



**Audizione Leonardo Bellodi**  
***Executive Vice President***  
***International and Government Affairs***

**Indagine conoscitiva sul sistema dei prezzi e delle tariffe**

**6 Giugno 2012**

# I prezzi dell'energia

## CARBURANTI

### Boom del prezzo dei carburanti in Italia

Il costo dei carburanti in Italia è il più alto di tutto il mondo industrializzato

*Borsa Italiana - 3 mag*

**Inflazione stabile (+3,3%) ma il caro-benzina trascina il «carrello della spesa»**

*Il sole 24 ore - 14 mag*

Prezzo benzina, mai così alto dal 1983

*La Stampa - 14 mag*

## E.E. e GAS

Luce, da maggio bolletta più cara del 4,3%  
«Tasse, tariffe, energia: 2mila euro a famiglia»

*Corriere della Sera - 28 apr*

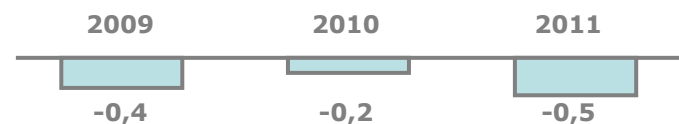
**Sempre più difficile pagare rate e bollette**

*Il sole 24 ore - 21 mag*

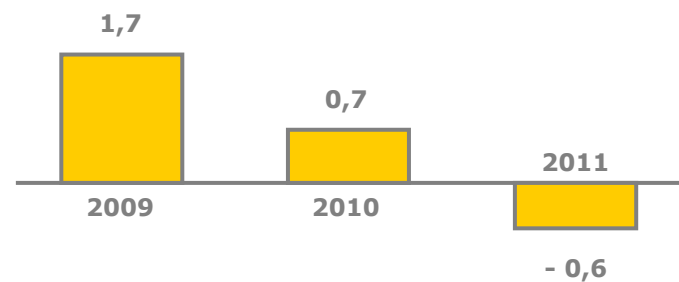
**Energia elettrica e gas  
In due mesi + 9,8% e +1,8 %**

*Repubblica - 30 mar*

## ENI divisione Refining & Marketing (utile operativo adj - mld €)



## ENI divisione Gas& Power - Attività di Mercato\* (utile operativo adj - mld €)



eni

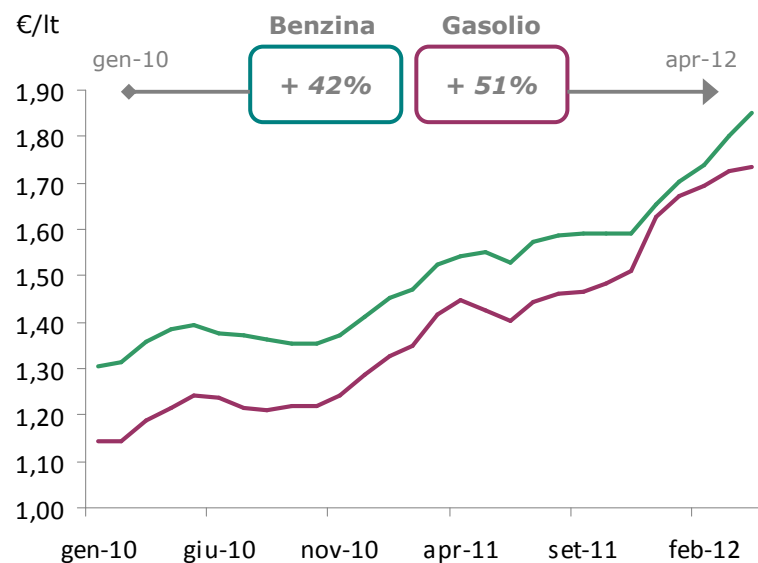
\* non include utili da Business regolati Italia e Trasporto Internazionale

# Il prezzo dei carburanti

## Trend storico e benchmark europeo

1

### I prezzi in Italia: trend storico

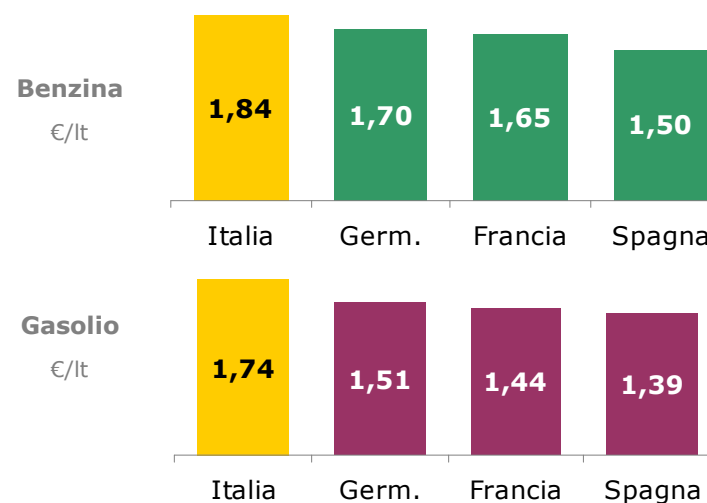


**E' evidente che il prezzo dei carburanti in Italia ha subito una forte crescita negli ultimi due anni...**

2

### Il confronto a livello europeo

*dati al 1 aprile 2012*



**... così come che i prezzi in Italia sono sensibilmente superiori rispetto a quelli degli altri paesi europei**

**QUALI LE CAUSE ?**



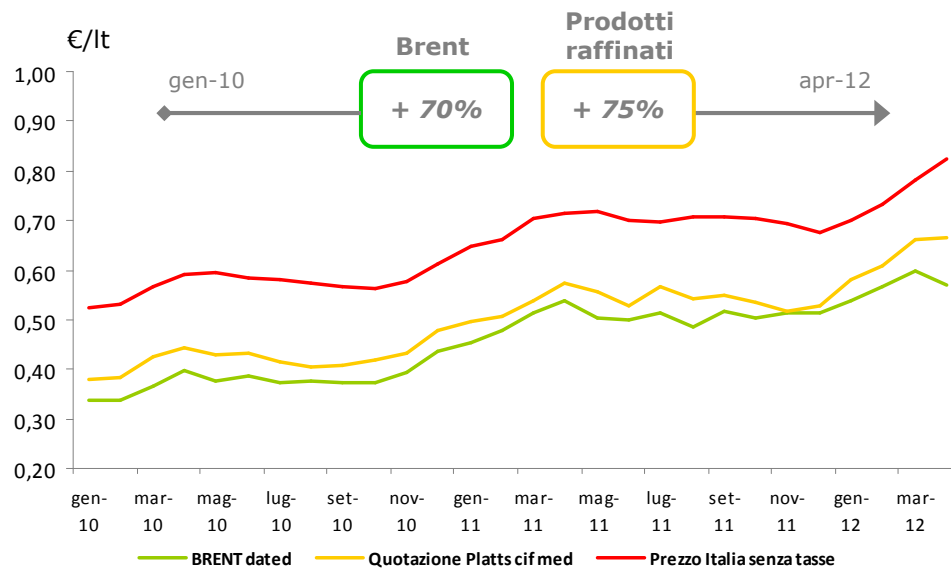
eni

Fonte: elaborazioni su dati UP

# Il prezzo dei carburanti

## 1. I prezzi in Italia: trend storico - la materia prima (es. benzina)

**Le quotazioni internazionali (es. benzina)**



**Il cambio euro/dollaro**



**Il prezzo della benzina è stato condizionato dall'evoluzione del prezzo del Brent e dei prodotti raffinati sui mercati internazionali**

**Il recente apprezzamento del dollaro rispetto all'euro rende un barile di petrolio più caro per le società italiane ed influisce pertanto sul prezzo dei carburanti**

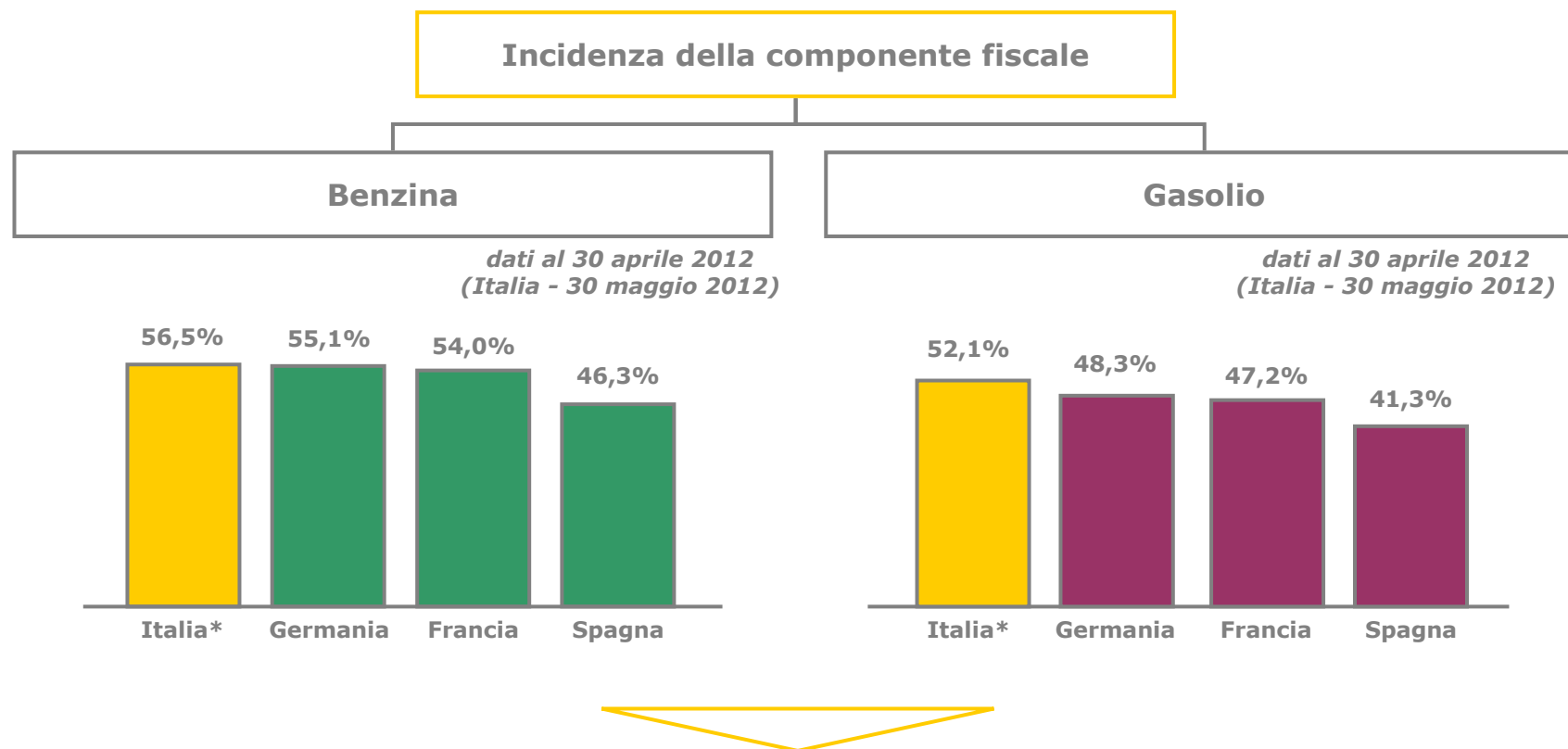


eni

Fonte: elaborazioni su dati UP

# Il prezzo dei carburanti

## 2. Il confronto a livello europeo: la componente fiscale (1/2)



- I carburanti in Italia sono sottoposti ad un regime fiscale tra i più alti nei paesi europei...
- ... su cui incidono ancora componenti legate a eventi lontani nel tempo (guerra in Abissinia del 1935, crisi di Suez del 1956, disastro del Vajont del 1963, ...) oltre che strumenti di finanziamento di eventi più recenti (emergenza immigrati Libia, alluvione Liguria e Toscana, ...)

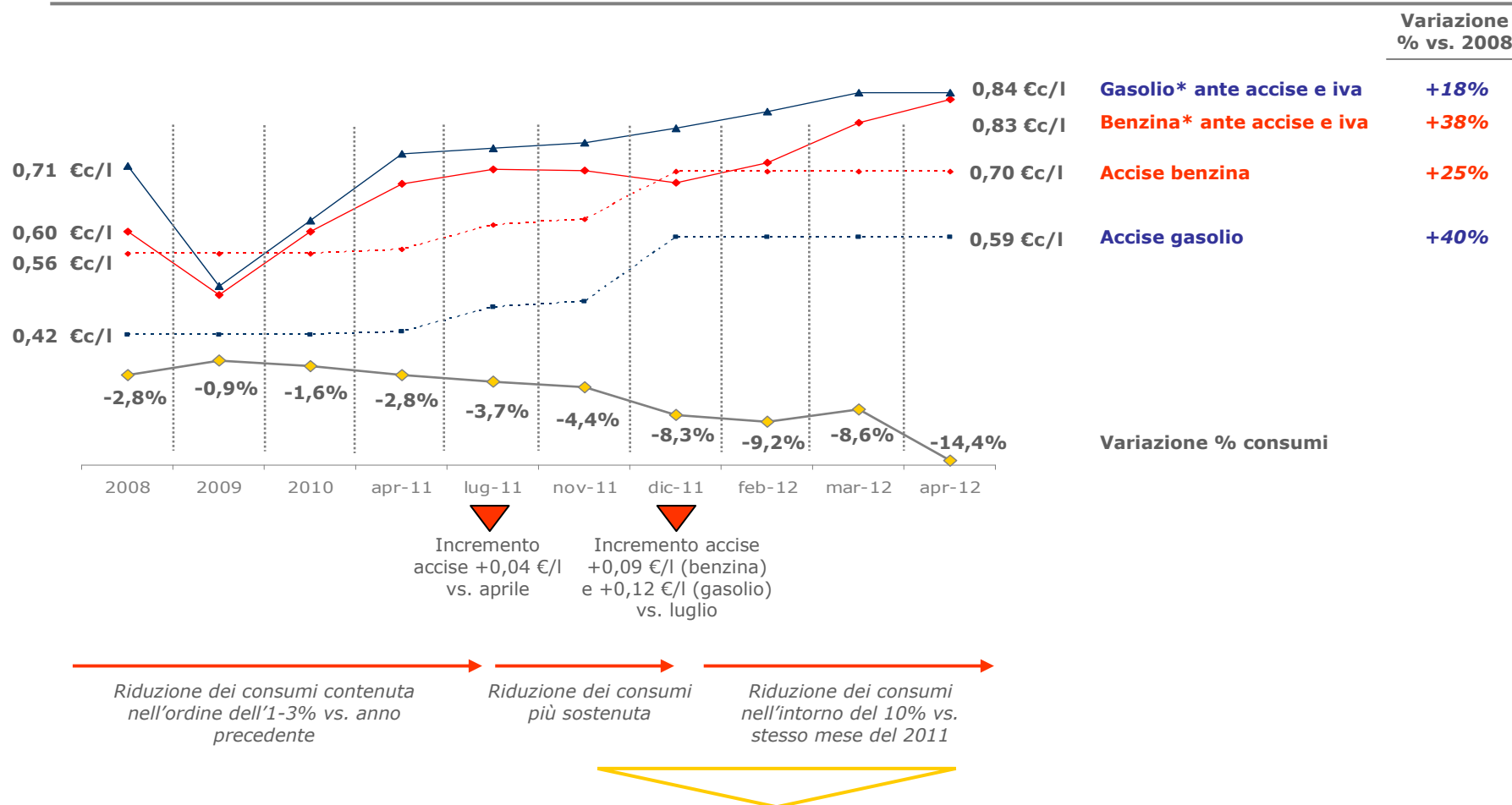


eni

Fonte: elaborazioni su dati UP  
\* accise + iva

# Il prezzo dei carburanti

## 2. Il confronto a livello europeo: la componente fiscale (2/2)



**Il trend della componente fiscale contribuisce a penalizzare i consumi e, di conseguenza, i ricavi per gli operatori ed il gettito erariale**

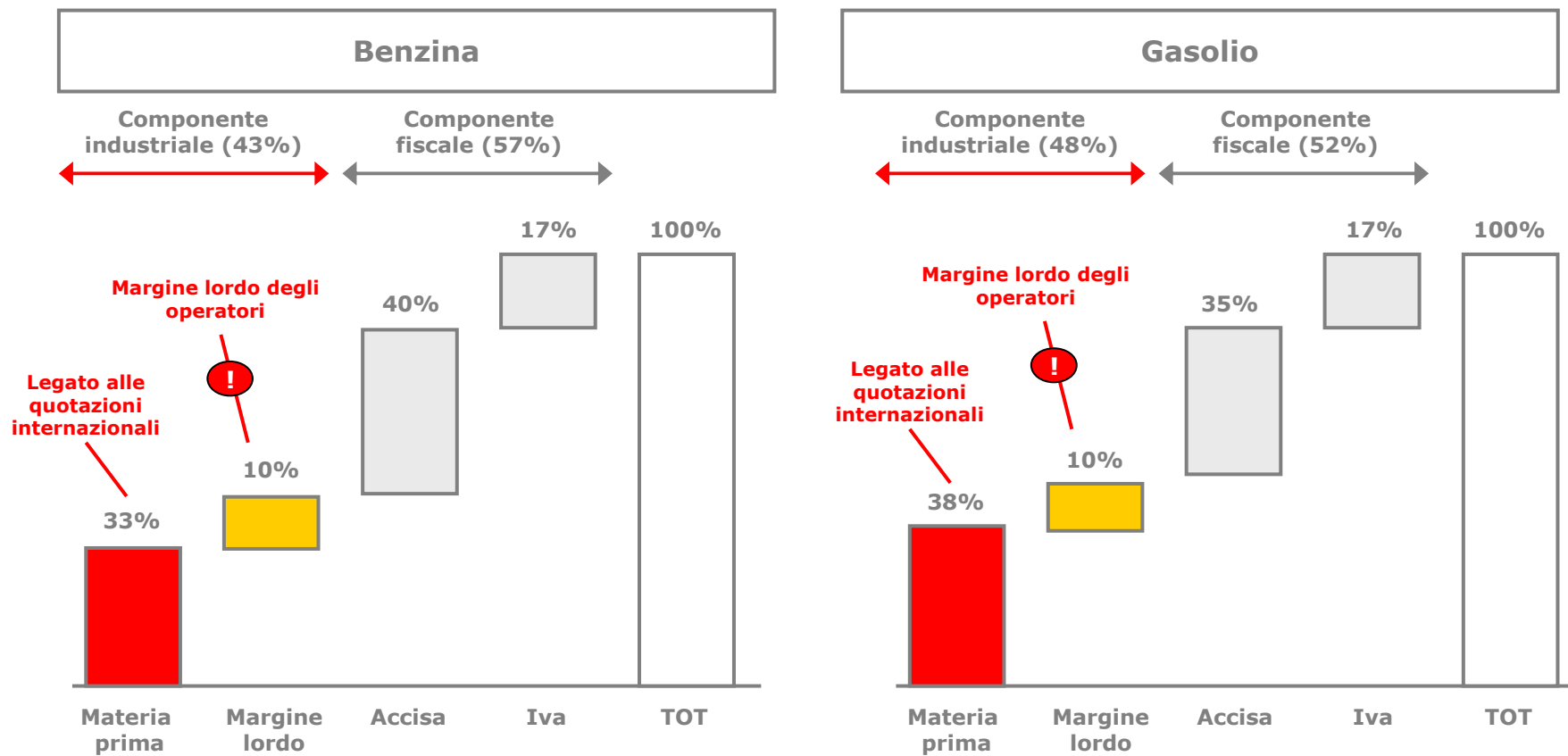


eni

\* listino eni

# Il prezzo dei carburanti

## Le componenti



**Il margine lordo di un operatore pesa poco più del 10% sul complessivo**



eni

Fonte: elaborazioni su dati UP/MSE  
Rilevazione del 21 maggio: benzina (1,777 €/lt), gasolio (1,685 €/lt)

# Il prezzo dei carburanti

## Il margine lordo degli operatori

### I costi degli operatori



**Il c.d. "margine lordo degli operatori" deve coprire tutte le spese oltre al costo della materia prima**

### Le criticità del "sistema italiano"



**Il "guadagno netto" di un operatore si riduce significativamente alla luce delle criticità del sistema di distribuzione italiano**



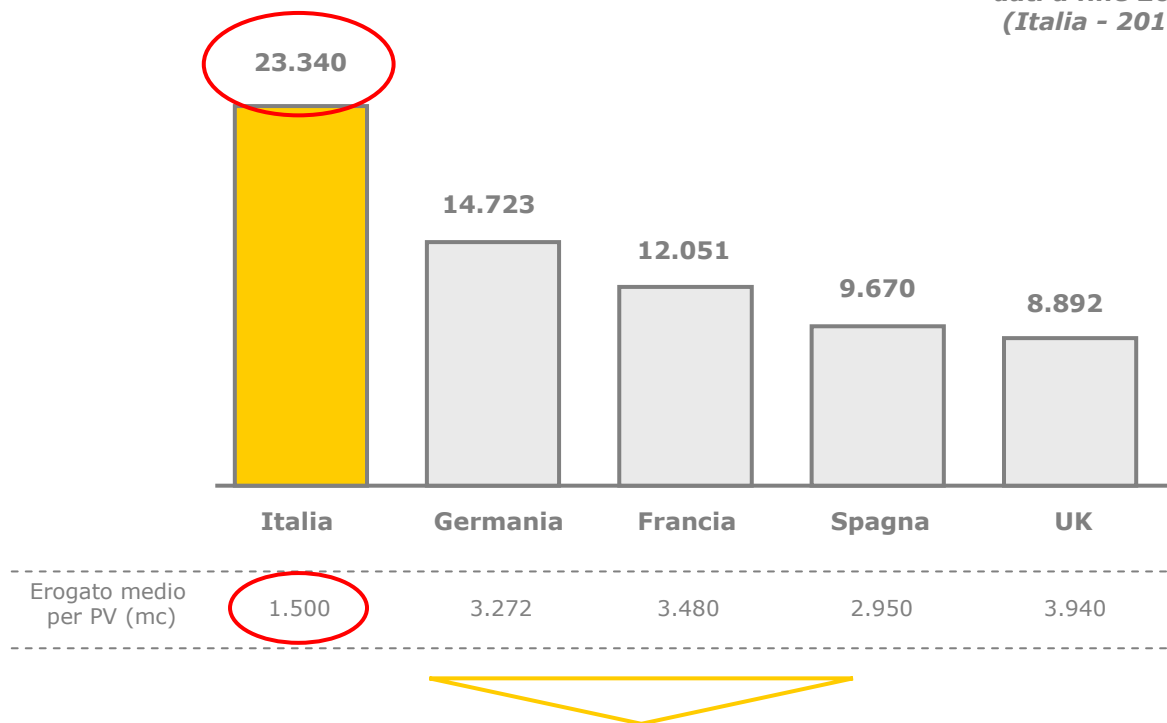


# Il prezzo dei carburanti

## Le inefficienze della rete italiana

### Numero di punti vendita: Italia vs. EU

*dati a fine 2010  
(Italia - 2011)*



**La rete in Italia è caratterizzata dalla presenza di un elevato numero di punti vendita con un basso erogato medio**



eni

Fonte: elaborazioni su dati UP, eni

# Il prezzo dei carburanti

## Gli aspetti normativi

**IERI**

**OGGI**



**UE**



**ITALIA**

Libertà nei rapporti contrattuali con i gestori



Vincoli nei rapporti contrattuali con i gestori (comodato gratuito pluriennale)

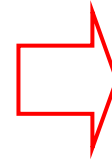


**... liberalizzazione nei rapporti con i gestori (ancora in attesa di riscontro sugli effetti)**

Orari e turni liberi



Limiti negli orari e turni di apertura

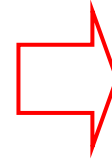


**... permangono ancora dei vincoli**

Liberalizzazione completa delle categorie merceologiche



Limiti nelle categorie merceologiche commercializzabili (tabacchi, giornali, parafarmaceutico)



**... liberalizzazione delle categorie merceologiche (ma ancora ostacoli al completo sviluppo delle attività non-oil)**

**Rete italiana caratterizzata da vincoli normativi che hanno limitato l'iniziativa economica e contribuito a rendere - di fatto - il settore inefficiente**

**La riforma avviata con il decreto liberalizzazioni agevola l'efficienza anche se gli effetti non sono ancora apprezzabili e permangono alcuni ostacoli al completo sviluppo del settore**



eni

# Il prezzo dei carburanti

## Il confronto tra Italia e Germania

### Le inefficienze della rete

IL SETTORE	ITALIA	GERMANIA
N. punti vendita	<b>23.340</b>	14.723
Erogato medio (mc/a)	<b>1.500</b>	3.272

*La rete italiana presenta il 58% in più di stazioni di servizio rispetto a quella tedesca, e conseguentemente un erogato medio minore della metà vs. germania*

### I vincoli normativi

Paese	prezzo al pubblico	Durata contratto	Disdetta contrattuale
Italia	Con discrezionalità del gestore	6 + 6 anni	Disdetta solo per cause specifiche
Germania	Gestione remota dalla società	tempo indeterminato	Disdetta da 3 a 6 mesi

Paese	Limitazioni orari e turni	Limitazioni tabacchi e giornali	Vincolo di esclusiva (oil)
Italia	si	si	No per i gestori proprietari del pv
Germania	no	no	si

ECONOMICS ENI (€/mc)	ITALIA	GERMANIA
Margine lordo oil	145	<b>76</b>
Compenso gestore oil	<b>40</b>	17
Margine non oil	<b>6</b>	25
Ebitda eni 2011	<b>24</b>	33

A fronte di un "guadagno lordo" più alto in Italia...

... il compenso elevato riconosciuto ai gestori (oltre il doppio vs. Germania)...

... e la limitata redditività delle attività non oil (un quarto vs. Germania)...

... rendono le attività in Italia meno redditizie rispetto a quelle in Germania



# Il prezzo dei carburanti

La politica di eni

---

**Per allineare la propria rete ai migliori standard europei, eni sta affrontando investimenti significativi, lavorando su tre direttrici principali...**

**1**

**Aumento del Self Service: accettatori self pre-pay, Adsl, abilitazione e promozione bancomat e carte, Iperself H24, (ghost)**

**2**

**Sviluppo del Non Oil: stazione di "servizi" (ricarica, pagamenti, tabacchi, giornali, giochi) con tre format per bar (enicafè), lavaggi auto (eniwash) e vending machine (enishop24)**

**3**

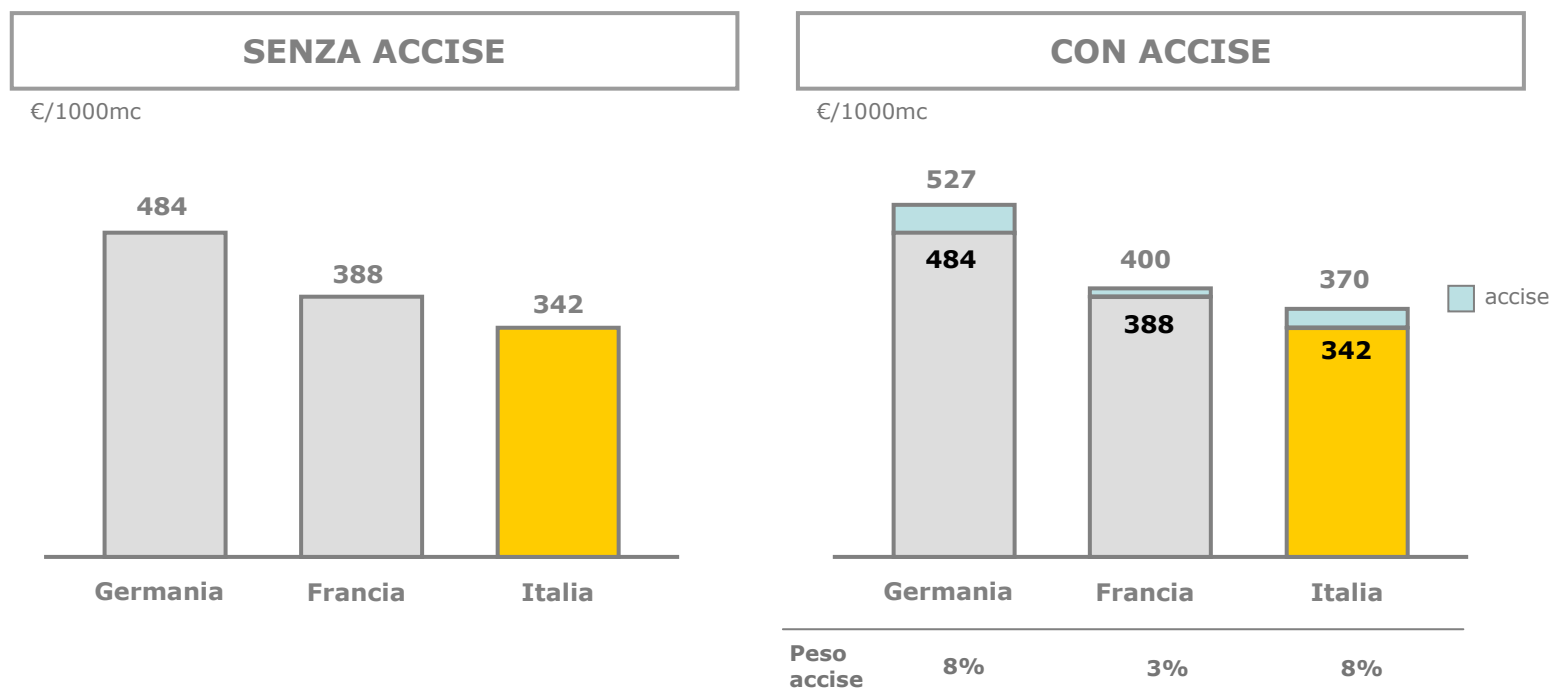
**Mantenimento di "isole Servite", con standard di servizio crescente, nelle stazioni in cui la domanda è coerente con i costi e il differenziale di prezzo (4 centesimi/litro) definiti**



# Il prezzo del gas Settore industriale

**DATI AL II SEM 2011**

*Piccola industria - es. 1 mln mc di consumo*



**Il prezzo ante imposte per la piccola industria in Italia risulta competitivo rispetto a Germania e Francia (rispettivamente +41% e +13%)...**

**... e rimane tale anche considerando le imposte**



eni

Fonte: elaborazioni su dati Eurostat - categoria industriale I3

# Il prezzo del gas

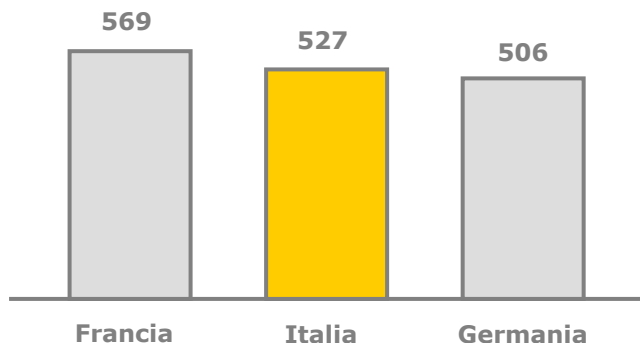
## Settore civile

**DATI AL II SEM 2011**

Consumatore civile nella fascia di consumo 500 - 5000 mc

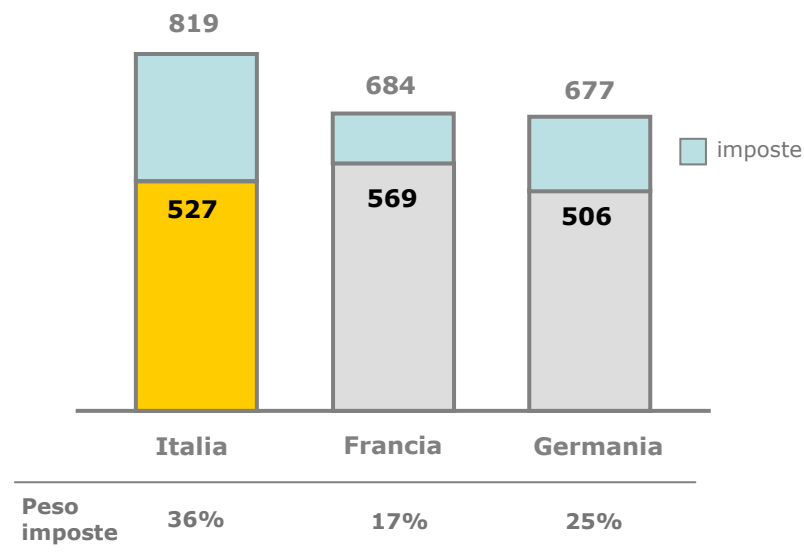
**ANTE IMPOSTE**

€/1000mc



**CON IMPOSTE**

€/1000mc



Il prezzo ante imposte per clienti civili in Italia risulta competitivo rispetto alla Francia e leggermente superiore rispetto a quello tedesco (+4%)...

...ma perde di competitività rispetto al panel di riferimento, se si considerano anche le imposte



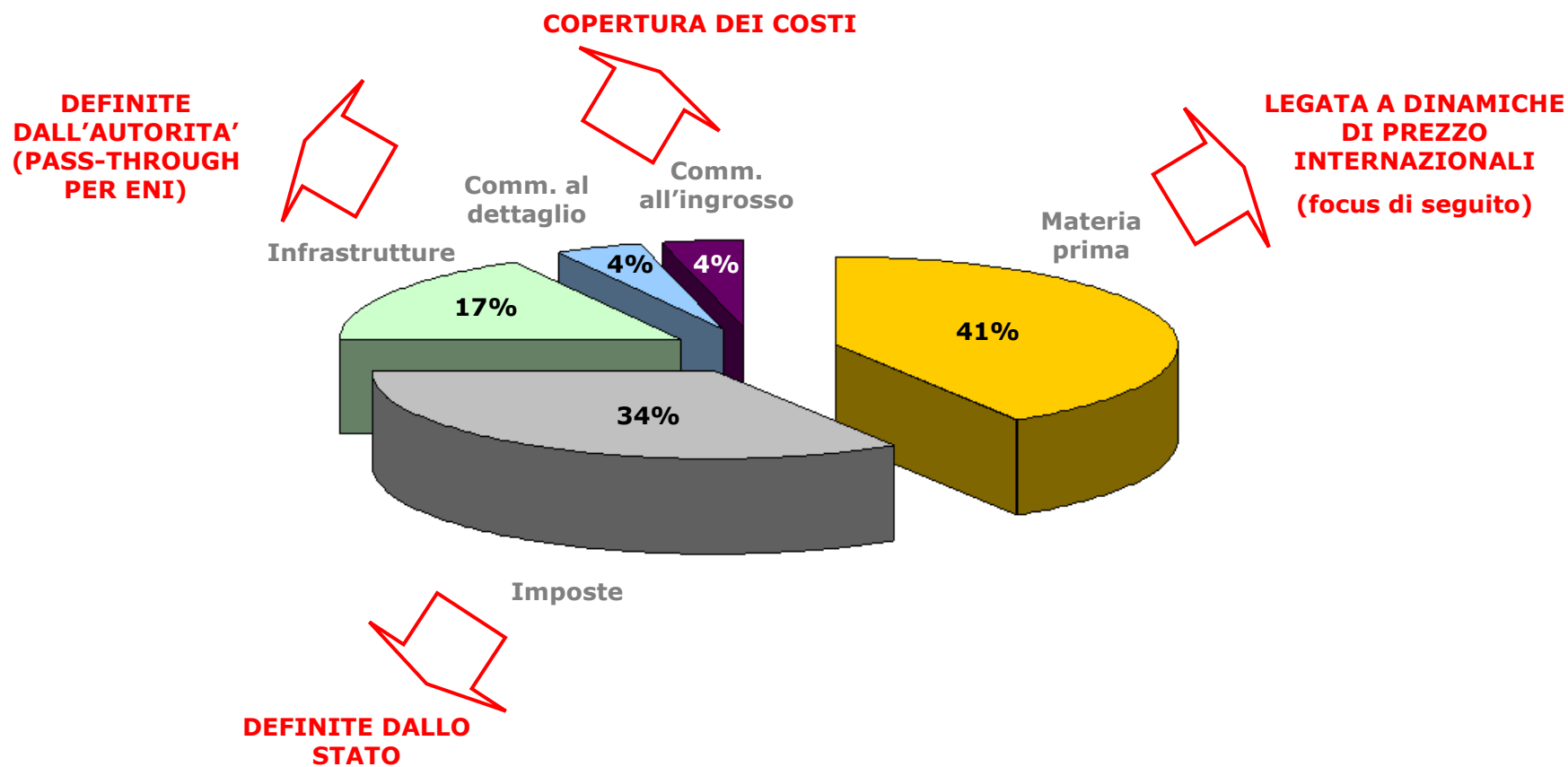
eni

Fonte: elaborazioni su dati Eurostat - categoria civile D2; per Italia tariffa AEEG (media terzo e quarto trimestre 2011 per consumatore tipo)

# Il prezzo del gas

## Le componenti della bolletta del gas

COMPOSIZIONE PERCENTUALE DEL PREZZO DEL GAS  
NATURALE PER UN CONSUMATORE DOMESTICO TIPO  
- II trimestre 2012 (879,2 €/1.000 mc) -



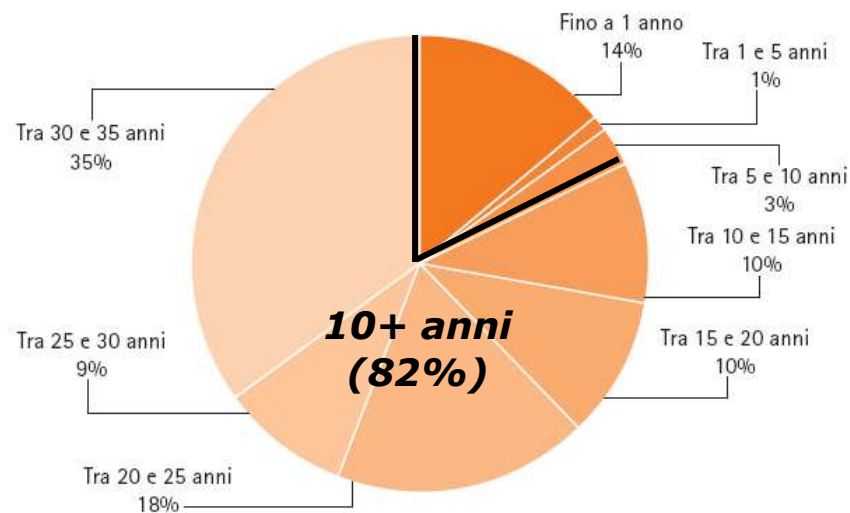
eni

# Il prezzo del gas

Le componenti della bolletta del gas: la componente materia prima

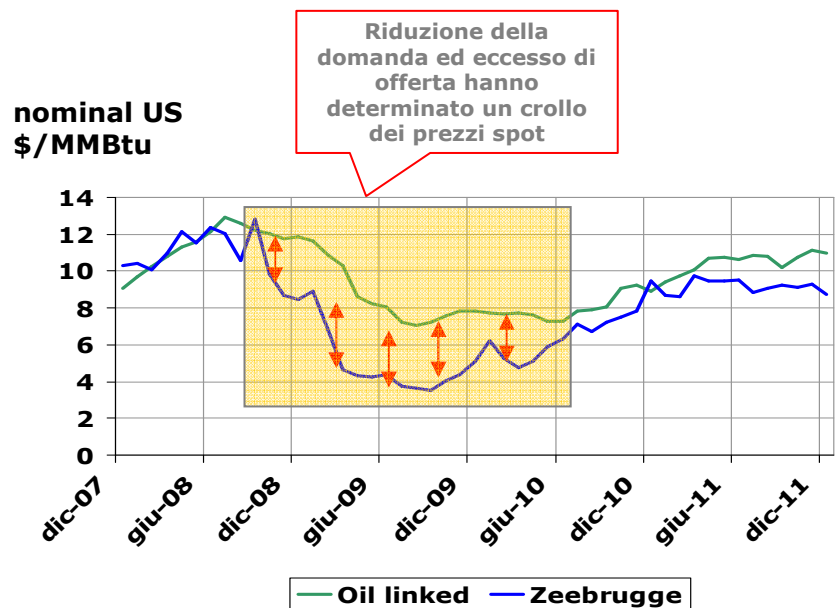
## STRUTTURA CONTRATTI IN ITALIA

CONTRATTI ATTIVI NEL 2009 SECONDO LA DURATA INTERA



Il prezzo della materia prima è legato a quanto ci costa il gas, e in Italia ci approvvigioniamo prevalentemente attraverso contratti take-or-pay agganciati al prezzo del petrolio...

## TENSIONE SUI PREZZI



... che sono penalizzati rispetto a quelli spot a causa dell'eccesso di offerta e della crisi dei consumi



eni



# Il prezzo del gas

## Il ruolo dei take-or-pay nella sicurezza degli approvvigionamenti

### Principali riduzioni di gas dalla Russia (nominato ma non consegnato) - 3/4 febbraio 2012

#### AVERAGE DAILY TEMPERATURE

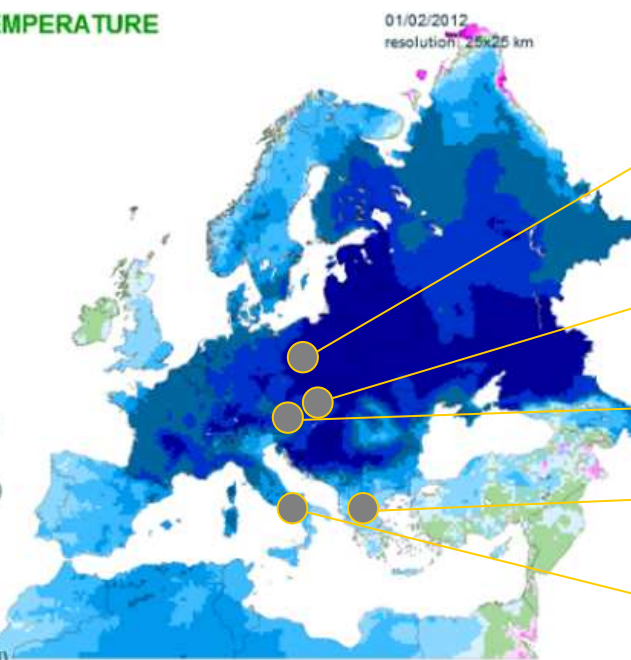
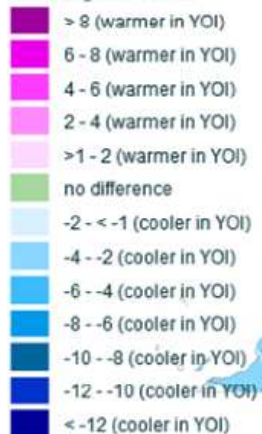
Averaged values

from : 01 February 2012  
to : 10 February 2012

Deviation:

Year of interest - LTA

Unit: degrees Celsius



#### POLONIA

Utilizzo degli stoccaggi strategici (555 mcm) autorizzato il 3 febbraio

#### SLOVACCHIA

-35% massimizzazione degli stoccaggi

#### AUSTRIA

-37% Baumg.; -34% Oberkap.  
Il mercato è in grado di compensare il gas non consegnato grazie agli stoccaggi

#### ITALIA

-25/30%

#### GRECIA

Il TSO ha dichiarato emergenza (il 3 febbraio i flussi dalla Bulgaria risultavano dimezzati e quelli dalla Turchia fermi)

MARS ies JRC  
EUROPEAN COMMISSION  
Source: ECMWF analysis Deterministic Model  
Processed by: ALTIERRA Consortium  
On behalf of: ADR/AGAT Action - IIR/AB Unit

I contratti take-or-pay rivestono un ruolo fondamentale per la sicurezza degli approvvigionamenti nazionali, come peraltro dimostrato nell'ultima "crisi del gas" dello scorso inverno quando il gas spot ha raggiunto prezzi molto elevati



eni

Fonte: European Commission (DG Energy), Eurogas