



# Comercialitzadores: una època complexa

18/05/2022



Comercialitzadora i Nous  
Negocis d'Energia



Distribuïdora Electricitat





# Comercialitzadores: una època complexa

Conjuntura de mercat des d'abril 2021 i afectació a la Comercialitzadora

Conjuntura regulatòria des de juny 2021 i afectació a la Comercialitzadora

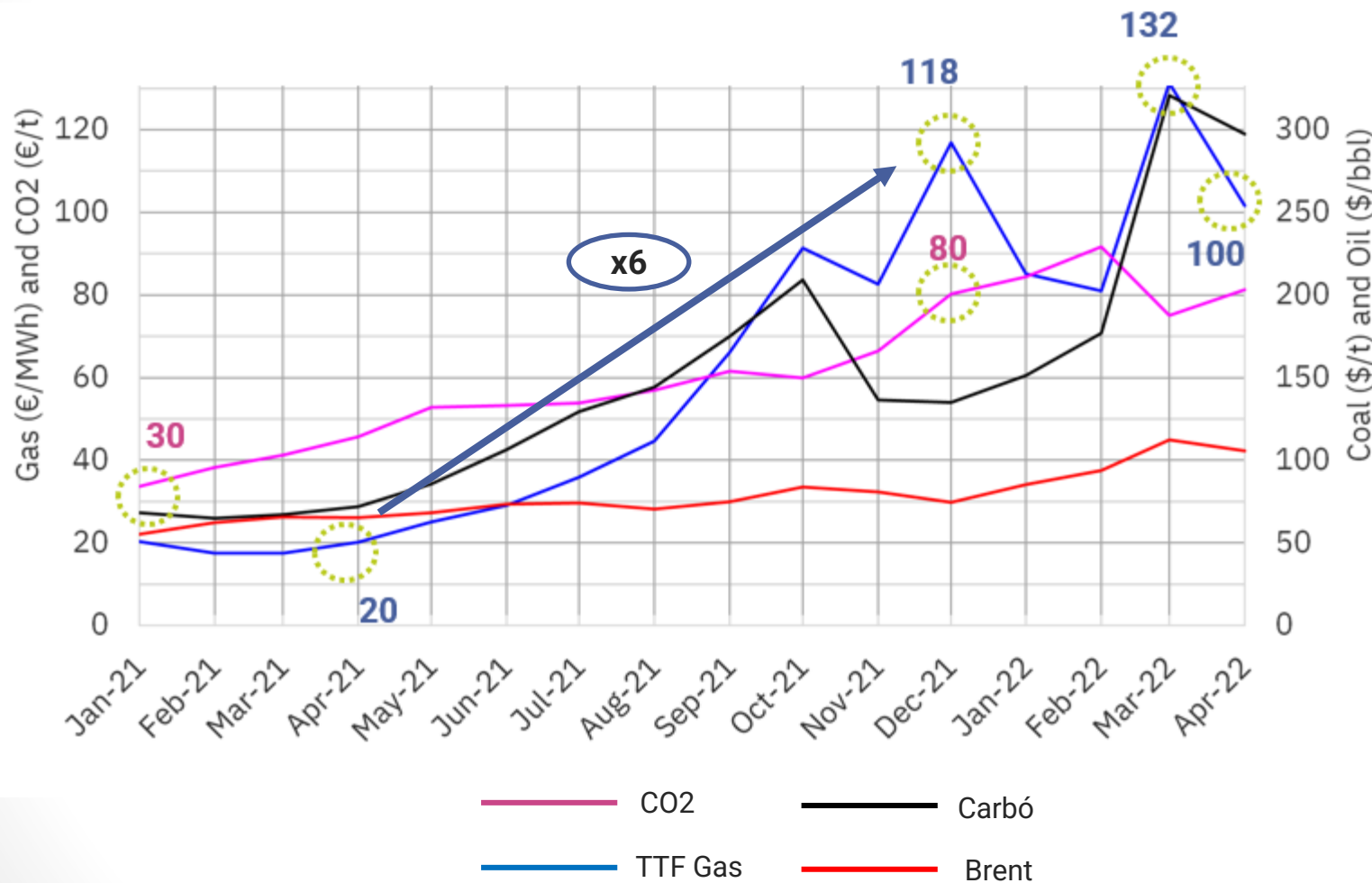
Reptes viscuts i millors estratègies

Més enllà de la Comercialitzadora: riscos i conseqüències generals

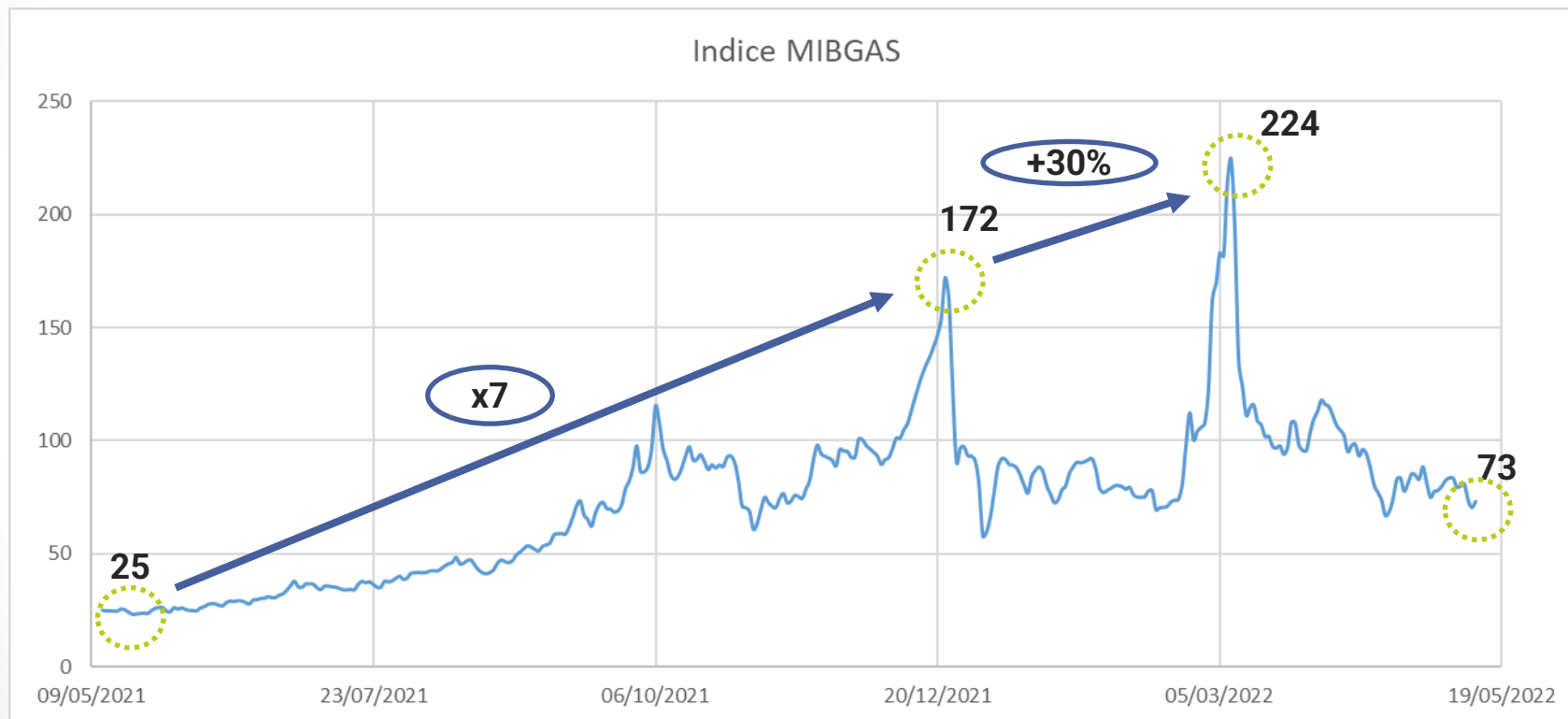
Possible plantejament de la comercialització a futur



## Evolució preus combustibles i CO2: gener 21 – abril 22

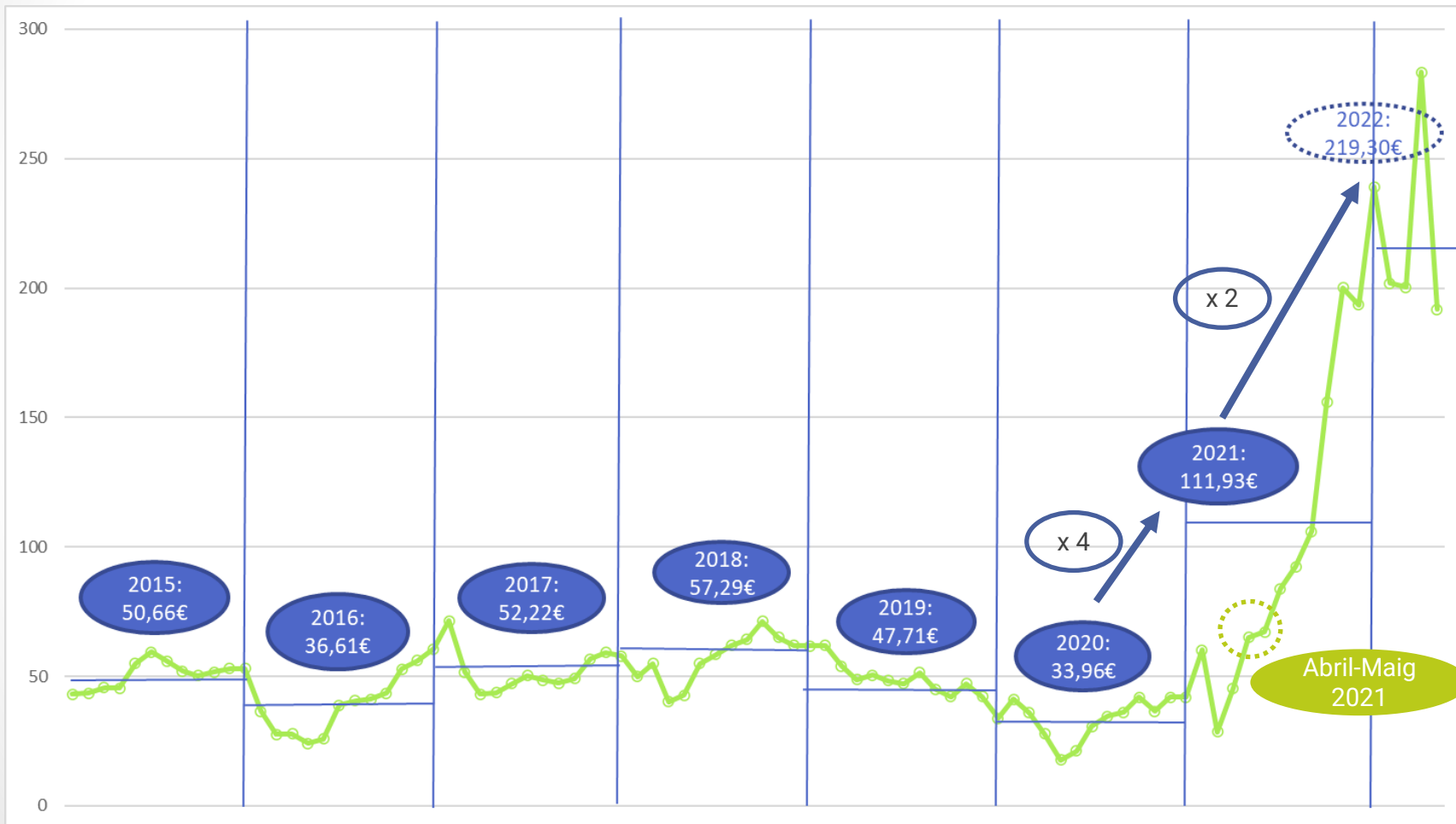


Font: Aleasoft Energy Forecasting amb dades ICE i EEX





# Evolució OMIE 2015 – 2022 (€/MWh)





# Efectes derivats dels nivells de preus i la volatilitat del mercat: conjuntura de mercat

- **2020:** confinament enfonsa preus, trencant tendències i estabilitat: **INCERTESSA**
- **2021:** s'inverteix escenari lligat a factors geopolítics no gestionables amb desconfiança envers funcionament regles mercat: **+INCERTESSA**
- **2022:** arribem a nivells impredecibles de preus: **++INCERTESSA**



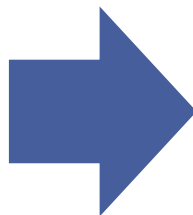
# Afectació per nivells de preus i volatilitat del mercat

- Trencament d'**estratègies** empresarials
- Fortes necessitats en **previsions de tresoreria**: pagaments setmanals a OMIE (“puntes” de tresoreria desconegudes e inesperades)
- Agreujament en tresoreria per **decalatge pagaments OMIE vs cobrament a clients**
- “**Gap**” entre **preu mercat/preu clients**, cada mes més gran
- Elevades **necessitats financeres** per garantir pagaments a OMIE i cobertures financeres (variation margin en 2020 i inicials en 2022)
- Dubtes en relació a la **política de cobertures financeres**: error estratègic al baixar o eliminar la cartera coberta
- Risc/dificultat per a establir **preus a clients** (contractes fixes)
- **Fugida de clients** cap a empreses amb molta generació i PPAs interns que poden oferir preus molt per sota mercat
- Augment d'**impagats i fallits** (clients cap a la COR o canvi comercialitzadora)



# Juny 2021: Afectació per modificació estructura tarifaria (Govern + CNMC)

- Separació peatges/càrrecs
- Canvi costos regulats
- Nou calendari períodes
- Nou càlcul excessos de potència
- Adaptació de contractes
- Canvis en la factura



- **+ Càrrega treball** front i back office
- Esforç **comunicació** client
- Canvis en **procediments**
- Fort impacte en **sistemes**: desenvolupaments informàtics i canvis en la **factura**

## Distribuïdora, a més:

- Adaptació equips de mesura
- (Si retards, estimacions desproporcionades i/o fallades en lectures o mesures)

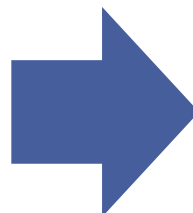
“Presumpció de Veracitat”

- **Facturació nul·la/errònia/andarrerida** a clients
- Pagament de **peatges i càrrecs** excessiva/acumulada
- Pèrdua d'**imatge** amb el client
- **Refacturacions**: + càrrega administrativa
- **Liquidacions addicionals i GOAS**  
MEFF: reclamacions (4-11 mesos)



# RDL 12/2021, de 24 juny: Afectació per rebaixa de l'IVA

- **IVA consumidors  $\leq 10\text{kW}$**  es cobra al 10% en factura, però:
  - L'energia es paga a **OMIE** (+liquidacions MEFF) al **21%**
  - i els **peatges** a les distribuïdores també al **21%**

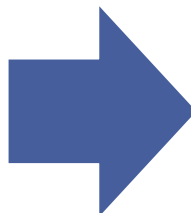


- Avançament d'IVA: **forat en tresoreria** que es tarda mesos en regularitzar amb Hisenda
- Situació **agreujada per alt nivell de preus** (puja import IVA avançat)
- **Tensions de tresoreria** afegides
- Nous **desenvolupaments informàtics**
- Canvis en la **factura**



## RDL 17/2021 i 23/2021, de setembre: Afectacions més importants

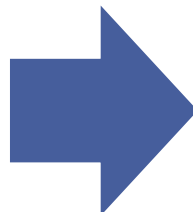
- Minoració **“winfall profits”**
- **Subhastes** inframarginals (?)
- Intervenció de la **TUR** de gas: rumors amb el PVPC
- Reducció **Impost Elèctric**
- Descomptes **càrrecs**
- Noves **obligacions** comercialitzadores: avís 2 mesos abans/càlcul impacte anual



- **Càrrega administrativa** addicional
- Nous **desenvolupaments informàtics**
- Nova modificació **factura**
- Dificultat per a preveure **nous preus 2 mesos abans** de facturar consums
- Dificultat per a fer **càlculs i comunicacions** individualitzades a la factura
- Més esforç de **comunicació** amb el client

## Afectació per canvis 2022

- **Nous càrrecs** (3er canvi en 6 mesos)
- Canvis **excessos potència**
- Sentència **Bo Social** i RDL 6/2022, de 29 de març
- Nou P.O. REE: **garanties intramensuals**
- Canvi en penalització de **desviaments**
- **Coefficients dinàmics** en autoconsum col·lectiu



- **Càrrega administrativa** addicional
- Canvis en **procediments** interns
- Nous **desenvolupaments informàtics**
- Nova modificació **factura**
- Noves **necessitats financeres** (garanties REE)
- Encariment de l'energia per **desviaments**
- Incertesa en relació al cost del **bo social**

### I a més:

- **Topall al gas pels cicles combinats (RDL 10/2022)**

### I més canvis previstos a curt termini:

Garanties dinàmiques REE, programació quart-horària, encariment de desviaments, subhastes renovables, gestió activa de la demanda, mercats locals...



## Possible plantejament de la comercialització a futur

- Incertesa envers un **equilibri geopolític** que no controlem i del qual depenem
- Incertesa envers un **marc regulatori** insegur i amb derivades no conegudes
- Imprescindible **fortalesa financera i liquiditat** per afrontar pics de preus, majors garanties i suportar elevats volums d'energia
- Nivells mitjans de **preus majoristes elevats** (per sobre 100€/MWh fins a 2024)
- Elevada **volatilitat i diferència horària i diària** de preus (renovables)
- Major **complexitat en la gestió del sistema**: pujada de preu de desviaments i de serveis d'ajust (preu de l'energia per sobre preu majorista)
- Major **dificultat per a garantir** als consumidors preus estables i competitius

# agrienergia

