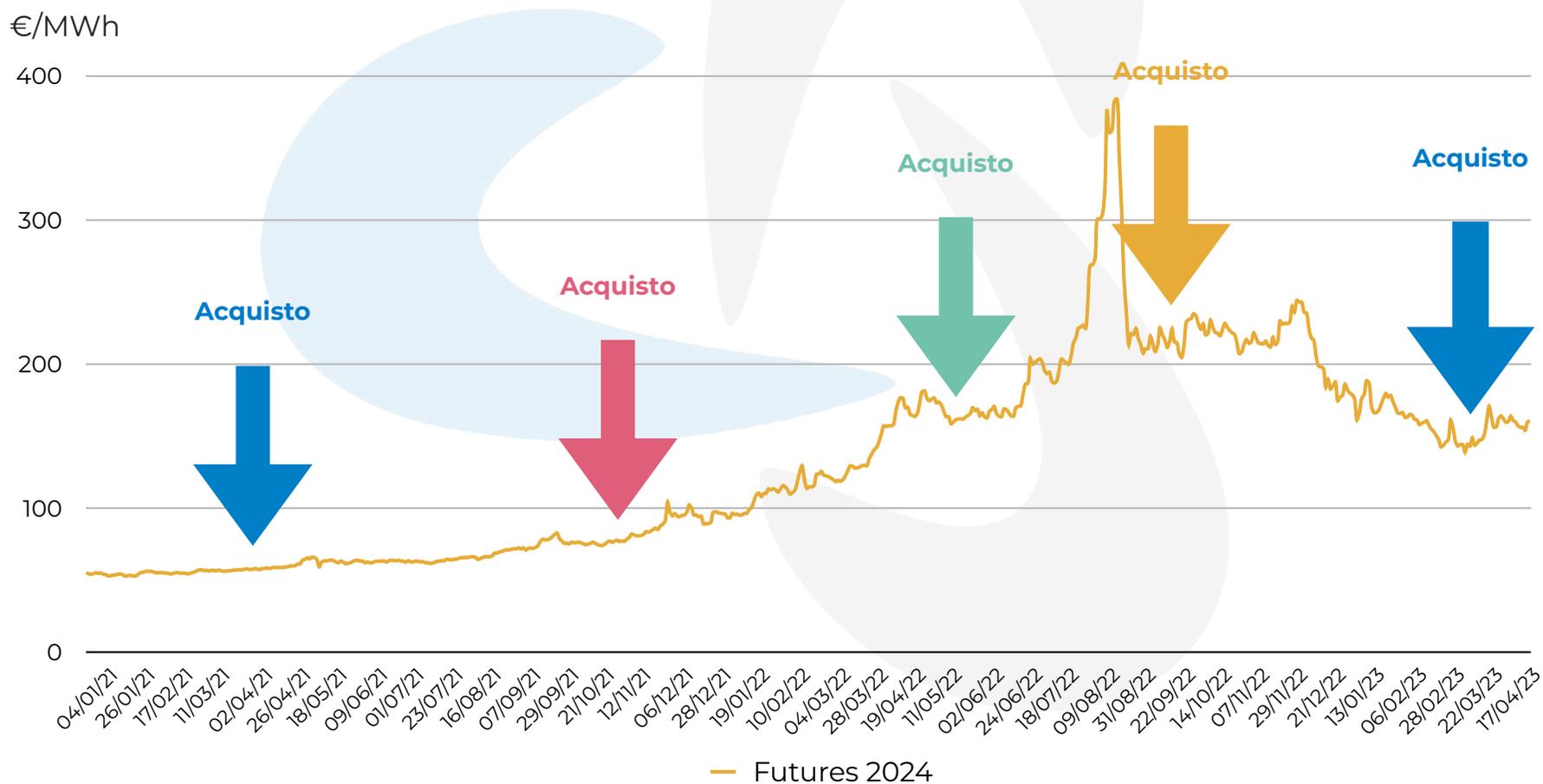


\* Fonte: EEX

# *Strumenti per affrontare il cambiamento*

# Gestione strutturata degli acquisti

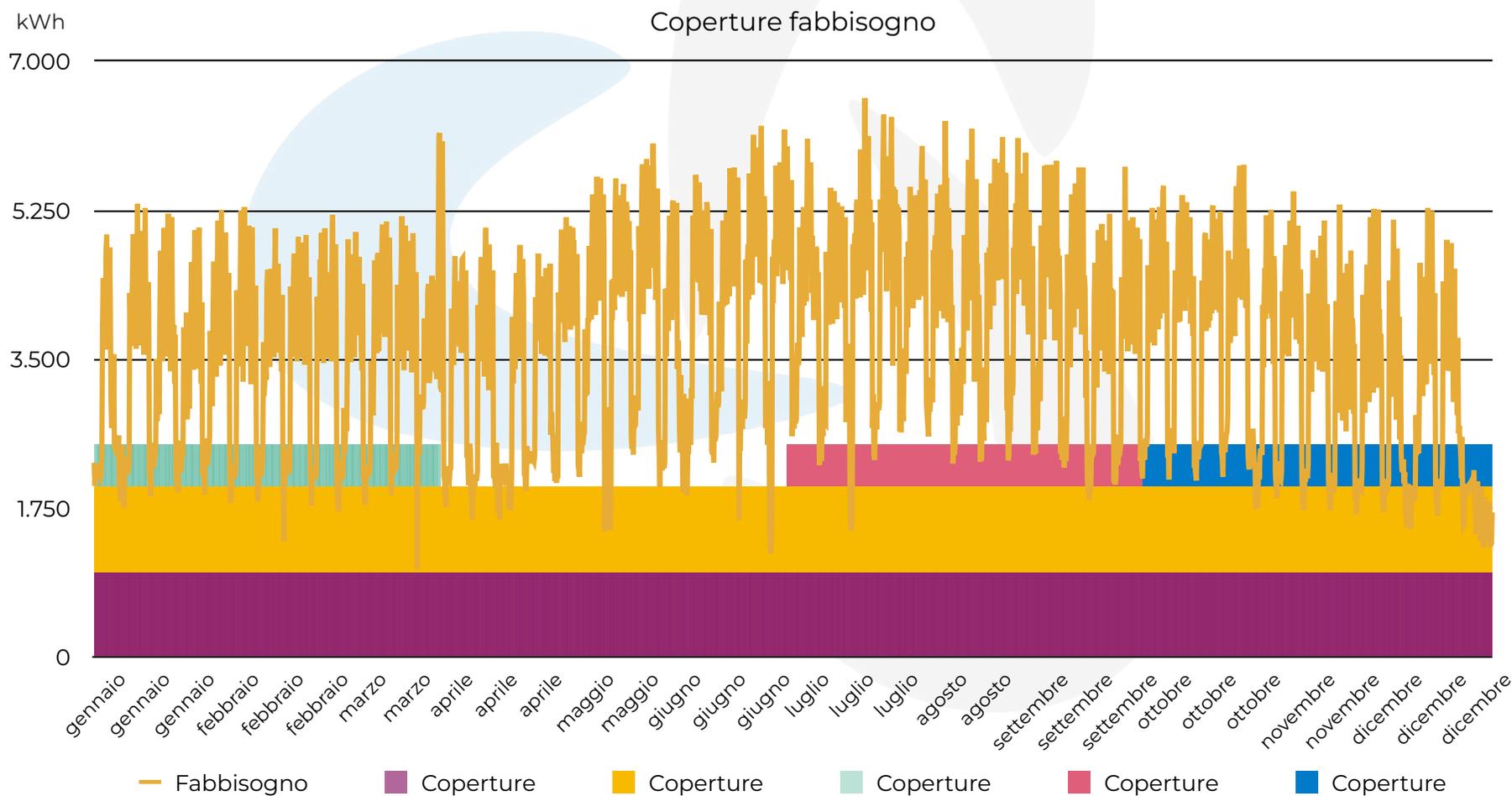
Il rischio di concentrare la chiusura dei contratti in un unico momento è diventato oramai troppo elevato con il rischio sempre maggiore, vista l'elevata volatilità dei prezzi, di uscire dal mercato



\* Fonte: EEX

# Gestione strutturata degli acquisti

La possibilità di “coprire” il prezzo in tempi diversi ed in quantità diverse consente di differenziare il rischio e di mediare le oscillazioni di mercato



\* Fonte: GME e EEX

## Ritiro energia - Mercato Libero Vs. Mercato Regolato

Possibilità per i produttori di uscire dal mercato regolato gestito dal **GSE (Ritiro Dedicato – RID)** e vendere l'energia elettrica ad un trader del **mercato libero**.

34

### Costi di Sbilanciamento

In questo caso non gravano sul Produttore, ma sono addebitati al trader.

**Valore 2022: circa 3,00 €/MWh**

### Oneri di gestione

Il trader del mercato libero non applica alcun onere al produttore.

**Risparmio stimato: 1,00-1,50 €/MWh**

### Pagamenti anticipati

Il pagamento dell'energia venduta avviene regolarmente e tendenzialmente alla fine del mese successivo rispetto a quello di produzione.

### Remunerazione GO

Remunerazione delle GO

**Valore attuale: 7,00 €/MWh**

## Garanzie d'Origine

Le Garanzie d'Origine (GO) sono **titoli rilasciati dal GSE** che certificano la qualità di energia prodotta esclusivamente da impianti a fonte rinnovabile e che viene quindi definita verde e sostenibile.

Le GO possono essere rilasciate solo agli **impianti certificati IGO**.

35

1 GO = 1 MWh

I titoli vengono rilasciati **mensilmente** e **scadono dopo un anno dalla produzione** di energia elettrica a cui si riferiscono (al più tardi, il **31 marzo** dell'anno successivo)

Le **società di vendita** devono rendere pubblico il proprio **mix energetico** con il conseguente obbligo di approvvigionarsi di una quantità specifica di GO in base alle **offerte verdi** erogate nell'anno precedente. Questo meccanismo è reso trasparente grazie alla procedura di **annullamento dei Certificati GO**: ogni impresa, infatti, **entro il 31 marzo** dell'anno successivo al quale è stata fornita l'energia ai **clienti finali**, annulla la quantità di Certificati corrispondente al volume di energia rinnovabile ceduta ai clienti stessi.

Per gestire i trasferimenti delle GO sui mercati è necessario essere titolari di un **Conto Proprietà**.

## Garanzie d'Origine – Libero Vs. REGOLATO

I titoli vengono acquistati dai **trader del mercato libero**, qualora il dispacciamento dell'impianto non sia attribuito al **GSE**.

In questo caso infatti, il GSE **ritira a titolo gratuito i certificati** destinati alle aste del GME.

36



## Garanzie d'Origine – Qualifica IGO

La **Qualifica IGO** può essere richiesta solo *online* tramite gli appositi portali del GSE.

La procedura di richiesta prevede:

Comunicazione dei dati dell'impianto e invio della documentazione tecnica necessaria al completamento della pratica;

### Verifica GSE

#### ESITO NEGATIVO

Il GSE può richiedere eventuale **integrazione documentale** da inviare entro **60 giorni** dalla ricezione della richiesta.

Pena: la decadenza della domanda.



#### ESITO POSITIVO

Si ottiene la **Qualifica IGO** che ha **validità illimitata**, purché non vengano eseguite modifiche all'impianto che dovranno essere sempre comunicate a Terna mediante il Portale GAUDI.

## Garanzie d'Origine – Emissione e scambio certificati

Le GO vengono gestite su apposita piattaforma informatica del **GSE** attraverso **conti proprietà di produttori, società di vendita e trader.**

38

**Aprire e gestire i conti proprietà** (purché la richiesta sia stata avanzata contestualmente alla pratica di qualifica IGO)

**Emissione Certificati** (la richiesta viene effettuata dal Produttore al GSE per ogni mese di produzione)

Verificare le transazioni passate e quelle in corso

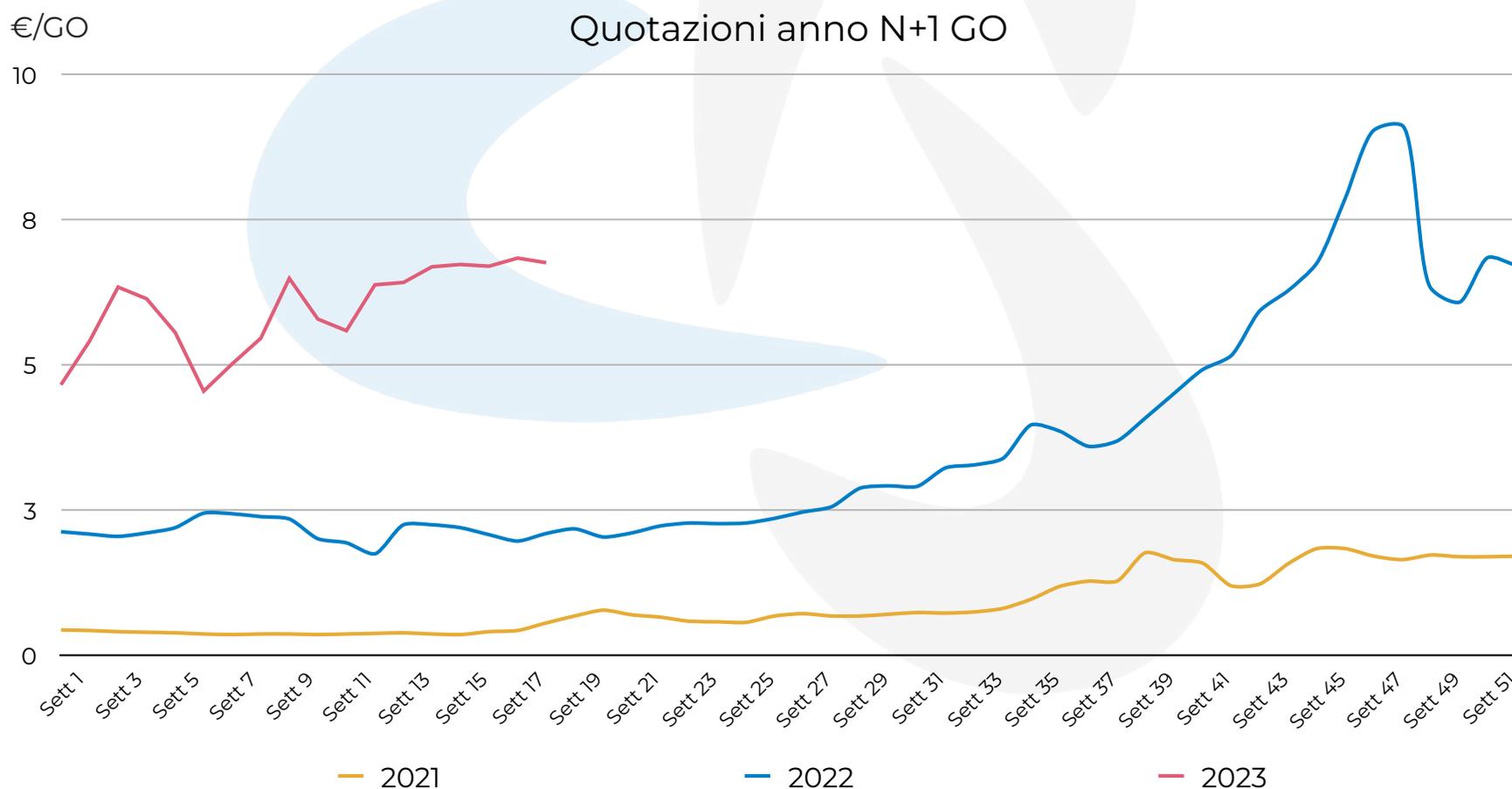
Annullare le Garanzie d'Origine

Visualizzare l'elenco degli impianti IGO

## Garanzie d'Origine – Andamento storico dei prezzi

Il prezzo delle GO ha conosciuto una **crescita straordinaria** negli ultimi anni, passando da un valore di pochi centesimi, toccando nell'ultimo anno anche **picchi di oltre 8 euro/GO**.

39



\* Fonte: Commerg

## Corporate PPA– Cosa sono

I **PPA (Power Purchase Agreement)** sono contratti di compravendita dell'energia di **lunga durata**, tipicamente dai tre ai dieci anni, prodotta da impianti rinnovabili.

Si tratta di **accordi bilaterali privati** tra produttore e off-taker (consumatore e/o trader) che possono assumere forme differenti.

40

Nei **Corporate PPA** il trader si propone come **intermediario** tra il produttore e il consumatore, gestendo da un lato l'acquisto di energia e dall'altro la fornitura.



## Corporate PPA– Ottimizzazione

I **Corporate PPA** si differenziano fondamentalmente in base al **volume contrattualizzato** (profilo di produzione) e al **tipo di prezzo**.

41

### Profilo Pay-as-Produce

Il compratore acquista tutta la produzione oraria dell'impianto al prezzo concordato.

### Prezzo Fisso

L'energia viene remunerata a un **prezzo fisso** che non cambia per l'intera durata del contratto e dunque non risente dell'andamento del prezzo di mercato.

### Vantaggi

- Bancabilità
- Marginalità e/o costo stabile e prolungato nel tempo
- Affidabilità e rapporto one to one con un unico referente esperto e specializzato

## Autoconsumo diffuso – Opportunità

Esistono infine diverse configurazioni per la **valorizzazione dell'autoconsumo**, normate dal TIAD (Testo Integrato Autoconsumo Diffuso).

Questi sistemi, pensati per lo sviluppo delle FER e per favorire il risparmio energetico e l'autoconsumo, godono di incentivi e benefici economici.

Tra le configurazioni più vantaggiose: le Comunità Energetiche Rinnovabili (CER) e gli auto-consumatori individuali (a distanza o con linea diretta).

42

### RIDUZIONE COSTI DI TRASPORTO

L'energia condivisa nella configurazione (anche virtualmente) non viene immessa in rete, per cui su questa quota non vengono applicati i costi di trasporto e di distribuzione.

### INCENTIVO

È attualmente in corso di approvazione il **Decreto MASE** che prevede un **incentivo economico** per la quota di **energia condivisa** (sottesa alla medesima **cabina primaria**) purché prodotta da impianti rinnovabili con potenza non superiore di **1 MW**. Il valore della tariffa premio è scaglionato in base alla potenza degli impianti e va da un minimo di **60 €/MWh** fino a un massimo di **120 €/MWh**.

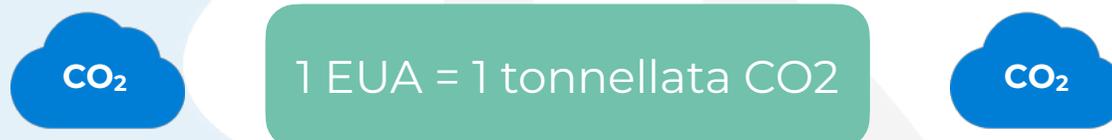


## Quote EUA - Mercato ETS

Il **Sistema EU ETS (European Union Emissions Trading Scheme)** istituito nel 2005 è il principale strumento adottato dall'Unione Europea per ridurre le emissioni di **gas effetto serra** nei principali settori industriali (c.d. Energivori).

43

Il funzionamento del Sistema prevede che annualmente venga fissato un **tezzo massimo complessivo** alle emissioni consentite sul territorio europeo (**EUA, European Union Allowances**), cui corrisponde un equivalente numero di **“Quote”** (ognuna delle quali rappresenta una tonnellata di CO<sub>2</sub>).



Ogni industria facente parte del Sistema deve rispettare i propri vincoli di emissione: tuttavia, **le quote possono essere acquistate/vendute sul Mercato.**

**Il quantitativo di Quote disponibili diminuisce nel tempo**, imponendo di fatto l'effettiva riduzione delle emissioni all'intero Sistema.

Pertanto, ogni operatore può "compensare" su base annuale le proprie emissioni effettive (verificate da un soggetto terzo indipendente) acquistando un corrispondente quantitativo di quote sul Mercato. Al contrario, le imprese particolarmente «virtuose» possono rivendere le quote che corrispondono al quantitativo massimo di emissioni consentito ma non raggiunto.

## Quote EUA – Attuale riforma del mercato

Il Parlamento Europeo ha approvato di recente la riforma del Sistema ETS. Le novità introdotte:

**STOP graduale alle quote gratuite per le industrie pesanti a partire dal 2034, dal 2026 per le compagnie aeree**

**Inclusione del settore marittimo nel Sistema a partire dal 2024**

**Introduzione tassa sul carbonio alle frontiere**

**OBIETTIVO: riduzione emissioni del 62% entro il 2034**

44



## Quote EUA – Il trading delle quote, obblighi e scadenze

Le industrie che necessitano di **quote EUA** per **coprire** le proprie emissioni (il cui valore ha ecceduto il quantitativo previsto), possono rivolgersi a **trader** e/o **broker** per l'acquisto del quantitativo dei titoli richiesti direttamente sul mercato, oppure partecipare alle **aste** gestite dal **GSE**.

45

Entro il 31 marzo

**Monitorare** e **comunicare** le emissioni dell'anno precedente, utilizzando apposita modulistica.

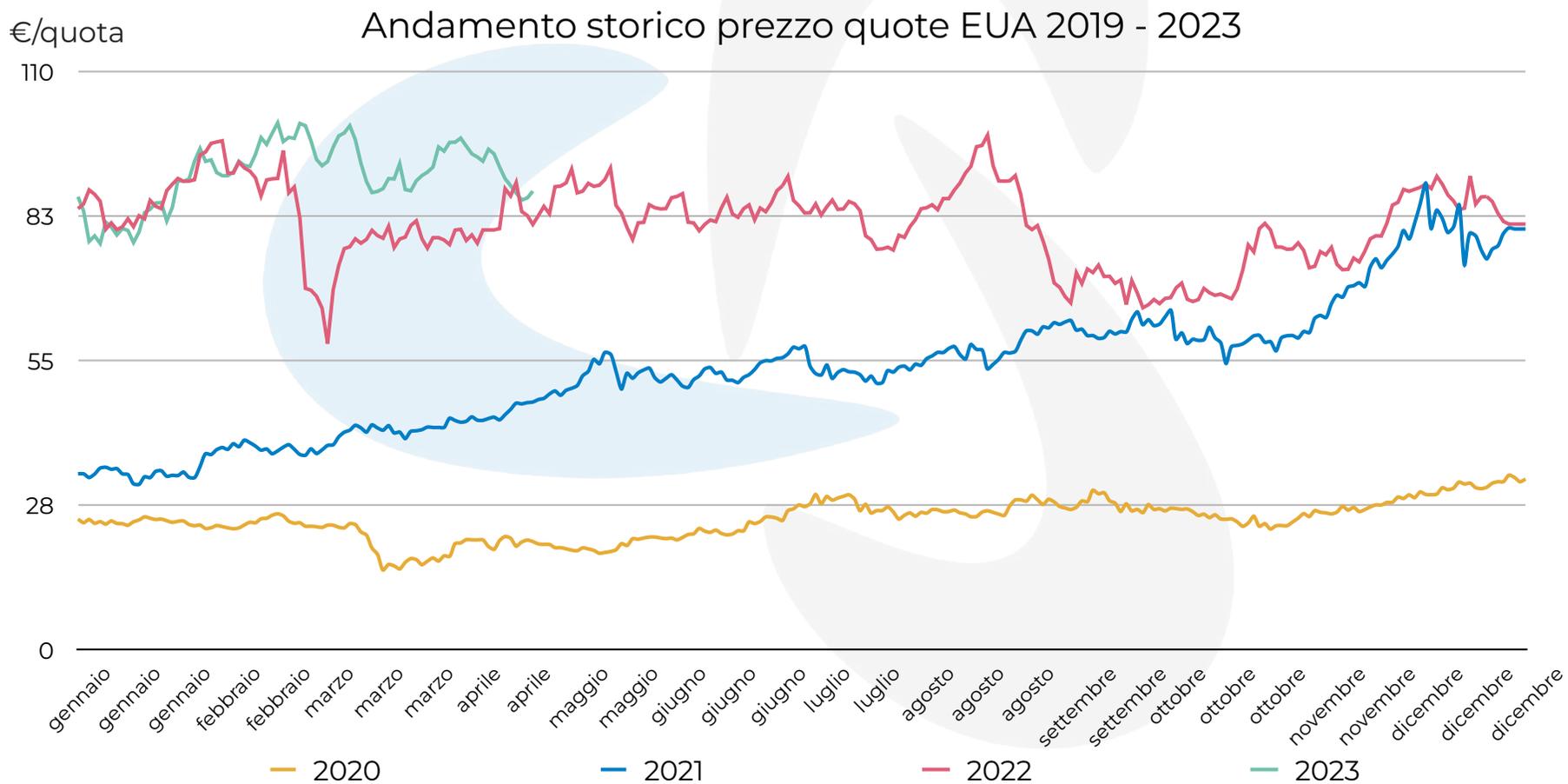
Ogni anno, le aziende soggette agli obblighi devono:

Entro il 30 aprile

**Iscrivere** il numero di quote nel Registro e **restituire** un numero di quote pari alle tonnellate di CO<sub>2</sub> equivalente emesso in atmosfera.



# Quote EUA – Andamento storico dei prezzi





Ali s.r.l

**Indirizzo**

Piazza della Repubblica, 13  
30026 Portogruaro (VE)

**Recapiti**

T. +39 0421 1680090  
F. +39 0421 1680091

**Email**

[info@alienergia.com](mailto:info@alienergia.com)