

AFRY
ÅF PÖYRY

La retribución regulada y el diseño de Mercado en la coyuntura actual

10 de marzo de 2022

JAVIER REVUELTA

DISCLAIMERS AND RIGHTS

NOTHING IN THIS REPORT IS OR SHALL BE RELIED UPON AS A PROMISE OR REPRESENTATION OF FUTURE EVENTS OR RESULTS. AFRY HAS PREPARED THIS REPORT BASED ON INFORMATION AVAILABLE TO IT AT THE TIME OF ITS PREPARATION AND HAS NO DUTY TO UPDATE THIS REPORT.

AFRY makes no representation or warranty, expressed or implied, as to the accuracy or completeness of the information provided in this report or any other representation or warranty whatsoever concerning this report. This report is partly based on information that is not within AFRY's control. Statements in this report involving estimates are subject to change and actual amounts may differ materially from those described in this report depending on a variety of factors. AFRY hereby expressly disclaims any and all liability based, in whole or in part, on any inaccurate or incomplete information given to AFRY or arising out of the negligence, errors or omissions of AFRY or any of its officers, directors, employees or agents. Recipients' use of this report and any of the estimates contained herein shall be at Recipients' sole risk.

AFRY expressly disclaims any and all liability arising out of or relating to the use of this report except to the extent that a court of competent jurisdiction shall have determined by final judgment (not subject to further appeal) that any such liability is the result of the wilful misconduct or gross negligence of AFRY. AFRY also hereby disclaims any and all liability for special, economic, incidental, punitive, indirect, or consequential damages. **Under no circumstances shall AFRY have any liability relating to the use of this report.**

All information contained in this report is confidential and intended for the exclusive use of the Recipient. The Recipient may transmit the information contained in this report to its directors, officers, employees or professional advisors provided that such individuals are informed by the Recipient of the confidential nature of this report. All other use is strictly prohibited.

All rights (including copyrights) are reserved to AFRY. No part of this report may be reproduced in any form or by any means without prior permission in writing from AFRY. Any such permitted use or reproduction is expressly conditioned on the continued applicability of each of the terms and limitations contained in this disclaimer.

Agenda

1. Contexto energético
2. Barreras y posibilidades de cambio
3. Propuestas a corto y largo plazo



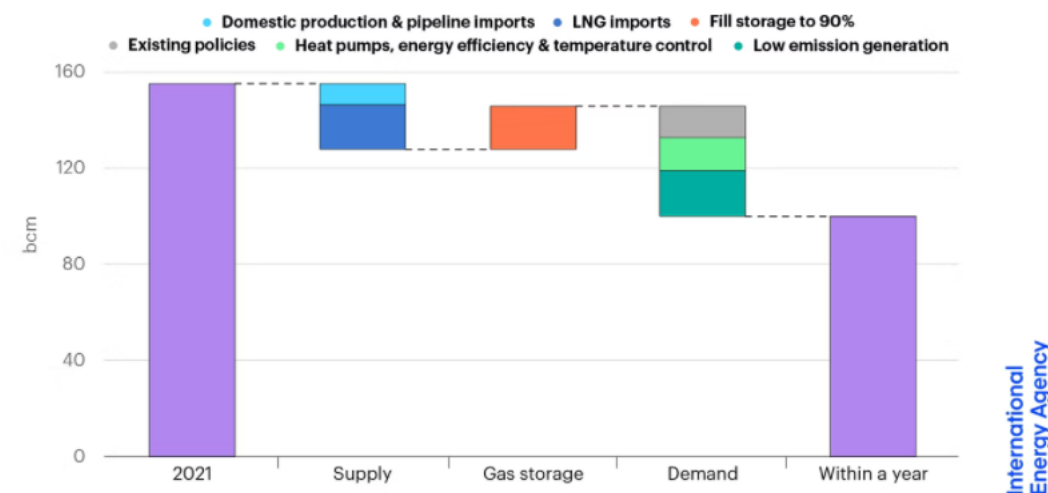
Necesidad de implementar numerosas medidas ambiciosas... y ni con esas

PRINCIPALES IMPACTOS A CORTO Y LARGO PLAZO

- Voluntad de reducción de importaciones de gas ruso (~160bcm/año, >1/3 del consumo europeo)
- corto plazo: independencia total imposible sin destrucción de demanda
- largo plazo: posible con medidas ambiciosas
- Palancas:
 - acelerar aislamientos
 - acelerar electrificación (transporte y calor)
 - acelerar desarrollo de EERR
 - retrasar cierres nucleares? carbon?
 - desarrollo de GNL, nuclear
 - Diversificación de fuentes de gas
 - Midcat?
 - Desarrollo de hidrógeno acelerado
 - Desarrollo de biogás

IEA 10 POINT PLAN FOR THE EUROPEAN UNION

EU gas imports from Russia



Necesidad de diagnóstico de aspectos regulatorios a adaptar o desarrollar temporales y permanentes

CUESTIONES A ANALIZAR

- Precios demasiado altos (para el consumidor y productor)?
 - cuánto de 'altos'?
 - durante cuánto tiempo?
 - barreras de entrada?
- Precios demasiado bajos (para acometer inversiones)?
 - Seguridad de suministro
 - %EERR
 - Dependencia energética
 - Volatilidad de precios
- Nivel de intervención/subsidio público
 - mitigar precio para contener inflación y poder adquisitivo
 - incentivar maximización de ahorro y no retrasar pagos hacia años futuros

TECNOLOGÍAS Y REGULACIONES A (RE)PLANTEAR

- PPAs
- REER
- Nuclear
- Hidráulica
- Almacenamiento
- Renovables Merchant
- Ciclos Combinados
- Negocio gasista y petrolero
- Estructura de tasas y cargos regulados
 - RECORE
 - Peajes y Cargos
 - FNSSE
 - contribución de PPGGEE

Qué barreras y posibilidades existen al cambio de diseño?

- Necesidad de Sistema de despacho
 - minimizar coste variable
 - señal de precio de 1MWh 'marginal'
 - intercambios en la EU eficientes
 - 'pay-as-bid' inútil sin fijación de precios a plazo
 - Liquidaciones 'post-mercado'
 - vía OMIE (como REER): futuras EERR
 - vía Cargos (como RECORE): CO2, tasas, CRM?
 - coberturas de riesgos vigentes
 - Europa no quiere precios fijos
 - protección del consumidor
 - señales de precio eficientes, el mercado responde
 - Ayudas de Estado (replantear 'protección del consumidor' vs. 'toma de una póliza de Seguro')
- Dificultad de relato y mecanismo que fije precio a una tecnología
- Particular (consumidor o comercializadora)
 - Público (e.g. EERR, Capacidad, tasa inframarginal)

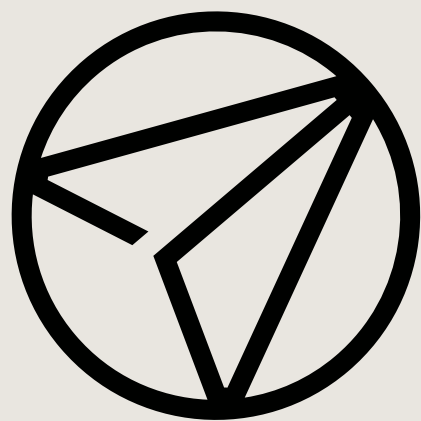
Necesidad de medidas urgentes (temporales) y de largo plazo (permanentes) ¿...no politizadas?

CORTO PLAZO

- plan nacional de choque para reducción y racionamiento de hidrocarburos
 - revisión de nivel de renta inframarginal negociada (nuclear, hidráulica, EERR merchant)
 - parche temporal
 - 'cap & floor' permanente
 - Adaptación del RECORE
 - Calendario de subastas
 - Dotación de recursos humanos para tramitaciones y 'lean permitting'
 - Análisis y discusión de rentas gasistas
 - '*Ley de medidas económicas de Guerra*' que habilite recaudación inframarginal y contribuciones de PPGEE
- Construcción de un precio final de la electricidad 'sintético' que pondere precios de generación por tecnología razonables (sin necesaria alteración del sistema marginalista)

LARGO PLAZO

- Mix de capacidad
 - mecanismo competitivo para hidráulica
 - ritmo de subastas
 - marco para incentivar desarrollo de almacenamiento a gran escala
 - revisar posible adaptación de reglas de mercado de CO2 (MSR, trading..)
 - analizar rol de gobiernos en mercados gasistas
 - maximizar uso de fondos NextGen (hidrógeno, adaptaciones industriales, electrificación de transporte y calor..)
- armonización a nivel Europeo
- vs. decisiones a nivel nacional



AFRY

ÅF PÖYRY