



THE RENEWABLES & POWER
INDUSTRY THINK TANK

A short Profile







Indice

1. Irex, il think tank
2. Gli obiettivi
3. I partner
4. Le attività 2022
5. Perché essere partner

1. Irex, il think tank

Il think tank del settore elettrico e delle rinnovabili

Cogliere le dinamiche competitive, orientare le policy nazionali e valutare le strategie aziendali nell'industria elettrica, delle rinnovabili e dell'efficienza energetica

-  Irex analizza dal 2008 l'evoluzione del settore elettrico italiano e delle rinnovabili nel contesto internazionale, esaminando le strategie aziendali, individuando i trend dei mercati, valutando le strategie-Paese e formulando proposte ai policy maker
-  E' un osservatorio privilegiato sul settore elettrico, delle rinnovabili e dell'efficienza energetica, aggregando i principali player: industria, istituzioni e associazioni
-  Supporta operatori e stakeholder nell'analizzare e comprendere le dinamiche competitive nella filiera elettrica, tracciandone l'evoluzione e le prospettive future
-  I risultati degli studi e dei dibattiti che promuove sono diffusi anche grazie alle partnership con i più importanti media del settore: Staffetta Quotidiana, Quotidiano Energia, E-Gazette, QualEnergia, Energia Media, etc.





Negli anni l'osservatorio ha sviluppato una serie di attività e iniziative che lo hanno reso un punto di riferimento unico nel settore in Italia:

-  **Irex Annual Report**, il più completo rapporto italiano sugli investimenti, M&A, strategie e policy sull'industria delle rinnovabili dal 2008 a oggi
-  **Convegno annuale**, un appuntamento tradizionale per il settore elettrico e la “renewable community” in occasione della presentazione dell'Annual Report
-  **Irex Index**, l'indice delle small-mid pure renewable quotate in Borsa, pubblicato quotidianamente e ripreso dai media
-  **Irex Monthly**, il commento mensile sull'andamento dell'indice e dei mercati delle rinnovabili
-  **Studi monografici** su temi strategici e di attualità, tra i quali:
 - Il settore elettrico italiano: quale market design?
 - Il rinnovamento del parco eolico italiano
 - Lo sviluppo del biometano in Italia
 - L'idroelettrico crea valore per l'Italia
 - Il rilancio del fotovoltaico
 - Il disegno del sistema autorizzativo per decarbonizzare e rilanciare gli investimenti



2. Gli obiettivi

Monitorare l'industria elettrica, delle rinnovabili, italiana e internazionale, cogliendo i trend evolutivi, le strategie delle imprese, i temi chiave per lo sviluppo e gli impatti delle politiche

-  fornire un'analisi indipendente ed affidabile sulle dinamiche strategiche dell'industria elettrica, delle rinnovabili e della smart energy
-  dare chiavi di lettura sul quadro attuale e sugli scenari futuri, valutando in modo congiunto profili industriali e finanziari con temi di politica energetica e ambientale
-  proporre strategie per lo sviluppo delle rinnovabili e dell'efficienza in una visione integrata di sostenibilità ambientale ed economica
-  costituire un punto di riferimento e di dibattito scientifico autorevole per imprese, istituzioni e policy maker.

3. I partner



Media partner:



4. Le attività 2022

Annual Report 2022: la struttura



Irex Annual Report 2022

Indice

Introduzione.....1

Capitolo 1

Gli investimenti italiani nelle rinnovabili.....5

1.1 Introduzione e metodologia.....5

1.2 Il quadro degli investimenti nel 202111

1.2.1 Le operazioni per tecnologia.....13

1.2.2 Gli attori15

1.3 La crescita per linee interne16

1.3.1 La crescita interna per tecnologia.....17

1.3.2 Gli attori della crescita interna.....17

1.3.3 La crescita organica in Italia18

1.3.4 La crescita interna all'estero.....19

1.4 La crescita per linee esterne.....22

1.4.1 Gli attori22

1.4.2 La tipologia degli investimenti22

1.5 Gli accordi di fornitura e tecnologici.....24

1.6 Le società dell'indice IREX.....25

1.6.1 L'andamento dei mercati mobiliari e l'indice IREX nel 202125

1.6.2 Le performance e gli investimenti delle società dell'indice IREX.....26

Capitolo 2

Le principali tendenze strategiche29

2.1 Introduzione29

2.2 Il processo di consolidamento nel mercato italiano.....30

2.2.1 Il mercato secondario italiano30

2.2.2 I principali player del mercato italiano delle rinnovabili33

2.3 L'evoluzione del mercato italiano35

2.3.1 La crescita di nuovi impianti e progetti.....35

2.3.2 Il mercato secondario38

2.3.3 Lo sviluppo dei PPA39

2.4 L'internazionalizzazione delle imprese italiane41

RIPRODUZIONE VIETATA

Annual Report 2022: la struttura

Irex Annual Report 2022

2.5 Le prospettive tecnologiche.....	43
2.5.1 Lo sviluppo dell'offshore	43
2.5.2 Lo storage	44
2.5.3 Il settore dell'idrogeno verde	46
Capitolo 3	
Lo sviluppo e gli economics delle rinnovabili in Europa	49
3.1 L'andamento dei mercati delle commodities.....	50
3.1.1 Il mercato elettrico spot in Europa.....	50
3.1.2 L'andamento dei PPA	52
3.1.3 Il nuovo contesto dei costi delle materie prime.....	53
3.2 L'eolico onshore.....	55
3.2.1 L'andamento delle installazioni.....	55
3.2.2 Le condizioni operative tipiche.....	56
3.2.3 La struttura dei costi.....	58
3.2.4 I ricavi.....	66
3.2.5 Il quadro complessivo degli economics.....	71
3.3 L'eolico offshore	73
3.3.1 L'andamento delle installazioni.....	73
3.3.2 Le condizioni operative tipiche.....	73
3.3.3 La struttura dei costi.....	74
3.3.4 I ricavi.....	76
3.3.5 Il quadro complessivo degli economics.....	79
3.4 Gli economics del fotovoltaico	81
3.4.1 L'andamento delle installazioni.....	81
3.4.2 Le condizioni operative tipiche.....	82
3.4.3 La struttura dei costi.....	83
3.4.4 I ricavi.....	88
3.4.5 Il quadro complessivo degli economics.....	91
3.5 Potenzialità e sviluppi dell'agrivoltaico	93
3.5.1 Il contesto normativo	95
3.5.2 La tecnologia.....	96
3.5.3 Gli economics	97
3.5.4 Alcune esperienze	98

RIPRODUZIONE VIETATA

Irex Annual Report 2022

Capitolo 4	
L'adeguatezza del sistema nel nuovo contesto energetico	103
4.1 Il quadro europeo sull'adeguatezza.....	104
4.2 L'adeguatezza del sistema in Italia.....	108
4.2.1 Il rapporto di Terna	110
4.2.2 L'analisi di adeguatezza.....	111
4.3 La road map per il phase-out del carbone nel nuovo contesto.....	118
4.3.1 L'evoluzione della capacità termoelettrica, reti, rinnovabili e accumuli.....	121
Capitolo 5	
Verso un nuovo mercato elettrico	129
5.1 Il percorso del pacchetto «Fit for 55».....	130
5.2 La crisi del gas europea e i riflessi sul comparto elettrico.....	133
5.3 Rinnovabili, accumuli, domanda	137
5.3.1 Le tre funzioni di mercato: energia, flessibilità, capacità	138
5.3.2 Alcuni aspetti della dimensione sicurezza	141
5.3.3 Soluzioni a termine e spot	143
5.3.4 Possibili configurazioni di mercato	148
5.4 Il potenziale dei PPA in Italia	154
5.5 Le comunità energetiche nuovi attori del mercato elettrico.....	157
Capitolo 6	
Gli accumuli in Europa: progressi e prospettive	161
6.1 Introduzione	161
6.2 Il contesto europeo ed internazionale	162
6.3 Italia.....	167
6.4 Regno Unito.....	173
6.5 Germania	177
6.6 Francia.....	181
6.7 Spagna.....	184
6.8 Stato, obiettivi e progetti per i pompaggi in Italia	185
6.9 Alcune considerazioni finali.....	192

RIPRODUZIONE VIETATA

Irex Annual Report 2022

Capitolo 7	
Idrogeno verde: evoluzione dello scenario e delle iniziative	195
7.1 Introduzione.....	195
7.2. Il quadro attuale della domanda e dell'offerta	197
7.3. Il ruolo dell'idrogeno nel pacchetto «Fit for 55».....	201
7.4. Stato ed evoluzione delle Strategie Nazionali europee.....	202
7.5. L'idrogeno nel PNRR italiano e il confronto con altri Paesi	215
7.6. La visione UE sui combustibili gassosi e il "pacchetto green gas"	219
7.7. Iniziative e progetti delle aziende energetiche e dell'industria	222
7.7.1 I risultati dell'analisi delle iniziative europee	222
7.7.2 Le società partecipanti e i progetti.....	228
7.8 L'idrogeno nel nuovo contesto dei mercati energetici europei.....	233
7.9. Elettrolisi e materiali.....	235
7.10. Alcune considerazioni conclusive	238
Bibliografia.....	241

RIPRODUZIONE VIETATA

Il convegno 2022

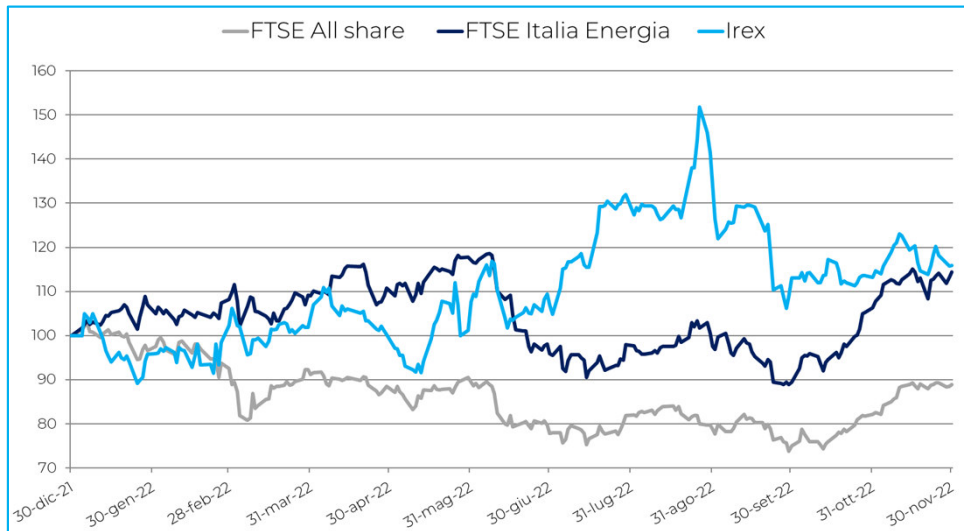
L'Irex Annual Report è stato presentato il 26 maggio 2022 nel convegno annuale a Roma presso il GSE, con l'intervento di istituzioni e dei maggiori esperti del settore e oltre 300 partecipanti.

Gli eventi hanno avuto un ampio seguito mediatico e i principali risultati dello studio sono stati ripresi dalle testate nazionali, internazionali e dalla stampa di settore, con **oltre 200 uscite sui media**. Le attività dell'Irex sono state seguite, ad esempio, da:



Irex Index

Althesys dal 2008 realizza l'indice delle small-mid pure renewable quotate in Borsa Italiana, pubblicato quotidianamente su Ansa, Staffetta Quotidiana e ripreso da numerosi media.



- Agatos
- Algowatt
- Alerion
- Comal
- Ecosuntek
- EEMS
- Enertronica Santerno
- Esi
- Frendy Energy
- Iniziative Bresciane
- Innovatec
- Renergetica
- Seri Industrial

Key features dati tecnici al 30/11/2022			
Capitalizzazione media	€ 3.727 mln	Capitalizzazione attuale	€ 2.735 mln
Massimo IREX gen-nov 2021	56.268,80 (26/8/2022)	Minimo IREX gen-nov 2022	33.097,65 (24/1/2022)

6. Perché essere partner



Disporre dei **risultati** delle ricerche e accedere in via privilegiata a **dati e informazioni** disponibili nei database, utili per comprendere le tendenze dei mercati e supportare le proprie analisi strategiche



Concorrere a definire **proposte per l'industria delle rinnovabili** da sottoporre a decision makers e legislatori



Partecipare a un **punto di incontro e confronto**, unico e di alto livello, tra gli operatori della filiera delle rinnovabili, anche per coordinare proposte ed azioni per il loro sviluppo



Beneficiare della grande **visibilità sui media e presso gli stakeholder** per sviluppare la comunicazione nel settore delle rinnovabili

I Partner concorrono a indirizzare i contenuti delle ricerche, ricevono i risultati delle analisi, partecipano agli eventi e figurano nelle attività di comunicazione.

Per saperne di più: <https://www.althesys.com/think-tank/irex-monitor/>

© Copyright Althesys 2022. Tutti i diritti riservati.

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



Via Larga, 31 - 20122 Milan - Italy
Tel: +39 02 5831.9401 - info@althesys.com
www.althesys.com

 [althesys-strategic-consultants](#)

 [@althesys](#)

 [Althesys Strategic Consultant](#)
