

ANALISI DEI SETTORI INDUSTRIALI

—
OTTOBRE 2020



INTESA  SANPAOLO

ILARIA SANGALLI

Senior Economist Industry Research, Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo



**ANALISI
DEI SETTORI
INDUSTRIALI**

OTTOBRE 2020

INTESA  SANPAOLO

Sfide e opportunità dalla green recovery

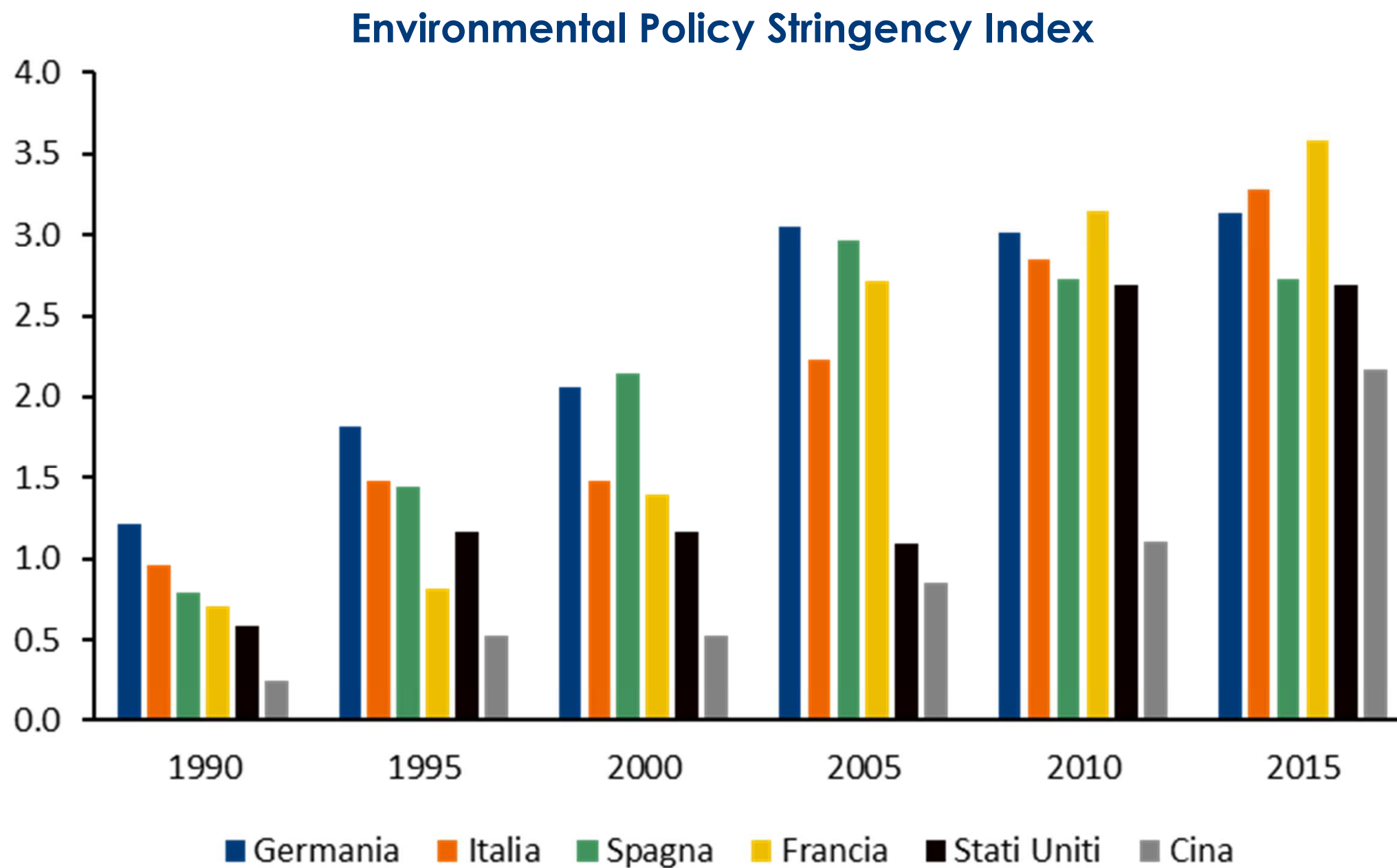
Transizione green al centro dell'agenda europea ...

- **Crescita verde** significa *“promuovere la crescita economica e lo sviluppo, assicurando al tempo stesso che il patrimonio naturale continui a fornirci le risorse e i servizi ambientali sui quali si basa il nostro benessere”* (OECD)...
- ...ovvero adottare **azioni di policy** che consentano di perseguire la crescita economica e lo sviluppo contrastando il cambiamento climatico, il degrado ambientale, l'utilizzo inefficiente delle risorse naturali.

... da diversi decenni ormai

- **1990** prima iniziativa europea volta a stabilizzare le emissioni di gas climalteranti;
- **1992** l'iniziativa europea serve da base per le negoziazioni mondiali sul clima sfociate nella firma della *Convenzione Quadro sui Cambiamenti Climatici* (UNFCCC) a Rio de Janeiro;
- **1997** firma del **protocollo di Kyoto**, primo grande passo avanti per la riduzione delle emissioni inquinanti a livello mondiale (operativo dal 2005, periodo di impegno 2008-12, cosiddetto del Kyoto 1);
- **2013** si inaugura il **Kyoto 2**, con periodo di azione fino al 2020;
- **2015** si raggiunge l'**accordo di Parigi** che regola il periodo successivo al 2020;
- **Green New Deal Europeo**: verso la neutralità climatica 2050?

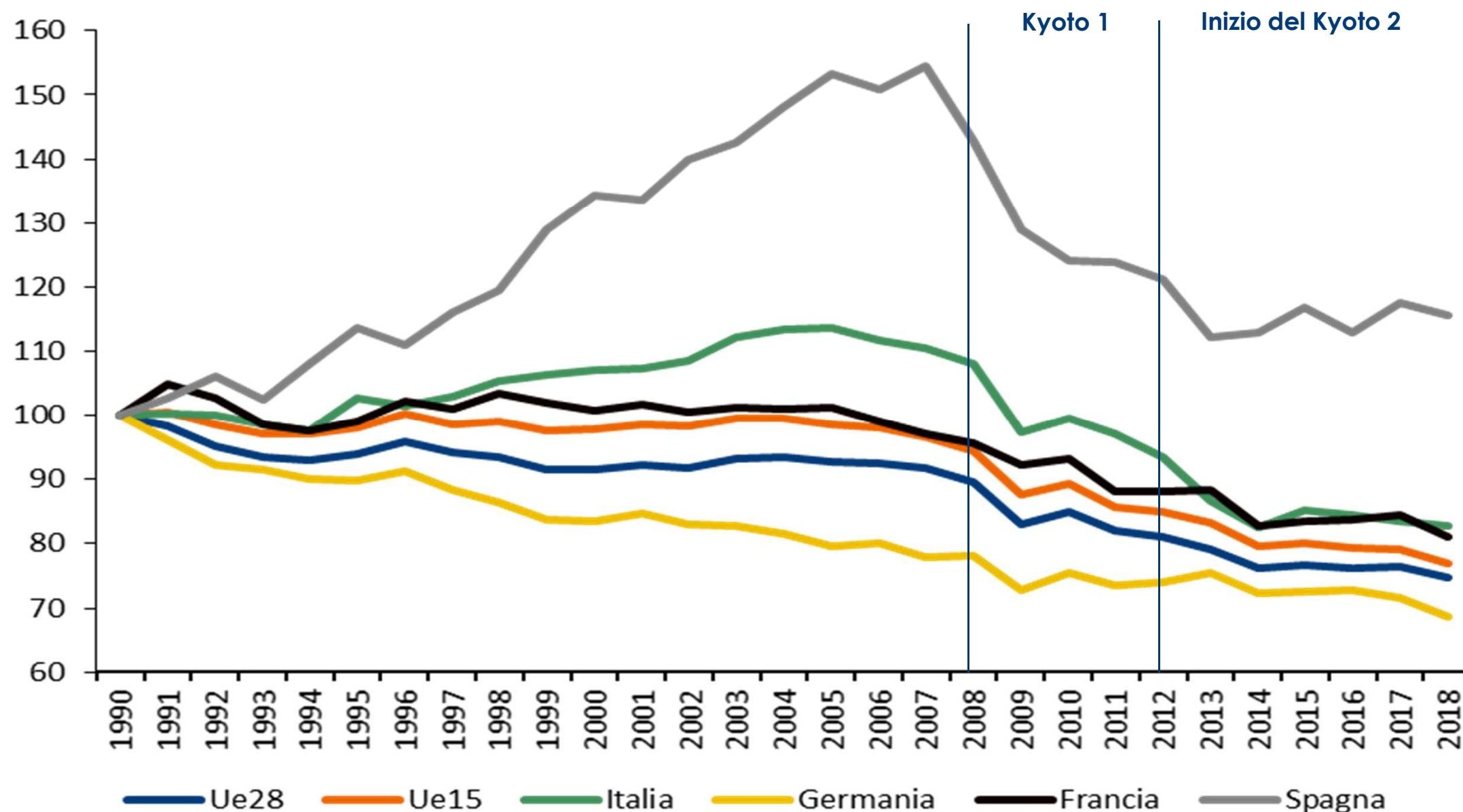
Le policy ambientali si fanno più stringenti



Nota: il valore dell'indice varia tra 0 (policy ambientali non stringenti) e 6 (livello più alto di stringency). Fonte: elaborazioni su dati OECD

Impegno Ue verso l'abbattimento delle emissioni GHG

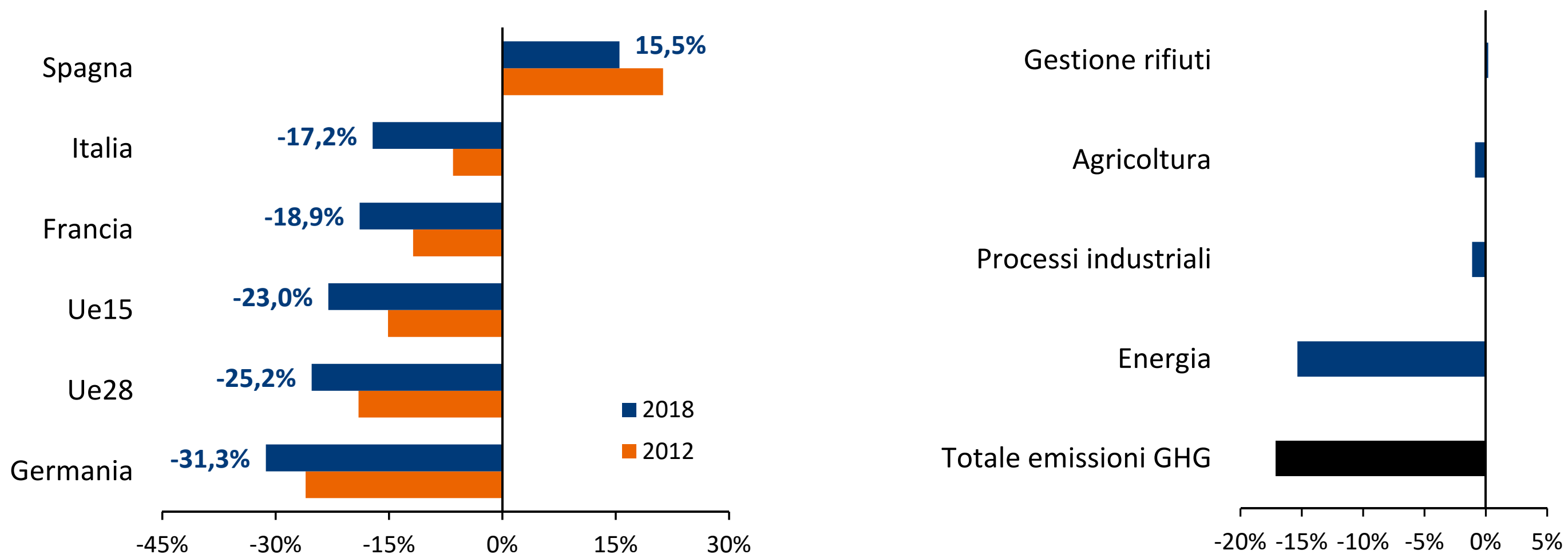
Evoluzione delle emissioni di GHG (Green-House Gas) complessive di Italia, Germania, Francia, Spagna (periodo 1990-2018, numeri indici 1990=100, esclusa l'attività compensativa del suolo)



Fonte: elaborazioni su dati Eurostat, inventari GHG

Quanto siamo lontani dalla neutralità climatica?

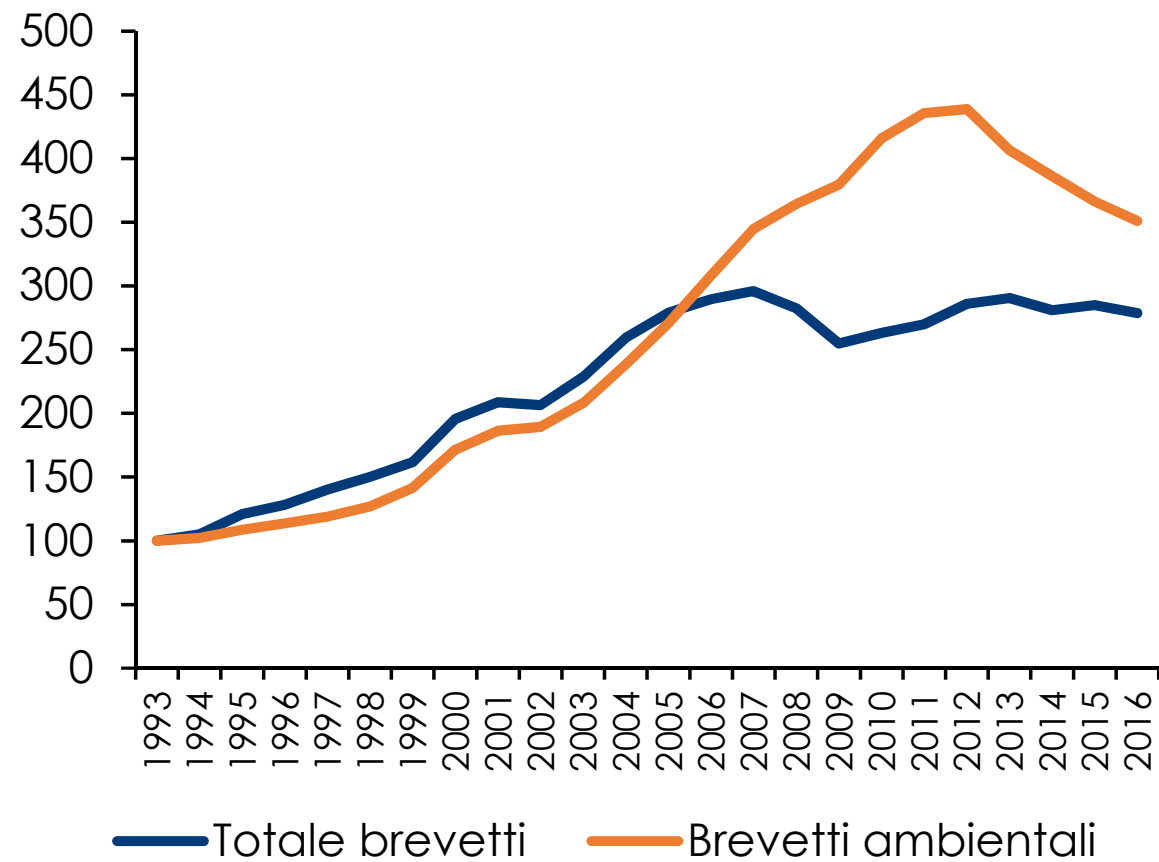
Emissioni GHG complessive nell'Unione Europea (esclusa attività compensativa del suolo):
variazioni % 2012 e 2018 rispetto al 1990 (grafico sinistra)
e contributi per macrosettore alla var.% 2018 dell'Italia (grafico destra)



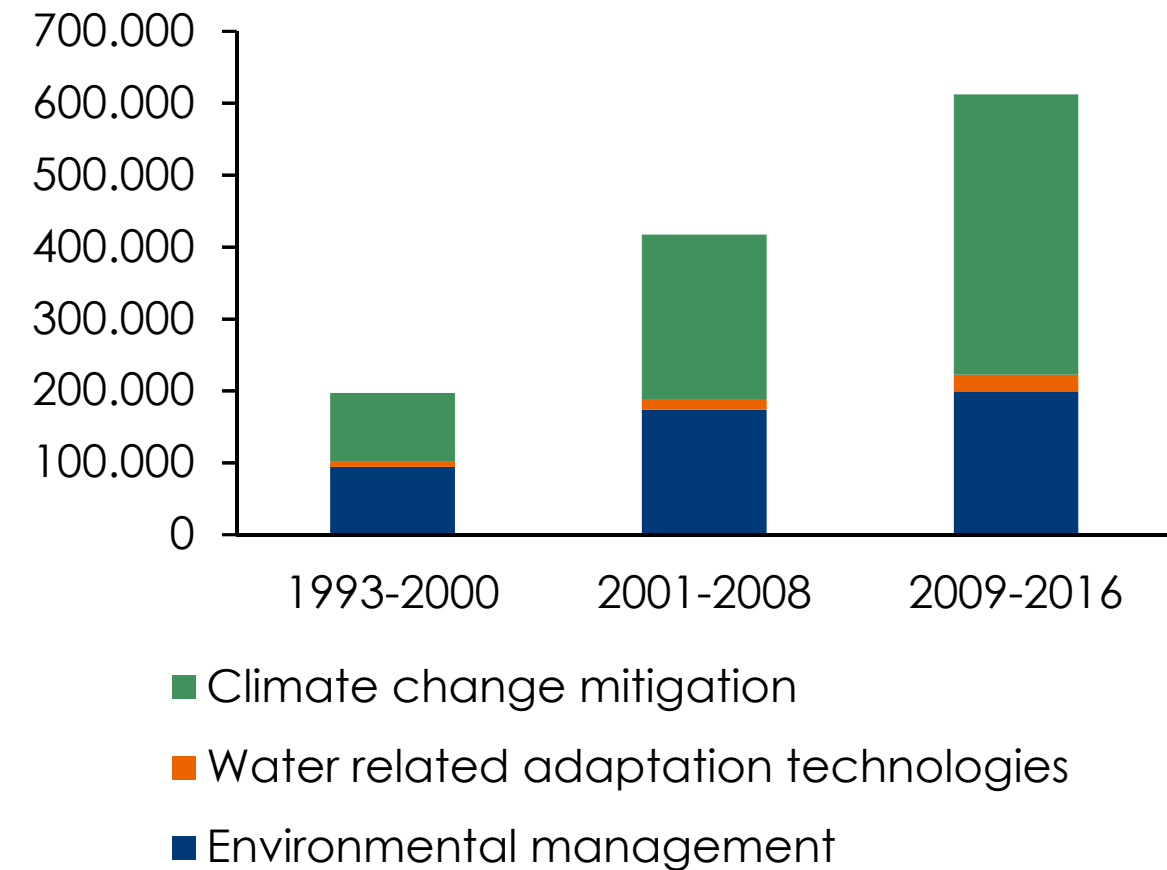
Fonte: elaborazioni su dati Eurostat, inventari GHG

Spinta in avanti della frontiera tecnologica

L'evoluzione dei brevetti mondiali totali e ambientali (indice 1993=100)



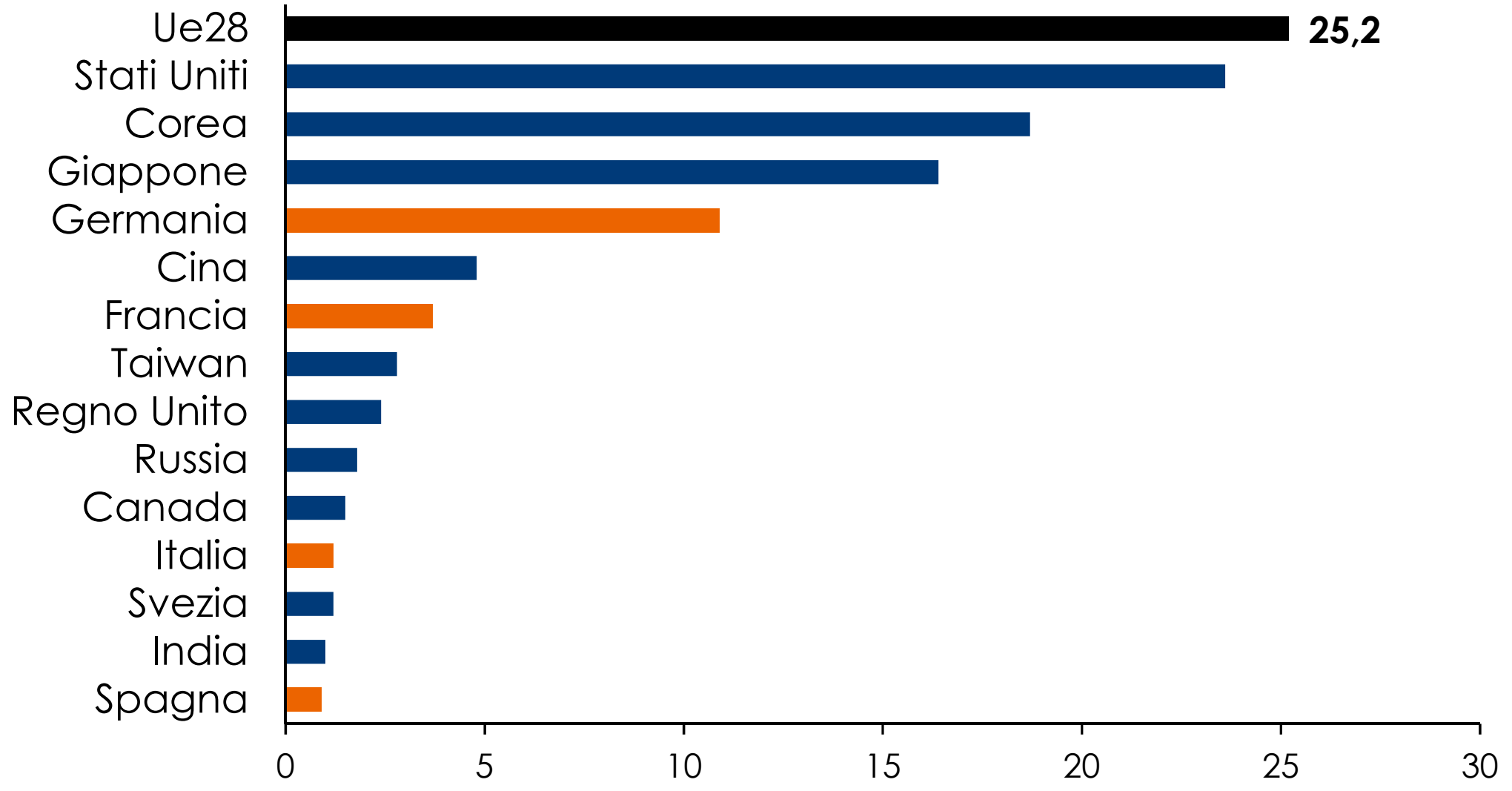
Brevetti ambientali mondiali: suddivisione per macro-categorie



Fonte: elaborazioni su dati OECD

Primo posto dell'Ue per brevetti climate change mitigation ⁸

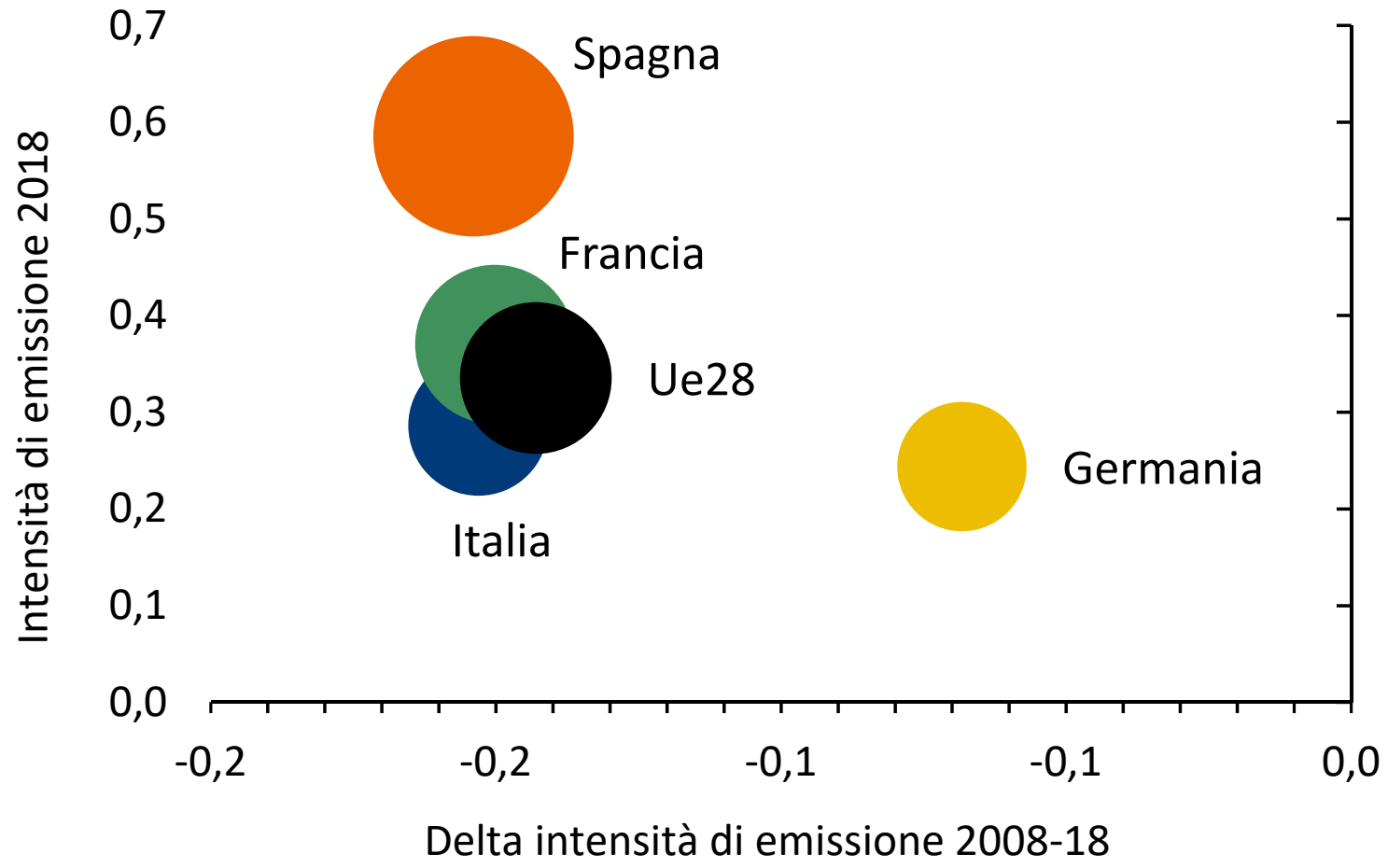
Quote di mercato dei principali paesi brevettatori in tecnologie legate a climate change mitigation
(anni 2009-16)



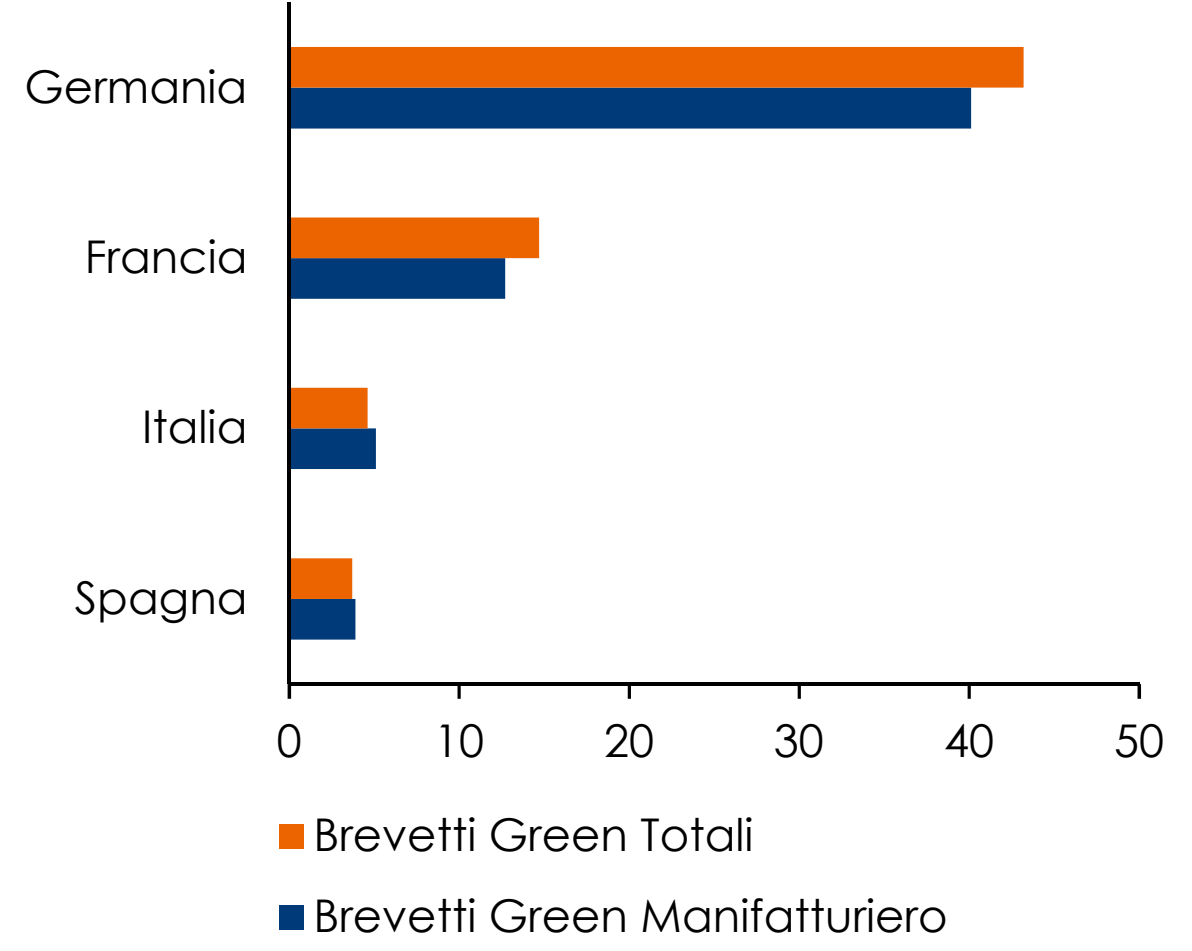
Fonte: elaborazioni su dati OECD

Manifatturiero italiano secondo più virtuoso per intensità di emissioni climalteranti

Intensità di emissione dell'industria manifatturiera di Italia, Germania, Francia e Spagna (Kg di emissioni GHG per euro di valore aggiunto)



Peso dei paesi sui brevetti green Ue28, totali e destinati al manifatturiero (media 2009-16)

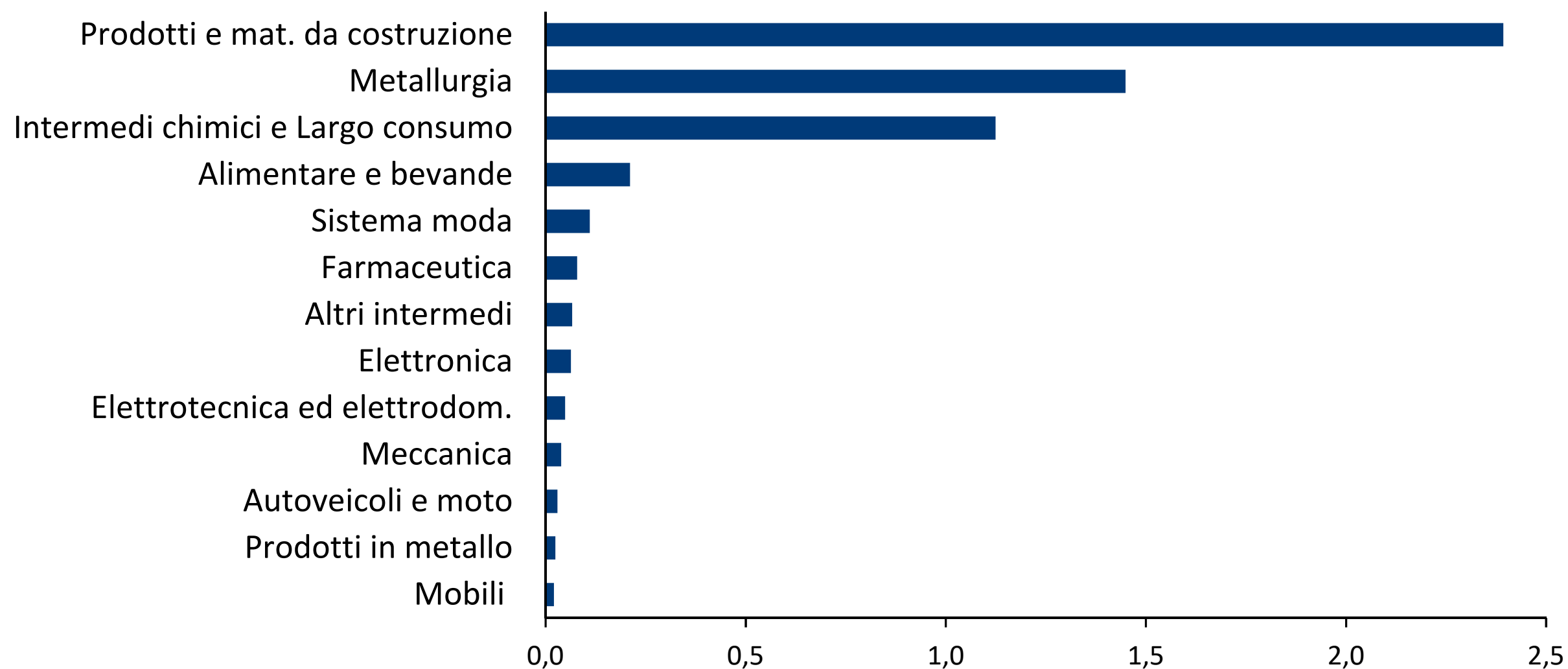


Fonte: elaborazioni su dati Eurostat, conti nazionali ambientali e OECD

Italia: intensità di emissione dei settori manifatturieri

Intensità di emissione dei settori manifatturieri italiani al 2018

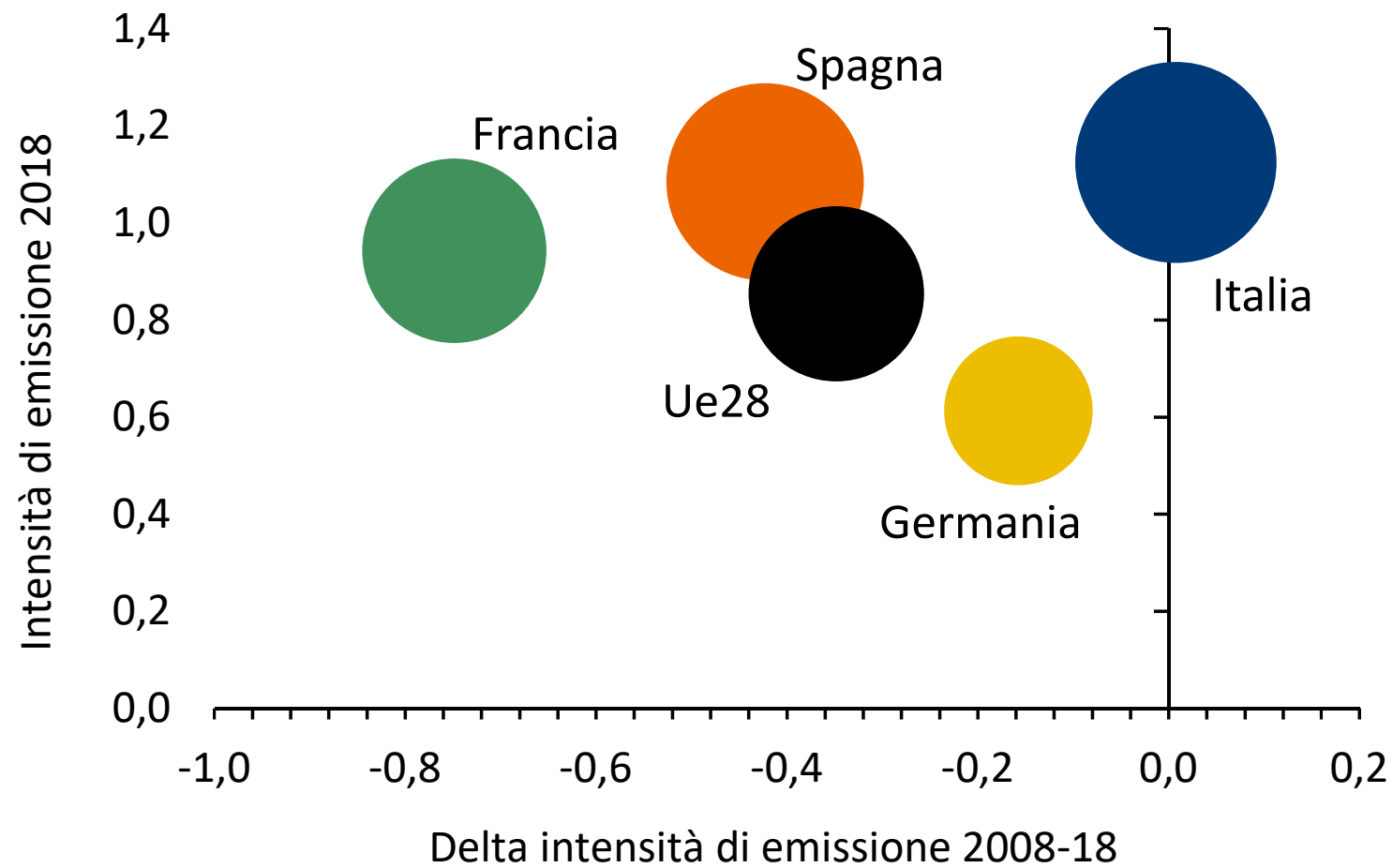
(Kg di emissioni GHG per euro di valore aggiunto)



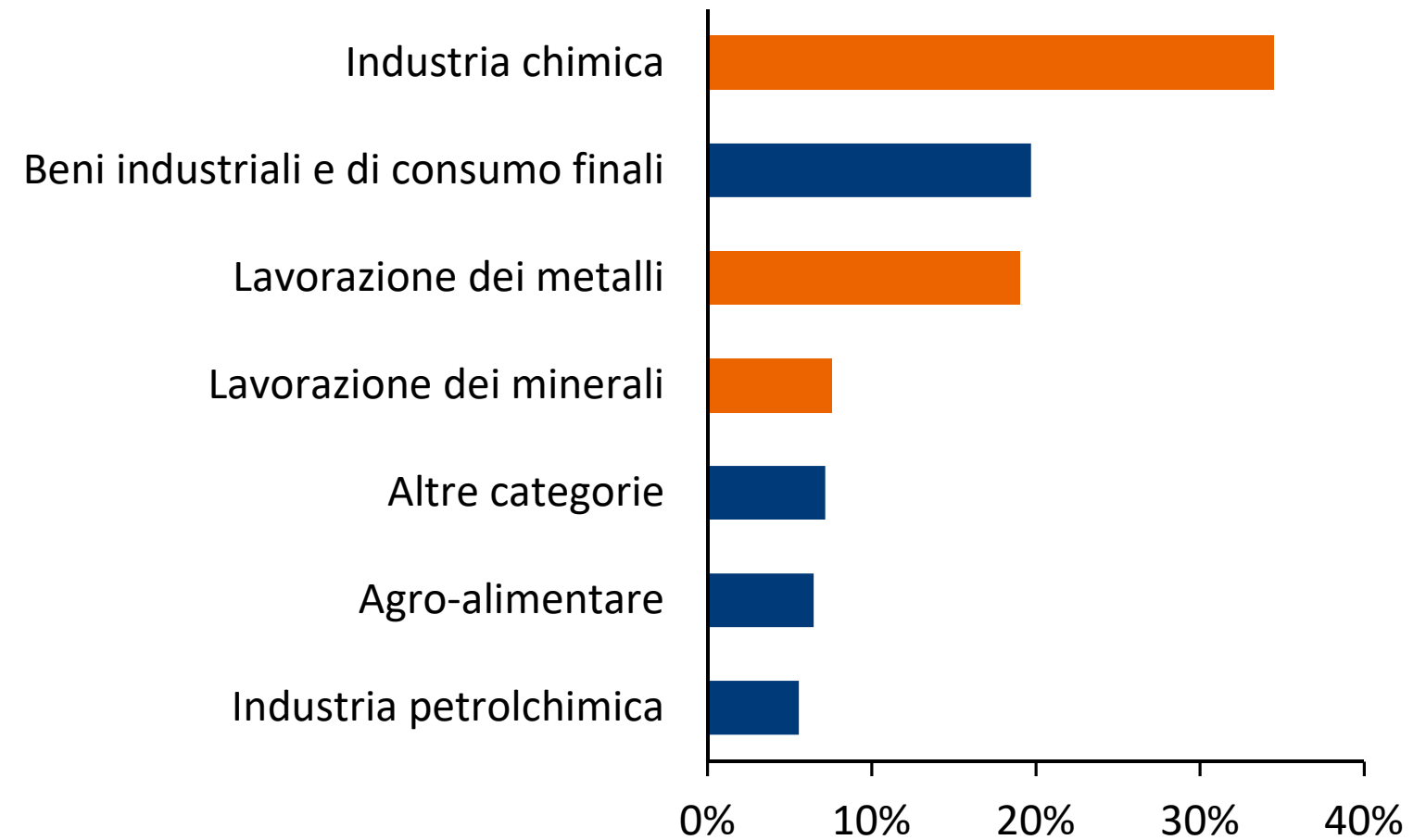
Fonte: elaborazioni su dati Eurostat, conti nazionali ambientali

Intermedi chimici

Intensità di emissione degli Intermedi chimici in Italia, Germania, Francia e Spagna (Kg di emissioni GHG per euro di valore aggiunto)



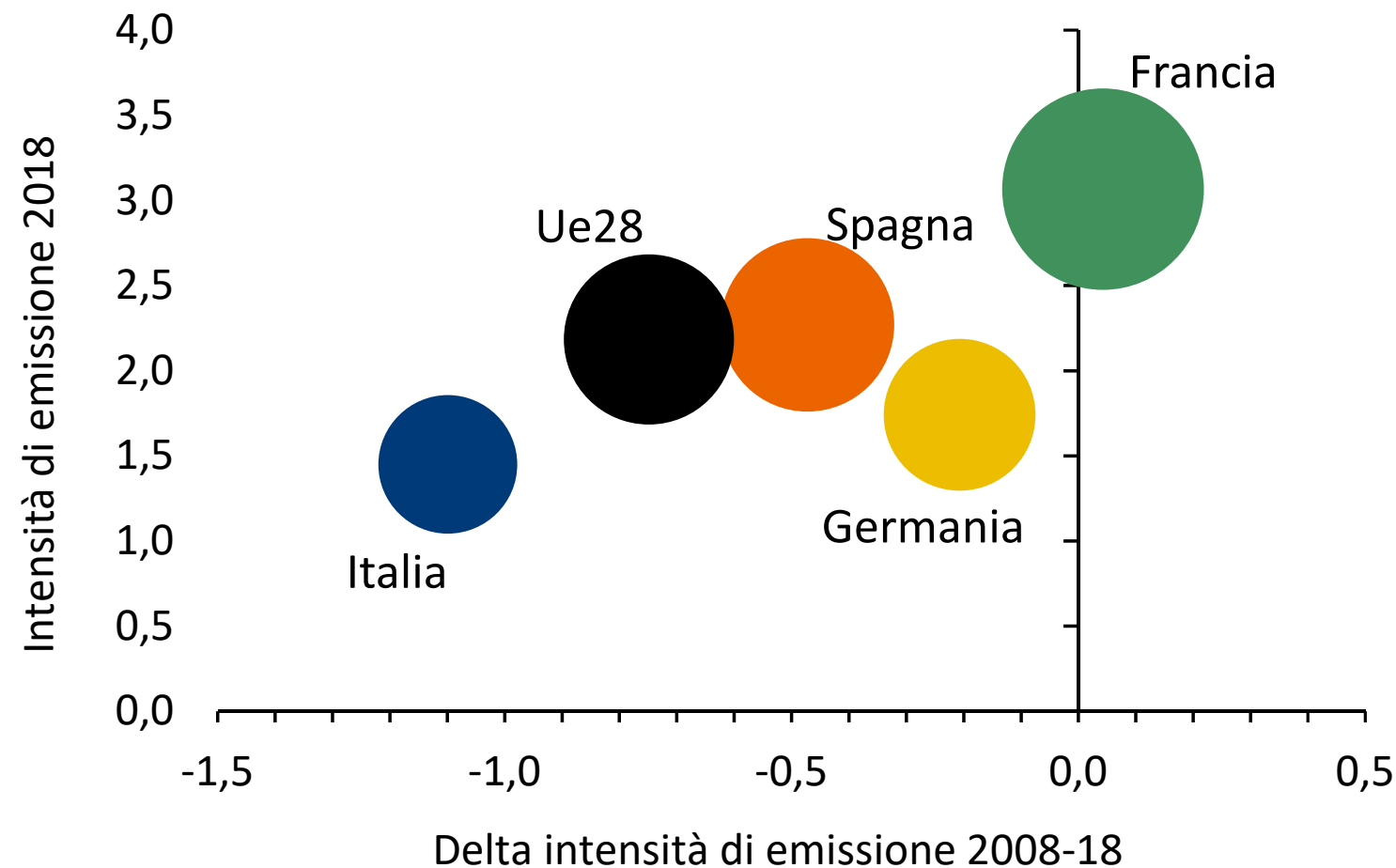
Scomposizione brevetti green italiani destinati al manifatturiero (periodo 2009-16)



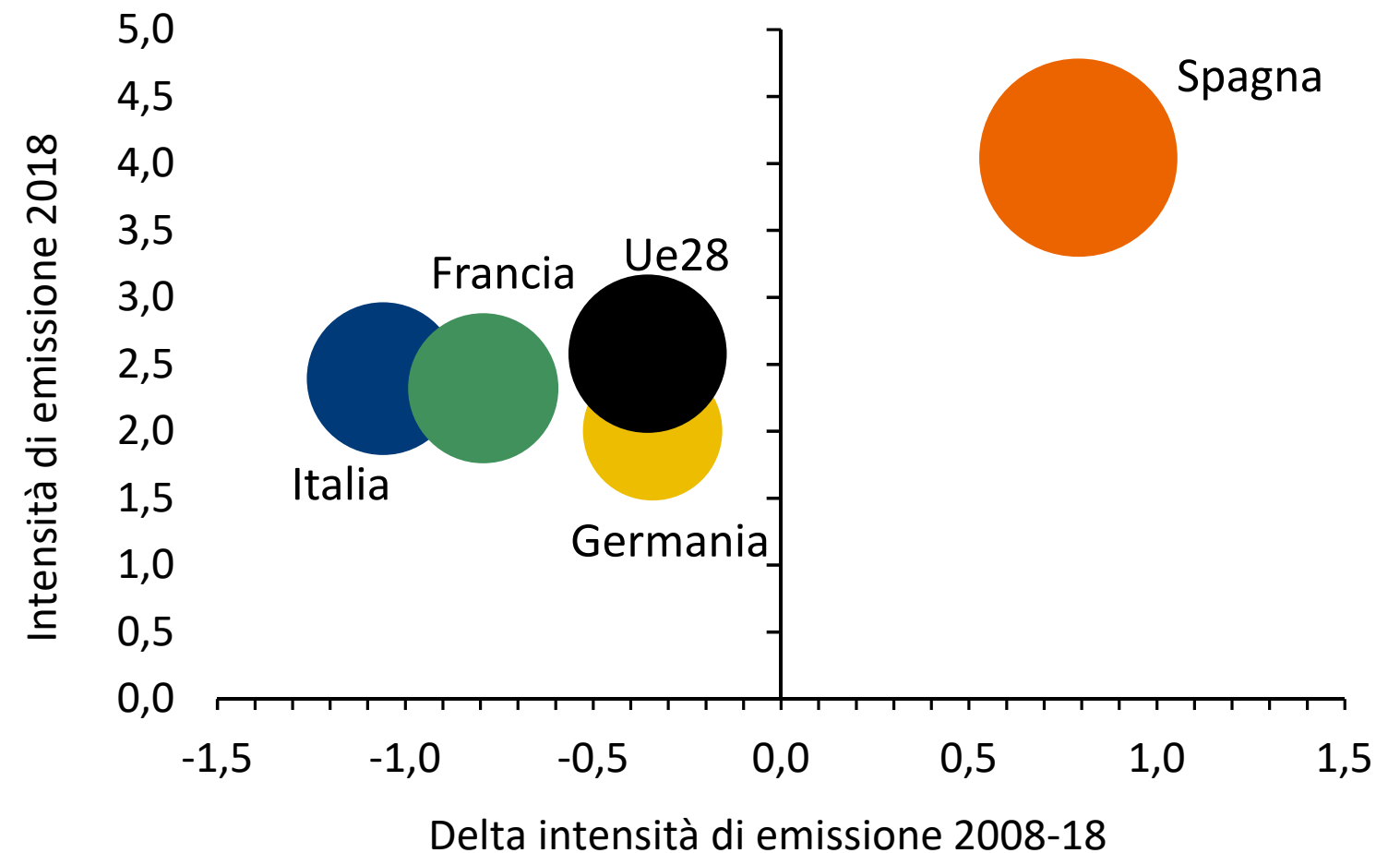
Nota: il settore include la chimica per la detergenza (Largo consumo)
Fonte: elaborazioni su dati Eurostat, conti nazionali ambientali e OECD

Metallurgia e Prodotti da costruzione

Intensità di emissione della Metallurgia in Italia, Germania, Francia e Spagna
(Kg di emissioni GHG per euro di valore aggiunto)



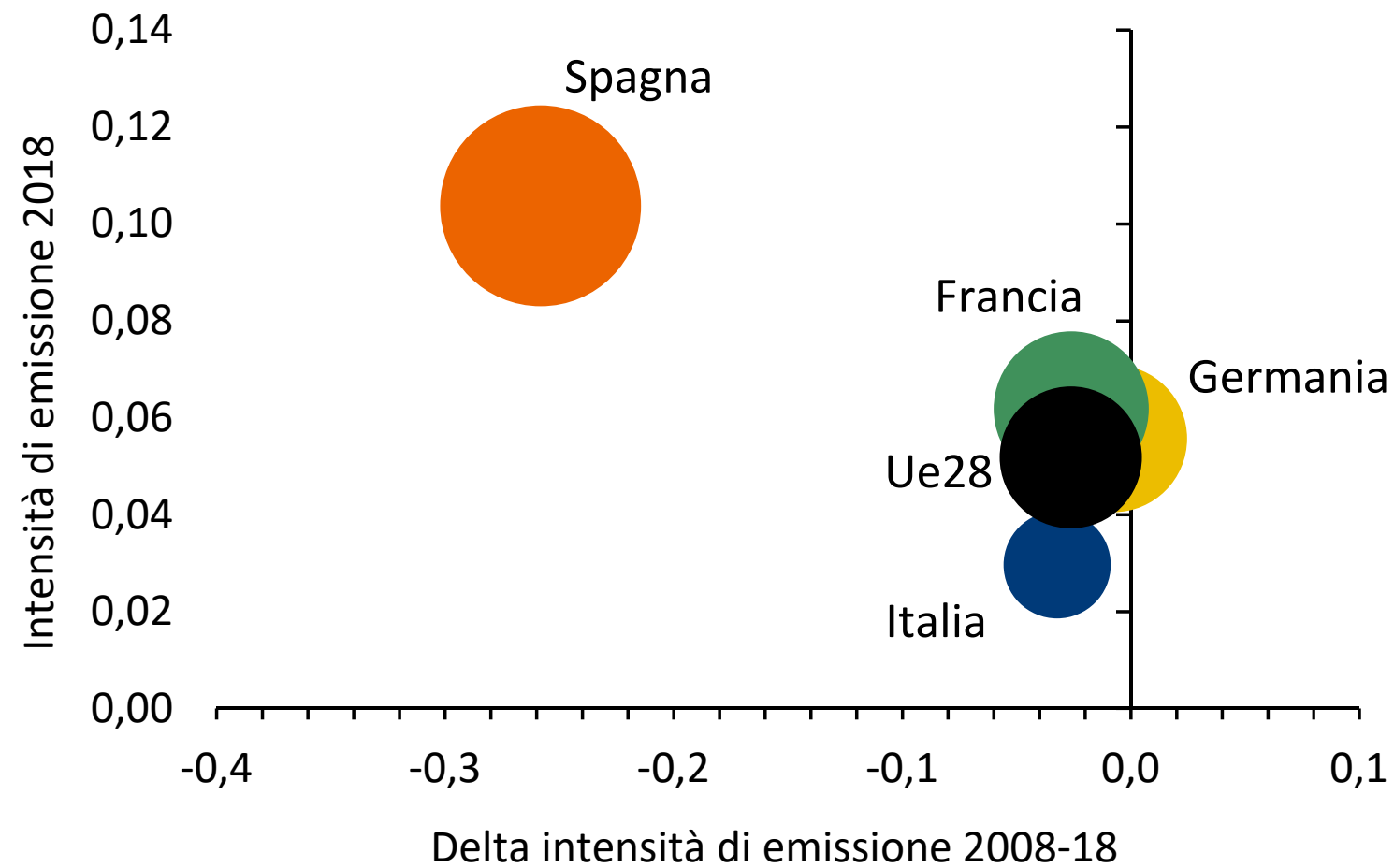
Intensità di emissione dei Prodotti e materiali da costruzione in Italia, Germania, Francia e Spagna
(Kg di emissioni GHG per euro di valore aggiunto)



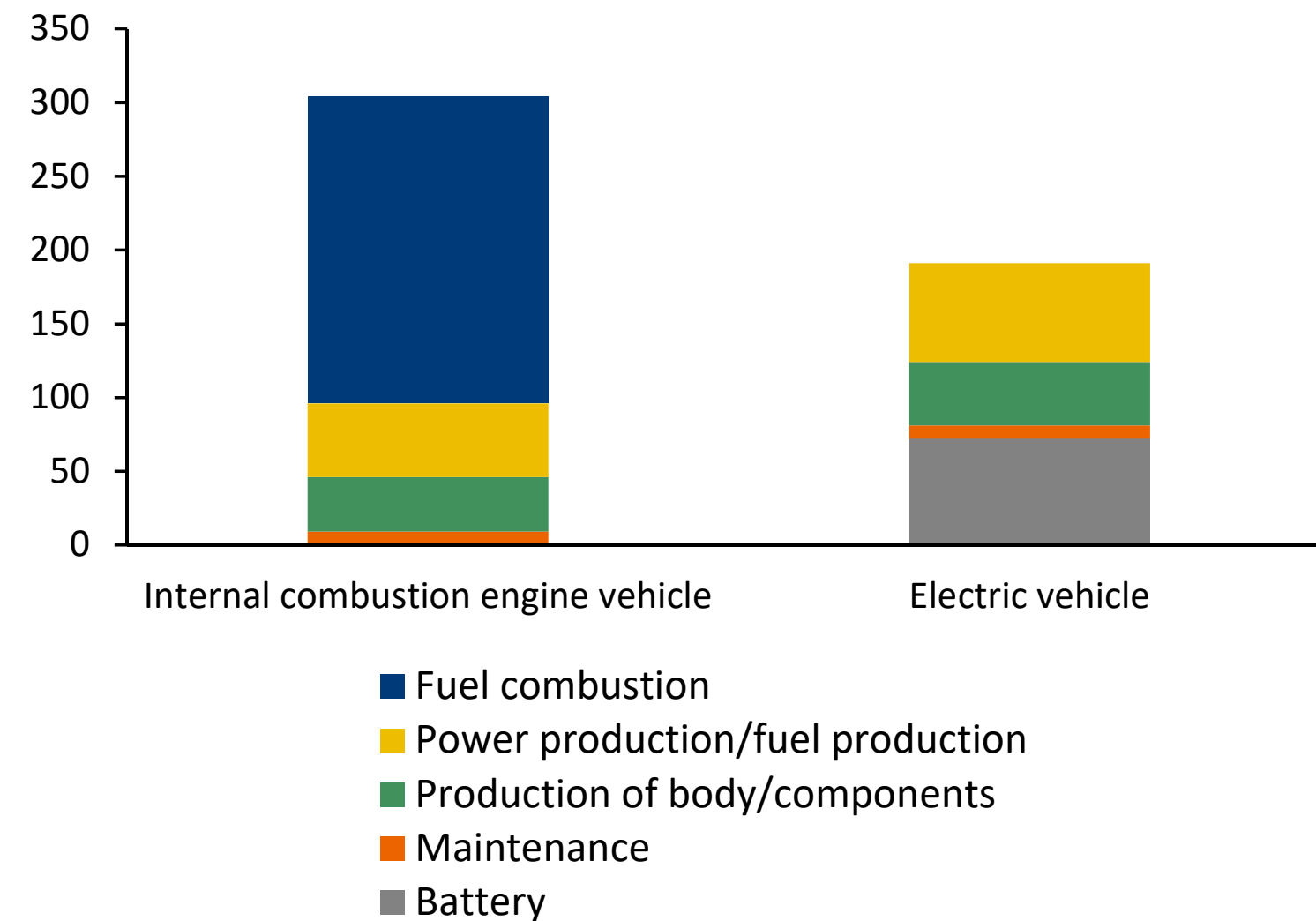
Fonte: elaborazioni su dati Eurostat, conti nazionali ambientali e OECD

Autoveicoli e moto

Intensità di emissione degli Autoveicoli e moto in Italia, Germania, Francia e Spagna (Kg di emissioni GHG per euro di valore aggiunto)



Scomposizione delle emissioni degli autoveicoli lungo l'intero ciclo di vita: veicoli a combustione ed elettrici a confronto (grammi di CO2 equivalente per Km)



Fonte: elaborazioni su dati Eurostat, conti nazionali ambientali e Luxembourg Institute of Technology, Climobile Model for EV, 2019

Le sfide aperte

- Lo scoppio della crisi sta agendo da acceleratore del processo di transizione verde, che oggi si impone come volano di ripresa economica dell'Europa;
- La Commissione Europea ha alzato il target comunitario da raggiungere entro il 2030: -55% di emissioni GHG rispetto al 1990 (dal -40% precedente), per poi scendere verso l'azzeramento nei successivi 20 anni;
- Sul piatto vi sono stanziamenti ingenti di fondi europei da mobilitare per progetti mirati al raggiungimento degli obiettivi;
- Nel Recovery Plan che l'Italia presenterà in Commissione Europea entro l'Aprile 2021 si darà ampio spazio agli investimenti in chiave green, puntando su interventi a supporto della mobilità elettrica, incluso il potenziamento delle infrastrutture, efficientamento energetico (proroga del Superbonus 110%), messa a terra di una nuova strategia energetica nazionale (che possa sfruttare anche aree industriali dismesse da riconvertire alle energie green) e sull'idrogeno.

Importanti comunicazioni

Gli economisti che hanno redatto il presente documento dichiarano che le opinioni, previsioni o stime contenute nel documento stesso sono il risultato di un autonomo e soggettivo apprezzamento dei dati, degli elementi e delle informazioni acquisite e che nessuna parte del proprio compenso è stata, è o sarà, direttamente o indirettamente, collegata alle opinioni espresse.

La presente pubblicazione è stata redatta da Intesa Sanpaolo S.p.A. Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Intesa Sanpaolo S.p.A. affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere in alcun modo garantita. La presente pubblicazione viene a Voi fornita per meri fini di informazione ed illustrazione, ed a titolo meramente indicativo, non costituendo pertanto la stessa in alcun modo una proposta di conclusione di contratto o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario. Il documento può essere riprodotto in tutto o in parte solo citando il nome Intesa Sanpaolo S.p.A.

La presente pubblicazione non si propone di sostituire il giudizio personale dei soggetti ai quali si rivolge. Intesa Sanpaolo S.p.A. e le rispettive controllate e/o qualsiasi altro soggetto ad esse collegato hanno la facoltà di agire in base a/ovvero di servirsi di qualsiasi materiale sopra esposto e/o di qualsiasi informazione a cui tale materiale si ispira prima che lo stesso venga pubblicato e messo a disposizione della clientela.

Important Information

The economists drafting this report state that the opinions, forecasts, and estimates contained herein are the result of independent and subjective evaluation of the data and information obtained and no part of their compensation has been, is, or will be directly or indirectly linked to the views expressed.

This report has been produced by Intesa Sanpaolo S.p.A. The information contained herein has been obtained from sources that Intesa Sanpaolo S.p.A. believes to be reliable, but it is not necessarily complete and its accuracy can in no way be guaranteed. This report has been prepared solely for information and illustrative purposes and is not intended in any way as an offer to enter into a contract or solicit the purchase or sale of any financial product. This report may only be reproduced in whole or in part citing the name Intesa Sanpaolo S.p.A.

This report is not meant as a substitute for the personal judgment of the parties to whom it is addressed. Intesa Sanpaolo S.p.A., its subsidiaries, and/or any other party affiliated with it may act upon or make use of any of the foregoing material and/or any of the information upon which it is based prior to its publication and release to its customers.

A cura di:

Ilaria Sangalli, *Industry and Banking Research, Intesa Sanpaolo*

Report prepared by:

Ilaria Sangalli, *Industry and Banking Research, Intesa Sanpaolo*