

PDIRG 2025 & PDIRT-E 2024
Comissão de Ambiente e Energia
31 de Março de 2026

GÁS NATURAL - IRÃO

Uma nova crise de preços de energia: 2022 Round 2?

Latest strikes on Qatari gas infrastructure have shifted market pricing from a near term supply shock towards a longer duration risk premium across the TTF curve

TTF gas day-ahead and forward prices, January 2025– 19 March 2026 (EUR/MWh)

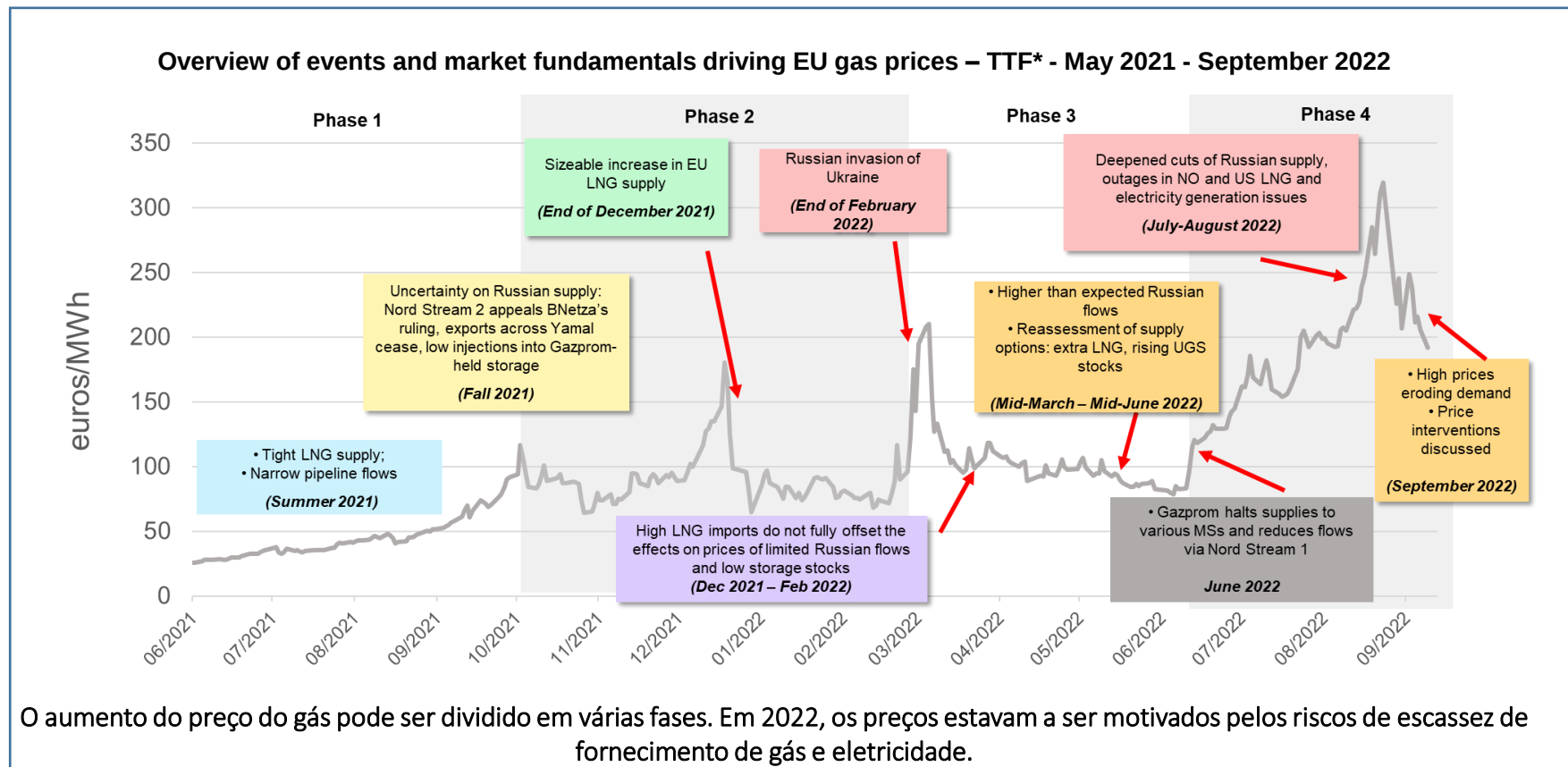


Updated on: 23/03/2025

- A key variable across all scenarios — for prices and security of supply — is the **duration of the Qatar production halt and/or Strait disruption**.
- In **June 2025**, 12 days of US and Israeli airstrikes on Iran pushed prices from **32 EUR/MWh to 40 EUR/MWh**, without a Qatari outage or Strait closure. Prices eased quickly after a ceasefire.
- Based on current forward price curves, **summer 2026 months** are the most impacted, with prices gradually fading thereafter while **volatility** will remain high.
- **If the conflict persists**, the LNG market will tighten, **reinforcing cross-basin competition for LNG**. The key issue is how China — despite high reserves, yet disruptions to its Qatari long-term contracts — will compete with EU buyers for spot cargoes that got higher-priced after the conflict.

GÁS NATURAL – UCRÂNIA

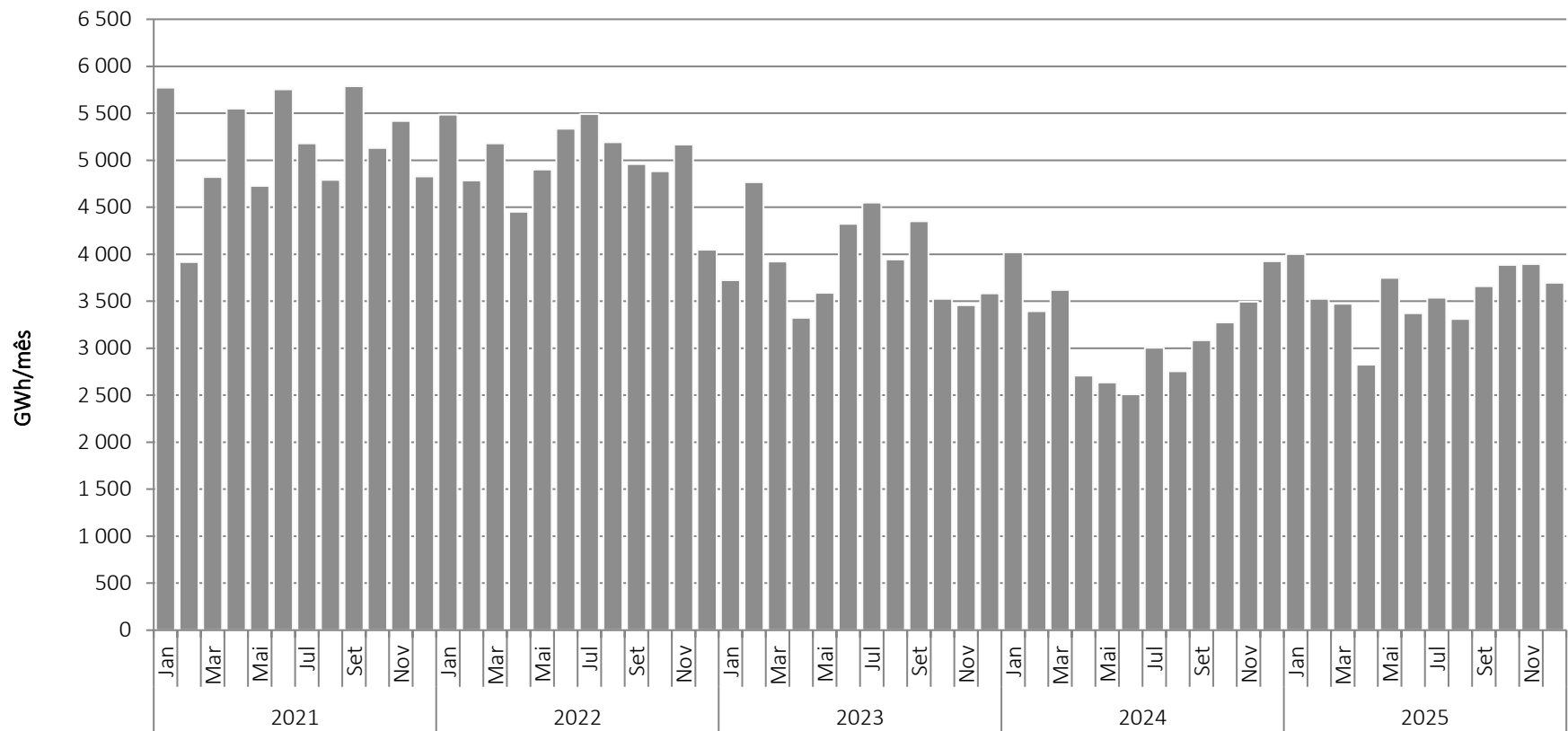
Crise dos preços de gás 2021 & 2022: várias fases com dinâmicas distintas



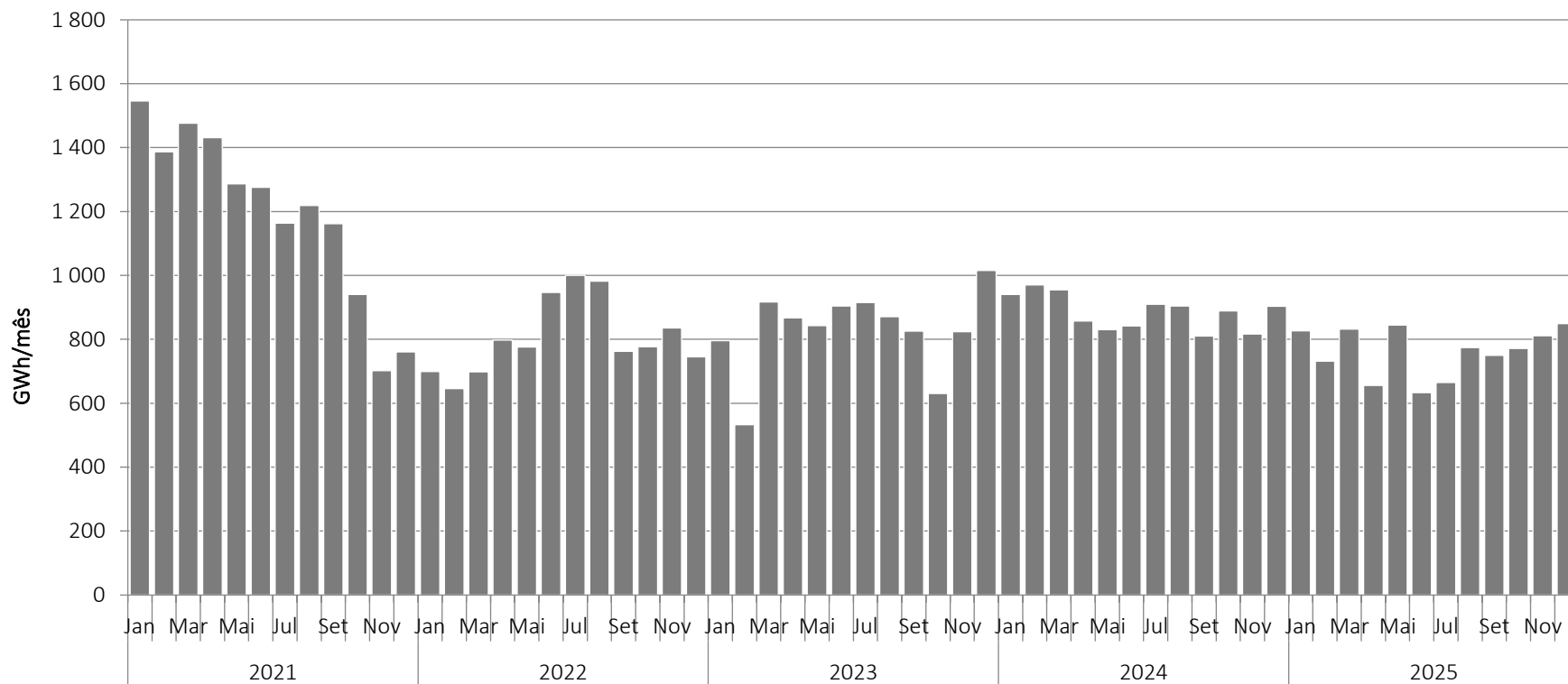
Fonte: ACER based on ICIS Heren's price data

*month-ahead contract (euros/MWh)

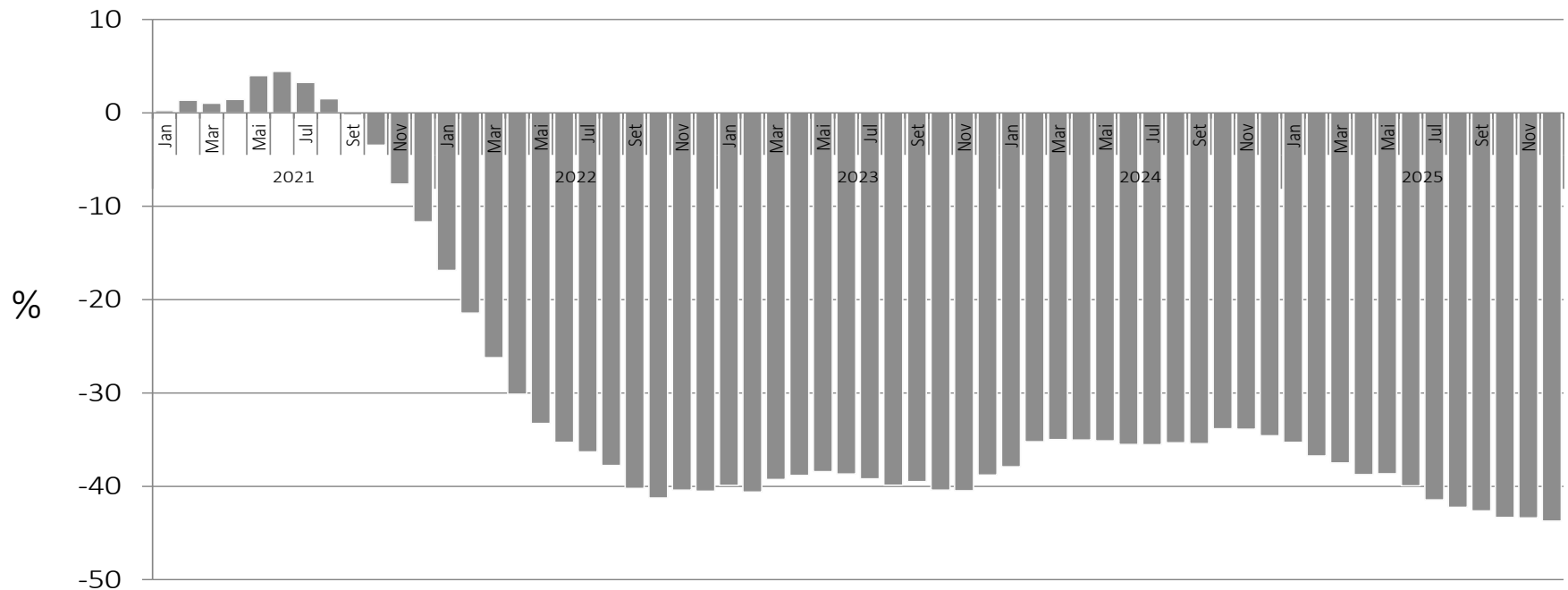
Fluxo diário de gás nas saídas da RNTG
(CEP + Clientes AP + Clientes Rede Distribuição MP e BP)
2021 a 2024



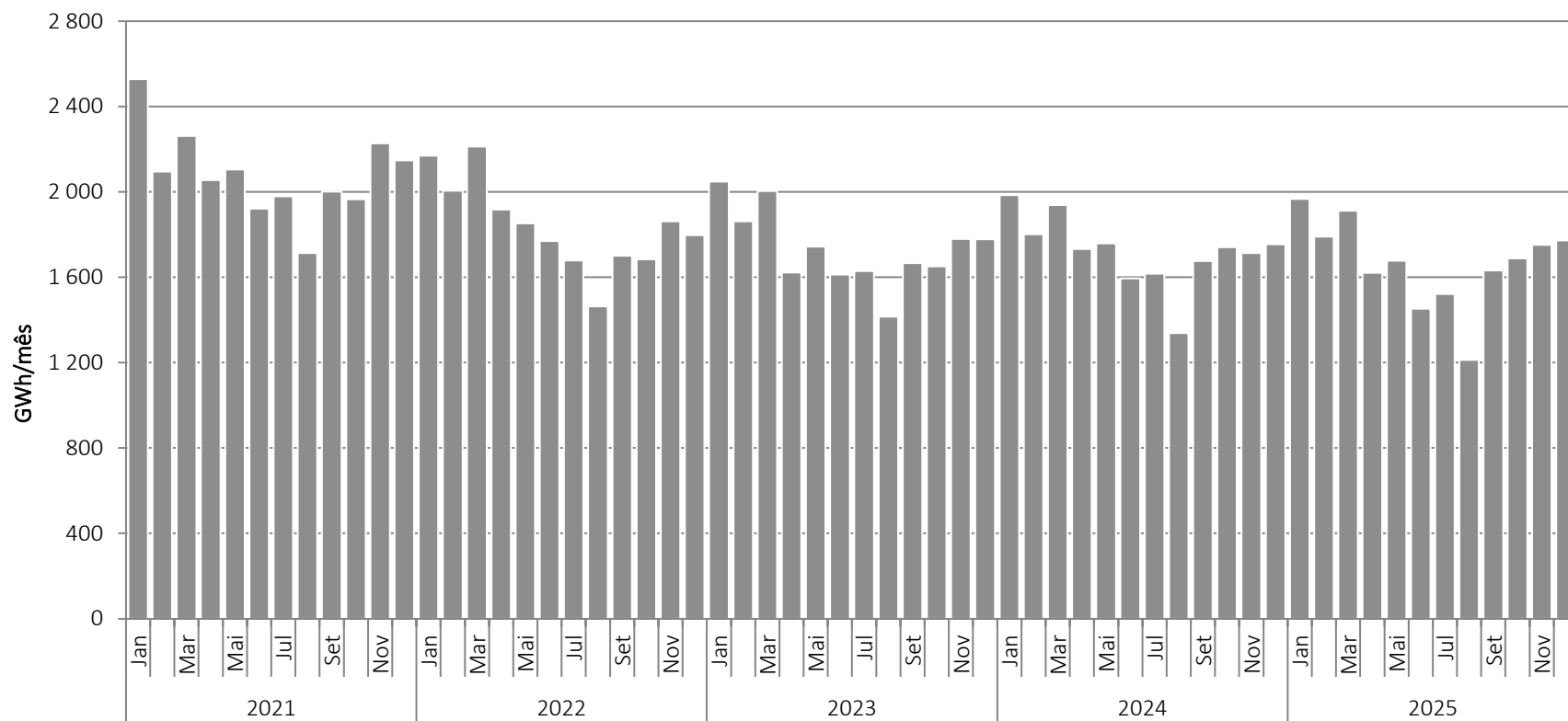
Fluxo diário de gás nas saídas da RNTG para Clientes AP 2021 a 2024



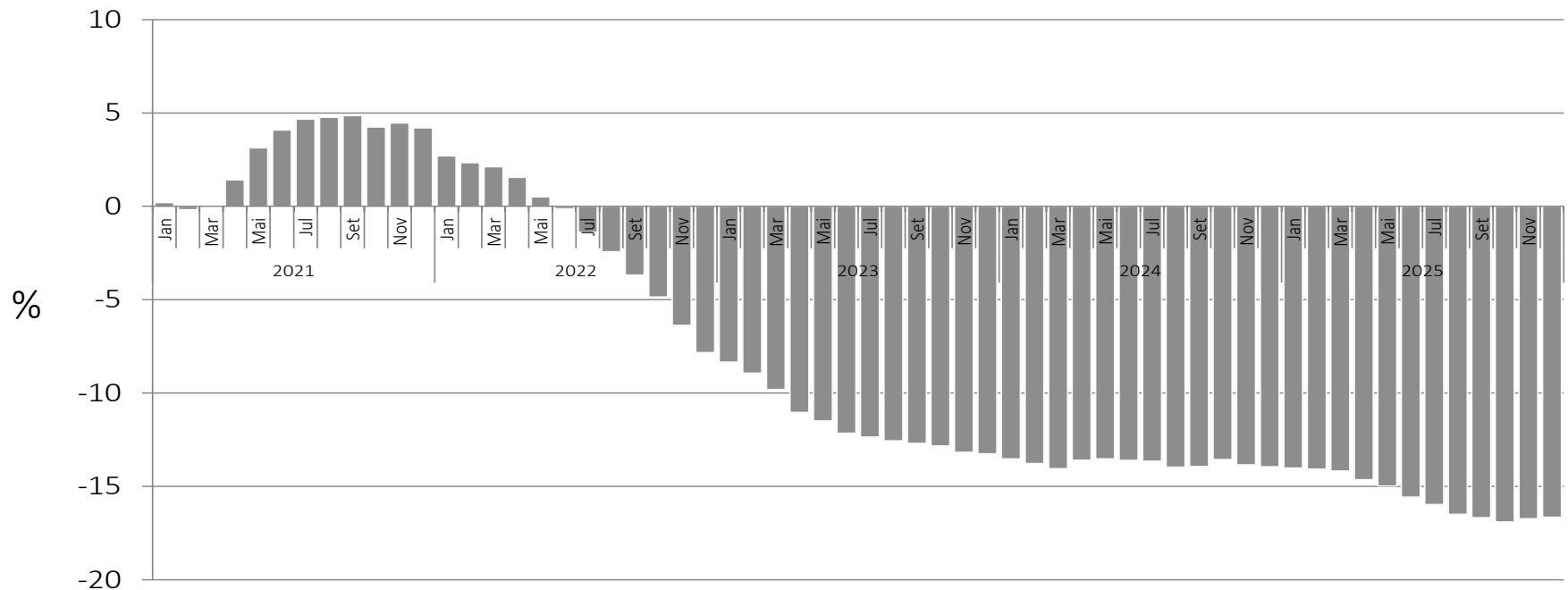
Variação consumo Clientes AP - 2021 a 2024 Média móvel 12 meses face a consumo 2020



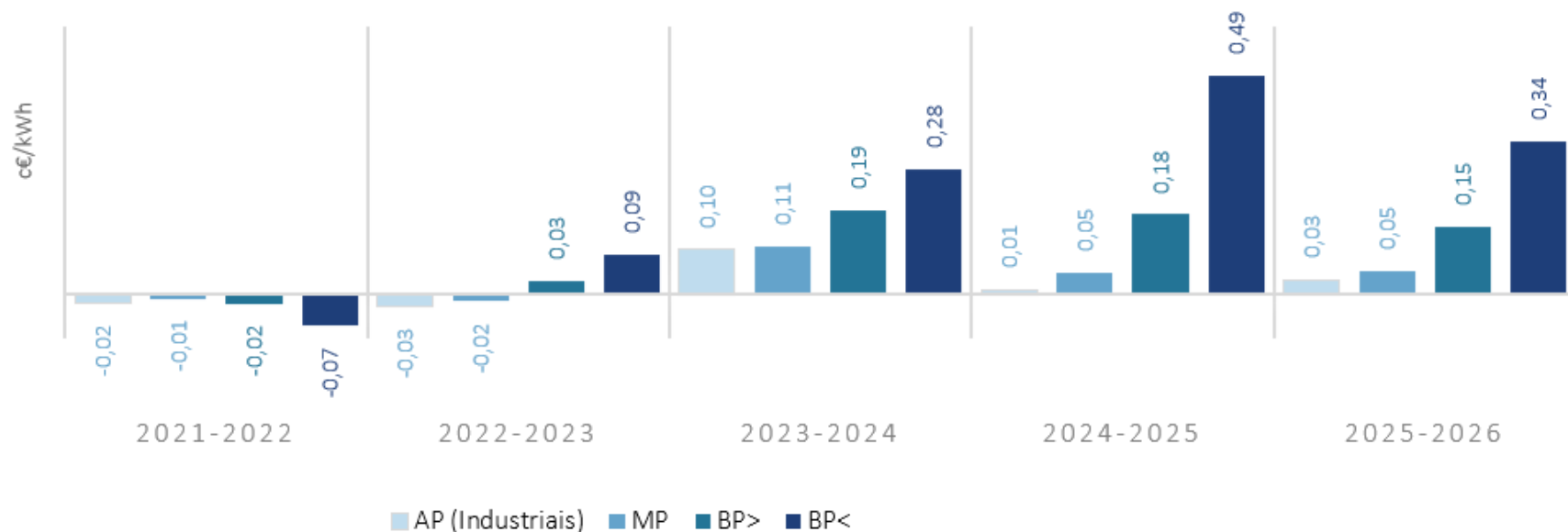
Fluxo diário de gás nas saídas da RNTG para Clientes na Rede de Distribuição MP e BP 2021 a 2024



Variação consumo Clientes MP e BP - 2021 a 2024 Média móvel 12 meses face a consumo 2020



Variação das Tarifas de Acesso às Redes

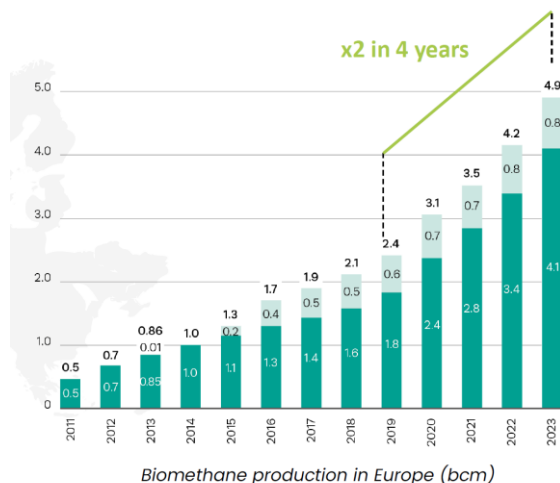


Variação das Tarifas de Acesso às Redes

Tarifa de Acesso às Redes	Preço médio 2024-2025	Preço médio 2025-2026	Variação do preço médio	Variação tarifária	Efeito consumo
Centros eletroprodutores em Alta Pressão	1,79 EUR/MWh Receitas: 34 924 kEUR Quantidades: 19 542 GWh	2,91 EUR/MWh Receitas: 25 784 kEUR Quantidades: 8 855 GWh	+62,9% 	+11,7% 	+45,9% 
Clientes industriais em Alta Pressão	1,46 EUR/MWh Receitas: 16 280 kEUR Quantidades: 11 124 GWh	1,75 EUR/MWh Receitas: 19 671 kEUR Quantidades: 11 240 GWh	+19,6% 	+23,0% 	-2,8% 
Clientes em Média Pressão	4,05 EUR/MWh Receitas: 57 818 kEUR Quantidades: 14 277 GWh	4,63 EUR/MWh Receitas: 63 371 kEUR Quantidades: 13 680 GWh	+14,4% 	+13,1% 	+1,2% 
Clientes em Baixa Pressão com consumos anuais superiores a 10 000 m³	15,24 EUR/MWh Receitas: 56 559 kEUR Quantidades: 3 712 GWh	17,00 EUR/MWh Receitas: 66 459 kEUR Quantidades: 3 910 GWh	+11,6% 	+9,9% 	+1,6% 
Clientes em Baixa Pressão com consumos anuais inferiores ou iguais a 10 000 m³	40,29 EUR/MWh Receitas: 157 712 kEUR Quantidades: 3 915 GWh	43,86 EUR/MWh Receitas: 166 091 kEUR Quantidades: 3 787 GWh	+8,9% 	+8,5% 	+0,4% 

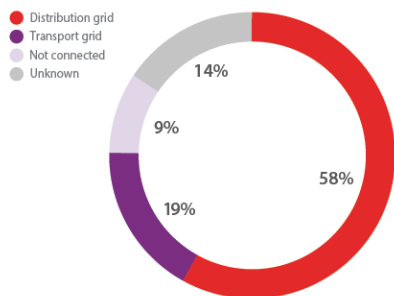


Descarbonização do setor do Gás - Biometano



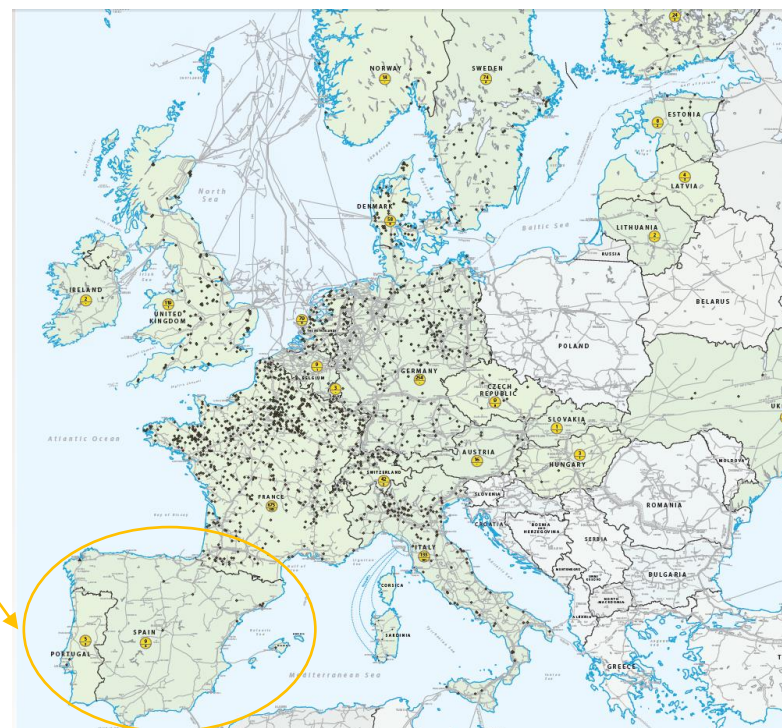
Source: EBA Statistical Report 2024

Percentage of biomethane plants connected to the distribution and transport grids in Europe in 2022



Source :EBA Statistical Report 2023

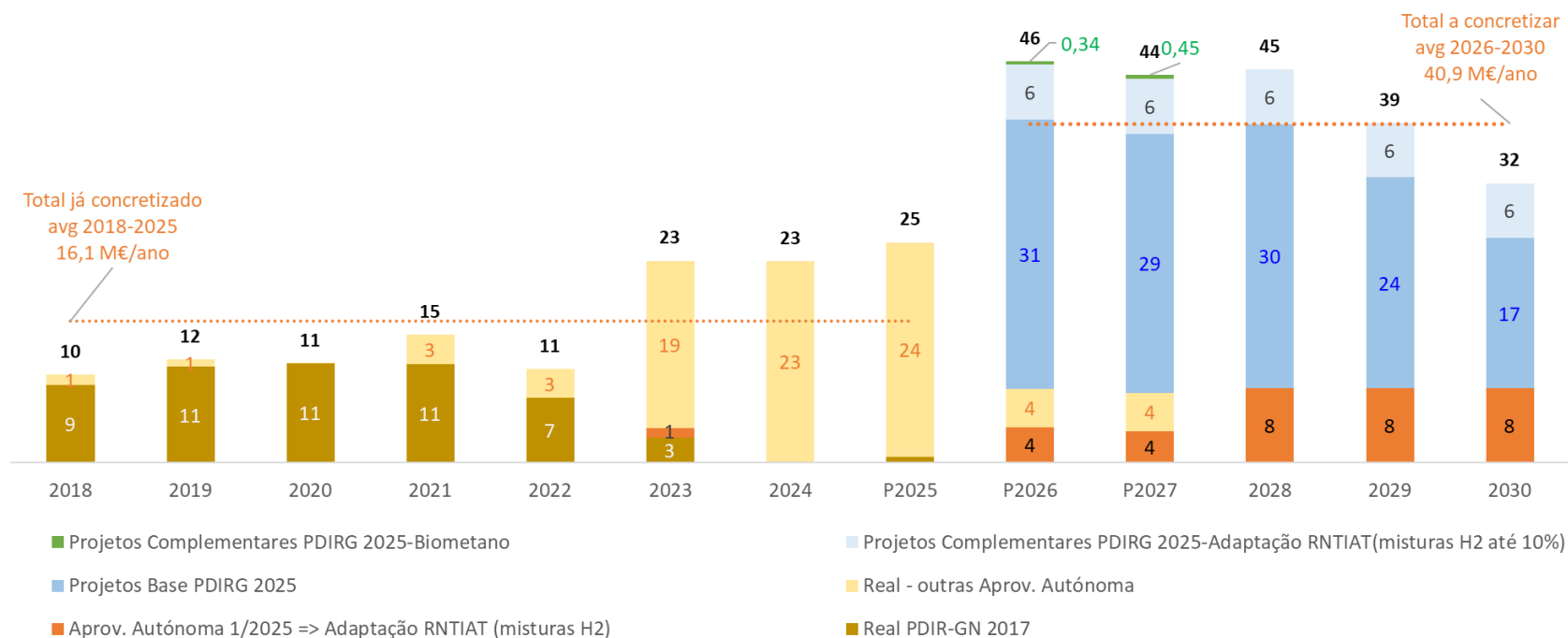
Produção de biogás na Europa em 2023



Comparativamente com o resto da Europa, a Península Ibérica ainda tem caminho a percorrer no desenvolvimento do biometano e outros gases renováveis

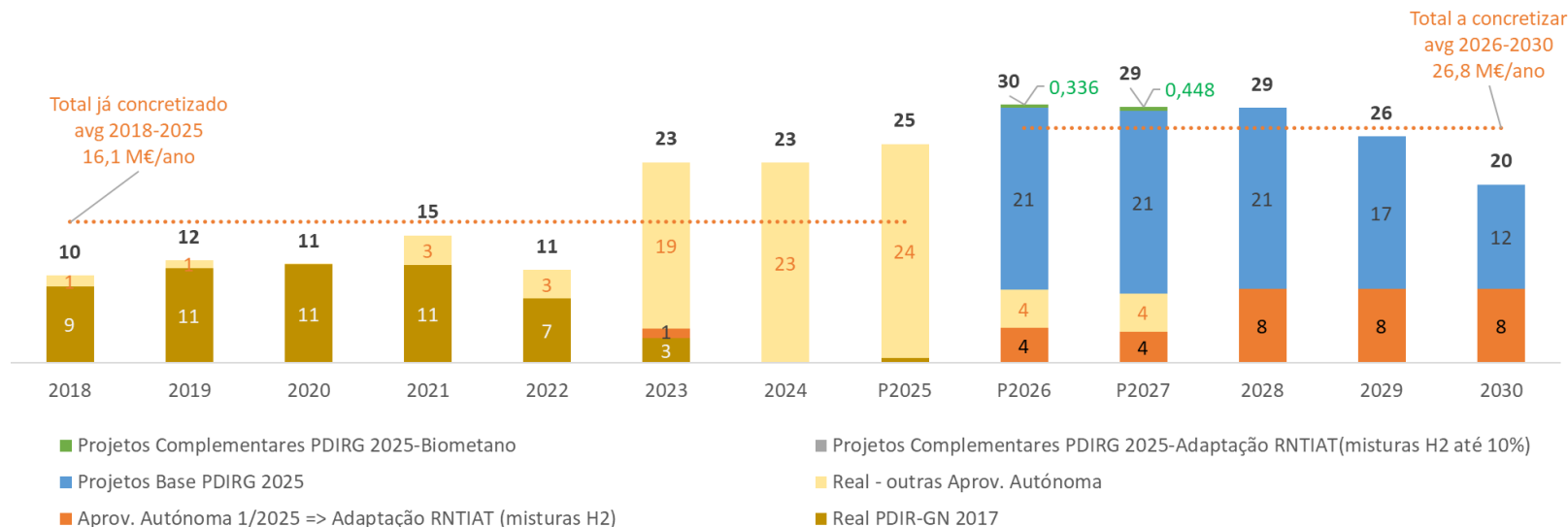
Investimentos são fundamentais para promover a descarbonização do Setor do Gás Natural e bem como para garantir uma infraestrutura resiliente e segura

Proposta PDIRG 2025 & Evolução do investimento em exploração



- Entre **2018 e 2025**, foi realizado um investimento médio de **16,1 M€/ano**, considerando todo o investimento aprovado no PDIRG 2017 e nos vários Despachos de Aprovação Autónoma
- Até 2030, há por concretizar, já aprovados, mais **8,3 M€/ano**, de processos de Aprovação Autónoma
- A este valor médio anual acrescem os montantes inscritos na proposta de PDIRG 2025 para o 1.º Quinquénio:
 - Projetos base – **131,3 M€ > 26,2 M€/ano**
 - Projetos complementares – **31,9 M€ > 6,4 M€/ano**

Evolução do investimento com cenário ERSE



- ERSE propõe adiamento de investimentos do PDIRG 2025: 32,6 M€/ano para 18,5 M€/ano, incluindo
 - Projetos Base => redução de 26,3 M€/ano para 18,4 M€/ano
 - Projeto Complementares => redução de 6,4 M€/ano para 0,2 M€/ano (só Biometano)
- Adiar 31,1 M€ de P. Complementares relativos à adaptação da RNTG e do AS a misturas de hidrogénio até 10%, a realizar até 2030, até ser garantida a viabilidade da interoperabilidade com consumidores e com os operadores de redes adjacentes.
- Recalendarizar alguns **Projetos Base** nas três infraestruturas (18,4 M€), incluindo a construção da 4.ª baía do TGNL e Recalendarizar parte dos Investimentos Transversais (-21 M€).
- O valor médio anual a concretizar até 2030, reduz-se de 40,9 M€/ano para 26,8 M€/ano

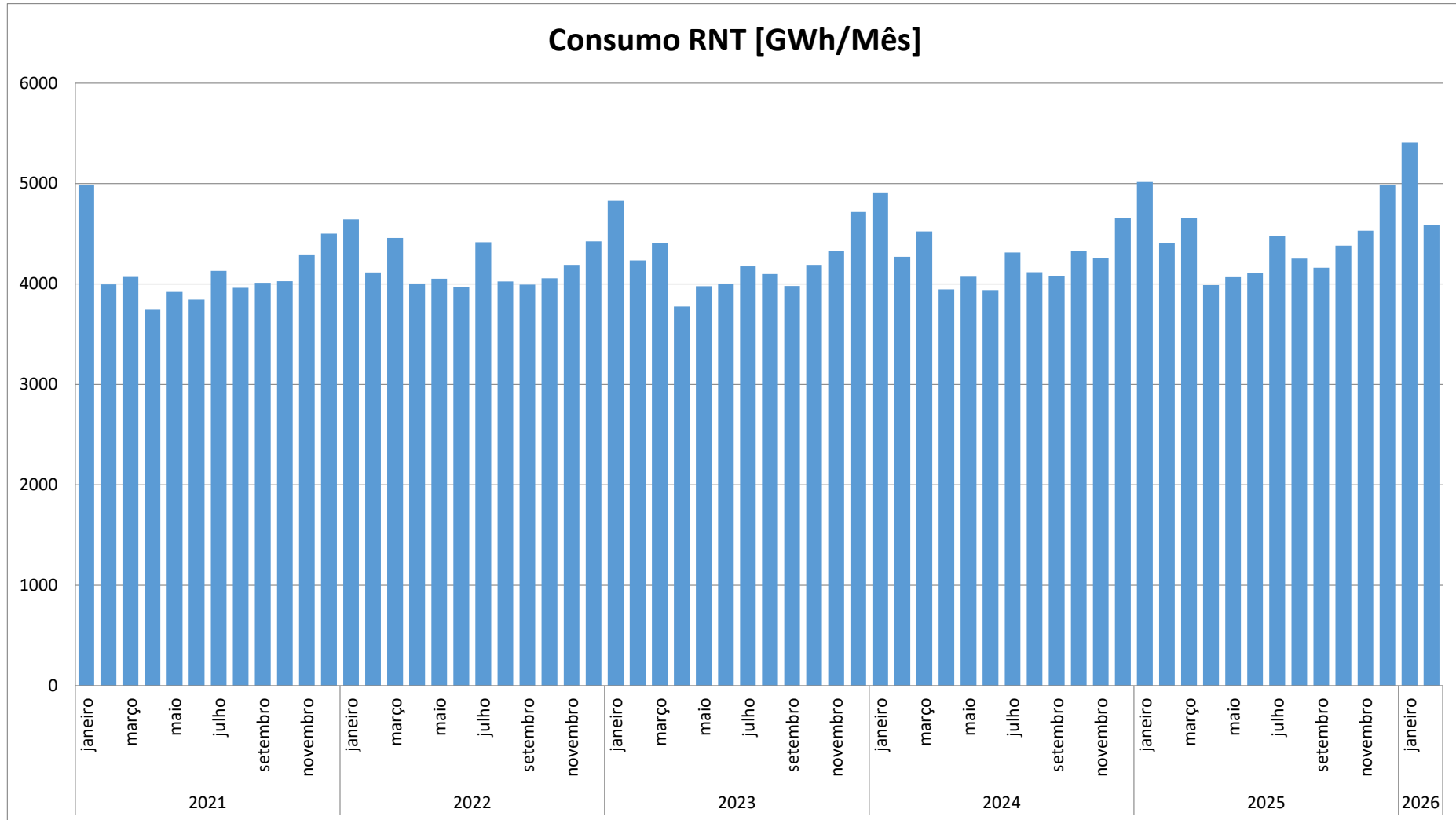
Análise de Impactes Tarifários dos investimentos nas grandes infraestruturas de gás



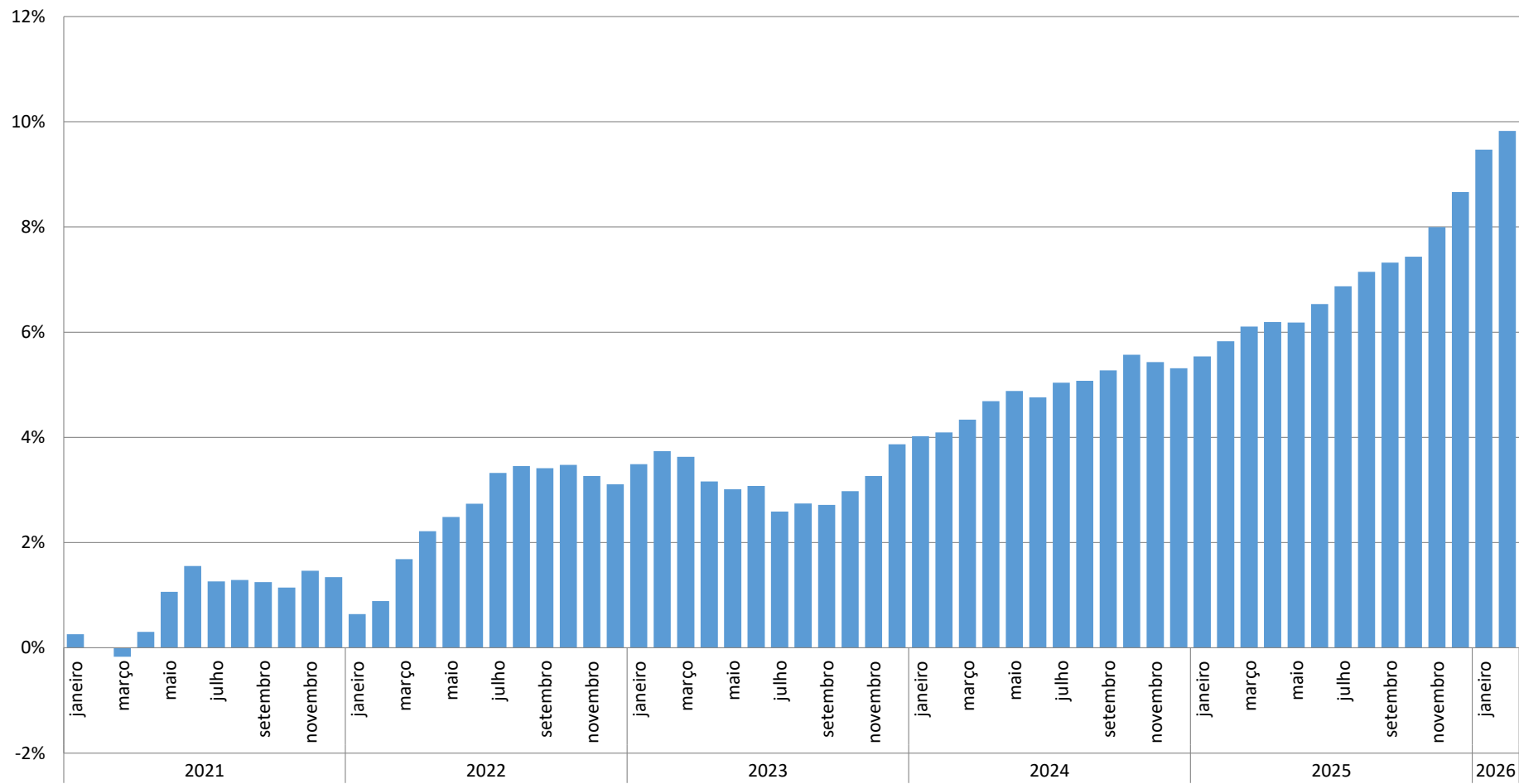
Impacte tarifário médio anual, entre 2025 e 2030, na tarifa de Uso da Rede de Transporte, nas tarifas de Acesso às Redes e nos preços médios de referência de venda a clientes finais

Tarifas	Impacte Tarifário (anualizado) em 2030 face a 2025								
	Procura: Cenário ERSE Inferior			Procura: Cenário PDIRG Central			Procura: Cenário ERSE Superior		
	Cenários de Investimento			Cenários de Investimento			Cenários de Investimento		
	Base	PDIRG	ERSE	Base	PDIRG	ERSE	Base	PDIRG	ERSE
Uso Rede Transporte (URT)	17,2%	+2,2 p.p.	+1,3 p.p.	15,0%	+2,1 p.p.	+1,3 p.p.	12,1%	+2,1 p.p.	+1,3 p.p.
Acesso às Redes	3,7%	+0,6 p.p.	+0,4 p.p.	3,2%	+0,6 p.p.	+0,3 p.p.	2,4%	+0,5 p.p.	+0,3 p.p.
AP	12,6%	+1,7 p.p.	+1,0 p.p.	10,9%	+1,7 p.p.	+1,0 p.p.	8,7%	+1,6 p.p.	+1,0 p.p.
MP	5,1%	+0,8 p.p.	+0,5 p.p.	4,3%	+0,7 p.p.	+0,5 p.p.	3,3%	+0,7 p.p.	+0,4 p.p.
BP>	1,5%	+0,2 p.p.	+0,2 p.p.	1,2%	+0,2 p.p.	+0,1 p.p.	0,9%	+0,2 p.p.	+0,1 p.p.
BP<	0,6%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,5%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,4%	+0,1 p.p.	+0,0 p.p.
Preços Finais	0,5%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,5%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,3%	+0,1 p.p.	+0,0 p.p.
AP	0,6%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,5%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,4%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
MP	0,5%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,4%	+0,1 p.p.	+0,0 p.p.	0,3%	+0,1 p.p.	+0,0 p.p.
BP>	0,4%	+0,1 p.p.	+0,0 p.p.	0,3%	+0,1 p.p.	+0,0 p.p.	0,3%	+0,1 p.p.	+0,0 p.p.
BP<	0,3%	+0,1 p.p.	+0,0 p.p.	0,3%	+0,0 p.p.	+0,0 p.p.	0,2%	+0,0 p.p.	+0,0 p.p.

Nota: Por preços finais consideram-se os preços médios de venda a clientes finais.



Variação Consumo RNT - Média móvel 12 meses face a consumo de 2020



Obs: Autoconsumo representará 2,5 TWh > +5%

Proposta PDIRT-E 2024 - 1.º Quinquénio (2025-2029) & Evolução do investimento aprovado



Estão aprovados investimentos de **2101 M€**, calendarizados até 2029:

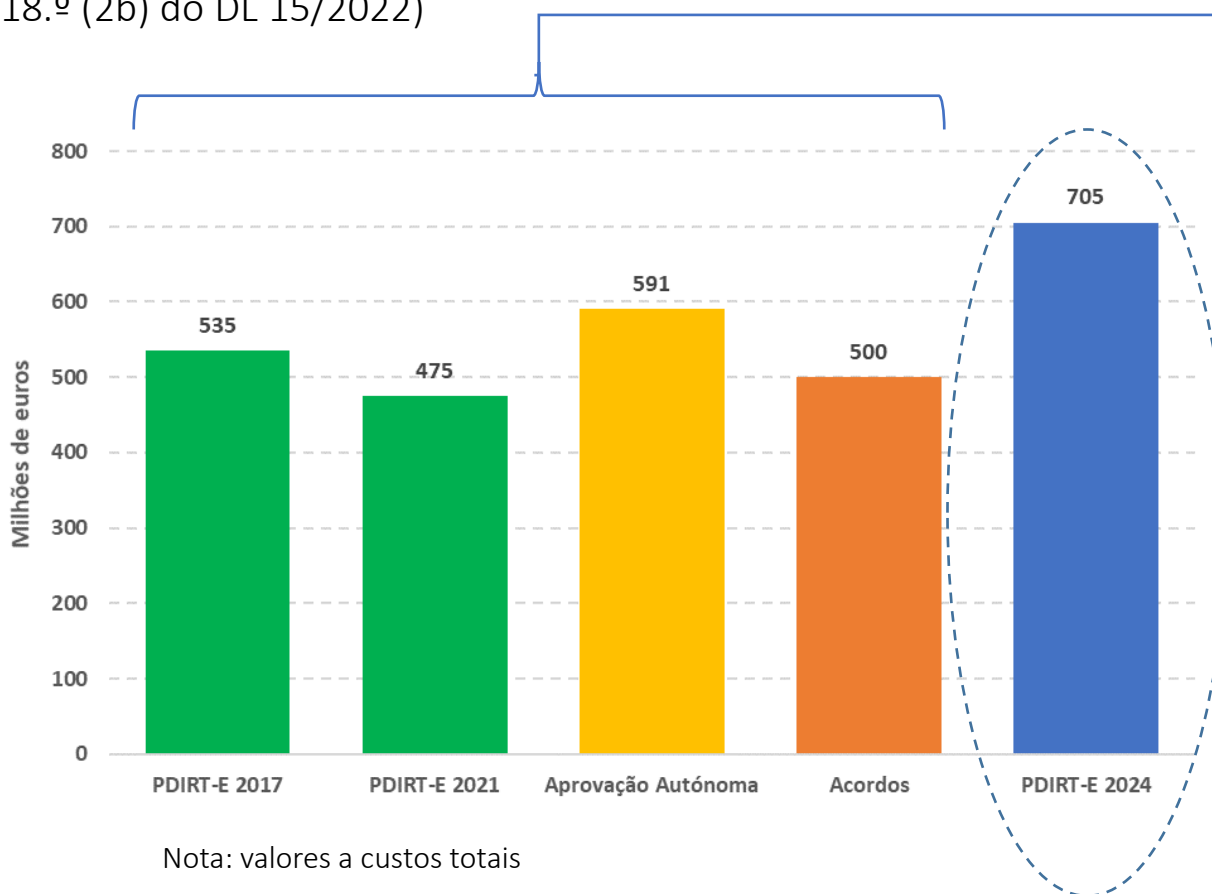
- PDIRT-E 2017 e PDIRT-E 2021
- Aprovações Autónomas
- Atribuição de capacidade ao abrigo de Acordos com produtores (Artigo 18.º (2b) do DL 15/2022)

535 + 475 = 1 010 M€

591 M€

500 M€

2 101 M€



Evolução da concretização do investimento aprovado a 31 dez 2024

- Dos **2101 M€** de investimentos já aprovados, há **1789 M€** ainda por concretizar
- Considerando o PDIRT-E 2024, o valor sobe para **2494 M€**.

- ✓ PDIRT-E 2017 e PDIRT-E 2021 -> concluídos **262 M€**
- ✓ Aprovação Autónoma (extra PDIRT-E) -> concluídos **0 M€**
- ✓ Acordos (Art.º 18.º do DL 15/2022) -> concluídos **50 M€**
- ✓ Proposta de PDIRT-E 2024 (até 2029)

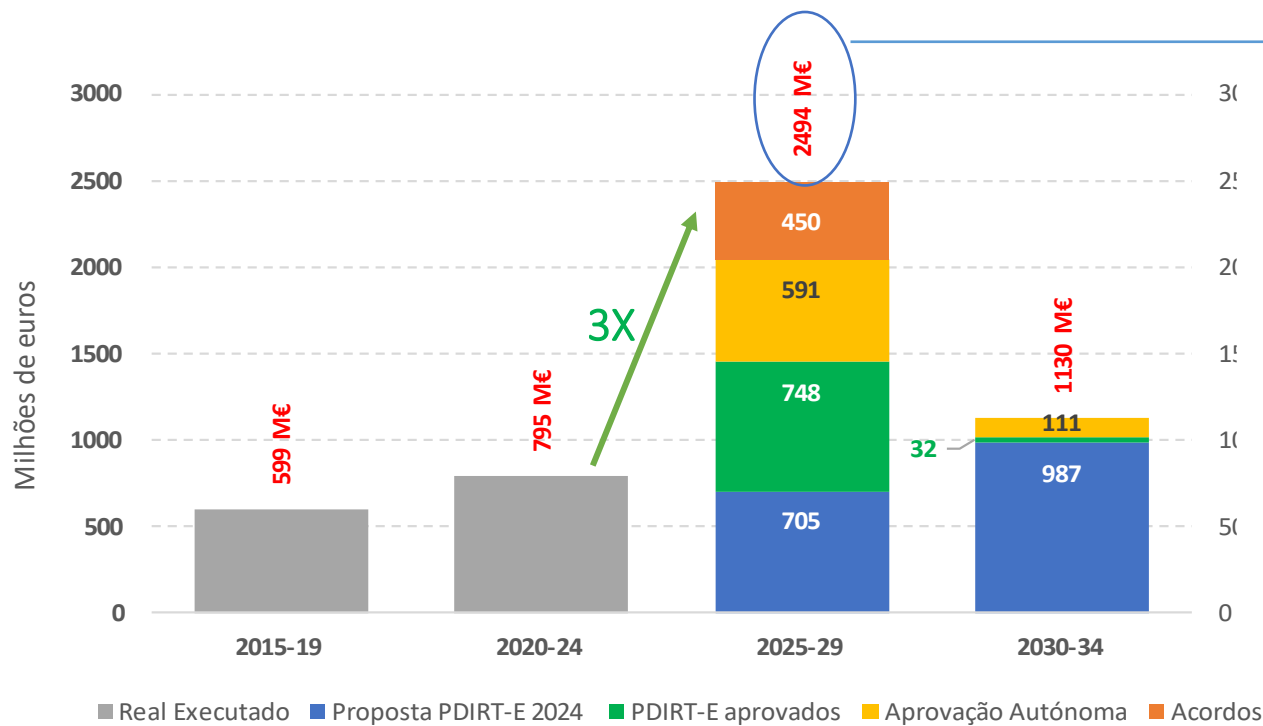
1 010 – 262 = **748 M€**

591 – 0 = **591 M€**

500 – 50 = **450 M€**

705 M€

2 494 M€



Nota: valores a custos totais

- Aceitar 354 M€, ou seja, a totalidade dos Projetos Base para os quais o ORT solicita DFI definitiva.
- Aceitar a DFI condicionada de 127 M€ de projetos relacionados com a gestão operacional da RNT, garantia da cibersegurança, e resposta a necessidades de investimento urgente, entretanto já aprovada por critérios urgentes pelo Despacho 34/MAEN/2026.
- Adiar em 2 anos, por razões objetivas, a calendarização proposta de todos os projetos complementares inscritos no PDIRT-E 2024, num total de 208 M€ que passam a ser realizados apenas no 2.º quinquénio.
- Assim, no primeiro quinquénio, urge concretizar os projetos base e os complementares já aprovados no PDIRT-E 2017, PDIRT-E 2021, exercícios de aprovação autónoma e Acordos com produtores no valor de 1789 M€, aos quais acresce 481 M€ do PDIRT-E 2024, totalizando 2270M€.

[illegible]

Análise de Impactes Tarifários dos investimentos na RNT



Impactes Tarifários da proposta de PDIRT-E 2024 e do cenário alternativo ERSE

Tarifas	Impacte Tarifário (anualizado) em 2029 face a 2025								
	Procura: Cenário ERSE Inferior			Procura: Cenário ERSE Central			Procura: Cenário ERSE Superior		
	Cenários de Investimento			Cenários de Investimento			Cenários de Investimento		
	Base	PDIRT-E 2024	ERSE	Base	PDIRT-E 2024	ERSE	Base	PDIRT-E 2024	ERSE
Uso Rede Transporte (URT)	3,7%	+1,7 p.p.	+1,4 p.p.	2,6%	+1,7 p.p.	+1,4 p.p.	-2,6%	+1,6 p.p.	+1,4 p.p.
Acesso às Redes	0,5%	+0,3 p.p.	+0,2 p.p.	0,4%	+0,2 p.p.	+0,2 p.p.	-0,3%	+0,2 p.p.	+0,2 p.p.
MAT	1,4%	+0,7 p.p.	+0,6 p.p.	1,0%	+0,7 p.p.	+0,6 p.p.	-0,9%	+0,6 p.p.	+0,5 p.p.
AT	1,3%	+0,6 p.p.	+0,5 p.p.	0,9%	+0,6 p.p.	+0,5 p.p.	-0,8%	+0,5 p.p.	+0,4 p.p.
MT	0,8%	+0,4 p.p.	+0,3 p.p.	0,6%	+0,4 p.p.	+0,3 p.p.	-0,5%	+0,3 p.p.	+0,3 p.p.
BTE	0,4%	+0,2 p.p.	+0,2 p.p.	0,3%	+0,2 p.p.	+0,2 p.p.	-0,3%	+0,2 p.p.	+0,1 p.p.
BTN	0,4%	+0,2 p.p.	+0,1 p.p.	0,2%	+0,2 p.p.	+0,1 p.p.	-0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
BTN>	0,4%	+0,2 p.p.	+0,2 p.p.	0,3%	+0,2 p.p.	+0,2 p.p.	-0,3%	+0,2 p.p.	+0,1 p.p.
BTN<	0,3%	+0,2 p.p.	+0,1 p.p.	0,2%	+0,2 p.p.	+0,1 p.p.	-0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
Preços Finais	0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	-0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
MAT	0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	-0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
AT	0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	-0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
MT	0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	-0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
BTE	0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	-0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
BTN	0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	-0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
BTN>	0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	-0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
BTN<	0,2%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.	-0,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.

Nota: Por preços finais consideram-se os preços médios de referência de venda a clientes finais.



EDIFÍCIO RESTELO
Rua Dom Cristóvão da Gama, 1, 3º
1400-113 Lisboa
Portugal
Tel: +(351) 21 303 32 00
e-mail: erse@erse.pt
url: <http://www.erse.pt>