

I prezzi dell'energia elettrica sostenuti dalle imprese – I trimestre 2025

Lo scenario

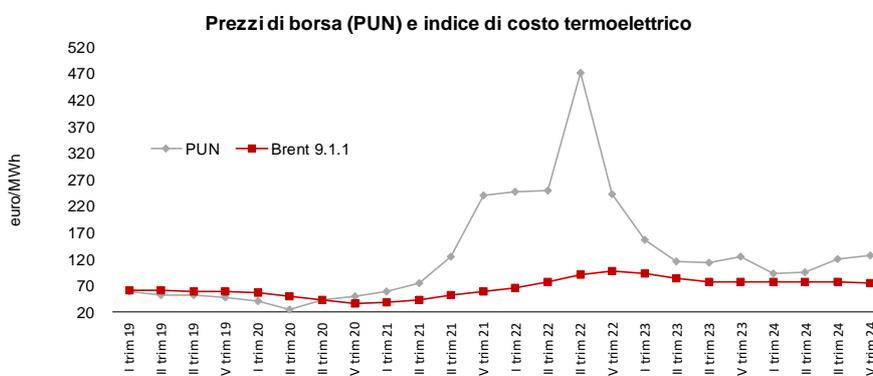
Nel 2024 il PUN Index GME cala a 108,52 €/MWh (-18,71€/MWh), in linea con le altre principali borse elettriche europee e la flessione dei principali riferimenti di prezzo del gas (PSV: 36,59 €/MWh, -6,46 €/MWh sul 2023). In complessivo calo su base annuale, il prezzo italiano mostra un andamento progressivamente rialzista nel corso dei mesi, toccando, in linea con l'evoluzione del prezzo del gas, il suo minimo di 86,80 €/MWh nel mese di aprile e il suo massimo di 135,06 €/MWh a dicembre. Sostengono la flessione annua del PUN Index GME volumi rinnovabili sui valori più alti mai osservati, in un contesto altresì connotato da acquisti in lieve crescita (283,9 TWh, +1,9%) e importazioni nette sostanzialmente stabili (fonte: GME).

Sul lato della domanda, si registra una crescita sia degli acquisti nazionali, a 278,6 TWh (+1,3%), sia degli acquisti esteri (esportazioni), a 5,4 TWh (+40,5%), in particolar modo nella seconda metà dell'anno. Sul lato dell'offerta, aumentano le vendite nazionali, a 226,6 TWh (+1,7%), incremento concentrato in particolare al Nord e al Centro Sud. Crescono anche le vendite estere (importazioni) al livello più alto mai osservato, pari a 57,4 TWh (+2,5%) (fonte: GME).

Secondo i dati Terna nel 2024 nuovo record storico del solare, che aggiorna quello del 2023, nonché della quota delle rinnovabili sui consumi, salita al 41,2% (col contributo decisivo dell'idroelettrico) dopo un rialzo del 29% della nuova capacità rinnovabile installata (quasi +7,5 GW). Forte crescita anche degli accumuli. Inoltre, nell'anno 2024 i consumi nazionali sono tornati in rialzo per la prima volta dal 2021 e dal 2018 (se si esclude il rimbalzo post pandemico) per un totale di 312,3 TWh, coperti per l'83,7% con produzione interna (+2,7%) e per il restante 16,3% da importazioni nette, in lieve calo (-0,5%) per effetto di un +47,9% delle esportazioni a 4,9 TWh e di un +2,4% delle importazioni a 55,9 TWh (fonte: Terna).

Nel mese di dicembre sul Mercato del Giorno Prima (MGP) il PUN sale a 135,06 €/MWh da 117,13 €/MWh di settembre e da 115,46 €/MWh da dicembre 2023.

Il PUN viene calcolato e reso pubblico dal Gestore del Mercato Elettrico (GME).



Fonte: elaborazioni BMTI e REF Ricerche su dati GME e Thomson Reuters

Il 2024, nonostante un nuovo rimbalzo di dicembre, si è chiuso per l'Italia con consumi di gas in lievissimo aumento sul 2023 (+0,5%) a quasi 61,4 miliardi di mc (61.378,8 milioni di mc, dati Snam Rete Gas): il dato riporta la domanda italiana ancora sui minimi da inizio secolo (-11,5% sulla media del

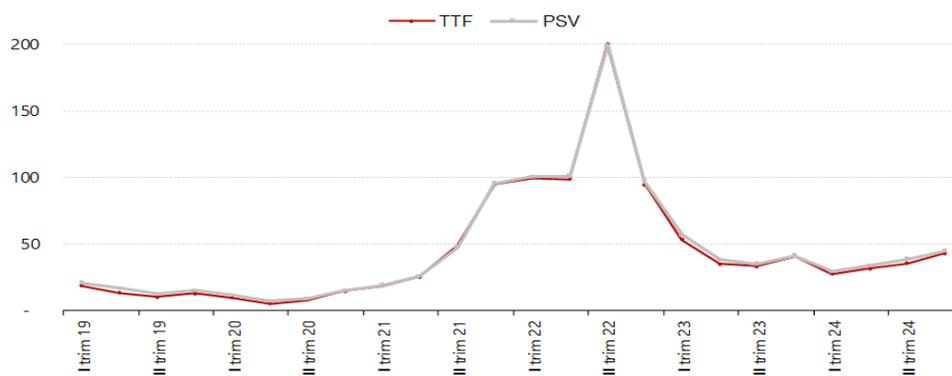
decennio 2014-23), indicando che la struttura dei consumi ha subito un cambiamento epocale: una quota di domanda è scomparsa a causa di efficienza e rinnovabili da una parte e prezzi elevati dall'altra, lasciando nel contempo spazio a un potenziale ruolo del nostro Paese come riesportatore, col venir meno del gas russo. Quanto agli stoccaggi, l'UE ha raggiunto in anticipo l'obiettivo di riempimento del 90%, nonostante le iniezioni inferiori rispetto all'anno precedente nel corso del trimestre.

Guardando alla domanda per singolo settore, il leggero incremento dell'anno è dovuto essenzialmente alle temperature più rigide, che hanno spinto i consumi civili (+2,2% a 27.173,5 mln mc, -11,8% sulla media 2014-23), con l'aggiunta di una ripresa marginale dell'industria (+1,6% a 11.620,6 mln mc con quattro giorni lavorativi in più, -12,3% sulle medie del decennio). In moderata flessione invece la domanda termoelettrica: -1,4% a 20.843,2 mln mc (-10,7% sul 2014-23). L'offerta è diminuita dell'1,9% annuo (-41% sul decennio 2014-23)

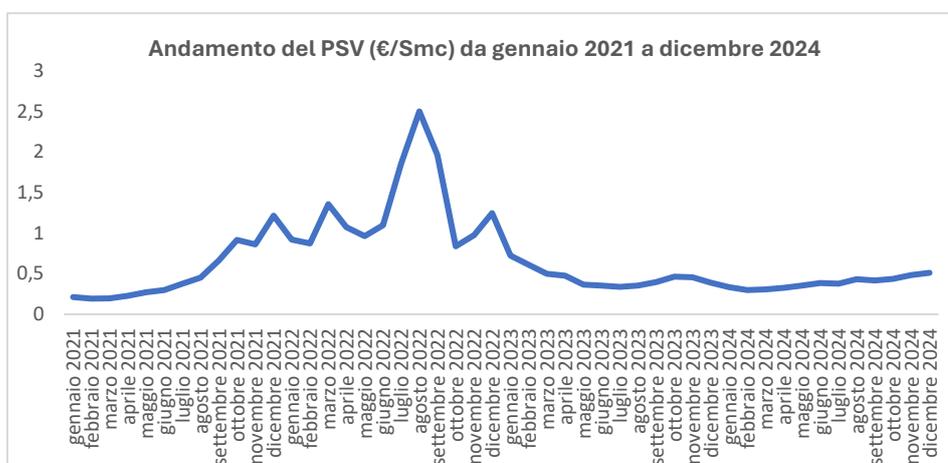
A fare le spese della minore offerta, tuttavia, non sono state tanto le iniezioni nette in stoccaggio (-25,1% sul 2023), quanto le esportazioni che, in un contesto sfavorevole di differenziali di prezzo con i Paesi vicini, risultano decimate rispetto al 2023: solo 321,2 mln mc, ossia -84,2% rispetto agli oltre 2 mld mc dell'anno precedente.

Anche nel gas la seconda parte dell'anno è stata caratterizzata da un ripresa delle quotazioni fino al picco annuo raggiunto a dicembre, col Psv a 48,3 €/MWh (+11 €/MWh rispetto a dicembre 2023). Con riferimento ai prezzi sui mercati gestiti dal Gme, nel 2024 l'IG Index si attesta a 36,36 €/MWh, mostrando dinamiche sostanzialmente allineate a quelle dei prezzi sui principali hub europei.

Gas naturale - Indice TTF
(€/MWh)



Fonte: elaborazioni REF Ricerche su dati GME e Thomson Reuters

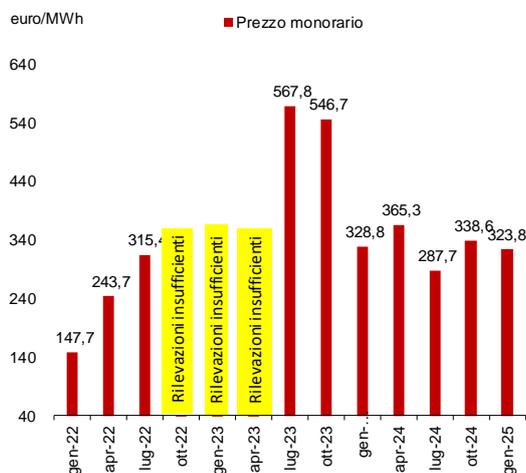


Elaborazione CCIAA Genova

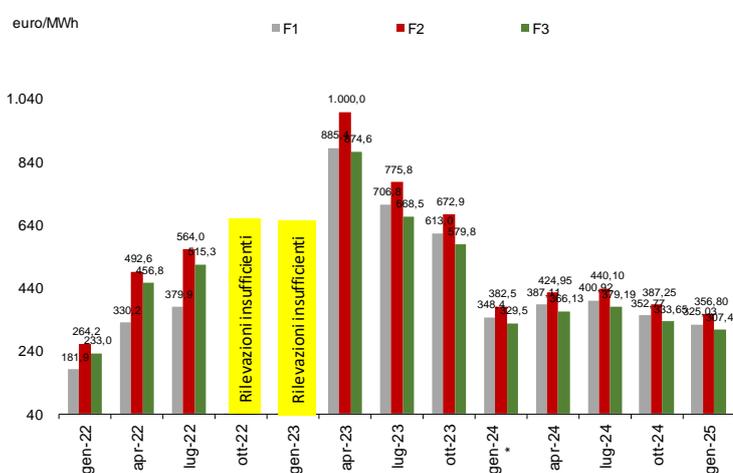


Di seguito gli andamenti in serie storica dei prezzi per i diversi tipi di contratto per le piccole e medie imprese con consumi inferiori ai 50 MWh/anno che evidenziano tendenza crescente nei prezzi dell'ultimo trimestre per i prezzi variabili, mentre si riducono quelli fissi, indipendentemente da monorario o multiorario.

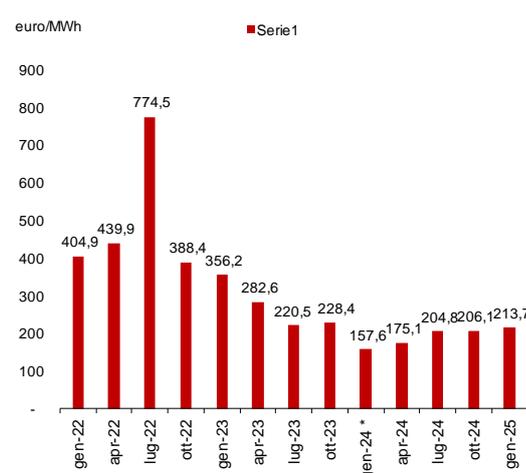
PMI allacciate in BT/MT - Consumi <50 MWh/anno
Contratti a 12 mesi - Prezzo fisso monorario



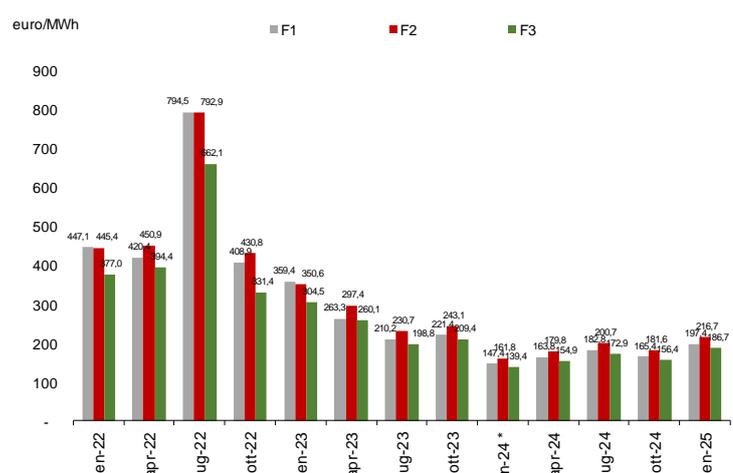
PMI allacciate in BT/MT - Consumi <50 MWh/anno
Contratti a 12 mesi - Prezzo fisso multiorario



PMI allacciate in BT/MT - Consumi <50 MWh/anno
Contratti a 12 mesi - Prezzo variabile monorario



PMI allacciate in BT/MT - Consumi <50 MWh/anno
Contratti a 12 mesi - Prezzo variabile multiorario



* Dati stimati

Fonte: elaborazioni REF Ricerche su dati Acquirente Unico

Metodologia

I dati sono dedotti dal Portale Offerte di Acquirente Unico;

- La metodologia di indagine ha previsto l'utilizzo della tecnica di "web scraping" di tutte le offerte presenti sul Portale Offerte;
- Lo storico delle rilevazioni è stato costruito a partire dalle variazioni registrate nei dati del Tavolo Tecnico degli scorsi mesi;
- Le componenti regolate, sia nel trimestre di rilevazione che nel precedente trimestre, equivalgono a quanto presentato sul Portale, e non sono state oggetto di stima.



Camera di Commercio
Genova



BMTI **ref.**
ricerche

Il I trimestre 2025 sul mercato libero dell'energia elettrica – prezzo variabile a 12 mesi (Spesa complessiva in euro/anno e var. % rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente)

In questa analisi vengono considerati i seguenti profili tipo:

Profilo "piccolo commercio" allacciato in BT/MT con consumo medio 35 MWh/anno, Potenza installata 30 kW Distribuzione dei consumi F1: 45%; F2: 26%; F3: 29%;

Profilo "artigiano" allacciato in BT/MT Consumo medio 30 MWh/anno, Potenza installata 25 kW Distribuzione dei consumi F1: 65%; F2: 20%; F3: 15%;

Profilo "ristorante" allacciato in BT/MT Consumo medio 35 MWh/anno, Potenza installata 30 kW Distribuzione dei consumi F1: 34%; F2: 30%; F3: 36%.

Piccolo commercio



13.583 €/anno
(+21,9%)

Artigiano



11.625 €/anno
(+20,7%)

Ristorante



13.583 €/anno
(+20,7%)

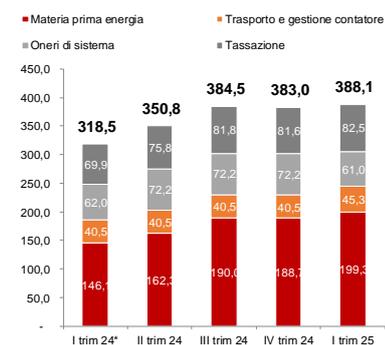
Nel I trimestre 2025 il prezzo medio unitario è di circa 388 €/MWh per piccolo commercio e ristorante e 387,5 €/MWh per il profilo artigiano, in aumento rispetto al IV trimestre 2024 di circa 5 €/MWh.

A seguire i grafici degli andamenti trimestrali per i diversi profili tipo dal I trimestre 2024 al I trimestre 2025, che confermano la leggera tendenza al rialzo nel I trimestre 2025.

Profilo "piccolo commercio" allacciato in BT/MT

Spesa all inclusive, €/MWh

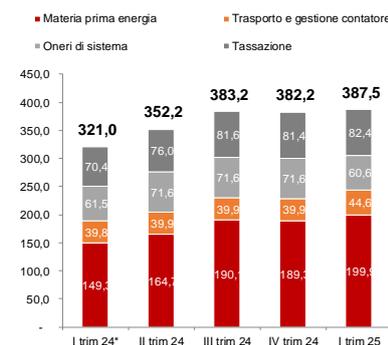
Consumo medio 35 MWh/anno, Potenza installata 30 KW
Distribuzione dei consumi F1: 45%; F2: 26%; F3: 29%



Profilo "artigiano" allacciato in BT/MT

Spesa all inclusive, €/MWh

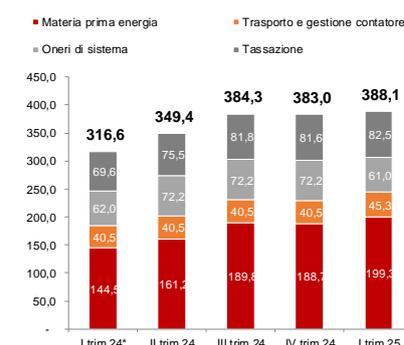
Consumo medio 30 MWh/anno, Potenza installata 25 KW
Distribuzione dei consumi F1: 65%; F2: 20%; F3: 15%



Profilo "ristorante" allacciato in BT/MT

Spesa all inclusive, €/MWh

Consumo medio 35 MWh/anno, Potenza installata 30 KW
Distribuzione dei consumi F1: 34%; F2: 30%; F3: 36%



* Dati stimati

Fonte: elaborazioni REF Ricerche su dati Acquirente Unico

Analizzando la composizione in bolletta secondo le diverse voci di prezzo, emerge che essa non si è modificata se non in modo marginale rispetto al IV trimestre 2024: la quota dell'energia pesa per il 51-52% (dal 49-50%), le infrastrutture coprono 12%, gli oneri di sistema pesano per il 16% (dal 19%). Va inoltre computata la tassazione che pesa per il 21% sul totale della bolletta.



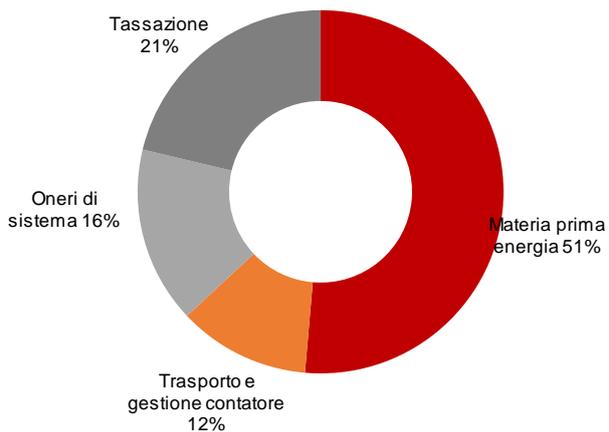
Camera di Commercio
Genova



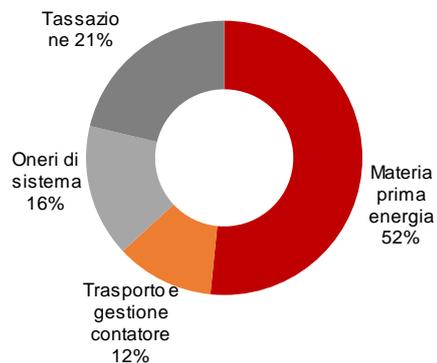
BMTI **ref.**
ricerche

Composizione della bolletta I trimestre 2025

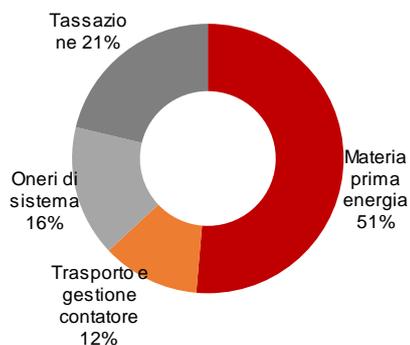
Profilo "piccolo commercio" allacciato in BT/MT



Profilo "artigiano" allacciato in BT/MT



Profilo "ristorante" allacciato in BT/MT



* Dati stimati

Fonte: elaborazioni REF Ricerche su dati Acquirente Unico



Il I trimestre 2025 sul mercato libero del gas naturale – prezzo variabile a 12 mesi

(Spesa complessiva in euro/ anno e var. % rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente)

Nell'analisi verranno presi in considerazione i seguenti profili tipo di utenze:

Profilo "piccolo commercio" consumo medio 2.000 Smc/anno

Profilo "artigiano" consumo medio 3.000 Smc/anno

Profilo "impresa manifatturiera" consumo medio 50.000 Smc/anno

Profilo "supermercato" consumo medio 28.000 Smc/anno

Profilo "albergo" consumo medio 20.000 Smc/anno

Profilo "ristorante" consumo medio 7.000 Smc/anno

Piccolo commercio



2.790 €/anno
(+17,9%)

Supermercato



34.724 €/anno
(+18,3%)

Artigiano



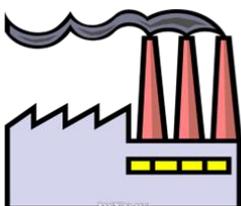
4.013 €/anno
(+17,6%)

Albergo



24.979 €/anno
(+17,6%)

Impresa manifatturiera



61.754 €/anno
(+18,0%)

Ristorante

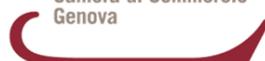


8.859 €/anno
(+17,7%)

Di seguito la serie storica dei prezzi fissi per i contratti a 12 e 24 mesi: a partire dal II trimestre 2023 tornano ad essere rilevate delle offerte relative con durata 12 mesi dopo un semestre in cui erano state residuali sul mercato. I prezzi sono rimasti sostanzialmente stabili nel corso dei primi tre trimestri del 2024, mostrando una leggera diminuzione nel quarto, per tornare a crescere nel I trimestre 2025.



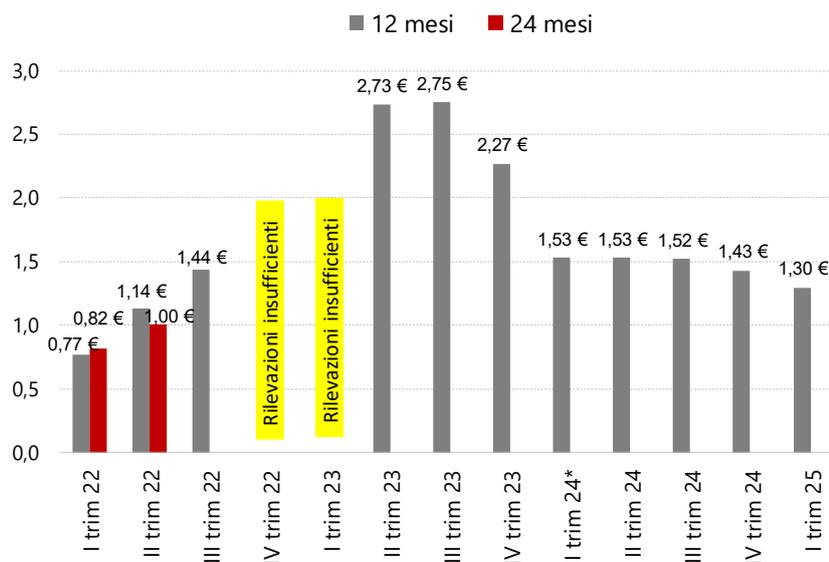
Camera di Commercio
Genova



BMTI **ref.**
ricerche

Prezzi fissi del gas naturale praticati sul mercato libero

(0-50 mgl/mc/anno)

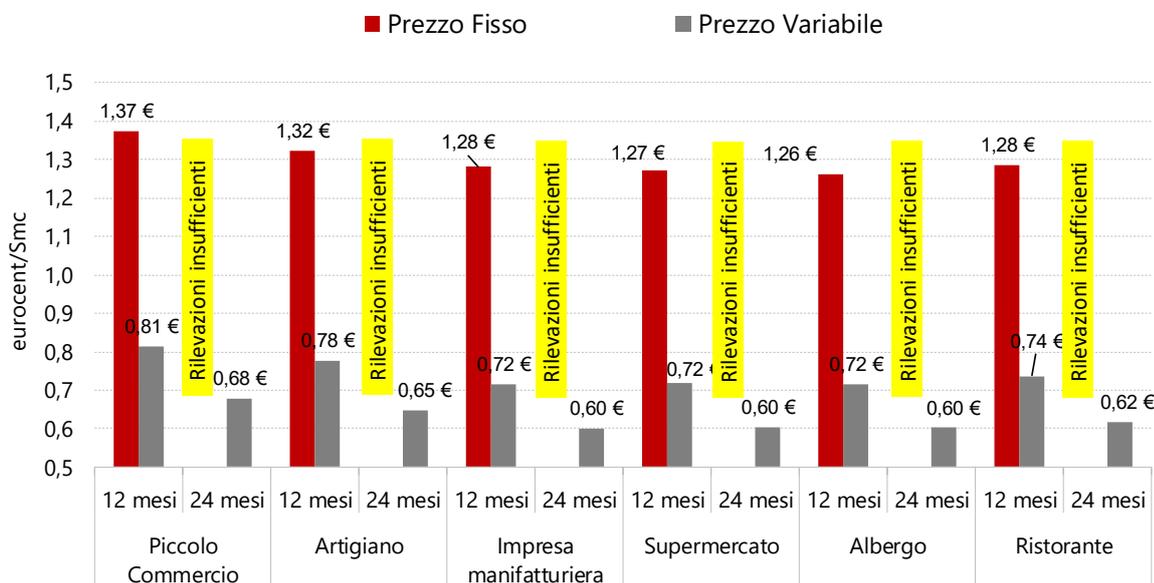


Fonte: elaborazioni REF Ricerche su dati Acquirente Unico

Nel grafico a seguire le offerte del I trimestre relative alle diverse tipologie di imprese considerate nell'analisi, per prezzi fissi a 12 mesi e prezzi variabili a 12 e 24 mesi, prezzi unitari più elevati per piccolo commercio e artigianato.

Prezzi del gas naturale praticati sul mercato libero

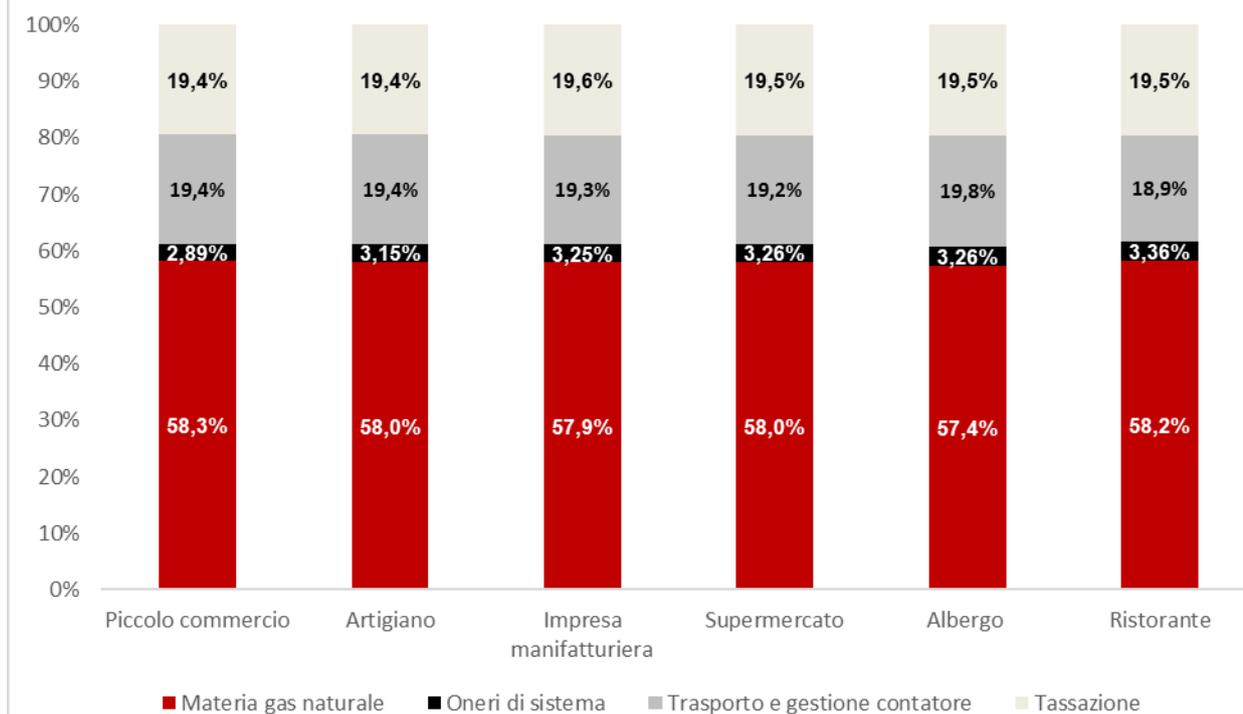
(I trimestre 2025)



Fonte: elaborazioni REF Ricerche su dati Acquirente Unico

Il seguente grafico, infine, illustra la composizione percentuale della bolletta del I trimestre 2025 per profilo tipo nei diversi ambiti, con quote delle diverse componenti tra loro molto simili. La componente gas è intorno al 58% con piccole variazioni tra i profili, mentre la somma di trasporto e tasse è intorno al 39%.

Composizione della bolletta per profilo tipo I trimestre 2025



Fonte: elaborazioni REF Ricerche su dati Acquirente Unico



Camera di Commercio
Genova



BMTI **ref.**
ricerche