

IREX Annual Report 2020

LA TRANSIZIONE ENERGETICA, RILANCIO O FRENATA?

La visione e le strategie delle imprese

In cooperation with:

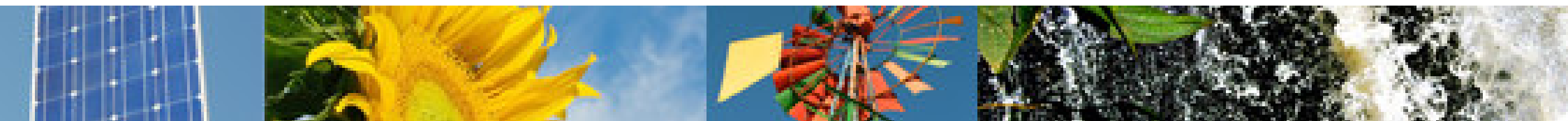


Endorsed by:



Media partners:





IREX Annual Report 2020

LA TRANSIZIONE ENERGETICA, RILANCIO O FRENATA?

La visione e le strategie delle imprese

Alessandro Marangoni

Webinar 9 giugno 2020

GLI INVESTIMENTI ITALIANI NEL 2019



211

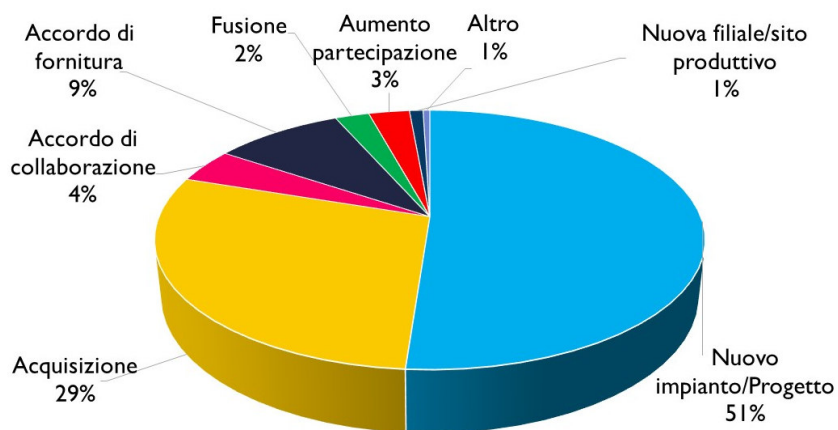
N° Operazioni

10,2 GW

Potenza

9,5 mld €

Valore



Fotovoltaico prima fonte per numero operazioni, **eolico** copre il **49%** potenza e **50%** investimenti

Crescita interna torna a prevalere.

Crescita esterna 39% operazioni, in calo le acquisizioni

Forte aumento dei **core renewable** (46% delle operazioni)

MERCATO RINNOVABILI E INDICE IREX



Crescono i **nuovi impianti**

2018

2019

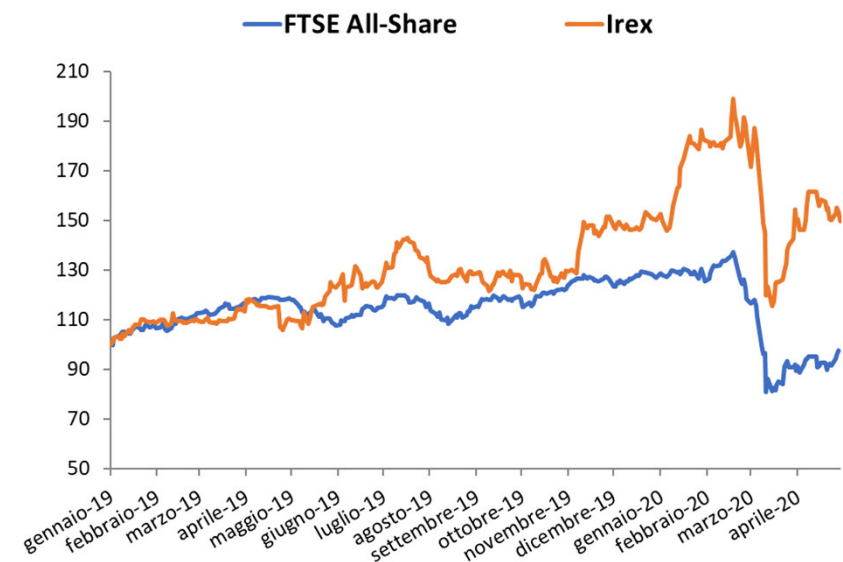
► n° operazioni/totale: 27% ➡ 51%

► potenza: 2,6 GW ➡ 6,4 GW

ma...

53% (2,3 GW) sono impianti **in Italia**
in attesa delle autorizzazioni

+50,1%
IREX Index nel 2019



Small-mid cap pure renewable quotate nel 2019:
45 operazioni, 791 MW, 498 mln €

LE TENDENZE STRATEGICHE



Concentrazione del settore

- ▶ **Mercato secondario italiano: 1,7 GW** passati di mano (+41%) per 44 operazioni (+ 51%)
- ▶ Top 10 player **eolico** detengono **58%** dell'utility scale italiano, **51%** nel **fotovoltaico**

Nuove strategie di crescita

- ▶ Accordi tra operatori nazionali ed internazionali per rilevanti pipeline di progetti
- ▶ Entrata di nuovi player (Oil&Gas company) e consolidamento local utility
- ▶ Riorganizzazione e razionalizzazione delle attività

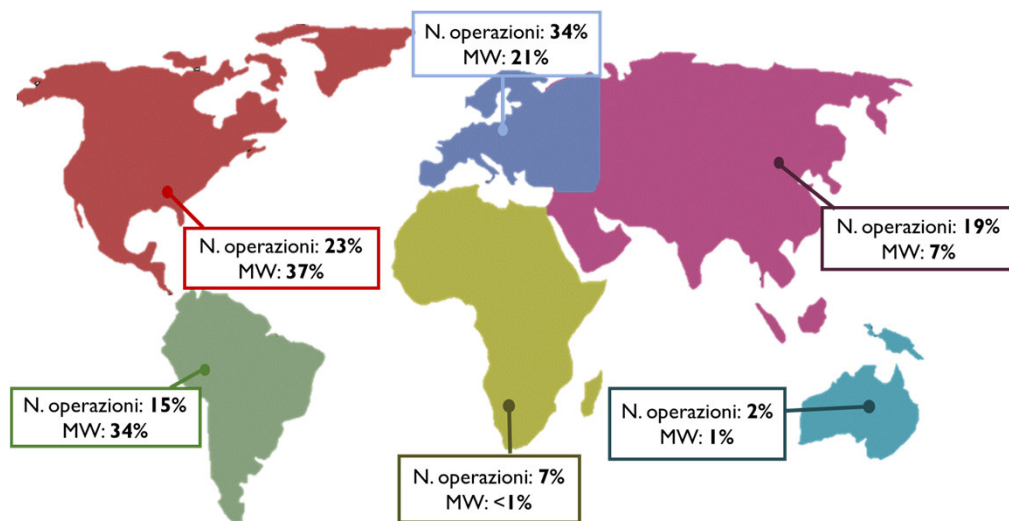
Internazionalizzazione

- ▶ **4,9 GW e 4,8 mld di €**
- ▶ Differenze tra mercati, **Europa** acquisizioni e 21% MW totali esteri vs **Americhe** nuovi impianti (alcuni >400 MW) e 71% MW

Nuovi business e innovazione

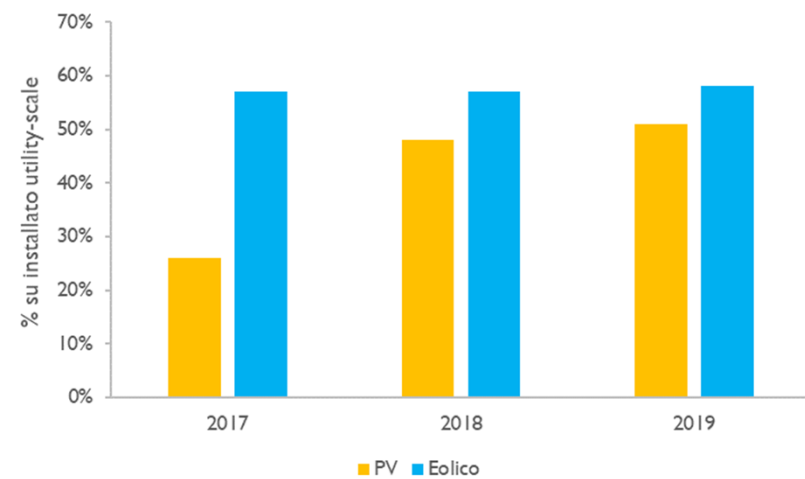
- ▶ **Storage** abbinati a impianti FER e termoelettrici
- ▶ **Tecnologie innovative:** P2G e moto ondoso
- ▶ **Biometano**
- ▶ **Mobilità sostenibile**

LE TENDENZE STRATEGICHE



Concentrazione del settore

Internazionalizzazione

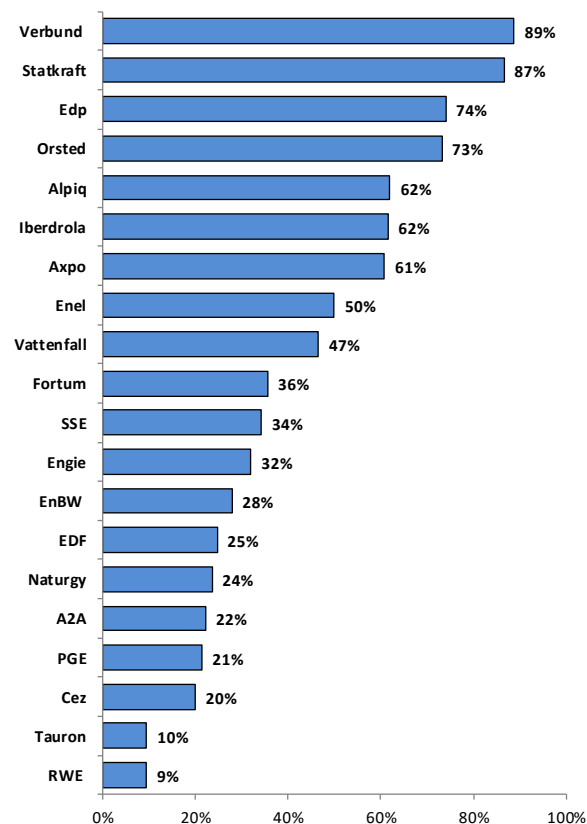




Maggiori 20 utility europee per fatturato

- ▶ **Top 20** coprono **43%** della capacità di generazione UE e **31%** di quella **FER**
- ▶ **68 GW FER** nel resto del mondo, totale **248 GW**
- ▶ Capacità **FER +29%** sul 2010 (+55 GW), per il 75% fuori dai confini europei
- ▶ Rinnovabili **almeno al 50%** per 40% utility
- ▶ **Idroelettrico** prevale (62%), **eolico** 1/3 totale
- ▶ Dismissioni/cessioni nel **termoelettrico**: da 500 GW a meno di 400 GW

Top 20 utility: % rinnovabili



... DOVE STANNO ANDANDO?



PHASE-OUT CARBONE UE

- ▶ **242** centrali in 21 Paesi dell'UE, capacità **150 GW**
- ▶ Declino economico della generazione a carbone alle attuali condizioni di mercato
- ▶ Età media delle centrali avanzata (35-40 anni), upgrading necessario da 8-14,5 miliardi €
- ▶ Centrali “stranded asset”

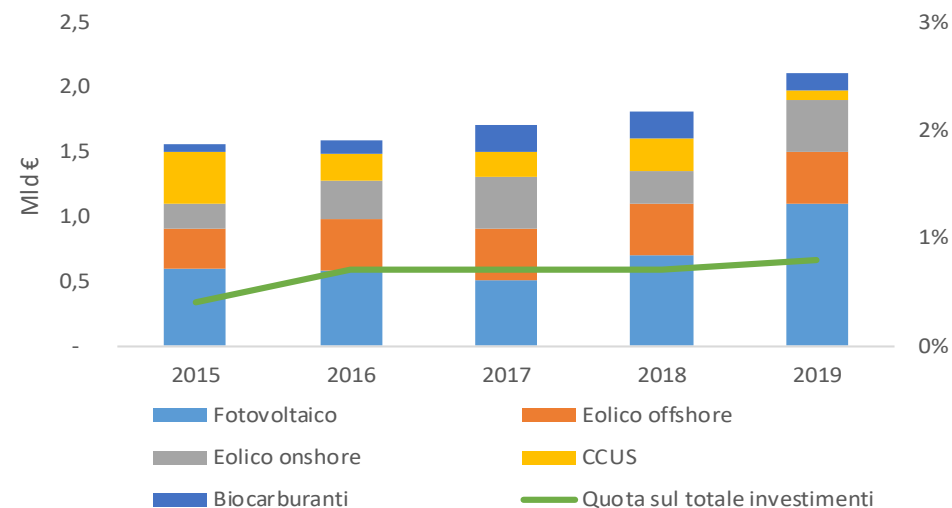
PHASE OUT VELOCE	PHASE-OUT MORBIDO O NO PHASE-OUT	
Carbone nel mix elettrico: 1-20%	Carbone nel mix elettrico: 35-50%	Carbone nel mix elettrico: >75%
• Francia • UK • Italia • Spagna	• Germania • Bulgaria • Repubblica Ceca	• Polonia

Si affacciano sul mercato **nuovi operatori**

Grandi compagnie Oil&Gas

- Ambiziosi **piani strategici** di riposizionamento
- Investimenti fuori dal core business
 - <1% del totale (con punte del 5%)
 - crescita costante dal 2015
 - 80% nelle rinnovabili

Investimenti fuori dal core business (sx) e % su capex totali (dx)





Si affacciano sul mercato **nuovi operatori**

Grandi compagnie Oil&Gas

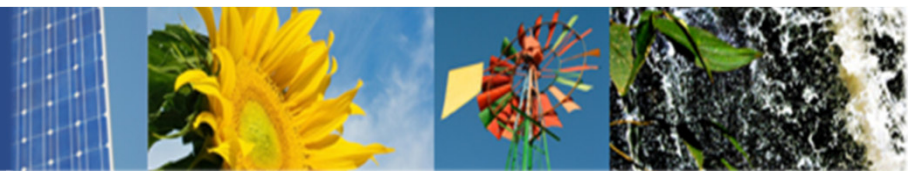
- Ambiziosi **piani strategici** di riposizionamento
- Investimenti fuori dal core business
 - <1% del totale (con punte del 5%)
 - crescita costante dal 2015
 - 80% nelle rinnovabili

Colossi del Web e ICT

- Rinnovabili da PPA e investimenti diretti
- Vendita surplus di energia e servizi collegati
- Diffusione dispositivi domestici per l'analisi e gestione dei dati

- minaccia alle utility ancora limitata o potenziale, ma destinata a crescere
- utility verso nuove strategie e ulteriori trasformazioni

GLI ECONOMICS DELLE RINNOVABILI



- ▶ Nel 2019 brusca caduta dei **prezzi elettrici** ...
- ▶ ... ma con il calo dei costi costruzione di impianti in **market parity**



EOLICO

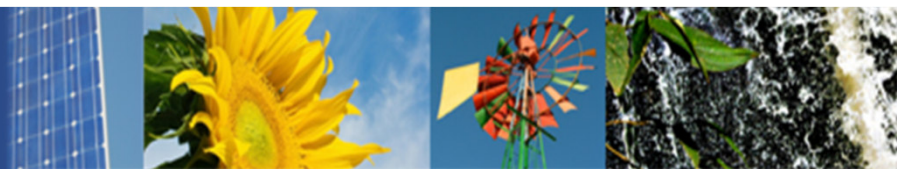
- ▶ Nel 2019 installati **9,6 GW** onshore (+28% su 2018)
- ▶ **LCOE** medio **42,3 €/MWh** (-2,4% su 2018)

Salgono costi
permitting e O&M, giù
capitale e terreni

2019
LCOE eolico cala
solo in 4 Paesi

Paesi	LCOE (€/MWh)	LEOE (€/MWh)	Δ (€/MWh)	Δ %
Danimarca	39,1	48,5	9,4	24,0%
Francia	39,7	60,2	20,5	51,6%
Germania	39,1	58,3	19,2	49,1%
Grecia	50,5	61,8	11,3	22,4%
Italia	56,0	55,6	-0,4	-0,7%
Paesi Bassi	38,1	52,8	14,7	38,6%
Polonia	43,7	46,7	3,0	6,9%
Spagna	41,3	47,7	6,4	15,5%
Svezia	35,7	48,4	12,7	35,6%
UK	39,5	46,0	6,5	16,5%
Media	42,3	52,6	10,3	24,4%

GLI ECONOMICS DELLE RINNOVABILI



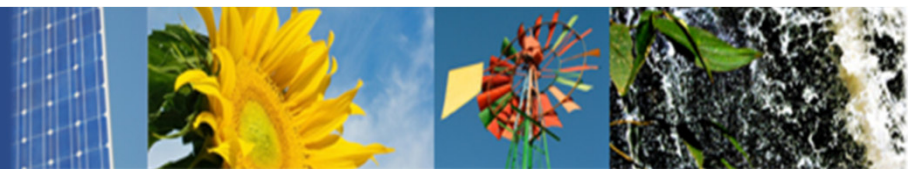
- ▶ Nel 2019 brusca caduta dei **prezzi elettrici** ...
- ▶ ... ma con il calo dei costi costruzione di impianti in **market parity**



- ▶ Nel 2019 installati **9,6 GW** onshore (+28% su 2018)
- ▶ **LCOE** medio **42,3 €/MWh** (-2,4% su 2018)
- ▶ In **Italia** il LCOE più alto (**56,0 €/MWh**), in **Svezia** il più basso (**35,7 €/MWh**)
- ▶ **LEOE** a **52,6 €/MWh**, in ripresa del 2,9% su 2018
- ▶ **Δ(LCOE-LEOE)** sale a 10,3 €/MWh,
 - ▶ margine più alto in **Francia** (+52%)
 - ▶ negativo in **Italia** (-0,4 €/MWh)

Paesi	LCOE (€/MWh)	LEOE (€/MWh)	Δ (€/MWh)	Δ %
Danimarca	39,1	48,5	9,4	24,0%
Francia	39,7	60,2	20,5	51,6%
Germania	39,1	58,3	19,2	49,1%
Grecia	50,5	61,8	11,3	22,4%
Italia	56,0	55,6	-0,4	-0,7%
Paesi Bassi	38,1	52,8	14,7	38,6%
Polonia	43,7	46,7	3,0	6,9%
Spagna	41,3	47,7	6,4	15,5%
Svezia	35,7	48,4	12,7	35,6%
UK	39,5	46,0	6,5	16,5%
Media	42,3	52,6	10,3	24,4%

GLI ECONOMICS DELLE RINNOVABILI



Paese	Taglia impianto	LCOE (€/MWh)	LEOE (€/MWh)	Δ (€/MWh)	Δ%
Francia (Sud)	100 kW	59,5	104,7	45,2	76,0%
Germania	100 kW	60,7	71,0	10,3	17,0%
Italia (Nord)	100 kW	70,6	88,7	18,1	25,6%
Italia (Sud)	100 kW	58,5	88,7	30,2	51,6%
Paesi Bassi	100 kW	71,0	77,3	6,3	8,9%
Spagna	100 kW	48,8	47,7	-1,1	-2,3%
UK	50 kW	81,4	87,3	5,9	7,2%
Media commerciali		64,4	80,8	16,4	25,5%
Francia (Sud)	1 MW	55,5	61,2	5,7	10,3%
Germania	1 MW	52,4	52,9	0,5	1,0%
Italia (Sud)	1 MW	52,0	59,2	7,2	13,8%
Polonia	1 MW	66,1	47,1	-19,0	-28,7%
Spagna	1 MW	42,7	47,7	5,0	11,7%
UK	1 MW	70,1	62,9	-7,2	-10,3%
Media Utility Scale		56,5	55,2	-1,3	-2,3%



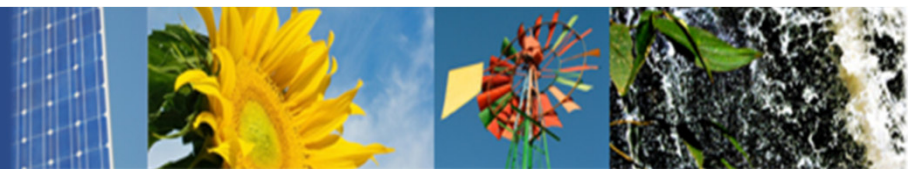
FOTOVOLTAICO

- ▶ Nel 2019 installati **16,7 GW** (+104% su 2018)
- ▶ **LCOE** medio commerciale **64,4 €/MWh**, utility scale **56,5 €/MWh**
- ▶ Per impianti **commerciali** calo del 15%-20% rispetto al 2018, solo del 2-4% per **utility scale**

Benefici ancora da
sospensione dazi
Cina su **FV**

Costo del capitale
2019 penalizza
Spagna e Italia

GLI ECONOMICS DELLE RINNOVABILI



Paese	Taglia impianto	LCOE (€/MWh)	LEOE (€/MWh)	Δ (€/MWh)	Δ%
Francia (Sud)	100 kW	59,5	104,7	45,2	76,0%
Germania	100 kW	60,7	71,0	10,3	17,0%
Italia (Nord)	100 kW	70,6	88,7	18,1	25,6%
Italia (Sud)	100 kW	58,5	88,7	30,2	51,6%
Paesi Bassi	100 kW	71,0	77,3	6,3	8,9%
Spagna	100 kW	48,8	47,7	-1,1	-2,3%
UK	50 kW	81,4	87,3	5,9	7,2%
Media commerciali		64,4	80,8	16,4	25,5%
Francia (Sud)	1 MW	55,5	61,2	5,7	10,3%
Germania	1 MW	52,4	52,9	0,5	1,0%
Italia (Sud)	1 MW	52,0	59,2	7,2	13,8%
Polonia	1 MW	66,1	47,1	-19,0	-28,7%
Spagna	1 MW	42,7	47,7	5,0	11,7%
UK	1 MW	70,1	62,9	-7,2	-10,3%
Media Utility Scale		56,5	55,2	-1,3	-2,3%



FOTOVOLTAICO

- ▶ Nel 2019 installati **16,7 GW** (+104% su 2018)
- ▶ **LCOE** medio **commerciale 64,4 €/MWh**, **utility scale 56,5 €/MWh**
- ▶ Per impianti **commerciali** calo del 15%-20% rispetto al 2018, solo del 2-4% per **utility scale**
- ▶ In Spagna valori più contenuti, in UK più alti
- ▶ **LEOE a 80,8 €/MWh** (commerciali) e **55,2 €/MWh** (utility scale)
- ▶ Buona profittabilità per **commerciale**. $\Delta(\text{LCOE-LEOE})$ negativo ma in miglioramento per **utility scale**

- ▶ Crescono i PPA, in Europa
- ▶ Iniziano a svilupparsi anche in Italia

WHAT'S NEXT ?



- ▶ La crisi frenerà o rilancerà la transizione?
- ▶ Le imprese italiane come si collocano nel panorama internazionale?
- ▶ Il sistema elettrico italiano è preparato ?
- ▶ ...



LA TRANSIZIONE ENERGETICA, RILANCIO O FRENATA?

II Parte. Il futuro del sistema elettrico italiano

22 giugno

- ▶ L'evoluzione delle policy in Europa e in Italia
- ▶ L'adeguatezza e la flessibilità del sistema elettrico italiano
- ▶ Le nuove direttrici: fattibilità tecnologica e sostenibilità



© Copyright Althesys 2020. Tutti i diritti riservati.

E' vietata la riproduzione, totale o parziale, in qualsiasi forma senza l'autorizzazione scritta dell'Autore.



Via Larga, 31 - 20122 Milano
Tel: +39 02 5831.9401 - Fax: +39 02 5830.1281

www.althesys.com
