

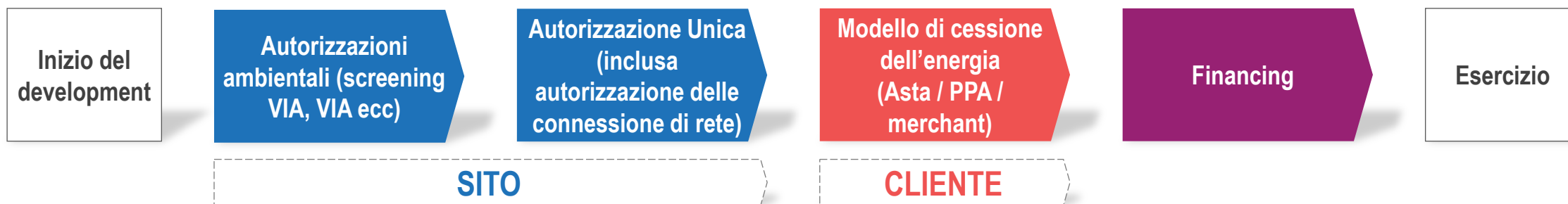


I due «issues» del FV: il sito e il cliente

Le prospettive del solare dopo la SEN e le nuove
incentivazioni

Key Energy
3 maggio 2018 - Milano

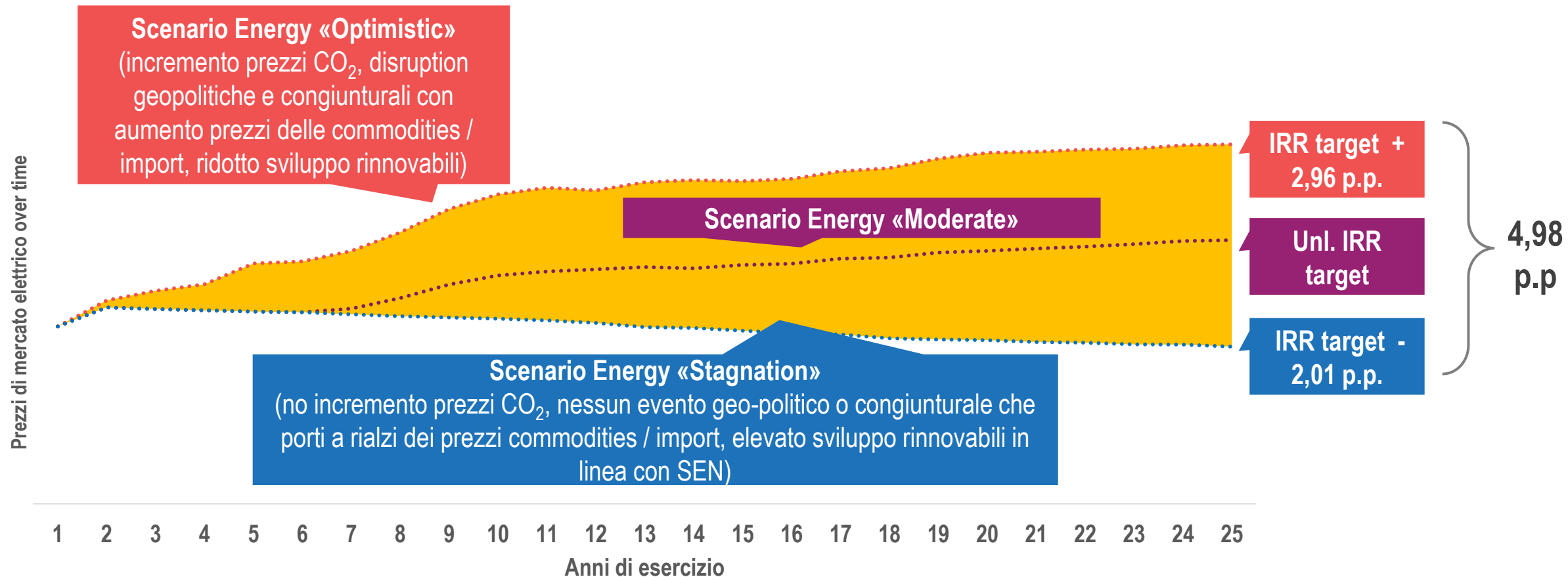
Tommaso Barbetti
Partner Elemens



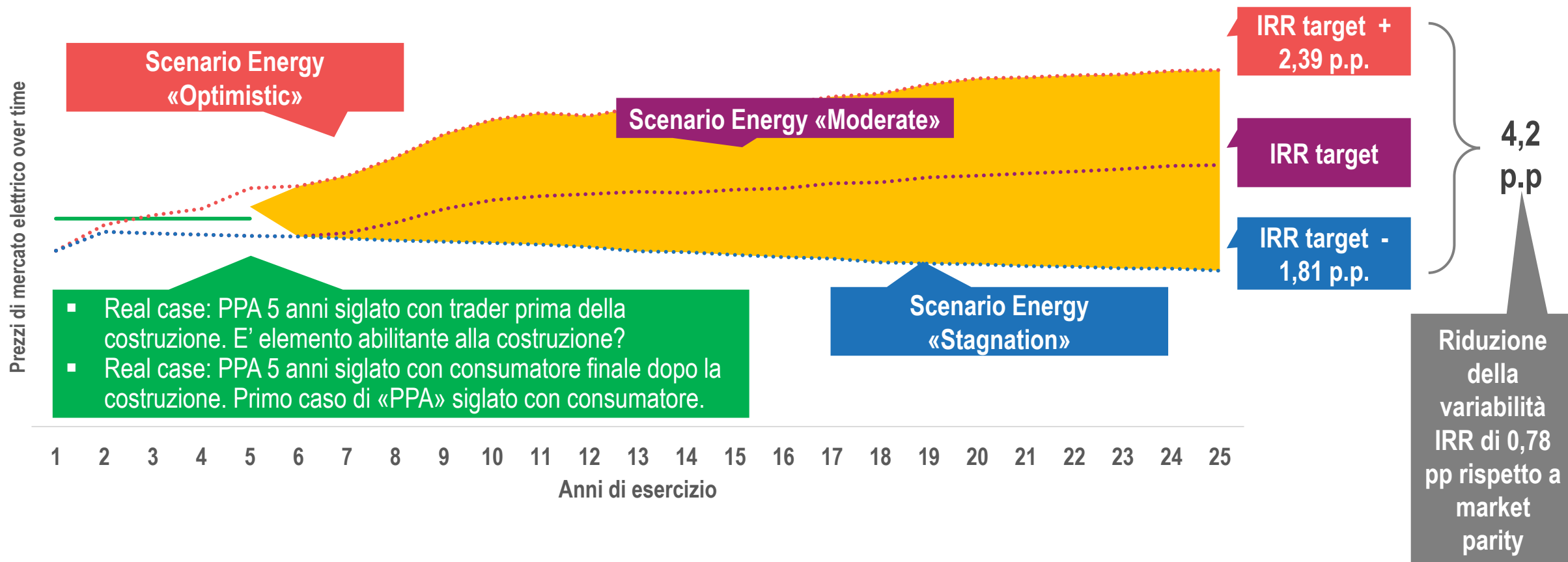
- L'analisi delle autorizzazioni rilasciate rivela un rallentamento a partire dal 2016 (all'attuale ritmo si farebbe fatica a saturare i contingenti della bozza di DM e quindi a raggiungere gli obiettivi SEN / europei) : c'è un nuovo collo di bottiglia all'orizzonte o è solo un assestamento del mercato?
- I vincoli autorizzativi si stanno restringendo: si sta passando dal modello «aree non idonee» a un modello «land classification» (selezione da parte dello Stato delle aree in cui è possibile sviluppare nuovi progetti) – nel futuro c'è la selezione centralizzata del sito con assegnazione della sua gestione mediante concessione?

- Per un industria capital intensive come quella RES, avere una remunerazione stabile, ancor prima che alta, è fondamentale (anche per consentire il financing)
- Sono 3 i possibili clienti di un impianto da fonti rinnovabili
 - Lo Stato, che garantisce la stabilità della remunerazione con un Contratto per Differenze rilasciato a seguito di un asta
 - Un privato (trader o consumatore finale) che si impegna sul lungo termine con il produttore mediante la stipula di un PPA
 - Il mercato organizzato (borsa), con il suo andamento fluttuante

C'è differenza tra market parity e una giocata alla roulette?

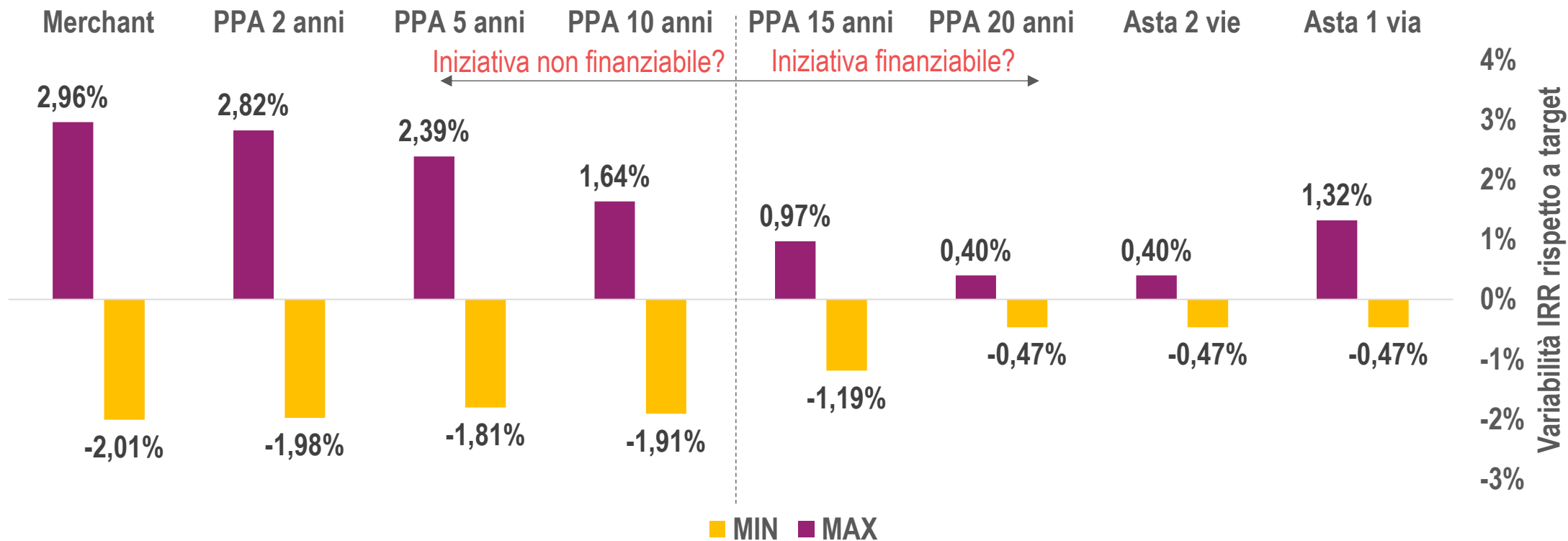


I primi «PPA» (PPA?)



- Real case: PPA 5 anni siglato con trader prima della costruzione. E' elemento abilitante alla costruzione?
- Real case: PPA 5 anni siglato con consumatore finale dopo la costruzione. Primo caso di «PPA» siglato con consumatore.

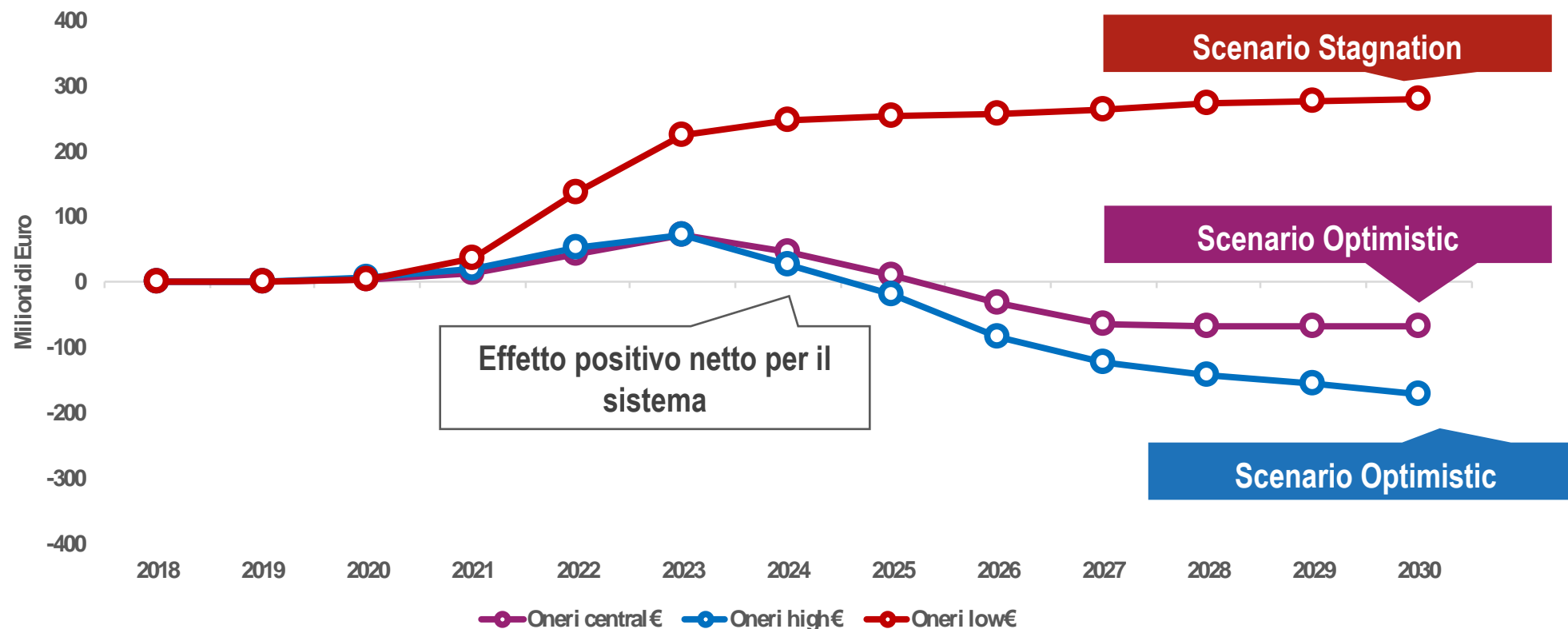
Qual è il punto di rischio accettabile per la industry?



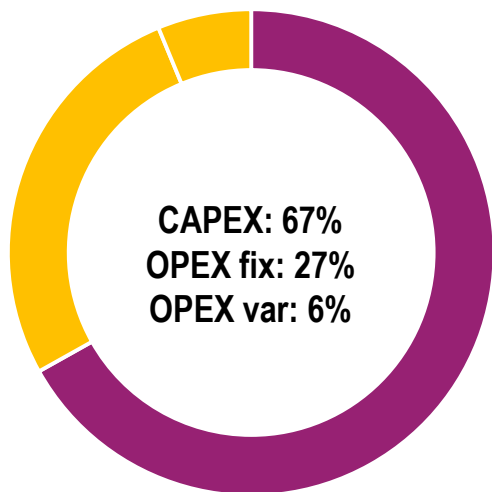


Le aste – ovvero i PPA con lo Stato – possono essere una soluzione?

- Un CfD a 2 vie (praticamente un PPA con lo Stato rende il produttore insensibile rispetto all'andamento del mercato e scarica il rischio prezzo sullo Stato: dunque l'andamento del costo per il sistema è interamente dipendente rispetto allo Scenario di mercato analizzato
- Negli Scenari «Optimistic» e «Moderate» il costo si annulla dal 2025 per diventare negativo in seguito



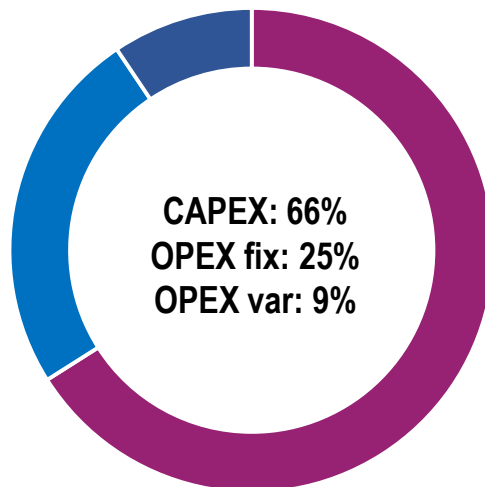
PV



CAPEX: 67%
OPEX fix: 27%
OPEX var: 6%

- CAPEX
- OPEX fissi
- OPEX var

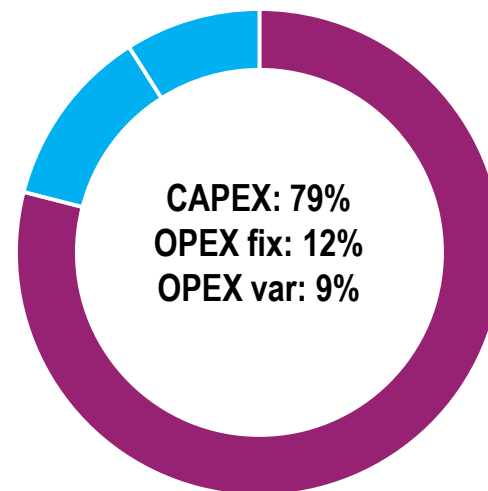
Wind



CAPEX: 66%
OPEX fix: 25%
OPEX var: 9%

- CAPEX
- OPEX fissi
- OPEX var

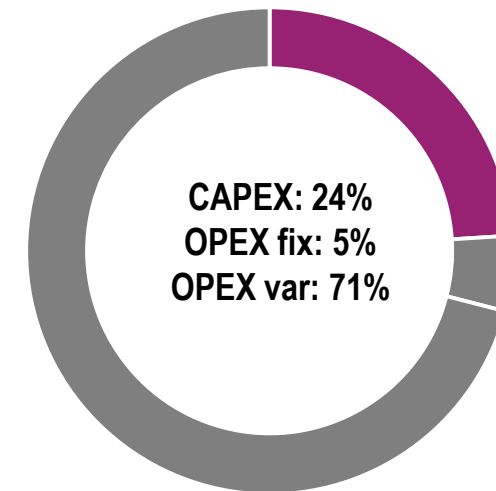
Idro



CAPEX: 79%
OPEX fix: 12%
OPEX var: 9%

- CAPEX
- OPEX fissi
- OPEX var

CCGT



CAPEX: 24%
OPEX fix: 5%
OPEX var: 71%

- CAPEX
- OPEX fissi
- OPEX var

Elaborazioni Elemens per PV, Wind e Hydro – dati di letteratura pe CCGT



Via G. Leopardi, 27
20123 Milano
+39 0284927880
www.elemens.it
 @elemens_t

Tutte le analisi e le elaborazioni realizzate da Elemens e contenute in questa pubblicazione sono basate su dati pubblici.
Elemens declina ogni responsabilità per qualsiasi uso scorretto delle informazioni contenute in questa pubblicazione.^{[1][2]}
Ogni riproduzione di questa pubblicazione parziale o totale in ogni forma e mezzo è vietata senza il permesso scritto di Elemens.
La presente analisi è destinata esclusivamente al cliente: ogni diffusione della stessa è vietata.