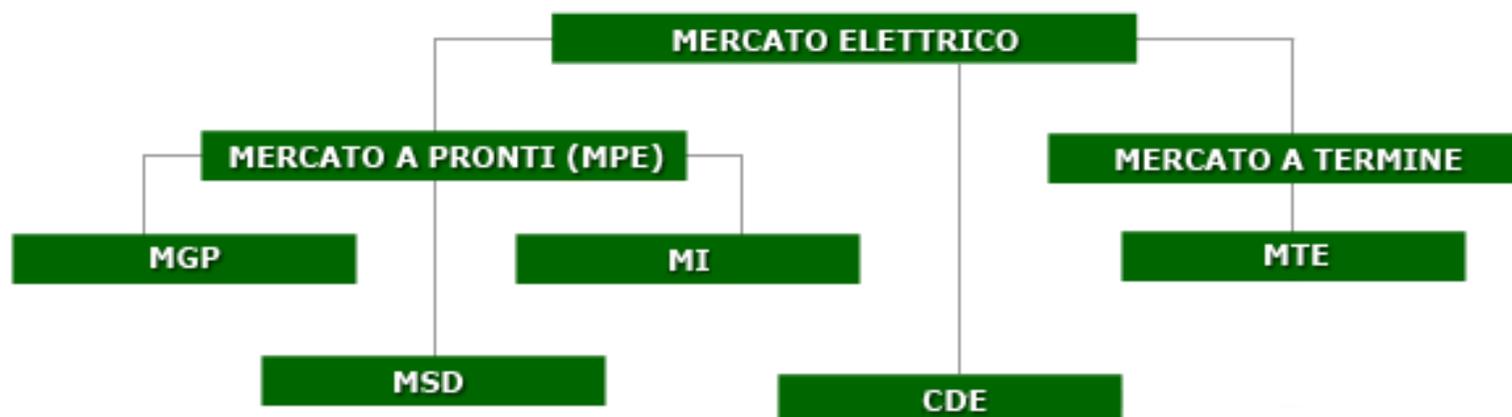


CONSEGNA FISICA DA IDEX A IPEX

Milano, 24 Novembre 2009

L'introduzione della consegna fisica

- L'esercizio dell'opzione di consegna su Idex è stato inserito nel Testo integrato della Disciplina del Mercato Elettrico, introducendo un apposito Capo III (**Piattaforma per la consegna fisica dei contratti finanziari conclusi sull'Idex – CDE**) al Titolo III (Funzionamento del mercato elettrico).
- Tutti gli operatori già iscritti al Mercato Elettrico (oltre che ad Idex) potranno esercitare l'opzione di consegna fisica senza dover espletare nessuna procedura di ammissione/abilitazione
- Per la copertura delle partite economiche debitorie sulla CDE si possono utilizzare le medesime forme di garanzia previste per il MTE (fideiussione ex Allegato 3, deposito)
- Le partite economiche conseguenti alla consegna fisica sono automaticamente compensate con le partite economiche che sorgono sul MTE



L'introduzione della consegna fisica: documenti di riferimento

- Testo integrato della disciplina del mercato elettrico
- Allegato 3 (modello di fideiussione)
- DTF 07 ME

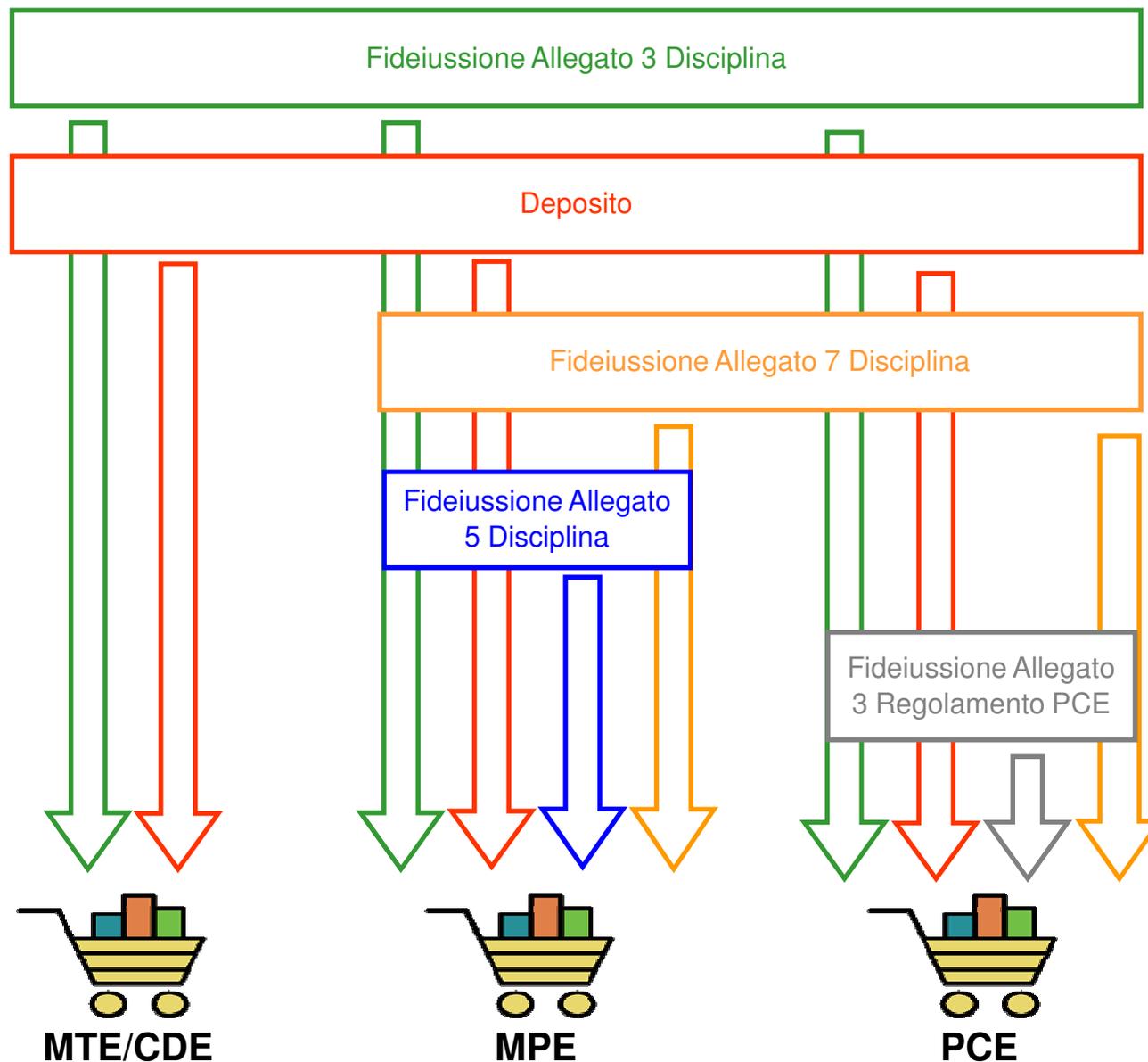
L'esercizio della consegna fisica

L'esercizio dell'opzione di consegna su Idex:

- viene esercitata il terz'ultimo giorno di Blt aperta del mese attraverso il sistema informatico di Blt/CC&G. La richiesta di esercizio viene notificata al GME via CC&G
- ha ad oggetto la consegna della posizione baseload maturata dall'operatore su Idex per il mese successivo
- l'operatore esercitante conclude sulla CDE una transazione di acquisto/vendita per l'energia consegnata avente come controparte il GME
- il prezzo di valorizzazione della negoziazione è pari al prezzo di regolamento di Idex del quart'ultimo giorno di Blt aperta del mese precedente al mese consegnato
- il GME registra una transazione di acquisto/vendita sui conti energia nella disponibilità dell'operatore esercitante
- il GME prima di accettare la consegna effettua delle verifiche sulla capienza delle garanzie sul mercato elettrico (solo per consegna in acquisto) e sulla congruità tecnica e finanziaria sulla PCE
- Per garantire la consegna di posizioni in acquisto l'operatore utilizza le medesime garanzie destinate ad MTE (le partite economiche di MTE e CDE sono automaticamente compensate)
- La fatturazione e i pagamenti della consegna sono i medesimi previsti per gli altri mercati

L'esercizio della consegna fisica: garanzie

Garanzie



Mercati elettrici

MTE/CDE

MPE

PCE

Esercizio dell'opzione di consegna (1/5)

Alla ricezione della richiesta dell'esercizio di una opzione di consegna, il GME verifica che l'operatore:

- per la richieste di consegna relative a posizioni in vendita:
 - abbia i margini sufficienti (disponibilità di energia) a registrare le posizioni sulla PCE;
 - abbia le garanzie finanziarie sufficienti sulla PCE, verso il GME, a coprire il CCT (corrispettivo per il diritto di utilizzo della capacità di trasporto)
 - abbia le garanzie finanziarie sufficienti sulla PCE, verso Terna, a coprire i potenziali oneri di sbilanciamento
- per la richieste di consegna relative a posizioni in acquisto:
 - abbia le garanzie finanziarie sufficienti sulla CDE, verso il GME, a coprire il totale controvalore della posizione consegnata, valorizzata al prezzo di regolamento del quart'ultimo giorno di BIt aperta, maggiorato dell'IVA, ove applicabile.



Le posizioni consegnate sono garantite per il totale controvalore

Esercizio dell'opzione di consegna (2/5)

Posizione netta in consegna di vendita



Operatore vende
@ PR



GME vende @ PUN

MGP

Posizione netta in consegna di acquisto



Operatore acquista
@ PR

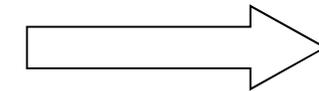


GME acquista @ PUN

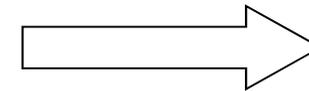
MGP

Esercizio dell'opzione di consegna (3/5)

Posizione netta in consegna di vendita



Operatore vende @ PR



GME vende @ PUN

MGP

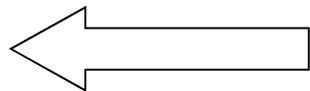


GME paga PR

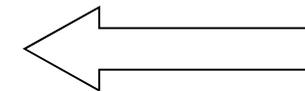


GME riceve PUN

Posizione netta in consegna di acquisto



Operatore acquista @ PR



GME acquista @ PUN

MGP



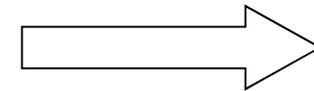
GME riceve PR



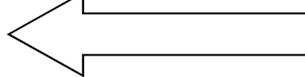
GME paga PUN

Esercizio dell'opzione di consegna (4/5)

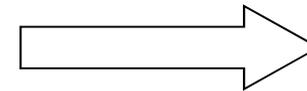
Posizione netta in consegna di vendita



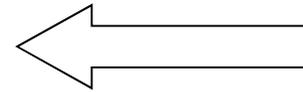
Operatore vende @ PR



GME paga PR

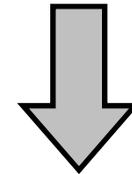


GME vende @ PUN



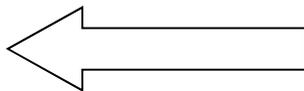
GME riceve PUN

MGP

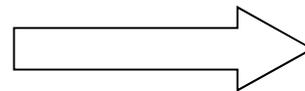


Garanzie a copertura del controvalore

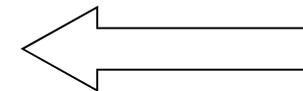
Posizione netta in consegna di acquisto



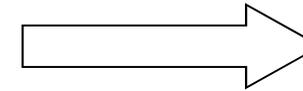
Operatore acquista @ PR



GME riceve PR



GME acquista @ PUN



GME paga PUN

MGP

Garanzie a copertura del controvalore



Esercizio dell'opzione di consegna (5/5)

Per effetto dell'esercizio dell'opzione di consegna il GME:

- in caso di posizione netta in vendita:
 - paga all'Esercitante il PR;
 - chiude la posizione con una vendita sul MGP al PUN. Il pagamento di tale vendita è garantito dal fatto che gli acquirenti sul MGP hanno presentato una garanzia che copre il totale controvalore dell'energia acquistata
- in caso di posizione netta in acquisto:
 - riceve dall'Esercitante il PR. Il pagamento di tale acquisto è garantito dal fatto che l'Esercitante ha presentato una garanzia che copre il totale controvalore dell'energia acquistata;
 - chiude la posizione con un acquisto dal MGP al PUN.
- versa a/riceve da CC&G il differenziale PUN-PR sulla posizione netta in consegna:
 - qualora tale differenziale determini un pagamento dal GME a CC&G, lo stesso è garantito dalle garanzie prestate dagli esercitanti in acquisto, ovvero dagli acquirenti sul MGP
 - qualora tale differenziale determini un pagamento da CC&G al GME, lo stesso è garantito dal versamento dei margini in consegna da parte degli aderenti di CC&G