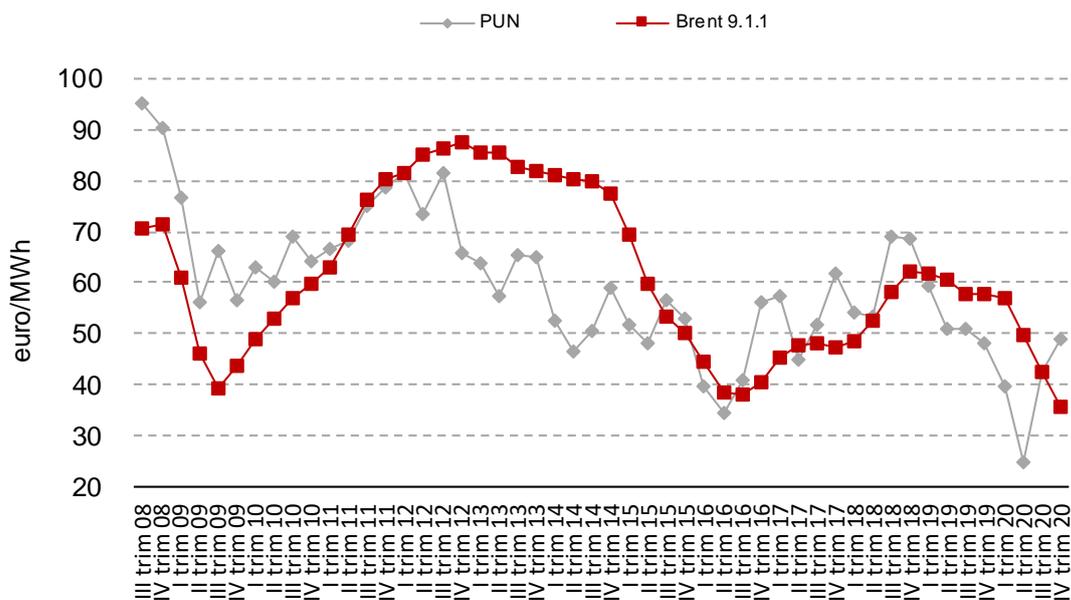


## I prezzi di energia elettrica e gas sostenuti dalle imprese – I trimestre 2021

### Lo scenario

Nell'anno della pandemia, il prezzo dell'elettricità all'ingrosso ha toccato i minimi storici in Italia e in Europa, in un contesto di consumi in calo (ai minimi dal 2000 per l'elettricità), crollo dei prezzi del gas e forte contributo delle rinnovabili al mix - anche se in termini assoluti la produzione "verde" cresce ancora troppo poco. Si riducono nel contempo i margini del termoelettrico, complici anche prezzi della CO2 elevati, col carbone ormai fuori mercato. Ai minimi da almeno un decennio, infine, anche le bollette elettriche e gas delle famiglie.

### Prezzi di borsa (PUN) e indice di costo termoelettrico



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati GME e Thomson Reuters

Per quanto riguarda il gas, anche qui gli effetti della pandemia si sono fatti sentire, uniti a quelli del meteo e dell'abbondanza di offerta di Gnl per buona parte dell'anno: il prezzo spot al Psv è diminuito in media nell'anno di un 35,4% mentre al Ttf olandese la flessione è stata del 31,1% con una decisa riduzione del differenziale medio a sfavore dell'Italia, sceso a poco più di 1 € contro gli oltre 2,5 del 2019.

Il PFOR è un indice utilizzato per aggiornare i prezzi del Gas Naturale. Viene determinato – e reso pubblico – trimestralmente dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA), che si basa sulle quotazioni del TTF, il principale mercato all'ingrosso del gas europeo. PUN e PFOR variano quindi in base all'andamento della domanda e dell'offerta.

## Gas naturale - Indice QE – PFOR (centesimi di euro/mc)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

Il 2020 è stato un anno di passione per i consumi di energia, col petrolio che ha pagato il tributo più pesante al Covid, dai serbatoi alla Borsa. Ma anche elettricità e gas scontano un anno di domanda in calo e prezzi ai minimi storici, con i crolli nei mesi del lockdown seguiti da una fase di forte volatilità in un contesto di grande incertezza, in cui la modesta consolazione di bollette domestiche ai minimi da un decennio non cancella l'apprensione per un'uscita dalla pandemia ancora in buona parte da delineare.

Nel corso di questo primo scorcio del 2021 energia e gas aumentano rispetto al trimestre precedente (+5,1% in media per il gas e +2,9% per l'energia elettrica per i profili tipo). Rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente le variazioni dell'energia elettrica sono positive ma più contenute (+0,8% in media), mentre il gas mette a segno un -5,8% in media.



Camera di Commercio  
Genova



BMTI **ref.**  
ricerche

## Il I trimestre 2021 sul mercato tutelato – energia elettrica

(Spesa complessiva in euro/anno e var.% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente)

Rispetto allo stesso trimestre dello scorso anno le variazioni registrate delle bollette annuali per i profili tipo sono le seguenti: -0,1% per ortofrutta, +1,1% per il bar, +0,6% per parrucchiere, +1,5% non alimentari.

### Negozio ortofrutta



1.393 €/anno  
(-0,1%)

### Bar



5.032 €/anno  
(+1,1%)

### Parrucchiere



2.973 €/anno  
(+0,6%)

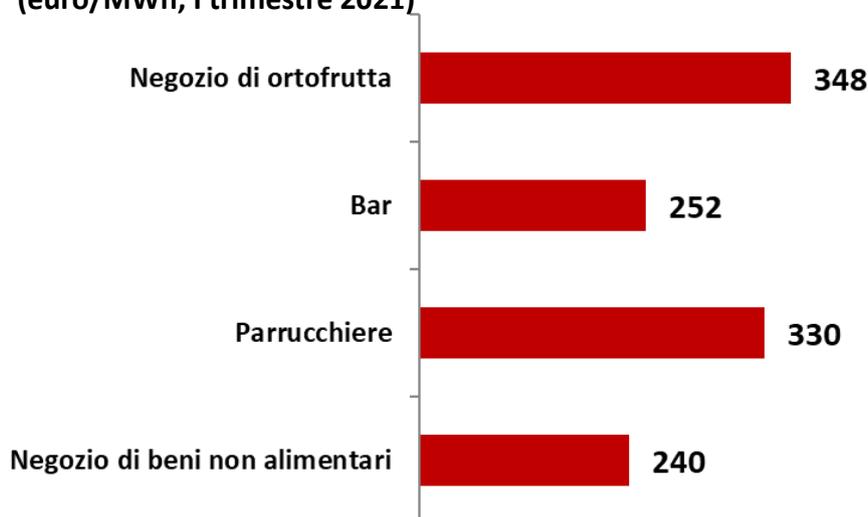
### Negozio di beni non alimentari



4.323 €/anno  
(+1,5%)

Per quanto riguarda il trimestre in corso sul mercato tutelato la spesa unitaria in euro/megawattora per i profili tipo di imprese è rappresentata nel grafico seguente:

### La spesa unitaria per profili tipo di impresa (euro/MWh, I trimestre 2021)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

Mentre per quanto concerne la composizione in bolletta secondo le diverse componenti, si nota in tutti i profili il peso maggioritario di oneri generali e tassazione che oscillano dal 51% per il negozio di ortofrutta al 54% per il bar.

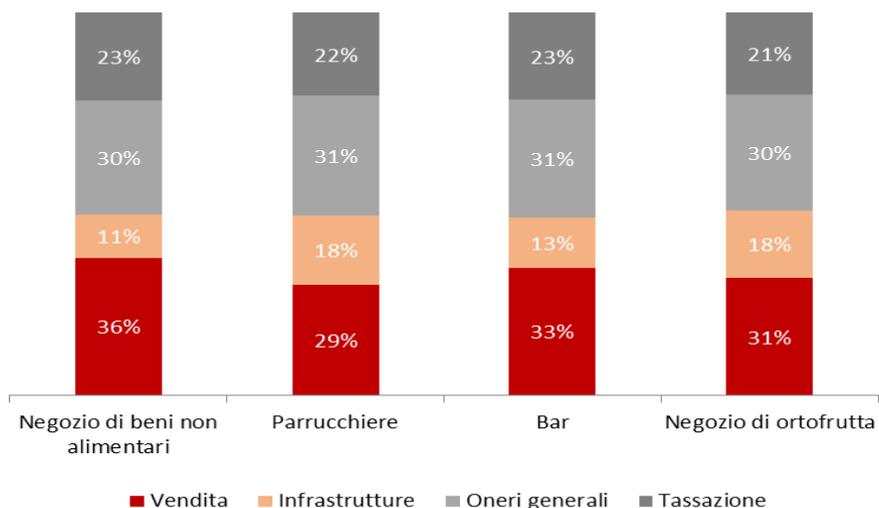


Camera di Commercio  
Genova



BMTI **ref.**  
ricerche

## Composizione della bolletta di energia elettrica per profilo di consumo (%, I trimestre 2021)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

## Il I trimestre 2021 sul mercato tutelato – gas naturale

(Spesa complessiva in euro/ anno e var.% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente)

Analizzando l'andamento delle bollette annuali sulla base del I trimestre 2021 si verificano in tutti i profili considerati diminuzioni tra il 5,6% e il 5,9% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, derivante dall'andamento dell'indice QE – PFOR, come riportato nel relativo grafico (vedi primo paragrafo).

### Negozi ortofrutta



1.207 €/anno  
(-5,6%)

### Parrucchiere



1.802 €/anno  
(-5,7%)

### Bar



1.592 €/anno  
(-5,7%)

### Supermercato



19.476 €/anno  
(-5,9%)

### Albergo



14.118 €/anno  
(-5,9%)

### Ristorante



4.892 €/anno  
(-5,9%)



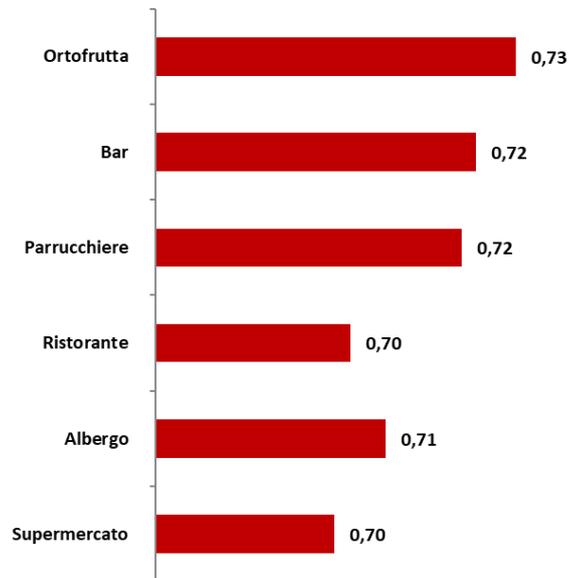
Camera di Commercio  
Genova



BMTI **ref.**  
ricerche

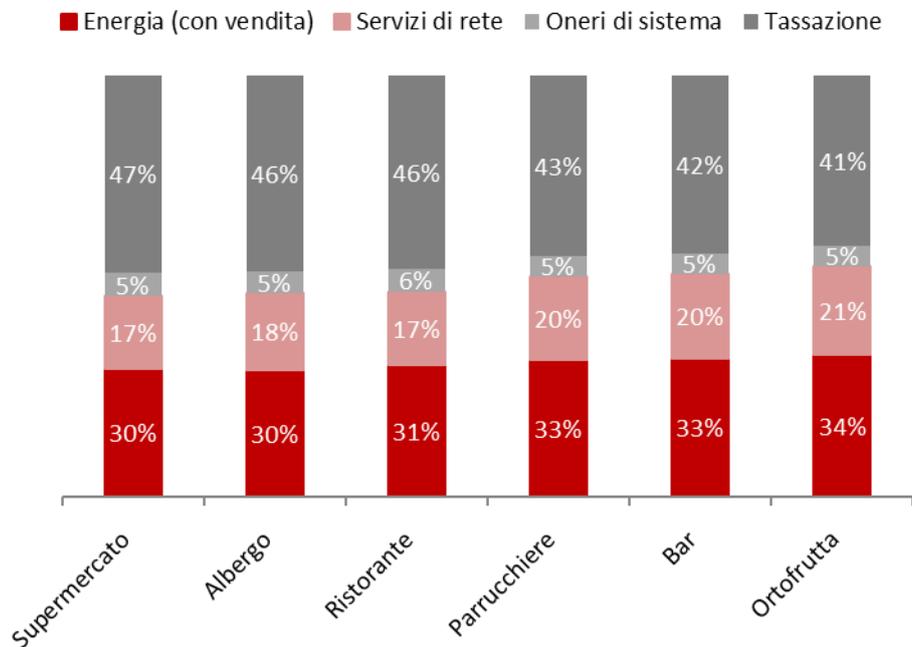
Le bollette indicate per ciascun profilo si riferiscono ai seguenti prezzi unitari in euro a standard metro cubo

La spesa unitaria per profili tipo di impresa  
(€/Smc, I trimestre 2021, Genova)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA

### Composizione della bolletta del gas naturale per profilo di consumo (%, I trimestre 2021, Genova)



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati ARERA



Camera di Commercio  
Genova



BMTI **ref.**  
ricerche

Gli oneri di sistema e la tassazione variano in questo caso tra il minimo del 46% per il negozio di ortofrutta e il massimo del 52% nel caso del supermercato, ma a differenza che nel caso dell'energia il peso della tassazione è decisamente più elevato rappresentando tra il 41% e il 47% del totale.

Simili risultano le quote della componente energetica e di vendita: tra il 29% e il 36% nel caso dell'energia e tra il 30% e il 34% nel caso del gas naturale.

## Il mercato libero

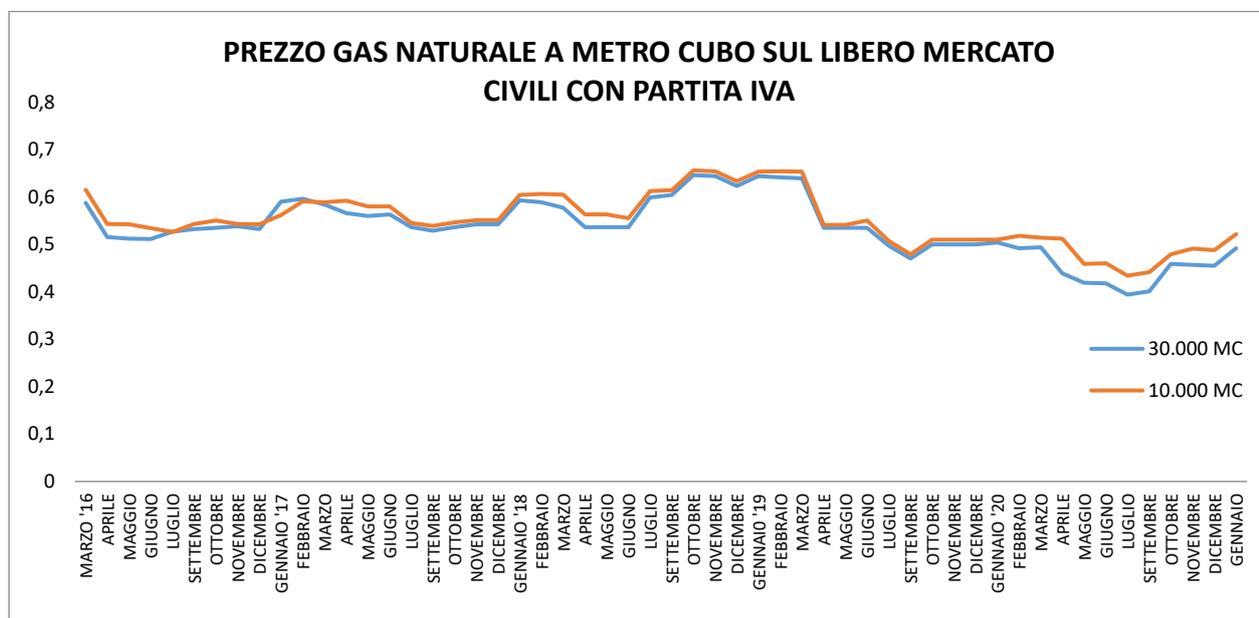
Le previsioni degli operatori sono di un ritorno nel 2° trimestre sui livelli di prezzo del 2019 per il prezzo dell'energia elettrica in un contesto di prevista ripresa dei consumi, con estrema volatilità dei mercati sul medio e lungo termine.

Negli ultimi tempi il prezzo di maggior tutela risulta più favorevole di quello sul libero mercato a differenza di quanto avveniva qualche anno fa; attualmente vi è una sostanziale parità con il prezzo spot al Psv pari 21,10 e la tutela a 21,13.

Tendenza al ribasso sulle previsioni relative al prezzo del gas per l'inizio della campagna autunno-invernale ottobre 2021 in quando molti operatori si trovano a disporre di elevate scorte, con conseguenti buoni acquisti a prezzo fisso ottobre-dicembre 2021.

Le maggiori problematiche segnalate riguardano le difficoltà riscontrate nei pagamenti delle bollette da parte dei clienti, a causa delle sempre più stringente crisi economica derivante dalla pandemia in corso.

Per concludere si fornisce l'andamento del prezzo medio a metro cubo sul mercato libero rilevato dalla Camera di Commercio di Genova da marzo 2016 a gennaio 2021 relativo alle partite Iva con consumi annui di 10.000 e 30.000 metri cubi. Dopo i minimi registrati a luglio la tendenza è attualmente al rialzo sui livelli di febbraio 2020.



Si ringraziano per la collaborazione: Giorgio Agnello (Duferco), Vittorio Corona (IREN), Marco Poggetti (Autogasnord) e Nadia Scanarotti (Europam).



Camera di Commercio  
Genova



BMTI **ref.**  
ricerche