

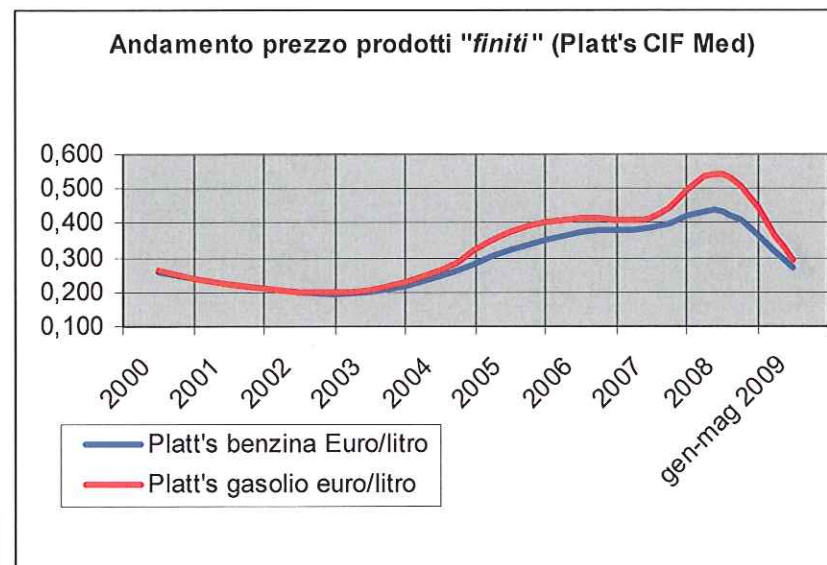
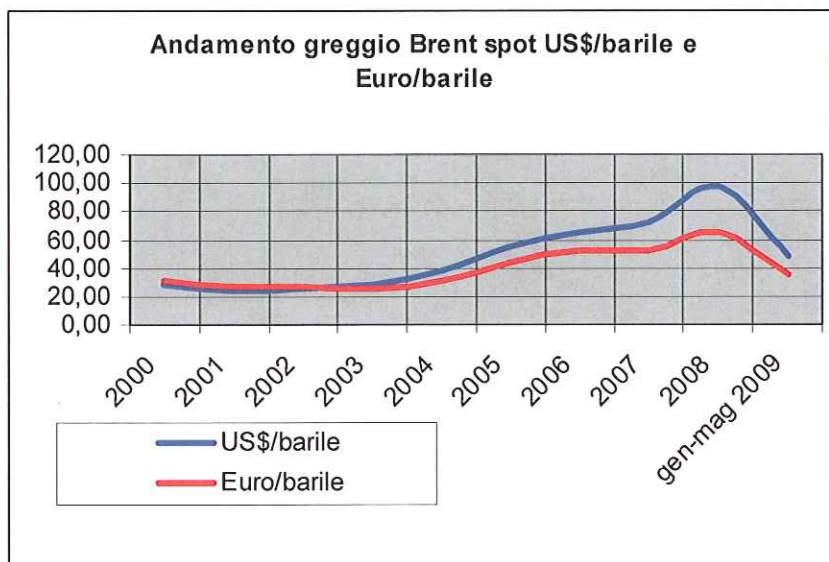


# DATI GENERALI SUI PREZZI

Giugno 2009

# 1. STATISTICA DATI DEI FONDAMENTALI INTERNAZIONALI

Indicatori fondamentali internazionali	Unità di misura	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Gen-mag 2009
Greggio Brent spot	US\$/bar	28,54	24,46	25,01	28,87	38,20	54,48	65,20	72,57	97,03	48,05
Greggio Brent spot	euro/bar	31,08	27,34	26,41	25,59	30,75	43,95	51,94	52,69	65,04	35,91
Cambio valuta	US\$/€	0,9241	0,8956	0,9456	1,1311	1,2428	1,2449	1,2558	1,3710	1,4706	1,3201
Platt's Med CIF benzina	US\$/ton	313,77	258,88	247,19	296,34	400,95	526,98	623,54	701,13	847,26	474,66
Platt's Med CIF gasolio	US\$/ton	280,27	235,88	221,35	273,82	378,47	552,13	614,61	677,78	951,99	459,58
Platt's Med CIF benzina	€/lt.	0,259	0,221	0,197	0,198	0,244	0,321	0,375	0,385	0,429	0,271
Platt's Med CIF gasolio	€/lt.	0,261	0,223	0,197	0,205	0,260	0,376	0,414	0,416	0,541	0,294



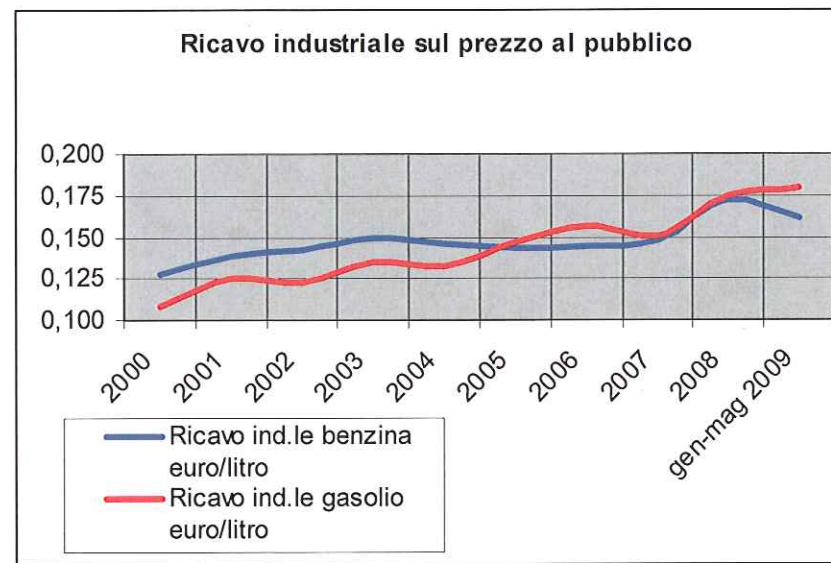
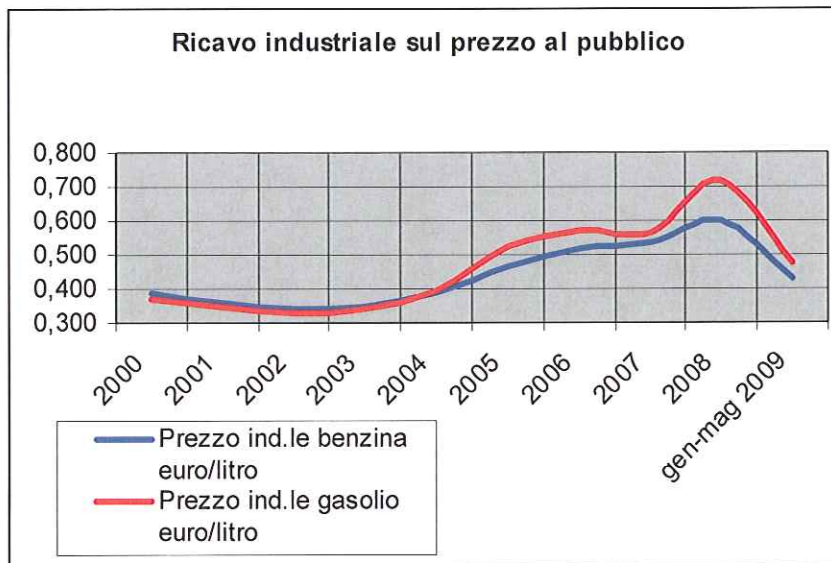
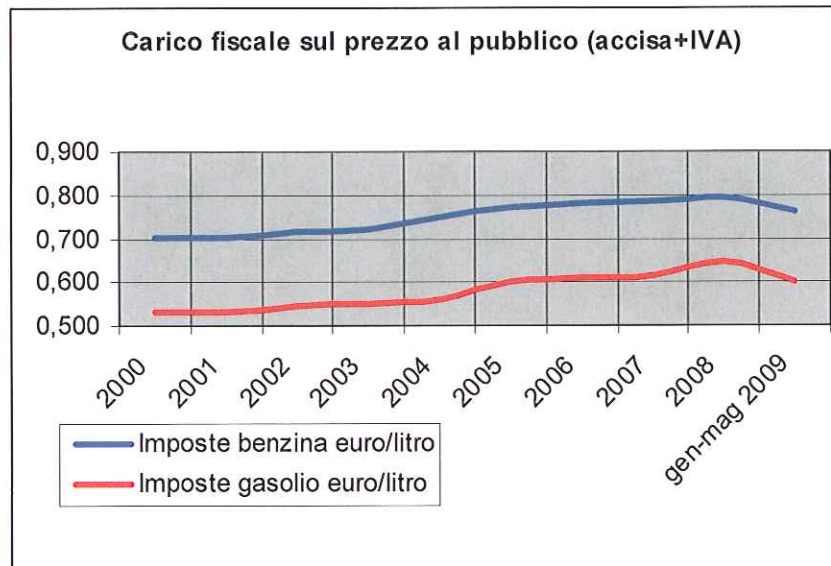
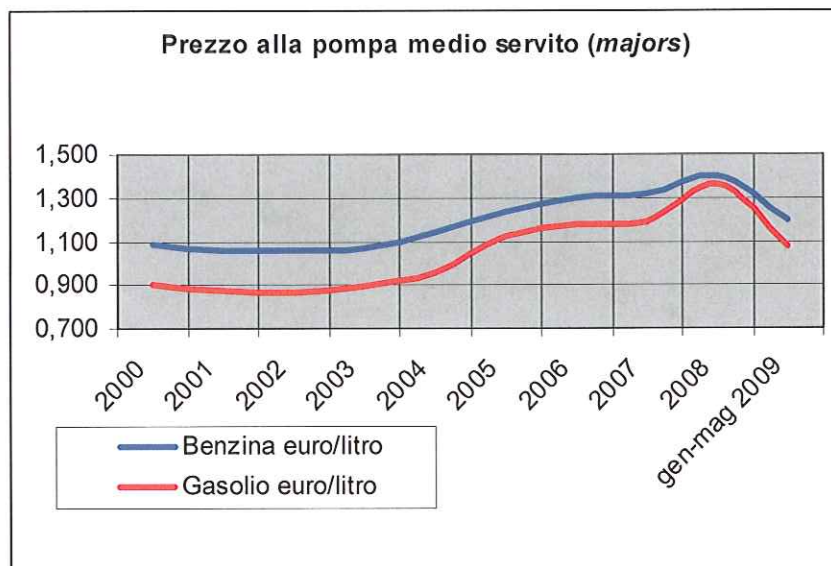
## 2. STATISTICA DATI PREZZI ITALIA RETE (MEDI NAZIONALI "SERVITI")

### BENZINA

Prezzi medio nazionale rete servito	Unità di misura	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Gen-mag 2009
<b>Prezzo consigliato</b>	<b>€/lt.</b>	<b>1,090</b>	<b>1,061</b>	<b>1,058</b>	<b>1,069</b>	<b>1,139</b>	<b>1,233</b>	<b>1,299</b>	<b>1,316</b>	<b>1,396</b>	<b>1,195</b>
IVA	€/lt.	0,182	0,177	0,176	0,178	0,190	0,206	0,217	0,219	0,233	0,199
Accisa	€/lt.	0,522	0,524	0,542	0,542	0,559	0,563	0,564	0,564	0,562	0,564
<b>Totale carico fiscale</b>	<b>€/lt.</b>	<b>0,703</b>	<b>0,701</b>	<b>0,718</b>	<b>0,720</b>	<b>0,749</b>	<b>0,769</b>	<b>0,781</b>	<b>0,783</b>	<b>0,795</b>	<b>0,763</b>
Prezzo Platt's CIF Med	€/lt.	0,259	0,221	0,197	0,198	0,244	0,321	0,375	0,385	0,429	0,271
Ricavo industriale	€/lt.	0,128	0,139	0,142	0,150	0,146	0,143	0,144	0,148	0,172	0,161
<b>Totale prezzo industriale</b>	<b>€/lt.</b>	<b>0,387</b>	<b>0,360</b>	<b>0,339</b>	<b>0,348</b>	<b>0,390</b>	<b>0,464</b>	<b>0,519</b>	<b>0,533</b>	<b>0,601</b>	<b>0,432</b>

### GASOLIO

Prezzi medio nazionale rete servito	Unità di misura	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Gen-mag 2009
<b>Prezzo consigliato</b>	<b>€/lt.</b>	<b>0,903</b>	<b>0,879</b>	<b>0,868</b>	<b>0,891</b>	<b>0,955</b>	<b>1,123</b>	<b>1,181</b>	<b>1,184</b>	<b>1,364</b>	<b>1,076</b>
IVA	€/lt.	0,151	0,147	0,145	0,148	0,159	0,187	0,197	0,197	0,227	0,179
Accisa	€/lt.	0,383	0,385	0,403	0,403	0,403	0,412	0,414	0,420	0,421	0,423
<b>Totale carico fiscale</b>	<b>€/lt.</b>	<b>0,534</b>	<b>0,532</b>	<b>0,548</b>	<b>0,551</b>	<b>0,562</b>	<b>0,599</b>	<b>0,611</b>	<b>0,617</b>	<b>0,648</b>	<b>0,602</b>
Prezzo Platt's CIF Med	€/lt.	0,261	0,223	0,197	0,205	0,260	0,376	0,414	0,416	0,541	0,294
Ricavo industriale	€/lt.	0,108	0,125	0,123	0,135	0,133	0,147	0,157	0,151	0,175	0,180
<b>Totale prezzo industriale</b>	<b>€/lt.</b>	<b>0,369</b>	<b>0,347</b>	<b>0,330</b>	<b>0,340</b>	<b>0,393</b>	<b>0,524</b>	<b>0,570</b>	<b>0,567</b>	<b>0,716</b>	<b>0,474</b>



### 3. COMPOSIZIONE PREZZI ITALIA RETE (MEDI NAZIONALI "SERVITI")

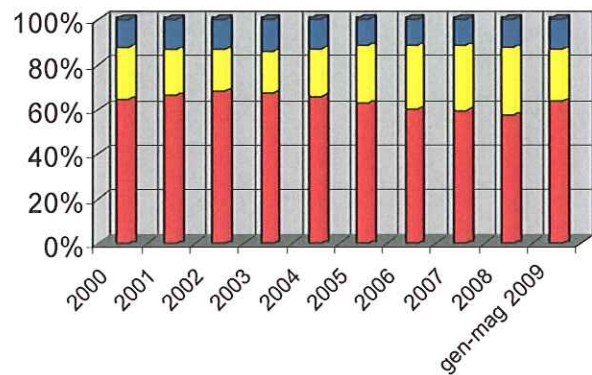
#### BENZINA

Prezzi medio nazionale rete servito	Unità di misura	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Gen-mag 2009
Prezzo consigliato	€/lt.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
IVA	€/lt.	16,70%	16,68%	16,64%	16,65%	16,68%	16,71%	16,71%	16,64%	16,69%	16,65%
Accisa	€/lt.	47,89%	49,39%	51,23%	50,70%	49,08%	45,66%	43,42%	42,86%	40,26%	47,20%
Totale carico fiscale	€/lt.	64,50%	66,07%	67,86%	67,35%	65,76%	62,37%	60,12%	59,50%	56,95%	63,85%
Prezzo Platt's CIF Med	€/lt.	23,76%	20,83%	18,62%	18,52%	21,42%	26,03%	28,87%	29,26%	30,73%	22,68%
Ricavo industriale	€/lt.	11,74%	13,10%	13,42%	14,03%	12,82%	11,60%	11,09%	11,25%	12,32%	13,47%
Totale prezzo ind.le	€/lt.	35,50%	33,93%	32,04%	32,55%	34,24%	37,63%	39,95%	40,50%	43,05%	36,15%

#### GASOLIO

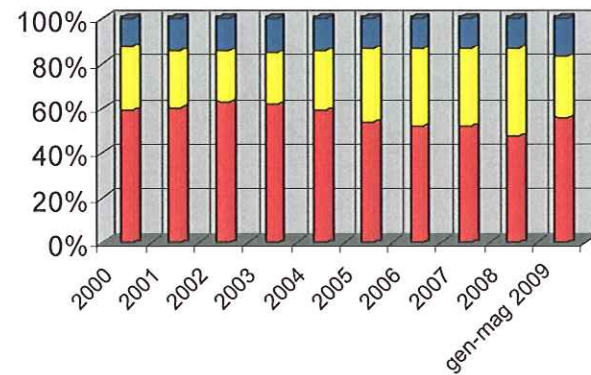
Prezzi medio nazionale rete servito	Unità di misura	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Gen-mag 2009
Prezzo consigliato	€/lt.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
IVA	€/lt.	16,72%	16,72%	16,71%	16,61%	16,65%	16,65%	16,68%	16,64%	16,64%	16,64%
Accisa	€/lt.	42,41%	43,80%	46,43%	45,23%	42,20%	36,69%	35,06%	35,47%	30,87%	39,31%
Totale carico fiscale	€/lt.	59,14%	60,52%	63,13%	61,84%	58,85%	53,34%	51,74%	52,11%	47,51%	55,95%
Prezzo Platt's CIF Med	€/lt.	28,90%	25,37%	22,70%	23,01%	27,23%	33,48%	35,06%	35,14%	39,66%	27,32%
Ricavo industriale	€/lt.	11,96%	14,22%	14,17%	15,15%	13,93%	13,09%	13,29%	12,75%	12,83%	16,73%
Totale prezzo ind.le	€/lt.	40,86%	39,48%	38,02%	38,16%	41,15%	46,66%	48,26%	47,89%	52,49%	44,05%

**Composizione del prezzo benzina**



■ Totale carico fiscale ■ Prezzo Platt's CIF Med ■ Ricavo industriale

**Composizione del prezzo gasolio**



■ Totale carico fiscale ■ Prezzo Platt's CIF Med ■ Ricavo industriale

## 4. PREZZI ITALIA RETE (MEDI NAZIONALI "SERVITI") VS/ EXTRARETE

### BENZINA

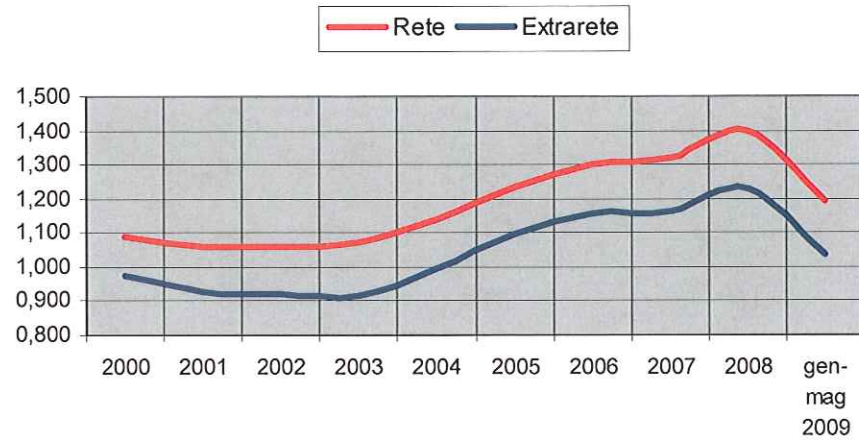
Mercato	Unità di misura	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Gen-mag 2009
RETE	€/lt.	1,090	1,061	1,058	1,069	1,139	1,233	1,299	1,316	1,396	1,195
EXTRARETE	€/lt.	0,972	0,927	0,918	0,914	0,992	1,098	1,157	1,164	1,231	1,038
$\Delta$ EXTRAR./RETE	€/lt.	-0,118	-0,134	-0,140	-0,155	-0,147	-0,135	-0,142	-0,152	-0,165	-0,157

### GASOLIO

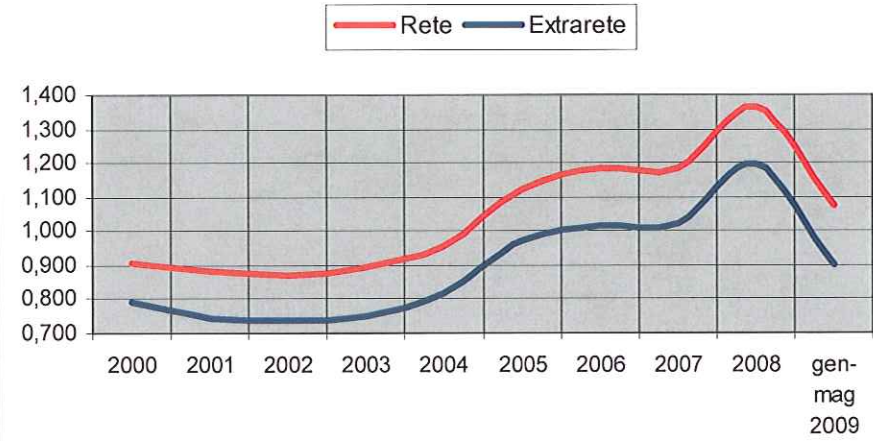
Mercato	Unità di misura	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Gen-mag 2009
RETE	€/lt.	0,903	0,879	0,868	0,891	0,955	1,123	1,181	1,184	1,364	1,076
EXTRARETE	€/lt.	0,793	0,744	0,738	0,748	0,817	0,972	1,016	1,021	1,195	0,900
$\Delta$ EXTRAR./RETE	€/lt.	-0,110	-0,135	-0,130	-0,143	-0,138	-0,151	-0,165	-0,163	-0,169	-0,176

I dati evidenziano che il "gap" tra rete ed extrarete oscilla tra un minimo di 0,118 euro/litro (anno 2000) ed un massimo di 0,165 euro/litro (anno 2008) per la benzina, tra un minimo di 0,110 euro/litro (anno 2000) ed un massimo di 0,176 euro/litro (gennaio-maggio 2009) per il gasolio, e che la "forbice" tende progressivamente ad aumentare nei periodi di osservazione più recenti.

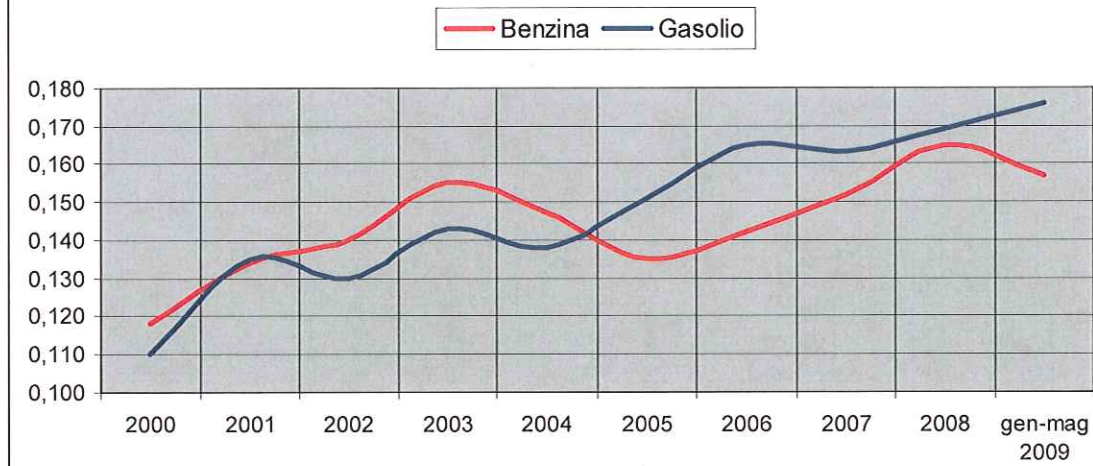
Prezzi rete ed extrarete Euro/litro benzina



Prezzi rete ed extrarete Euro/litro gasolio



Differenziale prezzi tra rete ed extrarete Euro/litro gasolio





## 5. INCIDENZA SULLA FORMAZIONE DEI PREZZI: GREGGIO O "FINITI"?

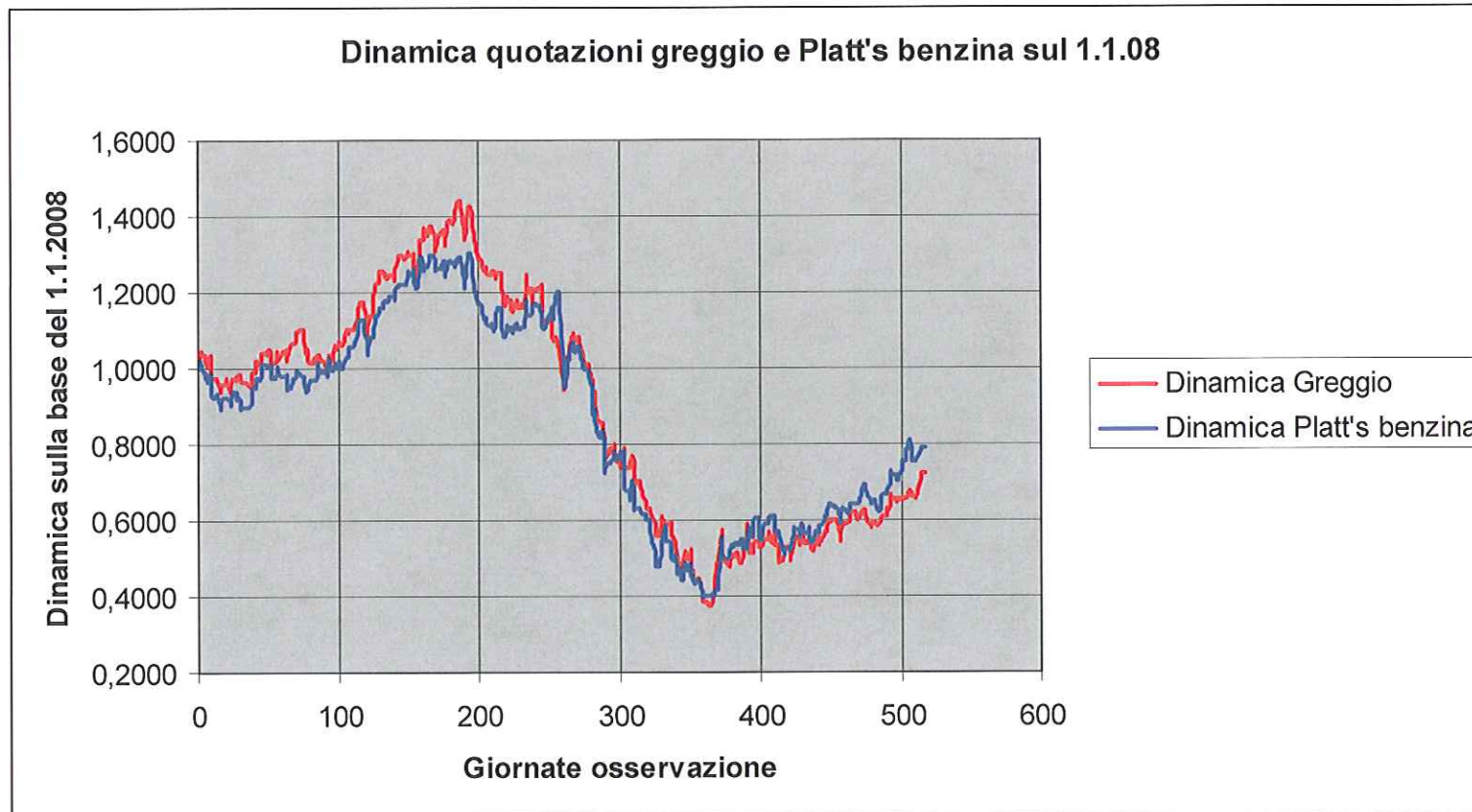
Le quotazioni del greggio sono importanti per valutare l'impatto sul prezzo finale, ma **un barile di greggio non è ancora un barile di benzina o di gasolio**, anche ove si consideri un greggio particolarmente adatto ad originare questi prodotti.

Opportune **lavorazioni specifiche trasformano la materia prima in prodotto finito** (raffinato) e **specifiche filiere lo rendono disponibile al macromercato di diffusione** (noli, trasporti, ecc.): intuitivamente, quindi, si considera che:

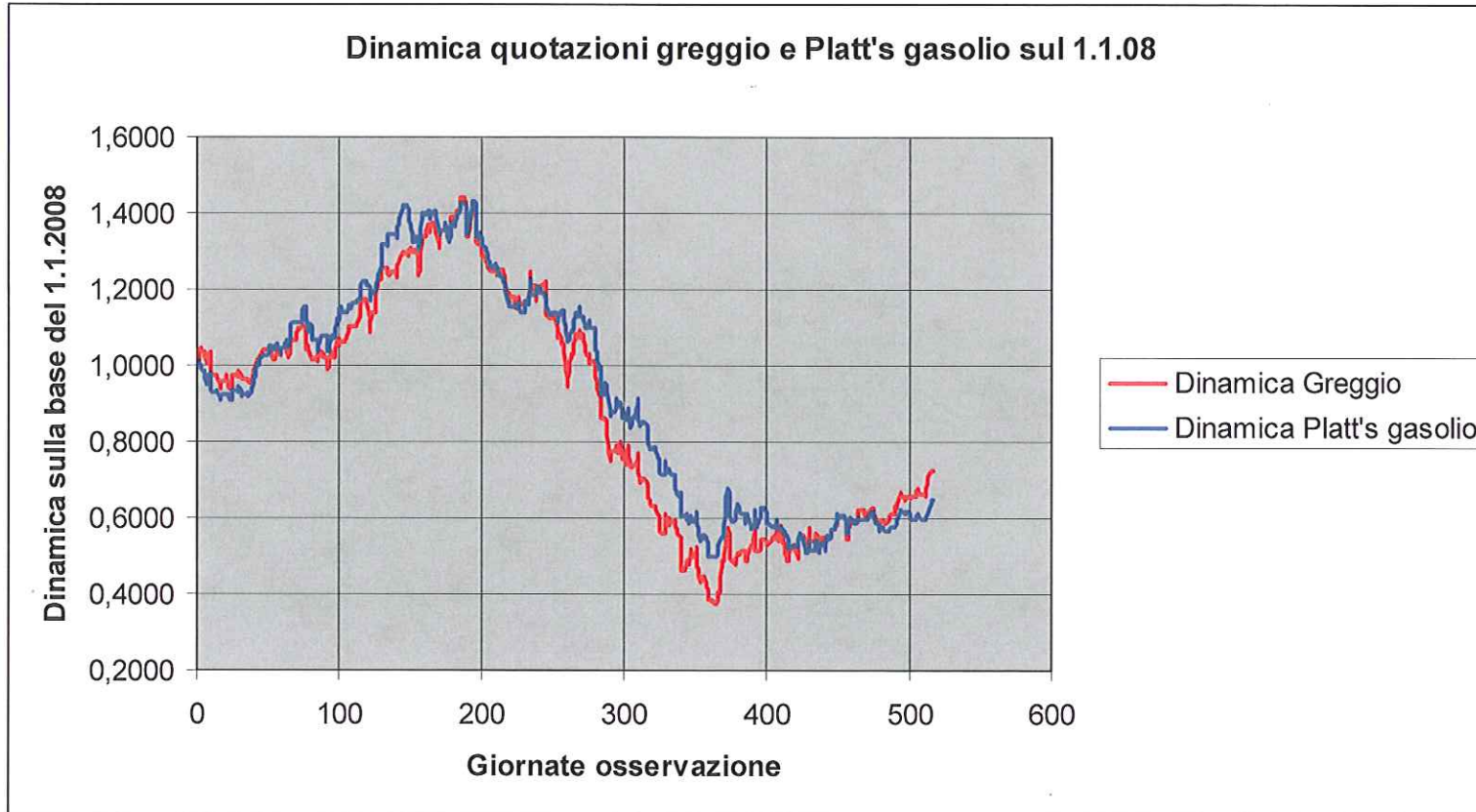
- ✓ **che il prodotto finito ha un suo prezzo** (benzina e gasolio per quanto ci interessa approfondire) **che è diverso da quello del greggio in quanto a quest'ultimo sono addizionate le lavorazioni che lo rendono adatto all'applicazione specifica dell'autotrazione;**
- ✓ **che il prodotto finito, così come il greggio, ha a sua volta un suo mercato influenzato dal complesso gioco della domanda e dell'offerta.**

Pur in presenza di una forte correlazione nella dinamica delle quotazioni rispettivamente del greggio e del prodotto "finito", sono, comunque, da apprezzare tra esse differenze determinate non solo dal diverso contenuto di costi:

## DINAMICHE QUOTAZIONI GREGGIO E QUOTAZIONE PLATT'S BENZINA – 01.01.2008/31.05.2009



**DINAMICHE QUOTAZIONI GREGGIO E QUOTAZIONE PLATT'S GASOLIO – 01.01.2008/31.05.2009**

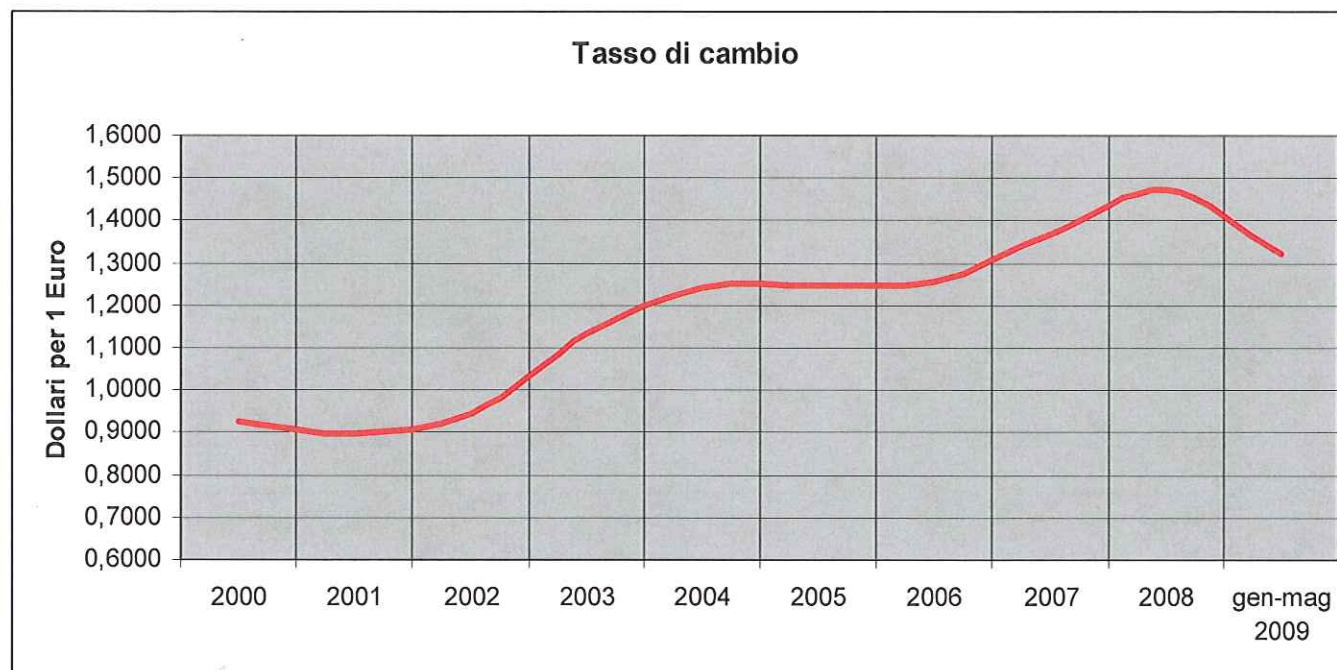


Il prezzo del prodotto "*finito*" è uno dei fattori di formazione del prezzo finale al consumo dei carburanti per autotrazione, che identifica il costo del prodotto finito prima della commercializzazione sul mercato finale.

Per costruire il prezzo al consumo, infatti, si parte dal costo di acquisizione basilare del bene (quotato dal **Platt's specifico del prodotto**), si aggiungono i costi di commercializzazione e gestione ed il ricarico (**ricavo industriale**) e, infine, le imposte indirette e sul valore aggiunto degli scambi (**oneri fiscali, cioè accisa ed IVA**).

## 6. INCIDENZA SULLA FORMAZIONE DEI PREZZI: IL TASSO DI CAMBIO

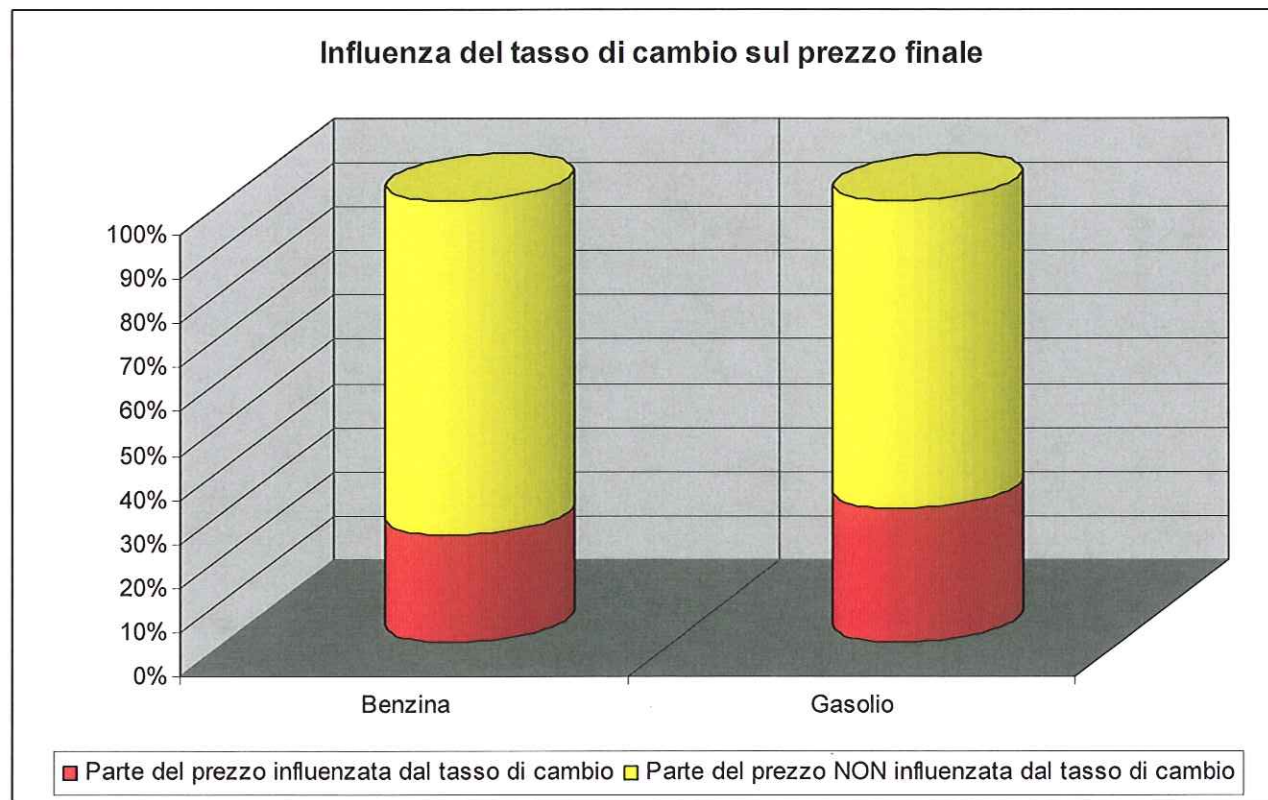
Una delle opinioni ricorrenti, sostenuta in particolare dalle Associazioni di consumatori, lamenta che **il positivo andamento dell'euro non si riflette adeguatamente con una corrispondente flessione dei prezzi finali.**



Tale risultato, tuttavia, si potrebbe avere solo se tutta la composizione del prezzo fosse influenzata dal fattore cambio, ma ciò non corrisponde alla realtà del mercato, in quanto l'unica componente del prezzo che è interessata al cambio è il prezzo Platt's, le cui quotazioni sono le uniche determinate in dollari.

In sintesi, **solo una parte su tre di quelle che compongono il prezzo è in relazione col cambio:** ne discende, per via ancora solo intuitiva, che **l'andamento del cambio non può riverberarsi sull'intero prezzo finale, ma solo su una sua quota parte dello stesso**, sulla cui maggiore o minore consistenza si può osservare che – dal 2000 al maggio 2009 - **'pesa' mediamente per la benzina in misura del 24 % sul prezzo finale e per il gasolio il 30 % sul prezzo finale.**

Conseguentemente, qualunque variazione percentuale del tasso di cambio può riflettersi sul prezzo finale nella stessa misura in aumento o diminuzione relativamente alla sola parte del prezzo che rappresenta la quotazione del prodotto "finito".



## **7. INCIDENZA SUI PREZZI: IL CONCETTO DI "ASIMMETRIA"**

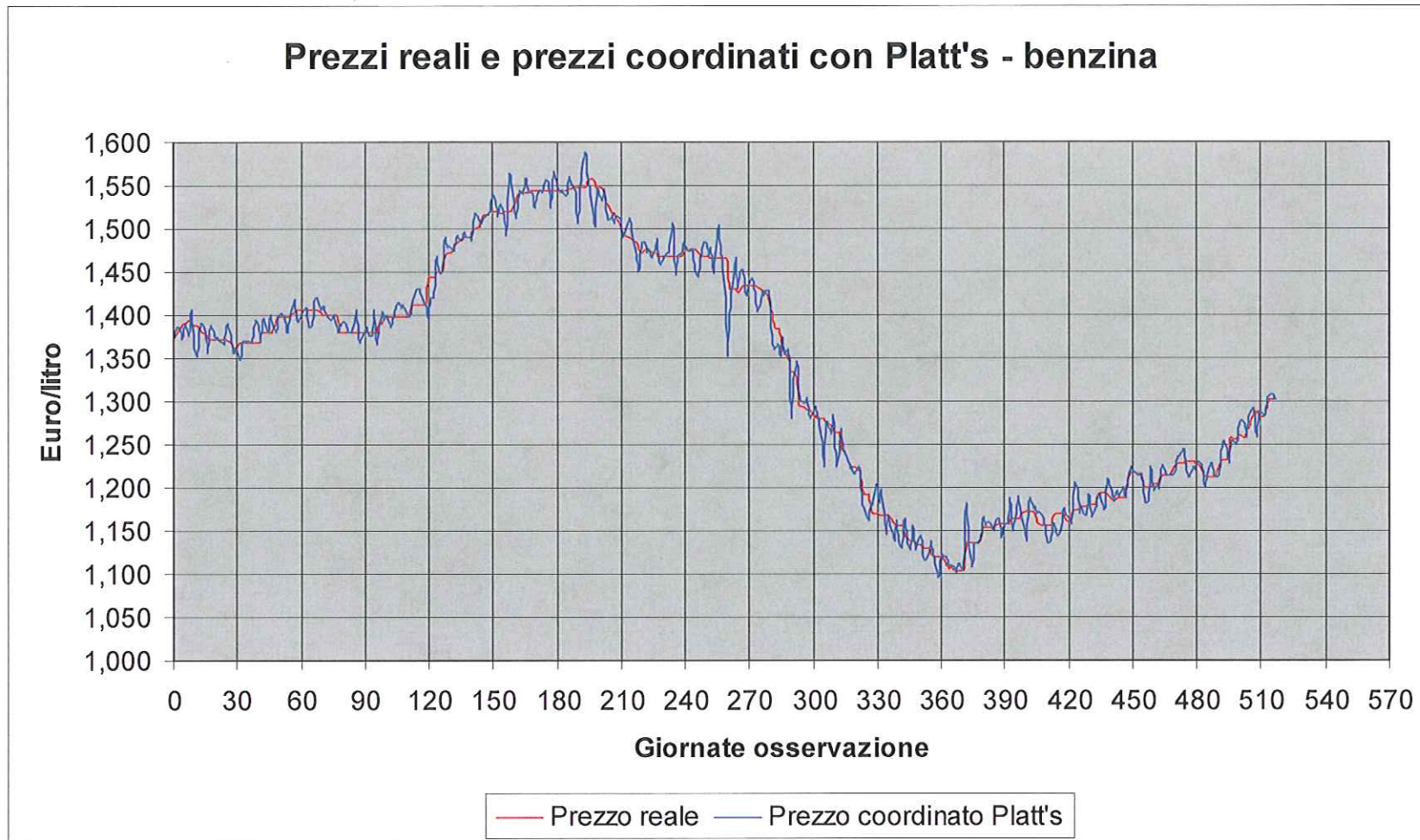
E' opinione comune che *'l'adeguamento del prezzo al consumo rispetto alle quotazioni del greggio vale solo nel verso degli aumenti e non nel verso delle diminuzioni'* o, più comunemente, che *'le aziende petrolifere sono velocissime ad adeguarsi all'aumento dei prezzi internazionali, ma sono lentissime ad adeguarsi al ribasso quando i prezzi internazionali calano'*.

Una opinione che si può definire meno *'grezza'* di quella corrente sul rapporto tasso di cambio -prezzi al consumo, in quanto, pur presentando al livello del prezzo finale del prodotto tutte quelle che sono le dinamiche delle componenti interne del prezzo stesso – quindi, in maniera più definita di altre opinioni più schematiche e superficiali – tenta di definire con precisione il segmento in cui è possibile si verifichino forzature speculative sul prezzo.

Per valutare se sussistano situazione di *"asimmetria"* tra le quotazioni dei prodotti *"finiti"* (e non già del greggio, tenuto conto che la quotazione di riferimento per la formazione del prezzo finale è il Platt's e non il greggio), si è proceduto:

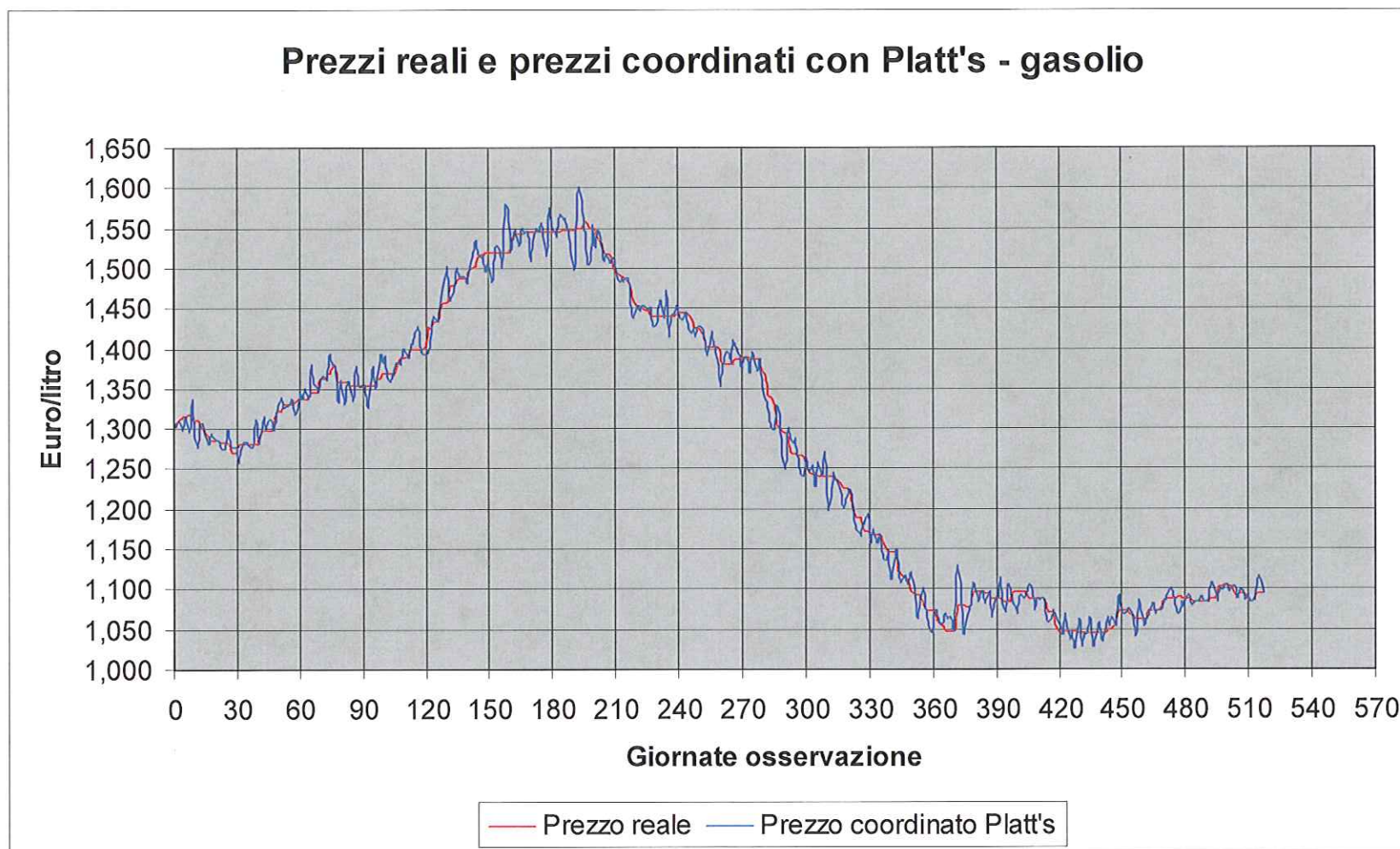
- ✓ ad esaminare le variazioni giornaliere delle quotazioni Platt's CIF Med di benzina e gasolio per un periodo continuo dal 1° gennaio 2008 al 31 maggio 2009;
- ✓ ad esaminare le variazioni del prezzo medio Italia di riferimento delle *majors* per impianti *"serviti"* (il risultato avrebbe potuto indifferentemente essere applicato altresì al prezzo di riferimento agli impianti *"fai da te"* o alla media del prezzo di riferimento tra *"servito"* e *"fai da te"*) per lo stesso periodo, tenendo conto che la quotazione Platt's della *"data x"* influenza mediamente il prezzo finale della *"data x+2 giorni"*;
- ✓ a confrontare il prezzo di vendita realmente rilevato nella *"data x"* con quello che si sarebbe dovuto registrare sempre nella *"data x"* se esso avesse sempre riflesso pedissequamente le variazioni in aumento od in diminuzione del Platt's nel *"secondo giorno antecedente la data x"*;
- ✓ a confrontare nel periodo di osservazione (1° gennaio 2008 – 31 maggio 2009 per la quotazione Platt's – 3 gennaio 2008 – 2 giugno 2009 per il prezzo di vendita) la media del prezzo di vendita di riferimento realmente rilevato con la media del prezzo di vendita che si sarebbe dovuto rilevare se esso avesse sempre riflesso pedissequamente le variazioni in aumento od in diminuzione del Platt's.

## GRAFICO BENZINA





## GRAFICO GASOLIO



I prezzi reali riscontrati – come si desume dai grafici – risultano “*smussati*” rispetto alle dinamiche che avrebbero assunto in caso di immediato recepimento delle variazioni in aumento o diminuzione della componente della quotazione Platt’s.

Ai fini della valutazione delle eventuali “*asimmetrie*”, si deve tenere conto che esse vanno calcolate con una osservazione continua e non occasionale e almeno sul medio periodo (nel caso, esso è individuato in diciassette mesi continui e consecutivi).

Se si procede a calcolare la media dei prezzi, si otterranno i seguenti risultati:

### **BENZINA**

	Euro/litro
✓ Media dei prezzi di riferimento effettivi (“ <i>reali</i> ”) nel periodo gen 2008/mag 2009	<b>1,3369</b>
✓ Media dei prezzi calcolati con perfetto allineamento al Platt’s gen 2008/mag 2009	<b>1,3366</b>
✓ Differenza	<b>0,0003</b>

### **GASOLIO**

	Euro/litro
✓ Media dei prezzi di riferimento effettivi (“ <i>reali</i> ”) nel periodo gen 2008/mag 2009	<b>1,2792</b>
✓ Media dei prezzi calcolati con perfetto allineamento al Platt’s gen 2008/mag 2009	<b>1,2788</b>
✓ Differenza	<b>0,0004</b>

Si riscontra, pertanto, che se “*asimmetrie*” **sono verificabili** – seguendo una metodologia non a rilevamento campionario, ma protratta nel tempo e giornaliera consecutiva – **esse sono apprezzabili solo a partire dal quarto decimale (decimillesimo di euro).**

## 8. PREZZI DI RIFERIMENTO DELLE MAJORS E PREZZI RILEVATI MSE

Benzina				Gasolio			
Anno/Periodo/ Mese	Riferimento <i>majors</i>	Rilevazione MSE	Delta	Anno/Periodo/ Mese	Riferimento <i>majors</i>	Rilevazione MSE	Delta
2000	1,090	1,083	<b>-0,007</b>	2000	0,903	0,892	<b>-0,011</b>
2001	1,061	1,052	<b>-0,009</b>	2001	0,879	0,868	<b>-0,011</b>
2002	1,058	1,046	<b>-0,012</b>	2002	0,868	0,856	<b>-0,012</b>
2003	1,069	1,057	<b>-0,012</b>	2003	0,891	0,877	<b>-0,014</b>
2004	1,139	1,125	<b>-0,014</b>	2004	0,955	0,940	<b>-0,015</b>
2005	1,233	1,221	<b>-0,012</b>	2005	1,123	1,110	<b>-0,013</b>
2006	1,299	1,286	<b>-0,013</b>	2006	1,181	1,164	<b>-0,017</b>
2007	1,316	1,299	<b>-0,017</b>	2007	1,184	1,164	<b>-0,020</b>
gen-nov 2008	1,420	1,406	<b>-0,014</b>	gen-nov 2008	1,388	1,367	<b>-0,021</b>
gen-09	1,141	1,114	<b>-0,027</b>	gen-09	1,079	1,051	<b>-0,028</b>
feb-09	1,165	1,141	<b>-0,024</b>	feb-09	1,079	1,057	<b>-0,022</b>
mar-09	1,192	1,163	<b>-0,029</b>	mar-09	1,053	1,023	<b>-0,030</b>
apr-09	1,217	1,185	<b>-0,032</b>	apr-09	1,078	1,041	<b>-0,037</b>

Il confronto tra il prezzo medio Italia di riferimento dei principali marchi (*majors*) – ancorché assunto per gli impianti "serviti" - ed il prezzo rilevato con cadenza settimanale dal MSE nel lungo periodo evidenzia una progressione di scostamento che si ascrive ai seguenti fattori in ordine cronologico:

- ✓ alla progressiva diffusione di quote di consumi effettuate nella modalità del "fai da te";
- ✓ alla diffusione delle "pompe bianche" che, rifornendosi per l'acquisto del prodotto nel circuito distributivo extra rete ed in funzione di costi ed investimenti a scala di piccole o minime reti, agiscono con politiche di prezzo aggressive ai fini dell'acquisizione di quote di mercato in concorrenza con gli *incumbents*;
- ✓ alle diverse forme di difesa e/o sollecitazione del mercato attuate dai marchi tradizionali (*pricing*, promozioni, sconti relazionati a modalità e/o orari di servizio, ecc.);
- ✓ infine, all'affinamento delle metodologie di rilevazione del MSE rispetto al campionamento delle diverse realtà presenti nel settore.

