

Competitività, dotazione infrastrutturale e nuove regole europee

Sergio Ascari, Consulente senior REF-E

Presentazione in occasione della Relazione Annuale 2012
del Gestore dei Mercati Energetici

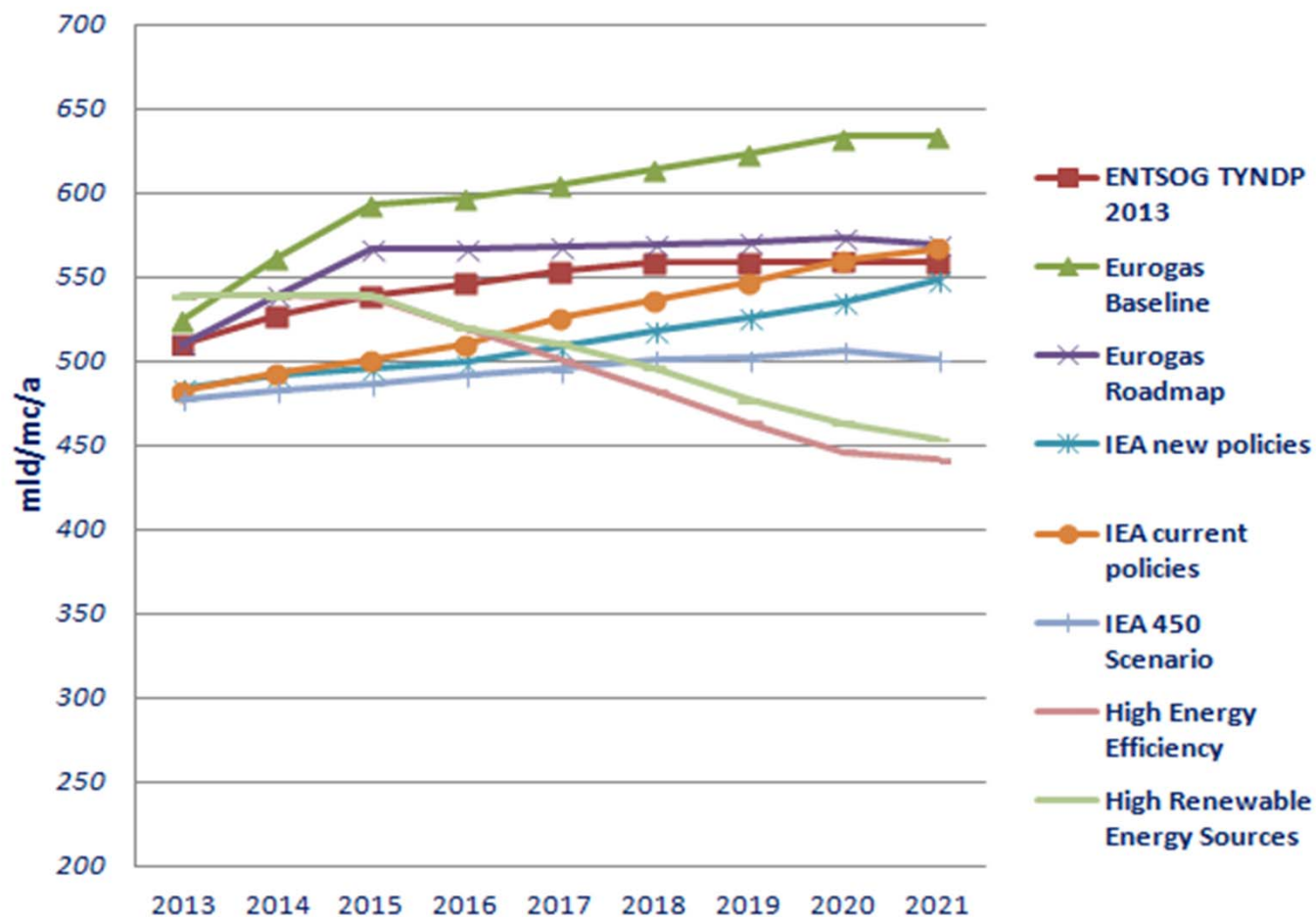
Roma, 10 luglio 2013

- **Progetto predisposto da REF-E e AF-Mercados**
- **«L'evoluzione delle **dinamiche concorrenziali nel mercato europeo del gas** a seguito della liberalizzazione»**

- **Contenuti della presentazione:**
 - le nuove regole europee
 - la domanda di gas in Europa al 2020
 - l'offerta e i costi
 - le imprese e il mercato midstream
 - il potere di mercato dei fornitori

- **Codici di rete europei attesi per il 2014-15**
 - Allocazione della capacità tramite aste
 - Procedure di *Congestion Management* a breve e lungo termine
 - Bilanciamento tramite mercati a breve
 - Regole operative e di trasparenza armonizzate
 - Strutture tariffarie parzialmente armonizzate
- **Accaparramenti di capacità da parte di operatori dominanti saranno molto improbabili**
- **Capacità di trasporto disponibile, salvo in pochi casi**
- **Rischio limitato di barriere tariffarie**

- **Scenari incerti e divergenti per crescita economica, incentivazione fonti rinnovabili, andamento mercati (GNL, carbone, CO2)**

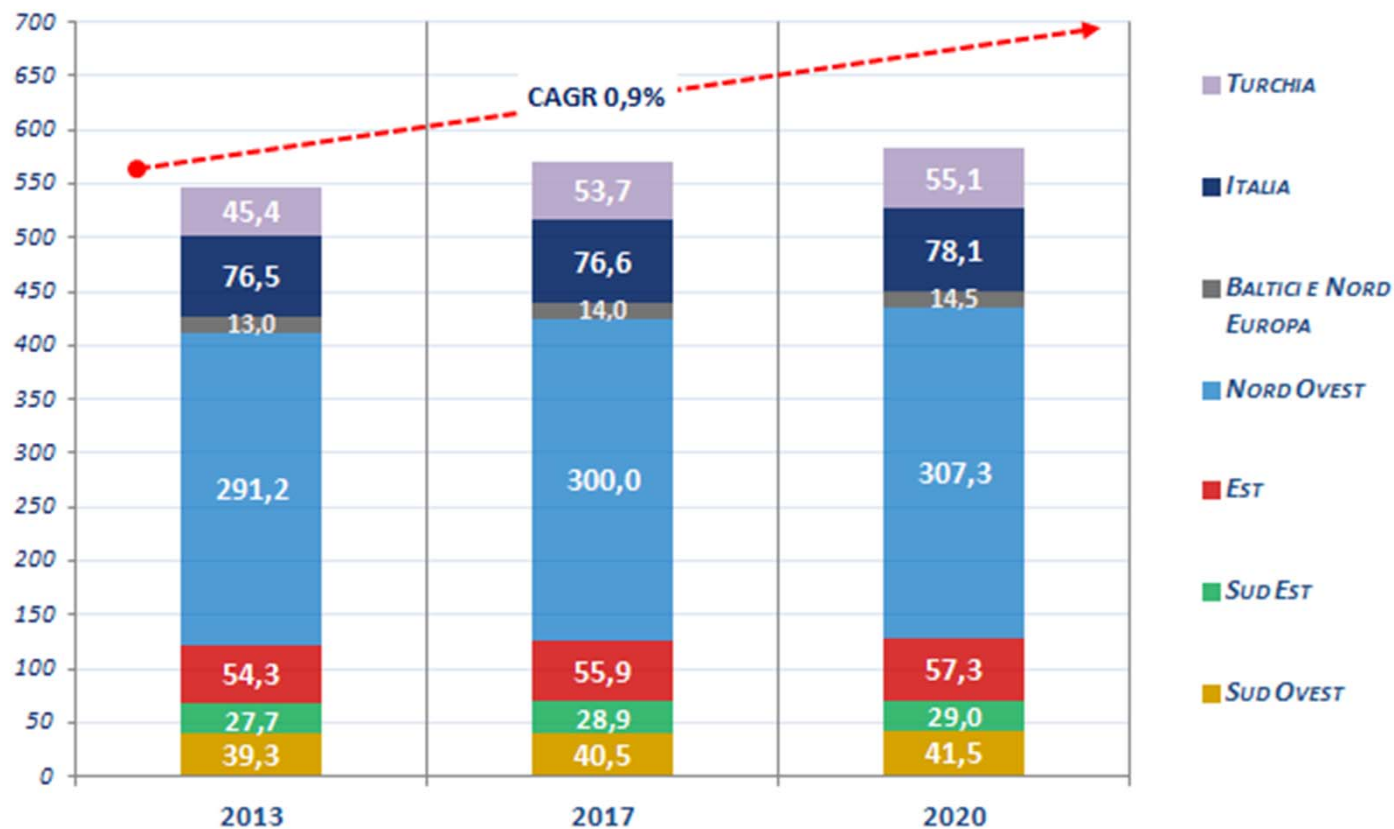


Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E su Energy Road Map 2050 (2011), ENTSO-G, IEA, Eurogas

La domanda in Europa/2

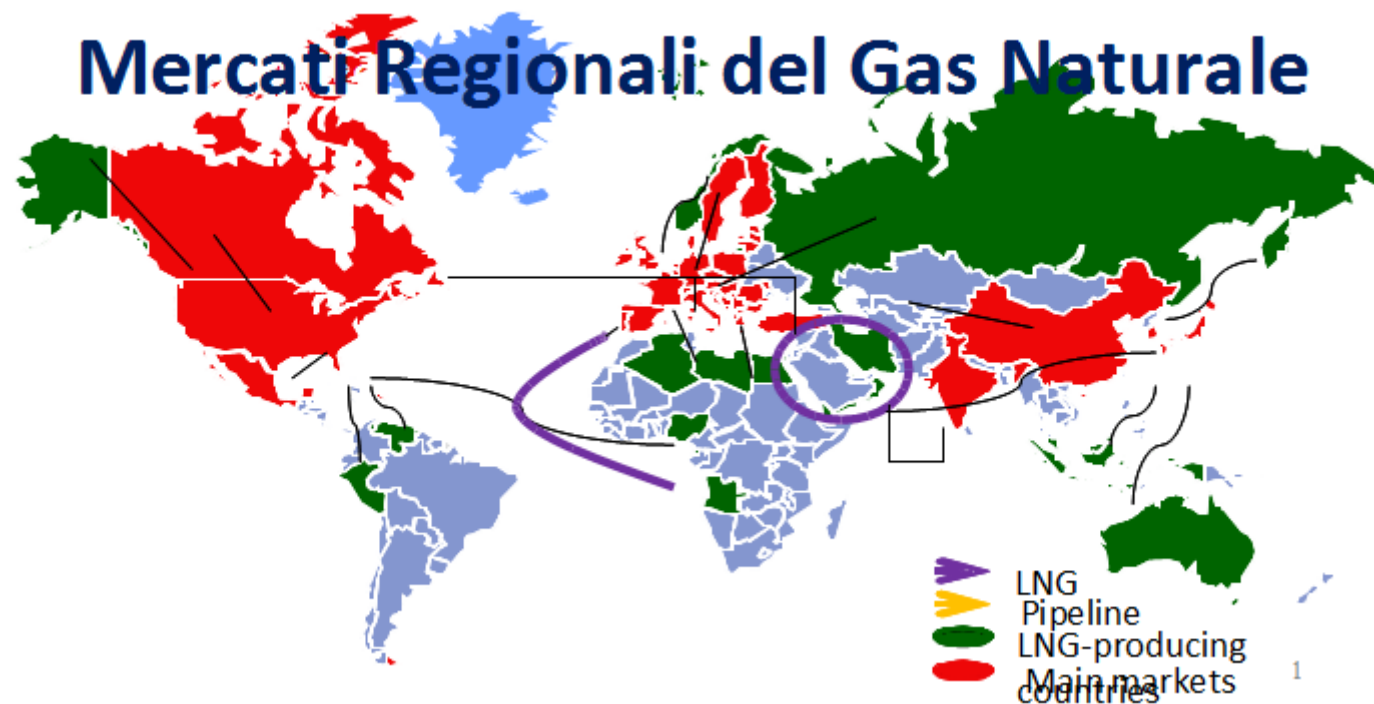
- Lo scenario di riferimento (IEA-NPS) indica una crescita media dello 0,9% annuo in Europa (2011-20; 0.1% in Italia)
- ENTSOG prevede 1.5%/anno (2.4% in Italia)

New Policies Scenario (IEA)



Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E su dati IEA

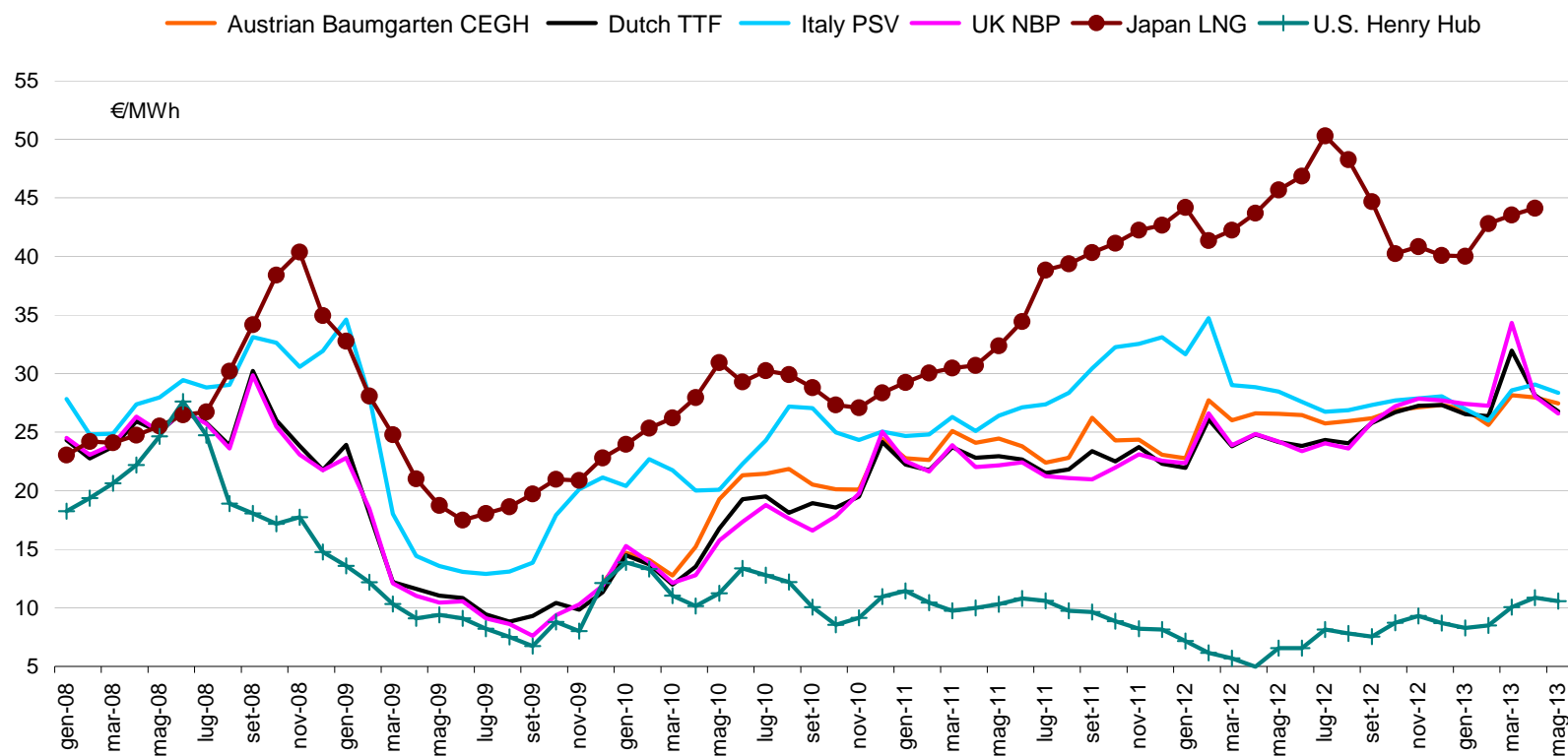
- **Produzione interna in declino**
- **Difficile decollo del gas non convenzionale**
 - Atteso contributo minimo prima del 2020
- **Norvegia: affidabile ma in fase calante, costi elevati**
- **Russia: scarsa efficienza, progetti grandiosi di produzione e trasporto, costi legati alle economie di scala**
- **Nord Africa: ritardo investimenti per regolamentazione *upstream* inadeguata, difficoltà geo-politiche, domanda interna in rapida crescita**
- **GNL: mercato ciclico e condizionato da sviluppi mondiali (domanda asiatica e produzione USA)**
- **Rischi da oligopolio: possibile collusione tra i fornitori**
- **Possibili separazioni di zone di mercato per effetto di congestioni fisiche su alcune direttrici**



Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E

La globalizzazione del mercato: i prezzi

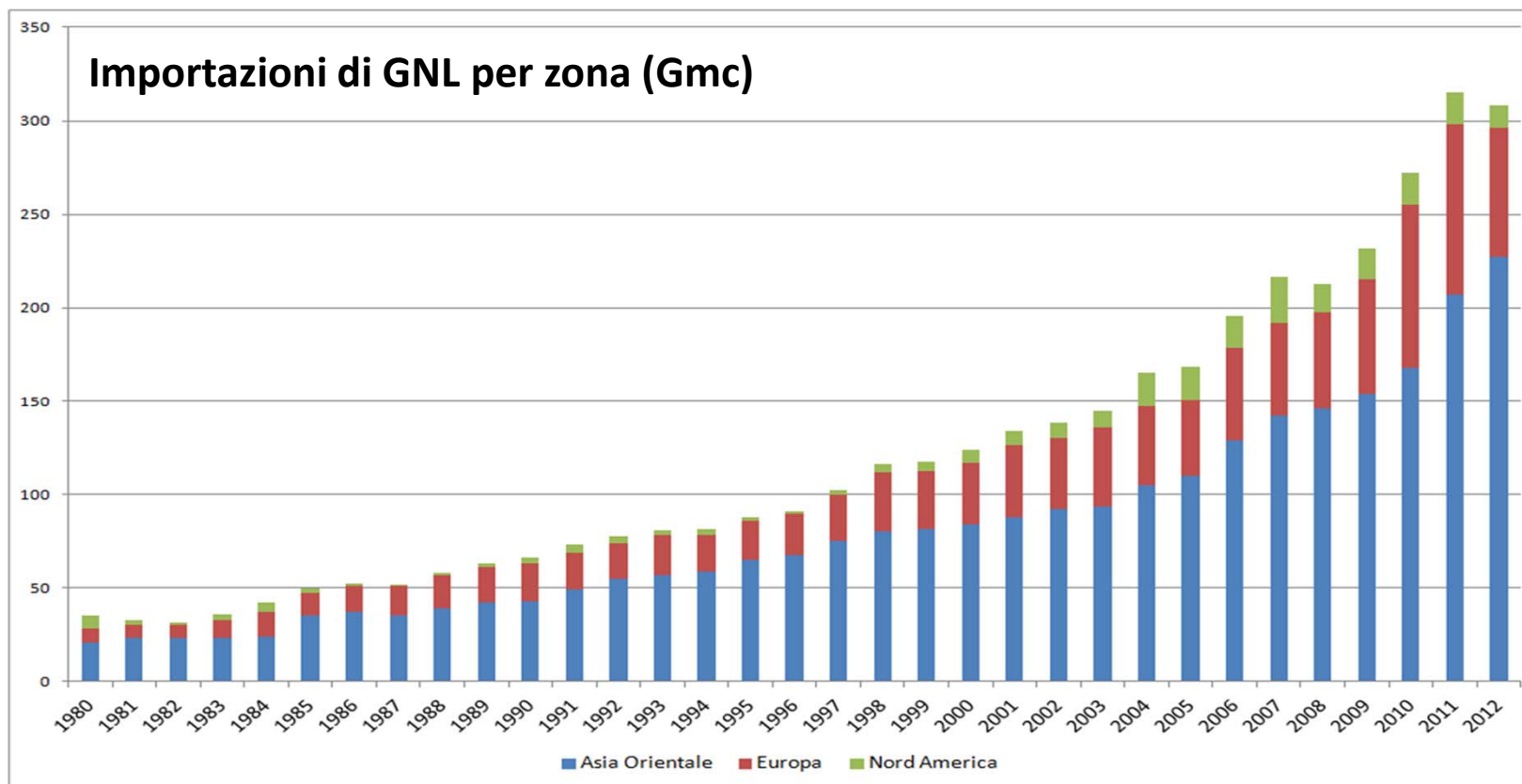
- Tre aree di mercato, attualmente divergenti (Nord America, Europa, Asia orientale)
- Mercati europei largamente convergenti



Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E su dati Platts, WGI

Il ruolo del Gas Naturale Liquefatto/1

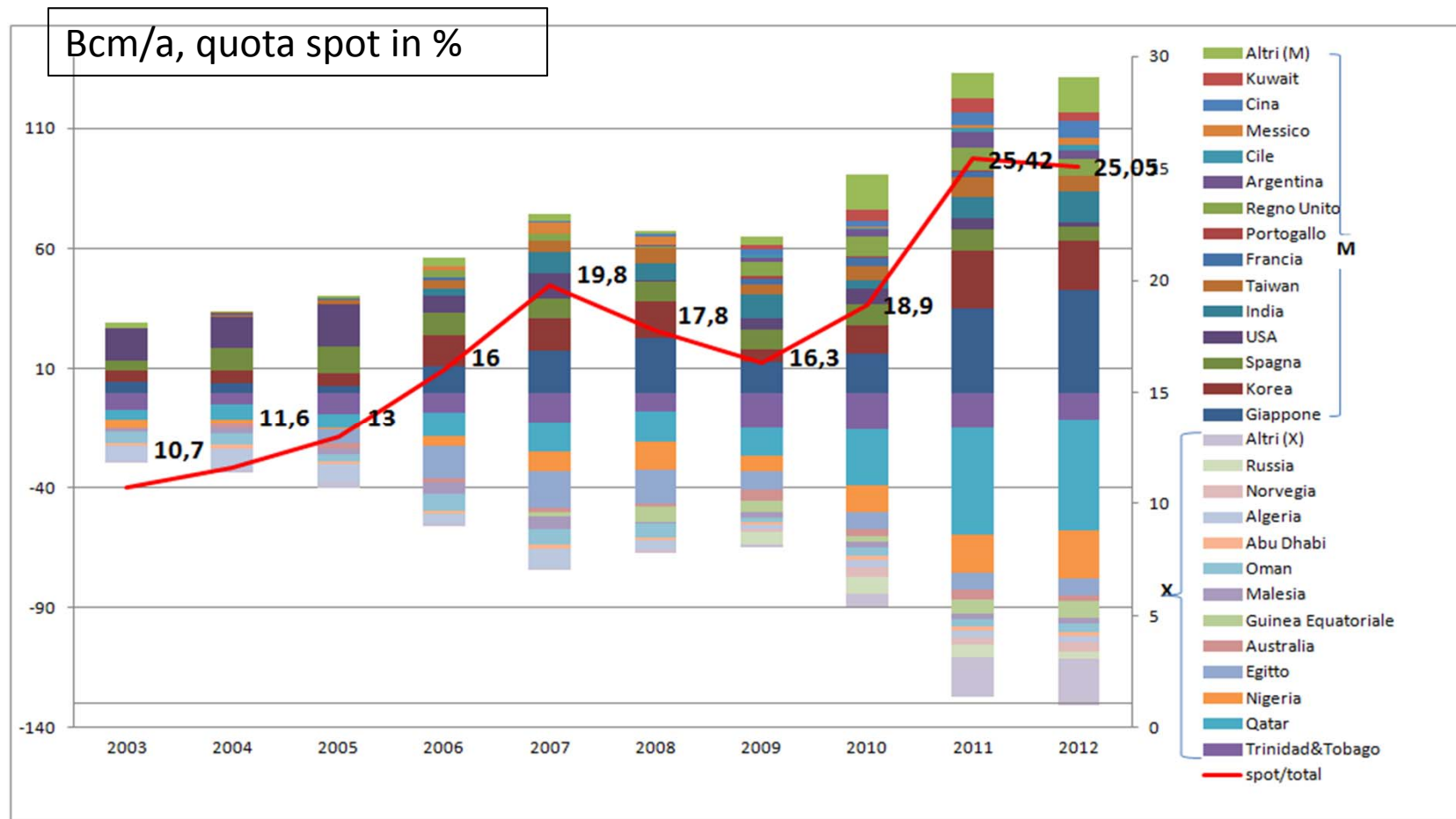
- In rapida crescita, attualmente ca. il 10% dei consumi mondiali, oltre 30% del commercio internazionale
- Investimenti in liquefazione ciclici



Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E su dati BP (2012) e IEA(2012)

Il ruolo del Gas Naturale Liquefatto/2

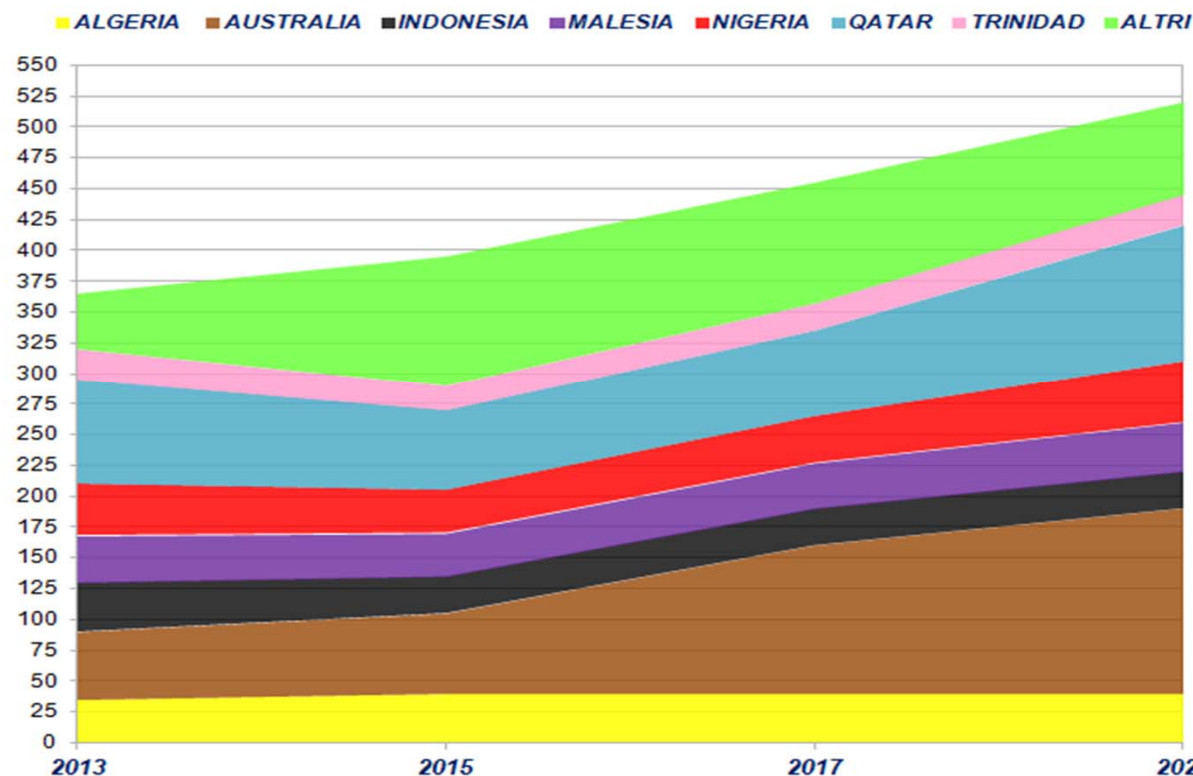
- Ruolo sempre maggiore della componente flessibile / *spot*
- Ca. 20 paesi esportatori, posizione cruciale del Qatar



Le prospettive dell'offerta di GNL

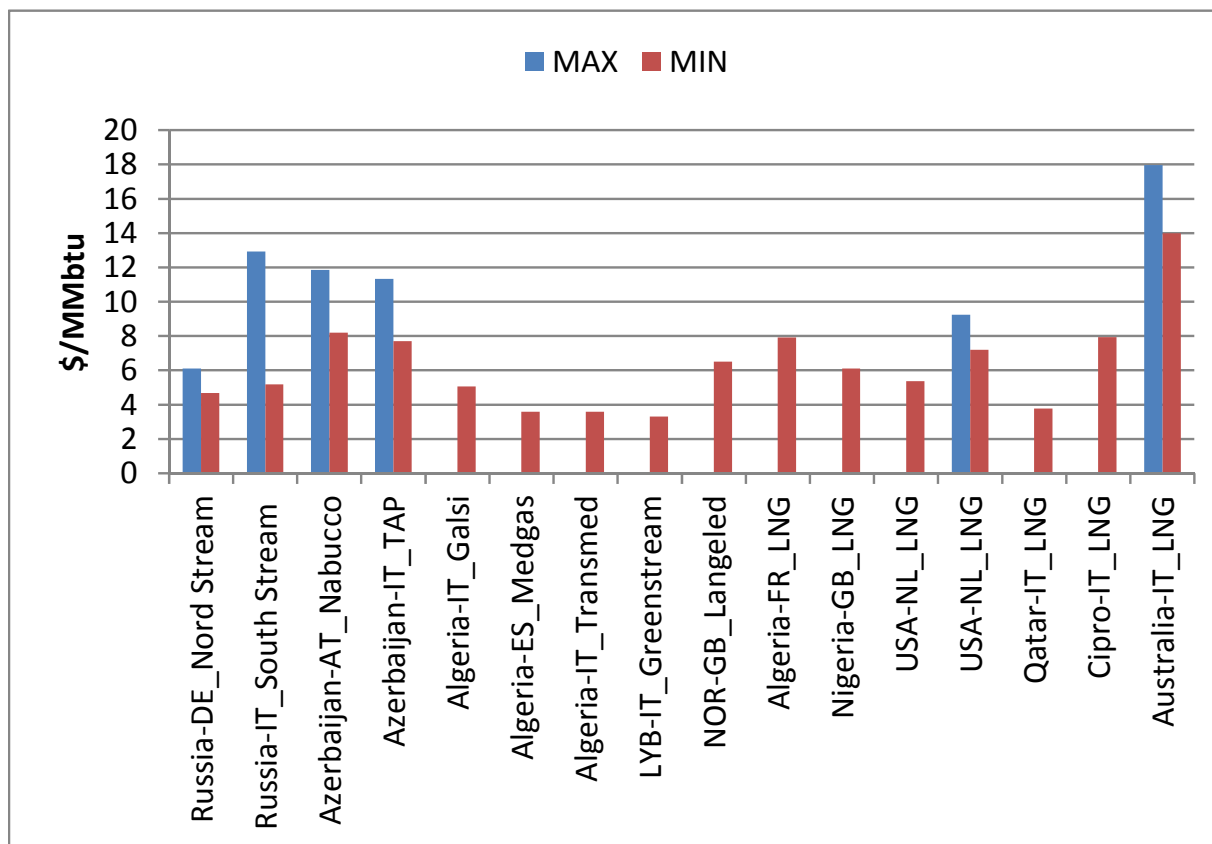
- **Potenziamento dell'offerta atteso, potrà aumentare gli arbitraggi, riducendo le differenze tra le regioni di mercato**
- **Mercati sempre più flessibili, costi di trasporto in riduzione, ma costi di liquefazione in aumento nei paesi avanzati**

Potenziale di sviluppo della disponibilità di GNL (Bcm/a)

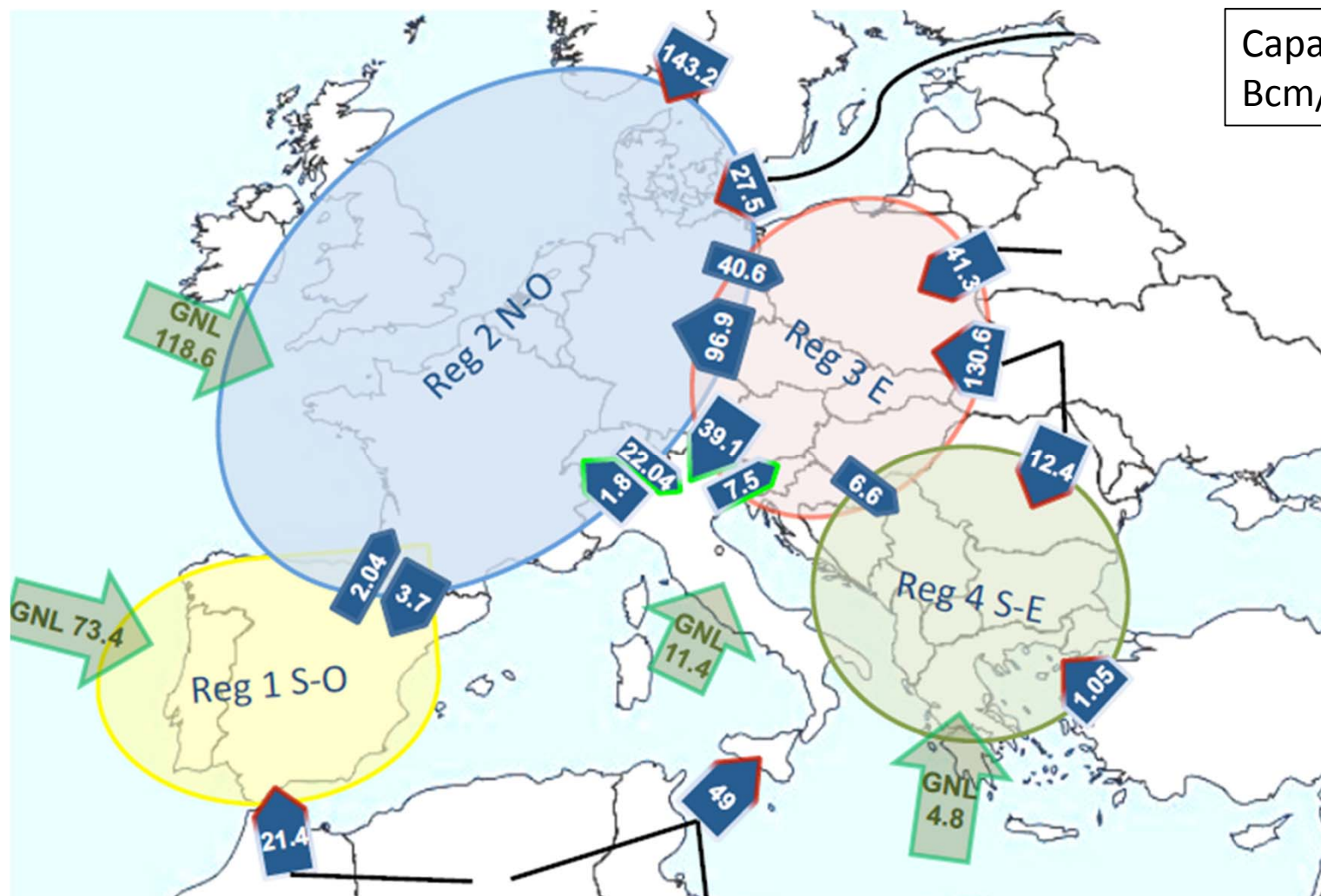


- I costi unitari dipendono fortemente dall'effettivo sfruttamento delle economie di scala, specie nel caso della Russia

Costi stimati di fornitura dei principali progetti (alla frontiera UE)



Il mercato *upstream*: i vincoli di capacità attuali



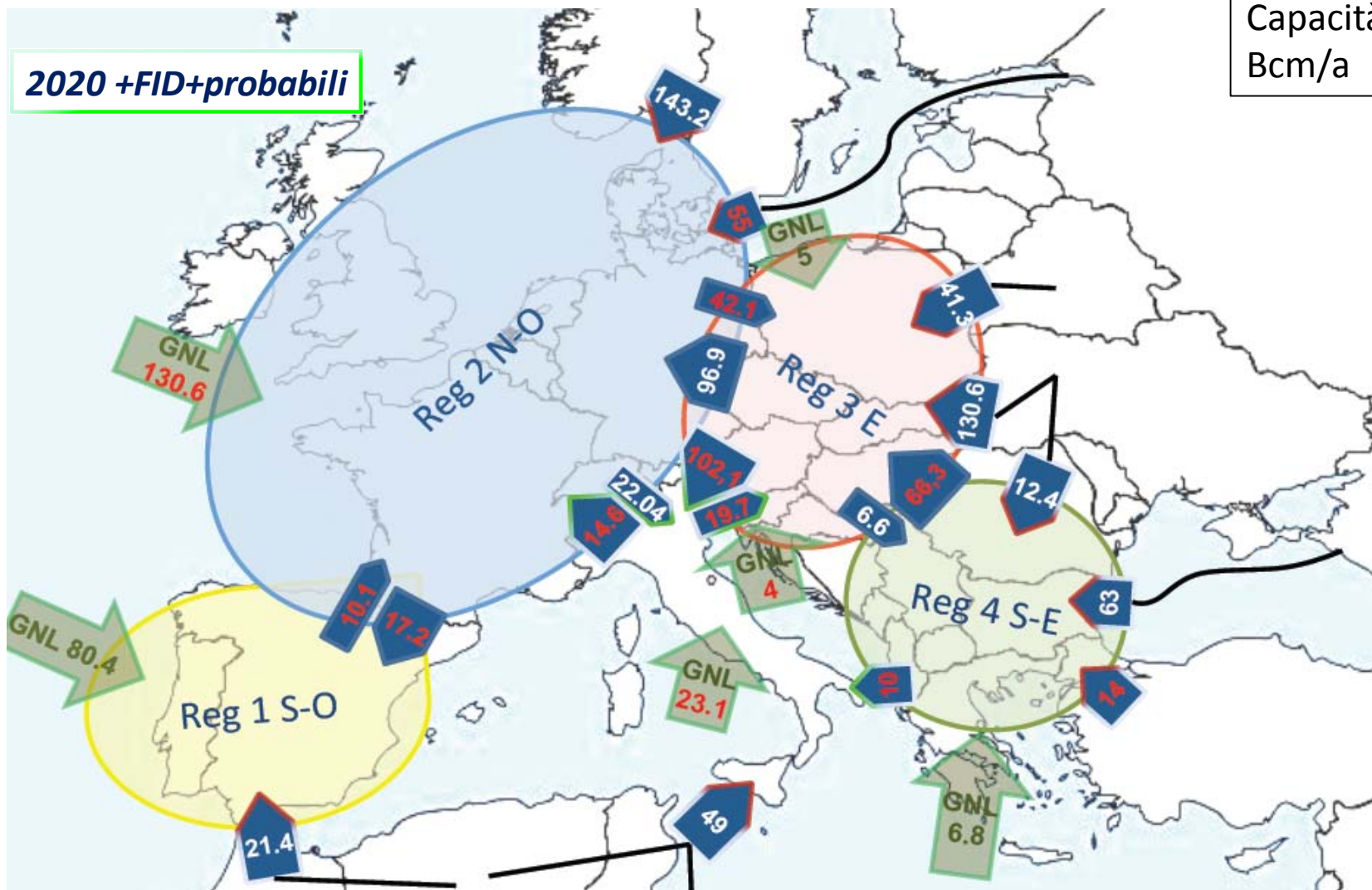
Il mercato *upstream*: i vincoli di capacità al 2020 (FID)

Capacità in Bcm/a



Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E su dati IEA e ENTSO-G 2012

L'espansione probabile della capacità al 2020



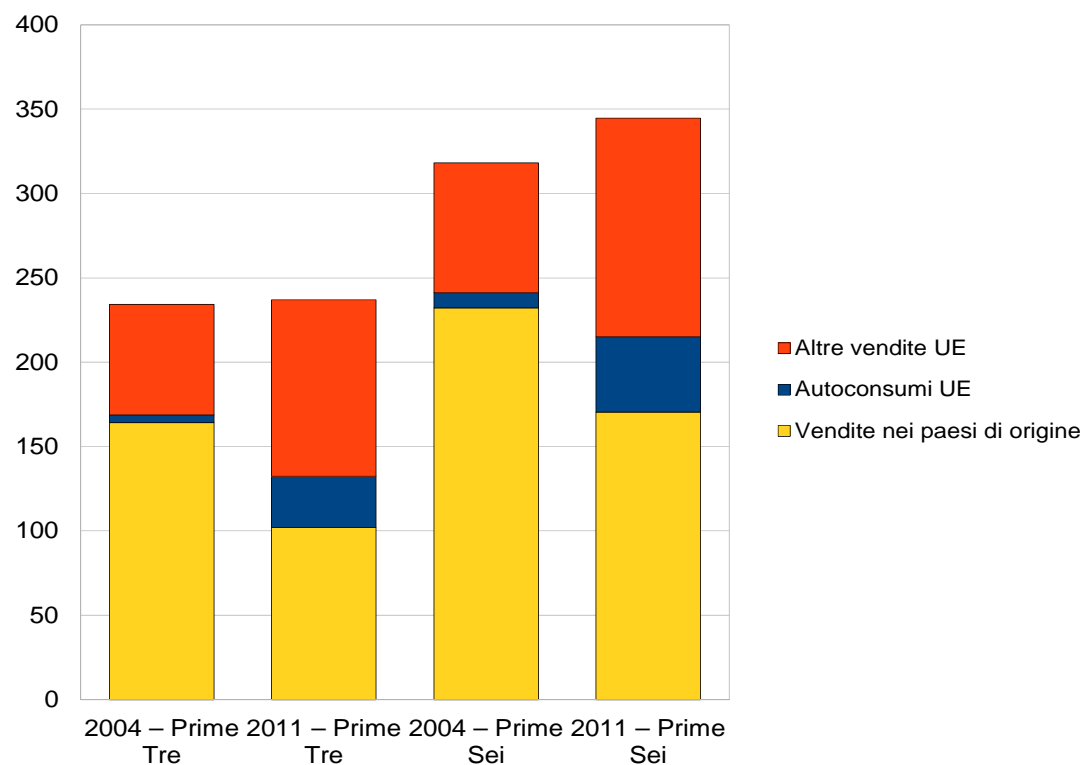
Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E su dati IEA e ENTSO-G 2012

Il mercato *midstream*: il ruolo delle imprese



- Continuo processo di internazionalizzazione delle maggiori imprese, anche attraverso fusioni e acquisizioni
- Concentrazione sui mercati nazionali in diminuzione
- Convergenza con produttori elettrici

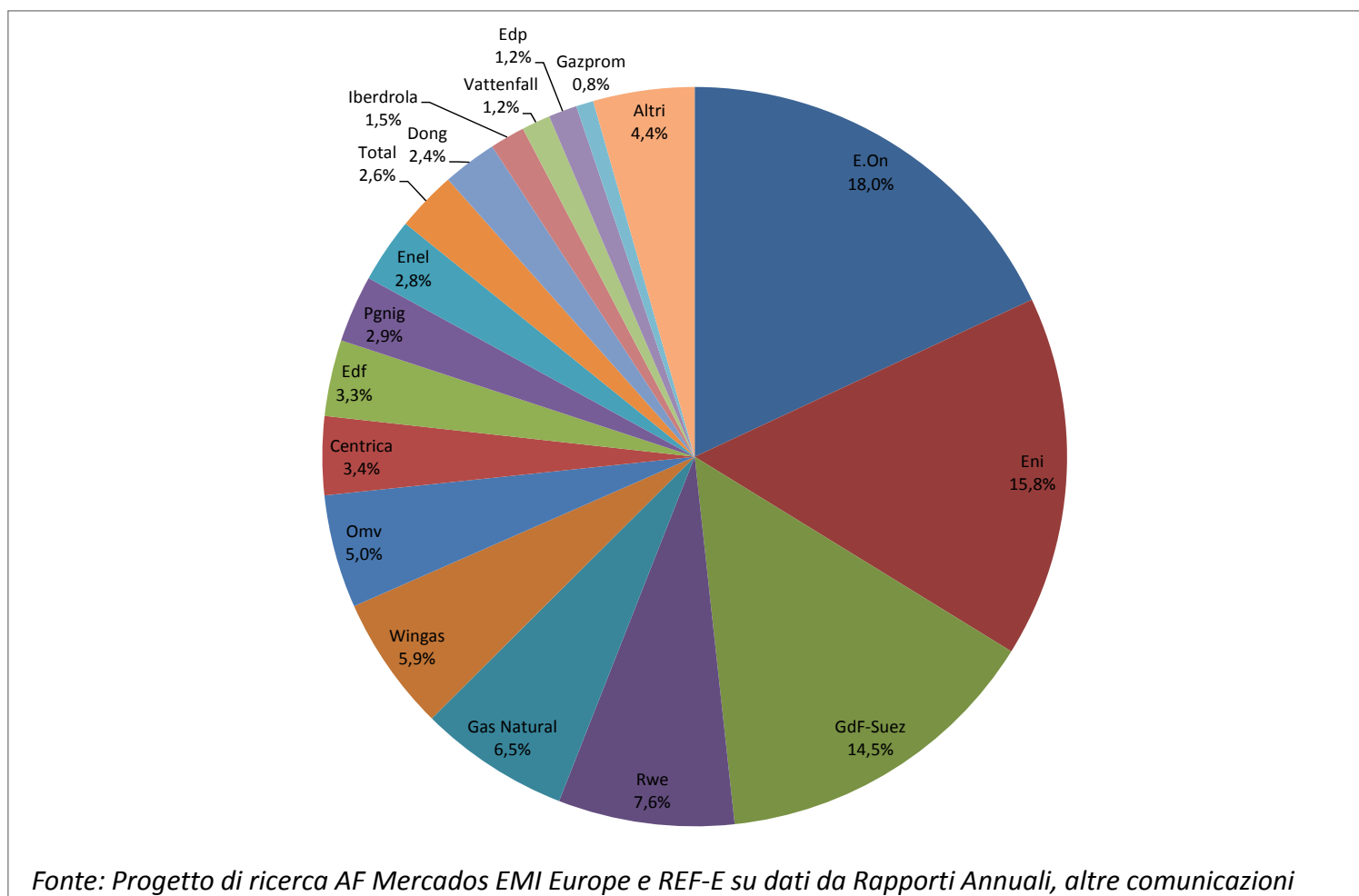
Vendite e autoconsumi delle maggiori imprese, 2004-2011 (Bcm/a)



Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E su dati da Rapporti Annuali, altre comunicazioni aziendali e Rapporti delle Autorità di Regolazione

Il mercato *midstream*: il ruolo delle imprese

- **Concentrazione sul mercato europeo bassa, ma in aumento**
- **Ruolo limitato (ma crescente) delle imprese dei paesi fornitori**



- **L'analisi di pivotalità è uno strumento più sofisticato per valutare il potere di mercato rispetto agli indici di concentrazione comunemente usati (CR3, HHI)**
- **Consiste nella stima della percentuale di domanda annuale che non può essere soddisfatta senza il contributo essenziale di un fornitore-pivot**
- **Nel mercato gas la pivotalità è comunque limitata da:**
 - possibilità di sostituzione, specie nella generazione di energia elettrica
 - ruolo dei consumatori interrompibili
 - relativa abbondanza della capacità di trasporto e stoccaggio (rispetto al settore elettrico)
- **E' improbabile che le imprese abbiano ruoli pivotali nel mercato gas**
 - salvo nei casi di controllo di importanti produzioni (come in Gran Bretagna e Paesi Bassi)

- **Alcuni paesi fornitori e/o infrastrutture possono risultare “pivotali” in alcune parti d’Europa:**
 - sia rispetto ai periodi di punta, nonostante l’intervento dello stoccaggio
 - sia rispetto alla forniture complessive (a stoccaggio neutro)

Giorni di pivotalità annuale nelle regioni europee

Ipotesi di domanda ENTSO-G (+1.5%/anno)

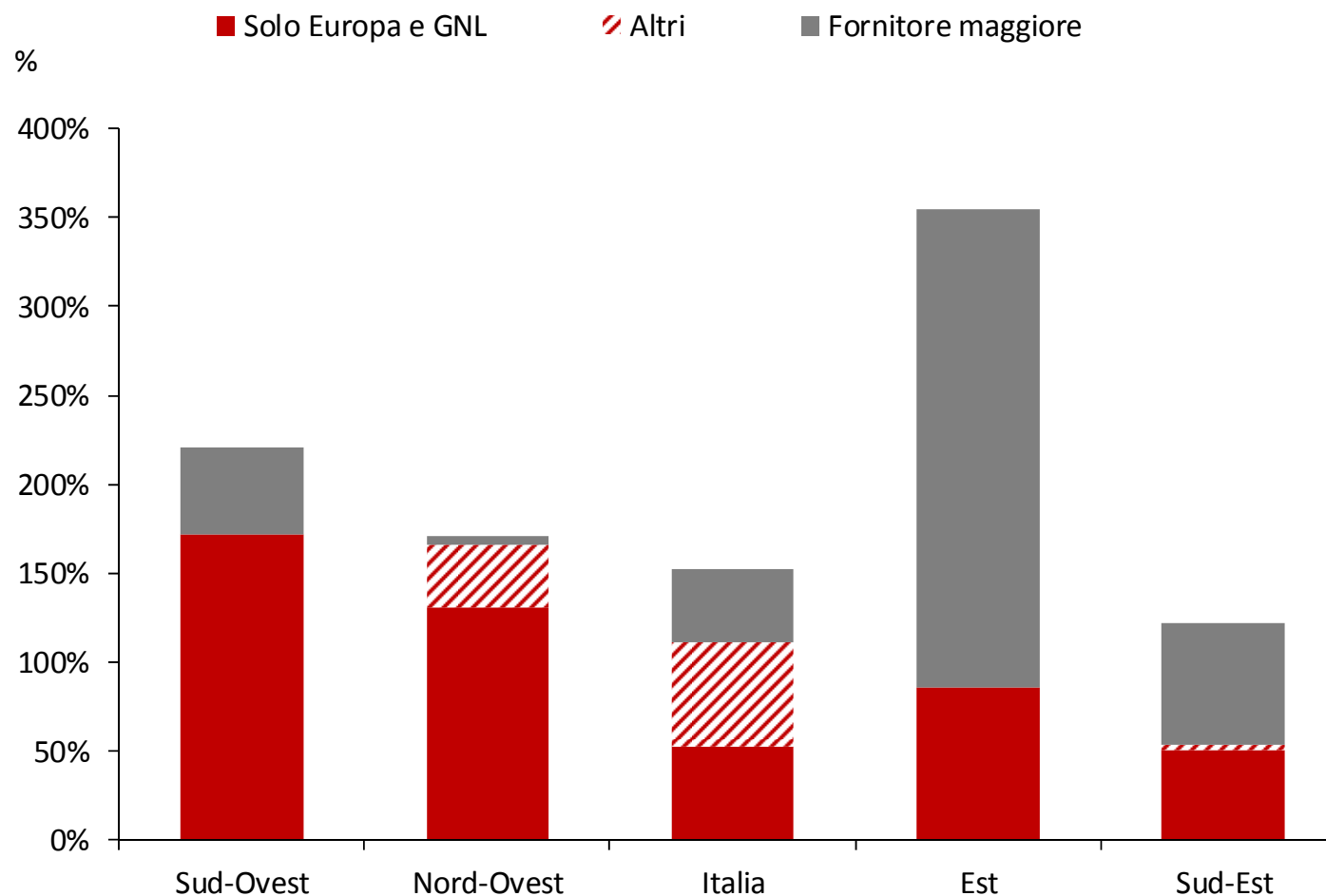
	2013					2020 FID					2020 FID + probabili				
	NO	SO	E	IT	SE	NO	SO	E	IT	SE	NO	SO	E	IT	SE
Gasdotti extraeuropei	0%	0%	0%	16%	23%	0%	1%	11%	16%	45%	0%	0%	0%	9%	39%
Fornitore maggiore (*)	0%	0%	0%	2%	21%	0%	1%	11%	4%	43%	0%	0%	0%	0%	10%

Ipotesi di domanda IEA-NPS (+0.8%/anno)

	2013					2020 FID					2020 FID + probabili				
	NO	SO	E	IT	SE	NO	SO	E	IT	SE	NO	SO	E	IT	SE
Gasdotti extraeuropei	0%	0%	0%	12%	27%	0%	0%	0%	6%	38%	0%	0%	0%	2%	31%
Fornitore maggiore (*)	0%	0%	0%	0%	25%	0%	0%	0%	0%	35%	0%	0%	0%	0%	9%

(*) Norvegia nel Nord-Ovest, Algeria nel Sud-Ovest, Russia nelle altre regioni

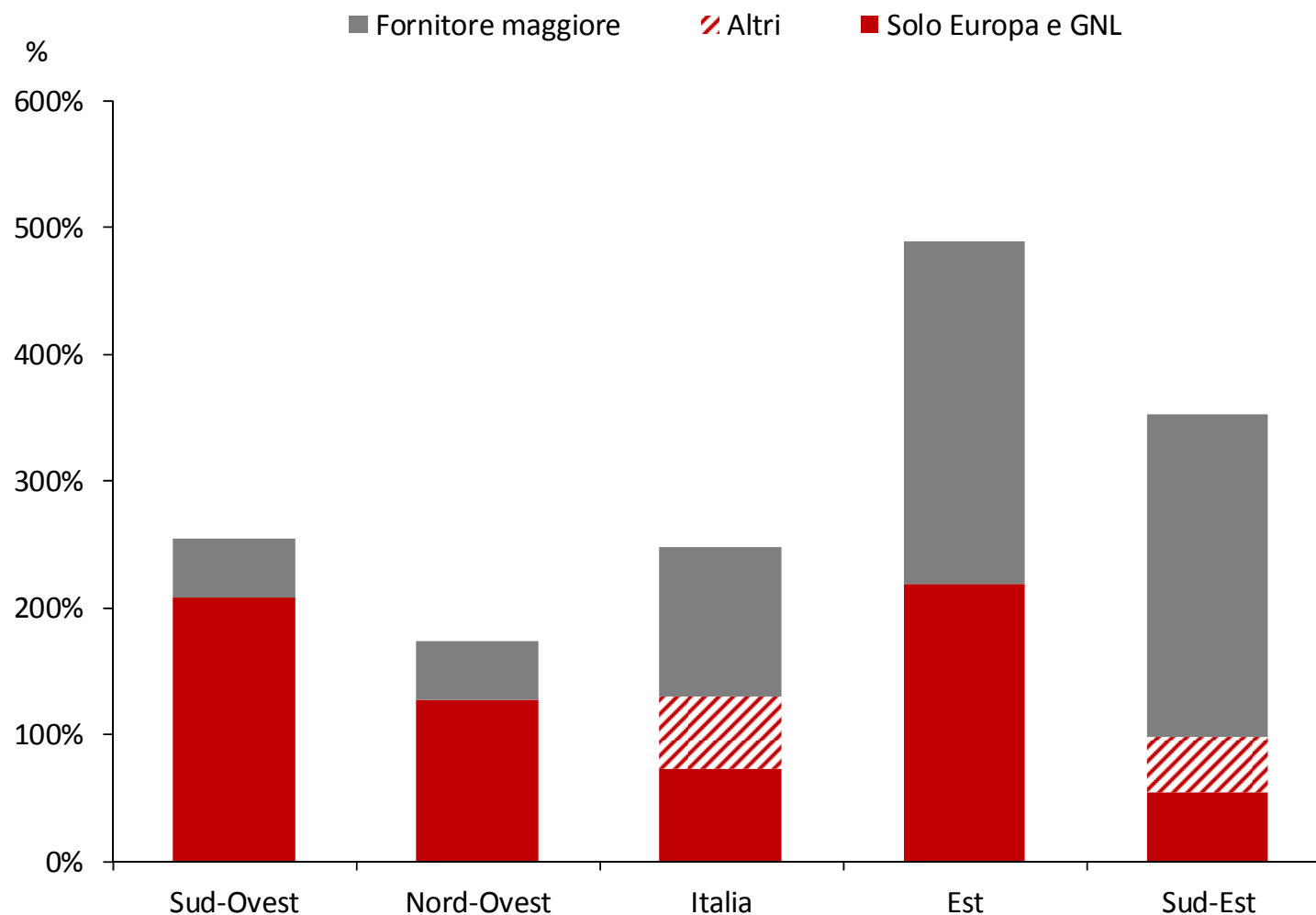
Copertura dei fabbisogni annuali e dipendenza, 2013



Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E

N.B. Il fornitore maggiore è Algeria nel Sud-Ovest, Norvegia nel Nord-Ovest, Russia per le altre regioni

Copertura dei fabbisogni annuali e dipendenza, 2020 (con nuove infrastrutture FID e probabili)

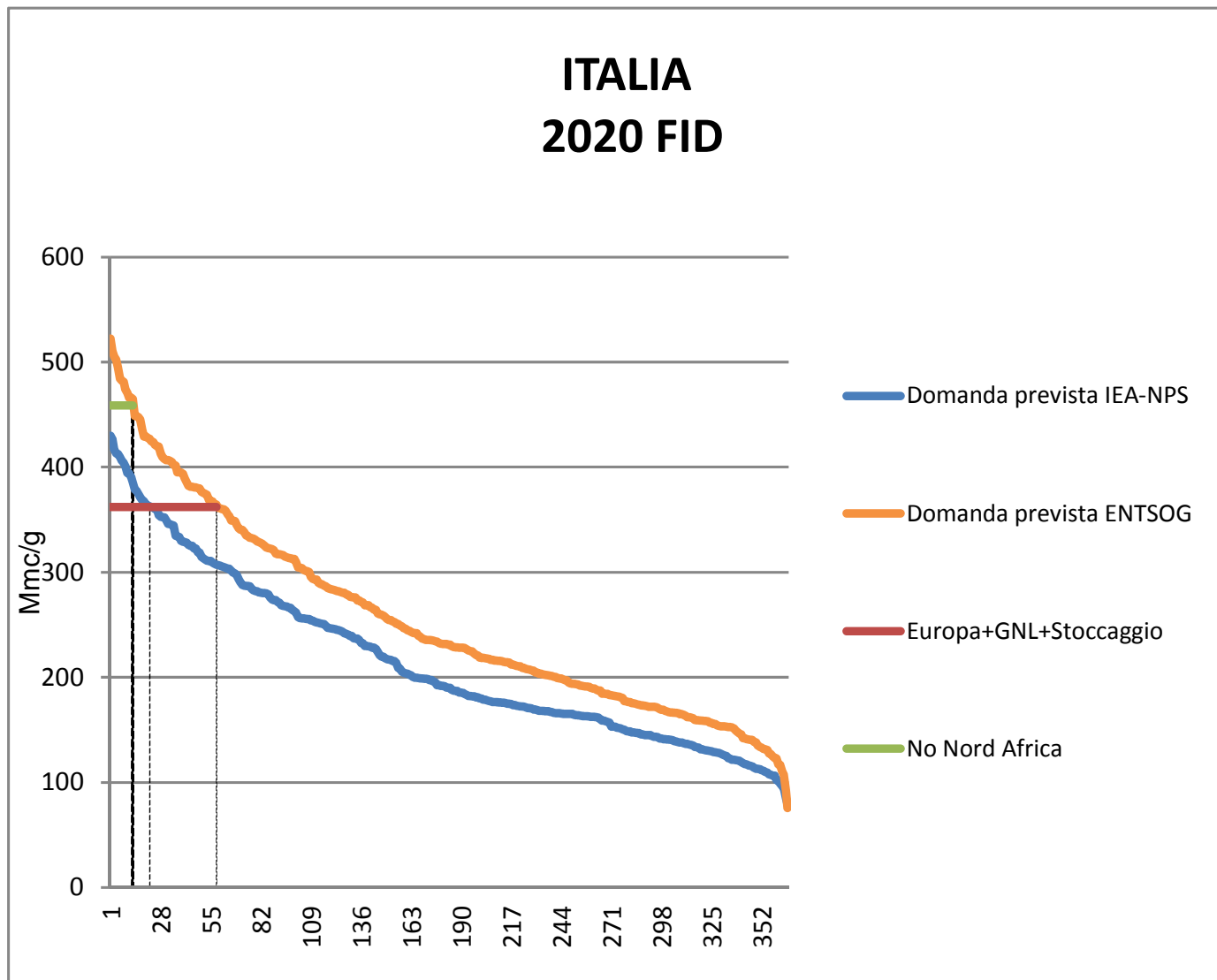


Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E

N.B. Il fornitore maggiore è Algeria nel Sud-Ovest, Russia per le altre regioni

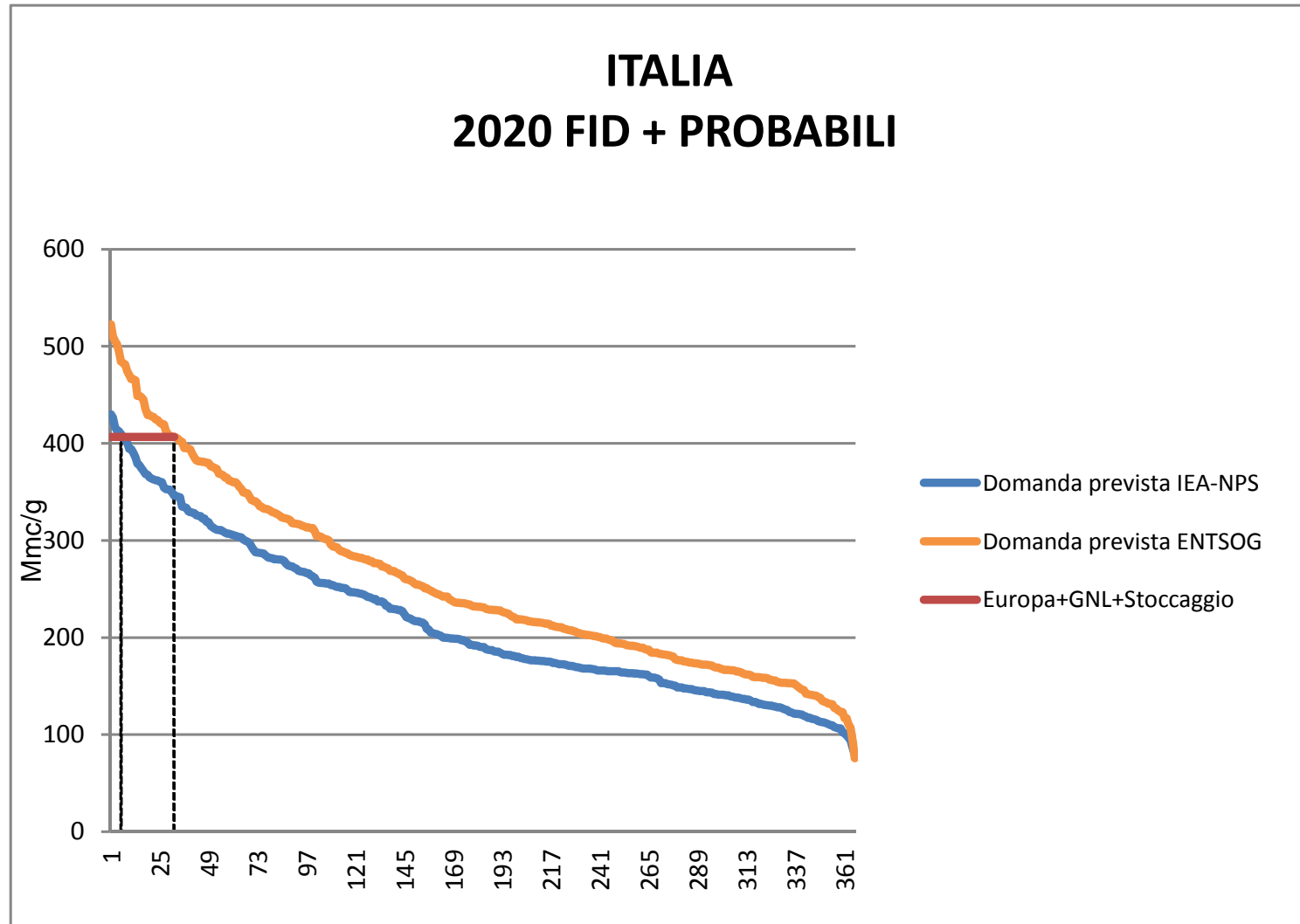
- **Simulazione con modello GIPSSY di REF-E (con capacità al 90% del massimo tecnico)**
- **In Italia, nessun operatore è pivotale, purchè almeno il 50% della capacità sulle frontiere settentrionali sia riassegnata ad altri**
- **Quale la situazione nell'ipotesi in cui si assisterà ad una crescita della domanda secondo scenario ENTSOG (2,4% annuo) e in assenza del nuovo gasdotto TAP nel 2020?**

Pivotalità dei fornitori sul mercato italiano/1



Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E

Pivotalità dei fornitori sul mercato italiano/2



Fonte: Progetto di ricerca AF Mercados EMI Europe e REF-E

- **I nuovi Codici di rete europei renderanno assai difficile l'esercizio del potere di mercato delle imprese**
 - Nonostante l'aumento graduale la concentrazione sul mercato europeo unificato resterà bassa
 - La capacità di trasporto risulterà in generale abbondante, rendendo difficile lo sfruttamento di posizioni dominanti
- **I paesi fornitori potrebbero avere un significativo potere di mercato, specialmente in caso di collusione**
 - Mercati molto trasparenti potrebbero favorire la collusione, rendendo più facile il controllo della disciplina di cartello
- **Il GNL avrà un limitato potere di controllo dei prezzi, anche per l'elevata incertezza dei suoi fondamentali**
- **L'Italia e l'Europa di Sud-Est resteranno più soggette delle altre regioni al potere di mercato dei fornitori non europei**
 - Nonostante TAP e un nuovo terminale GNL



Grazie per l'attenzione!

Sergio Ascari
sergio.ascari@ref-e.com
www.ref-e.com

Disclaimer

Le opinioni espresse sono esclusivamente quelle di REF-E che svolge in modo autonomo ed indipendente la propria attività di ricerca.

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.