



# **GAS REVIEW ITALIA**

**Report Annuale 2022**

Il 2022 è stato un anno molto complesso per il Sistema gas in Italia e in Europa. La Guerra in Ucraina ha messo ulteriormente sotto pressione una situazione che già verso la fine del 2021 aveva iniziato a dare segnali di **criticità nell'incontro tra domanda ed offerta**.

La **transizione energetica** infatti è stata interpretata in Europa come rapido (forse troppo) **abbandono del gas** mentre nei paesi in forte sviluppo come la Cina è stata interpretata come abbandono di fonti più inquinanti a favore del gas. Questo ha portato (e porterà) **crescenti difficoltà per gli approvvigionamenti di gas in Europa** rendendo necessario un ripensamento delle politiche relative al gas o una decisa accelerazione verso un Sistema di logistica dell'energia carbon neutral (sistema peraltro ancora tutto da definire).

L'analisi del 2022 è pertanto molto interessante non solo come analisi di un anno eccezionale, caratterizzato da eventi irripetibili, ma piuttosto come **l'inizio di un periodo di transizione anche per il sistema gas** da quello tradizionale caratterizzato da una certa immutabilità di importazioni e consumi ad uno molto più dinamico in cui il ruolo chiave lo avranno la **flessibilità degli approvvigionamenti**, la capacità di gestione degli **stoccaggi** e l'attenzione ed **ottimizzazione dei consumi**.

Abbiamo davanti a noi alcuni anni che si annunciano complessi dal punto di vista della **logistica dell'energia**. È bene dismettere posizioni ideologiche e ragionare con visione e pragmatismo nel disegno del mondo che verrà.

*Luca Martignoni, Partner*

# I principali risultati del settore gas 2022 vs 2021



[bcm]	2022	2021	% YoY
<b>Importazioni</b>	<b>68,7</b>	<b>71,7</b>	<b>-4%</b>
<b>Produzione nazionale</b>	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>	<b>0%</b>
<b>Stoccaggio</b>	<b>(2,8)</b>	<b>1,7</b>	<b>-272%</b>
<b>Totale immesso</b>	<b>69,0</b>	<b>76,4</b>	<b>-10%</b>
<b>Export e reti terze</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>	<b>5%</b>
<b>Consumi di cui:</b>	<b>66,2</b>	<b>73,3</b>	<b>-10%</b>
<i>Domestico</i>	28,6	33,3	-13%
<i>Termoelettrico</i>	25,1	25,9	-3%
<i>Industriale</i>	12,2	14,1	-13%
<b>Totale consumato*</b>	<b>69,0</b>	<b>76,4</b>	<b>-10%</b>

Il 2022 si è caratterizzato per un calo dei consumi (-10%), molto accentuato negli ultimi 4 mesi. Rispetto al 2021, il saldo netto degli stoccaggi è negativo (cioè è stato iniettato più gas di quanto ne è stato prelevato). Alla campagna estiva di riempimento degli stoccaggi è infatti seguito un calo dei consumi che ha limitato i prelievi rispetto alla media storica.

# Importazioni nel 2022

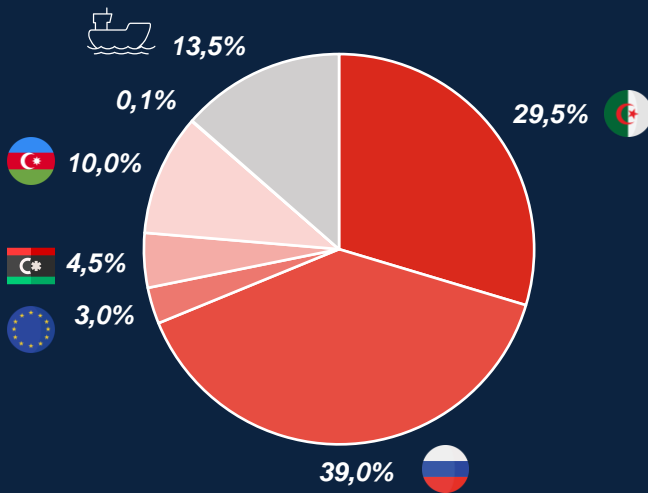
L'Algeria si attesta principale esportatore anche grazie ai nuovi accordi con l'Italia. Da registrare la crescita dell'import via GNL (+46%) e la riduzione via gasdotto (-12%)



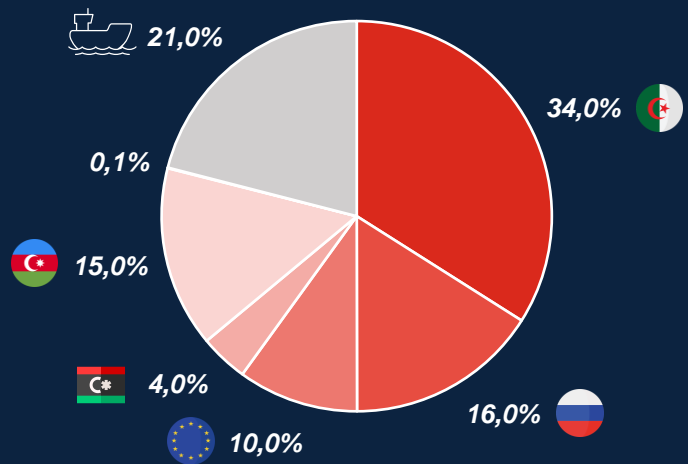
# Diversificazione dell'import

Forte riduzione della dipendenza della Russia, a fronte di una maggior rilevanza dell'Algeria, dell'Azerbaijan e del GNL

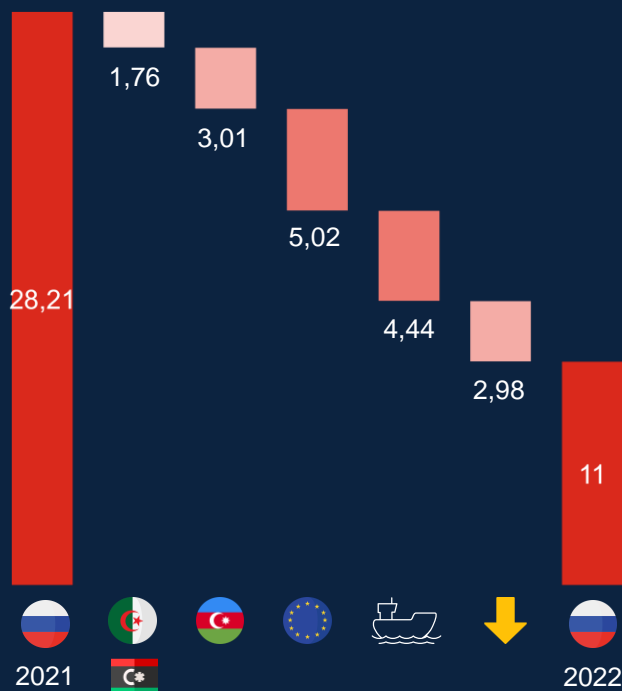
Share Import 2021



Share Import 2022



Diversificazione delle importazioni dalla Russia nel 2022 [bcm]



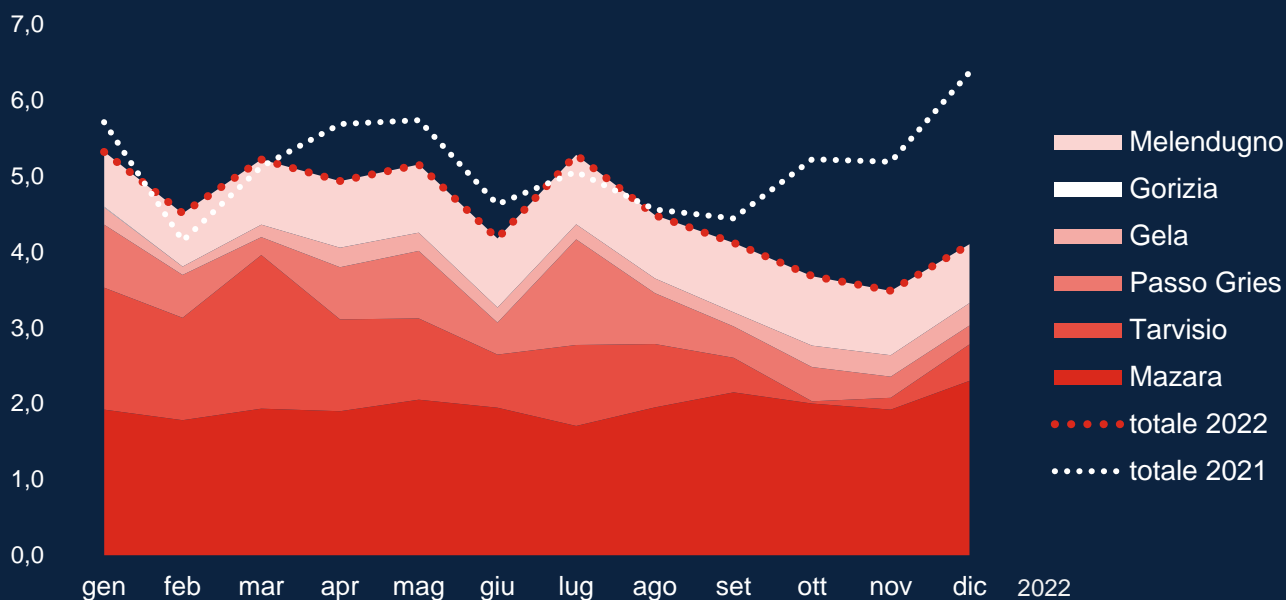
Il significativo calo delle importazioni dalla Russia (-17,2 bcm), registrato principalmente nell'ultimo quadrimestre dell'anno, è stato compensato dal maggior approvvigionamento di gas da altri paesi, in particolare dal Nord Europa e dall'Azerbaijan, dalla crescita del GNL, e dalla riduzione del fabbisogno nazionale legato alle maggiori efficienze ed alle miti temperature invernali.

# Evoluzione dell'import nel 2022

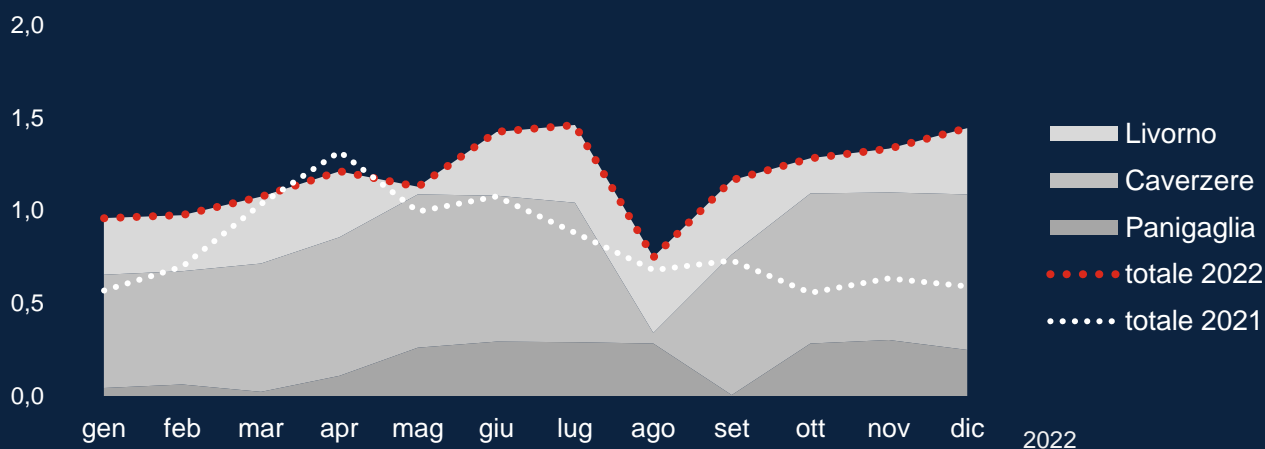


Forte riduzione delle importazioni, in particolare via gasdotto, nell'ultimo quadrimestre del 2022, legate al crollo delle importazioni dalla Russia (-88%) solo parzialmente compensate da altri gasdotti (e.g. TAP)

Importazione di gas via gasdotto [bcm]



Importazione di gas via LNG [bcm]



Negli ultimi 4 mesi la riduzione delle importazioni via gasdotto (-28%) è stata parzialmente compensata dalla crescita del LNG (+108%) e da quella di TAP e delle importazioni dal Nord Europa, come fonte di approvvigionamento, e da una generale riduzione del fabbisogno.

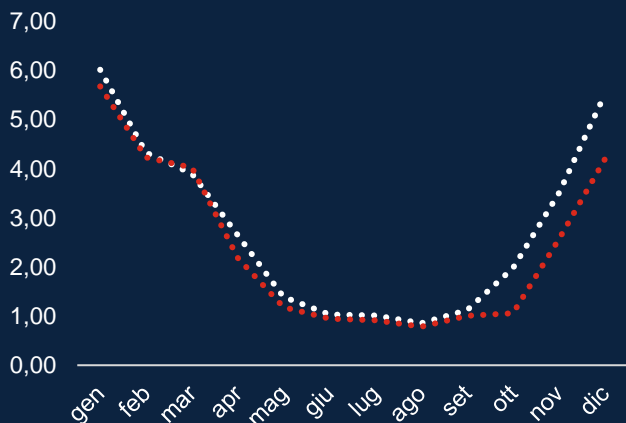
# Andamento dei consumi nel 2022



Riduzione dei consumi, -10% vs 2021, guidata da un forte calo del consumo nel settore civile nell'ultimo quadrimestre

..... 2021  
..... 2022

Andamento consumi di gas [bcm] – settore civile

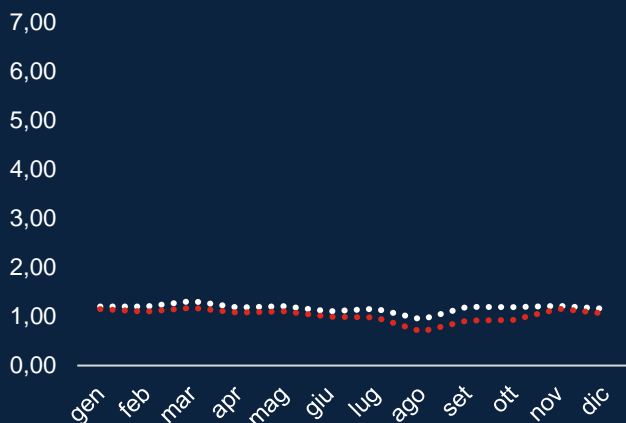


Totale consumi [bcm]

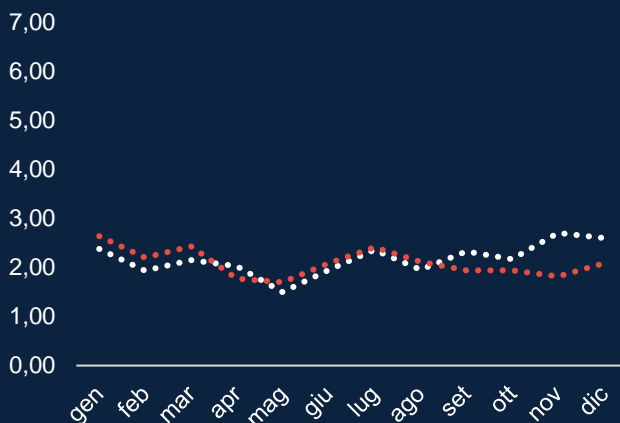
2021	2022
73,35	66,22

Nel settore civile si osserva un calo di circa il 30% dei consumi negli ultimi 4 mesi del 2022 rispetto al 2021

Andamento consumi [bcm] – settore industriale



Andamento consumi [bcm] – termoelettrico



Il calo dei consumi avvenuto negli ultimi mesi dell'anno solare è da attribuire all'effetto combinato di aumento dei prezzi (portatore di comportamenti virtuosi), maggior efficienza, e temperature sopra le medie stagionali. Ciò ha consentito di risparmiare gas e di raggiungere un livello di scorte in linea con gli anni passati.

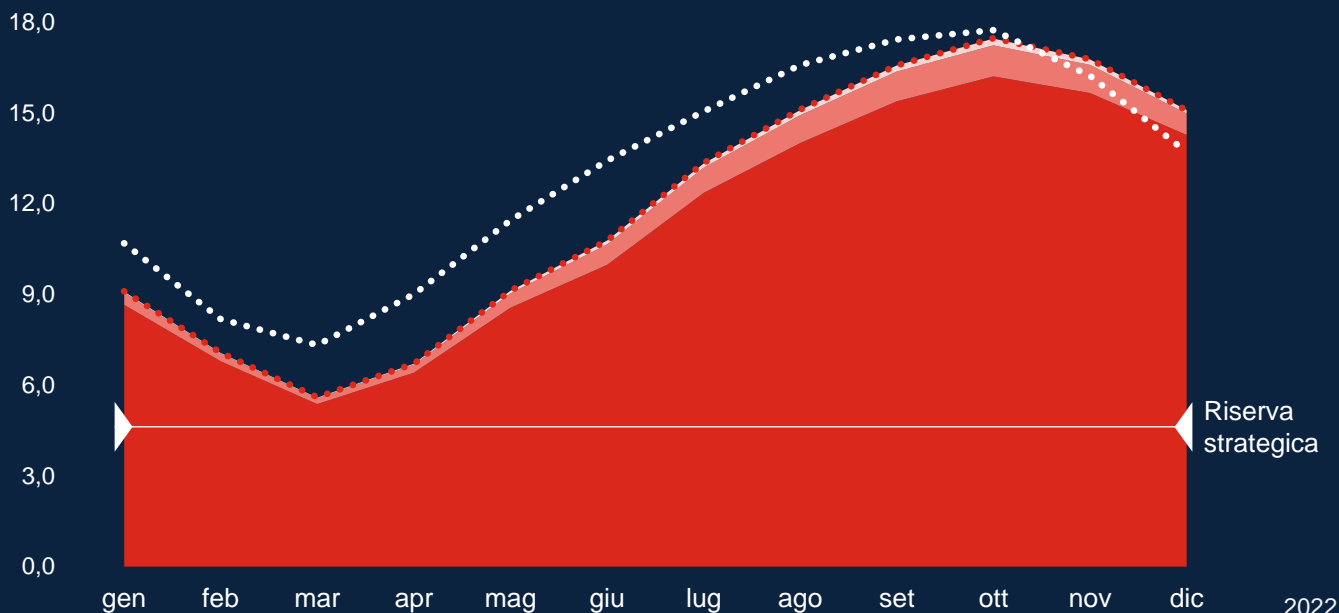
# Variazione stoccaggio



Nell'ultimo periodo dell'anno i livelli di stoccaggio hanno superato le medie stagionali storiche con un saldo positivo tra gas iniettato ed erogato

stogit edison ig  
totale 2022 media 3 anni

Stoccaggio di gas naturale [bcm]



Dall'inizio del 2022 il livello degli stoccaggi è risultato minore rispetto alla media degli ultimi tre anni, facendo sorgere dubbi in merito alla disponibilità di gas per l'inverno. Tale rischio è stato evitato grazie alla riduzione dei consumi, evidenziata precedentemente, cui è corrisposta una variazione media dello stoccaggio pari al +4% a partire da ottobre rispetto alla media degli ultimi tre anni.

Il tema dello stoccaggio resta comunque un tema centrale nel 2023, alla luce del mutato scenario di approvvigionamento, al fine di garantire la resilienza del sistema a fronte di ulteriori variazioni di scenario



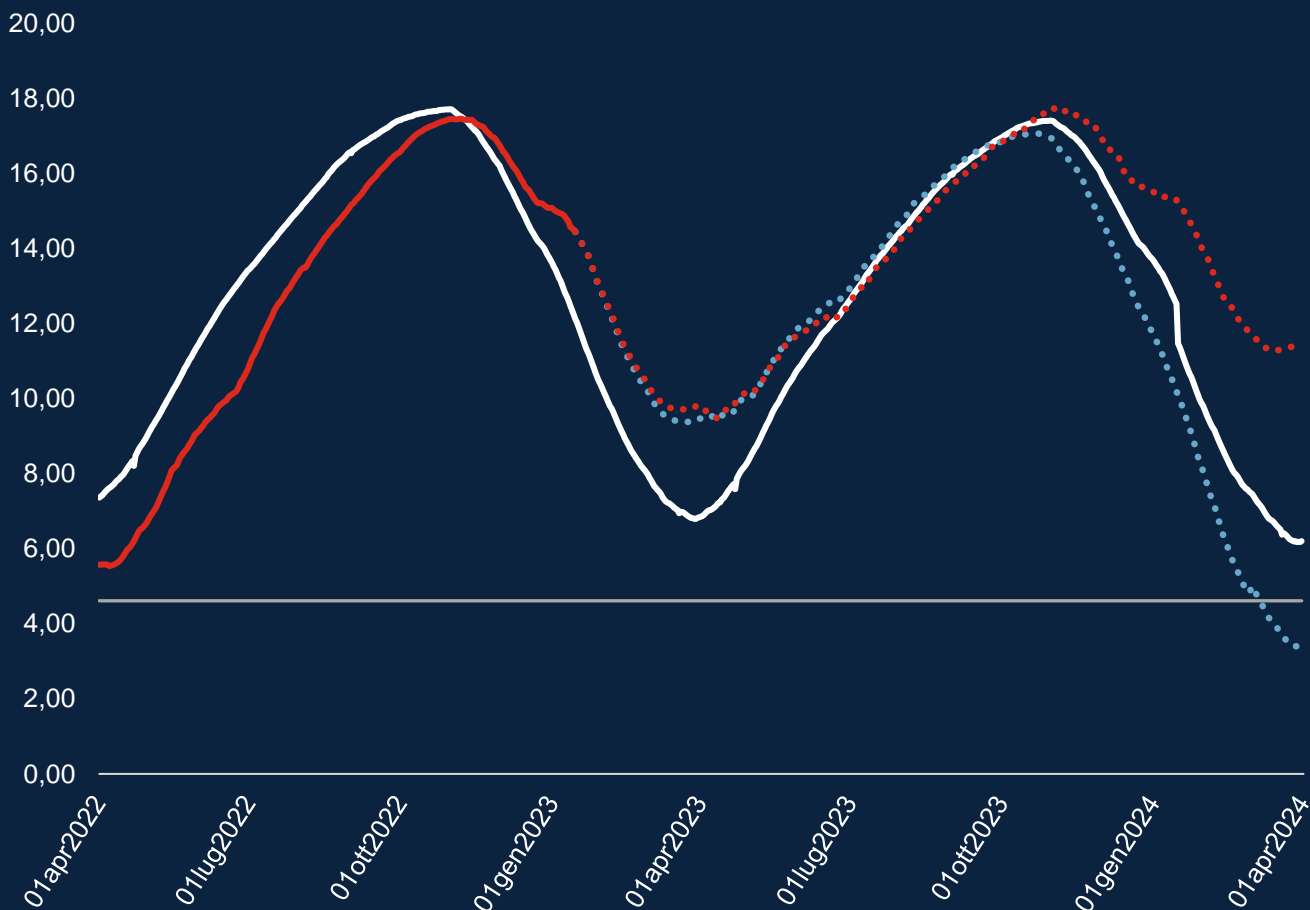
# Outlook 2023



Le previsioni per il 2023 evidenziano possibili criticità nel caso in cui le temperature fossero inferiori alla media, confermando la necessità di perseguire sia la diversificazione delle fonti sia l'aumento dell'efficienza

- media 3 anni
- livello attuale
- Riserva strategica
- ..... previsione con consumi adattati a temperature invernali più miti
- ..... previsione con consumi adattati a temperature invernali più rigide ed interruzione della fornitura dalla Russia

Previsione stoccaggio di gas naturale [bcm]



Pur ipotizzando il mantenimento di condizioni metereologiche più miti nella media per l'inverno 2022-23, con le attuali condizioni di approvvigionamento le quantità di gas in stoccaggio all'inizio dell'inverno potrebbero non essere sufficienti a far fronte ad una stagione rigida o ad ulteriori scenari restrittivi di approvvigionamento (e.g. guasti di gasdotti o terminali). Pertanto un'ulteriore diversificazione delle fonti si rende necessaria

## *Autori*



**Luca Martignoni**

Partner | Energy & Industrial

## *Revisori*



**Paolo Dutto**

Partner | Energy & Industrial



**Andrea Magatti**

Data Science Advisor and Strategist



**Michaela Verpilio**

Senior Manager | Energy & Industrial



**Nicolò Panzarea**

Business analyst | Energy & Industrial