



Indagine sulla dinamica dei prezzi dei
prodotti petroliferi nonché sulle ricadute
dei costi dell'energia elettrica e del gas
sui redditi delle famiglie e sulla
competitività delle imprese

Audizione presso la X Commissione – Industria, Commercio e Turismo
Senato della Repubblica

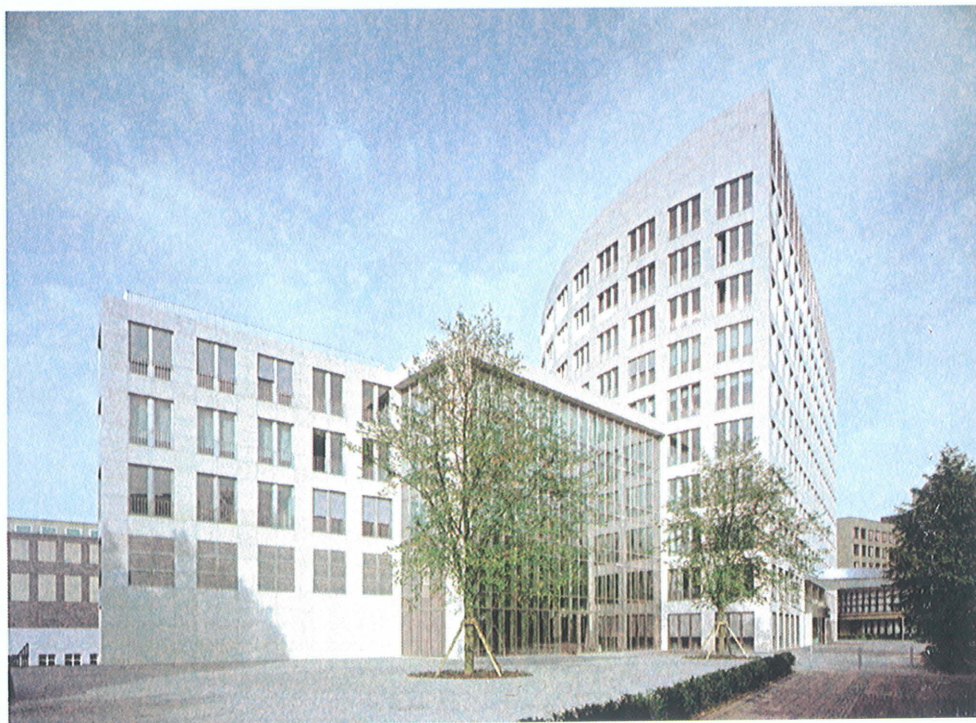
Klaus Schäfer, Amministratore Delegato E.ON Italia S.p.A.
Roma, 3 febbraio 2009

Agenda

- Chi è E.ON
- Lo scenario dei prezzi energetici in Italia e in Europa
- Il ruolo di E.ON in Europa e il supporto per il mercato italiano
- Le condizioni per lo sviluppo dei mercati
- Conclusioni

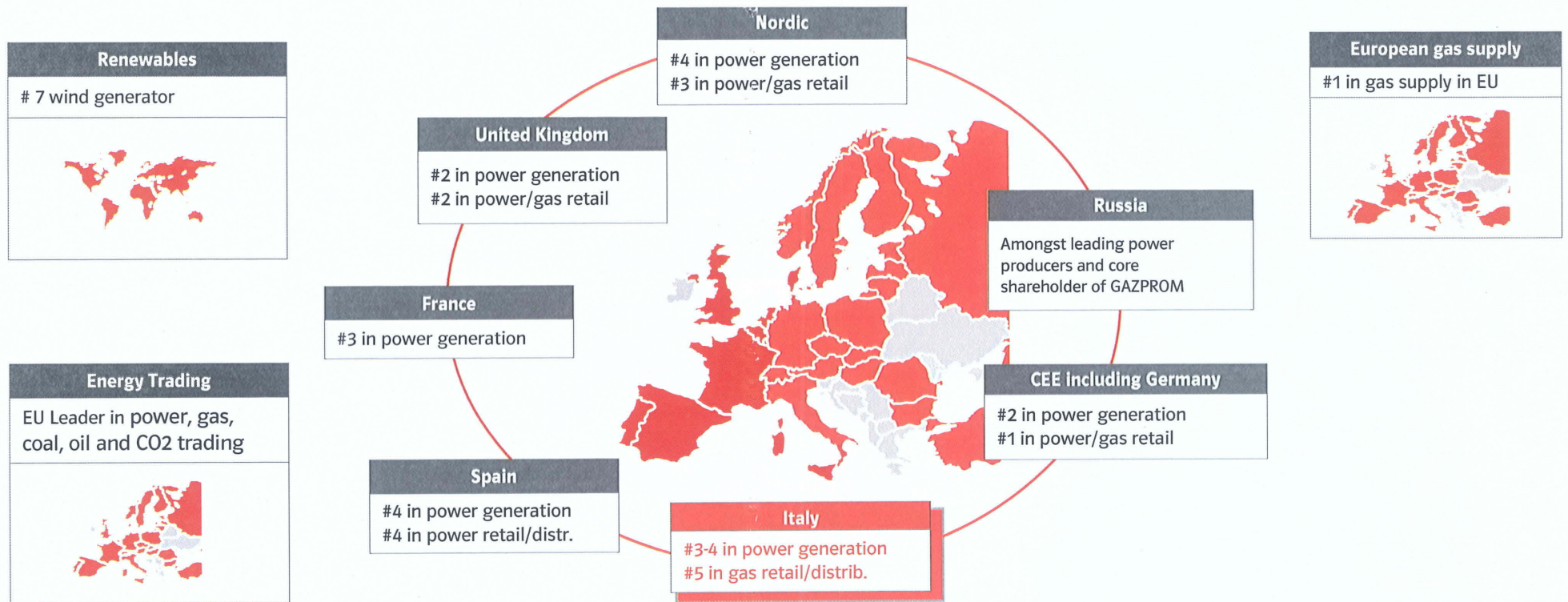
E.ON è il principale operatore mondiale nei mercati energetici a capitale interamente privato

Corporate Center, Düsseldorf



Dati	2007
Fatturato	68,7 mld€
EBIT (adjusted)	9,2 mld€
Capitalizzazione	92,0 mld€
Produzione elettricità	230 TWh
Vendita elettricità	470 TWh
Vendita gas naturale	1.212 TWh
Clienti finali	30 milioni
Dipendenti	88.000

E.ON ha una presenza paneuropea incomparabile, con la capacità per incrementare la competizione in Italia

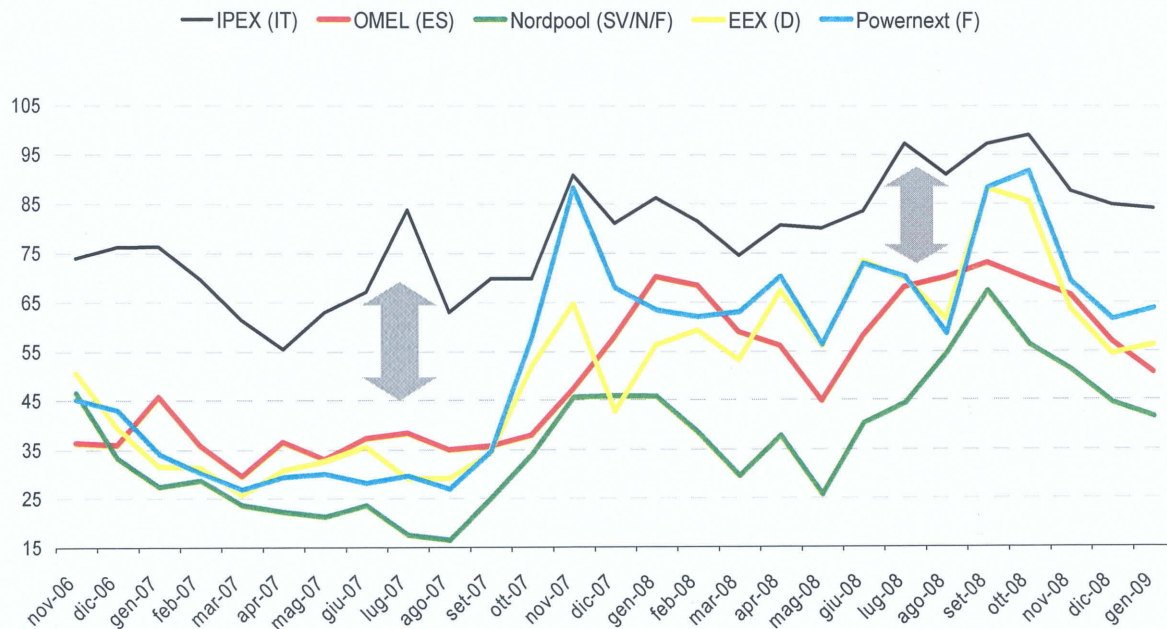


Gli aspetti discordanti nell'evoluzione dei prezzi in Italia

- Nelle quotazioni dei prodotti petroliferi l'elemento di novità, oltre ai record raggiunti, è la forte volatilità;
- Le famiglie e le imprese italiane hanno sostenuto costi crescenti dal 2005 fino a fine 2008 per le forniture di gas ed energia elettrica, ma...
- ...l'incremento dei costi è stato più contenuto che nel resto d'Europa e rispetto all'evoluzione dei prezzi dei combustibili di riferimento;
- L'imposizione fiscale, soprattutto per il gas naturale, ha un peso che supera anche 1/3 del prezzo pagato

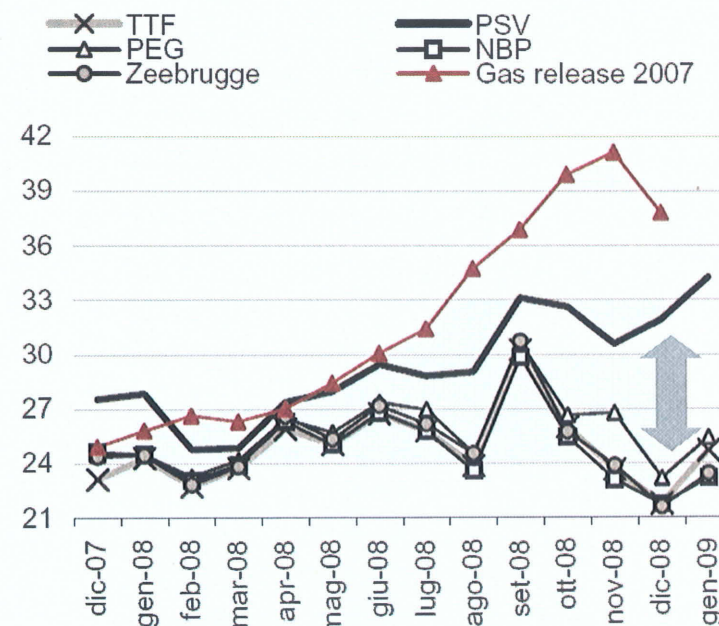
L'Italia è un'isola energetica per la mancanza di integrazione con i mercati europei

Prezzi mensili delle principali borse elettriche europee (Baseload) (€/MWh)



Fonte: elaborazione E.ON su dati Europex e Ref

Medie mensili dei prezzi day-ahead sui principali mercati continentali (€/MWh)

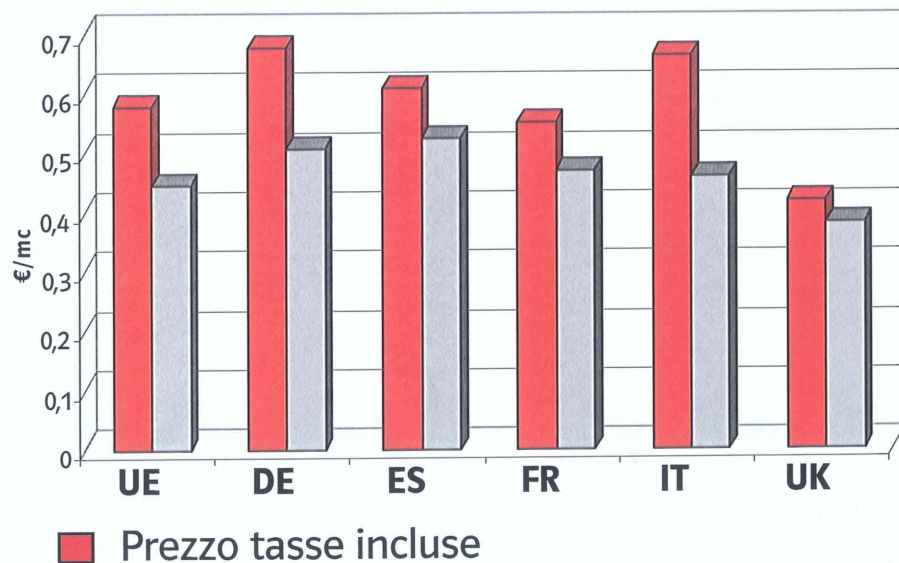


Fonte: elaborazione Ref su dati Platts

Le famiglie italiane sono penalizzate rispetto agli altri Paesi europei

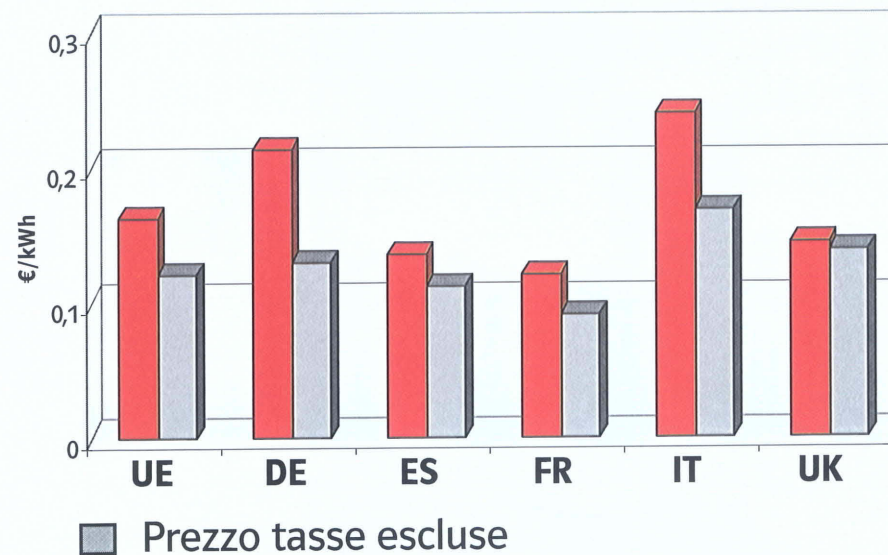
Gas naturale

Prezzo del gas per un consumo annuo inferiore a 5.000 mc/a



Energia elettrica

Prezzo dell'elettricità per un consumo annuo tra 2.500 e 5.000 kWh

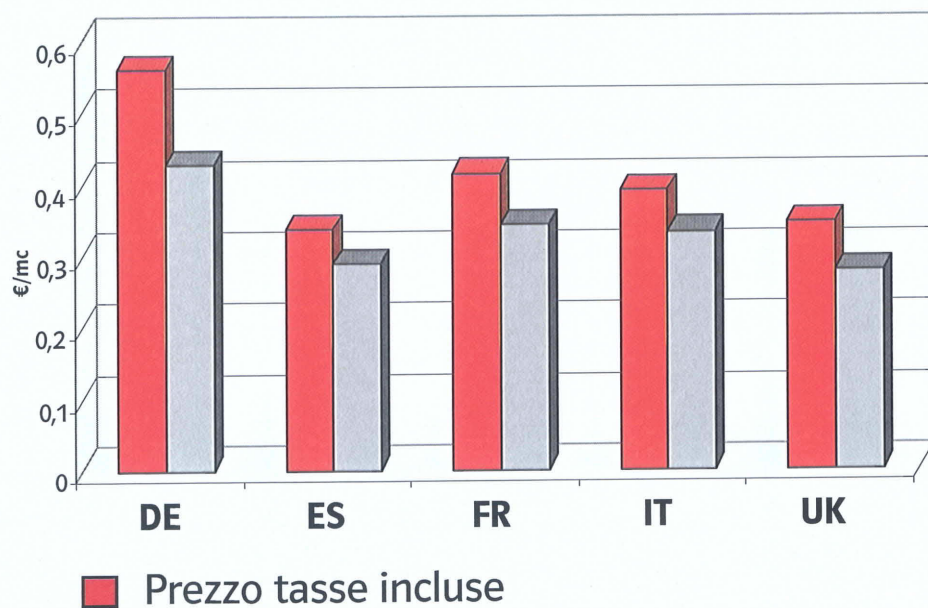


- Il prezzo del gas naturale al netto della componente fiscale risulta tra i più bassi d'Europa
- L'imposizione fiscale penalizza i consumatori alzando significativamente il prezzo finale
- I clienti elettrici con consumi oltre i 2.500 kWh/a sopportano costi superiori, a causa di un sussidio incrociato a favore dei clienti con minore consumo

Le imprese italiane sostengono prezzi energetici, al netto delle imposte, in linea con gli altri Paesi

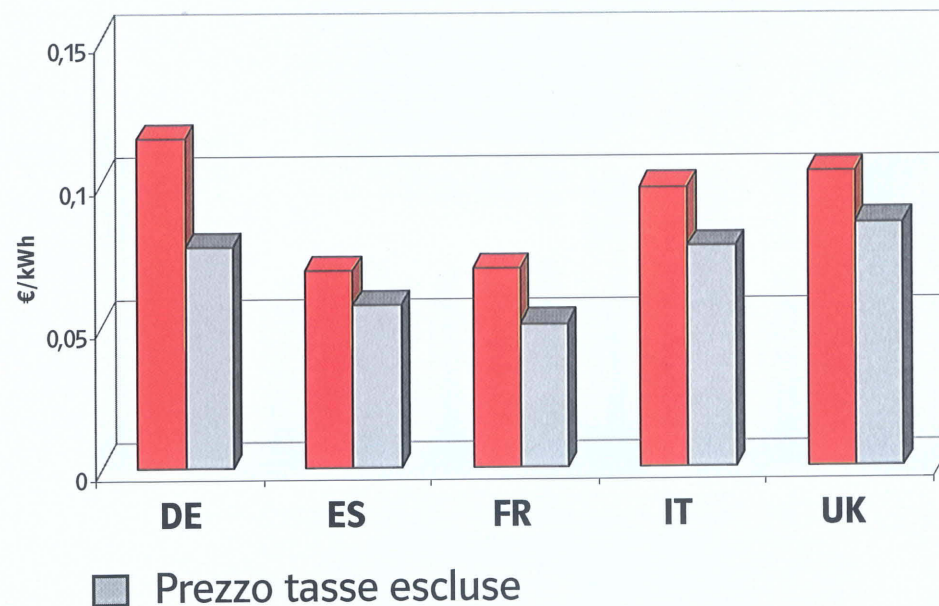
Gas naturale

Prezzo del gas naturale per un consumo annuo tra 250.000 e 2.500.000 mc



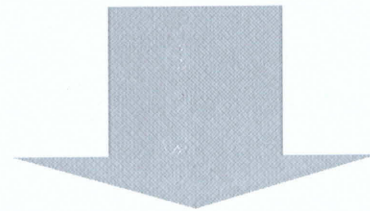
Energia elettrica

Prezzo dell'elettricità per un consumo annuo tra 70.000 e 150.000 MWh



I diversi fattori che influiscono sul posizionamento italiano

- L'elevata sensibilità alle variazioni dei prezzi dei combustibili
- Il mix di fonti di energia non equilibrato rispetto ad altri paesi europei
- Le carenze infrastrutturali
- L'isolamento nel funzionamento del mercato rispetto a paesi circostanti
- Il peso della componente fiscale nel prezzo pagato dai clienti finali



Qual è il contributo che il gruppo E.ON può dare?
Esperienza Europea, Competenza Locale

Esperienza Europea, Competenza Locale: l'offerta competitiva

In Europa ...



Un caso di successo in Germania:

- fondata nel 2006
- focalizzata nella commercializzazione di energia elettrica e gas naturale a famiglie e piccole/medie imprese
- offre energia elettrica, gas naturale e prodotti dual fuel
- in meno di tre anni ha acquisito circa **900.000** clienti finali, di cui circa 560.000 per la fornitura di energia elettrica



... e in Italia,

- Il mercato dell'elettricità per le famiglie è ancora poco contendibile, ma E.ON...



1)



2)

- riduce il prezzo dell'elettricità per PMI¹⁾ e famiglie²⁾
- premia la riduzione dei consumi energetici
- E.ON ha concluso un accordo strategico con Gas Intensive
- E.ON ha un progetto per i clienti industriali paneuropei

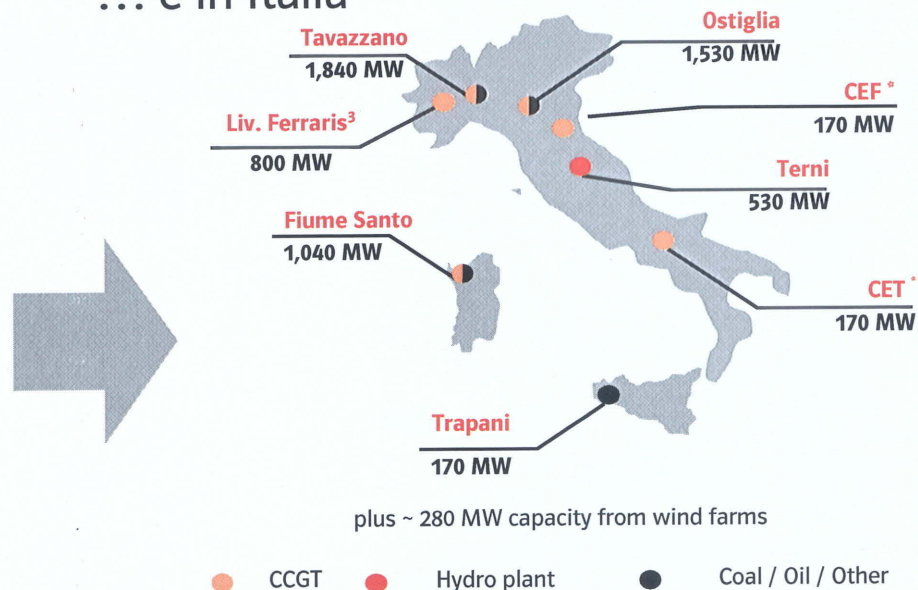
Esperienza Europea, Competenza Locale: il mix energetico

In Europa ...

Mix di fonti dell'energia elettrica prodotta da E.ON	
Valori %	2007
Carbone	44.5
Nucleare	32.4
Oil/Gas	12.0
Idro	9.2
Eolico	0.4
Rifiuti	0.7
Altre Rinnovabili	0.1
Altre	0.8
Totale	100.0

- Mix di fonti equilibrato
- Partecipazione in 21 centrali nucleari funzionanti
- Leader nella generazione da carbone in Europa
- Carbon Sequestration Projects

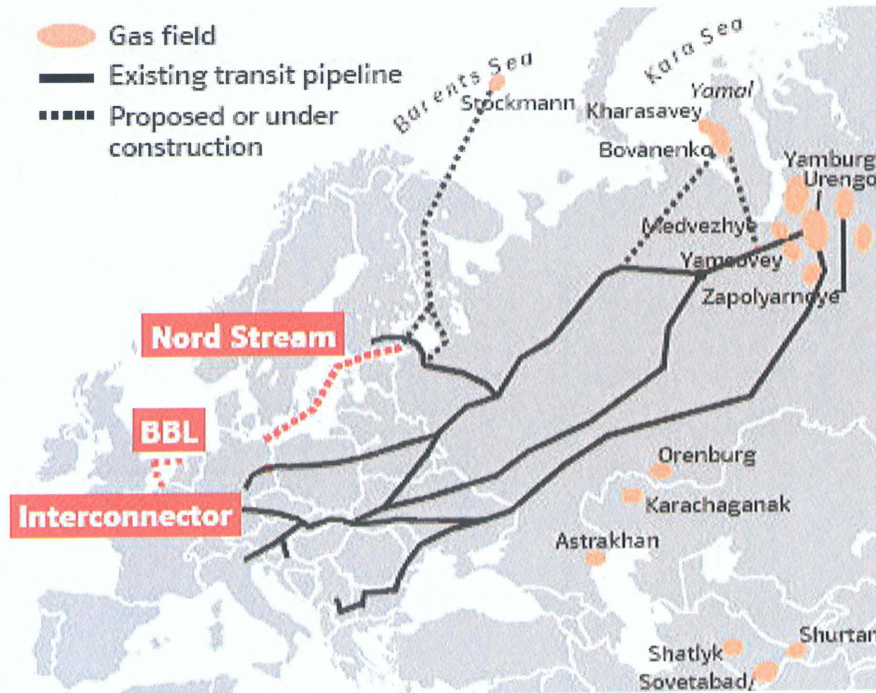
... e in Italia



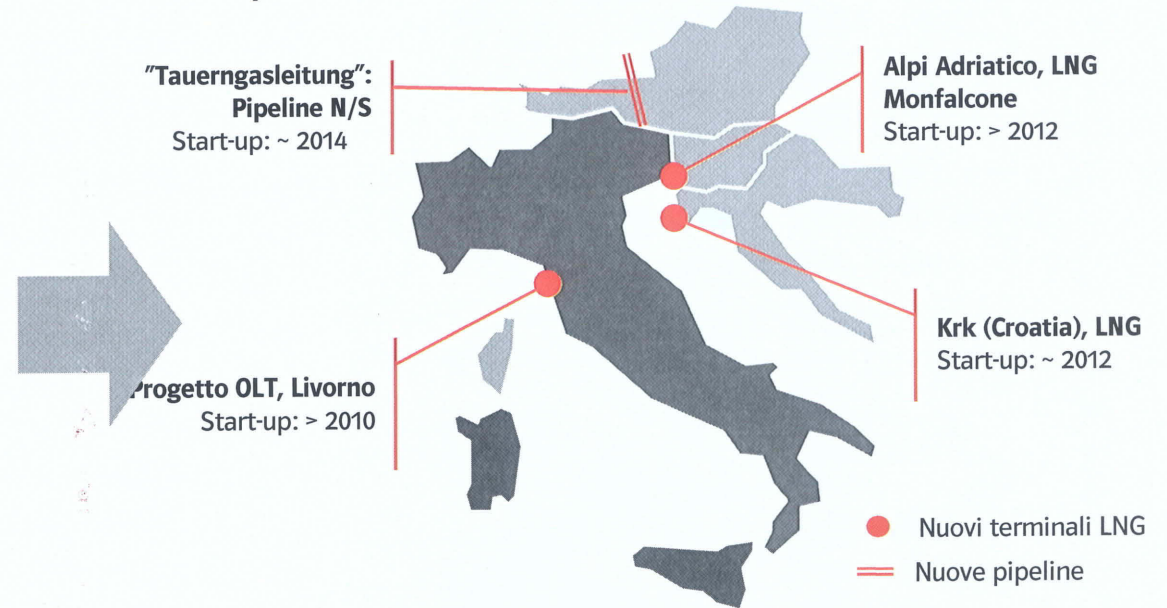
- Fiumesanto: nuovo gruppo a carbone in sostituzione dei gruppi a olio combustibile
- Tavazzano e Ostiglia: nuovi gruppi a gas in sostituzione dei gruppi a olio
- Migliore sfruttamento dei bacini idroelettrici
- Ampliamento degli impianti eolici e a biomasse
- Interesse a partecipare allo sviluppo nucleare

Esperienza Europea, Competenza Locale: le infrastrutture gas

In Europa ...



... in e per l'Italia



- Diversificare le fonti per migliorare la sicurezza negli approvvigionamenti
- Incrementare la disponibilità di gas e la liquidità dei mercati

Le condizioni per lo sviluppo dei mercati

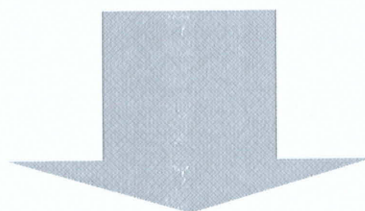
Il sistema deve garantire:

- una politica energetica con una visione complessiva sulle fonti di approvvigionamento
- la costruzione di un quadro normativo stabile e favorevole per la realizzazione di nuovi investimenti infrastrutturali
- la maggior integrazione dei mercati energetici italiani con quelli UE
- il coinvolgimento degli operatori nei processi di riforma del mercato

Iniziative unilaterali, come la modifica dei mercati elettrici contenuta nel Decreto Anti Crisi convertito con la Legge n. 2/2009, rischiano di ottenere effetti diversi da quelli attesi. Per esempio, l'introduzione del meccanismo del "*pay as bid*" potrebbe generare un incremento dei prezzi all'ingrosso e non la riduzione auspicata

Conclusioni: l'Italia è un Paese strategico per lo sviluppo del mercato europeo, il contributo di E.ON

- L'elevata sensibilità alle variazioni dei prezzi dei combustibili
Accesso diretto alle fonti di gas e offerte competitive
- Il mix di fonti di energia non equilibrato rispetto ad altri paesi europei
Investimenti in capacità efficiente e per un mix equilibrato
- Le carenze infrastrutturali
Investimenti in nuove infrastrutture di approvvigionamento
- L'isolamento nel funzionamento del mercato rispetto a paesi circostanti
Esperienza e know how per incrementare la concorrenza



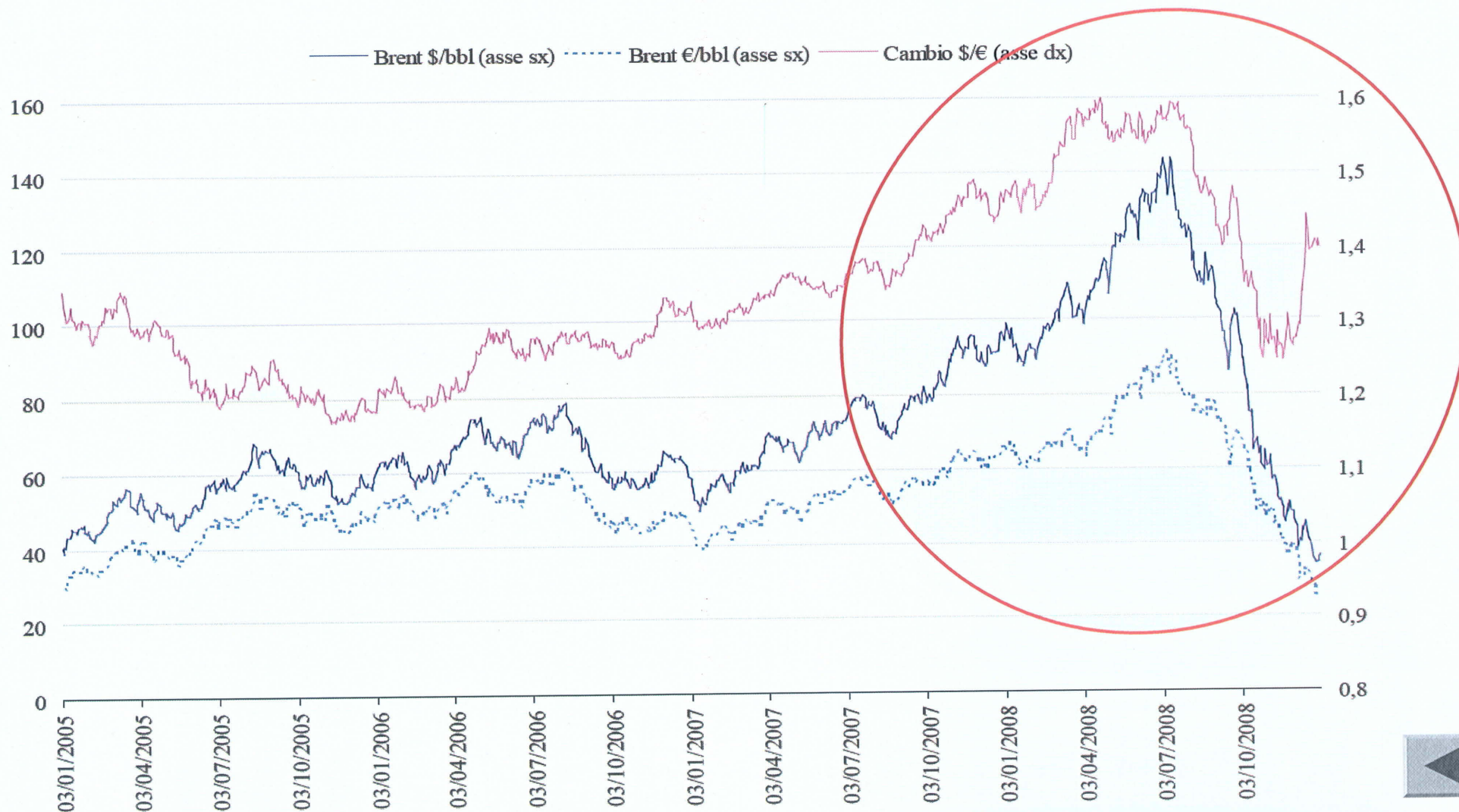
Il contributo di E.ON per l'Italia?
Esperienza Europea, Competenza Locale

e-on

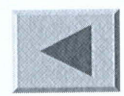
Back up

Volatilità dei mercati

slide 5



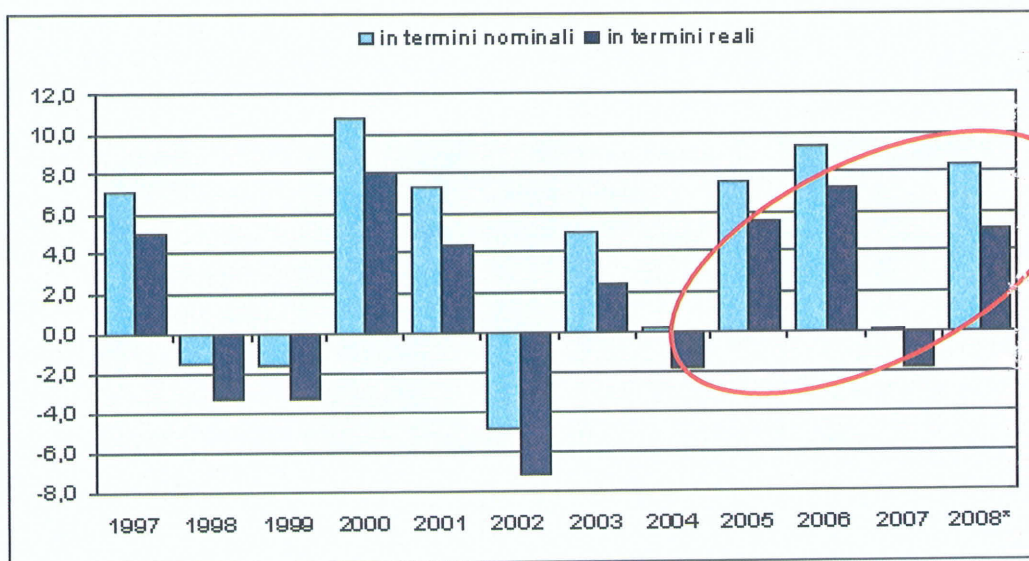
* Fonte: Elaborazione GME su dati Thomson-Reuters



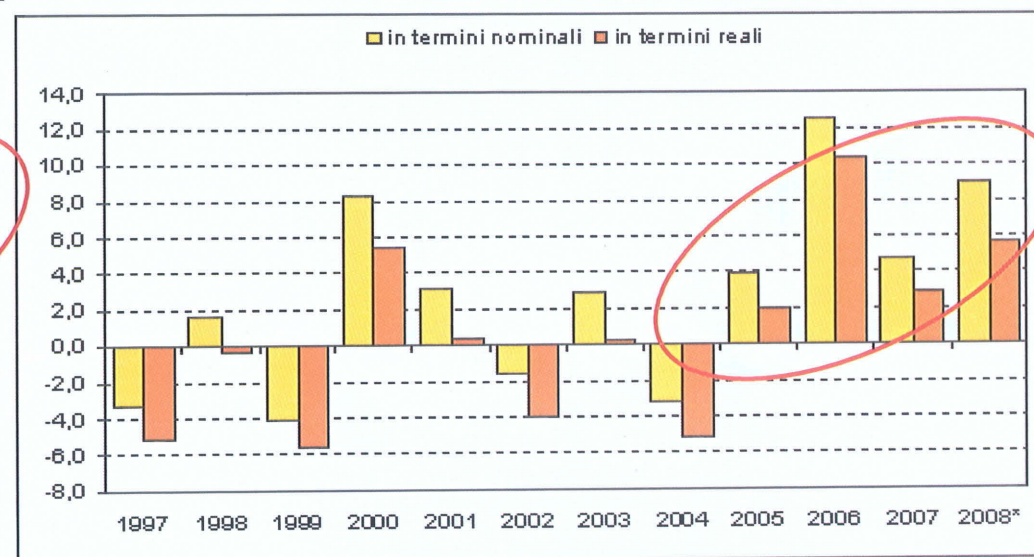
Variazione dei prezzi per le famiglie italiane

slide 5

Gas Naturale



Energia elettrica



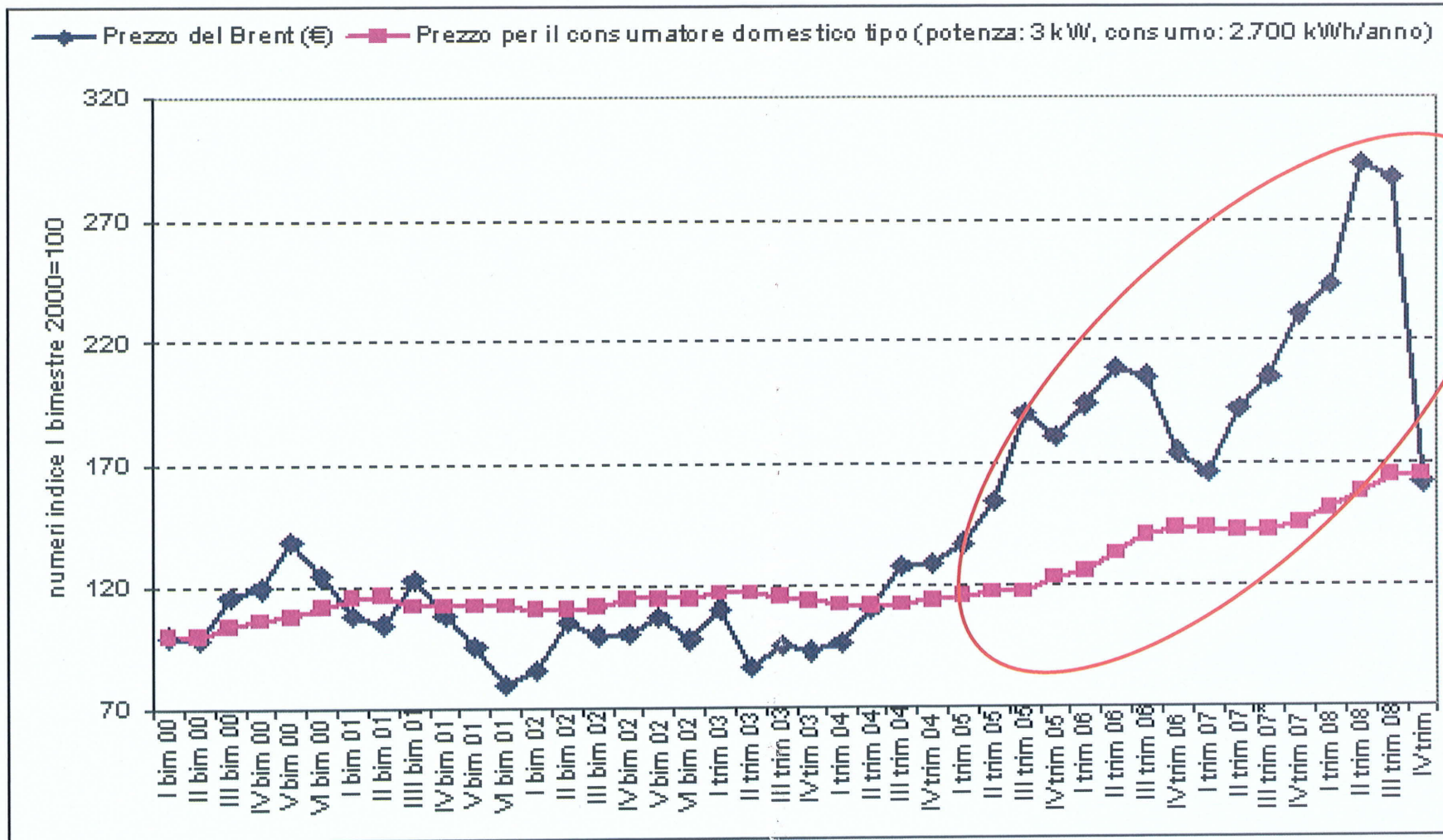
* Fonte: elaborazione Autorità per l'energia elettrica e il gas su dati Istat, numeri indice per l'intera collettività - indici nazionali.



Prezzi in Italia (numeri indice)

Energia elettrica

slide 5

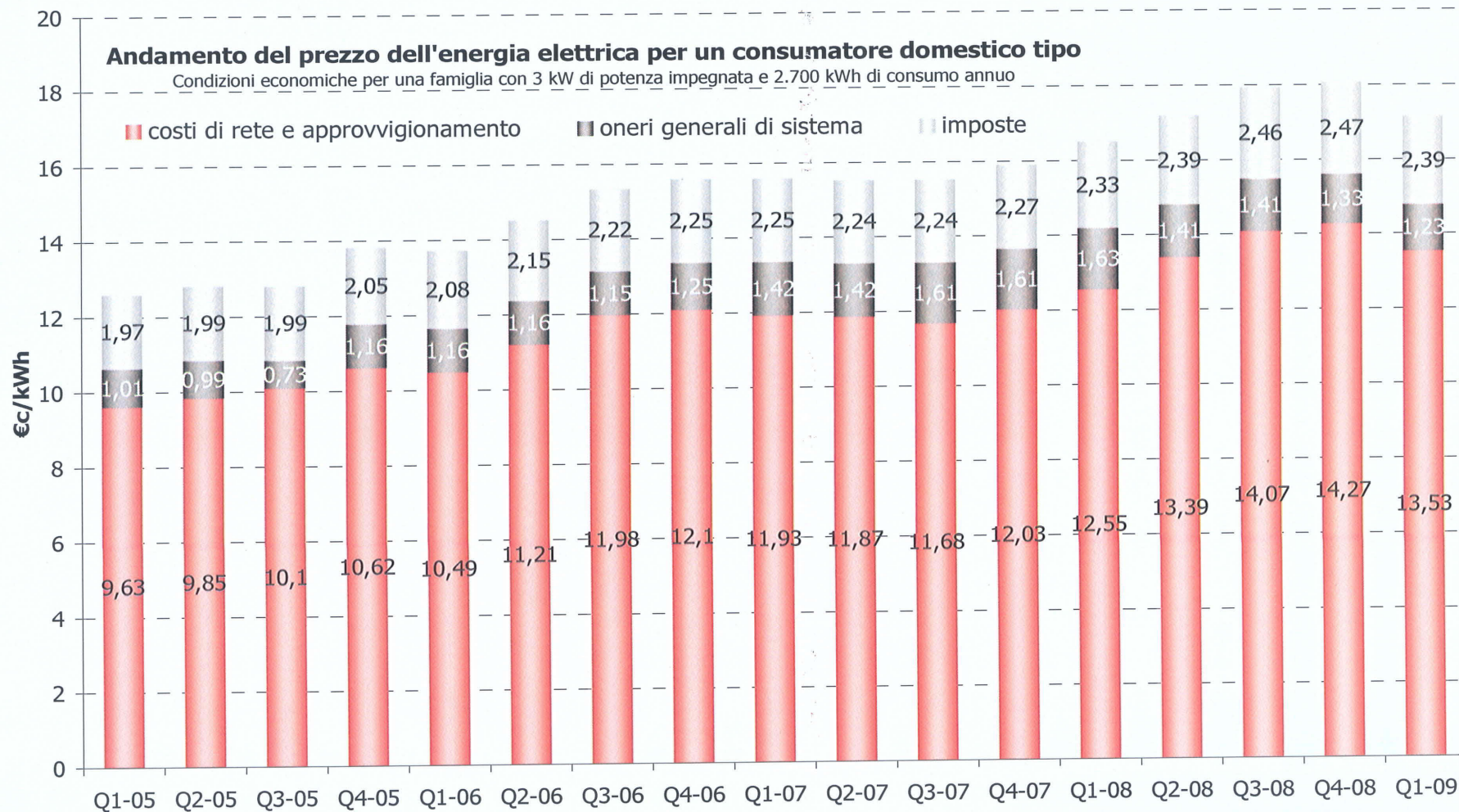


* Fonte: Autorità per l'energia elettrica e il gas - dicembre 2008



Prezzi in Italia di energia elettrica

slide 5

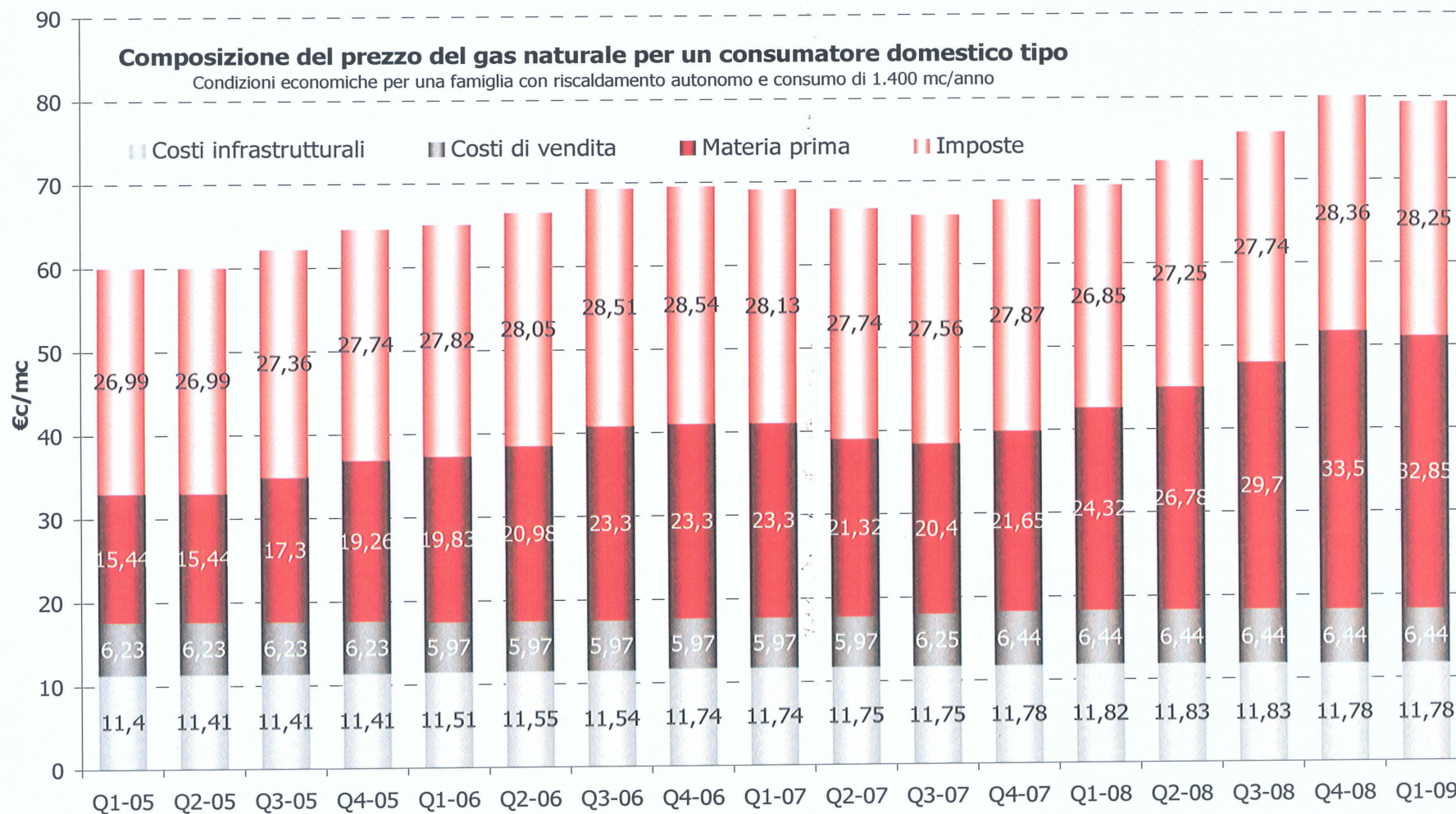


* Fonte: Autorità per l'energia elettrica e il gas - dicembre 2008



Prezzi in Italia del gas naturale

slide 5



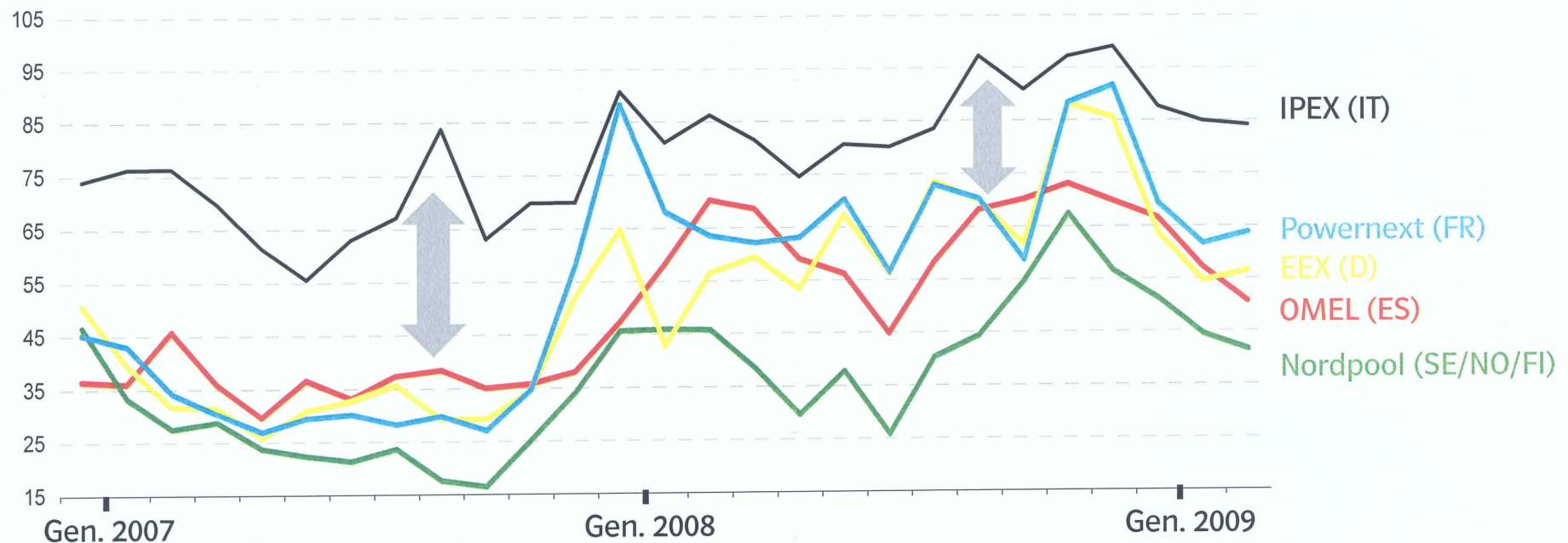
* Fonte: Autorità per l'energia elettrica e il gas - dicembre 2008



Il mercato all'ingrosso elettrico

slide 6

Prezzi mensili principali borse elettriche europee, Baseload, €/MWh

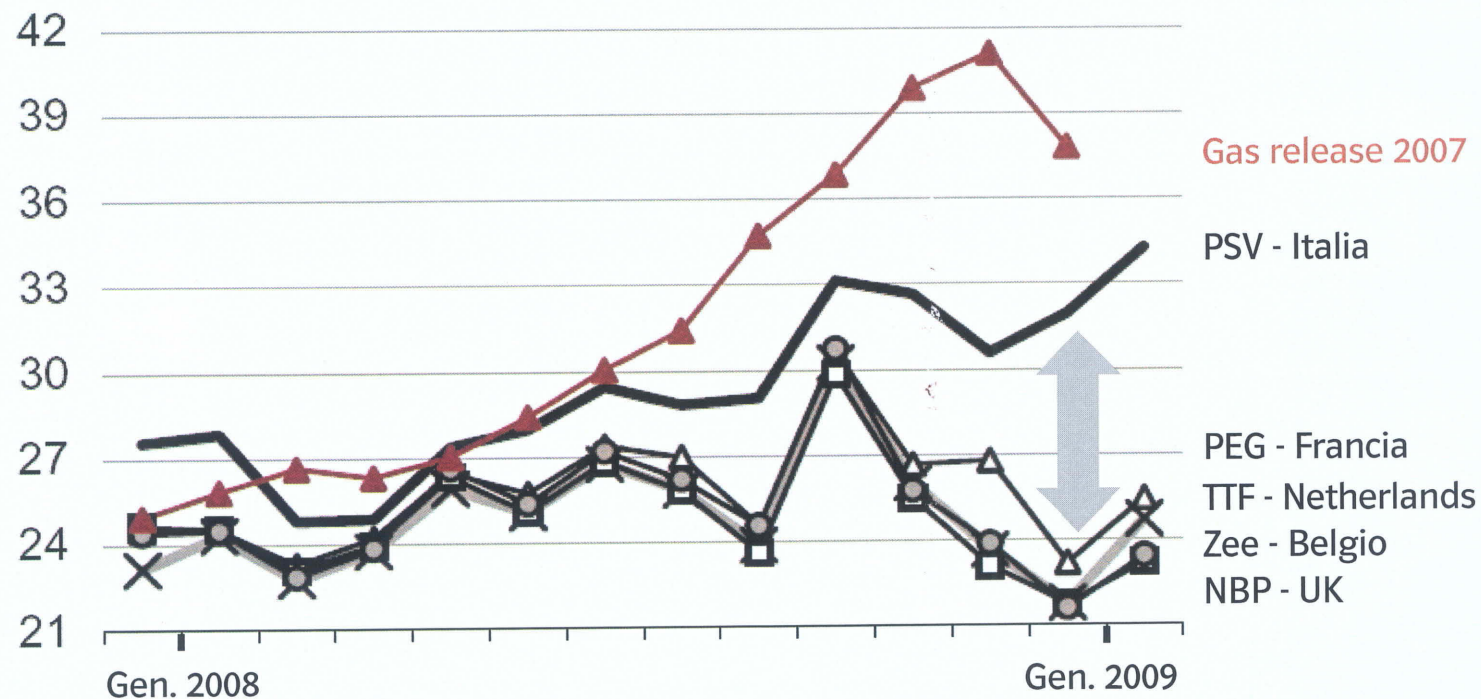


- Sui risultati delle borse elettriche influisce il diverso mix di combustibili, che in Italia riflette l'assenza del nucleare, ma l'isolamento del nostro mercato rispetto al resto dell'Europa rimane evidente negli andamenti

Il mercato all'ingrosso del gas

slide 6

Medie mensili prezzi day-ahead sui principali mercati continentali, €/MWh



- Anche nel mercato gas l'isolamento del nostro mercato rispetto al resto dell'Europa è significativo