



Milano, 18 Marzo 2002



Snam
Rete Gas

Regolazione del mercato del gas naturale in Italia: situazione e tendenze

Paolo Caropreso





Snam
Rete Gas



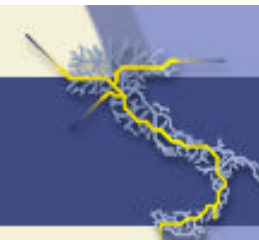
Il quadro di regolazione

Snam Rete Gas

L'evoluzione prevedibile



Snam
Rete Gas



Il quadro di regolazione

Snam Rete Gas

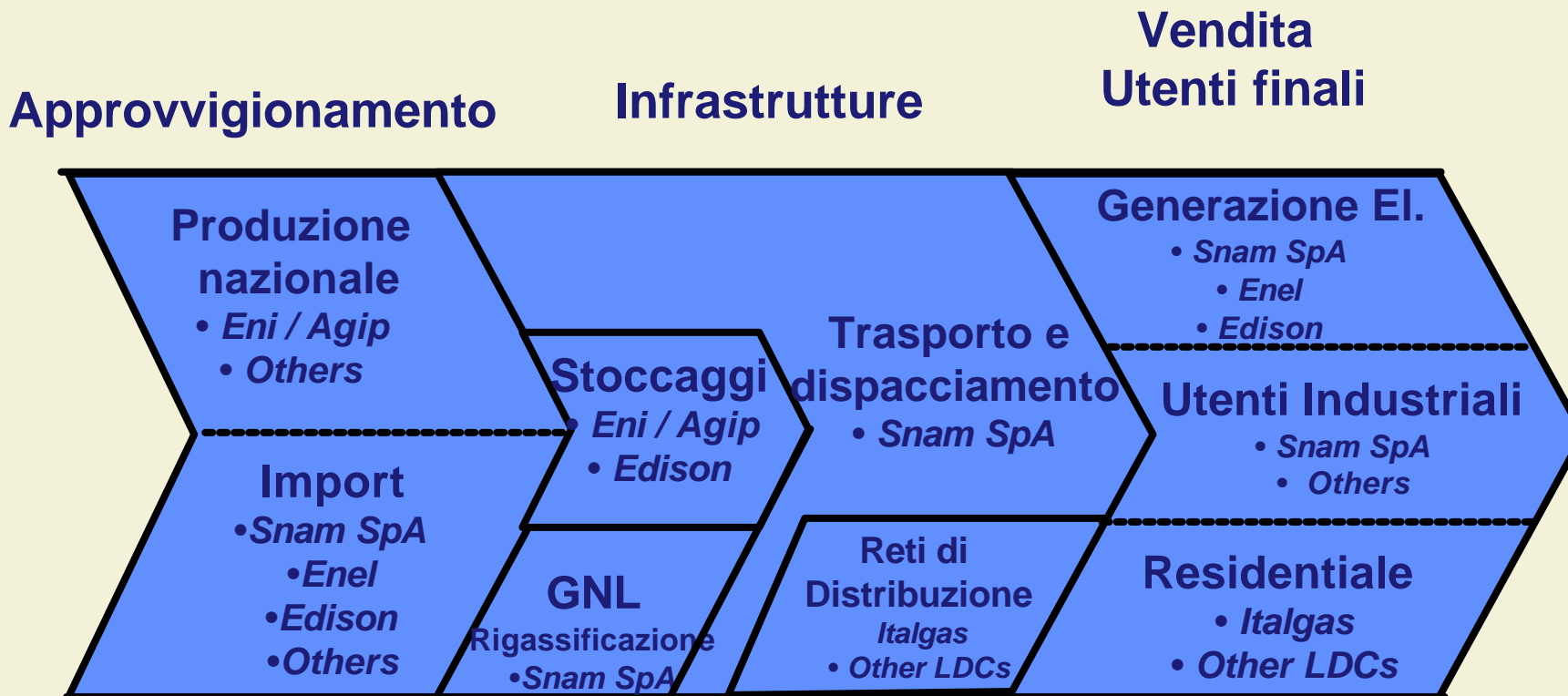
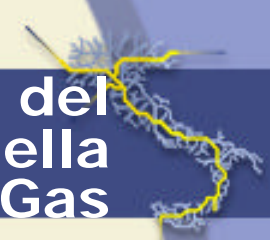
L'evoluzione prevedibile



Snam
Rete Gas



Il settore del gas in Italia prima del Decreto di recepimento della Direttiva Gas





	Europa	Italia	ENI
	Obblighi posti dalla Direttiva Gas (giugno 1998)	Obblighi Decreto recepimento (maggio 2000)	Azioni dell'ENI
Unbundling			
Trasporto e GNL	Unbundling Contabile	Unbundling Legale	Unbundling Legale/Proprietario
Stoccaggi		Unbundling Legale/Contabile	Unbundling Legale
Modalità accesso	Regolato/Negoziato	Regolato	Anno Termico 2001-02
Apertura del mercato			
Quote	<ul style="list-style-type: none"> •20% nel 2000 •28% nel 2003 •33% nel 2009 	<ul style="list-style-type: none"> •2000: utenti con consumi > 200.000 Smc •2003: totale apertura 	



Breve periodo

- **Libero
accesso
alla rete agli
operatori**
- **Promuovere
efficienza e
riduzione
costi**



Breve periodo

Medio/lungo periodo

- **Libero accesso alla rete agli operatori**
- **Promuovere efficienza e riduzione costi**

- **Sviluppo della rete**
- **Stabilità del mercato**



Trasparenza

- Calcolo del RAB
- Ricavi consentiti (30/70 commodity/capacity)
- Evoluzione ricavi (2% cap./4.5% comm.)
- Sistema Entry-Exit

Redditività

- 7.94% reale pre-tax
- Leverage : 32%

Incentivazione

- Crescita dei volumi
- Investimenti di sviluppo
- Efficienza

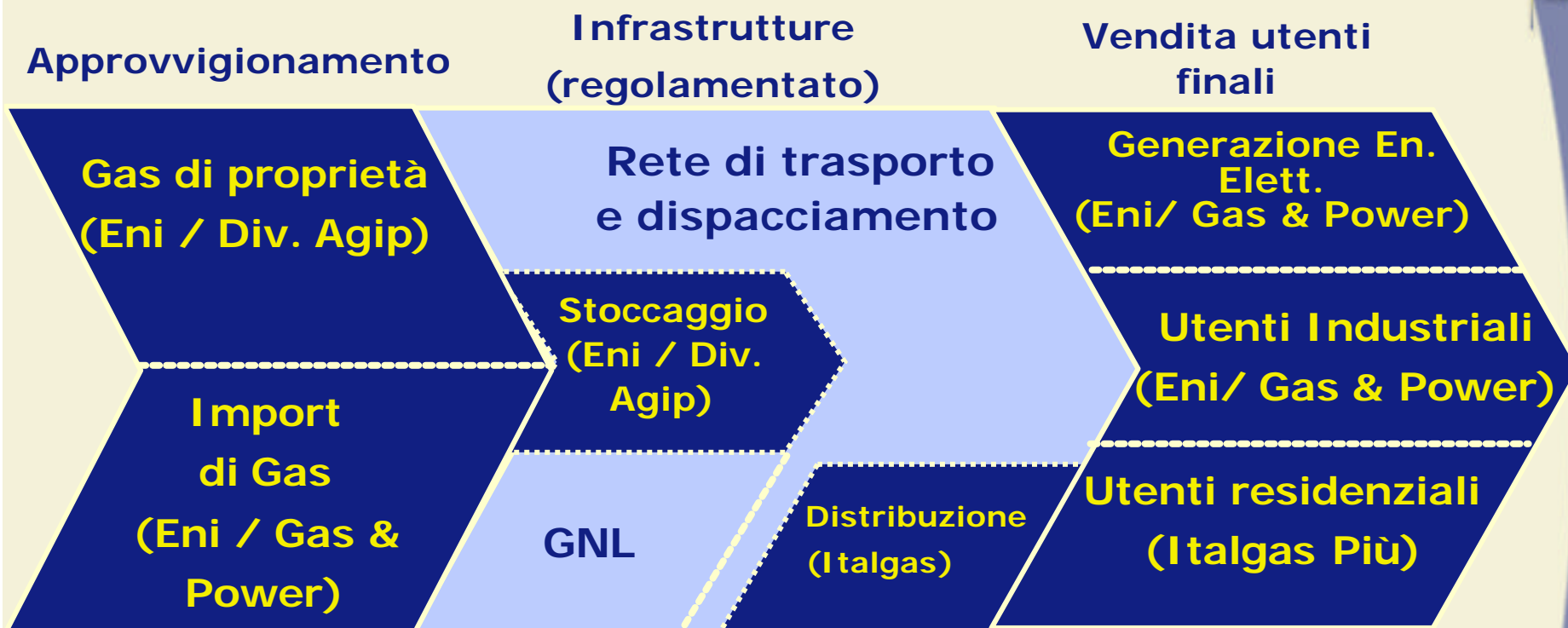
Visibilità

- Periodo di regolazione: 4 anni
- Calcolo del RAB 2° periodo
- Recupero 50% dell'efficienza (2° vs. 1° periodo)



Snam
Rete Gas

Snam Rete Gas e la presenza Eni nella catena del gas



Conferimento (Luglio 2001)

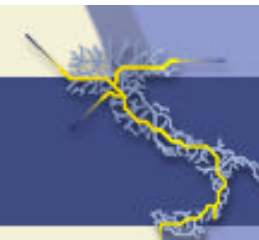


Snam
Rete Gas

Quotazione (Dicembre 2001)



Snam
Rete Gas



Il quadro di regolazione

Snam Rete Gas

L'evoluzione prevedibile



Snam
Rete Gas



**Grandi dimensioni e focalizzata
sul core business**

**Dimensione
finanziaria
& operativa
rilevante**

RAB €9.6 miliardi

**Focalizzata
sull'attività
di trasporto**

Lunghezza rete
29,607 km*

**Focalizzata
in Italia**

100% delle
attività
in Italia

**Focalizzata
sul gas**

Volume
trasportato
69,6 miliardi di
metri cubi*

*dati 2001



Snam
Rete Gas



La rete



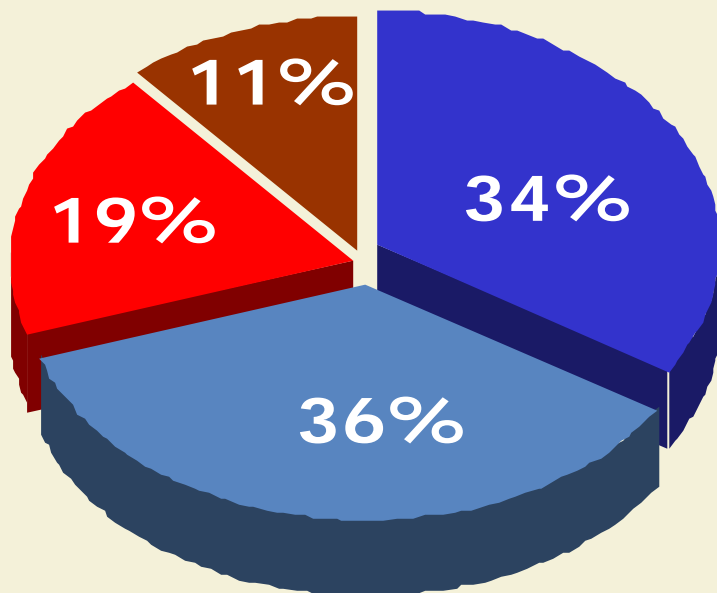
Snam Rete Gas possiede 29.607 km di rete (96% della rete italiana)

<u>Anno 2001</u>	<u>(km)</u>
Snam Rete Gas Rete Nazionale	7.896
Snam Rete Gas Rete Regionale	21.711
<u>Altri operatori</u>	<u>1.350</u>

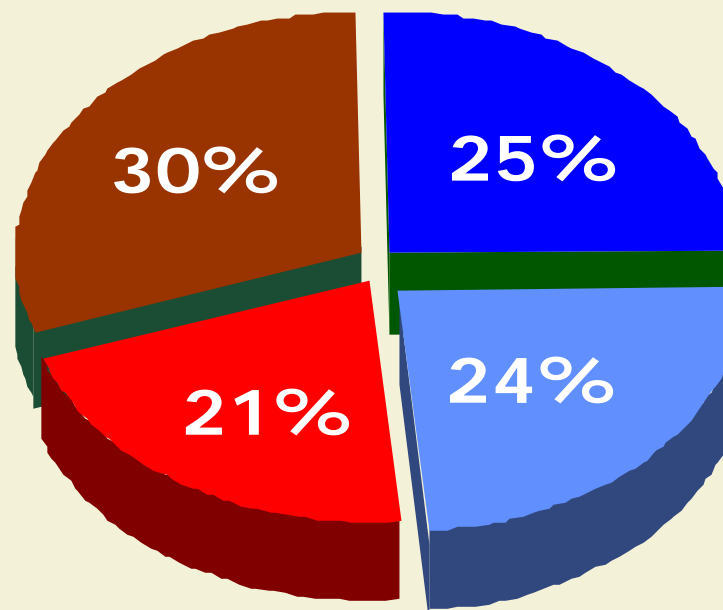


-  Snam Rete Gas Rete Nazionale
-  Snam Rete Gas Rete Regionale
-  Altri operatori

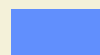
Rete Nazionale




Rete Regionale



 Meno di 10
anni

 11-20 anni

 21-30 anni

 Oltre 31
anni

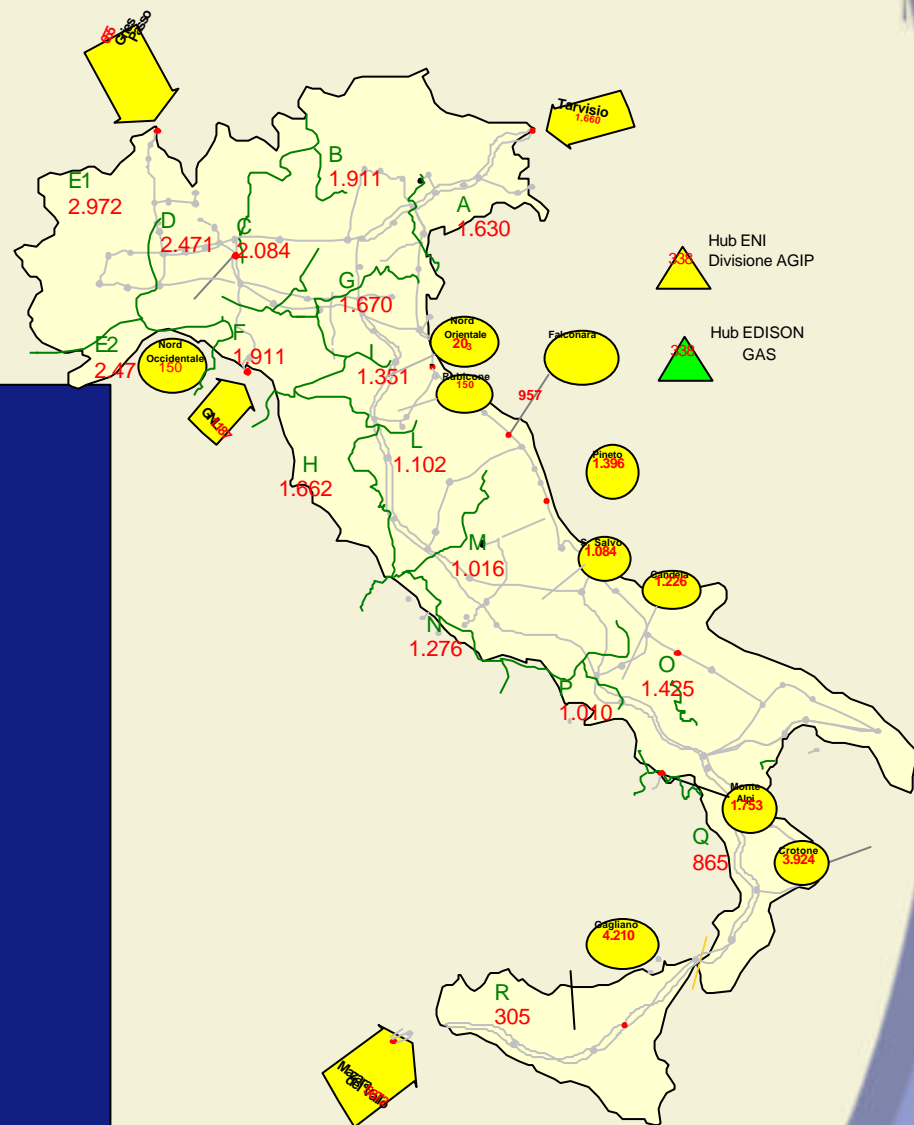


n° 16 Entry Points

di cui:

- 3 Importazioni
- 1 Importazione GNL
- 10 Produzioni Nazionali
- 2 Stoccaggi (Agip / Edison)

n° 17 Exit Zones





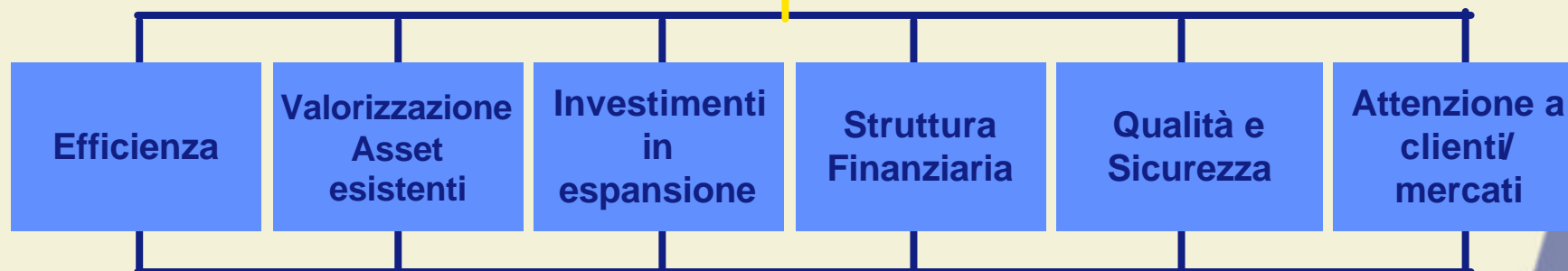
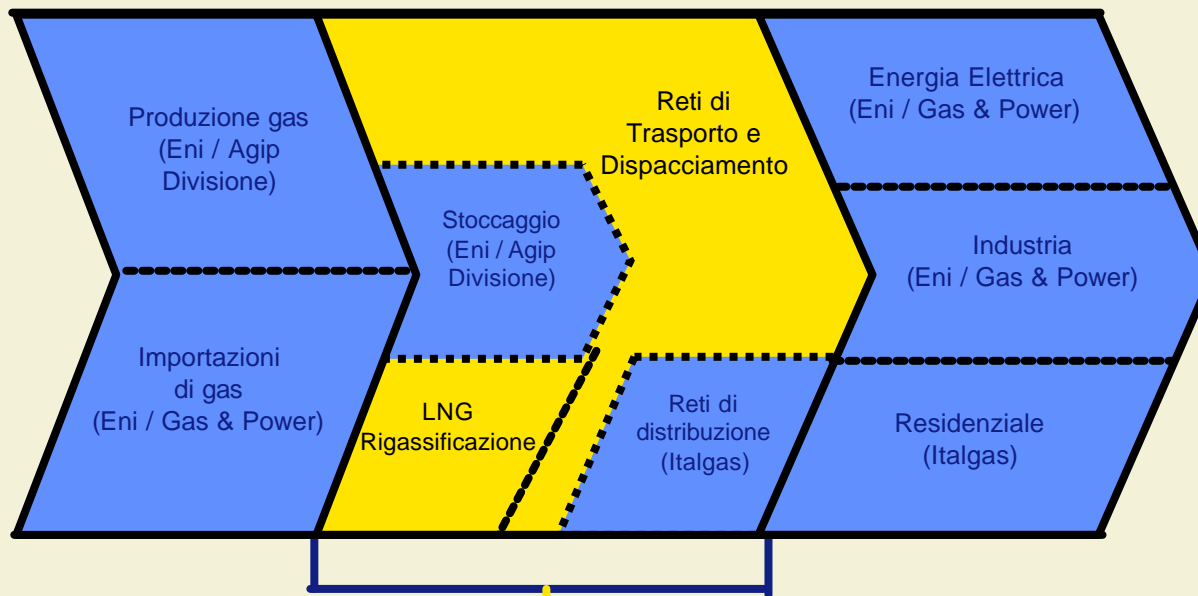
Snam
Rete Gas

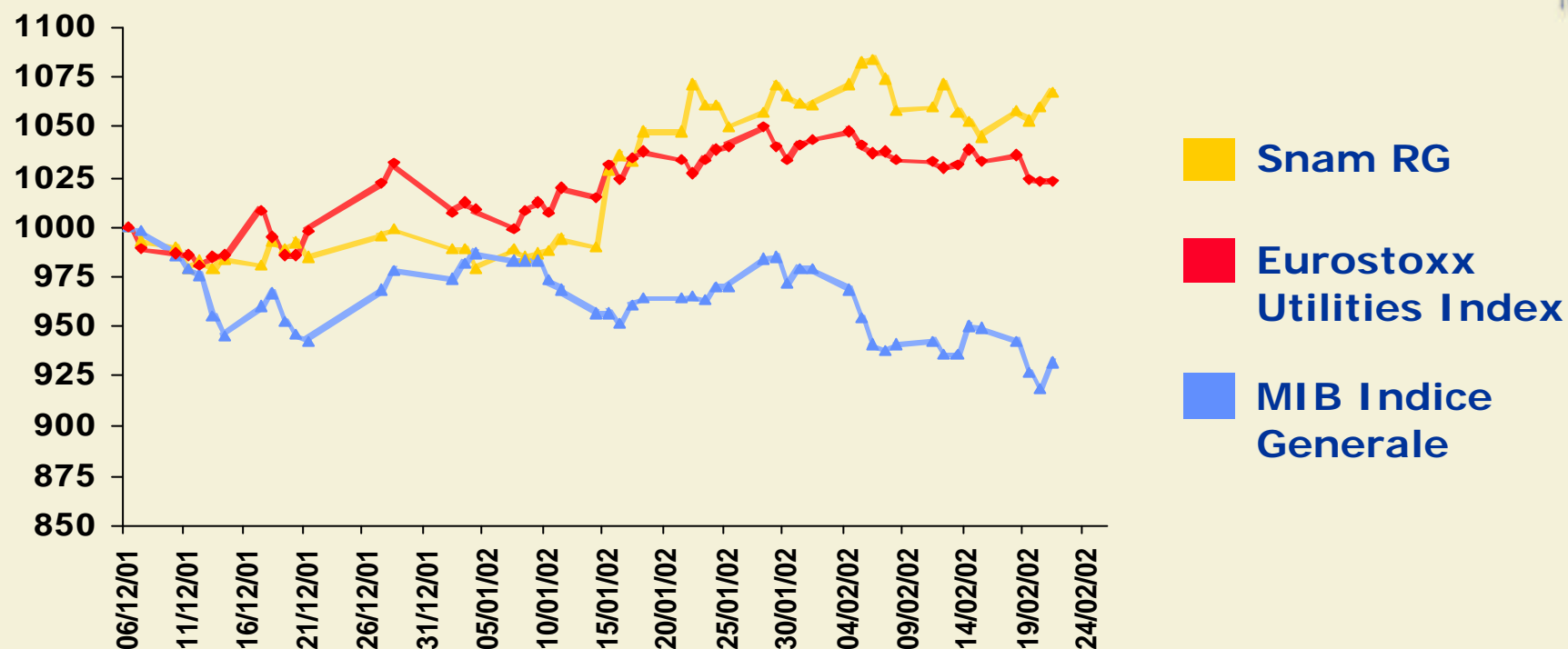


Il modello di business di Snam RG



Approvvigionamento Infrastrutture Vendita utenti finali





• Alta qualità della domanda Istituzionale

• 3.2% di premio sul RAB e forte aftermarket

• Sottoscrizioni superiori di 5 volte rispetto all'offerta

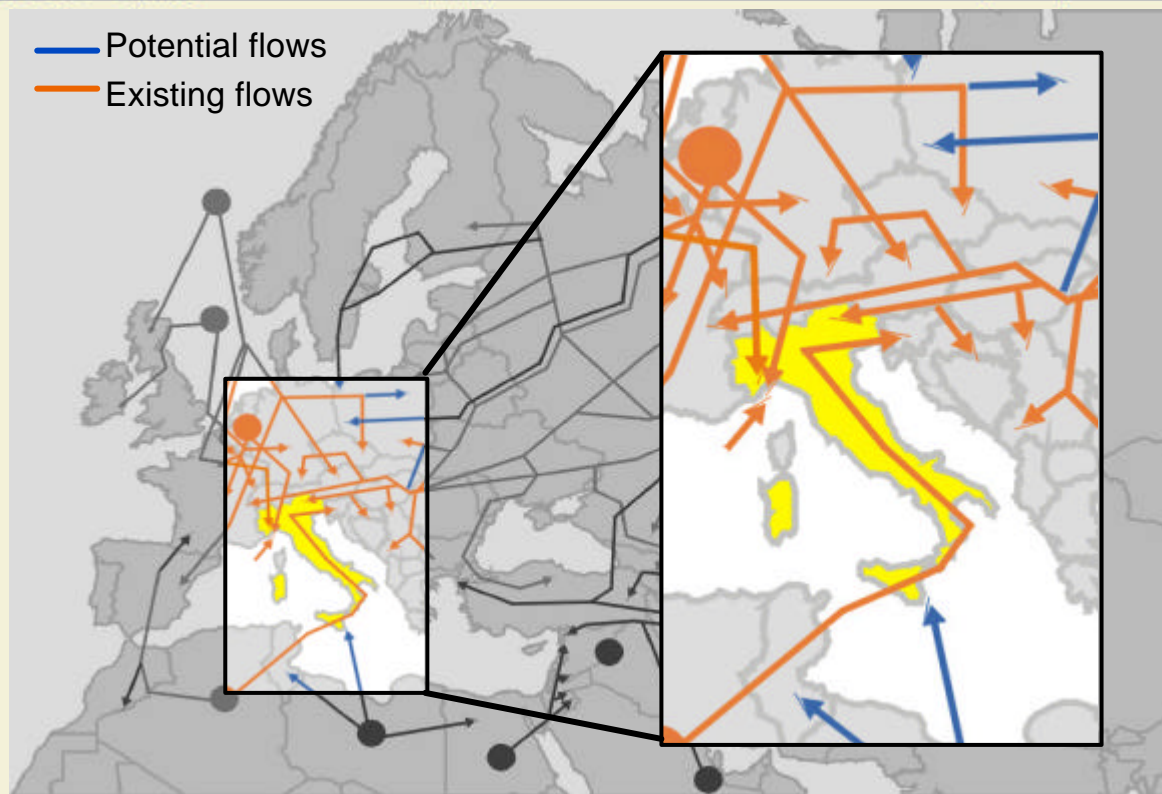
• Titolo ammesso nel MIB 30 da oggi 18 Marzo 2002



GLI UTENTI

❖ E' stata assegnata capacità di trasporto a **27 Utenti** del sistema di trasporto di Snam Rete Gas, di cui:

- 9 utenti preesistenti
- 18 nuovi utenti

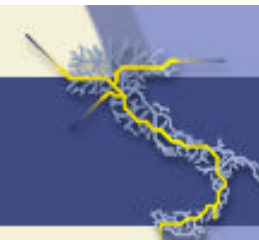


Source: World Oil & Gas Review, 2001 (Eni website)

- Italia in posizione strategica
- Una rete con molti punti di entry-exit
- Posizionamento favorevole per ulteriore diversificazione supply



Snam
Rete Gas



Il quadro di regolazione

Snam Rete Gas

L'evoluzione prevedibile



Snam
Rete Gas



Gli obiettivi della ristrutturazione
del mercato del gas in Europa

Obiettivi della Commissione

The aim of the Directives on electricity (Jan 1997) and gas (Jul 1998) is that of **opening** the electricity and natural gas markets by progressively introducing the **competition**, by increasing in such way the **efficiency** in the energy sector and the competitiveness of the whole European economy.

The **complete opening** of the energy markets is a key element in order to improve the **competitiveness** of Europe and the **wealth** of its citizens.



	EUROPE (excl. UK)			Italy
	<i>low</i>	<i>average</i>	<i>high</i>	
Declared market opening in 2000	20%	58%	100%	65%
Full opening	none	2005	2002	2003

- **Insufficiente potere del regolatore/ritardi (50%)**
- **Livelli/Strutture delle tariffe (50%)**
- **Regimi di Bilanciamento/Stoccaggi (42%)**
- **Problematiche "Cross Border" (42%)**
- **"Dominant Incumbent" (16%)**
- **Unbundling insufficiente (8%)**





Forum di Madrid

**Interconnessione:
risoluzione problematiche “Cross-Border”**

**Regolazione:
armonizzazione di tariffe e regole**

“Operatori Locali”

Economie regionali: asimmetrie normative

Sicurezza del supply: continuità della fornitura



Snam
Rete Gas



Le questioni aperte in Italia



Perché l'Italia resti all'avanguardia del processo di apertura del mercato del gas, occorre:

**Completare l'assetto regolamentare:
codice di rete, stoccaggio e distribuzione**

Consentire la costruzione di nuovi terminali di rigassificazione

**Assicurare l'accesso bilanciato alle nuove infrastrutture:
breve e lungo**

Stimolare il riposizionamento del trasporto a bassa pressione



Milano, 18 Marzo 2002



Snam
Rete Gas

Regolazione del mercato del gas naturale in Italia: situazione e tendenze

Paolo Caropreso

