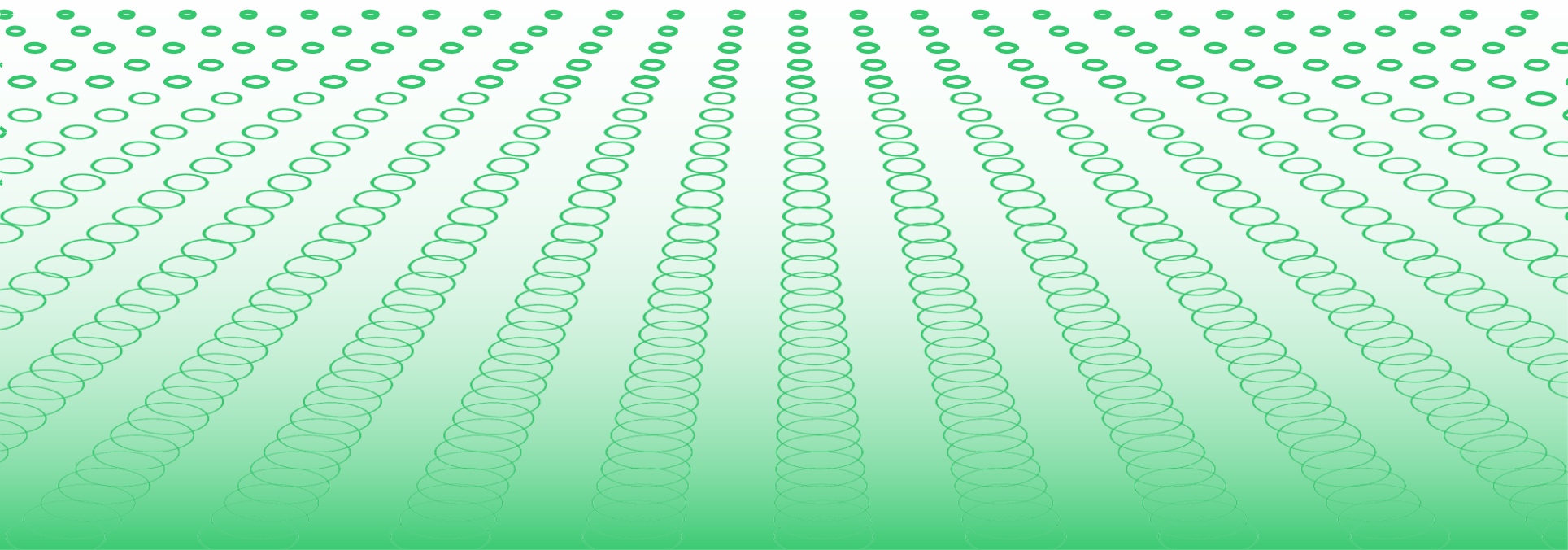


**ANALISI  
DEI SETTORI  
INDUSTRIALI**

**MAGGIO 2022**



**INTESA  SANPAOLO**



**ANALISI  
DEI SETTORI  
INDUSTRIALI**  
—  
**MAGGIO 2022**



**INTESA  SANPAOLO**

**ILARIA SANGALLI**

**Senior Economist, Industry Research, Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo**

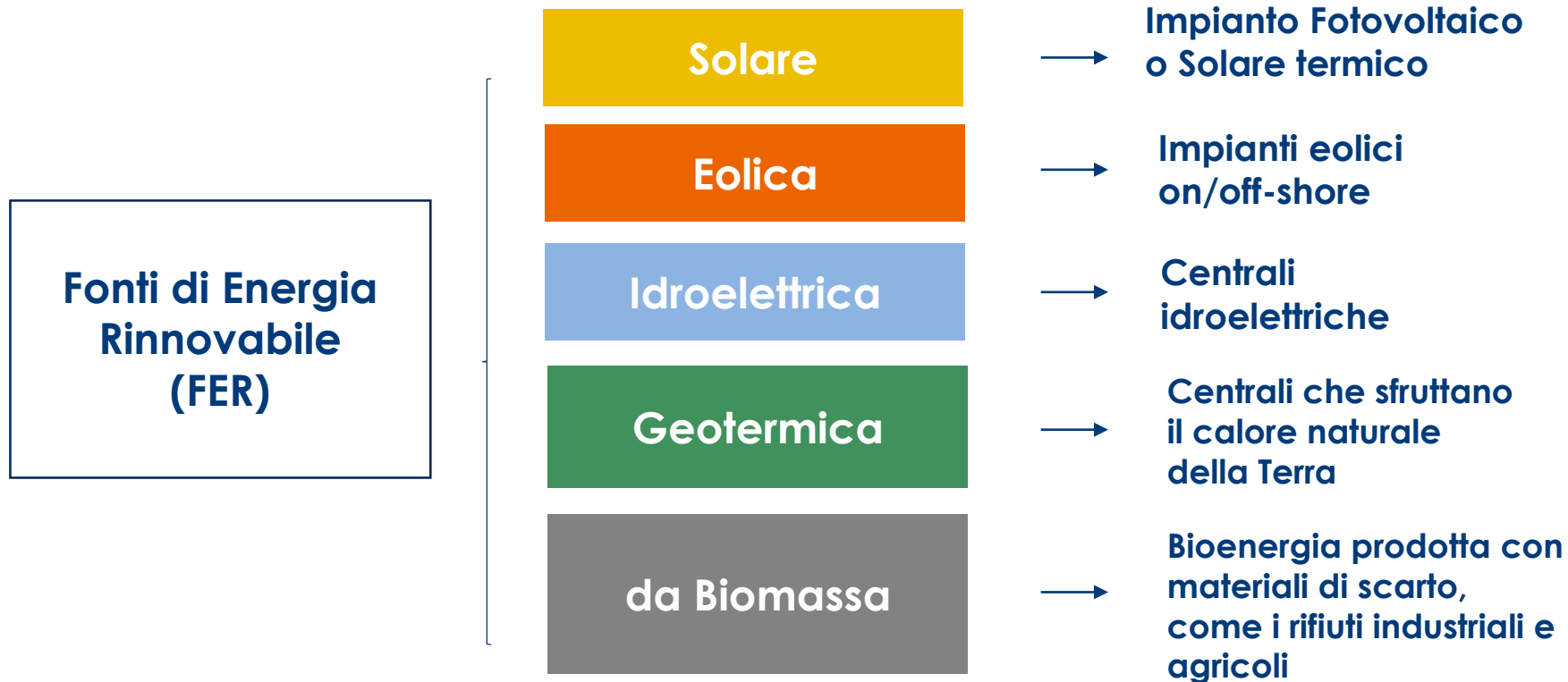
ANALISI  
DEI SETTORI  
INDUSTRIALI

—  
MAGGIO 2022

INTESA  SANPAOLO

**La transizione energetica e il manifatturiero  
italiano: rischi e opportunità**

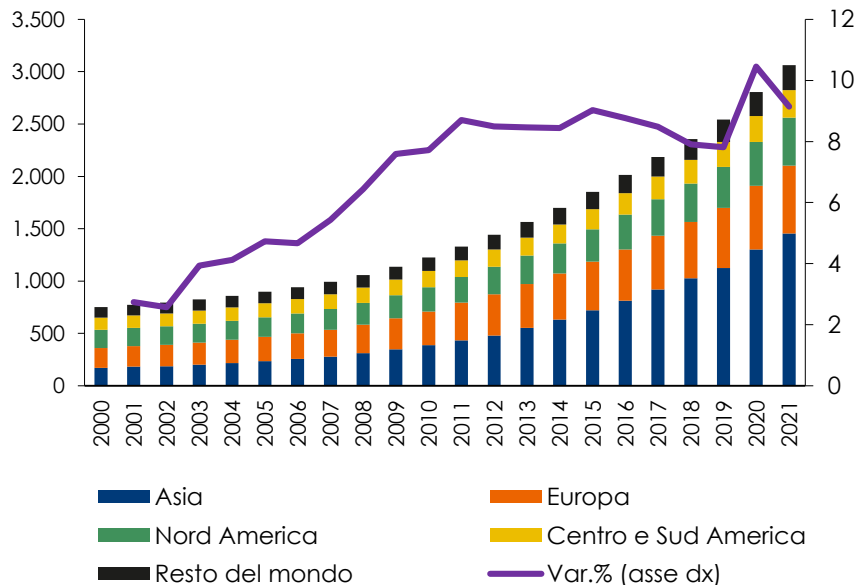
# Fonti di Energia Rinnovabile



# Impianti FER in crescita a livello mondiale ma serve accelerare

## Fonti di Energia Rinnovabile (FER): capacità installata per area geografica

(Gigawatt (scala sx) e var.% tendenziale (scala dx))



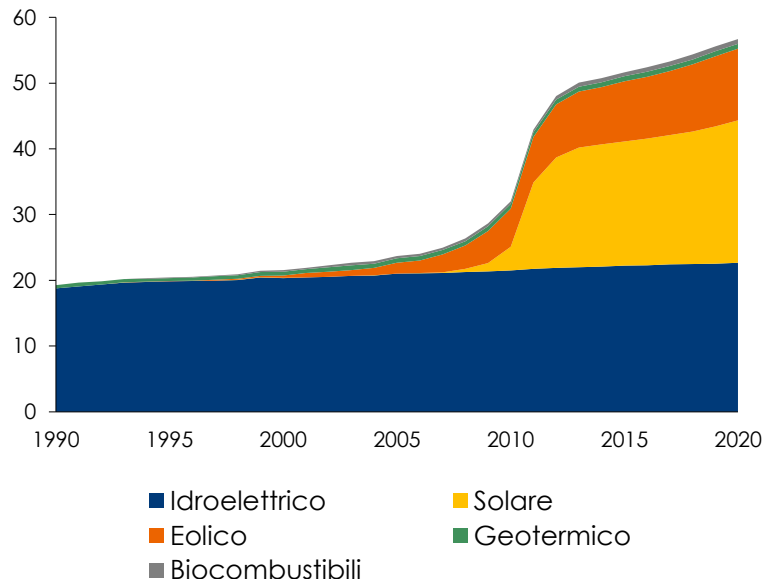
■ **Capacità FER installata:** dai 750 gigawatt (GW) dei primi anni 2000 agli oltre **3.1 terawatt (TW)** del 2021;

■ Dal 2010 la capacità FER è più che raddoppiata in Europa e in Nord America e triplicata in Asia (dove ha raggiunto 1.4 terawatt nel 2021);

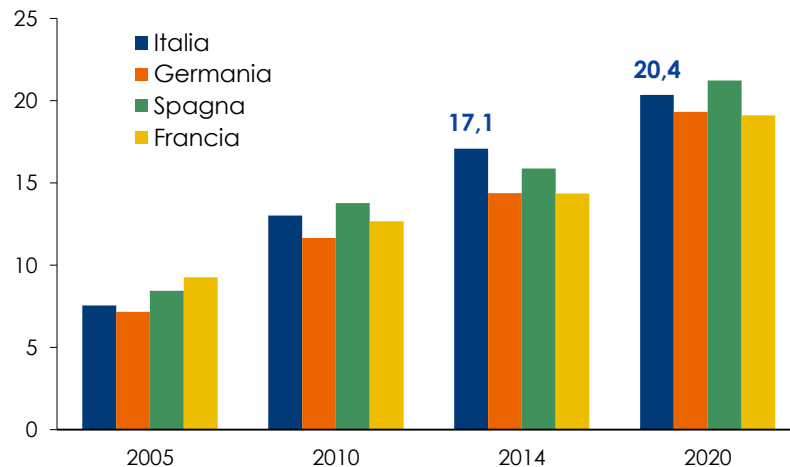
■ **Secondo l'IRENA investimenti in rinnovabili dovrebbero essere portati a 1 trilione per anno entro il 2050 per raggiungere il Target di Parigi** (aumento massimo della temperatura globale pari a 1.5 gradi Celsius).

# Consumi di energia da fonti rinnovabili: l'Italia ha raggiunto il target 2020 (17%) già nel 2014...

**Fonti di Energia Rinnovabile (FER):  
capacità installata in Italia  
(58 Gigawatt al 2020)**



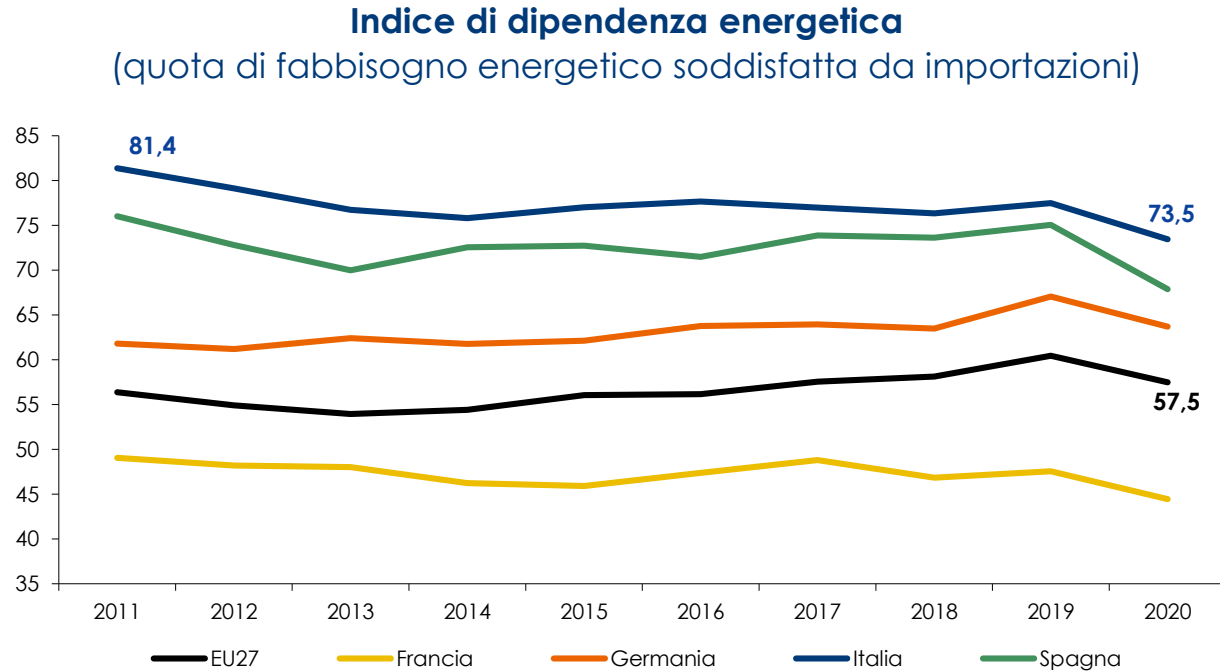
**Quota % di consumi finali lordi di  
energia da FER (totale comparti  
termico, elettrico e dei trasporti)**



*Nota: la media UE dei consumi finali lordi di energia da FER ammontava al 22.1% nel 2020. L'Italia ha raggiunto già nel 2014 la quota di consumi obiettivo del 2020 (17%) ma le stime preliminari 2021 indicano una contrazione della quota sotto il 19%, rispetto al 2020 (20.4%). La Francia si posiziona al 2020 sotto il target prefissato (che era del 23%).*

*Fonte: elaborazioni ISP su dati EUROSTAT*

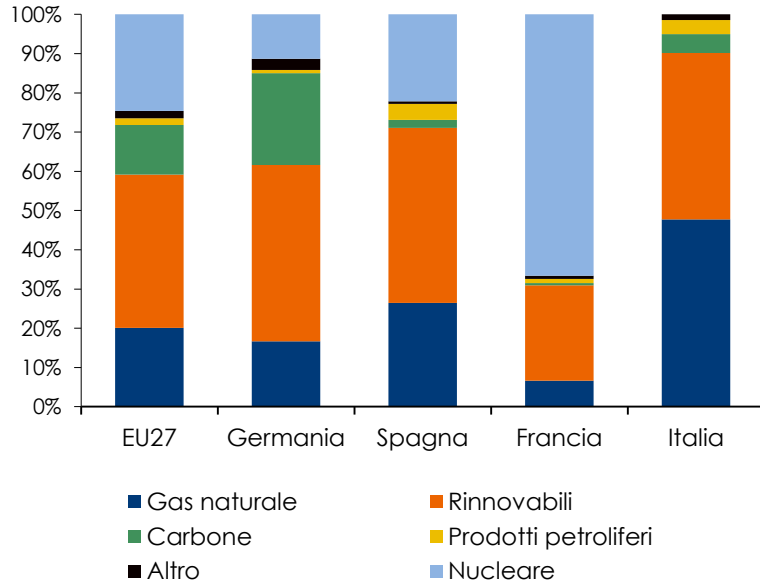
# ...ma soffre ancora di elevata dipendenza energetica



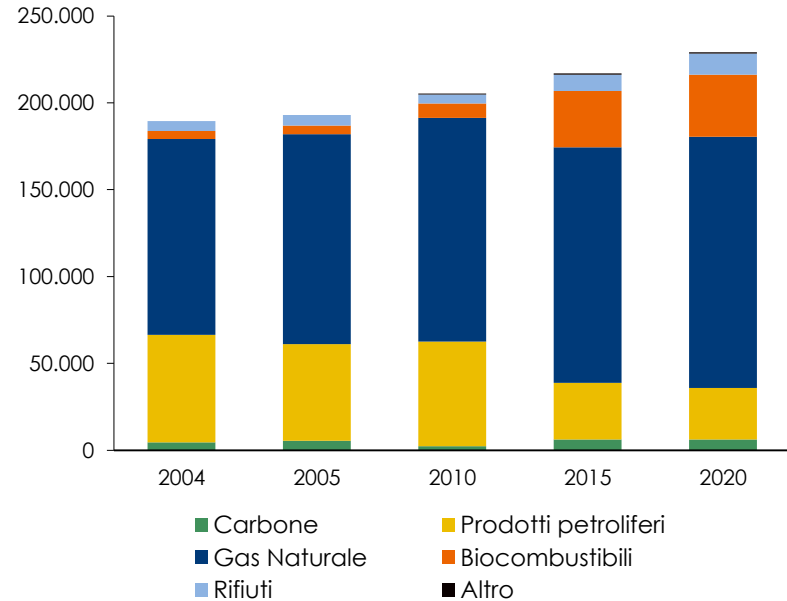
Nota: l'indice di dipendenza energetica è calcolato dal bilancio energetico dei vari paesi, come rapporto tra le importazioni energetiche nette e il consumo interno lordo di energia. Fonte: elaborazioni ISP su dati EUROSTAT

# Il gas resta cruciale nella produzione di elettricità e calore...

**Produzione di energia elettrica nei principali paesi europei, dettaglio per fonte**  
(composizione % 2020)



**Generazione di calore per fonte in Italia**  
(Terajoule, TJ)



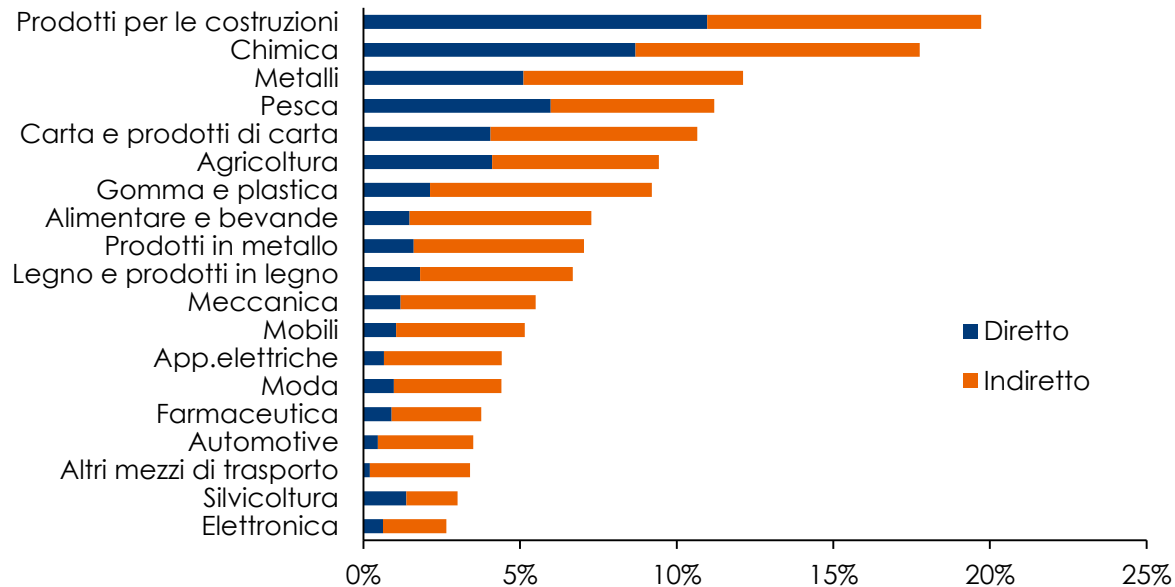
Fonte: elaborazioni ISP su dati EUROSTAT (grafico di sinistra) e su dati IEA (grafico di destra)

Nota: nella voce Altro del grafico di destra è incluso il calore prodotto da energia geotermica e da solare termico.



# ...e ha spinto al rialzo i costi di approvvigionamento delle imprese dopo lo scoppio del conflitto russo-ucraino

**Peso degli input energetici, inclusa l'energia elettrica, sull'output complessivo dei settori italiani (manifatturiero e agricoltura)**



Nota: gli input energetici includono gas, energia elettrica e prodotti petroliferi.  
Fonte: elaborazioni ISP su dati ISTAT, matrice input-output 2018

# Accelerare sulle rinnovabili diventa quindi prioritario

1

**per diversificare le  
fonti di energia**

e

**ridurre la  
dipendenza  
dall'estero  
per la sussistenza  
energetica dell'Italia**

2

**per raggiungere i nuovi target green  
al 2030:**

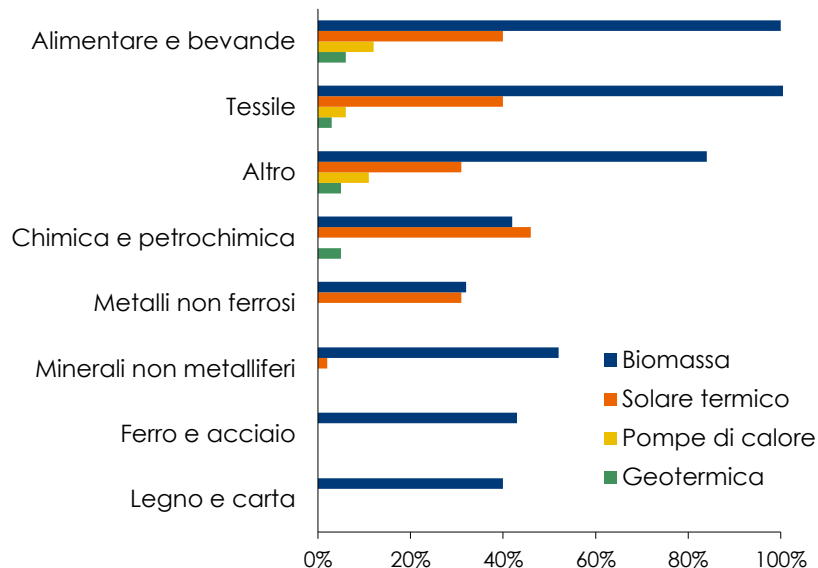
**Probabile innalzamento al 40/45% della quota  
di consumi finali di energia da FER in Italia..**

**..che richiederebbe il raggiungimento di  
almeno 120 GW di capacità installata  
(raddoppio della capacità rispetto agli attuali  
impianti)**

# Tecnologie FER: alto potenziale di impiego nei settori più tradizionali che utilizzano calore a temperature medio-basse

## Potenziale tecnico per l'utilizzo di calore da rinnovabili nei processi industriali: dettaglio per settore e tipologia di fonte FER

(% su domanda di calore stimata al 2030)



■ Le tecnologie FER offrono buone prospettive di impiego, in **sostituzione dei combustibili fossili**, in tutti quei **settori più tradizionali del Made in Italy** dove i processi produttivi utilizzano calore a temperature medio-basse, su tutti Sistema moda (tessile) e Alimentare e bevande;

■ **Grande potenziale dalle biomasse:** nel 2020 sono arrivate a generare più del 15% del calore impiegato a livello industriale, dal 4% del 2010.

Nota: il potenziale è calcolato rispetto alla domanda di calore stimata a livello globale al 2030 e non prende in considerazione elementi economici, ma solo tecnici. I settori sono ordinati in base al potenziale medio tra tutte le tecnologie. "Altro" include mezzi di trasporto, meccanica ed i settori estrattivi. Fonte: elaborazioni su IRENA (2015)

# Nei settori hard-to-abate le FER possono giocare un ruolo chiave ma complementare ad altre tecnologie di frontiera

Prodotti e  
materiali da  
costruzione

Chimica

Metallurgia

Carta e vetro

Le fonti rinnovabili faticano da sole a rispondere alle esigenze dei settori “hard-to-abate”, altamente energivori e ad alta intensità di emissioni climalteranti, sia perché **gestiscono fasi cruciali dei loro processi produttivi ad alte temperature**, sia perché utilizzano materie prime che, nei processi produttivi, rilasciano ulteriori emissioni;

In questi settori, alcune frontiere tecnologiche più promettenti si intrecciano con l'utilizzo dell'energia da FER.

Sistemi di cattura e  
stoccaggio della CO2

**Idrogeno verde prodotto  
a partire da FER** o  
idrogeno low carbon,  
come **vettore energetico**  
o **materia prima**

# La strada per diversificare le fonti di energia è ancora in salita: cruciali gli stanziamenti del PNRR

59.3 miliardi di euro destinati alla  
**«Rivoluzione verde e transizione ecologica»**  
 (31% delle risorse complessive), di cui:

5.9 miliardi per **investimenti volti a incentivare la produzione di energia da fonti rinnovabili**

62.7% sviluppo **agro-voltaico, biometano** e altri **impianti innovativi**

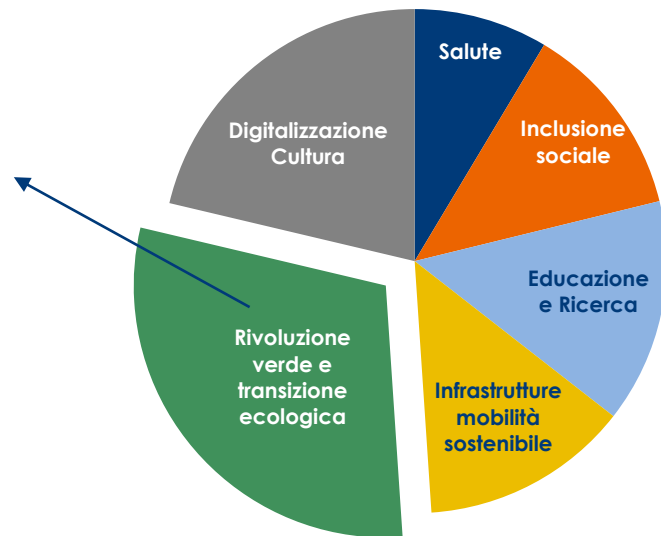
37.3% per il sostegno ad autoproduzione e **Comunità Energetiche Rinnovabili (CER)**

3.2 miliardi per promuovere la ricerca, produzione e distribuzione dell'**idrogeno**

Potenziamento fondi con **RePower EU?**

**Snellire ulteriormente gli iter autorizzativi**  
 (passi in avanti compiuti con DL Energia e Aiuti)

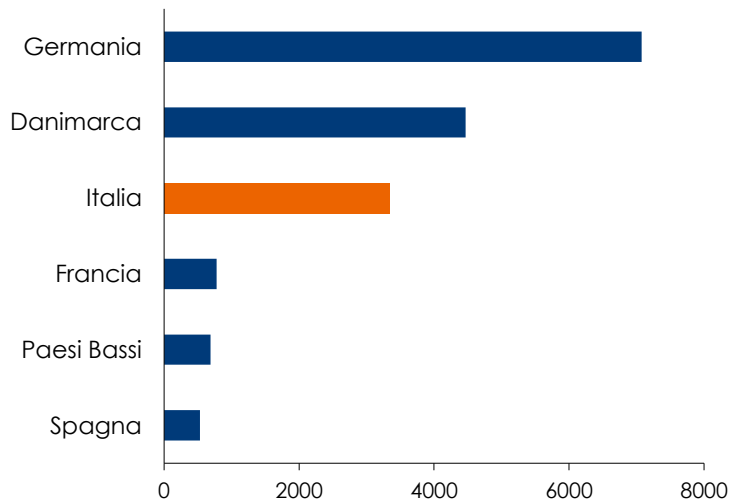
**Ripartizione PNRR per Missione**  
 (NGEU+risorse nazionali, mld euro)



# Per potenziare l'utilizzo di FER, l'Italia può contare su una filiera di componentisti ben inserita in quella europea...

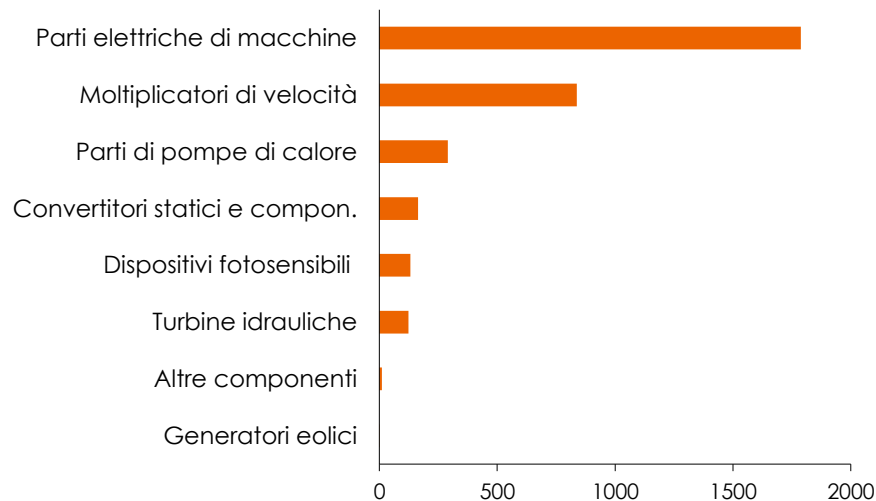
Valore della produzione di componenti per impianti FER (milioni di euro 2020)

## Principali paesi europei a confronto



## Italia: dettaglio componenti

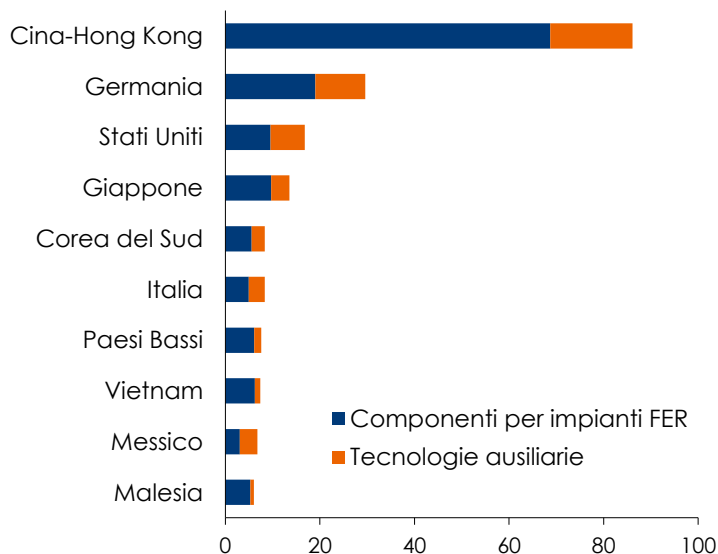
(nel 2020, circa il 25% della prod. europea di moltiplicatori di velocità e oltre il 30% di quella di parti elettriche per macchine è stata realizzata in Italia)



# ...e nel commercio mondiale, che vede l'Italia al sesto posto tra gli esportatori di componenti per impianti FER

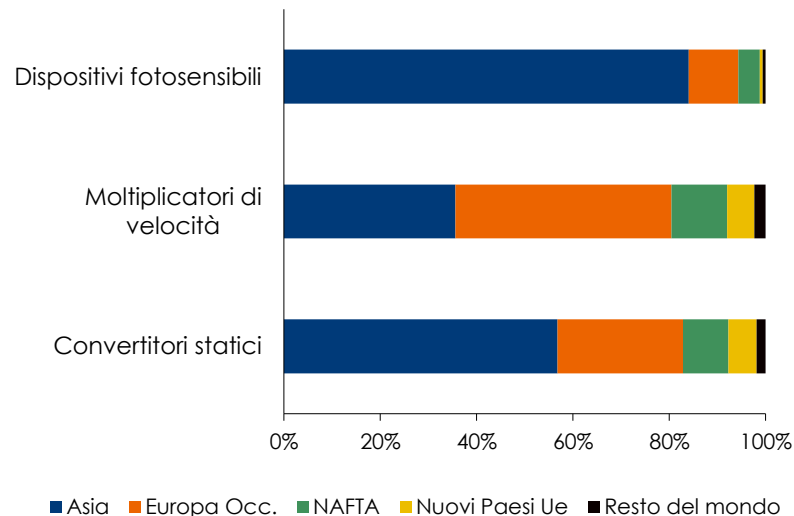
**Principali esportatori mondiali di componenti destinate agli impianti FER: 6° posto complessivo per l'Italia, 4° nei moltiplicatori di velocità**

(Miliardi di \$ correnti, 2020)



**Composizione per area geografica dell'export delle tre principali tecnologie FER**

(% su dati in \$ correnti, 2020)

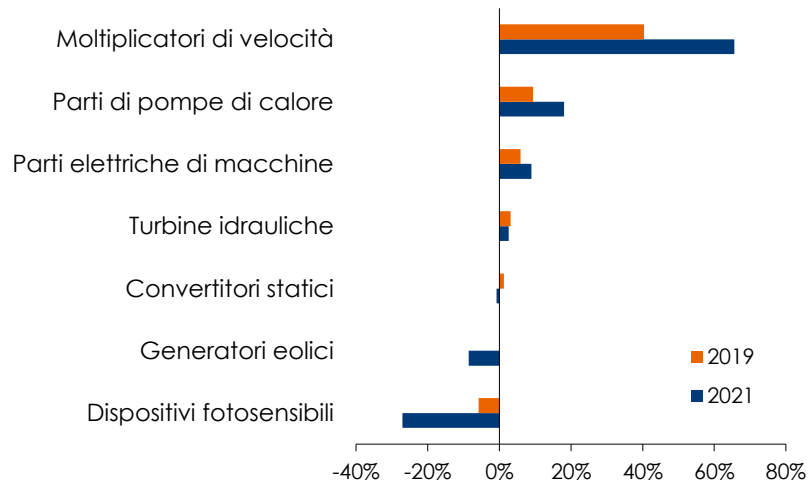


*Nota: le tecnologie ausiliarie, non legate esclusivamente all'installazione di impianti FER, includono lastre di vetro, accumulatori, trasformatori elettrici, fili per l'elettricità, caldaie, ma anche torri e i piloni di ghisa, ferro o acciaio. Fonte: elaborazioni ISP su dati UNComtrade*

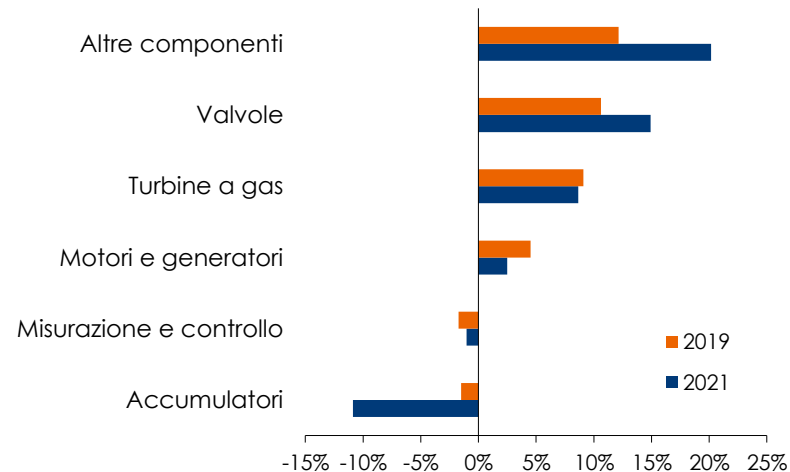
# Serve accelerare sulla messa a terra dei progetti che potrebbero renderci più autonomi sul fronte degli accumulatori, fondamentali per lo stoccaggio dell'energia da rinnovabili

Scomposizione del saldo commerciale italiano (% su dati in euro correnti)

## Componenti per impianti FER



## Tecnologie ausiliarie



Nota: le tecnologie ausiliarie, non legate esclusivamente all'installazione di impianti FER, includono lastre di vetro, accumulatori, trasformatori elettrici, fili per l'elettricità, caldaie, ma anche torri e i piloni di ghisa, ferro o acciaio. Fonte: elaborazioni ISP su dati ISTAT



## 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:

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

### Report prepared by:

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