

GUIDA OPERATIVA

Nuovo sistema di gestione integrata della garanzie sui mercati spot dell'energia elettrica, MGP e MI, e del gas naturale

Al fine di supportare gli operatori nel passaggio al nuovo sistema di gestione delle garanzie sui mercati spot dell'energia elettrica, MGP e MI, e del gas (**netting**), nella presente **Guida** si illustrano, per le principali casistiche ricorrenti di operatività, le modalità di adeguamento delle garanzie al meccanismo del netting.

Le modalità di adeguamento delle forme di garanzia al meccanismo di netting sono contenute nelle disposizioni transitorie di cui al Testo Integrato della Disciplina del mercato elettrico (nel seguito indicato come T.I.) e alla Disciplina del mercato del gas naturale (nel seguito indicata Disciplina MGAS), nonché nelle previsioni di cui alle corrispondenti Disposizioni Tecniche di Funzionamento (DTF).

Per maggiori approfondimenti si rinvia alla versione dei documenti regolatori, disciplinanti il meccanismo di “netting” nell'ambito dei mercati dell'energia elettrica e del gas naturale:

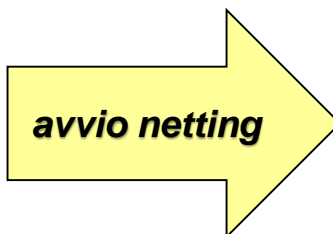
- **Testo integrato della disciplina del mercato elettrico**
- **Disciplina del mercato del gas naturale**
- **Disposizioni tecniche di funzionamento ME**
- **Disposizioni tecniche di funzionamento MGAS**

- **Modalità di adeguamento garanzie per Operatore ME, Operatore MGAS, Operatore ME ed MGAS che in esito all'avvio del *netting* NON PRESENTA richiesta di ammissione ad ulteriori mercati:**

- ✓ Modalità di adeguamento garanzie Operatore ME e/o MGAS
- ✓ Ripartizione garanzie su ME (PCE) e MGAS

- **Modalità di adeguamento garanzie per Operatore ME, Operatore ME e PCE, Operatore MGAS che in esito all'avvio del *netting* PRESENTA richiesta di ammissione ad ulteriori mercati:**

- i. Operatore ME
- ii. Operatore ME+PCE
- iii. Operatore MGAS



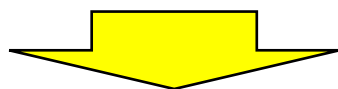
- Operatore ME + **MGAS**
- Operatore (ME+PCE) + **MGAS**
- Operatore MGAS + **ME(PCE)**

L'Operatore solo ME

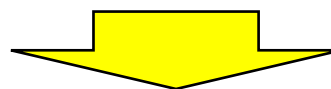
ovvero

L'Operatore solo MGAS

in esito all'avvio del *netting* NON dovrà adeguare le garanzie in essere, salvo che:



intenda modificare l'importo
delle fideiussioni con e senza
scadenza



intenda modificare il termine
di validità e efficacia delle
fideiussioni con scadenza

Modalità di adeguamento garanzie per Operatore che in esito all'avvio del netting NON PRESENTA richiesta di ammissione ad ulteriori mercati (2/2)

L'operatore già Operatore ME e MGAS per operare sui mercati in *netting* e assicurarsi piena operatività su entrambi i mercati DEVE procedere agli adeguamenti delle garanzie presentando le nuove garanzie (e ritirando quelle già prestate) ovvero rendendo conformi quelle in essere ai nuovi modelli

L'Operatore ME e MGAS che NON proceda agli adeguamenti NON potrà operare sui mercati in *netting*, potendo continuare a operare a seconda della tipologia di garanzia prestata, come di seguito:

ME: All. 3 o Deposito infruttifero

- utilizzo su MTE, MPEG e PCE

ME: All. 5

- utilizzo solo su MPEG

ME: All. 7

- utilizzo su MPEG e PCE

MGAS: All. C o Deposito infruttifero

- utilizzo solo su MT-GAS

Ripartizione delle garanzie: a regime

L'Operatore ME e MGAS che abbia prestato garanzie deve ripartire gli importi sui diversi mercati/piattaforme

A seconda della garanzia prestata, nonché del modello di fideiussione presentato dovrà indicare l'ammontare da destinare sui mercati/piattaforme su cui opera

In caso di mancata ripartizione da parte dell'Operatore il GME destinerà l'importo delle garanzie secondo criteri definiti nelle DTF.

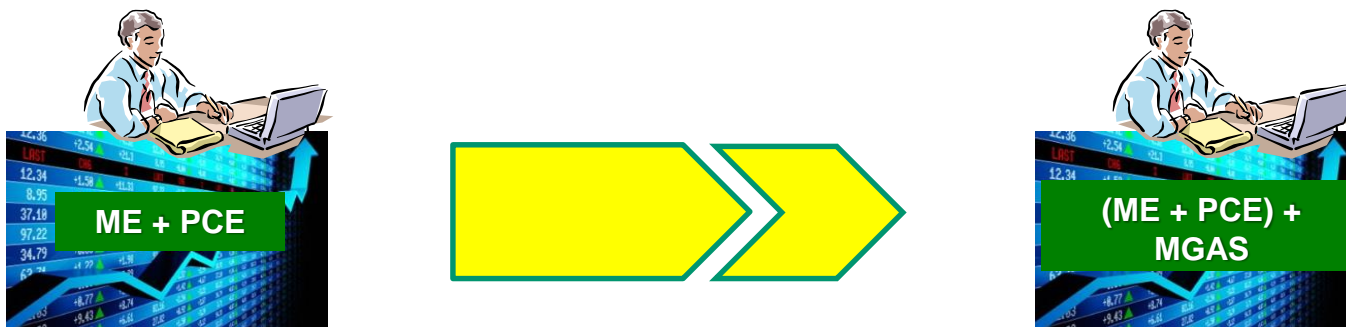
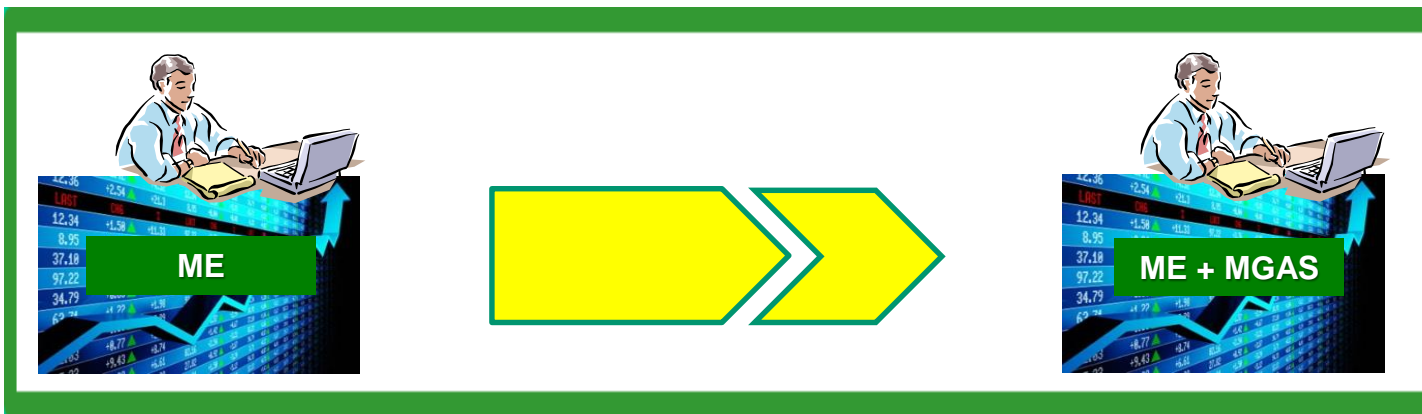
Ripartizione delle garanzie: disposizioni transitorie

Dopo l'avvio operativo del *netting*, in caso di mancata presentazione di una nuova dichiarazione di ripartizione dell'ammontare della garanzia prestata:

- ❖ Per l'Operatore ME: l'ammontare della garanzia disponibile verrà destinato in conformità alle ripartizioni da ultimo comunicate al GME ovvero, nel caso in cui non abbia mai effettuato alcuna dichiarazione di ripartizione, l'ammontare della garanzia disponibile verrà destinato alla copertura delle partite economiche risultanti in ambito MGP e MI
- ❖ Per l'Operatore MGAS: l'ammontare della garanzia disponibile verrà destinato alla copertura delle partite economiche risultanti in ambito MPGAS a seguito della nuova configurazione del MGAS*

* Tale nuova configurazione è conseguente all'inclusione del MPGAS nell'ambito dei mercati in *netting*

Testo integrato della Disciplina del mercato elettrico



Operatore ME – restituzione delle garanzie prestate sotto forma di deposito in contante (rif. Art. 135, comma 135.8, del T.I. e par. 5.2 della DTF n. 4 ME)

Avvio
netting

Scenario ante netting



ME



DEPOSITO IN
CONTANTE ai sensi
del T.I. della
DISCIPLINA ME ante
NETTING



Scenario post netting	Necessità adeguamento al netting	Adegua Garanzie	Come adegua garanzie	Operatività consentita
<p>Operatore ME che si iscrive a MGAS</p> <p>ME + MGAS</p>	<p>SI'</p>	NO (*)	-	<p><u>Solo su ME</u></p> <p>(in caso l'operatore presenti un nuovo deposito a garanzia, l'importo del deposito originario e l'importo del nuovo deposito si cumulano) (**)</p>
		SI	<p>Lettera di modifica del deposito originario con modello pubblicato sul sito Internet del GME</p>	<p> Mercati in <i>netting</i>, MPEG, MTE e MTGAS (**)</p>

(*) Non rende conforme o non richiede/ottiene la restituzione del deposito a garanzia

(**) Per le modalità di ripartizione delle garanzie si rinvia alla DTF n. 04 ME

Operatore ME – adeguamento delle garanzie prestate al netting 3 del T.I. (rif. Art. 135, comma 135.4, lett. a), del T.I. e par. 5.2 della DTF n. 04 ME)

Avvio netting

Scenario ante netting







ALLEGATO 3 del T.I. della DISCIPLINA ME ante NETTING

Scenario post netting	Necessità adeguamento al netting	Adegua garanzie	Come adegua garanzie	Chiede restituzione vecchia garanzia	Operatività consentita
Operatore ME che si iscrive a MGAS ME + MGAS	 SI'	NO	-	-	Solo ME
		SI	Presenta nuovo Allegato 3 del T.I./nuovo Allegato C della Disciplina MGAS (senza scadenza)	Si	Mercati in netting, MPEG, MTE e MTGAS (*)
				No (oppure la richiesta di restituzione non va a buon fine)	Solo ME (importo garanzia vecchia e importo garanzia nuova si cumulano) (*)
			Rende conforme il vecchio Allegato 3 al nuovo Allegato 3 del T.I. (senza scadenza)	-	Mercati in netting, MPEG, MTE e MTGAS (*)
		SI	Presenta nuovo Allegato 5 del T.I./nuovo Allegato E della Disciplina MGAS (con scadenza)	Si	Mercati in netting e MPEG (*)
				No (oppure la richiesta di restituzione non va a buon fine)	Solo ME (*) <ul style="list-style-type: none"> • Con riferimento a MPE, l'importo garanzia vecchia e l'importo garanzia nuova si cumulano; • Con riferimento a MTE, è utilizzabile unicamente l'importo del vecchio Allegato 3

(*) Per le modalità di ripartizione delle garanzie si rinvia alla DTF n. 04 ME

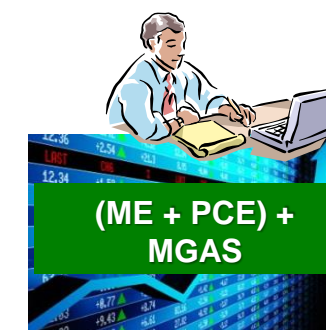
Operatore ME– adeguamento garanzie prestate secondo vecchio Allegato 5 del T.I. (rif. Art. 135, comma 135.4, lett. b), del T.I. e par. 5.3 della DTF n. 04 ME)

Avvio netting

Scenario post netting	Necessità adeguamento al netting	Adegua garanzie	Come adegua garanzie	Chiede restituzione e vecchia garanzia	Operatività consentita
<p>Operatore ME che si iscrive a MGAS</p>  <p>ME</p>  <p>ALLEGATO 5 del T.I. della DISCIPLINA ME ante NETTING</p> <p>ME + MGAS</p> 	 SI'	NO	-	-	Solo MPE (*)
		SI	Presenta nuovo Allegato 3/Nuovo Allegato C della Disciplina MGAS (Senza scadenza)	Si	Mercati in netting, MPEG, MTE e MTGAS (*)
			Rende conforme il vecchio Allegato 5 al nuovo Allegato 5 del T.I. (con scadenza)	-	Mercati in netting e MPEG (*)
		SI	Presenta nuovo Allegato 5 del T.I./nuovo Allegato E della Disciplina MGAS (con scadenza)	Si	Mercati in netting e MPEG (*)
			Presenta nuovo Allegato 5 del T.I./nuovo Allegato E della Disciplina MGAS (con scadenza)	No (oppure la richiesta di restituzione non va a buon fine)	Solo MPE (importo garanzia vecchia e importo nuova si cumulano) (*)

(*) Per le modalità di ripartizione delle garanzie si rinvia alla DTF n. 04 ME

Testo integrato della Disciplina del mercato elettrico



Operatore ME e PCE – Prestazioni garantite prestate sotto forma di deposito in contante (rif. Art. 135, comma 135.8, del T.I. e par. 5.2 della DTF n. 4 ME)

Avvio
netting

Scenario ante netting



DEPOSITO IN CONTANTE ai sensi del T.I. della DISCIPLINA ME ante NETTING







Scenario post netting	Necessità adeguament o al netting	Adegua Garanzie	Come adegua garanzie	Operatività consentita
<p>Operatore ME + PCE che si iscrive a MGAS</p> <p>(ME + PCE) + MGAS</p>	 SI'	NO (*)	-	<p>Solo su ME/PCE</p> <p>(in caso l'operatore presenti un nuovo deposito a garanzia, l'importo del deposito originario e l'importo del nuovo deposito si cumulano (**))</p>
		SI	Lettera di modifica del deposito originario con modello pubblicato sul sito Internet del GME	<p> Mercati in netting, MPEG, MTE e MTGAS e PCE (**)</p>

(*) Non rende conforme o non richiede/ottiene la restituzione del deposito a garanzia

(**) Per le modalità di ripartizione delle garanzie si rinvia alla DTF n. 04 ME

Operatore ME e PCE – adeguamento garanzie prestate vecchio Allegato 3 del T.I. (rif. Art. 135, comma 135.5, lett. a), del T.I. e par. 5.2 della DTF n. 04 ME)

Avvio
netting

Scenario post netting	Necessità adeguamento al netting	Adegua garanzie	Come adegua garanzie	Chiede restituzione vecchia garanzia	Operatività consentita
<p>Operatore ME e PCE che si iscrive a MGAS</p>  <p>ME + PCE + MGAS</p>   <p>SI'</p>	 <p>SI'</p>	NO	-	-	Solo ME e PCE (*)
		SI	Presenta nuovo Allegato 3 del T.I./nuovo Allegato C della Disciplina MGAS (Senza scadenza)	Si	Mercati in netting, MPEG, MTE, MTGAS e PCE (*)
			Rende conforme il vecchio Allegato 3 al nuovo Allegato 3 del T.I. (senza scadenza)	-	Mercati in netting, MPEG, MTE, MTGAS e PCE (*)
			Presenta nuovo Allegato 5 del T.I./nuovo Allegato E della Disciplina MGAS (con scadenza)	Si	Mercati in netting, MPEG e PCE (*)
				No (oppure la richiesta di restituzione non va a buon fine)	Solo ME e PCE (importo garanzia vecchia e importo garanzia nuova si cumulano) (*)
				No (oppure la richiesta di restituzione non va a buon fine)	<ul style="list-style-type: none"> • Con riferimento a MPE, l'importo garanzia vecchia e l'importo garanzia nuova si cumulano; • Con riferimento a MTE, è utilizzabile unicamente l'importo del vecchio Allegato 3

Scenario ante netting





ME e PCE

ALLEGATO 3 del T.I. della DISCIPLINA ME ante NETTING

(*) Per le modalità di ripartizione delle garanzie si rinvia alla DTF n. 04 ME

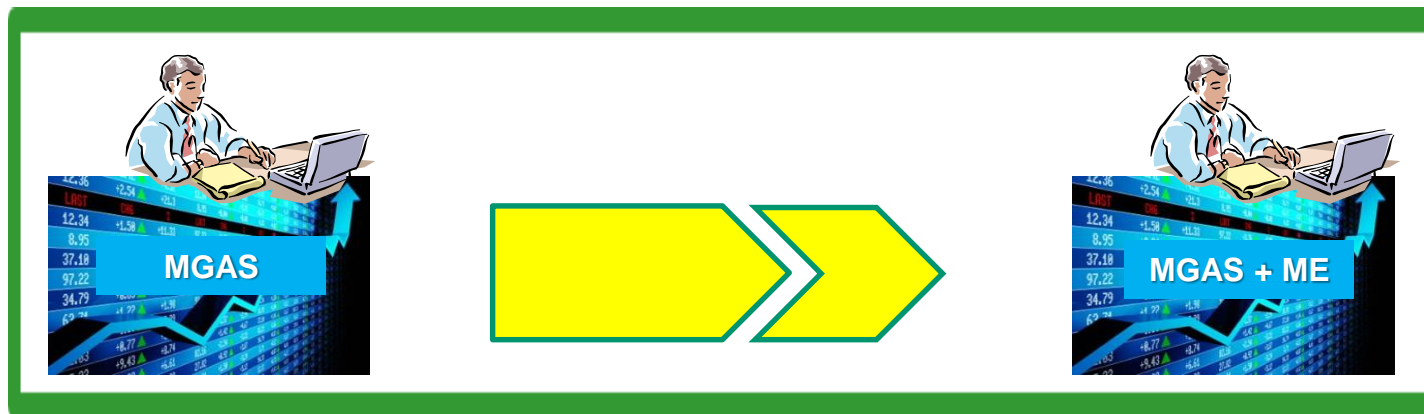
Operatore ME e PCE – adeguamento garanzie prestate in conformità Allegato 7 del T.I. (rif. Art. 135, comma 135.5, lett. b), del T.I. e par. 5.4 della DTF n. 04 ME)

Avvio
netting

Scenario post netting	Necessità adeguamento al netting	Adegua garanzie	Come adegua garanzie	Chiede restituzione vecchia garanzia	Operatività consentita
<p>Operatore ME e PCE che si iscrive a MGAS</p>  <p>ME e PCE</p>  <p>ME + PCE + MGAS</p>  <p>ALLEGATO 7 del T.I. della DISCIPLINA ME ante NETTING</p>	 <p>SI'</p>	NO	-	-	Solo MPE e PCE (*)
		SI	Presenta nuovo Allegato 3 del T.I./nuovo Allegato C della Disciplina MGAS (Senza scadenza)	Si	Mercati in netting, MPEG, MTE, MTGAS e PCE (*)
				No (oppure la richiesta di restituzione non va a buon fine)	Solo MPE e PCE (importo garanzia vecchia e importo garanzia nuova si cumulano) (*)
		SI	Rende conforme il vecchio Allegato 7 al nuovo Allegato 5 del T.I. (con scadenza)	-	Mercati in netting, MPEG e PCE (*)
				Si	Mercati in netting, MPEG e PCE (*)
		SI	Presenta nuovo Allegato 5 del T.I./nuovo Allegato E della Disciplina MGAS (con scadenza)	No (oppure la richiesta di restituzione non va a buon fine)	Solo MPE e PCE (importo garanzia vecchia e importo garanzia nuova si cumulano) (*)

(*) Per le modalità di ripartizione delle garanzie si rinvia alla DTF n. 04 ME

Disciplina del mercato del gas naturale





Avvio
netting

Scenario ante netting



**DEPOSITO IN
CONTANTE ai
sensi della
DISCIPLINA MGAS
ante NETTING**



Scenario post netting (***)	Necessità adeguament o al netting	Adegua garanzie	Come adegua garanzie	Operatività consentita
Operatore MGAS che si iscrive a ME	 SI'	NO (*)	-	Solo MGAS (in caso l'operatore presenti un nuovo deposito a garanzia, l'importo del deposito originario e l'importo del nuovo deposito si cumulano) (**)
		SI	Lettera di modifica del deposito originario con modello pubblicato sul sito Internet del GME	Mercati in netting, MPEG, MTE, MTGAS e/o PCE (**)




(*) Non rende conforme o non richiede/ottiene la restituzione del deposito a garanzia

(**) Per le modalità di ripartizione delle garanzie si rinvia alla DTF n. 19 MGAS

(***) Il riferimento all'utilizzo della garanzie per la PCE è da riferirsi unicamente nel caso in cui l'operatore è ammesso alla PCE.

Operatore MGAS – adeguamento garanzie prestate secondo Allegato C della Disciplina MGAS (rif. Art. 97, comma 97.1 della Disciplina MGAS e par. 5.2 della DTF n. 19 MGAS)

Avvio netting

Scenario post netting (**)	Necessità adeguamento o al netting	Adegua garanzie	Come adegua garanzie	Chiede restituzione vecchia garanzia	Operatività consentita
<p>Operatore MGAS che si iscrive a ME</p>  <p>MGAS</p> <p>ALLEGATO C della DISCIPLINA MGAS ante NETTING</p>  <p>MGAS + ME</p>	 SI'	NO	-	-	Solo MGAS (*)
		SI	Presenta nuovo Allegato C della Disciplina MGAS/nuovo Allegato 3 del T.I. (Senza scadenza)	Si	Mercati in netting, MPEG, MTE e MTGAS e/o PCE (*)
			Rende conforme il vecchio Allegato C al nuovo Allegato C della Disciplina MGAS (senza scadenza)	No (oppure la richiesta di restituzione non va a buon fine)	Solo MGAS (importo garanzia vecchia e importo garanzia nuova si cumulano) (*)
		Presenta nuovo Allegato E della Disciplina MGAS/nuovo Allegato 5 del T.I. (con scadenza)	Si	No (oppure la richiesta di restituzione non va a buon fine)	Mercati in netting e MPEG e/o PCE (*)

(*) Per le modalità di ripartizione delle garanzie si rinvia alla DTF n. 19 MGAS

(**) Il riferimento all'utilizzo della garanzie per la PCE è da riferirsi unicamente nel caso in cui l'operatore è ammesso alla PCE

