



Ing. Carlo Malacarne, Amministratore Delegato Snam

Senato della Repubblica, X Commissione industria, commercio e turismo

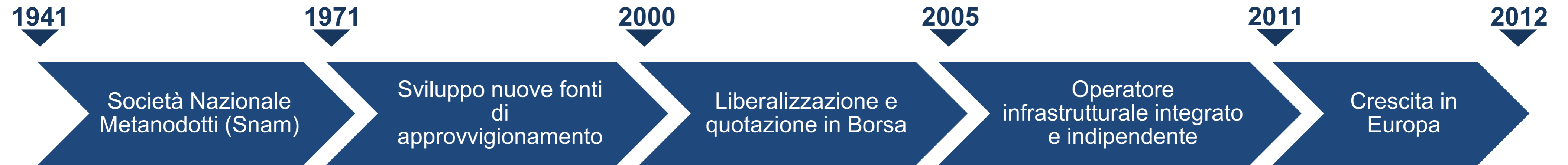
Indagine conoscitiva sui prezzi di energia elettrica e gas come fattore strategico per la crescita del sistema produttivo del Paese

Roma, 16 ottobre 2013

snam.it

- La Società
- Lo Scenario dei prezzi
- Il Ruolo di Snam

Le principali tappe: dalla nascita della rete nazionale al ruolo di operatore integrato europeo



- **1941: costituzione di Snam**
- 1948-52: prime realizzazioni (2000 Km)
- 1960: sviluppo rete in Val Padana (4600 Km)
- 1970: estensione rete al territorio nazionale (>8000 Km)

- 1971: primo impianto di GNL a Panigaglia
- 1974: arrivo gas da Russia e Olanda
- 1978-83: costruzione Transmed (2500 Km da Algeria a Lombardia)
- 1996-98: potenziamento condotte da Algeria, Nord Europa e Russia
- 1997: costruzione gasdotto dalla Libia

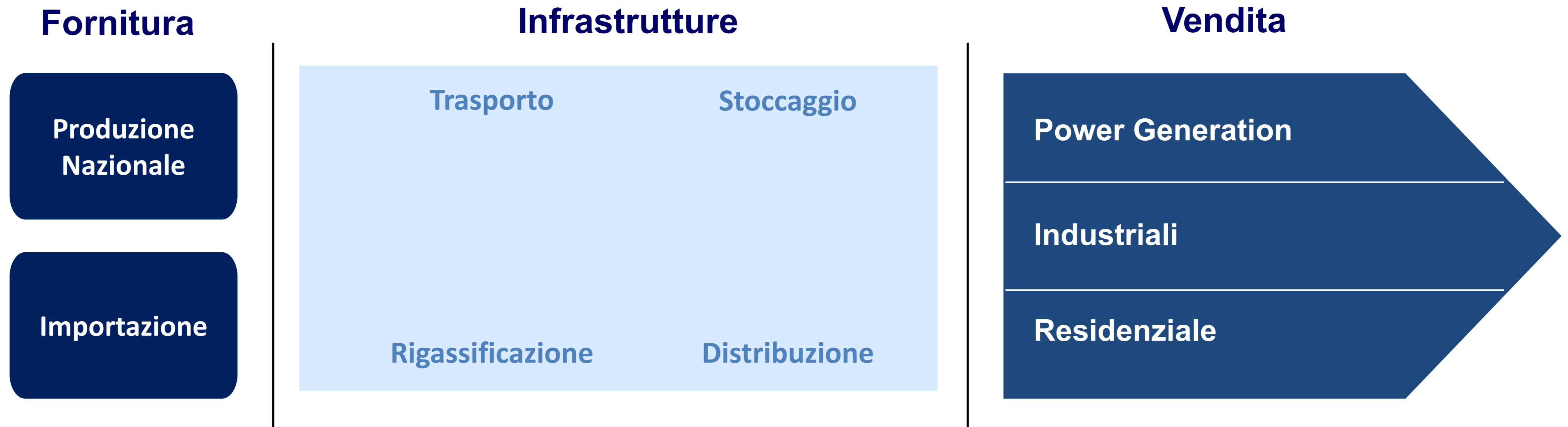
- **2000: Decreto Letta (liberalizzazione mercato gas)**
- 2001: separazione societaria delle attività di trasporto e costituzione di Snam Rete Gas
- **2001: Quotazione in borsa di Snam Rete Gas**
- 2001-2005: primo periodo di Regolazione tariffaria
- 2003: Codice di Rete e avvio Punto di scambio virtuale (PSV)

- 2001-2010: piano industriale con investimenti realizzati per ~7 mld €
- **2009: acquisizione di Stogit e Italgas (maggiore operatore integrato in Europa continentale)**
- 2011-2014: Piano Strategico con investimenti per 6,4 mld €
- 2011: unbundling gestionale da Eni (ITO - Independent Transmission Operator)

- **2012: unbundling proprietario da Eni**
- 2010-2012: sviluppo di regole comuni (ENTSOG)
- **2012: alleanza strategica con Fluxys**
- **2012: acquisizione quote Interconnector UK**
- **2012: Reverse-flow e sviluppo Corridoio Sud-Nord**

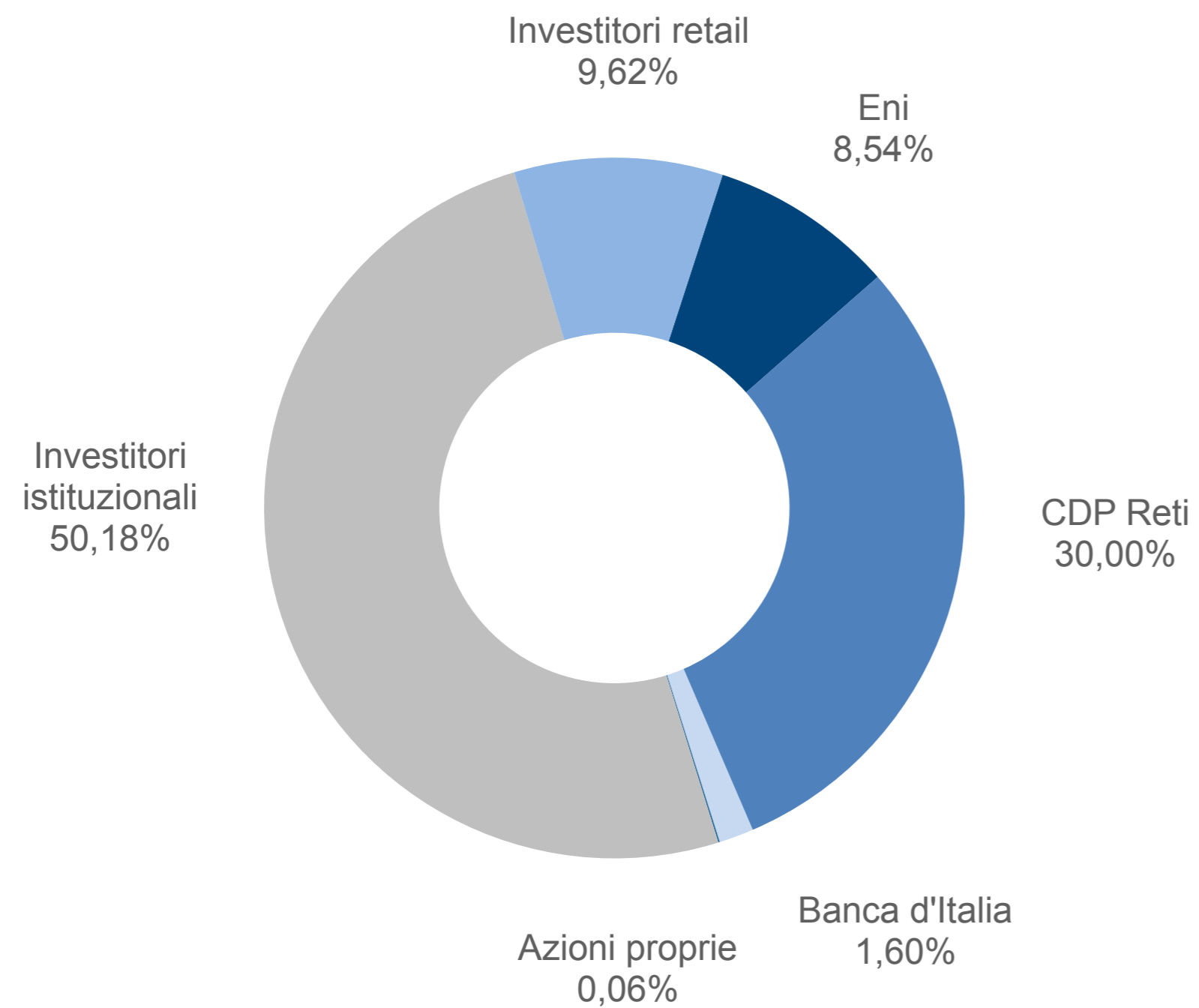


Operatore integrato nel settore delle infrastrutture regulate del gas

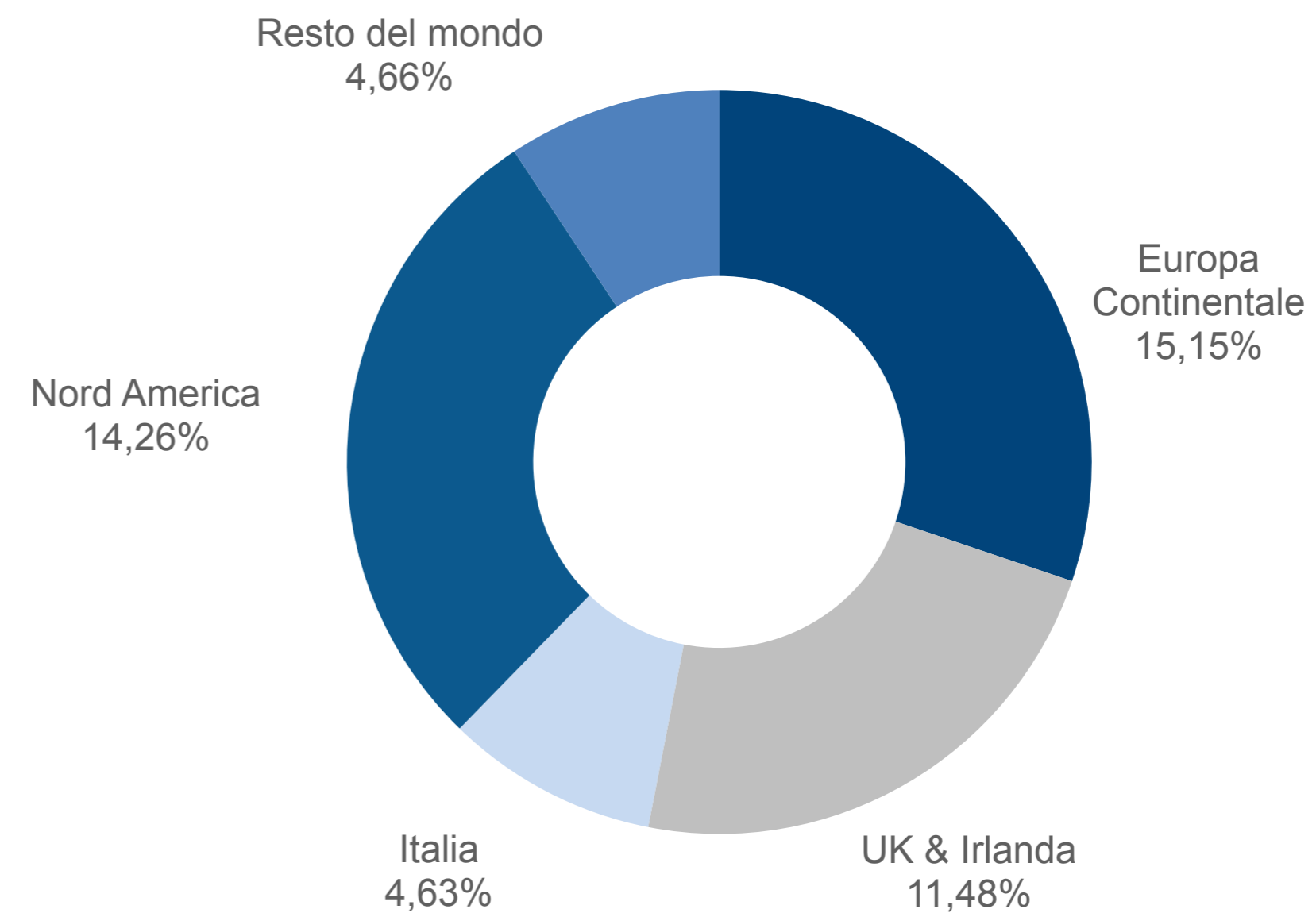


Snam: composizione dell'azionariato

Tipologia di investitore



Investitori istituzionali per area geografica

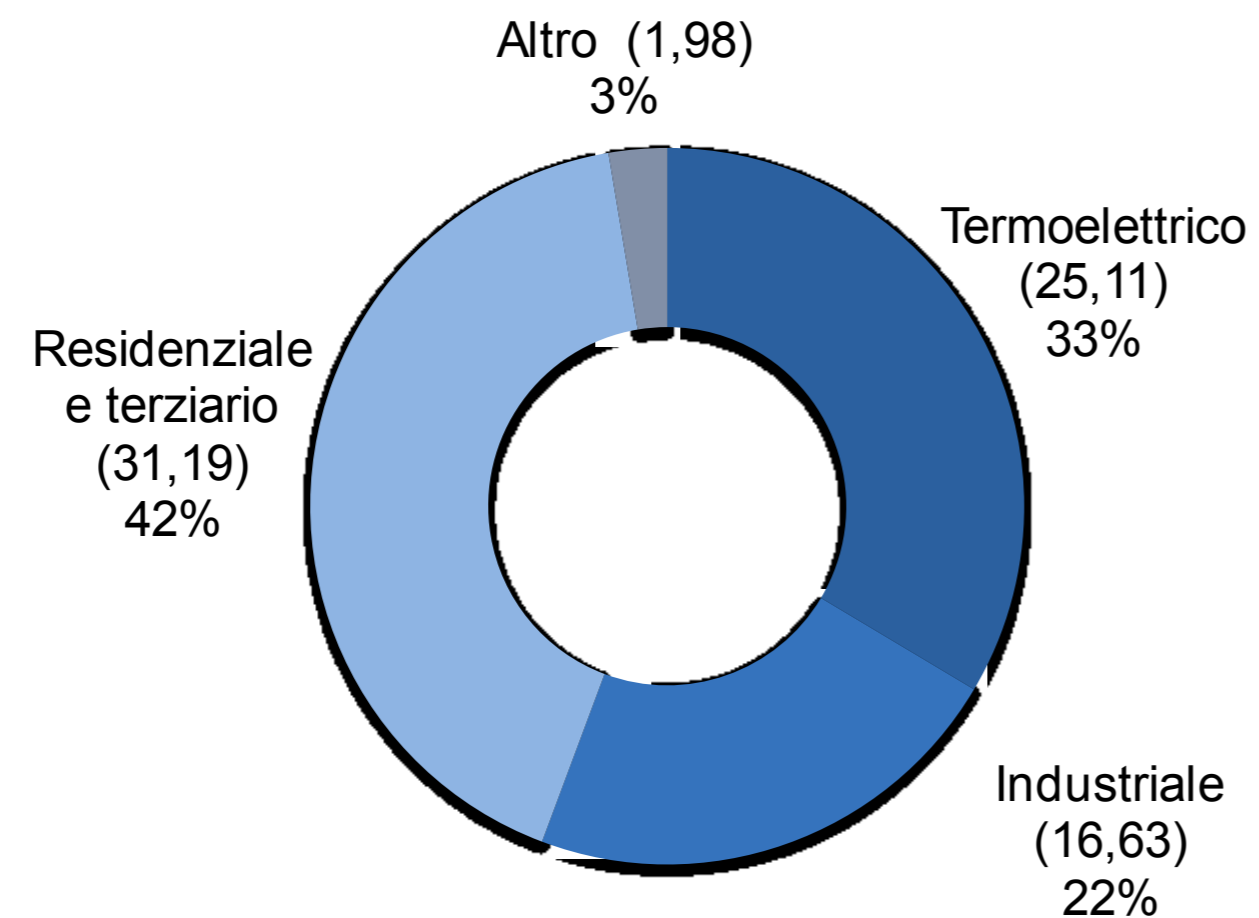


Principali dati economico-finanziari 2012 consolidati

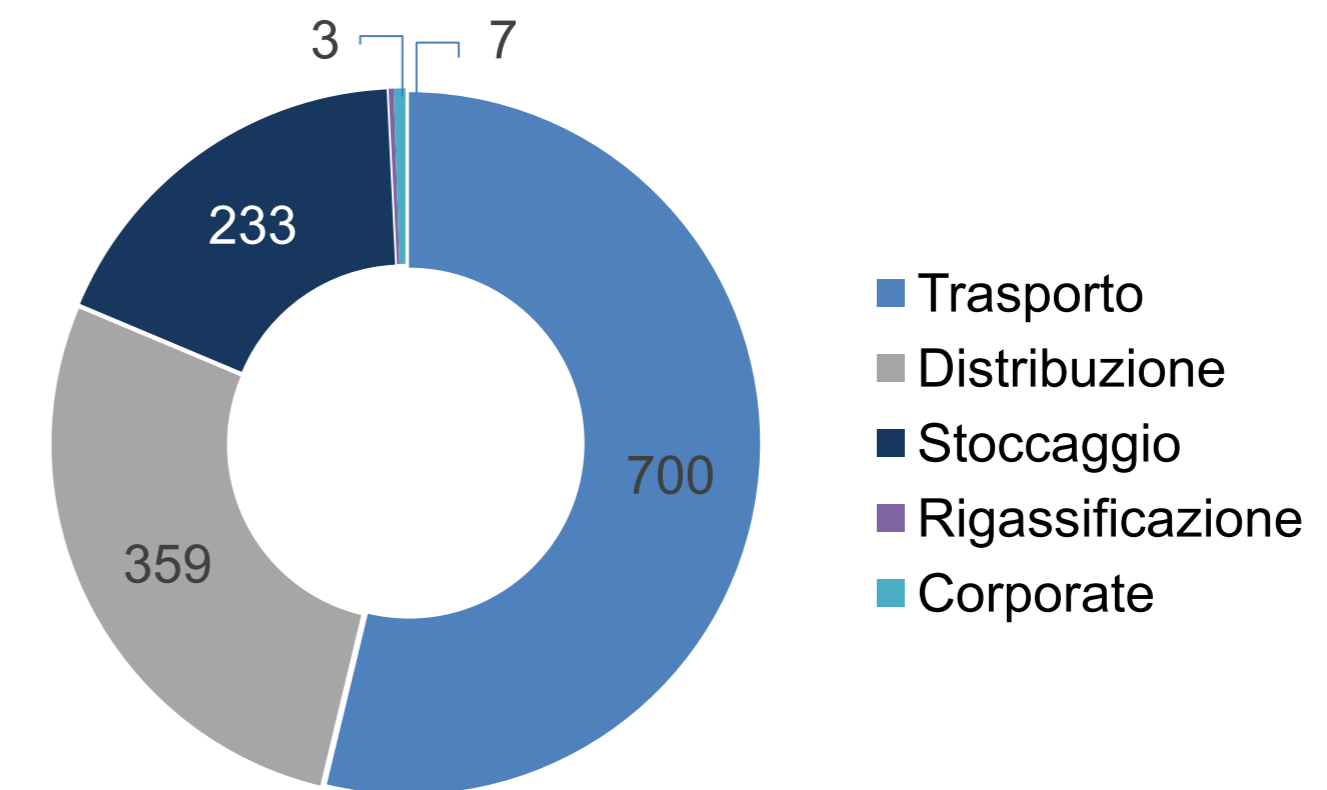
Principali dati economici [m€]	2012
Ricavi	3.621
• regolati	3.477
• non regolati	144
Costi operativi	804
EBITDA (MOL)	2.817
Utile netto	779

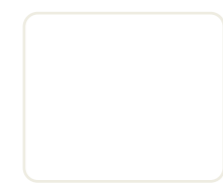
Principali dati patrimoniali e finanziari [m€]	2012
RAB (stima in mld €)	23,0
Capitale investito netto	18.328
Debito netto	12.398
Cash flow operativo	961
Investimenti tecnici	1.300

Domanda gas [mld smc]



Capex per business [m€]

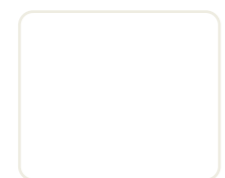




La Società



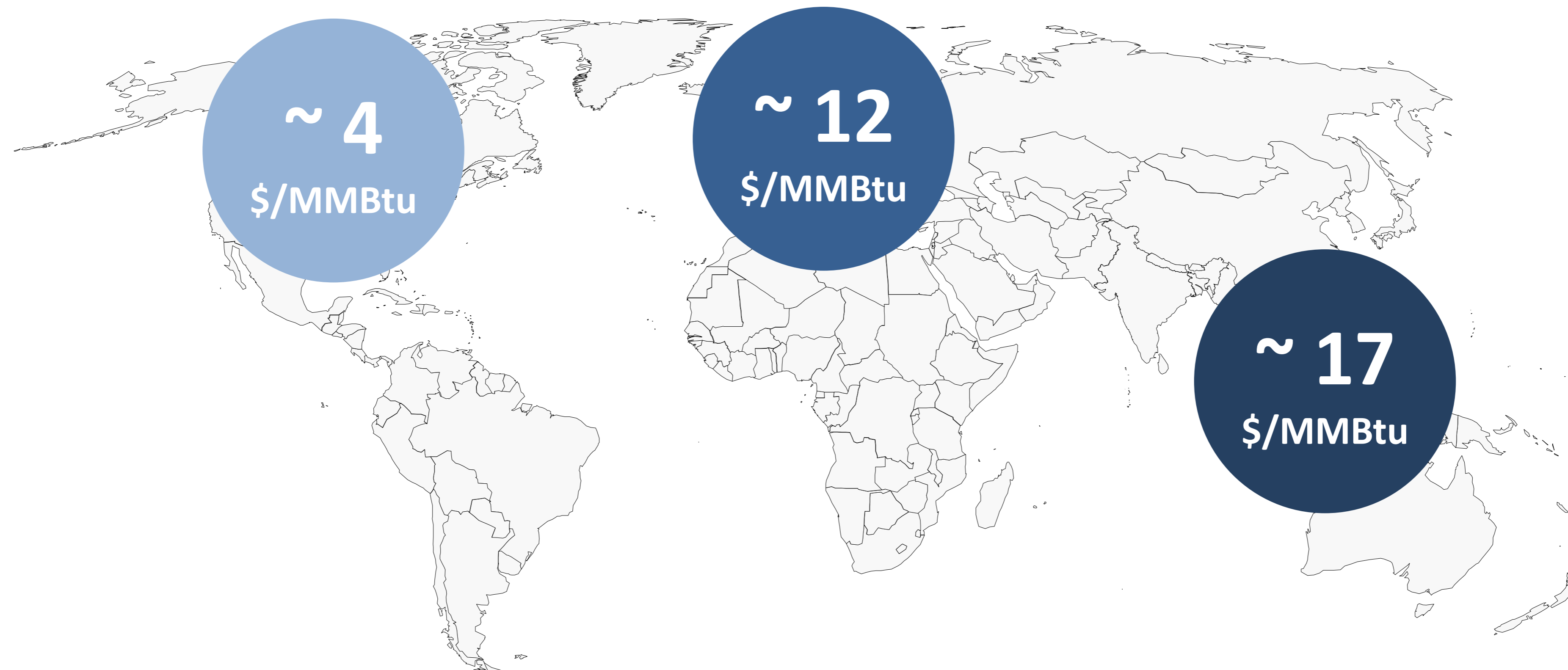
Lo Scenario dei prezzi



Il Ruolo di Snam

I prezzi del gas naturale a livello globale

Profondi mutamenti nei fondamentali del mercato in virtù dei recenti accadimenti ...



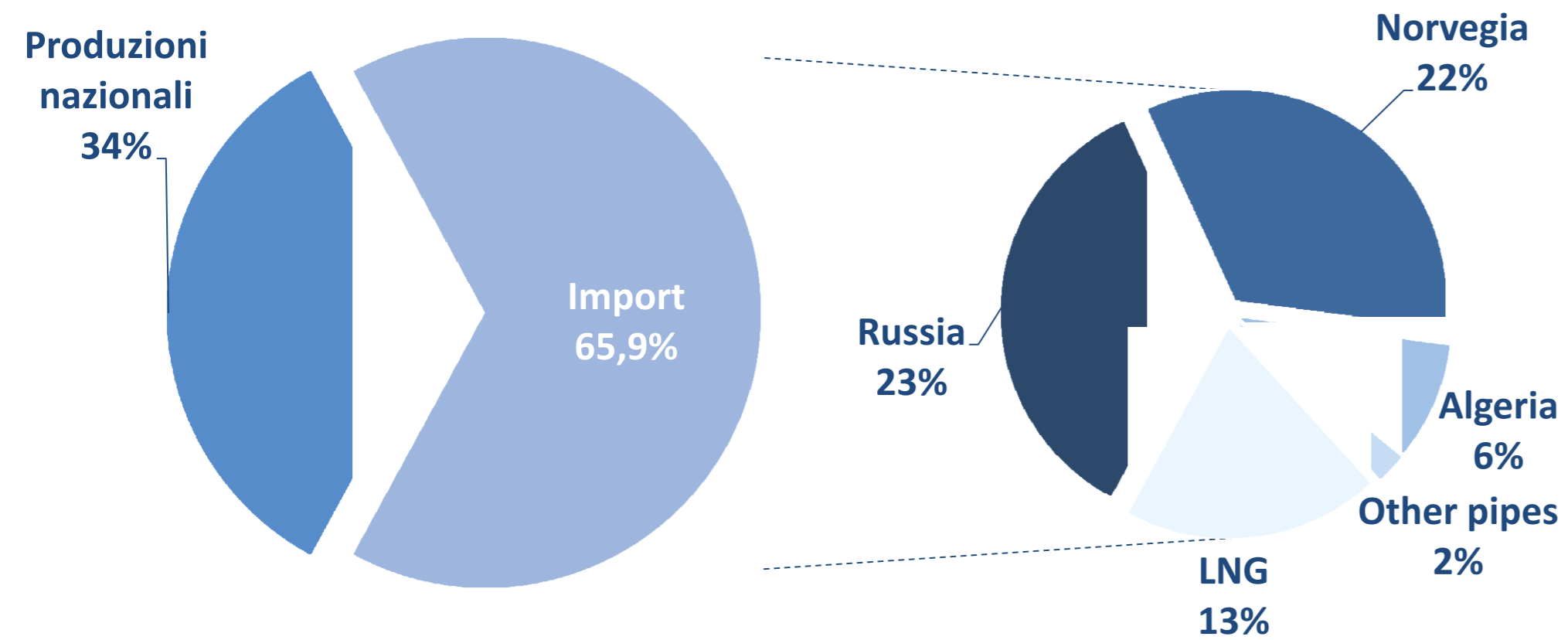
... tre aree geografiche di differenziazione dei prezzi del gas naturale



Sicurezza energetica

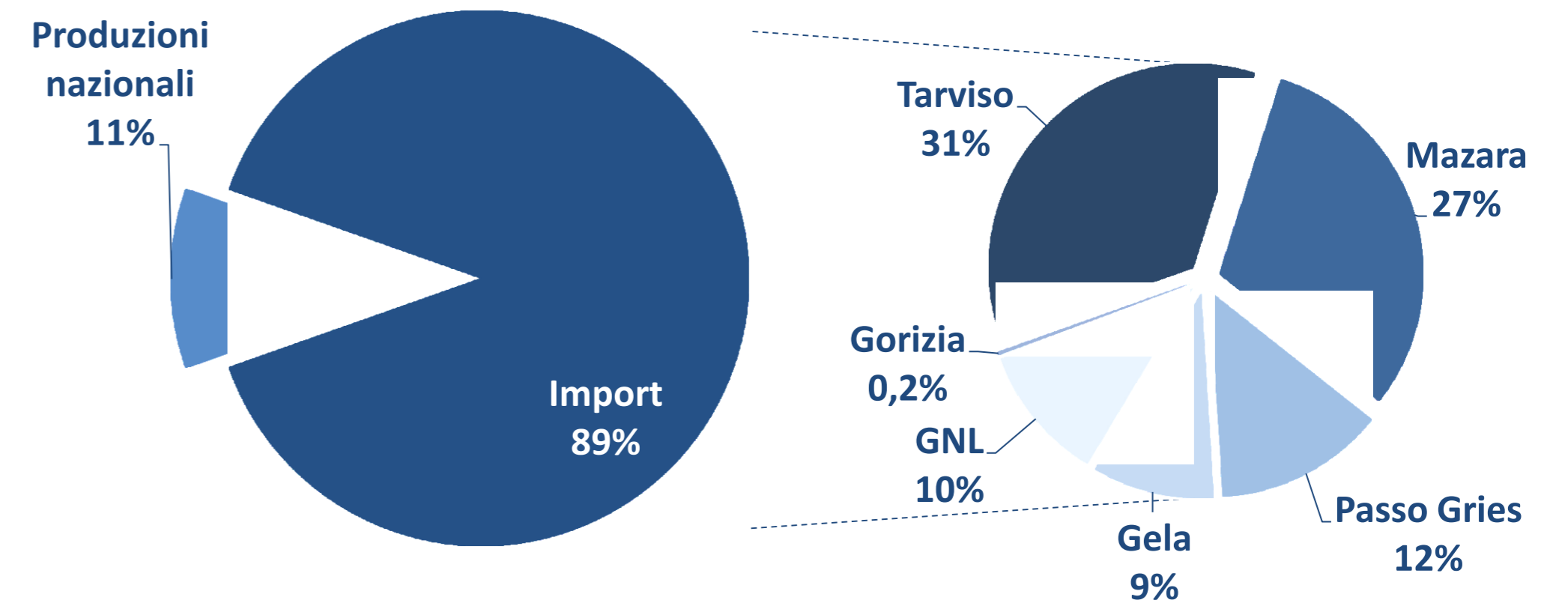
Crescente dipendenza dell'Europa dalle importazioni ...

Europa



Import 2012 pari a 492 bcm

Italia



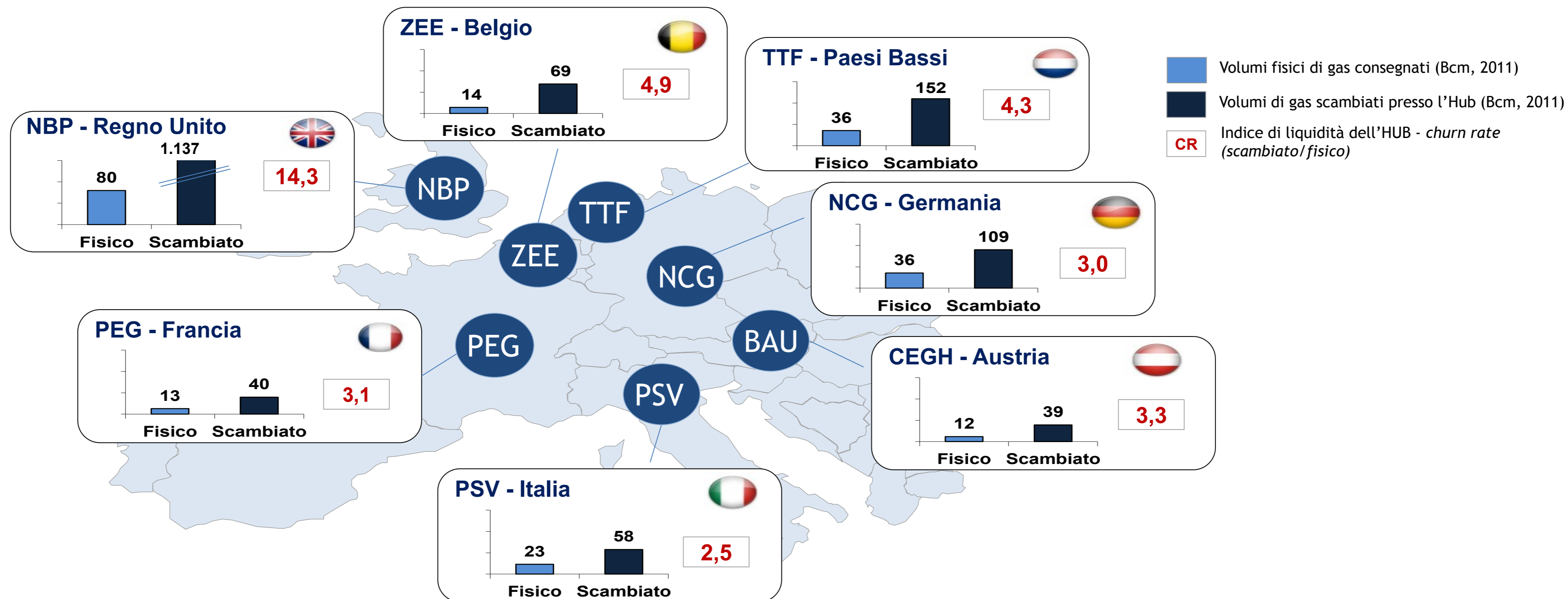
Import 2012 pari a 67,6 bcm

... maggiore esposizione dell'Italia rispetto ad altri Paesi



I principali Hub del gas europei

I principali Hub del gas in cui gli operatori possono scambiarsi gas ...

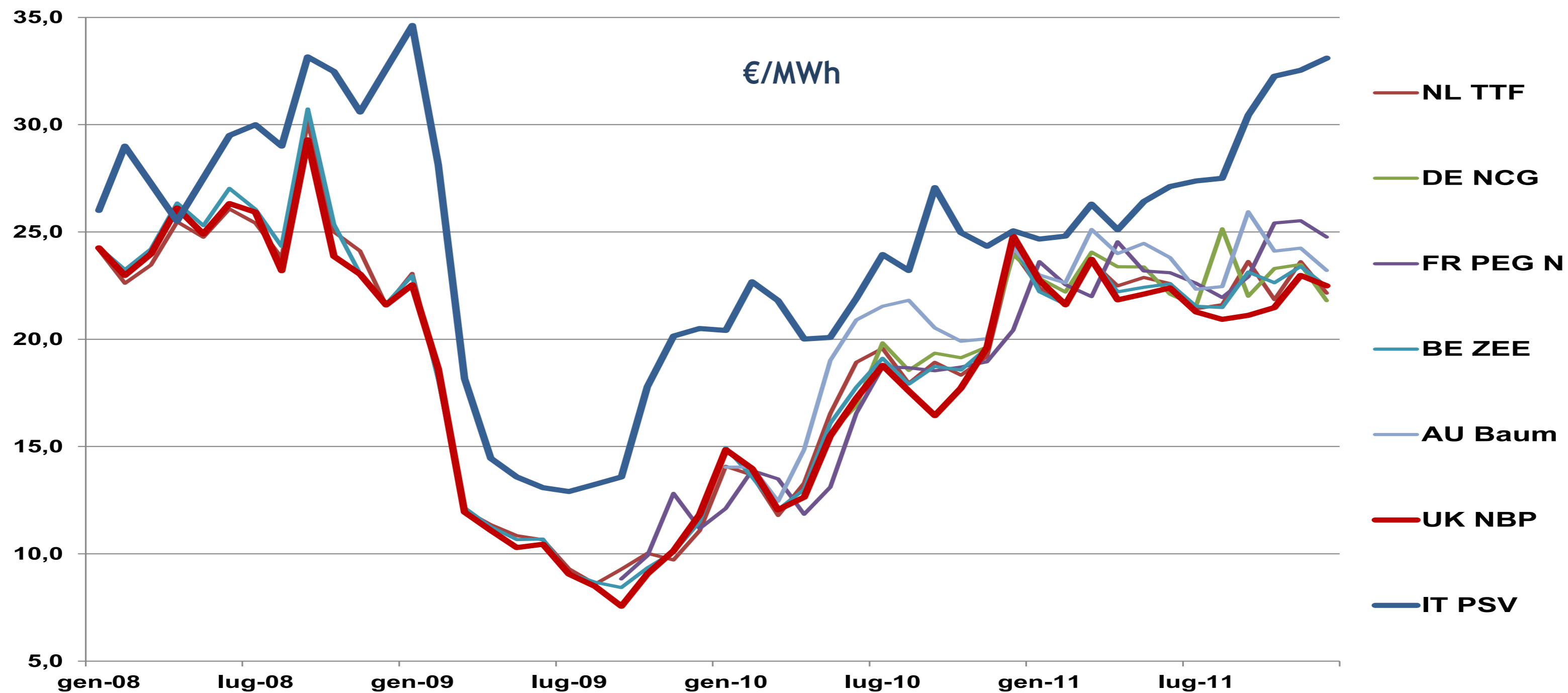


... per il mercato nazionale o per raggiungere altri sistemi interconnessi



Prezzi spot agli Hub dal 2008 al 2011

Tendenza storica ad un allineamento dei prezzi spot tra hub nord europei ...

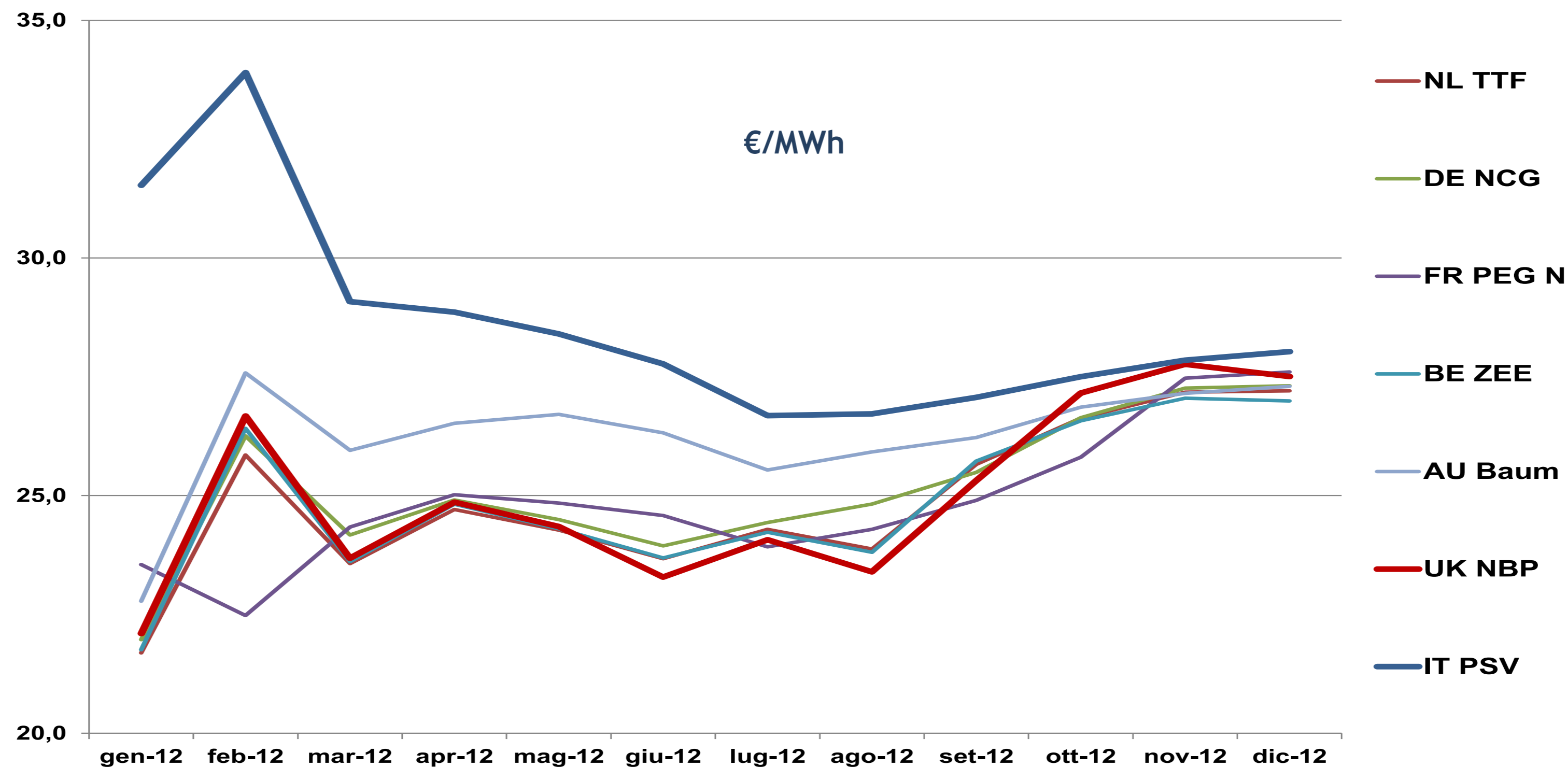


... grazie a disponibilità di gas, interconnessioni di mercato e disponibilità di capacità di trasporto



Prezzi spot agli Hub nel 2012

Allineamento congiunturale dei prezzi del PSV italiano a quelli europei ...

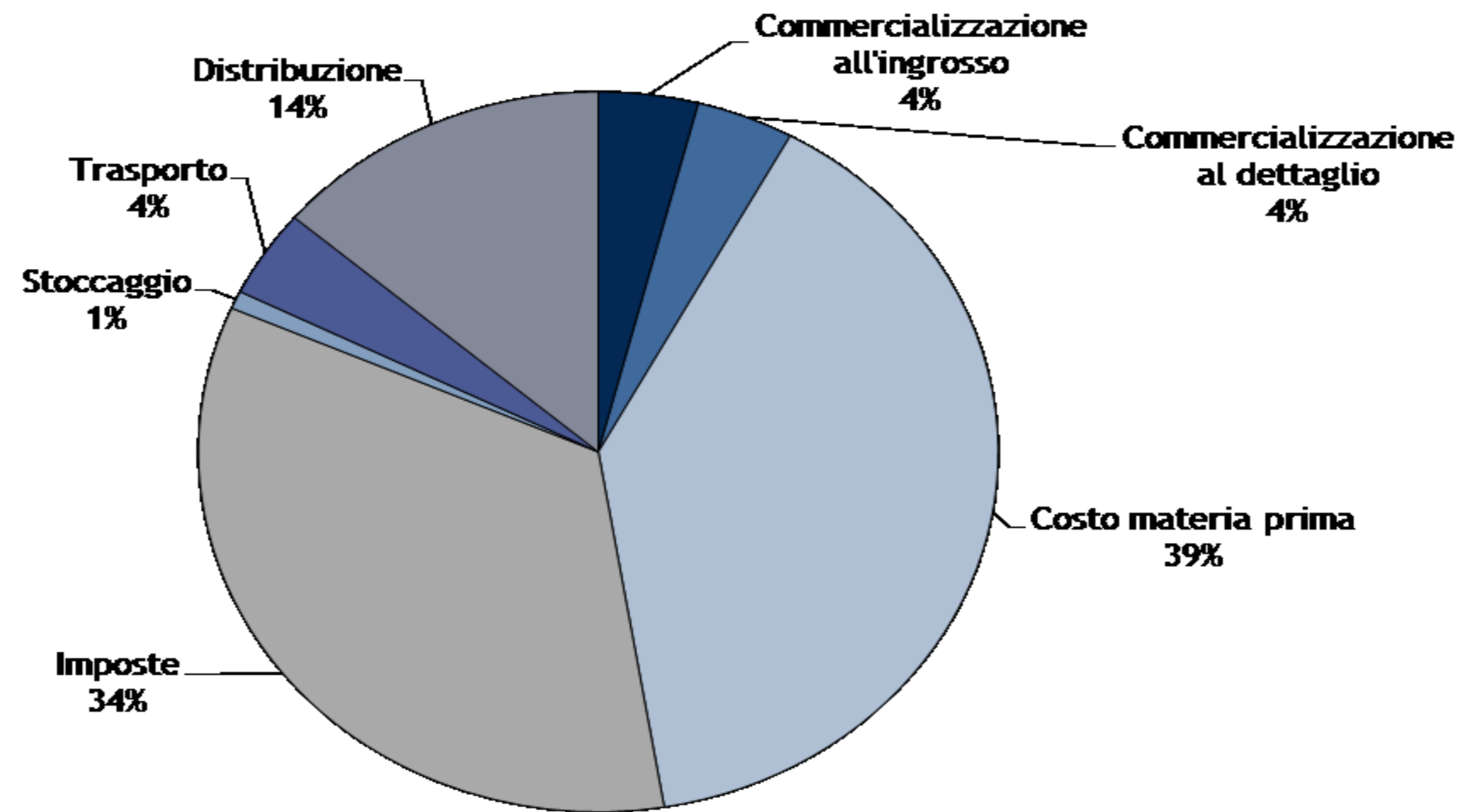


... grazie a disponibilità di gas e di capacità di trasporto su sistemi esteri interconnessi



Struttura di prezzo per i consumatori Italiani

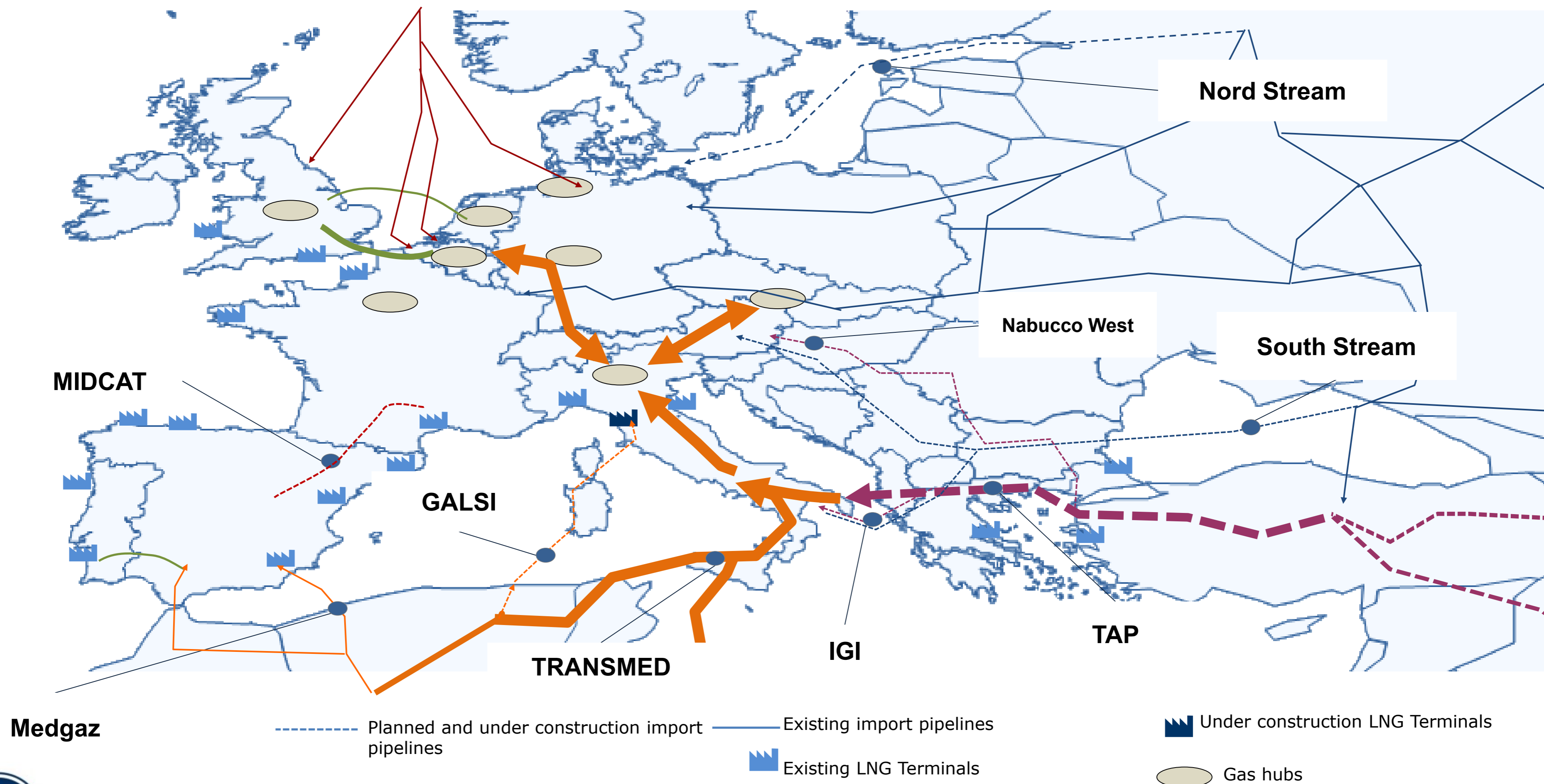
Limitato impatto dei costi infrastrutturali ...



... sul prezzo pagato dai consumatori finali

- La Società
- Lo Scenario dei prezzi
- Il Ruolo di Snam

Evoluzione delle infrastrutture europee

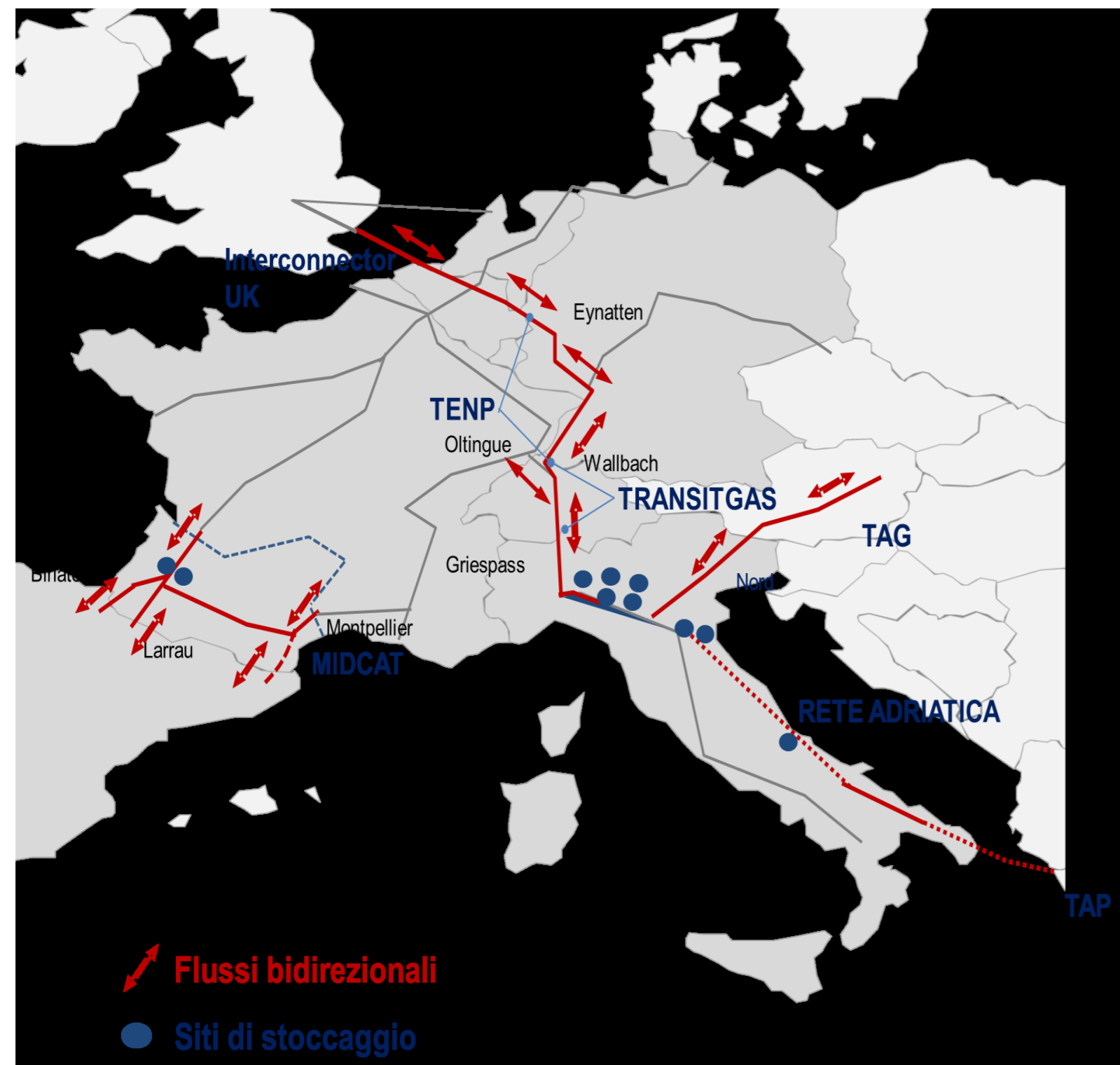


Fonte: ENTSOE e project sponsor websites

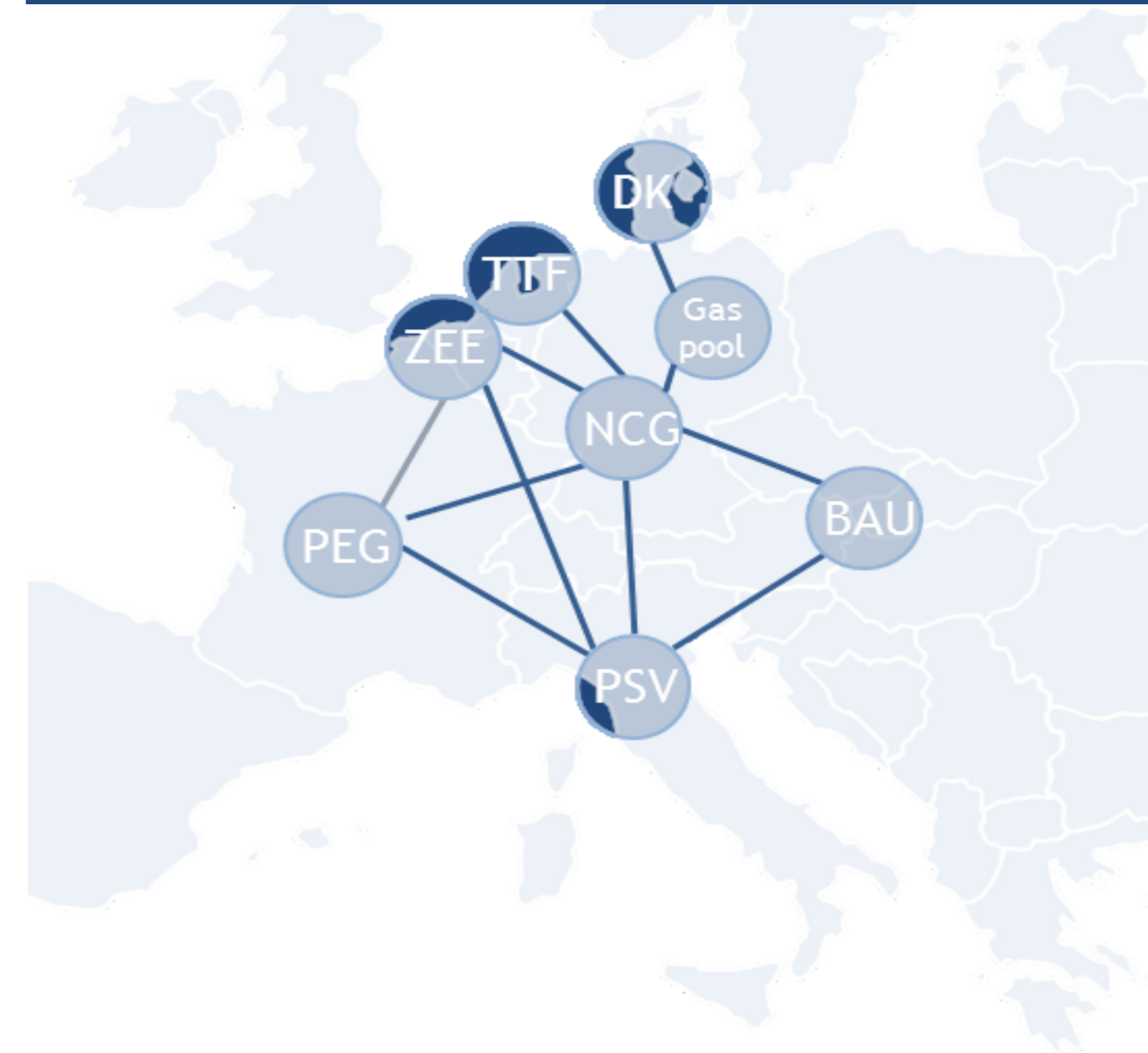
Interconnessioni fisiche e commerciali

Flussi bidirezionali e iniziative comuni con operatori infrastrutturali ...

Interconnessioni e Reverse flow



Servizi pro-mercato

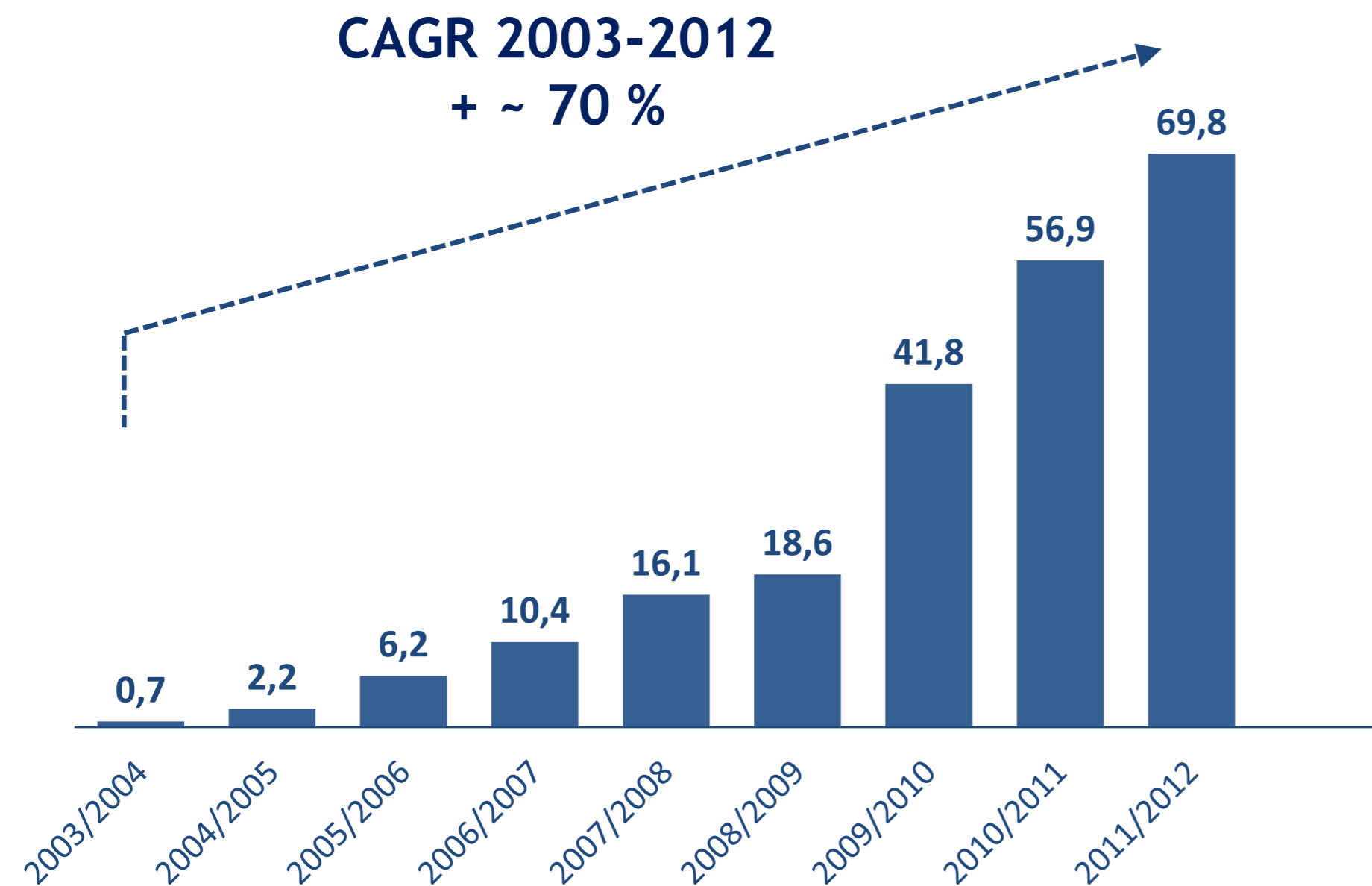


... per favorire l'interconnessione fisica e commerciale con gli altri mercati europei

Borsa del gas

Cooperazione nello sviluppo di piattaforme di trading ...

Volumi scambiati al PSV (bcm)



Prodotti offerti alla Borsa del gas

Mercato a Termine: Scambi di gas con consegne differite fino all'anno

Mercato Giorno Prima: Scambi di gas con consegna nel giorno successivo

Mercato Infragiornaliero: Scambi di gas con consegna nel corso del giorno

Mercato Bilanciamento: Scambi di gas per il bilanciamento



*... per favorire la liquidità del mercato*₁₇

Sviluppo del mercato gas italiano

Ruolo di Snam

**Realizzazione delle
infrastrutture strategiche**

**Introduzione
servizi pro-mercato**

**Supporto allo sviluppo
Hub e Borsa gas**

Fattori abilitanti

- **Indirizzi di politica energetica**
- **Stabilità e visibilità di lungo periodo**
- **Incentivi agli investimenti**

- **Regole armonizzate a livello EU**
- **Compartecipazione degli operatori ai benefici generati**

- **Cooperazione con Paesi e operatori interconnessi**
- **Coordinamento con operatori di Borsa**

Benefici attesi

**Sicurezza
degli approvvigionamenti**

**Allineamento dei prezzi e
liquidità del mercato**

**Volano per lo
sviluppo del Paese**



Ing. Carlo Malacarne, Amministratore Delegato Snam

Senato della Repubblica, X Commissione industria, commercio e turismo

Indagine conoscitiva sui prezzi di energia elettrica e gas come fattore strategico per la crescita del sistema produttivo del Paese

Roma, 16 ottobre 2013

snam.it