



Sicurezza dell'approvvigionamento e prezzi dell'energia accessibili: opzioni per misure immediate e in vista del prossimo inverno

Commissione Industria Senato

Roma, 21 giugno 2022



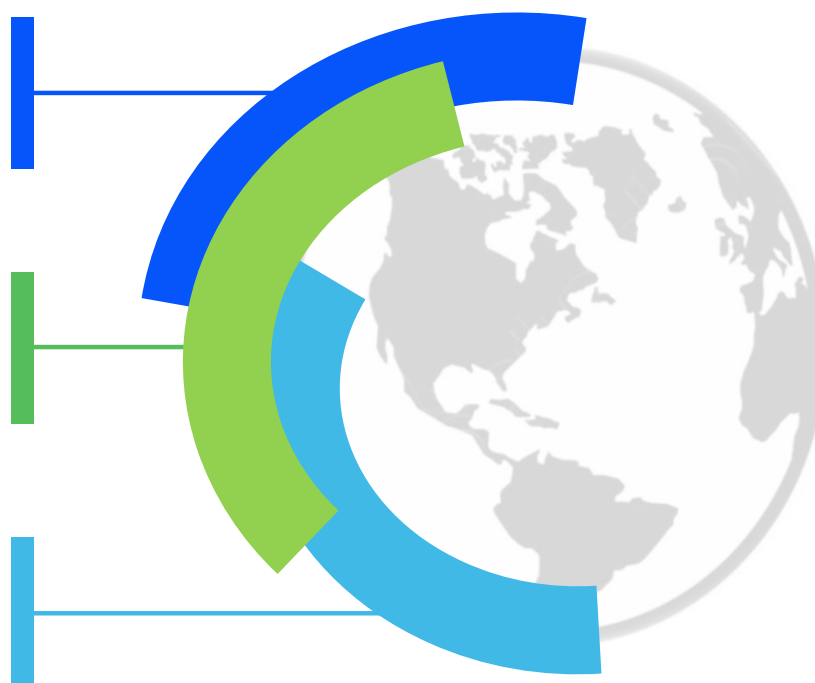
Il Gruppo Enel



1° operatore nelle
reti di distribuzione¹

Il più grande
operatore privato
nelle rinnovabili²

L'operatore con la più
grande base clienti
al mondo³



Utenti



~75 mln

Capacità rinnovabile



~53 GW

Clienti

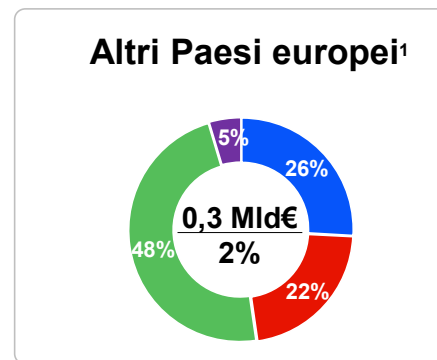
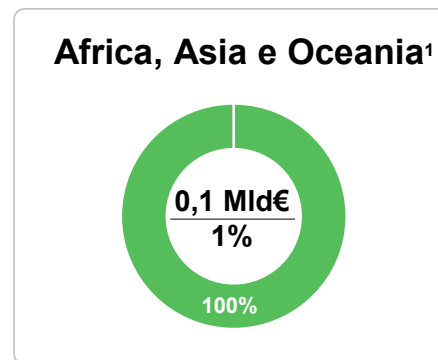
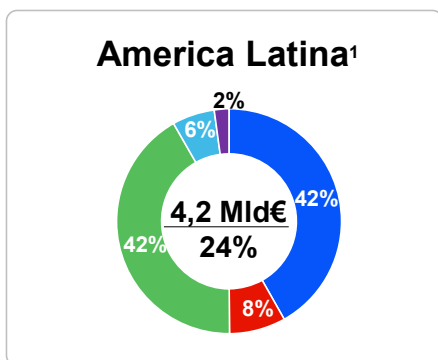
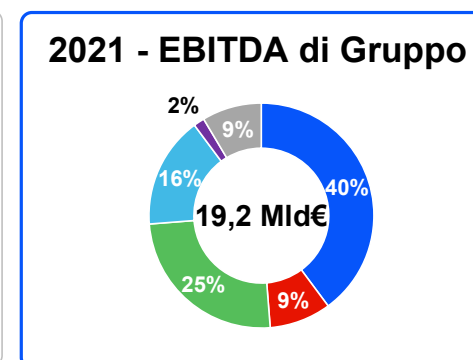
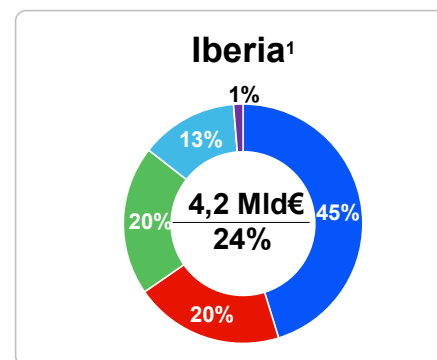
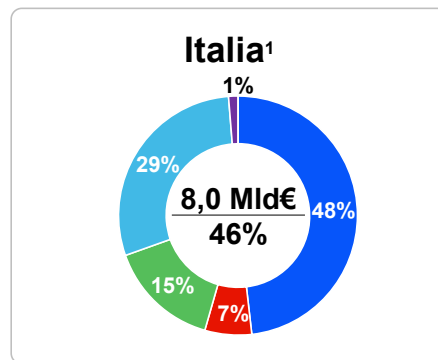
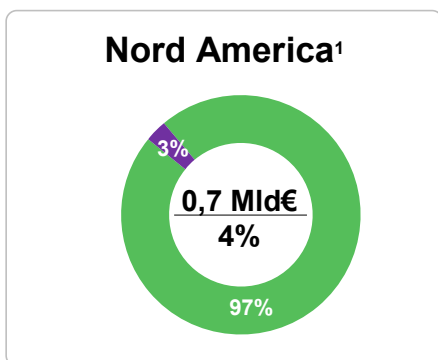


~69 mln

1. Per numero di utenti. Operatori pubblici esclusi
2. Per capacità installata. Include capacità gestita per 3,3 GW
3. Inclusi i clienti sul mercato libero energia e gas
Operatori pubblici esclusi

Enel oggi: un operatore diversificato e globale

Ordinary EBITDA 2021



- Generazione Termica & Trading
- Reti
- Rinnovabili
- Retail
- Enel X
- Services & Other

Contributo fondamentale dell'Italia all'EBITDA del Gruppo

1. Valori arrotondati; Il breakdown dell'EBITDA per Country esclude l'EBITDA di Services & Other che per il 2021 è pari a 1,6 €Mld

Il posizionamento del gruppo Enel in Italia



Principali dati industriali 2021

Rinnovabili
14 GW capacità installata
24,2 TWh produzione

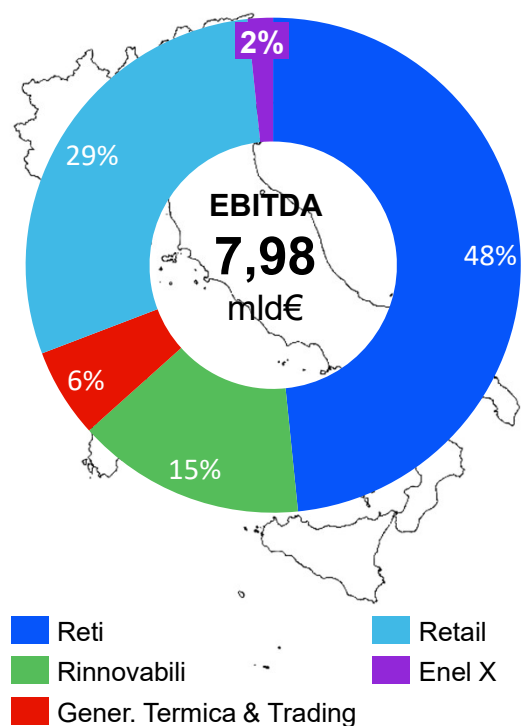
Generazione termica
11,6 GW capacità installata
23,8 TWh produzione

Produzione energia elettrica Enel pari a ~ 17%¹ del totale Italia (~ 278 TWh) Capacità installata Enel pari a ~ 22%¹ del totale installato Italia

Infrastrutture e Reti
31,6 mln utenti finali
226,7 TWh distribuiti

Mercato
14,4 Mln clienti power & gas free
11,6 Mln clienti power tutelato

EBITDA 2021 ordinario per business



Dati 2021 (Mld€)

	Italia	% su Totale Gruppo
Investimenti totali <i>(di cui di crescita)</i>	3,8 <i>(1,9)</i>	29% <i>(23%)</i>
Contratti con fornitori italiani²	7,01	35%
Persone	30.254	46%³

Dati arrotondati.

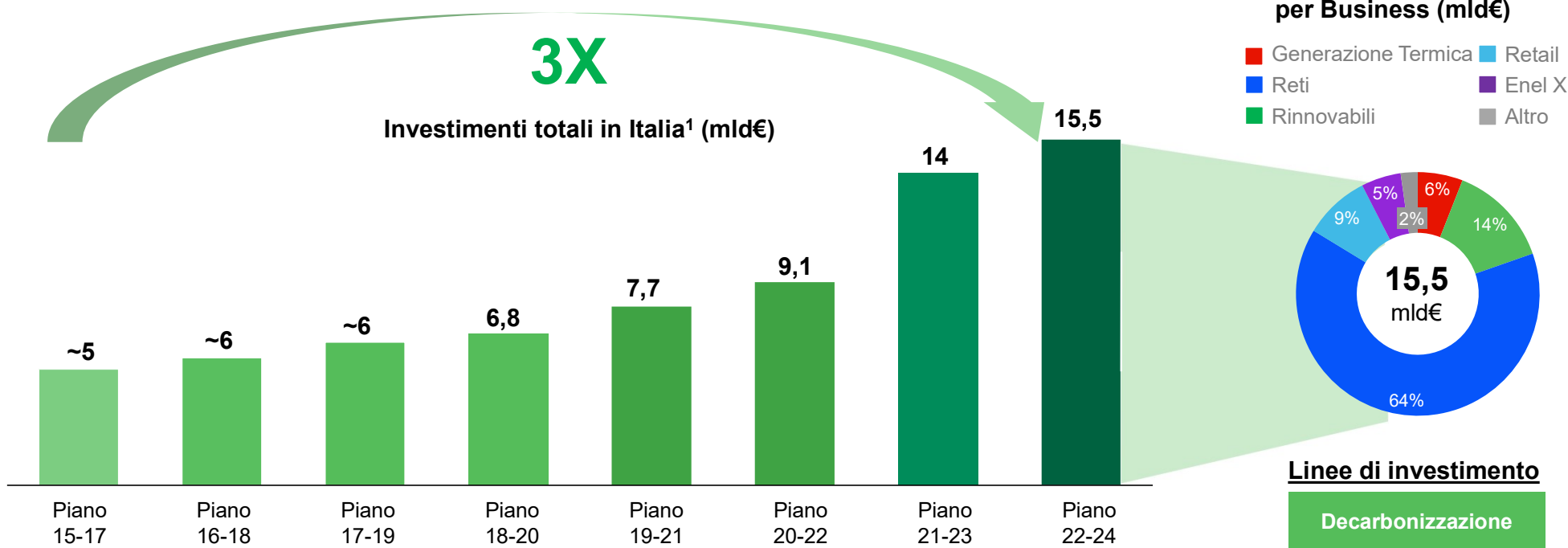
- Valori basati su dati preliminari di dicembre 2021 - tale numeri potrebbero variare in caso di ulteriori pubblicazioni Terna e/o con la pubblicazione dei dati statistici Terna
- Esclude acquisti dei combustibili.
- Rispetto al totale di Gruppo 2021 pari a 66.279

Gli investimenti del gruppo Enel in Italia



Piano 22-24 per Business (mld€)

- Generazione Termica
- Reti
- Rinnovabili
- Retail
- Enel X
- Altro



Linee di investimento

- Decarbonizzazione
- Reti di distribuzione
- Elettrificazione 5

Enel in Italia ha incrementato il proprio impegno nel tempo

1. Al netto del Piano di investimenti di Open Fiber, pari a circa 7,4 Mld€ nel periodo 2016-2023 (nascita di Open Fiber dicembre 2015)

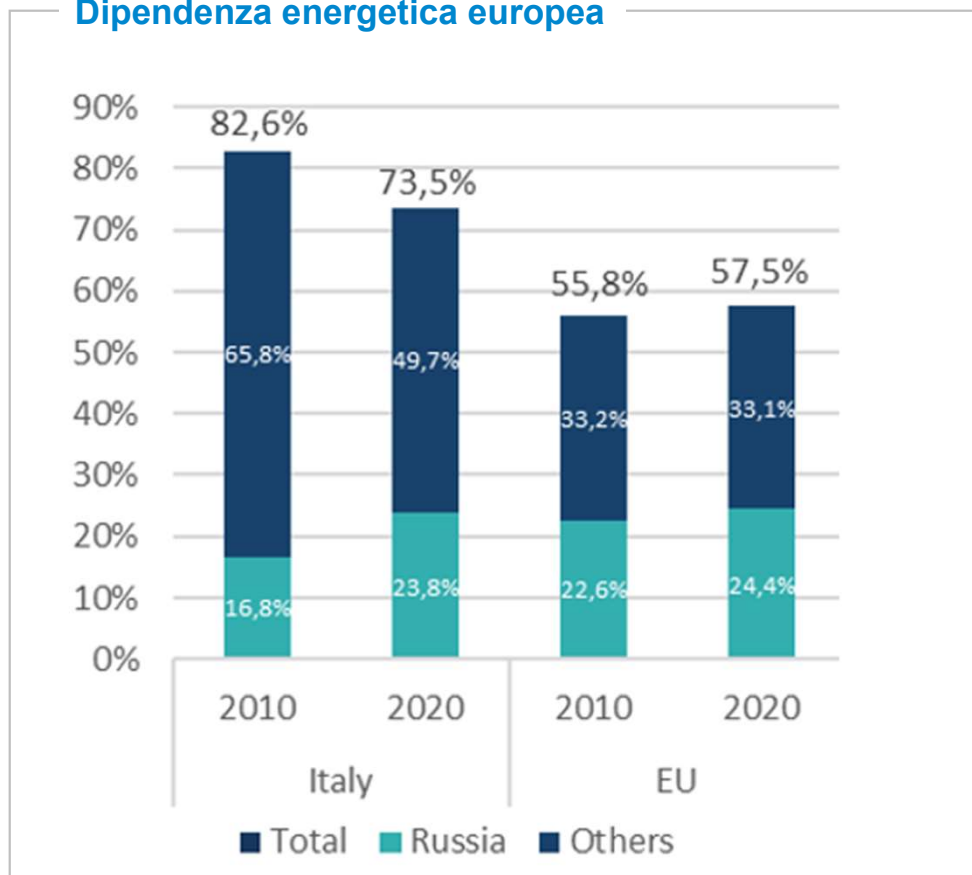
A solid white horizontal bar.

Piano REPowerEU e Price cap nei mercati europei del gas

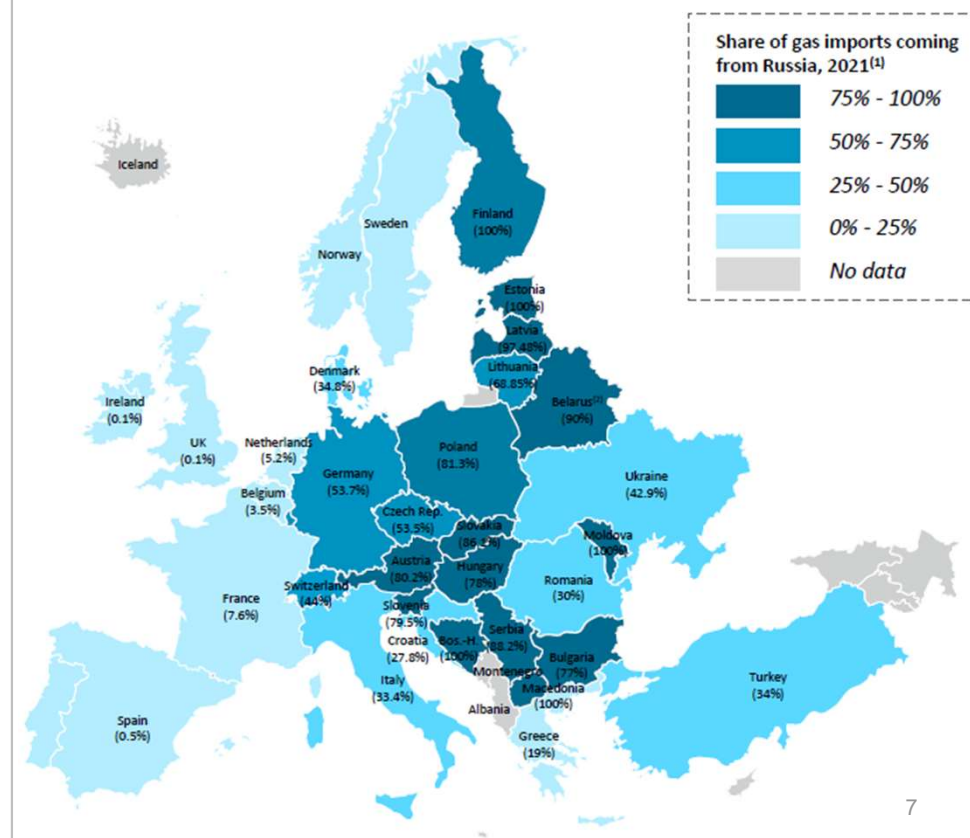
Dipendenza energetica europea



Dipendenza energetica europea

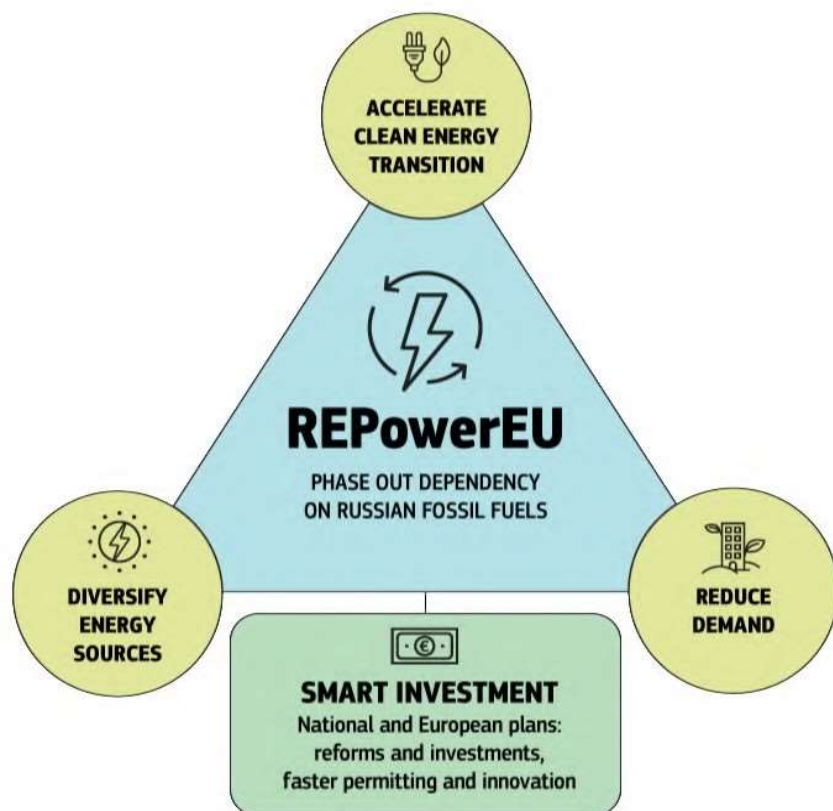


Quota di gas russo nei paesi europei



(1) Fonte: FTI

Piano REPowerEU



La Commissione Europea ha pubblicato il **Piano REPowerEU** per ridurre la dipendenza dal gas russo e gli effetti dell'incremento dei prezzi delle commodity energetiche

Nel **breve periodo**, la CE riconosce agli Stati Membri la possibilità di intervenire temporaneamente sui mercati del gas e dell'elettricità, evitando per quanto possibile le distorsioni sul mercato interno. Price cap e tariffe regolate possibili soluzioni di breve periodo

Nel **medio lungo periodo**, la CE considera lo sviluppo rinnovabili e l'efficienza energetica come la vera soluzione di lungo periodo alla dipendenza dal gas russo:

- nuovo target rinnovabile 45%
- nuovo target efficienza energetica 13%
- requisiti per facilitare lo sviluppo delle tecnologie decarbonizzate (*permitting* e *solar strategy*)

Piano REPowerEU – 3 aree di intervento strutturali



1. Miglioramento dei processi autorizzativi per gli impianti rinnovabili



Identificazione di **aree «go-to» per RES** con Valutazione di Impatto Ambientale per area e non per singolo progetto



Processi più rapidi e corti: fino ad 1 anno nelle aree go-to e 6 mesi per il repowering



Processi autorizzativi digitalizzati



Numero adeguato di **personale con le giuste competenze**

2. Iniziative per l'energia solare

Target solare: raddoppio della capacità PV al 2025 (320 GW) e 600GW al 2030 e promozione di **forme innovative** (ad es. agri-PV, floating PV, etc..)

Installazione obbligatoria sui tetti:

- Tutti i nuovi edifici pubblici e commerciali >250 m2 entro 2026
- Tutti gli edifici pubblici e commerciali esistenti >250 m2 entro 2027
- Nuovi edifici residenziali entro 2029

Introduzione di almeno una Comunità Energetica rinnovabile entro il 2025 nelle città con almeno 10000 abitanti

Supply chain europea per il solare attraverso fondi UE (Horizon, Innovation Fund)

3. Riforma Mercato Elettrico

La Commissione Europea consulterà Stati Membri e stakeholders per migliorare i **segnali di lungo termine:**

1. Sviluppo dei PPA rinnovabili
2. Incremento della liquidità dei prodotti finanziari di lungo periodo (c.d. contratti forward)
3. Prodotti di lungo termine per il mercato retail in grado di limitare la variabilità di prezzo

Possibili linee di intervento riforme mercati elettrici UE



Decarbonizzazione (sviluppo RES)

- ❑ Favorire la libera contrattualizzazione di **PPA** tra generatori e consumatori di contratti di lungo termine:
 - ❑ Creazione di piattaforme per contrattualizzazione PPA
 - ❑ Riduzione del costo delle garanzie, anche attraverso meccanismi di liquidità e garanzia proveniente da fondi e istituzioni europee
- ❑ **Aste rinnovabili**, attivabili in caso di mancato raggiungimento dei target RES
- ❑ **Introduzione di nuovi prodotti di mercato, attraverso accumuli fisici o virtuali**, che permettano il time-shifting della produzione rinnovabile durante le ore di maggior consumo

Sicurezza

- ❑ **Completamento dell'integrazione dei mercati dell'energia e dei servizi ancillari** (fra cui il bilanciamento) permettendo la partecipazione delle risorse rinnovabili e di domanda a tutte i segmenti di mercato
- ❑ **Introduzione di prodotti di servizi ancillari e bilanciamento di lungo termine** al fine di limitare rischi e costi di investimento

Adeguatezza

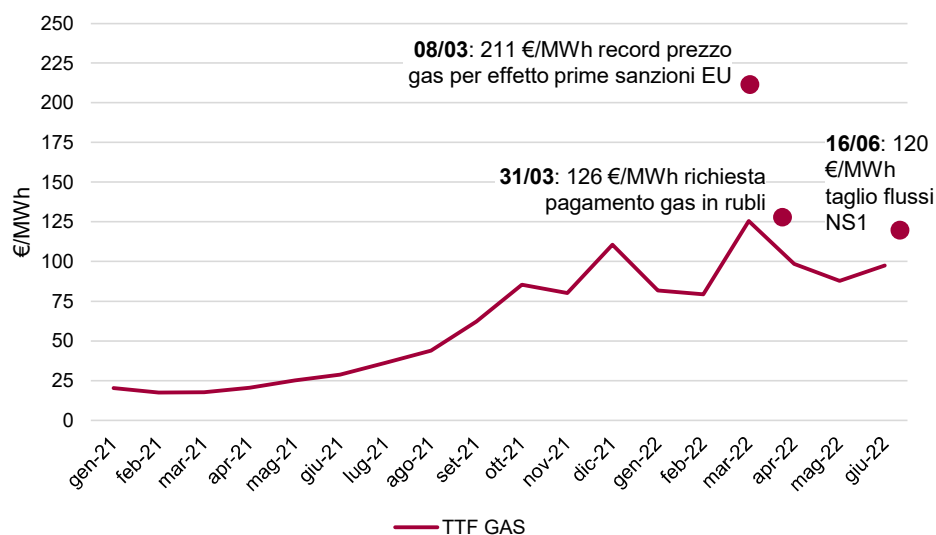
- ❑ **Istituzionalizzazione dei meccanismi di remunerazione della capacità** al fine di mantenere adeguati livelli di adeguatezza e di investimento in tecnologie flessibili (ad esempio accumuli)

Dinamiche mercati del gas in Europa



Gli attuali andamenti dei prezzi gas in Europa sono influenzati dai prezzi marginali di breve periodo

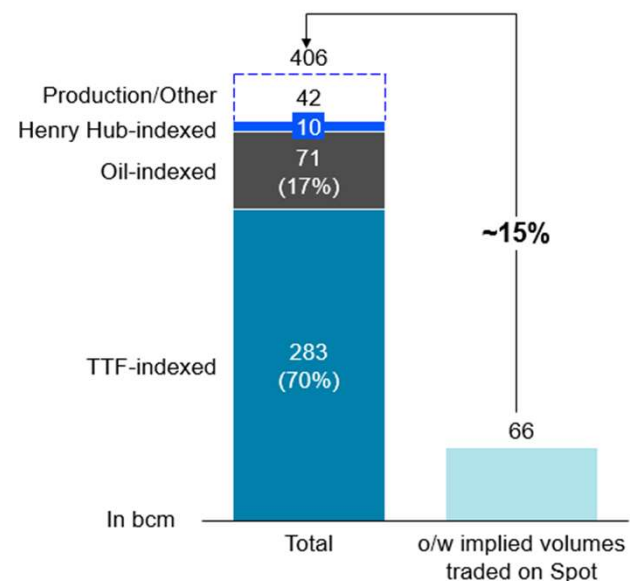
Trend prezzi gas spot europei



Il prezzo del gas negli hub europei è cresciuto in maniera esponenziale per effetto degli ultimi eventi geopolitici, non collegati ai fondamentali di medio-lungo periodo

Prezzi medi mensili

Formule di indicizzazione contratti gas



Nonostante i bassi volumi scambiati sui mercato spot del gas (15% del totale¹), le loro dinamiche definiscono il prezzo di circa il 70% dei volumi scambiati in Europa attraverso le formule di prezzo dei contratti di lungo termine basate sui prezzi del TTF

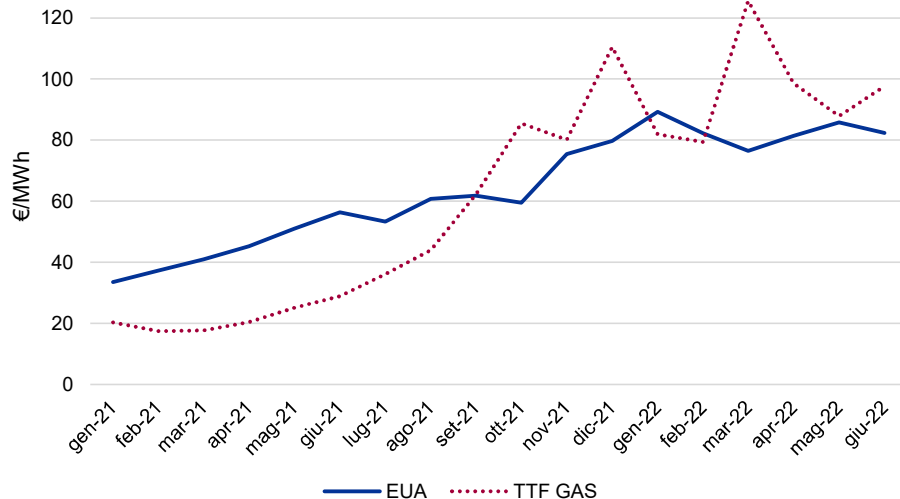
(1) Fonte: McKinsey

Trend nei mercati energetici europei



Gli aumenti del prezzo del gas si ripercuotono sui prezzi dell'elettricità e delle emissioni di CO₂

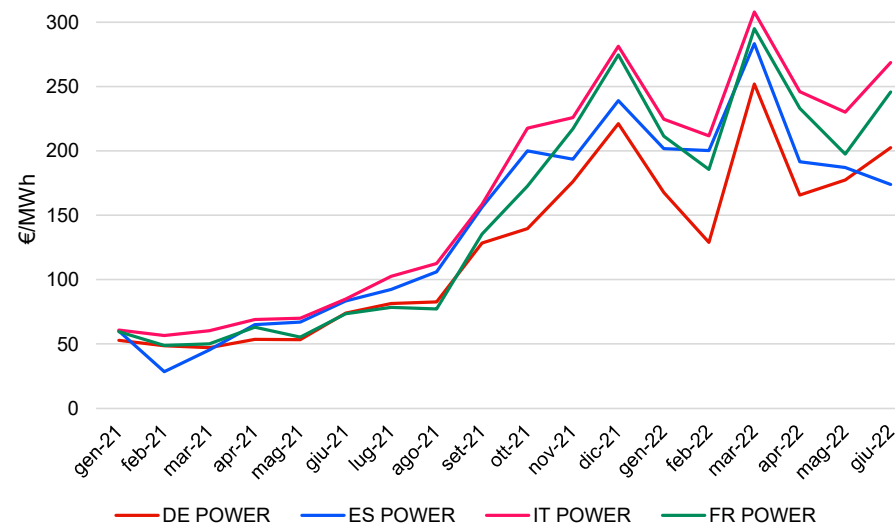
Prezzi commodity



L'incremento dei prezzi spot del gas ha comportato un incremento dei prezzi delle emissioni CO₂ (EUA)

Prezzi medi mensili

Prezzi elettrici europei



L'incremento dei prezzi delle commodity energetiche ha portato ad un incremento dei prezzi marginali nei mercati elettrici

Prezzi medi mensili

Proposta italiana di intervento



Un cap europeo ai prezzi del gas, unica possibile soluzione temporanea di breve termine

La proposta italiana di introdurre un tetto temporaneo sul prezzo wholesale del gas a livello EU **affronta il problema della crisi energetica alla radice**

Riducendo i prezzi di importazione del gas, **il meccanismo agisce sui fondamentali del mercato**, offrendo fin da subito una riduzione dei prezzi dell'elettricità

Evita il rischio di frammentazione del mercato interno dell'energia a causa di varie misure nazionali non coordinate



Proposta gas cap EU

- Il tetto al prezzo del gas deve essere implementato in tutti gli Stati Membri e su tutte le future transazioni fisiche e finanziarie
- Il livello del cap deve essere lo stesso in tutti gli hub EU (e fissato a livelli pre-crisi)



Transazioni spot LNG

- Meccanismo per attrarre consegne aggiuntive spot di LNG, per coprire possibili squilibri tra contratti esistenti e domanda europea
- Prima applicazione basata su un contratto alle differenze per rimborsare gli importatori
- Possibilità di interventi coordinati tramite aste EU/regionali



Security of supply

- Piani di emergenza per migliorare l'efficienza energetica
- Riserva strategica per impianti a carbone "must-run"
- Crash program per l'autorizzazione amministrativa di impianti RES
- Supply chain EU per le RES (su esempio 3SUN)



Grazie per l'attenzione

