

# GAS REVIEW ITALIA

**Report Mensile**  
**Maggio – Agosto 2023**



HERE TO DARE

Nel quadrimestre Maggio-Agosto 2023 si conferma la contrazione dei consumi, rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, già riscontrata nel periodo precedente.

Le principali cause di contrazione sono da attribuire a:

- Minore fabbisogno elettrico in termini assoluti legati alla contrazione del fabbisogno elettrico industriale (-4%) e alle temperature più miti nel corso dell'intero periodo (-1,2°C rispetto alla media stagionale)
- Aumento della quota di energia elettrica prodotta da fonte rinnovabile (+22% rispetto al 2022)

A fronte della contrazione dei consumi si è assistito ad una corrispondente riduzione delle importazioni. Inoltre si è anche assistito ad una minore quantità di gas immessa negli stoccaggi rispetto alle medie stagionali.

Sul fronte delle importazioni, LNG ed il gasdotto dall'Algeria si confermano come le due fonti di approvvigionamento principali. Russia e Libia sono, invece, ormai marginali nel mix delle importazioni. Da notare, a maggio, la prima consegna di GNL presso il terminale di Piombino.

Nonostante la riduzione delle importazioni nella stagione estiva, tradizionalmente focalizzata sul riempimento degli stoccaggi, il loro livello è, ad oggi, significativamente più alto rispetto alle medie stagionali. Ciò è principalmente dovuto alle misure di austerità in vigore la scorsa stagione invernale associate a temperature più miti.

# I principali risultati del settore gas

## Maggio – Agosto 2023



<i>[bcm]</i>	<i>Mag-Ago '23</i>	<i>Mag-Ago '22</i>	<i>% YoY</i>
<b>Importazioni</b>	<b>20,18</b>	<b>23,86</b>	<b>-15%</b>
<b>Produzione nazionale</b>	<b>0,93</b>	<b>1,04</b>	<b>-10%</b>
<b>Totale immesso</b>	<b>21,12</b>	<b>24,90</b>	<b>-15%</b>
<b>Export e reti terze</b>	<b>1,22</b>	<b>0,38</b>	<b>+224%</b>
<b>Consumi di cui:</b>	<b>14,52</b>	<b>15,89</b>	<b>-9%</b>
<i>Domestico</i>	<i>3,85</i>	<i>3,82</i>	<i>+1%</i>
<i>Termoelettrico</i>	<i>7,03</i>	<i>8,30</i>	<i>-15%</i>
<i>Industriale</i>	<i>3,63</i>	<i>4,76</i>	<i>-4%</i>
<b>Totale consumato*</b>	<b>15,87</b>	<b>16,51</b>	<b>-11%</b>
<b>Stoccaggio</b>	<b>5,24</b>	<b>8,39</b>	<b>-38%</b>

L'importazione di gas presenta un calo significativo rispetto al 2022 legato sia al maggior livello di riempimento degli stoccaggi, più alto rispetto alla media stagionale seguito ai minori consumi della passata stagione fredda, sia ad un calo dei consumi

# Importazioni

Il calo dell'import si riflette in particolare su alcuni punti di ingresso mentre si assiste ad una crescita delle importazioni di LNG (e l'avvio del terminale di Piombino)

Totale import [bcm]

Mag-Ago '22	Mag-Ago '23
23,85	20,18

Nord Europa

2,33 bcm (-31%)

Russia  
0,54 bcm (-85%)

Transitgas (36%) TAG (8%)

Transitgas (36%)



Passo Gries

Tarvisio

Gorizia

Russia

0,0 bcm (-)

(0%) Plinovodi



Caverzere



Adriatic LNG (90%)

LNG

2,87 bcm (+18%)



Panigaglia LNG (70%)

LNG

1,06 bcm (-6%)

Produzione nazionale

0,93 bcm (-10%)

Azerbaijan

3,21 bcm (-10%)



TAP (60%)

Piombino



Piombino LNG (11%)

LNG

0,19 bcm



OLT (74%)

LNG

1,27 bcm (+5%)

Melendugno

Mazara del Vallo

Gela

Transmed (62%)

Algeria  
7,95 bcm (+4%)



Greenstream (17%)

Libia

0,76 bcm (-8%)

● Punto ingresso

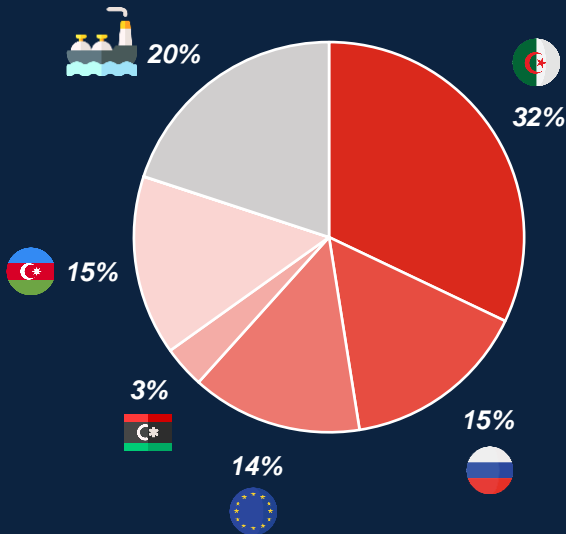
■ Rigassificatore

( ) % saturazione capacità continua da inizio 2023

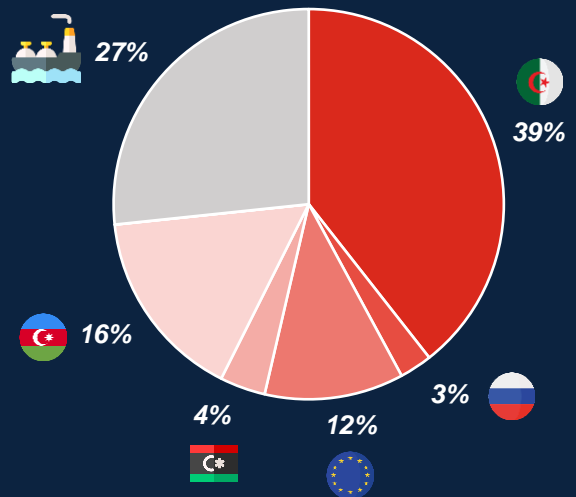
# Diversificazione dell'import

Algeria e LNG rappresentano ormai due terzi delle importazioni. La Russia ha una posizione marginale tra le fonti via metanodotto

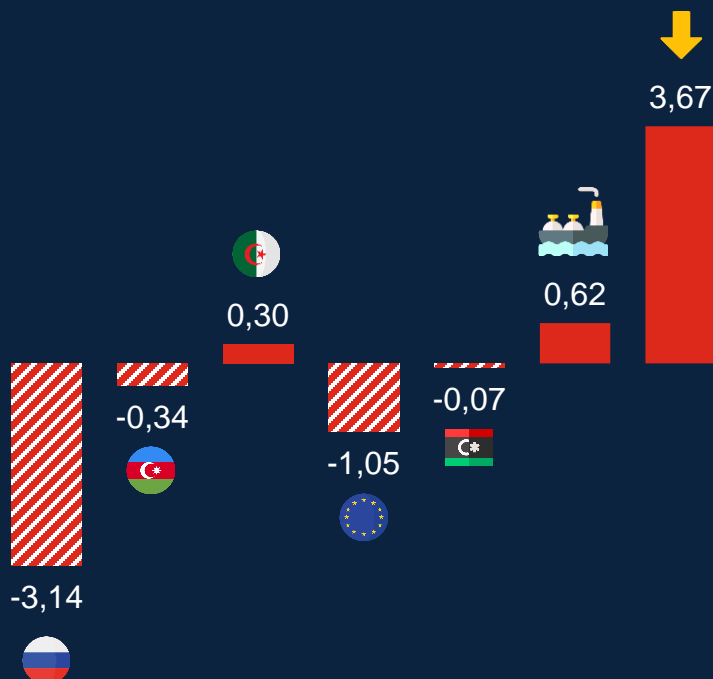
Share Import Mag-Ago '22



Share Import Mag-Ago '23



Diversificazione delle importazioni dalla Russia [bcm]



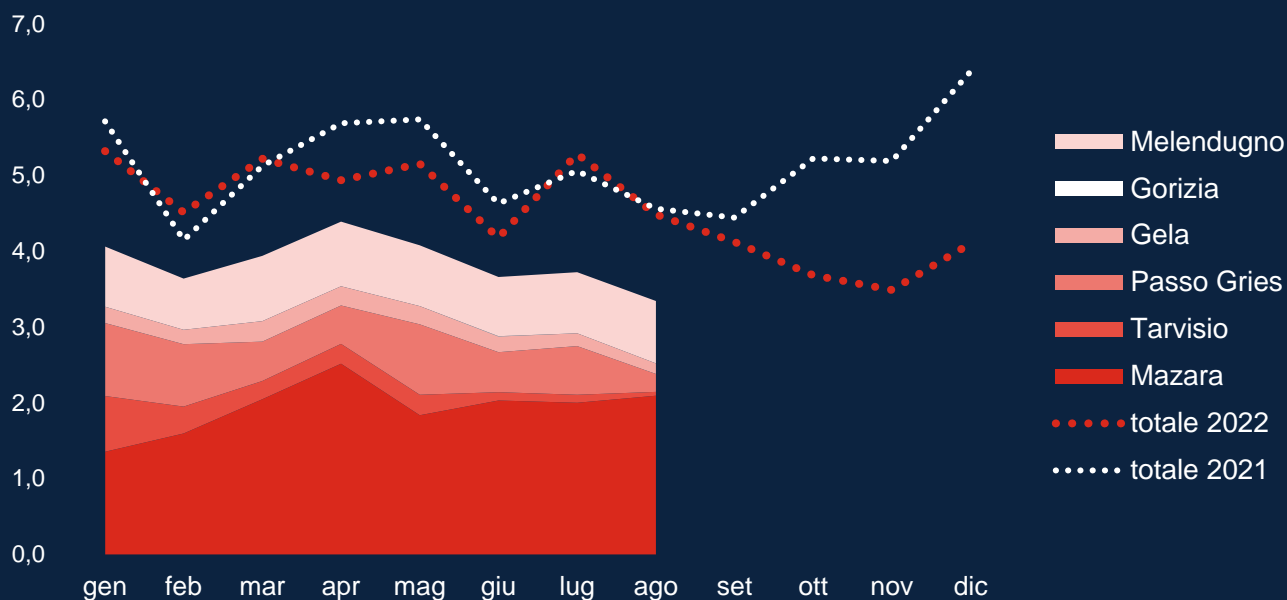
L'Algeria ha ormai assunto la posizione dominante nelle importazioni, seguito agli accordi intergovernativi stretti, mentre le importazioni via metanodotto dalla Russia sono ormai ridotte ai minimi. Il LNG è attestato saldamente al secondo posto tra le fonti di importazioni. Il Nord Europa, privato di una fonte significativa di approvvigionamento, ha ridotto il suo ruolo nel mix di importazioni per l'Italia

# Evoluzione dell'import

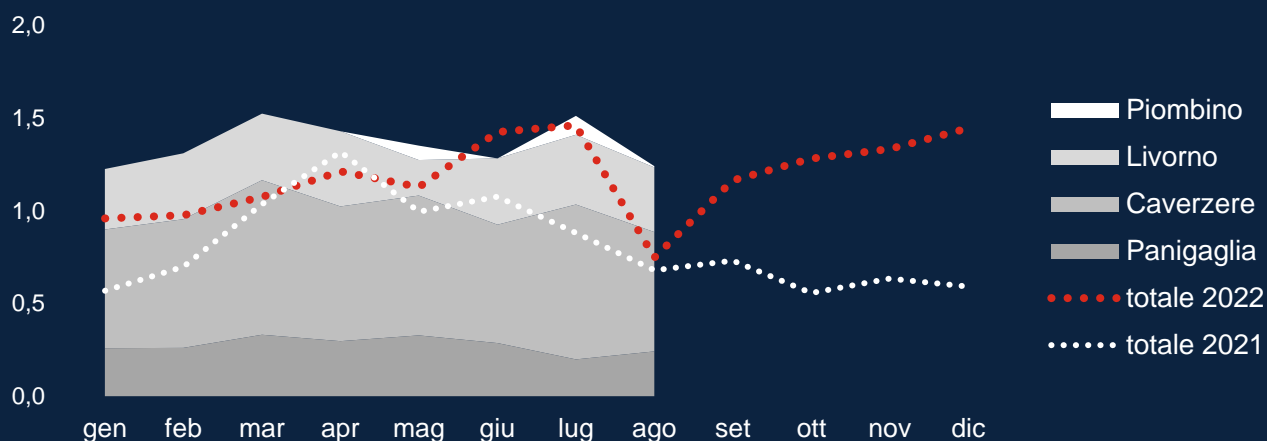


## Prosegue il trend di riduzione delle importazioni via metanodotto e l'incremento del LNG

Importazione di gas via metanodotto [bcm]



Importazione di gas via LNG [bcm]



In confronto ai due anni precedenti il trend dell'import via LNG rimane in crescita, seppur più moderata rispetto ad inizio anno, anche a seguito dell'apertura del terminal di Piombino

# Andamento dei consumi

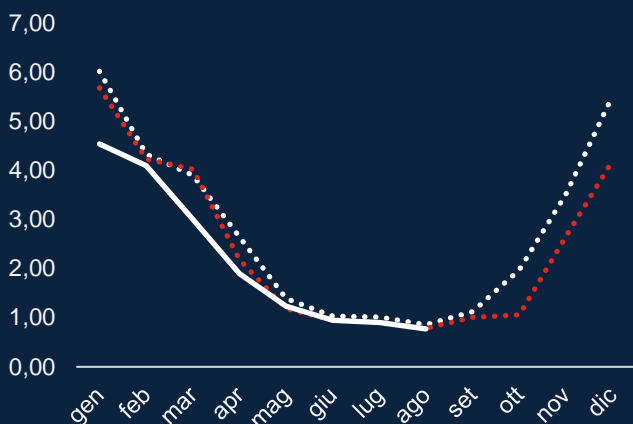
Riduzione dei consumi rispetto al corrispondente periodo del 2022 (-3% destagionalizzato)

..... 2021  
 ..... 2022  
 ——— 2023

Totale consumi [bcm]

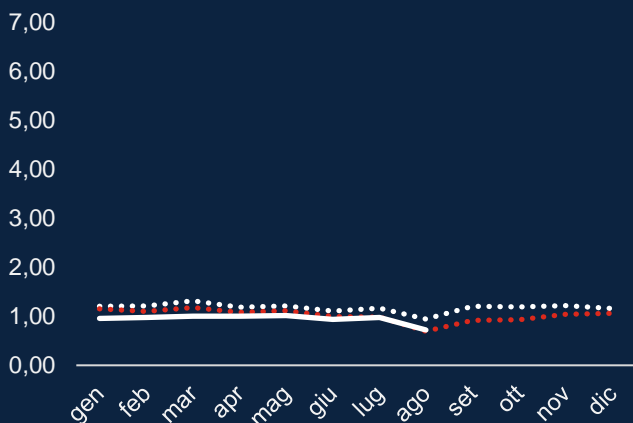
Mag-Ago '22	Mag-Ago '23
15,89	14,52

Andamento consumi di gas [bcm] – settore civile

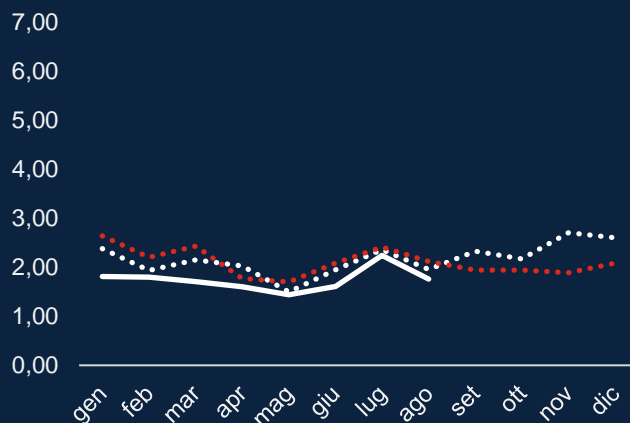


Consumi civili ed industriali stabili rispetto al 2022 (+1%, -4%); in calo del 10% e 18% rispetto al 2021 nel periodo in esame

Andamento consumi [bcm] – settore industriale



Andamento consumi [bcm] – termoelettrico



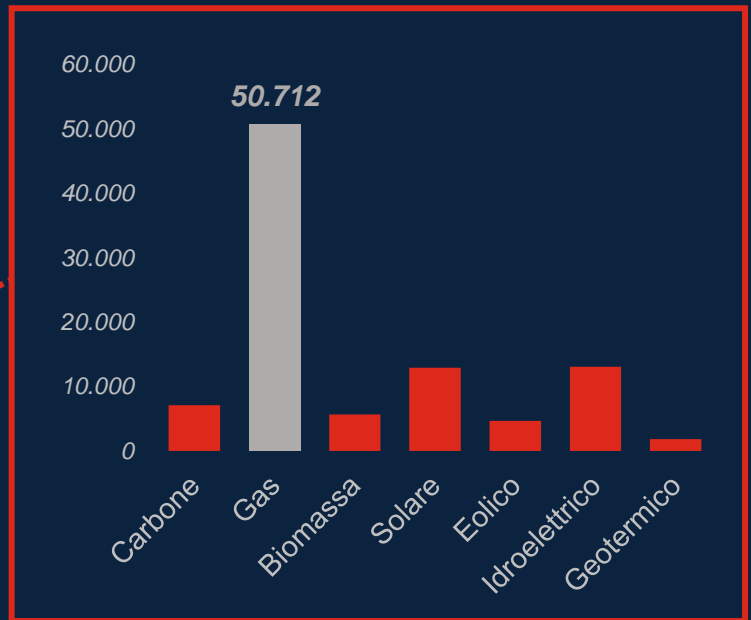
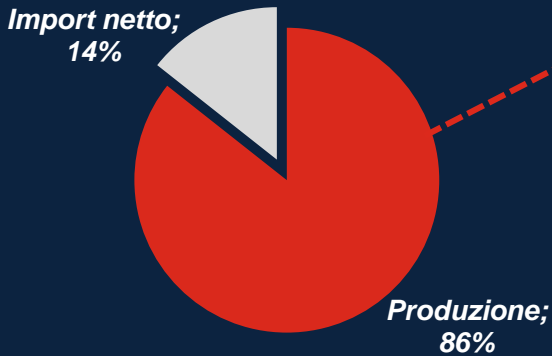
Consumi in lieve calo nel settore termoelettrico: **-16%** rispetto al 2022 nello stesso periodo; sostanzialmente invariati nei settori civile e industriale

# Gas nella generazione elettrica

Il calo della domanda di energia elettrica, a parità importazioni in termini percentuali, e l'aumento della produzione rinnovabile (+22% fino a giungere ad 51,8% della generazione nazionale) hanno portato ad una riduzione della produzione da gas del 16%

Generazione elettrica 2022  
Mag-Ago [GWh]

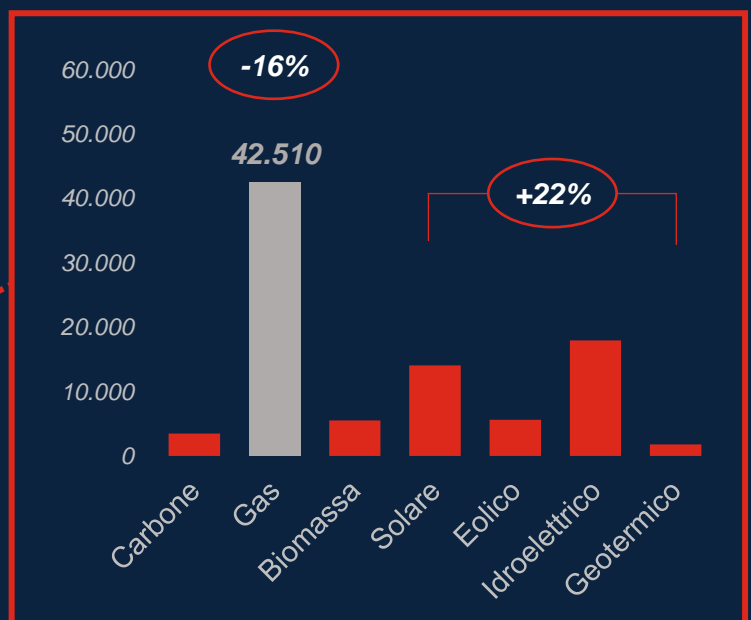
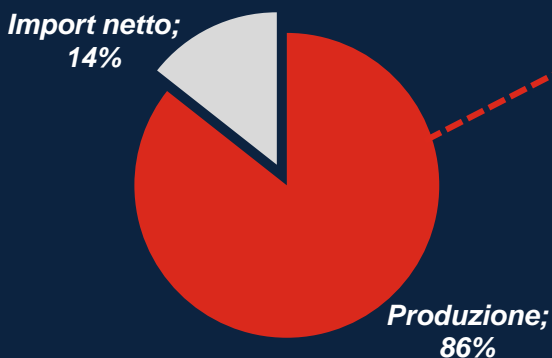
Totale 111.396 GWh



Generazione elettrica 2023  
Mag-Ago [GWh]

Totale 105.826 GWh

-5%



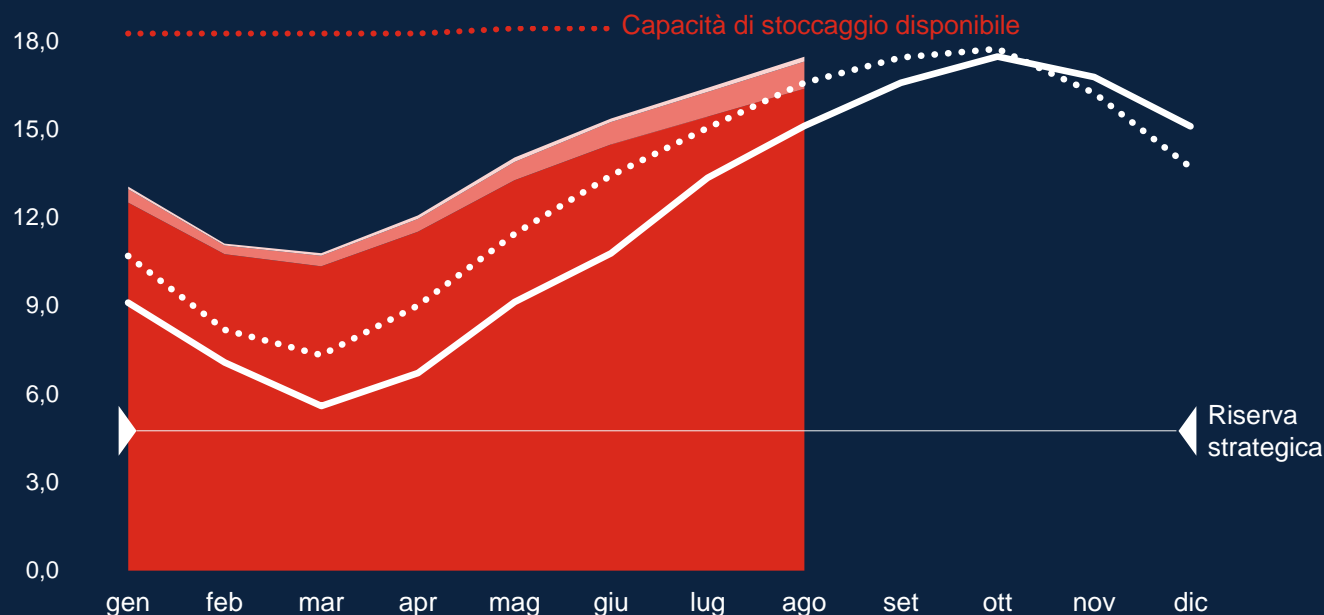


# Variazione stoccaggio

Prosegue la fase di riempimento degli stoccaggi, che raggiungono il 94% della capacità disponibile

■ stogit  
 ■ edison  
 ■ ig  
 — totale 2022  
 ..... media 3 anni

Stoccaggio di gas naturale [bcm]



Il livello di stoccaggio supera le medie stagionali: l'attuale quantità stoccata ha quasi raggiunto il massimo valore medio, che solitamente si registra ad ottobre al completamento del periodo di iniezione (circa 94% della capacità disponibile). In assenza di elementi di disturbo imponderabili – e.g. inverno particolarmente rigido, nuova crisi sui flussi di importazione – non si ravvisano elementi di criticità ridotta per gli ultimi mesi del 2023 e per l'avvio dell'anno termico.

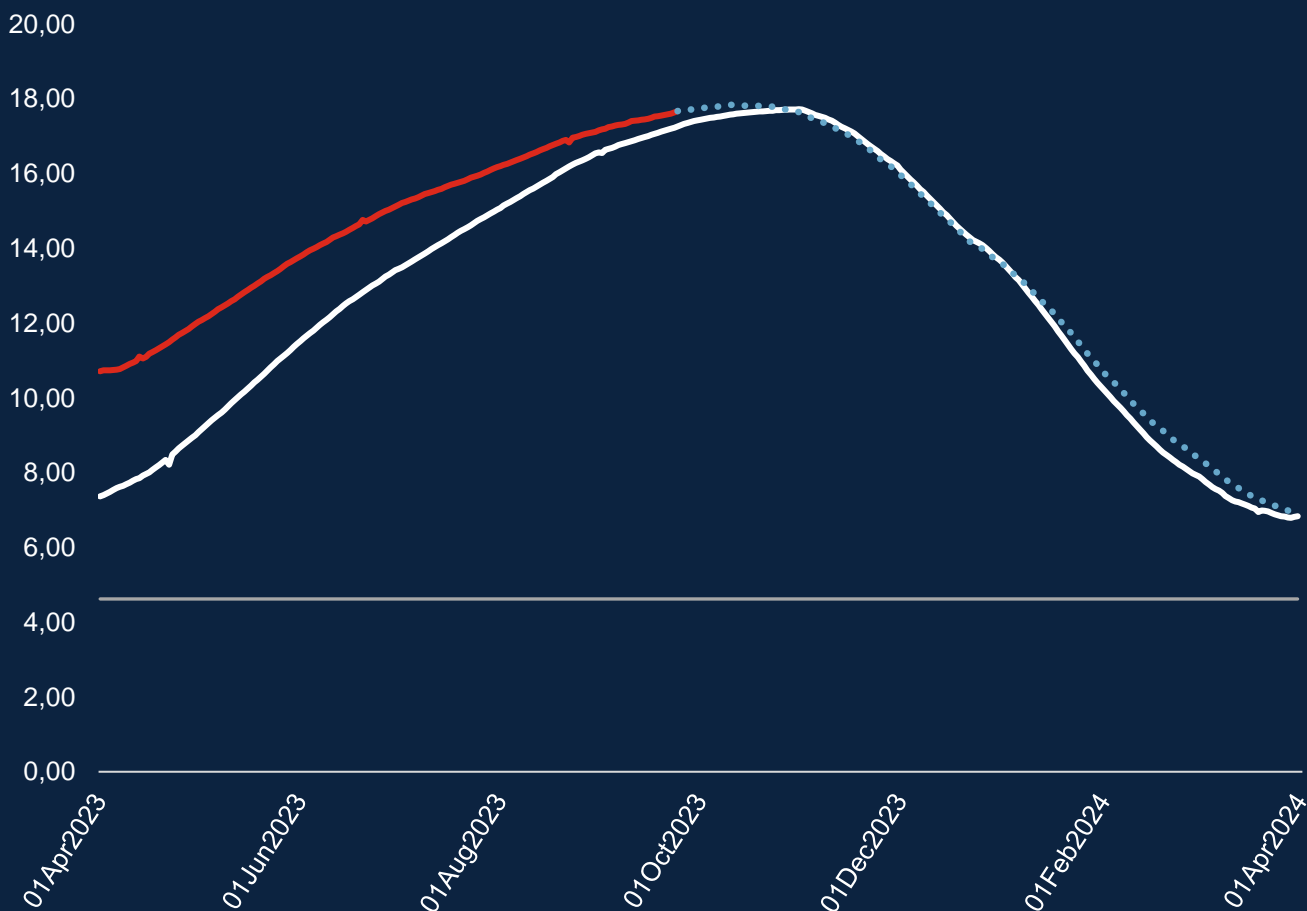
# Outlook stoccaggio



## La previsione indica un trend simile a quello osservato negli scorsi anni

- media 3 anni
- livello attuale
- Riserva strategica
- ..... previsione con consumi ed importazioni adeguati al 2023

Previsione stoccaggio di gas naturale [bcm]



La previsione del livello degli stoccaggi indica un raggiungimento del picco del riempimento intorno alla metà di Ottobre. Mantenendo inalterate le importazioni del 2023, con l'assenza del gas russo solo parzialmente compensata da LNG e altre fonti, si prospetta un andamento paragonabile agli anni passati

## *Autori*



**Luca Martignoni**  
Partner | Energy & Industrial



**Andrea Magatti**  
Data Science Advisor and Strategist



**Nicolò Panzarea**  
Consultant | Energy & Industrial

## *Revisori*



**Paolo Dutto**  
Partner | Energy & Industrial



**Michaela Verpilio**  
Director | Energy & Industrial



**Andrea Armani**  
Manager | Energy & Industrial