



PARERE SINTETICO DI CONGRUITÀ VALUTAZIONE PARCO CLIENTI

Fallimento CASIRATE GAS 2 S.r.l.

al 30.06.2024

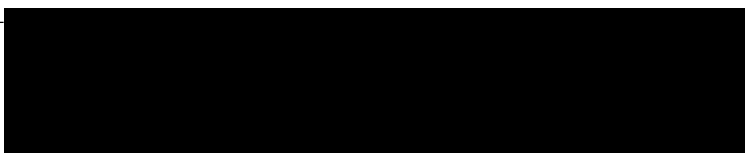
Committente:

Fallimento CASIRATE GAS 2 S.r.l.
c/o Curatore Dr. Renato Tassetti



Luglio 2024

rev. 01





INDICE

1. Premessa..... 3

2. Analisi del parco clienti attivi.....3

3. Classificazione dei consumi e dei clienti 4

4. Congruità valutazione parco clienti 7

5. Conclusioni 12

1. Premessa

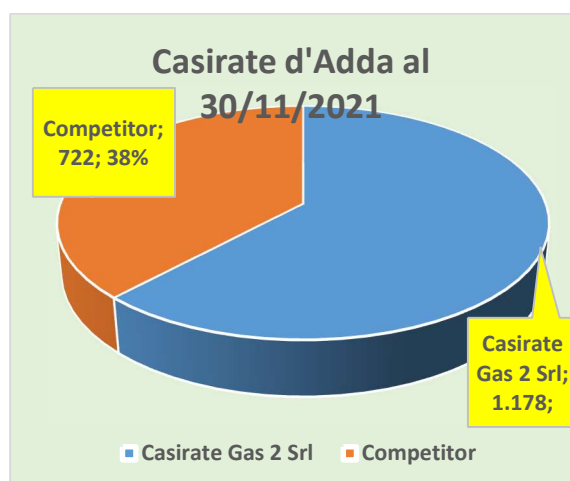
Il Curatore fallimentare della Società Fallimento Casirate Gas 2 S.r.l., Dott. Renato Tassetti, ha incaricato la scrivente di esprimere un parere sintetico di congruità circa il valore del parco clienti gas al 30.06.2024, della medesima società, attualmente affidato mediante affitto del ramo di azienda alla [REDACTED]

2. Analisi del parco clienti attivi

La completa liberalizzazione nel settore della vendita del gas in Italia è partita dal 2003 mentre quella dell'energia elettrica è stata successiva, la percezione da parte dei clienti della liberalizzazione è stata più accentuata nell'energia elettrica e il tasso di switch nel settore del gas è stato molto più contenuto che nella vendita di energia elettrica.

Nel novembre 2021 il numero di clienti della Casirate Gas 2 S.r.l. era di circa 1.178 mentre i clienti che erano passati ai competitor dopo 18 anni dalla completa liberalizzazione del gas erano 722.

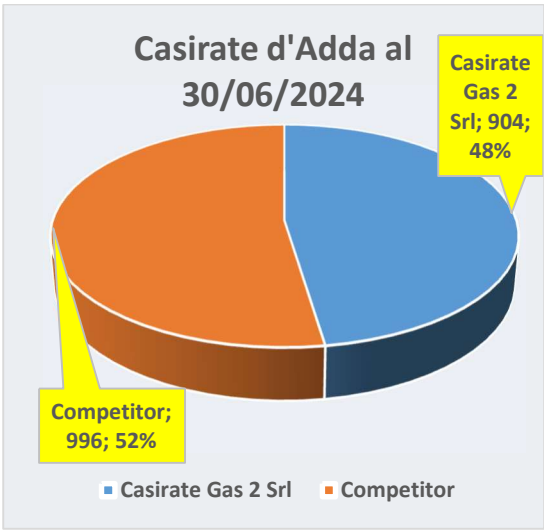
Tipologia Punti di Riconsegna Gas in Fornitura		
Casirate d'Adda	Numero PdR	%
Casirate Gas 2 Srl	1.178	62,0%
Competitor	722	38,0%
Totale PdR al 30/11/21	1.900	100,0%





Dopo aver finalizzato l’affitto del ramo di azienda nel 2021, l’incremento dei clienti che sono passati ad altri fornitori è stato significativo come mostrano i dati comparativi, probabilmente anche a causa del cambio del “brand”.

Tipologia Punti di Riconsegna Gas in Fornitura		
Casirate d'Adda	Numero PdR	%
Casirate Gas 2 Srl	904	47,6%
Competitor	996	52,4%
Totale PdR al 30/06/24	1.900	100,0%



3. Classificazione dei consumi e dei clienti

Il portafoglio oggetto della valutazione, sono i clienti gas che sono forniti alla data del 30/06/2024:

- ✓ Clienti gas ad uso domestico al 30/06/24: **904** Punti di Riconsegna
- ✓ Volumi (Stmc/anno): **1.011.177** (REMI 34419901 Casirate d’Adda)

Ripartiti come segue:

3.1. Per tipologia di misuratore

Tipologia di Misuratore Gas			
Classe Misuratore	Numero PdR	Consumo	Stmc/PdR
G4	878	863.854	984
G6	4	10.605	2.651
G10	14	69.673	4.977
G160	2	2.137	1.069
G25	5	41.826	8.365
G160	1	23.002	23.002
Totale	904	1.011.097	1.118

3.2. Per tipologia d'uso

Tipologia USI			
Tipologia USI	Numero PdR	Consumo	Stmc/PdR
Domestico	846	818.867	968
Altri Usi	38	93.206	2.453
Condominio Altri Usi	5	30.627	6.125
Servizio Pubblico	15	68.477	4.565
Totale	904	1.011.177	1.119

3.3. Per tipologia di pagamento

Tipologia di Pagamento			
Pagamento	Numero PdR	Spesa	Euro/Cliente
Bollettino Postale	304	371.680 €	1.222,63
Bollettino Bancario	30	38.107 €	1.270,24
RID	570	741.120 €	1.300,21
Totale	904	1.150.906 €	1.273,13

3.4. Per tipologia di recapito delle bollette

Tipologia di Spedizione della Bolletta		
Spedizione	Numero PdR	%
Mail	266	29,4%
Mail + Cartaceo	141	15,6%
Cartaceo	497	55,0%
Totale	904	100,0%

3.5. Per tipologia di profilo di prelievo

Profili di Prelievo Gas			
Profili di Prelievo	Numero PdR	Consumo	Stmc/PdR
C1E1 (Riscaldamento)	15	114.873	7.658
C2E1 (Uso cottura cibi e/o produzione di acqua calda sanitaria)	7	2.048	293
C2X1 (Uso cottura cibi e/o produzione di acqua calda sanitaria)	248	74.264	299
C3E1 (Riscaldamento, Uso cottura cibi e/o produzione di acqua calda sanitaria)	634	819.992	1.293
Totale	904	1.011.177	1.119

3.6. Per tipologia di tariffa

Tipo Tariffa			
Tipo Tariffa	Numero PdR	Consumo	Stmc/PdR
Domestico (ex tutela)	340	315.383	928
Domestico (Mercato Libero)	507	516.088	1.018
Altri Usi	57	179.706	3.153
Totale	904	1.011.177	1.119

I PDR forniti, sono tutti ubicati nel Comune di Casirate d'Adda.

4. Congruità valutazione parco clienti

4.1. Contesto di mercato

L'elenco aggiornato al 30 giugno 2024, dei soggetti abilitati alla vendita di gas naturale a clienti finali è di circa 700 società con differenti volumi di vendita (da 20.000 Stmc/anno a illimitato).

Mediamente su ogni cabina REMI in Italia e soprattutto in Lombardia, come nel Comune di Casirate sono attive circa 70 -80 Società di Vendita del Gas, ma l'acquisizione dei clienti a differenza della telefonia risulta ancora a quasi venti anni dalla completa liberalizzazione del gas difficoltosa, ed è per questo motivo che potrebbe esserci interesse da parte delle Società di Vendita, soprattutto di piccole e medie dimensioni ad acquisire i contratti gas stipulati con i clienti finali della Fallimento Casirate Gas 2 S.r.l. che sono concentrati in un unico territorio: *"effetto portafoglio"*.

Dei soggetti abilitati alla vendita di gas naturale a clienti finali l'ARERA pubblica i primi venti gruppi per volumi di vendita.

TAV. 3.33 Primi venti gruppi per vendite al mercato finale nel 2022 (in M(m³))

GRUPPO	VOLUME	QUOTA	POSIZIONE NEL 2021
Eni	8.113	15,9%	1°
Edison	7.834	15,4%	2°
Enel	6.614	13,0%	3°
Hera	3.128	6,1%	4°
A2A	2.507	4,9%	7°
Iren	2.409	4,7%	5°
EPH - Energeticky a Prumyslový Holding	2.185	4,3%	6°
Axpo Group	1.770	3,5%	8°
Royal Dutch Shell	1.437	2,8%	9°
Sorgenia	1.371	2,7%	10°
Estra	822	1,6%	11°
E.On	702	1,4%	12°
Engie	666	1,3%	14°
Unoenergy	606	1,2%	13°
Solvay	583	1,1%	15°
Eg Holding	509	1,0%	16°
Dolomiti Energia	490	1,0%	18°
Alperia	453	0,9%	20°
Agsa Aim	430	0,8%	21°
Egea	409	0,8%	19°
Altri	7.883	15,5%	-
TOTALE	50.920	100,0%	-

FONTE: ARERA Rapporto Annuale 2023 (Stato dei Servizi Vol 1)



L'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA) effettua un monitoraggio delle operazioni societarie tra venditori di gas naturale in Italia, dal quale emerge che nel 2022 abbiamo un sostanziale pareggio fra le Società che avviano l'attività di vendita e quelle che cessano l'attività di vendita di gas naturale. Nell'ambito del mercato libero l'acquisizione dei clienti avviene prevalentemente con reti di Agenzie e con il teleselling, mentre l'acquisto di "pacchetti" di clienti è sempre più legato a singole operazioni di cessione che derivano da cambi societari e/o situazioni di difficoltà finanziaria.

TAV. 3.31 Operazioni societarie tra venditori di gas naturale nel mercato al dettaglio nel 2022 per tipologia

TIPOLOGIA	NUMERO
Avvio dell'attività di vendita di gas naturale ^(A)	24
Cessione/acquisizione dell'attività di vendita di gas naturale ^(A)	3
Cessazione dell'attività di vendita di gas naturale ^(A)	25
Fusioni/Incorporazioni	10
Cambio gruppo societario	14
Cambio ragione sociale	15
Cambio natura giuridica	6
Estinzioni o avvio di procedure di liquidazione	1

(A) A clienti finali nel mercato libero e/o nel servizio di tutela.

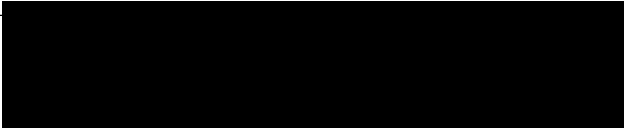
Nel 2022 il consumo medio per le famiglie è risultato pari a 640 m3, quello dei condomini con uso domestico pari a 11.012 m3, 6.738 m3 per il commercio, 95,3 migliaia di m3 per l'industria, 7,4 M(m3) per la generazione elettrica e, infine, 13.796 m3 per le attività di servizio pubblico.

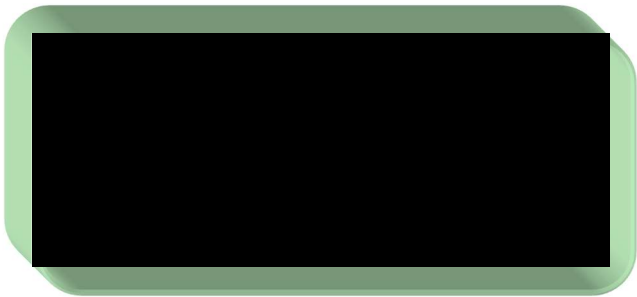
Nel mercato libero il consumo medio delle famiglie (652 m3) si è mantenuto leggermente più alto di quello riscontrato nel mercato tutelato (614 m3), mentre nel caso dei condomini il consumo medio nel libero, pari a 12.501 m3, risulta doppio di quello che si riscontra nel servizio di tutela, pari a 6.152 m3 (FONTE: ARERA Rapporto Annuale 2023 (Stato dei Servizi Vol 1)).

TAV. 3.34 Consumi finali di gas naturale per settore di consumo (volumi in M(m³), punti di riconsegna in migliaia)

SETTORE DI CONSUMO	2021				2022			
	SERVIZIO DI TUTELA	MERCATO LIBERO	AUTO-CONSUMI	TOTALE	SERVIZIO DI TUTELA	MERCATO LIBERO	AUTO-CONSUMI	TOTALE
VOLUMI								
Domestico	4.215	8.984	0	13.199	4.215	8.984	0	13.199
Condominio uso domestico	274	1.796	5	2.075	274	1.796	5	2.075
Commercio e servizi	-	6.934	18	6.952	-	6.934	18	6.952
Industria	-	15.669	783	16.451	-	15.669	783	16.451
Generazione elettrica	-	12.467	13.273	25.740	-	12.467	13.273	25.740
Attività di servizio pubblico	-	581	0.381	581	-	581	0.381	581
TOTALE VOLUMI	4.489	46.431	14.079	64.999	4.489	46.431	14.079	64.999
PUNTI DI RICONSEGNA								
Domestico	7.416	12.865	0,0	20.281	6.861	13.779	0,0	20.639
Condominio uso domestico	48	136	0,2	185	45	144	0,2	188
Commercio e servizi	-	1.017	0,8	1.017	-	1.031	1,1	1.032
Industria	-	184	0,1	184	-	173	0,1	173
Generazione elettrica	-	2	0,1	2	-	3	0,1	3
Attività di servizio pubblico	-	42	0,0	42	-	42	0,0	42
TOTALE PUNTI DI RICONSEGNA	7.464	14.245	1,2	21.711	6.905	15.171	1,4	22.078

Fonte: ARERA, Indagine annuale sui settori energetici.



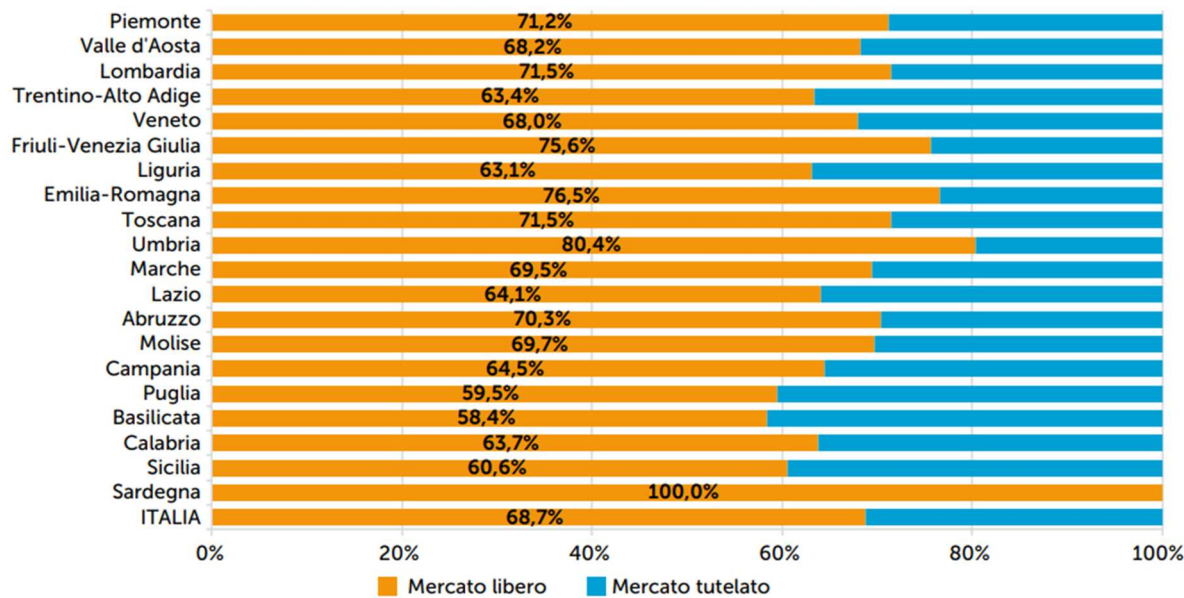


Nel caso del portafoglio clienti in oggetto, il consumo medio per le famiglie è risultato pari a 968 m3, quello dei condomini con uso domestico pari a 6.125 m3, 2.453 m3 per il commercio, 4.565 m3 per le attività di servizio pubblico. In sostanza i dati del portafoglio sono caratterizzati dalla zona climatica in cui ricade il Comune di Casirate d’Adda (Zona E).

Il Nord Italia è l’area che mostra i consumi più elevati in tutti i settori considerati. In questa zona si acquista, infatti, il 62,9% dei volumi complessivamente venduti in Italia, vale a dire 32 G(m3); il 21,1% dei consumi, pari a 10,7 G(m3), è localizzato nell’area del Centro e il restante 16,1%, cioè 8,2 G(m3), viene venduto al Sud e nelle Isole. Il rapporto tra i volumi di acquisto del Nord e quelli delle altre zone è mediamente pari a 3 volte quelli del Centro, con un valore relativamente simile per tutti i settori di consumo, e quasi 4 volte quelli del Sud e Isole, ma in questo caso vi è una forte variabilità tra i settori di consumo: il rapporto è minimo nel caso della generazione elettrica (2) e massimo nel caso dei condomini (22,5). (FONTE: ARERA Rapporto Annuale 2023 (Stato dei Servizi Vol 1).

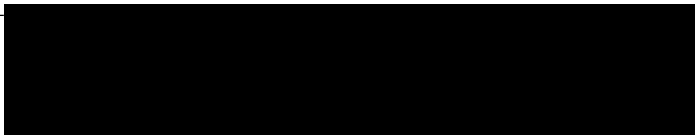
La quota di clienti che dal **2003** si è spostata progressivamente dal mercato di tutela al mercato libero è stata di circa il **71,5 %** in Lombardia.


FIG. 3.19 Clienti del gas naturale per regione e tipologia di mercato nel 2022



Fonte: ARERA, Indagine annuale sui settori energetici.

La normativa ha previsto il termine dei servizi di tutela, con un progressivo passaggio dal mercato tutelato a quello libero, che nella generalità dei casi rimarrà l'unica modalità di fornitura:



- 
- ✓ per i clienti domestici non vulnerabili di gas naturale (famiglie e condomini) il servizio di tutela si è concluso dal gennaio 2024;
 - ✓ I clienti vulnerabili gas potranno continuare ad essere invece serviti a condizioni contrattuali ed economiche definite e aggiornate dall'Autorità.

Nel caso del portafoglio gas in oggetto, la percentuale dei clienti che erano rimasti in ex-tutela al 31/12/2023 è del 31,2% in linea con i dati medi Regionali.

Pertanto in questo momento i soli clienti rimasti con tariffa regolata sono i clienti vulnerabili.

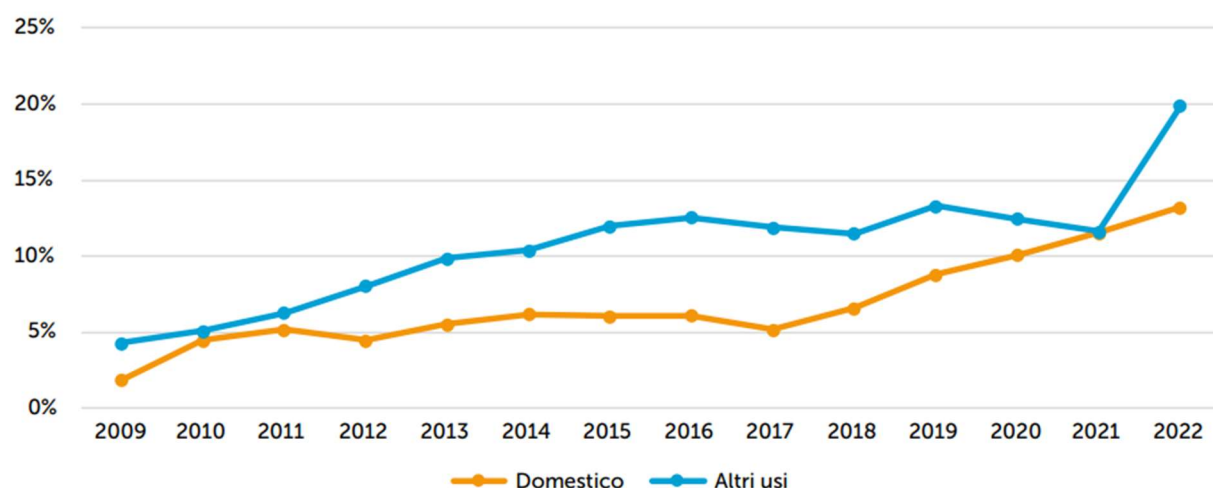
Sono considerati clienti vulnerabili - gas i clienti domestici che, alternativamente:

- ✓ si trovano in condizioni economicamente svantaggiate (ad esempio percettori di bonus)
- ✓ sono soggetti con disabilità ai sensi dell'articolo 3 legge 104/92
- ✓ hanno un'utenza in una struttura abitativa di emergenza a seguito di eventi calamitosi
- ✓ hanno un'età superiore ai 75 anni.

Nel caso di clienti di gas naturale vulnerabili che erano forniti fino al 31 dicembre 2023 nel servizio di tutela, da gennaio 2024 il venditore continua ad erogare la fornitura con il servizio di tutela della vulnerabilità, alle condizioni economiche previste per il servizio di tutela gas definite dall'Autorità.

ARERA nella analisi dell'attività di switching nel settore del gas naturale comprende dati raccolti presso gli operatori del trasporto e della distribuzione tramite l'Indagine annuale sui settori energetici e dati provenienti dal Sistema informativo integrato (SII), gestito dall'Acquirente unico. Sulla base dei dati forniti dagli operatori del trasporto e dei dati provenienti dal SII, la percentuale di switching, cioè del numero di clienti che ha cambiato fornitore nell'anno solare 2022, è risultata complessivamente pari al 13,7%, ovvero al 12,5% se valutata in base ai consumi dei clienti che hanno effettuato il cambio. Rispetto al 2021 le percentuali sono in aumento per tutti i clienti, con l'eccezione degli altri usi, cosa che era da attendersi, considerando l'eccezionale livello raggiunto dai prezzi del gas nel corso dell'anno, tenuto conto che la spinta alla ricerca di condizioni economiche più favorevoli è uno tra i più potenti motivi per il cambiamento di fornitore. Gli switching dei consumatori domestici nel 2022 si sono ampliati di oltre due punti percentuali, mantenendo e anzi accrescendo la già significativa vivacità registrata dal 2018, dopo un certo numero di anni nei quali si era un po' attenuata. Lo scorso anno risultano avere effettuato almeno un cambio di fornitore quasi 3 milioni di clienti, equivalenti a una quota del 13,2% (e corrispondente a una porzione di volumi del 15,4%). Molto più ampia e pari al 24,1% è stata la frazione di condomini con uso domestico che si è rivolta a un altro venditore, per volumi corrispondenti al 14,9% del relativo settore di consumo.

FIG. 3.17 Tassi di switching dei clienti domestici e degli "altri usi" dal 2009



Fonte: ARERA, Indagine annuale sui settori energetici e SII.

TAV. 3.36 Tassi di switching dei clienti finali del gas naturale

CLIENTI PER SETTORE E CLASSE DI CONSUMO ANNUO	2021		2022	
	CLIENTI	VOLUMI	CLIENTI	VOLUMI
Domestico	11,5%	13,2%	13,2%	15,4%
Condominio uso domestico	11,0%	13,1%	24,1%	14,9%
Attività di servizio pubblico	23,6%	20,0%	37,0%	20,3%
Altri usi	11,6%	13,9%	19,9%	11,4%
TOTALE	11,6%	13,8%	13,7%	12,5%

Fonte: ARERA, Indagine annuale sui settori energetici e SII.

FONTE: ARERA Rapporto Annuale 2023 (Stato dei Servizi Vol 1i)

Sulla base dei dati pubblicati da ARERA e sui valori medi di *switch out* dell'area Nord, si può ipotizzare un tasso di switch out pari al **15%** annuo per i prossimi 3 anni.



4.2. Congruo valore parco clienti

A nostro parere il valore congruo di cessione del parco clienti al 30.06.2024 della Fallimento CASIRATE GAS 2 S.r.l., considerato l'attuale contesto di mercato, il tasso di switch out, l'*unpaid ratio* a 24 mesi, si pone in una forbice compresa tra i 330-440 Euro/PdR.

5. Conclusioni

Sulla base delle considerazioni sopra esposte, la scrivente ritiene che il **congruo valore** del complessivo parco clienti della **Fallimento Casirate Gas 2 S.r.l.** al 30.06.2024, considerando che è costituito da circa 900 PdR, si pone in un valore compreso **tra Euro 297.000 e Euro 396.000**.

S'intendono esclusi dalla presente valutazione eventuali pregresse situazioni debiti/crediti.

Romano di Lombardia, 23 Luglio 2024

