

Martedì 10 ottobre 2023



# Presentazione del Rapporto CER

## IL *GRANDE GIOCO* DELL'ENERGIA: VERSO UN EQUILIBRIO NON COOPERATIVO

**Intervento di  
Stefano Fantacone**

---

# I TEMI DEL RAPPORTO

# Il Rapporto

---

Perché il titolo:

- il libro di Peter Hopkirk (*conflitto fra Imperi britannico e russo nelle regioni asiatiche*);
- teoria delle relazioni internazionali (*sub-ottimalità degli equilibri non cooperativi*).

Dunque geografia ed economia su uno sfondo di nuova conflittualità e di allontanamento dai principi dell'efficienza economica.

Con al centro un game changer: l'invasione dell'Ucraina (*rottura dei parametri del modello*)

# La geografia

---

Tre protagonisti principali:

- UE: rinuncia subitaneamente alle forniture energetiche russe, rende più ambizioso il proprio programma di transizione, abbandona il gas come «fonte della transizione»;
- Federazione Russa: obbligata a una torsione del proprio modello di forniture, da Ovest ad Est;
- Cina: beneficia di aumenti di forniture energetiche dalla Russia a prezzi inferiori a quelli di mercato (e l'India..).

# Il quarto attore

---

## Stati Uniti:

- energeticamente indipendenti;
- politicamente coinvolti;
- ma esposti all'inflazione energetica e per questo non assimilabili agli altri paesi della rendita energetica;
- con incognite sui limiti quantitativi del fracking.

# L'economia

---

- Shock di prezzo nel 2022 evento più eclatante nell'immediato.
- Ma vera ricomposizione degli equilibri passa dalle quantità e dalla creazione di «nuove rotte dell'energia».
- Con impatto sul percorso della transizione europea.
- E con un *trade-off* fra transizione green e crescita economica che deve ora incorporare una «discontinuità peggiorativa».

---

# DATI ED EVIDENZE

# REPower EU

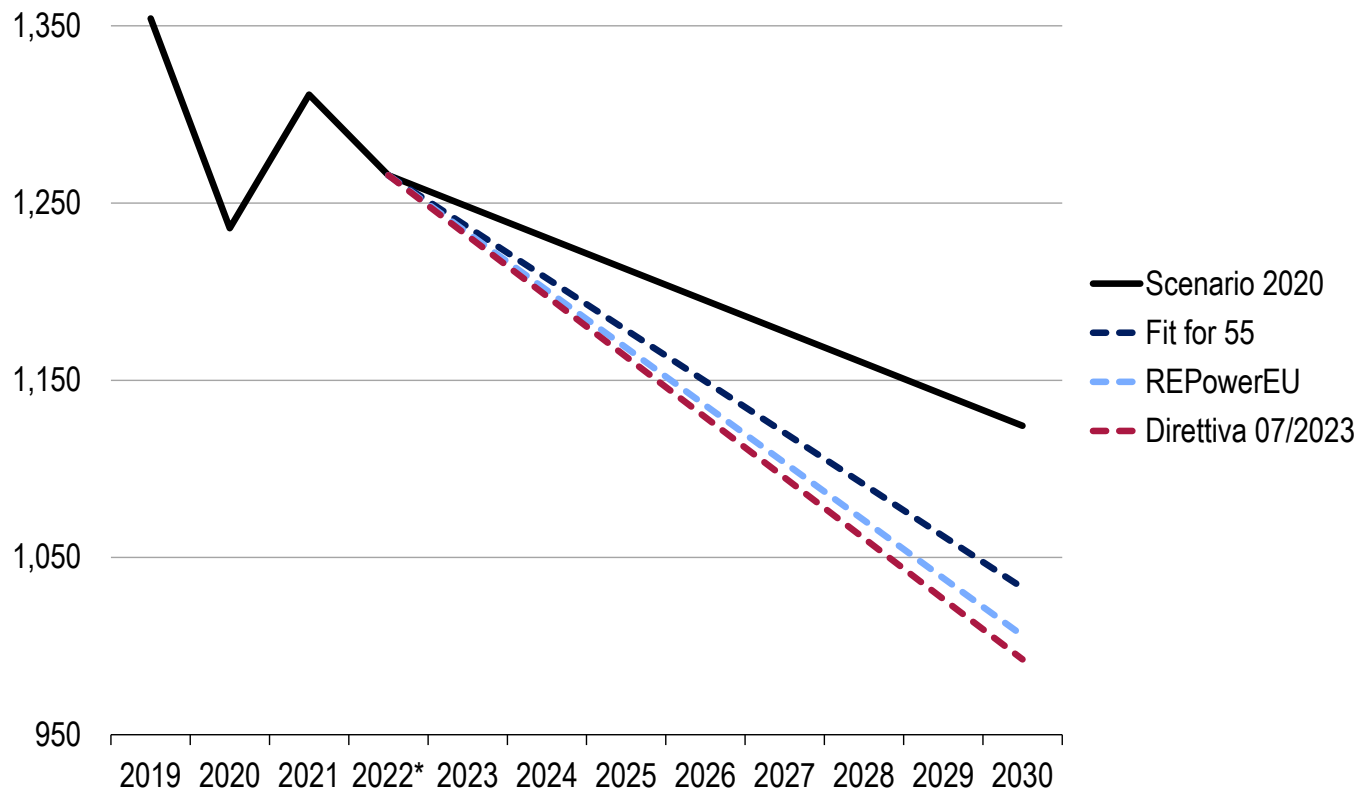
---

Col nuovo programma:

- obiettivi della transizione abbinati a obiettivo di affrancamento dalle forniture russe;
- ribaltata l'impostazione precedente;
- conseguenze soprattutto sul ruolo del gas naturale, per il quale massima la dipendenza europea dalle forniture russe.



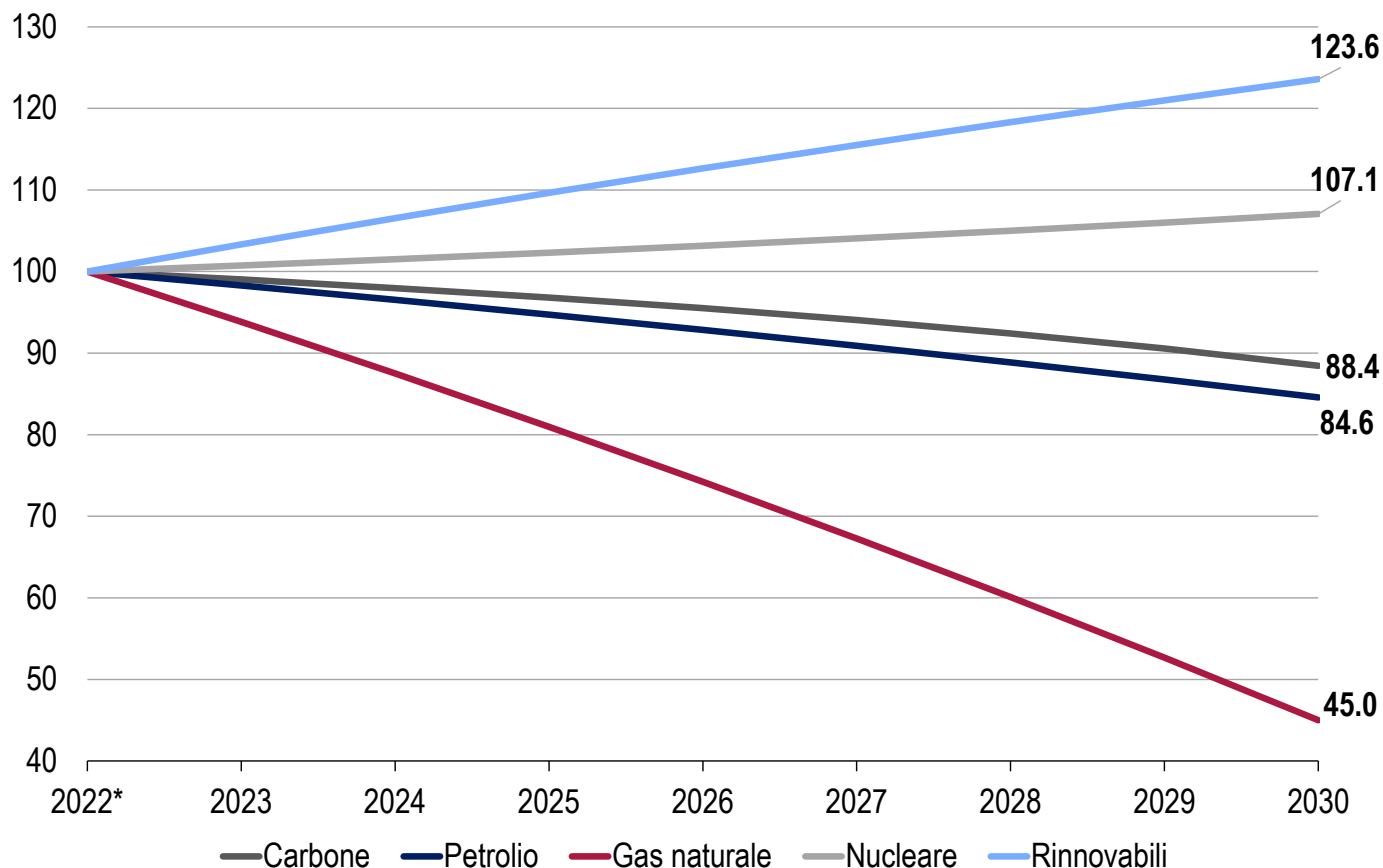
# Consumi energetici UE: nuovi obiettivi (milioni di tonnellate equivalenti di petrolio)



\* 2022 stime CER: i consumi energetici sono stimati in flessione del 3,5% rispetto al 2021.

Fonte: Elaborazioni CER su dati Eurostat, Commissione europea e Parlamento europeo.

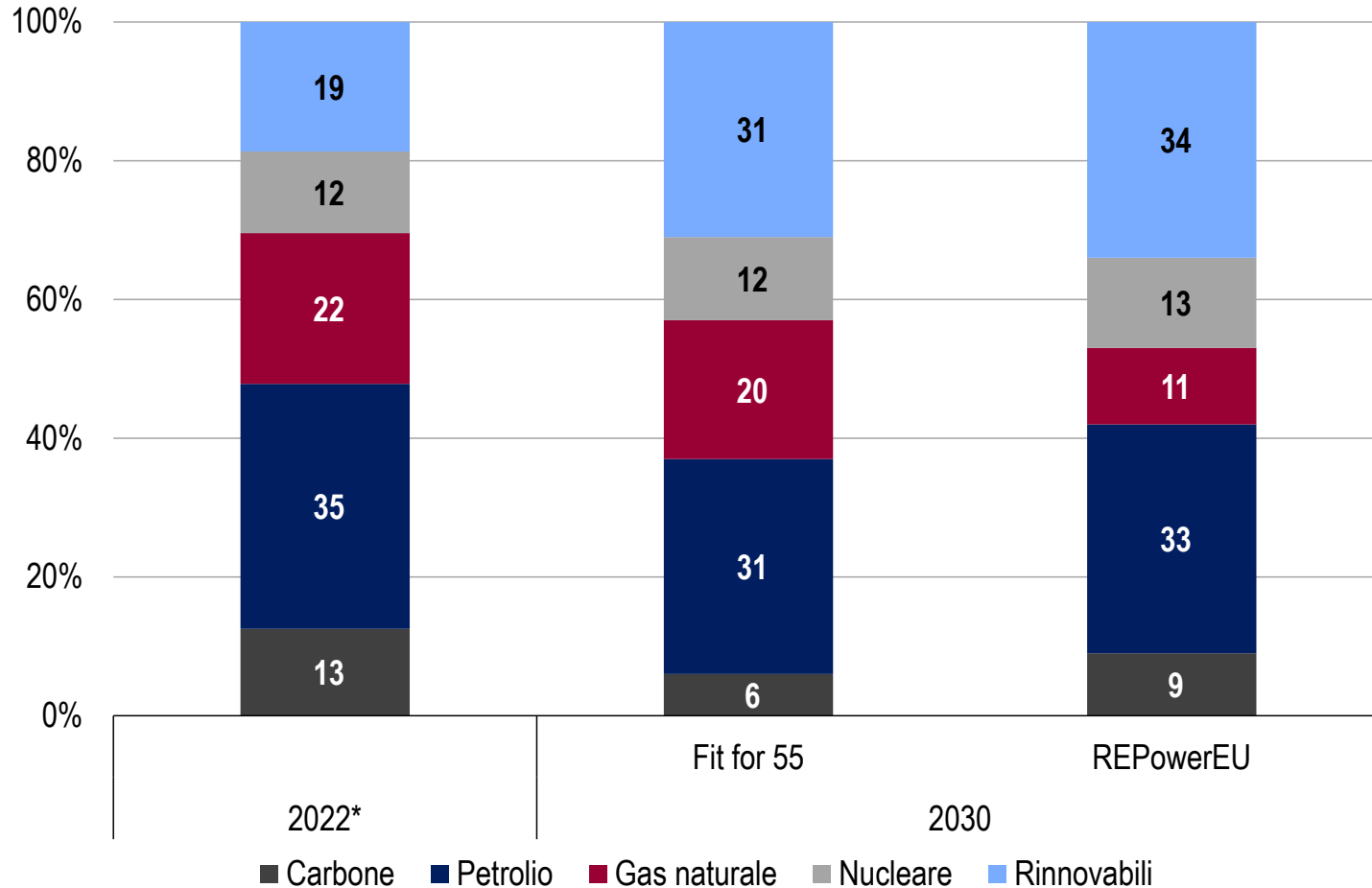
# Consumi energetici UE: obiettivi per fonte rispetto a «Scenario 2020»



\* 2022 stime CER: i consumi energetici sono stimati in flessione del 3,5% rispetto al 2021.

Fonte: Elaborazioni CER su dati Eurostat e Commissione europea.

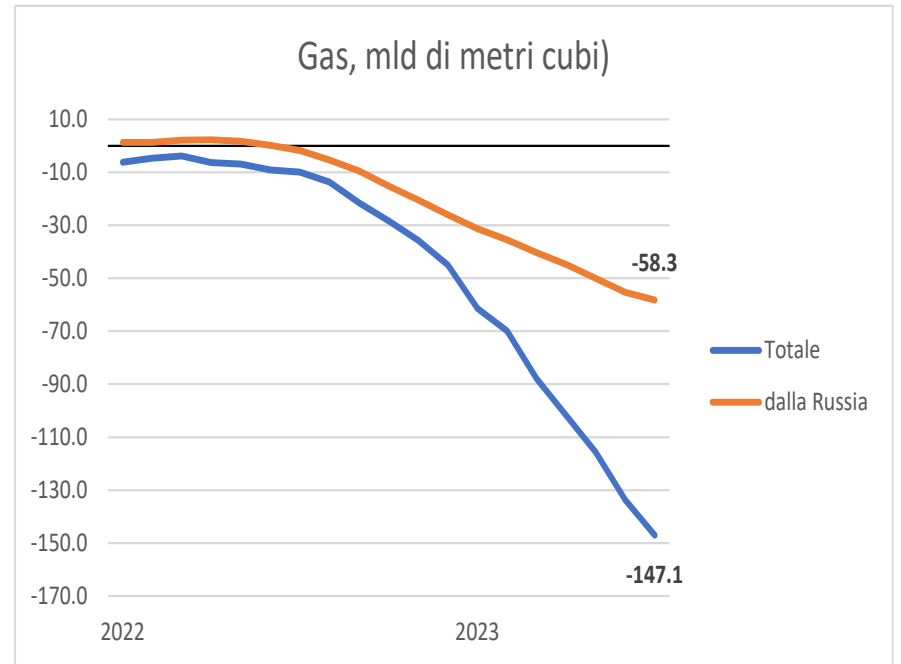
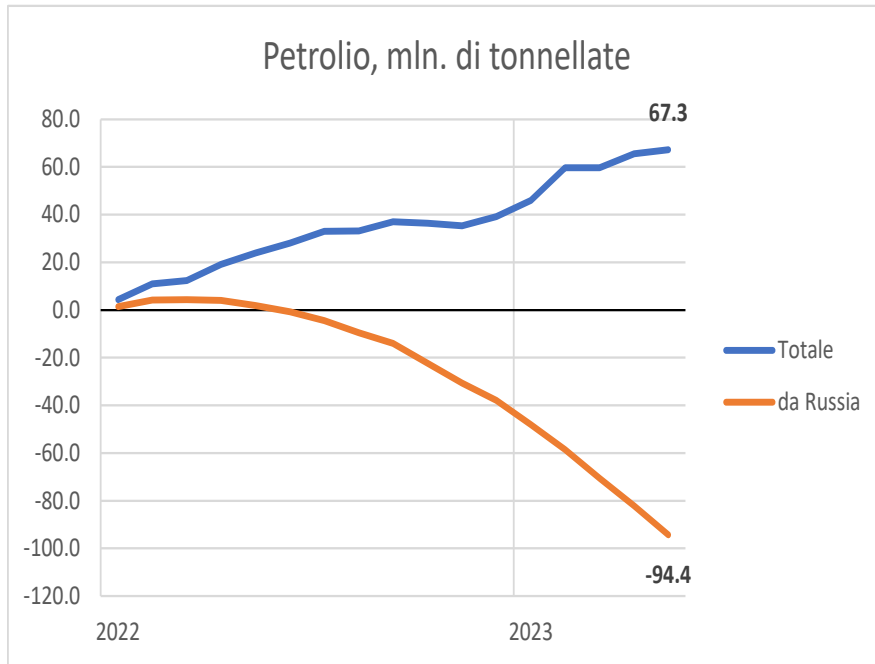
# UE: obiettivi di copertura del fabbisogno energetico (quote percentuali)



\* 2022 stime CER: i consumi energetici sono stimati in flessione del 3,5% rispetto al 2021.

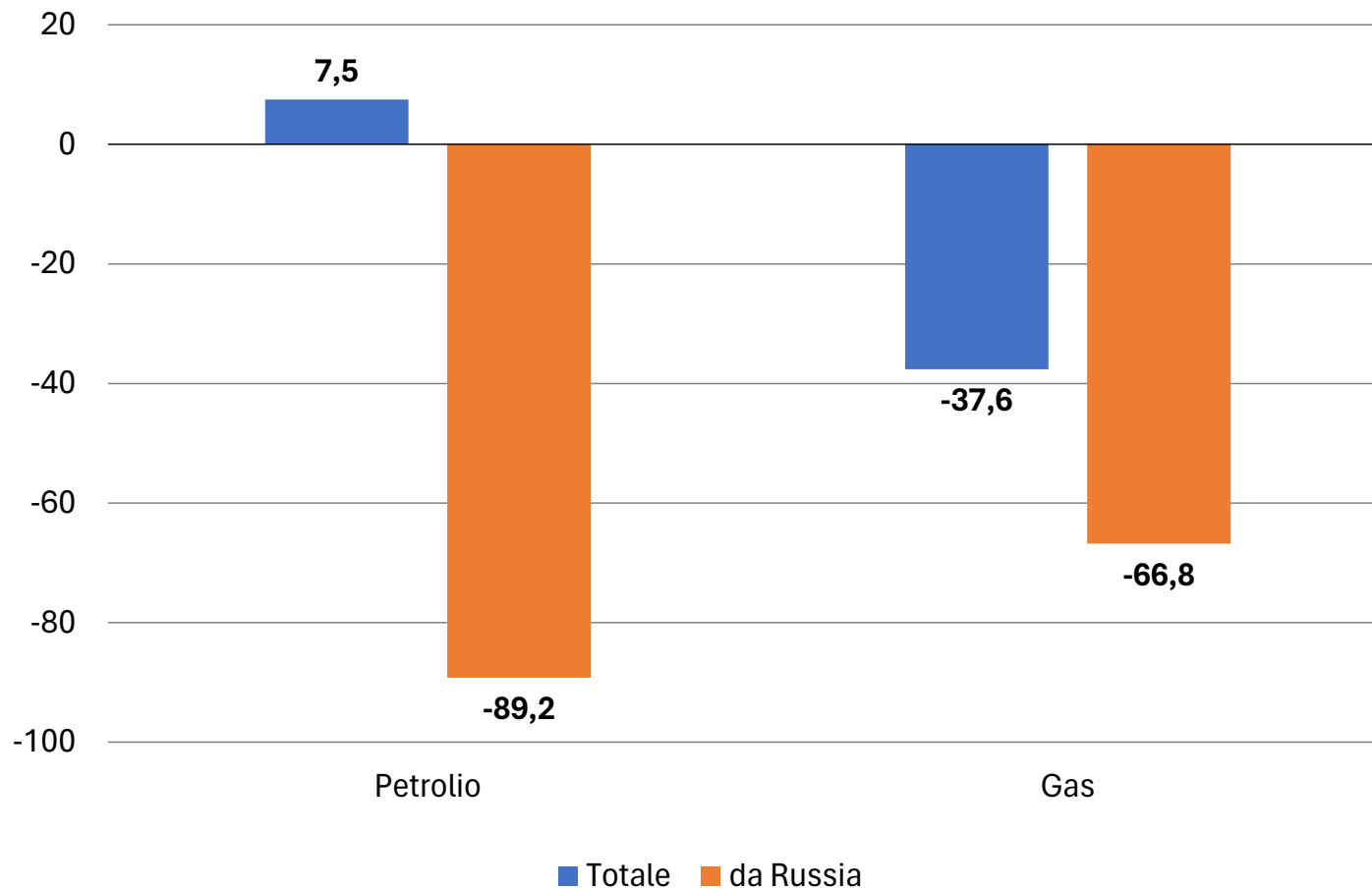
Fonte: Elaborazioni CER su dati Eurostat e Commissione europea.

# UE: importazioni di petrolio e gas (variazioni cumulate su gennaio 2021)



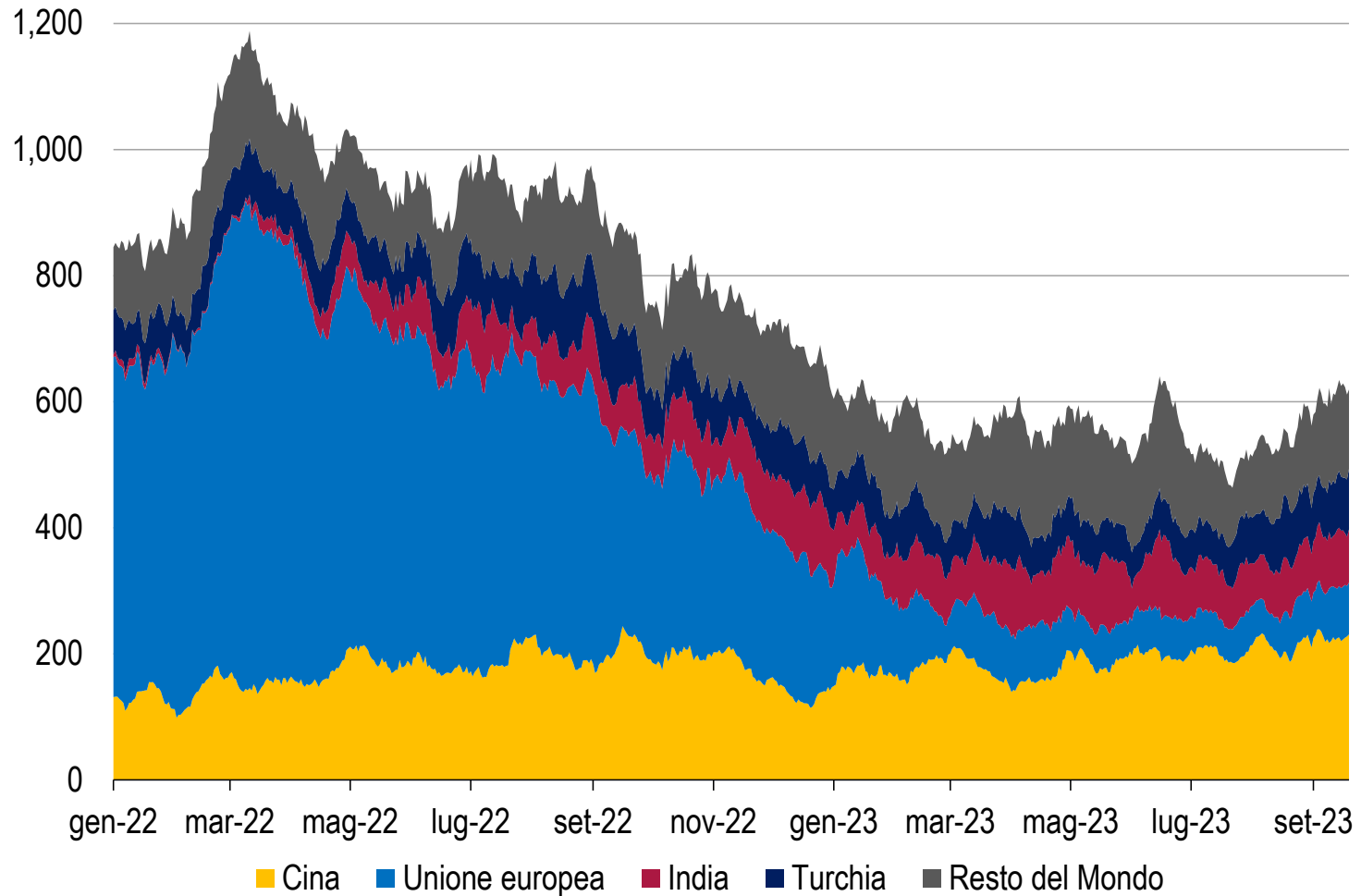
Fonte: Elaborazioni CER su dati Eurostat.

# UE: importazioni di petrolio e gas (gennaio 2021 = 100)



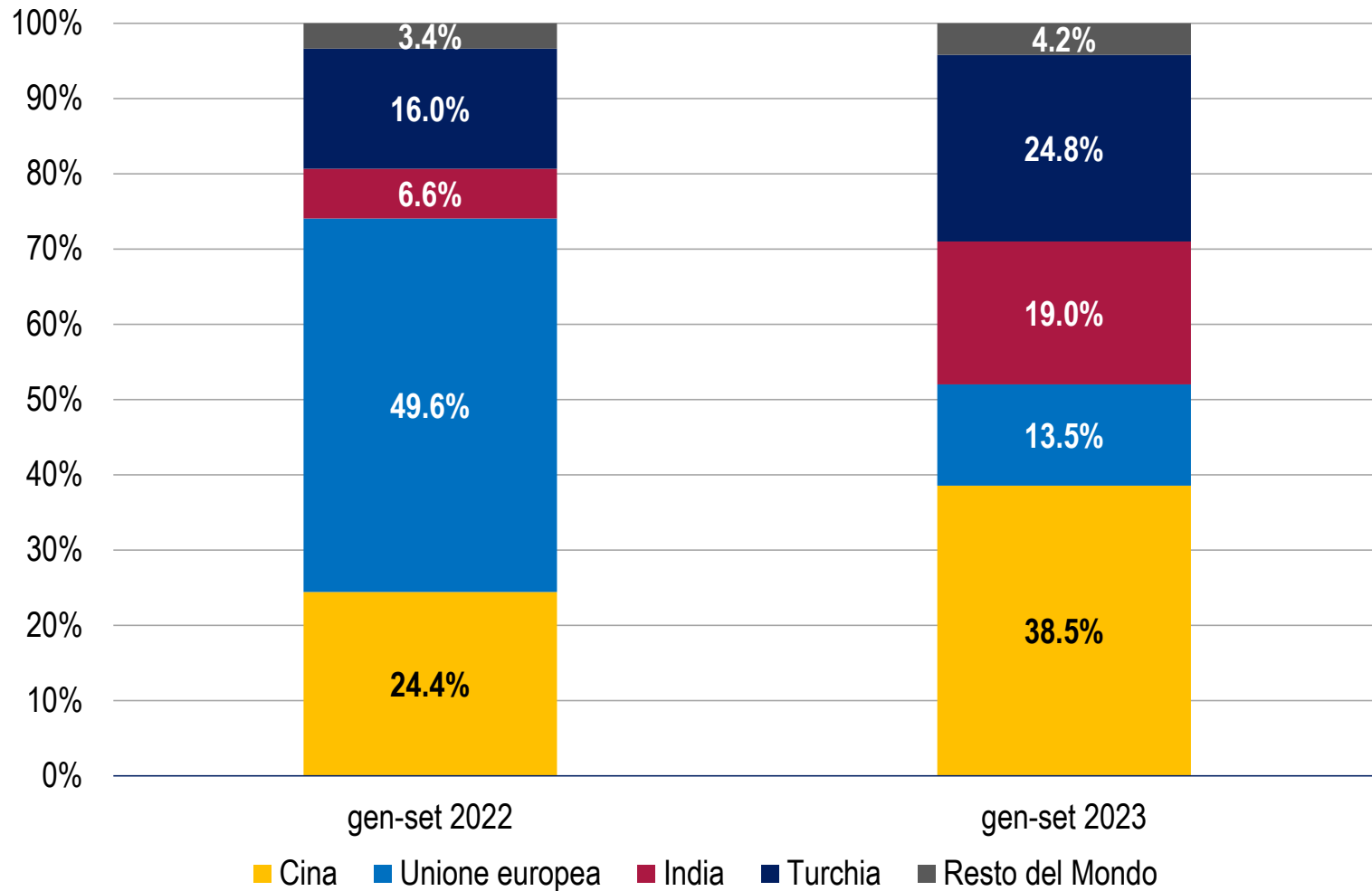
Fonte: Elaborazioni CER su dati Eurostat.

# Federazione Russa: rendita mineraria (milioni di euro)



Fonte: Elaborazioni CER su dati Russia Fossil tracker.

# Federazione Russa: le nuove rotte delle forniture (quote percentuali)



Fonte: Elaborazioni CER su dati Russia Fossil tracker.

# L'Italia

---

Consumi energetici 2023: -5,1%

Copertura fabbisogno energetico

- Rinnovabili: 21,7% (+10 punti sul 2022)
- Gas: 33,5% (- 4 punti sul 2022)
- Petrolio: 37% (+1,7 punti sul 2022)

Acquisti dalla Russia

- Gas naturale: -78% (quota dal 20,5 al 5%)
- Petrolio: -100% (quota da 18,3% a zero) (!)



---

# IL TRADE-OFF DELLA TRANSIZIONE

# L'identità di Kaya

---

$$CO_2 = POP * PIL/POP * ENE/PIL * CO_2/ENE$$

- Pil/Pop tasso di crescita pro-capite
- ENE/PIL intensità energetica produzioni
- CO2/ENE emissioni unitarie

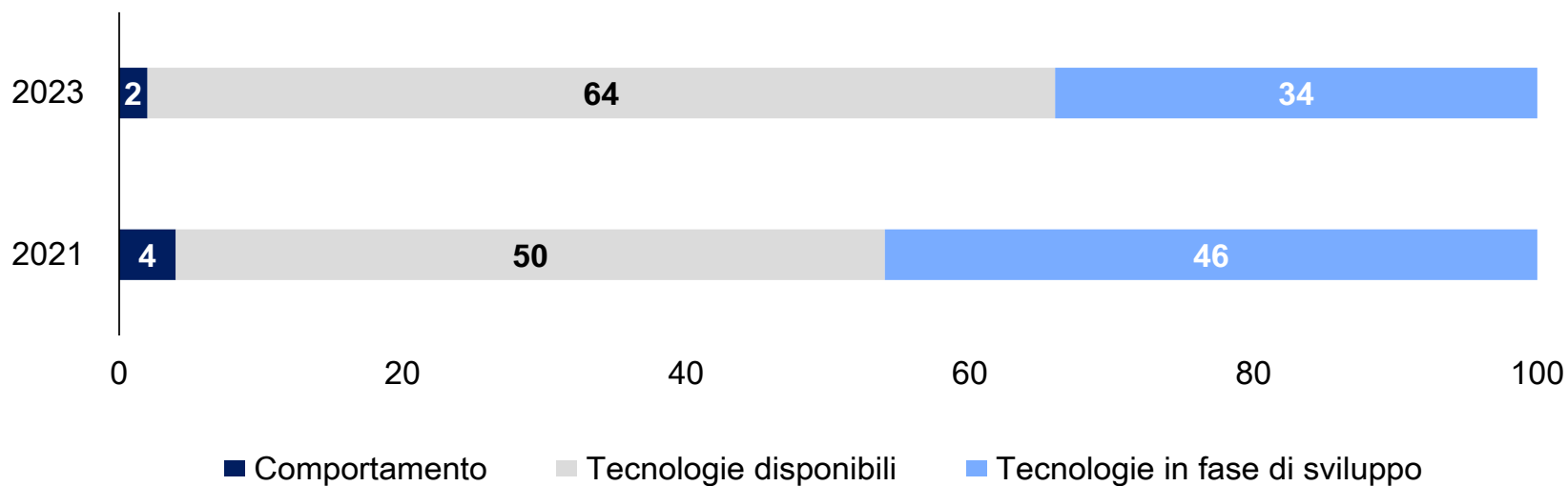
**A parità degli altri due termini esiste un *trade-off* fra crescita economica e riduzione delle emissioni**

# Emissioni unitarie (CO2/PIL)

<b>Materie prime</b>	<b>per tipo</b>	<b>Kg di CO2 emessi per Mbtu</b>
Carbone	Antracite	103.7
	Lignite	98.3
	Sottobituminoso	97.1
	Bituminoso	93.2
Diesel e combustibile per riscaldamento		74.1
Kerosene		73.2
Benzina per motori		70.7
Propano		62.9
Gas naturale		52.9

Fonte: Elaborazioni CER su dati U.S. Energy Information Administration.

# Obiettivi 2050: lo stato delle tecnologie (ENE/PIL)



Fonte: Elaborazioni CER su dati IEA.

# Principi della transizione

---

- La transizione internalizza le esternalità negative delle emissioni.
- Per definizione impone dei costi a cittadini e imprese.
- Persegue obiettivi di benessere collettivo, non di miglioramento dei saldi finanziari degli operatori.

# Le determinanti del *trade-off*

---

- Misure di emersione degli *hidden cost* associati a target quantitativi: sovradeterminazione del sistema?
- Non neutralità tecnologica della transizione.
- Politiche economiche non funzionali alle esigenze di investimento.
- Accresciuta volatilità dei prezzi delle fonti fossili.
- Concentrazione geografica dei minerali della transizione.

# Presentazione Rapporto CER

**Grazie per l'attenzione**

