

DELIBERAZIONE 11 NOVEMBRE 2025

482/2025/R/EEL

APPROVAZIONE DELLA PROPOSTA DI TERNA S.P.A. PER L'IMPLEMENTAZIONE DELLE PROCEDURE CONCORSUALI DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI DI COPERTURA CONTRO IL RISCHIO DI VOLATILITÀ DEL CORRISPETTIVO DI ASSEGNAZIONE DELLA CAPACITÀ DI TRASPORTO, PER L'ANNO 2026

**L'AUTORITÀ DI REGOLAZIONE PER ENERGIA
RETI E AMBIENTE**

Nella 1361^a riunione dell'11 novembre 2025

- Premesso che l'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (di seguito: Autorità) opera in regime di proroga ai sensi del decreto-legge 3 ottobre 2025, n. 145;
- ritenuto il presente provvedimento atto di ordinaria amministrazione in quanto atto di applicazione, attuazione ed esecuzione di precedenti provvedimenti dell'Autorità.

VISTI:

- il Regolamento (UE) 2019/943 del Parlamento europeo e del Consiglio del 5 giugno 2019 (di seguito: Regolamento 943/2019), come emendato dal Regolamento (UE) del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 giugno 2024 2024/1747;
- il regolamento (UE) 2016/1719 della Commissione del 26 settembre 2016 (di seguito: Regolamento FCA), come emendato dal Regolamento di esecuzione (EU) 2021/280 della Commissione del 22 febbraio 2021;
- la legge 14 novembre 1995, n. 481;
- il decreto legislativo 16 marzo 1999, n. 79;
- il decreto legislativo 1 giugno 2011, n. 93;
- il decreto del Ministro dell'Ambiente e della Sicurezza energetica 18 aprile 2024 (di seguito: decreto ministeriale 18 aprile 2024);
- la deliberazione dell'Autorità 19 novembre 2004, 205/04 (di seguito: deliberazione 205/04);
- la deliberazione dell'Autorità 9 ottobre 2014, 487/2014/R/eel;
- il Testo Integrato del Dispacciamento Elettrico, Allegato A alla deliberazione dell'Autorità di regolazione per energia, reti e ambiente (di seguito: Autorità) 25 luglio 2023, 345/2023/R/eel, nella versione 4 approvata con la deliberazione dell'Autorità 3 giugno 2025, 227/2025/R/eel;
- la deliberazione dell'Autorità 12 novembre 2024, 467/2024/R/eel (di seguito: deliberazione 467/2024/R/eel);

- la deliberazione dell'Autorità 22 luglio 2025, 338/2025/R/eel (di seguito: deliberazione 338/2025/R/eel);
- la comunicazione della società Terna S.p.A. (di seguito anche: Terna) del 31 ottobre 2025, prot. Autorità 75623 del 31 ottobre 2025 (di seguito: comunicazione 31 ottobre 2025).

CONSIDERATO CHE:

- il Regolamento FCA prevede come regola generale l'allocazione della capacità di trasporto disponibile sui diversi confini zonal, su base annuale e mensile, tramite l'emissione di diritti di trasmissione di lungo termine (di seguito: LTTR) di tipo fisico o finanziario basati sul differenziale di prezzo fra zone di mercato adiacenti;
- ai sensi dell'articolo 30 del Regolamento FCA, i TSO possono evitare l'emissione dei LTTR qualora siano disponibili prodotti diversi di copertura ritenuti adeguati alle esigenze degli operatori di mercato; le valutazioni in tal senso devono essere ripetute ogni quattro anni da parte delle competenti autorità di regolazione;
- per i confini fra le zone d'offerta interni al territorio nazionale dal 2005 sono disponibili i prodotti di copertura contro il rischio di volatilità del corrispettivo per l'assegnazione della capacità di trasporto (di seguito: CCC) di cui alla deliberazione 205/04;
- con la deliberazione 338/2025/R/eel, l'Autorità ha ritenuto la copertura offerta dai CCC adeguata alle esigenze degli operatori di mercato con riferimento ai confini fra le zone d'offerta interni al territorio nazionale, confermandone l'utilizzo per il quadriennio 2026-2029, al posto dei LTTR previsti dal Regolamento FCA.

CONSIDERATO, INOLTRE, CHE:

- in coerenza con le disposizioni del decreto ministeriale 18 aprile 2024, dall'1 gennaio 2025 è stata introdotta sul mercato del giorno prima la valorizzazione a prezzi zonal delle offerte di acquisto, con definizione a cura dell'Autorità di un meccanismo transitorio di perequazione a compensazione dell'eventuale differenziale tra il prezzo zonale e il prezzo di riferimento dell'energia elettrica scambiata (di seguito: PUN Index GME), calcolato come media dei prezzi zonal ponderata per le quantità acquistate relativamente ai portafogli zonal in prelievo in ciascuna zona d'offerta;
- con il TIDE l'Autorità ha previsto che il meccanismo transitorio di perequazione di cui al precedente punto si concretizzi in una componente compensativa applicata a tutti gli operatori di mercato in funzione dell'energia acquistata dagli stessi sul mercato del giorno prima;
- l'applicazione di tale componente compensativa sugli acquisti sul mercato del giorno prima consente di mantenere inalterate le modalità di valorizzazione del corrispettivo di assegnazione della capacità di trasporto, previo utilizzo del PUN Index GME al posto del Prezzo Unico Nazionale;

- dall'1 ottobre 2025 (sessione del mercato del giorno prima del 30 settembre 2025) sul mercato del giorno prima sono scambiati prodotti con durata pari a 15, 30 e 60 minuti; di conseguenza, da tale data la *market time unit* del giorno prima risulta pari a 15 minuti, ossia alla *market time unit* di durata minima rispetto alla quale sono riferite le offerte presentate sul mercato, come definita alla Sezione 4–11.3.1 del TIDE;
- ai sensi della deliberazione 205/04, ogni anno Terna è tenuta a trasmettere all'Autorità, per approvazione, una proposta di regolamento per l'assegnazione dei CCC riferiti all'anno solare successivo (di seguito: proposta di regolamento);
- con la comunicazione 31 ottobre 2025, Terna ha trasmesso all'Autorità la proposta di regolamento per l'anno 2026 (di seguito: proposta di regolamento 2026);
- la proposta di regolamento 2026 è identica alla proposta di regolamento approvata per l'anno 2025 con la deliberazione 467/2024/R/eel, fatto salvo il riferimento aggiornato alla *market time unit* del mercato del giorno prima al posto del riferimento all'ora.

RITENUTO CHE:

- la proposta di regolamento 2026 sia conforme ai criteri e alle finalità di cui alla deliberazione 205/04, nonché risulti coerente con l'utilizzo del PUN Index GME ai fini della valorizzazione del corrispettivo di assegnazione della capacità di trasporto e con il passaggio ad una *market time unit* del giorno prima pari a 15 minuti;
- sia pertanto opportuno approvare tale proposta al fine di consentire a Terna di indire le relative procedure concorsuali

DELIBERA

1. di approvare la proposta di regolamento per l'assegnazione dei CCC per l'anno 2026 inviata da Terna con la comunicazione 31 ottobre 2025;
2. di trasmettere copia del presente provvedimento a Terna S.p.A. e al Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza energetica;
3. di pubblicare il presente provvedimento sul sito internet dell'Autorità www.arera.it.

11 novembre 2025

IL PRESIDENTE
Stefano Besseghini