

# CHE COSTI HA FERMARE LA LOTTA AL CAMBIAMENTO CLIMATICO?

ALCUNE RIFLESSIONI

SIMONA COSTAGLI

ROMA 1 APRILE 2025



**BNL**  
**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia

# THE COST OF DISCONNECT

---



*[The target of reaching net zero by 2050 cannot be met] “without a serious drop in our living standards or by bankrupting us”.*

Kemi Badenoch, 24 marzo 2025

# TRUMP E L'EVIDENZA EMPIRICA

“ We must reject the **perennial prophets of doom** and their predictions of the apocalypse

**I don't think it's a hoax**, I think there's probably a difference. But I don't know that it's manmade.

It's freezing in New York — **where the hell is global warming?**

“ The United States will join **one trillion trees** initiative

The weather has been so cold for so long that the **global warming HOAXSTERS** were forced to change the name to climate change to keep \$ flow!

“ I want the cleanest water on the planet. **I want the cleanest air anywhere** — crystal-clean water

“ I don't believe it.

The concept of global warming was **created by and for the Chinese** in order to make U.S. manufacturing non-competitive.

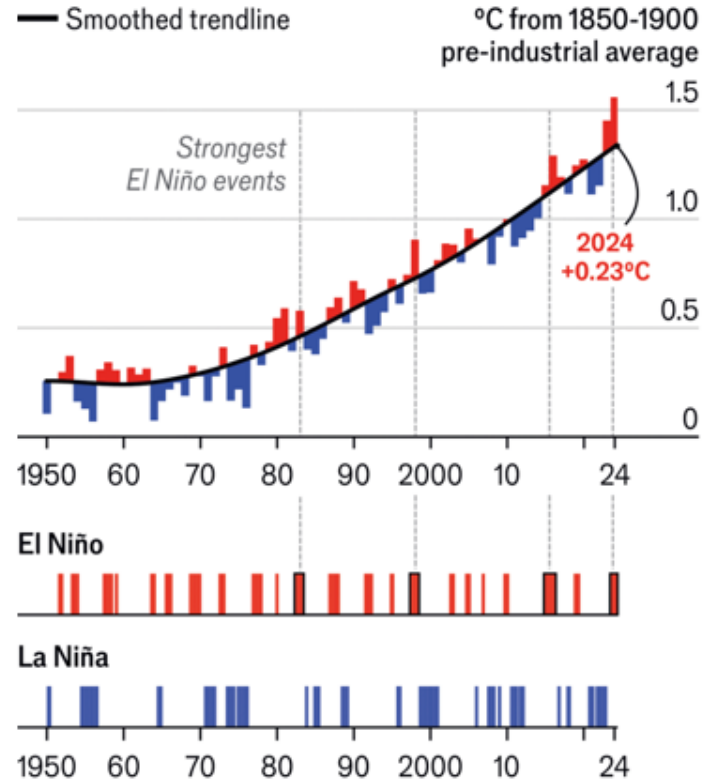


Donald J. Trump

“ The environment is very important to me. Someone wrote a book that **I'm an environmentalist**

The badly flawed Paris Climate Agreement protects the polluters, hurts Americans, and **cost a fortune. NOT ON MY WATCH!**

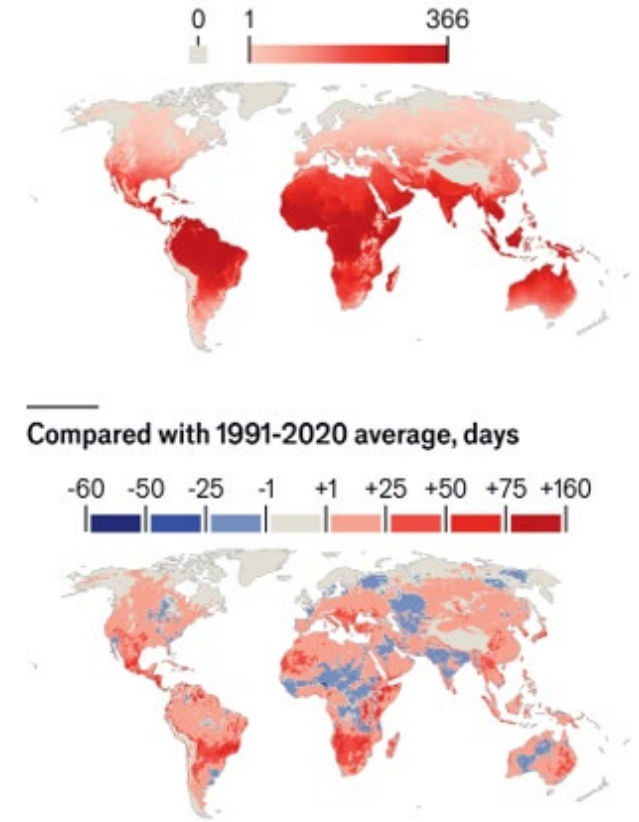
## Annual deviation from global surface-temperature trend



Source: Copernicus, ERA5

Chart: The Economist

## Number of strong heat-stress days in 2024\*



\*Heat stress is a measure of how conditions feel based on air temperature, solar radiation, humidity and wind speed. Strong heat stress feels like 32°C

Source: Copernicus, ERA5

Map:



**BNL**  
**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia

# LA BUROCRAZIA GREEN

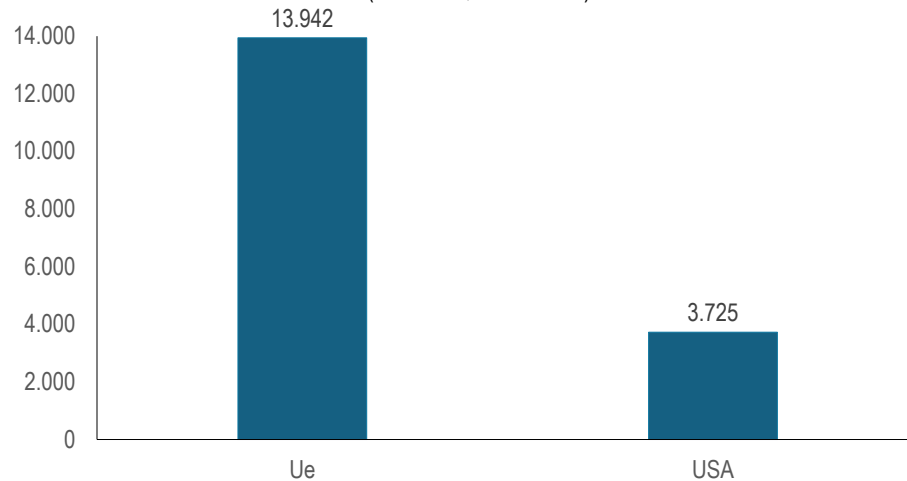
La burocrazia nella Ue			
	Lunghezza Documento (in Pagine)	Lunghezza Documento (in Parole)	Media Tempi di Lettura (Ore)
European Green Deal Communication	24	12.000	2,7
Fit for 55 Package	12.000	6.000.000	1.333,3
Circular Economy Action Plan	24	12.000	2,7
Farm to Fork Strategy	24	12.000	2,7
Altri Documenti Legali (14)	759	379.500	84,3
<b>Totale documenti</b>	<b>12.831</b>	<b>6.415.500</b>	<b>1.425,7</b>

Fonte: elab. BNL BNPParibas Economic Research su Commissione europea



Interventi legislativi introdotti nella Ue e negli Stati Uniti tra il 2019 e il 2024

(Fonte: FT, marzo 2025)



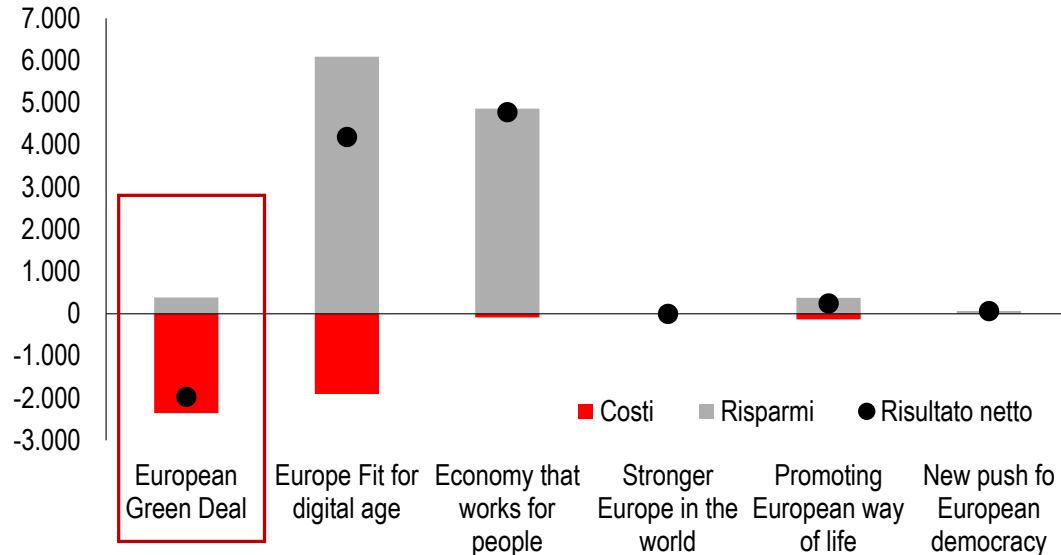
**Cosa si fa in 1426 ore? Sono 59 giorni solari e 178 giornate lavorative.**

- Si potrebbe guardare la serie completa di *Friends*;
- Si potrebbe imparare la storia di tutte le dinastie cinesi (che coprono un arco temporale di oltre 2000 anni);
- Si potrebbe leggere 11 volte Guerra e Pace;
- Si potrebbe percorrere quasi sei volte (a piedi) la distanza tra Lampedusa e Campione (il paese più a sud e più a nord d'Italia);
- Si potrebbe fare il giro della Terra in aereo per circa 32 volte.

# EUROPA E GREEN DEAL: CI ERAVAMO TANTO AMATI?

## Costi e risparmi amministrativi valutati dalla Commissione europea nel 2022

(Milioni di euro; fonte: elab. BNL Economic Research su Commissione europea, settembre 2023)



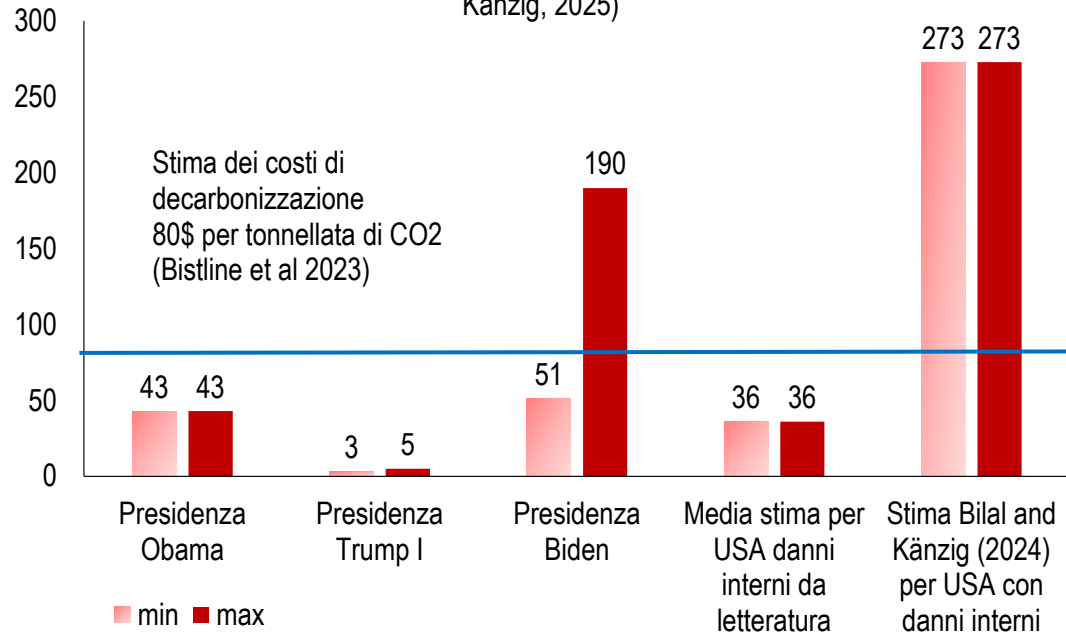
- **Direttiva due diligence sulla sostenibilità:** le imprese dell'Ue saranno tenute a monitorare le pratiche solo tra i loro fornitori diretti, non le loro catene di fornitura estese. Il monitoraggio andrebbe eseguito solo una volta ogni cinque anni, anziché annualmente.
- **Rendicontazione sulla sostenibilità aziendale:** le imprese dovranno presentare relazioni sui loro rischi e impatti ambientali e sociali solo se hanno più di 1.000 dipendenti e almeno 50 milioni di euro di fatturato o 25 milioni di euro di attività (in precedenza rientravano nell'ambito di applicazione le aziende con appena 250 dipendenti).

«The global reality has evolved, and we may need to think to what extent these things that were there need to be updated [...] We need to ensure that there's a story of growth and prosperity» Teresa Ribera, vice presidente Commissione europea

# LA SOTTILE (!) LINEA ROSSA DELLE STIME

## Stima dei costi sociali negli USA per tonnellata di CO2

(\$ per tonnellata di CO2; fonte: elaborazione BNL Economic Research su FT e Bilal e Känzig, 2025)

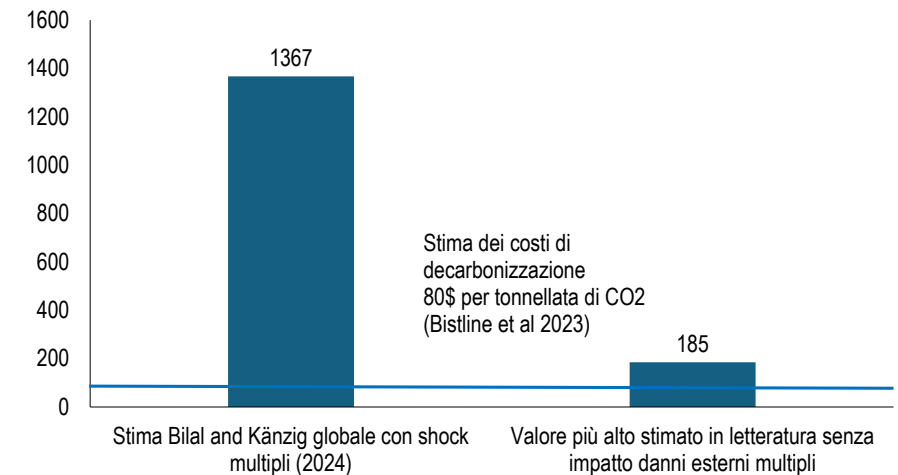


## Concentrazione media mensile del ghiaccio ed estensione mediana rispetto al periodo 1981-2010 (Fonte: NSDIC)



## Costi sociali per tonnellata di CO2

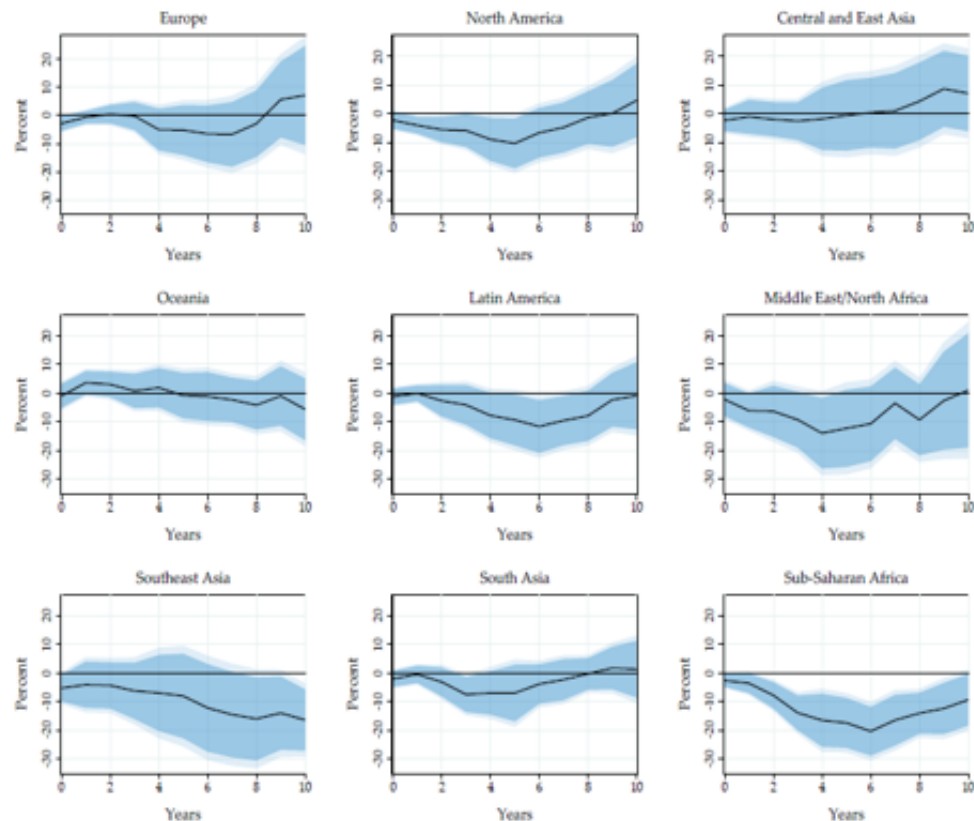
(\$ per ton di CO2; fonte: elaborazione BNL Economic Research su FT e Bilal e Känzig,



# QUANTO ABBIAMO GIÀ PERSO? (E QUANTO PERDEREMMO?)

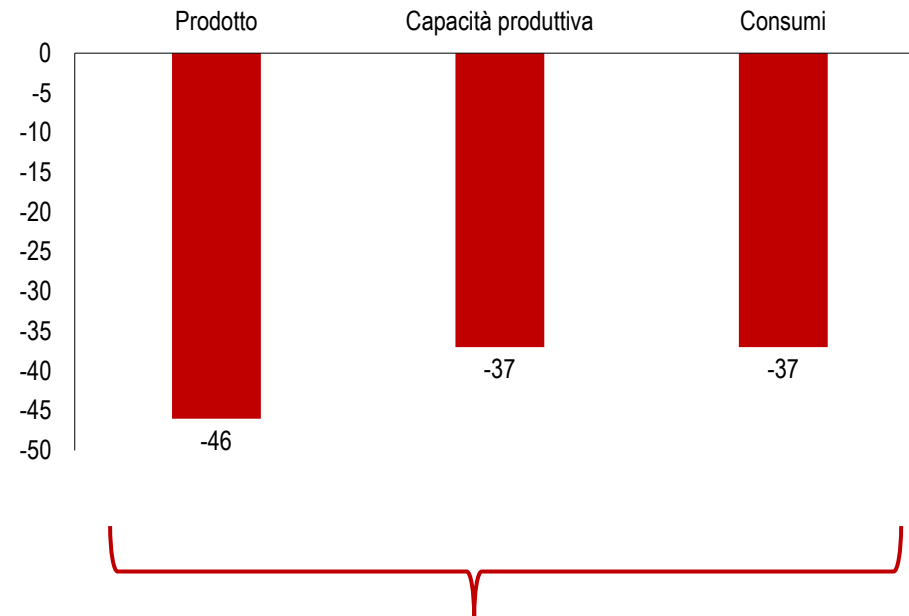
## Stima dell'impatto degli shock climatici sul Pil pro capite tra il 1960 e il 2019

(Fonte: Adrien Bilal; Diego R. Känzi: The macroeconomic impact of climate change: global vs. local temperature; 2024)



## Conseguenze globali al 2100 di un aumento di 3° della temperatura rispetto ai livelli pre industriali

(var % rispetto a uno scenario senza di cambiamenti climatici dal 2024 in poi; fonte: Adrien Bilal; Diego R. Känzi: The macroeconomic impact of climate change: global vs. local temperature; 2024)



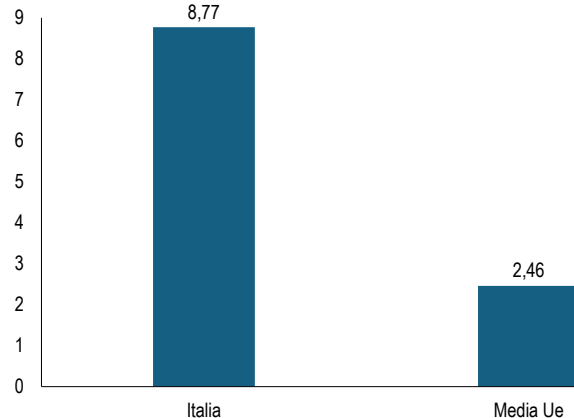
Danni equivalenti a quelli provocati dalla Grande Depressione del 1929 ma permanenti

# IL CASO DELL'ITALIA

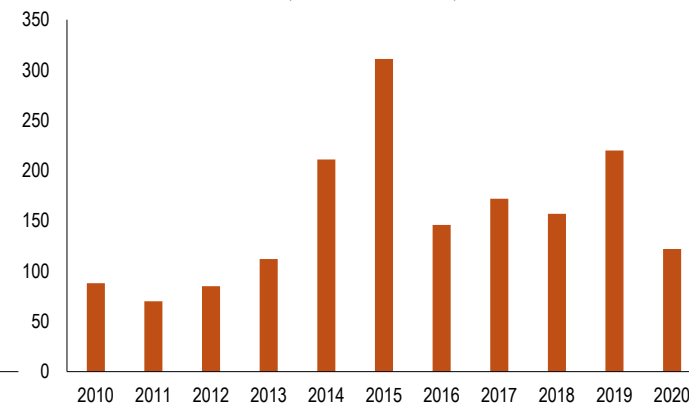
Temperatura media in Italia tra il 1991 e il 2020 rispetto al periodo 1961-1990  
(Fonte: Ispra)



Suolo perso per erosione idrica  
(Tonnellate/ettaro\*anno; fonte: ISPRA, 2024)

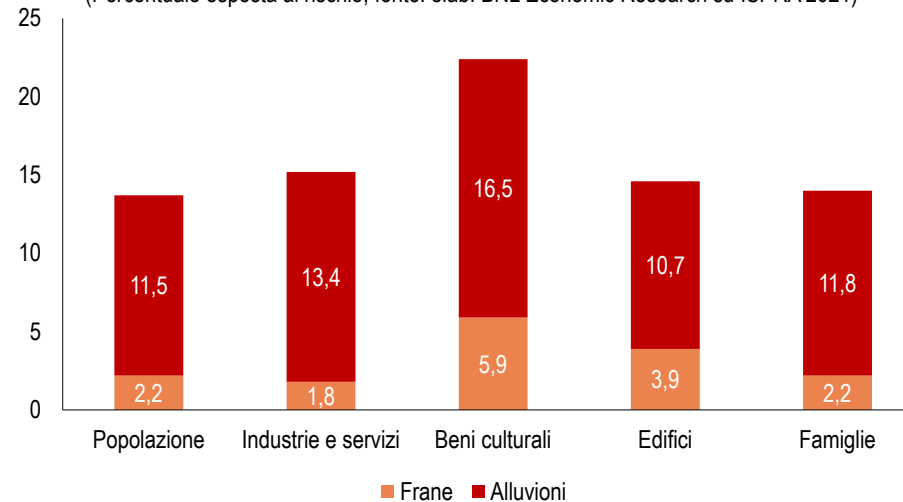


Italia: eventi franosi che comportano danni a persone, edifici, beni culturali, infrastrutture  
(Numero; fonte: ISPRA)



L'Italia e il dissesto idrogeologico

(Percentuale esposta al rischio; fonte: elab. BNL Economic Research su ISPRA 2021)

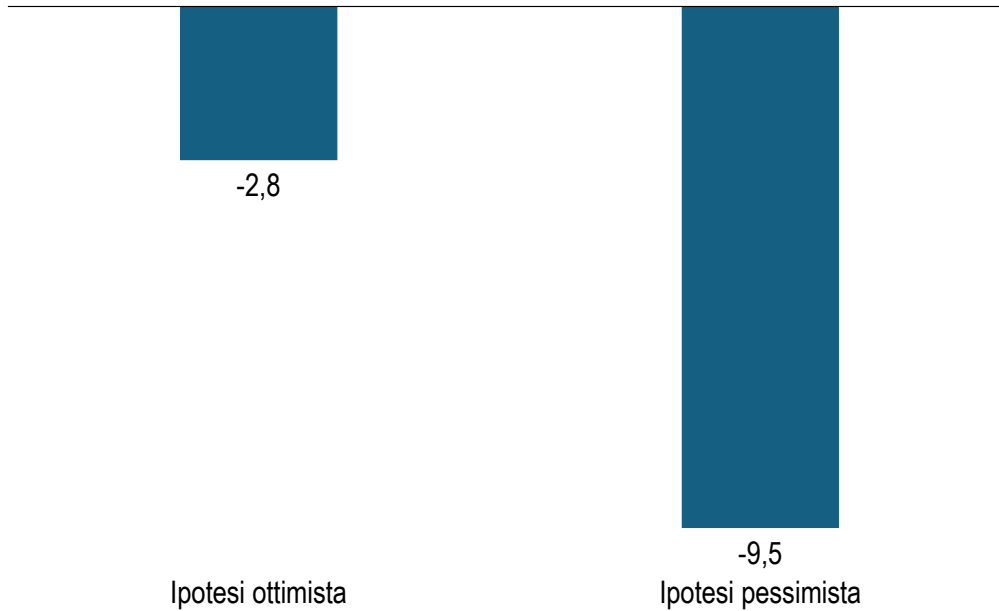




# IL CALDO RALLENTA LA CRESCITA

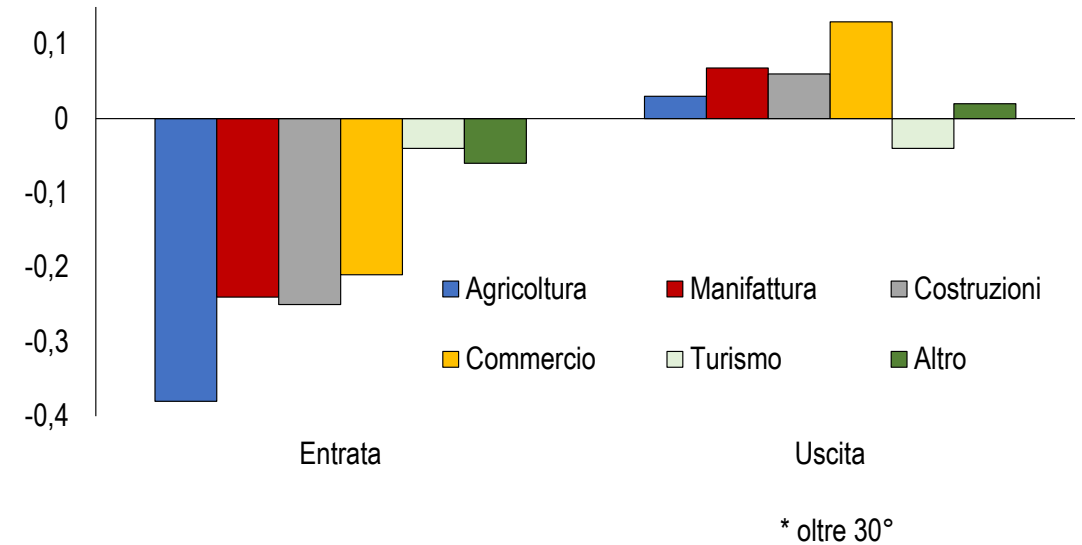
## Perdita di Pil pro capite in Italia al rispetto alla crescita attesa tra il 2020 e il 2100 con aumenti di temperatura di 1,5°

(Fonte: elab. BNL Economic Research su Banca d'Italia, QEF 787 2023)



## Gli effetti delle temperature estreme sulla demografia d'impresa per settore

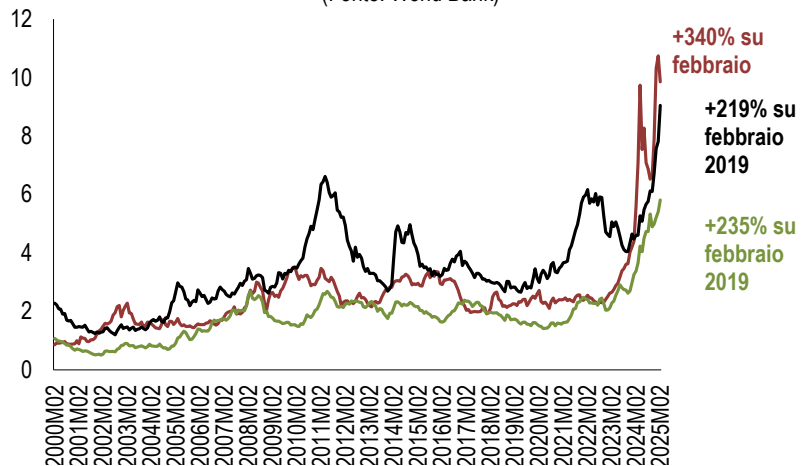
(Effetto cumulato di tre aumenti dell'1% dei giorni con temperature estreme\*; fonte: elab. BNL Economic Research su Banca d'Italia)



# CRESCERANNO I CARCIOFI A MIMONGO

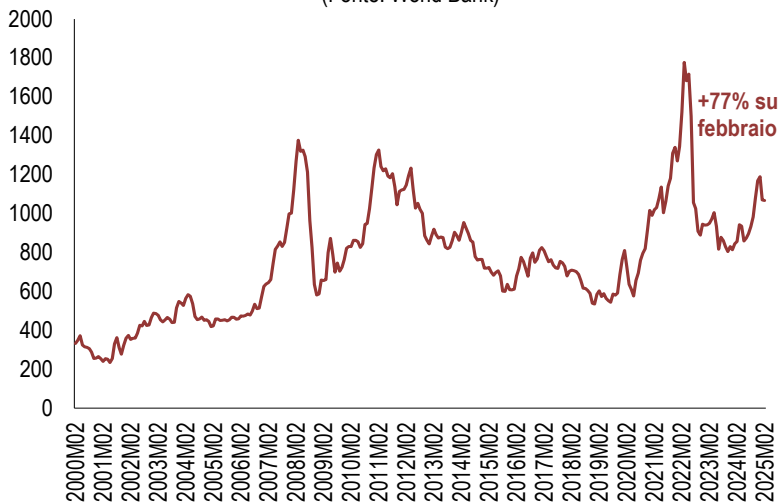
Andamento del prezzo del caffè e del cacao

(Fonte: World Bank)



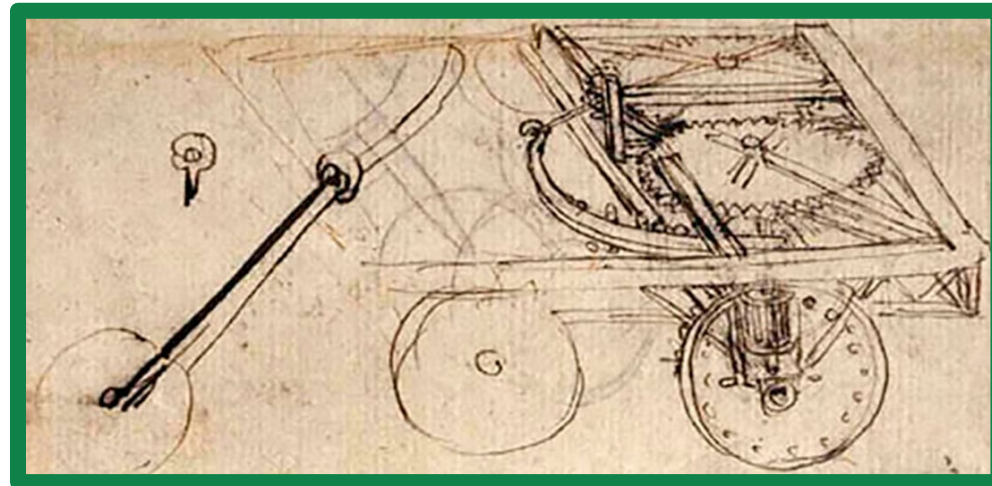
Andamento del prezzo dell'olio di Palma

(Fonte: World Bank)



# PERCHÉ VINO E AUTOMOTIVE

- Nel **2022** (ultimi dati Fao disponibili) l'Italia è stata la **prima produttrice** di vino al mondo per tonnellate;
- Nel **2023** (dati Fao) l'Italia è stata **seconda esportatrice** mondiale di vino per valore e prima in quantità;
- Il **fatturato** complessivo del settore viticolo italiano nel **2023** è stato di **13,8 mld di euro** (il 10% del fatturato agroalimentare);
- L'Italia è **primo** paese al mondo per vini **DOP** e **IGP** con un totale di **528** prodotti (oltre il 32% del totale europeo).



- Nel **2022** (ultimi dati Istat disponibili) gli addetti nel settore erano circa **169 mila** (il 4,4% del totale manifattura);
- Nel **2024** (dati Istat) il valore dell'export è stato di quasi **24 mld** di euro;
- Nel **2022** (dati Istat) il **valore aggiunto** del settore ha rappresentato oltre il **5% del totale manifatturiero**;
- Il **valore aggiunto per addetto** nel **2022** ammontava a **93.400 euro**, più alto rispetto ai 79.700 euro del totale manifattura.



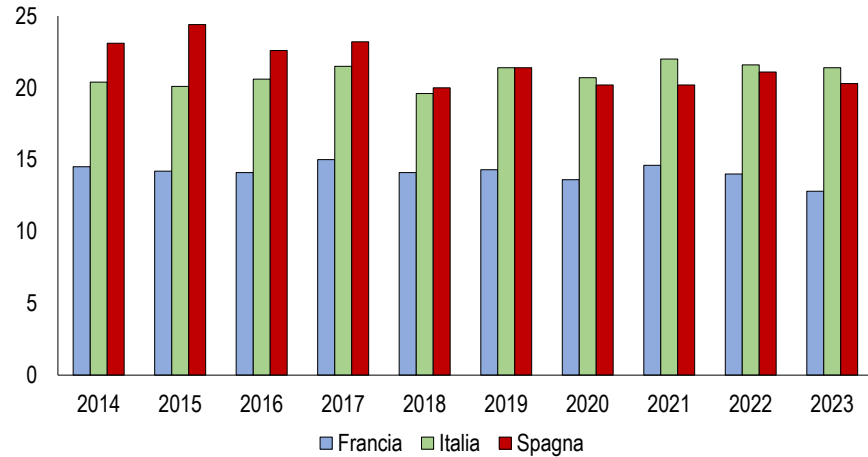
**BNL**  
**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia

# IL CASO DEL VINO: RINUNCIARE A COSA?

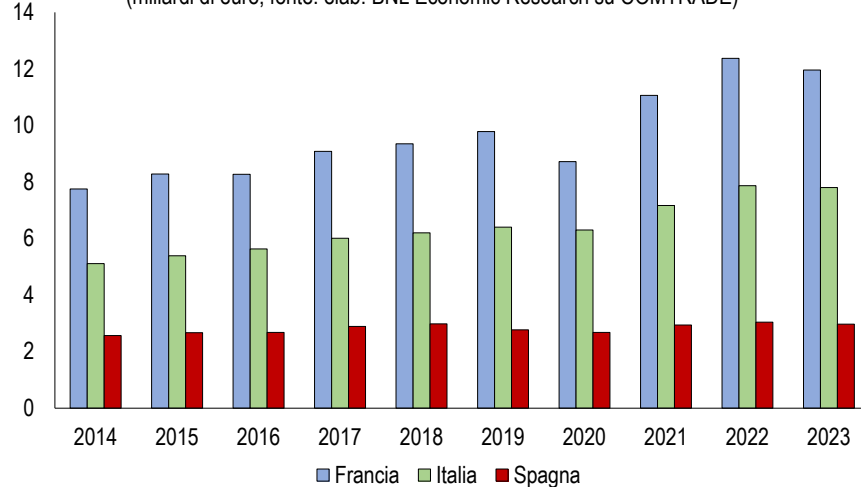
## Esportazioni di vino in volume

(mln hl; fonte: elab. BNL Economic Research su COMTRADE)



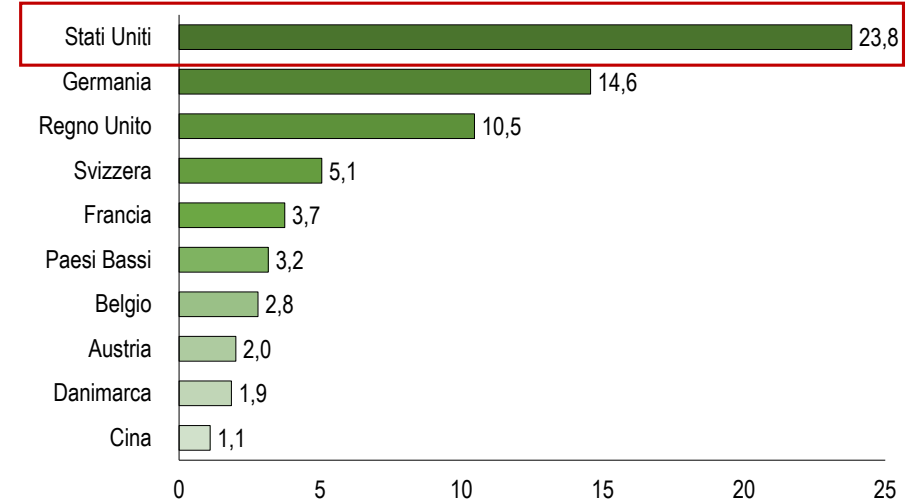
## Esportazioni di vino in valori

(miliardi di euro; fonte: elab. BNL Economic Research su COMTRADE)



## Principali mercati di sbocco dell'export di vino italiano nel 2024

(Quota %; fonte: elab. BNL Economic Research su Istat)



# GRAPE EXPECTATIONS



## Des vins d'exception

L'équipe de sommeliers a acquis une grande expérience au Taillevent ou dans les hauts lieux de la gastronomie française et étrangère. Plus de 100 vins ont été sélectionnés pour être servis au verre, alors que plus de 2000 flacons de France et d'ailleurs sont proposés à la carte.

[EN SAVOIR PLUS](#)



**BNL**  
**BNP PARIBAS**

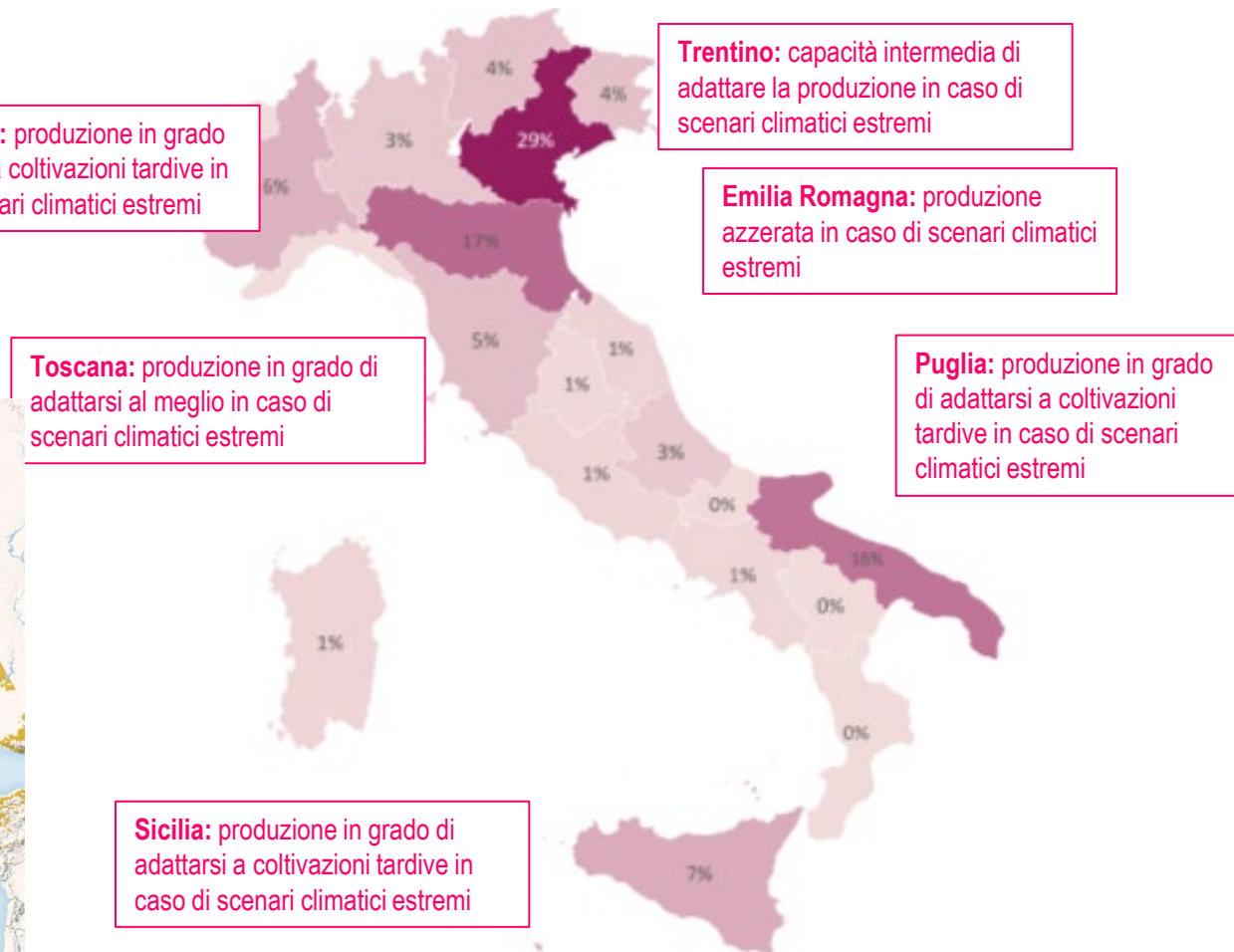
La banca per un mondo che cambia

# L'ITALIA NELLA NUOVA GEOGRAFIA DEL VINO



## La produzione del vino in Italia e la sua capacità di adattarsi

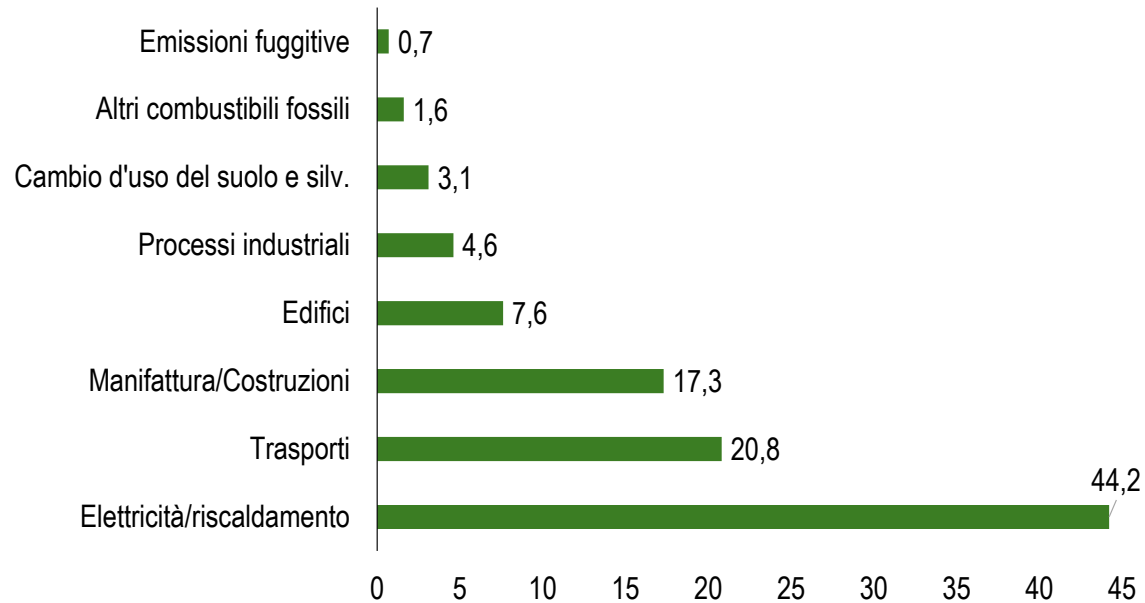
(Fonte: ISMEA e Sgubin et al. 2022)



# I CATTIVI: IL CASO DELL'AUTOMOTIVE

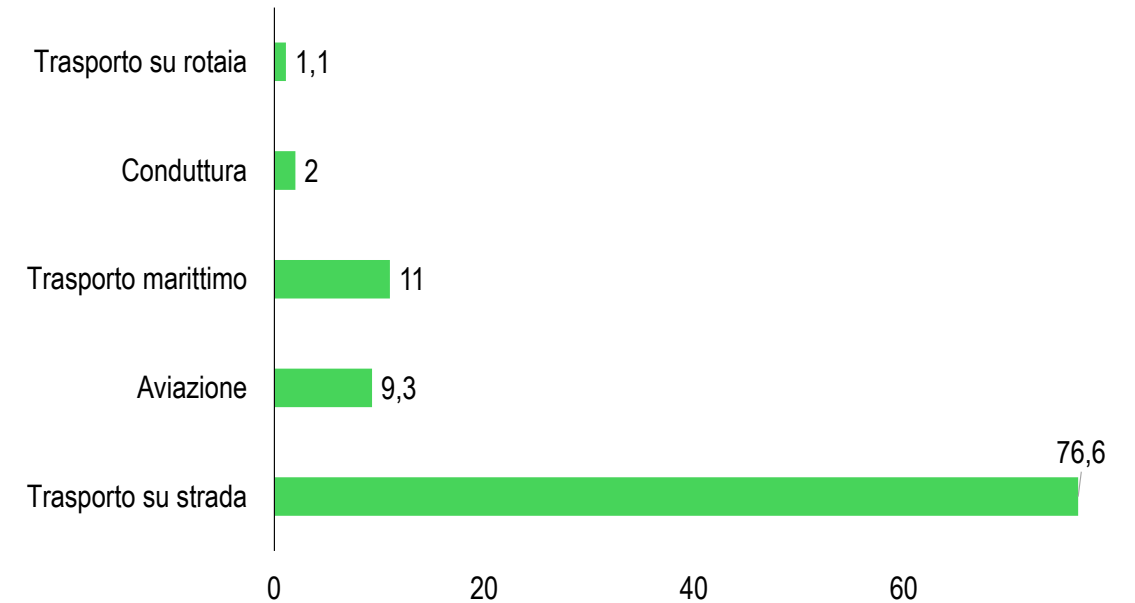
## Distribuzione delle emissioni di CO2 nel Mondo

(Valori percentuali; 2021; fonte: Banca d'Italia)



## Distribuzione delle emissioni di CO2 nel Mondo, dettaglio trasporti

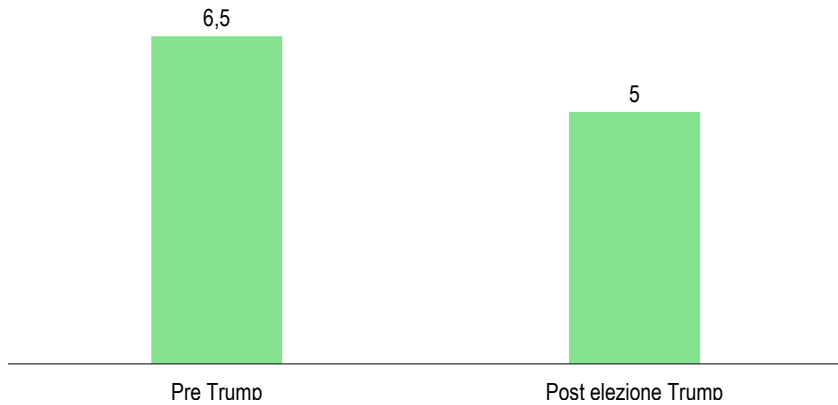
(Valori percentuali; 2021; fonte: Banca d'Italia)



# WE'RE GOING TO LET PEOPLE BUY THE CAR THEY WANT TO BUY

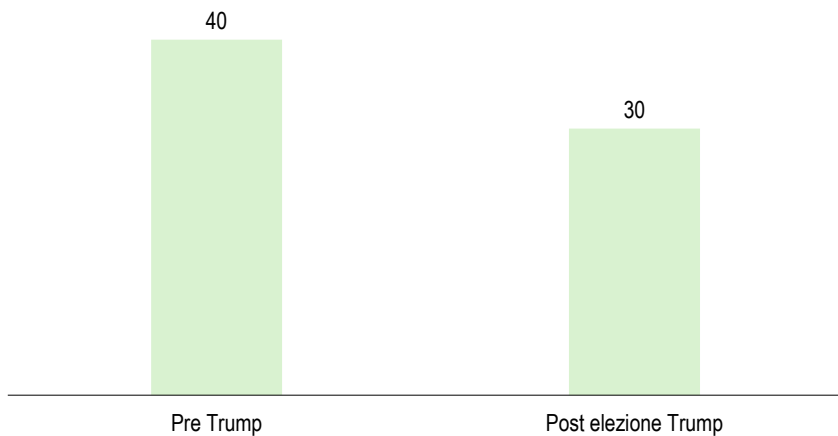
Stati Uniti: proiezioni sugli acquisti di auto a batteria elettrica annui entro il 2030

(in milioni ; fonte: S&P Global Mobility)



Stati Uniti: proiezioni sulla quota di auto a batteria elettrica per il 2030

(in % del totale; fonte: S&P Global Mobility)

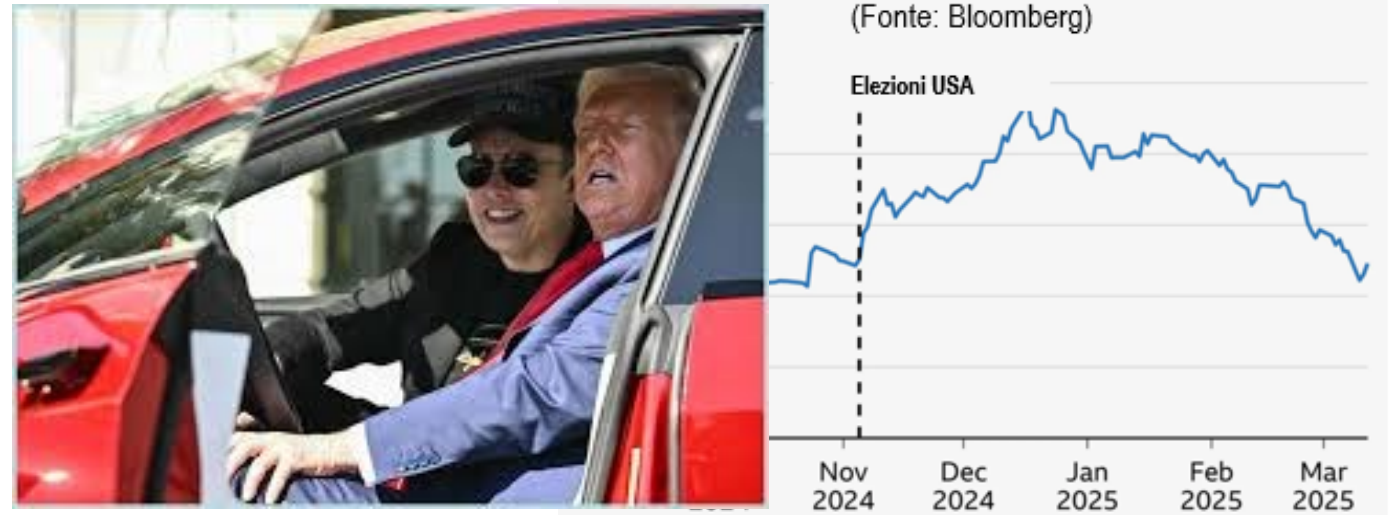


*<<I terminated the ridiculous and incredibly wasteful Green New Deal — I call it the “Green New Scam”; withdrew from the one-sided Paris Climate Accord; and ended the insane and costly electric vehicle mandate. We’re going to let people buy the car they want to buy.>>*

*Remarks By President Trump at the World Economic Forum,  
The White House  
January 23, 2025*

Andamento delle quotazioni Tesla dal 19 settembre 2024 al 12 marzo 2025

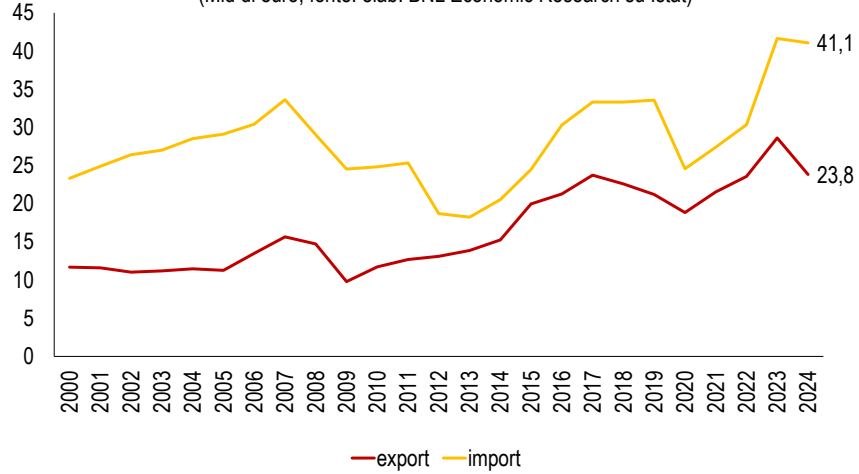
(Fonte: Bloomberg)



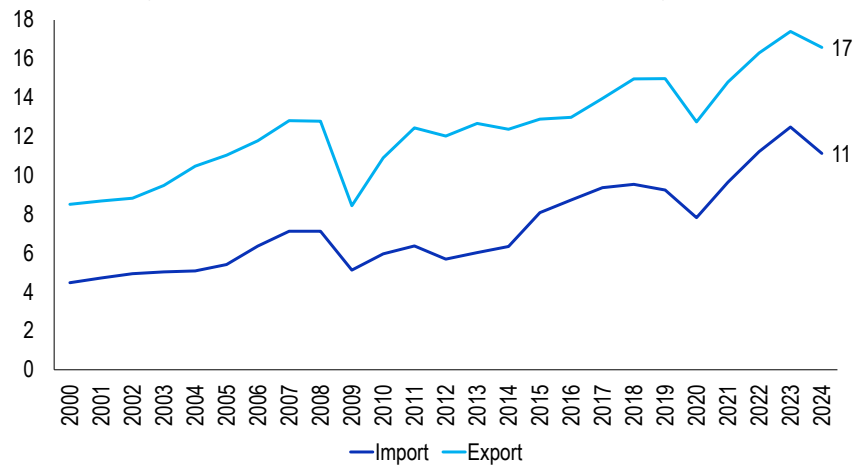


# IN ITALIA SOSPESI TRA USA E GERMANIA

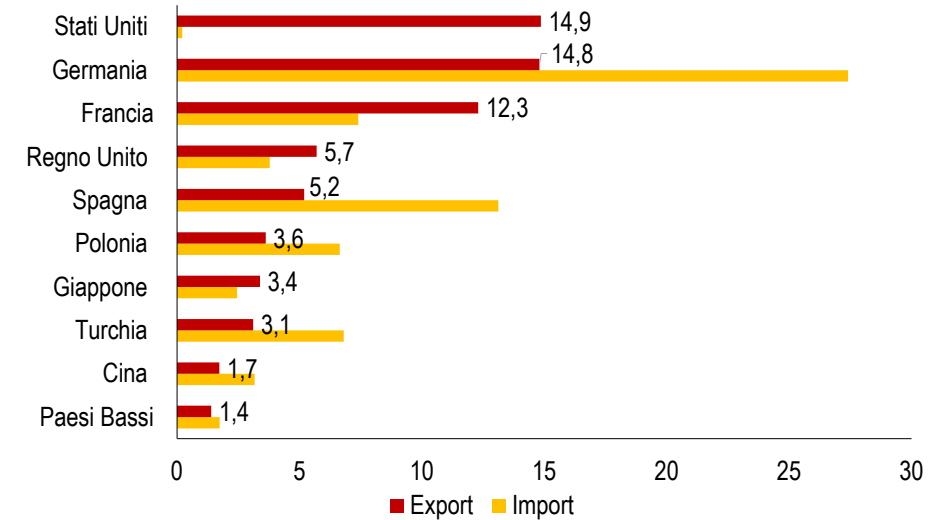
**Italia: esportazioni e importazioni di autoveicoli**  
(Mld di euro; fonte: elab. BNL Economic Research su Istat)



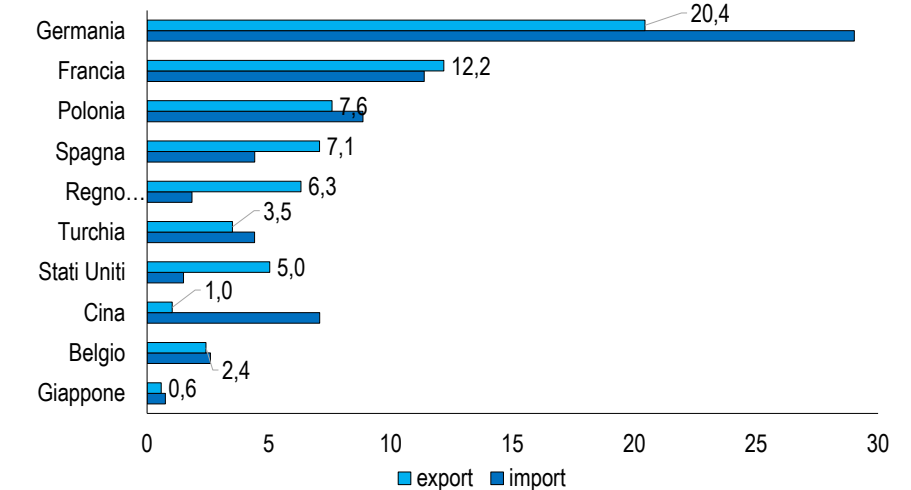
**Italia: esportazioni e importazioni di componenti di autoveicoli**  
(Miliardi di euro; fonte: elab. BNL Economic Research su Istat)



**Export e import italiano di autoveicoli per paese**  
(Quota %, 2024; fonte: elab. BNL Economic Research su Istat)



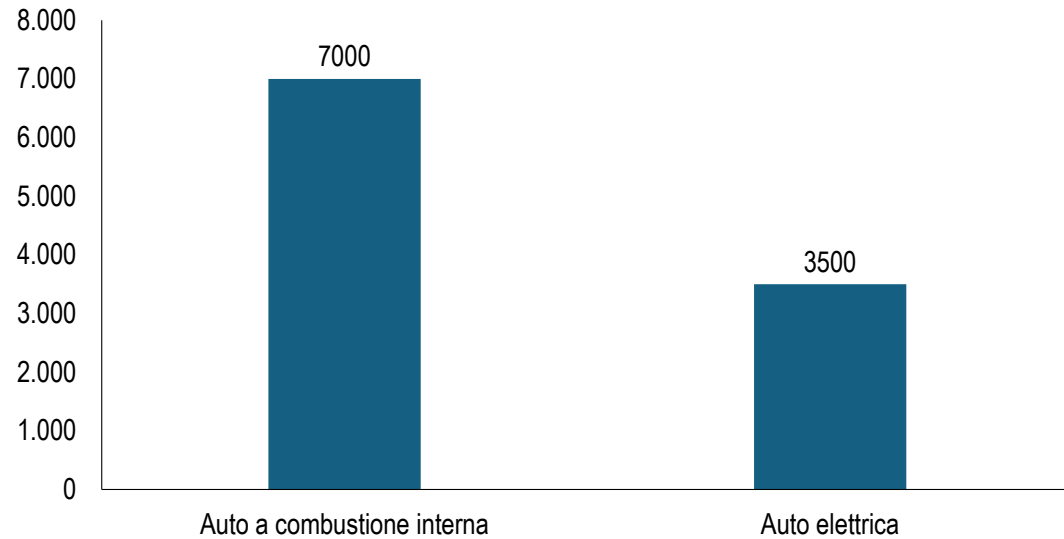
**Export e import italiano di componenti di autoveicoli per paese**  
(Quota %, 2024; fonte: elab. BNL Economic Research su Istat)



# L'ELETTRICO, LE COMPONENTI E IL FUTURO DELL'AUTO IN ITALIA

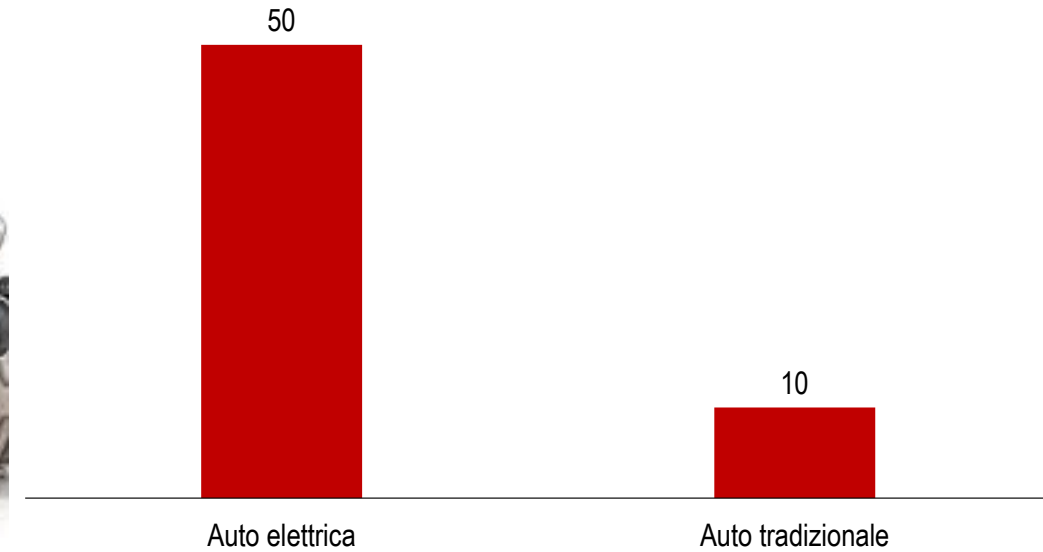
## Numero di componenti medi delle auto a combustione interna e auto elettrica

(Fonte: elab. BNL Economic Research su Banca d'Italia 2025)



## Incidenza sul costo di produzione delle componenti elettroniche per tipologia di auto

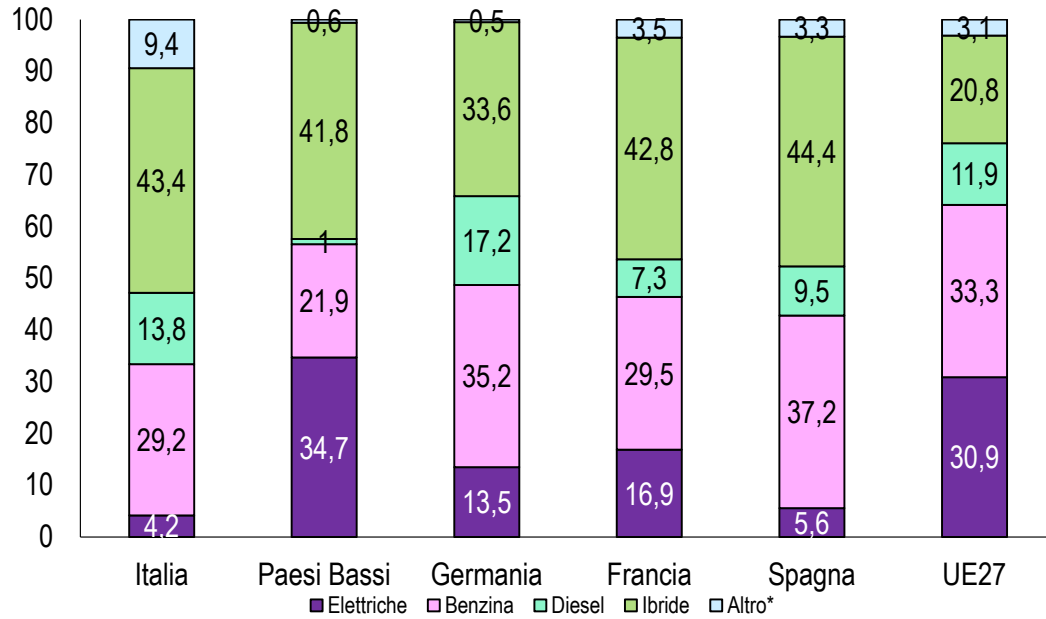
(Fonte: elab. BNL Economic Research su Banca d'Italia 2025)



# SCARSO APPEAL TRA I CONSUMATORI ITALIANI

## Composizione della flotta di autoveicoli in alcuni paesi nel 2024

(Quota %; fonte: elab. BNL Economic Research su ACEA)

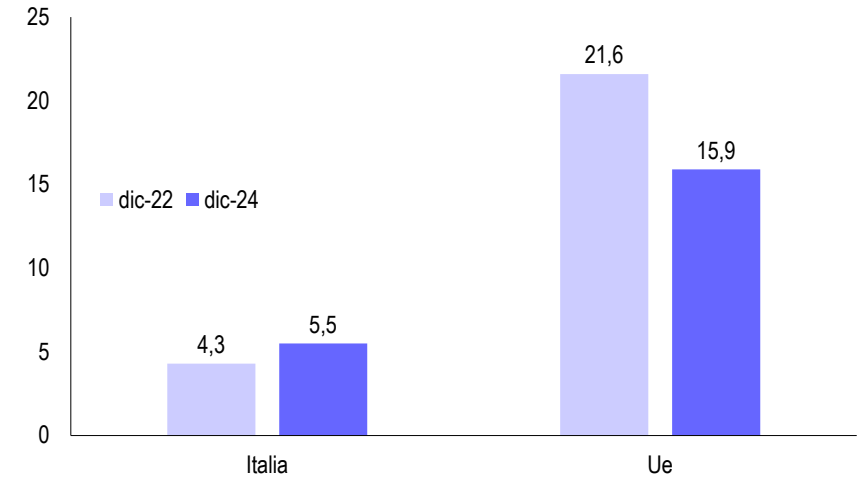


\*Include Metano, GPL, E85/etanolo, veicoli elettrici a celle a combustibile e altro

Per ogni 100 veicoli elettrici in Italia nel 2023 erano presenti circa 11 punti di ricarica (quattordicesimo posto in Europa). In Italia è anche scarsa la penetrazione dei veicoli elettrici (poco più dell'1% del parco auto, contro il 3% della media europea)

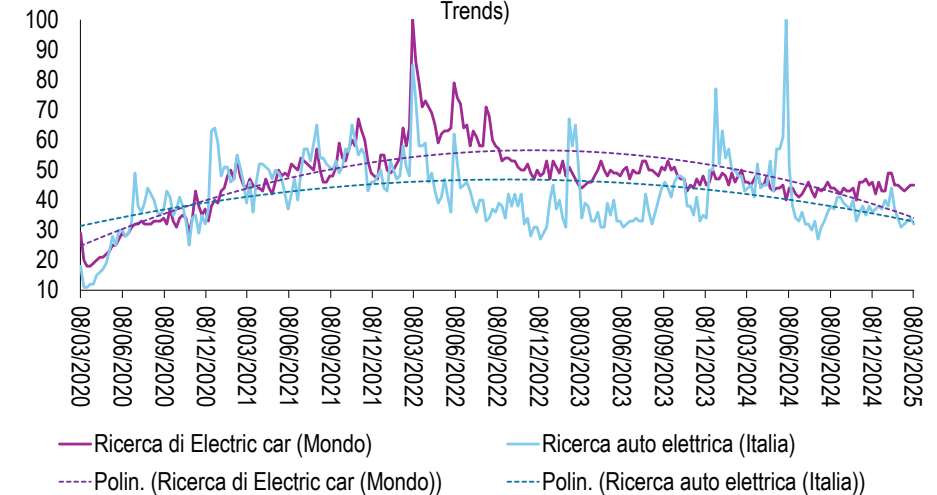
## Immatricolazioni di auto elettriche in Italia e nella Ue

(in % del totale; fonte: ACEA)



## Ricerca di "electric car" e "auto elettrica" sul motore di ricerca google

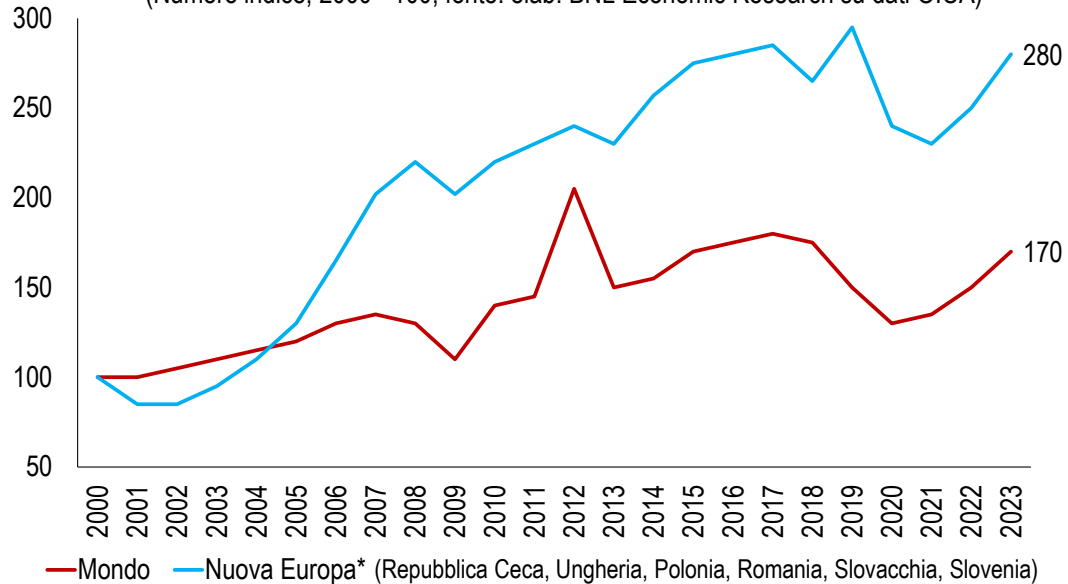
(Valore normalizzato max del periodo = 100; fonte: elab. BNL Economic Research su Google Trends)



# UN SETTORE (TROPPO) MATURO?

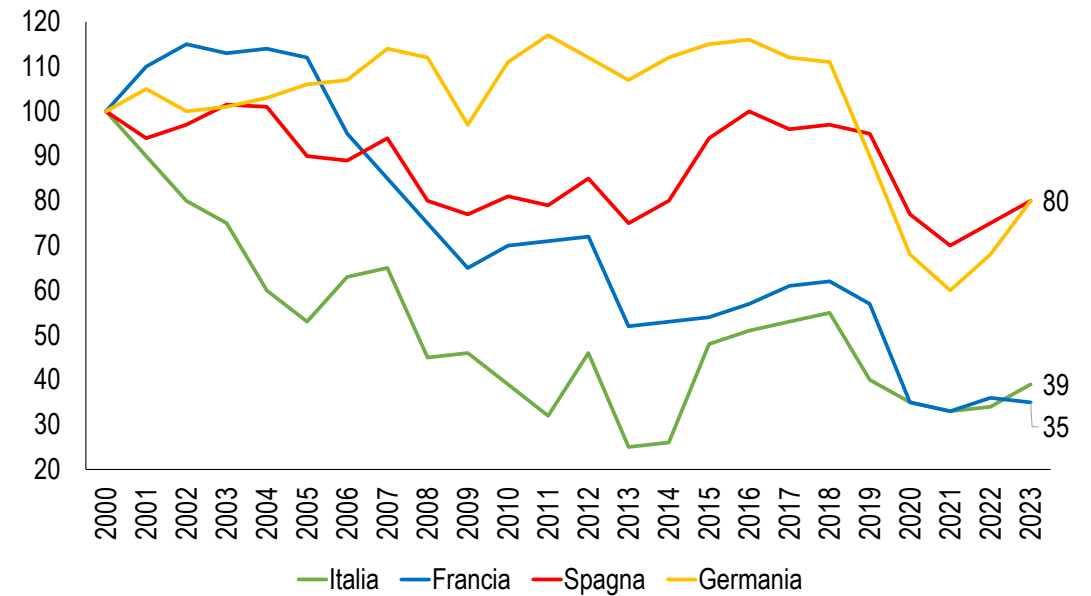
## Produzione di auto passeggeri

(Numero indice; 2000 = 100; fonte: elab. BNL Economic Research su dati OICA)

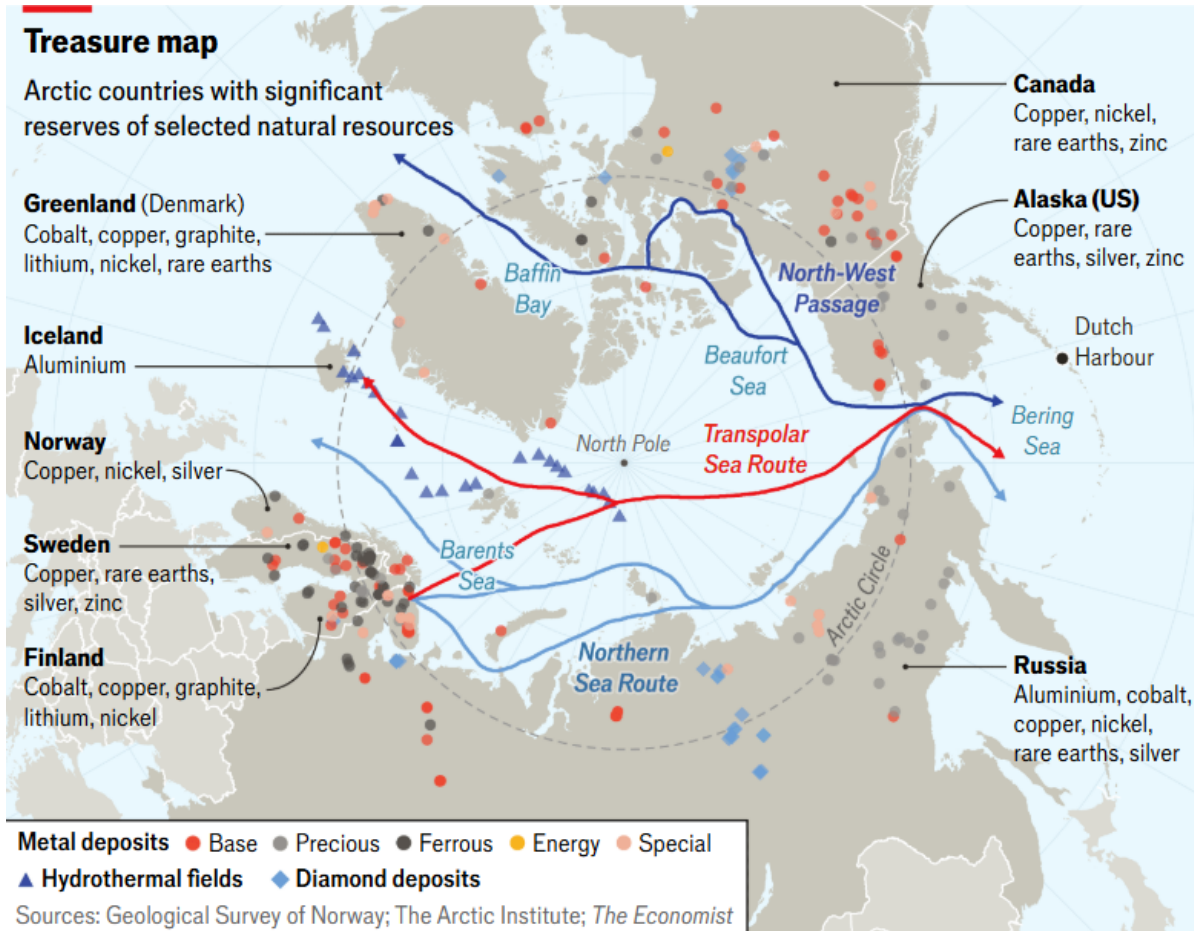


## Produzione di auto passeggeri

(Numero indice; 2000 = 100; fonte: elab. BNL Economic Research su dati OICA)

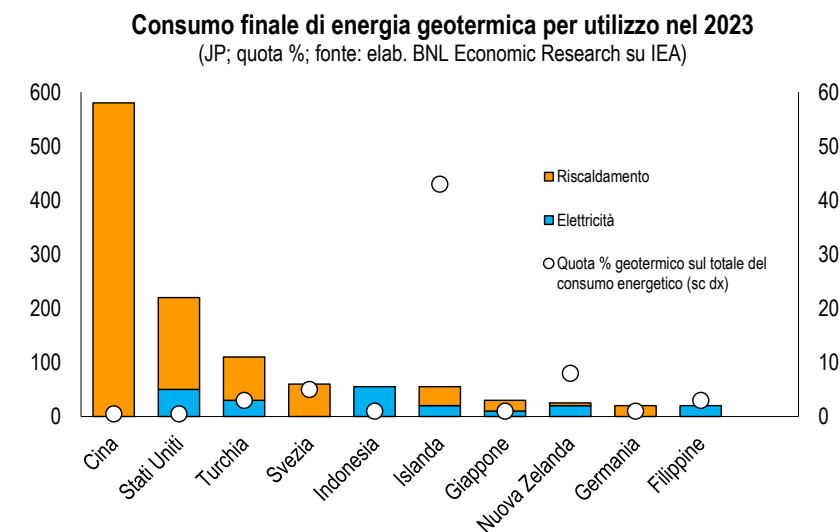
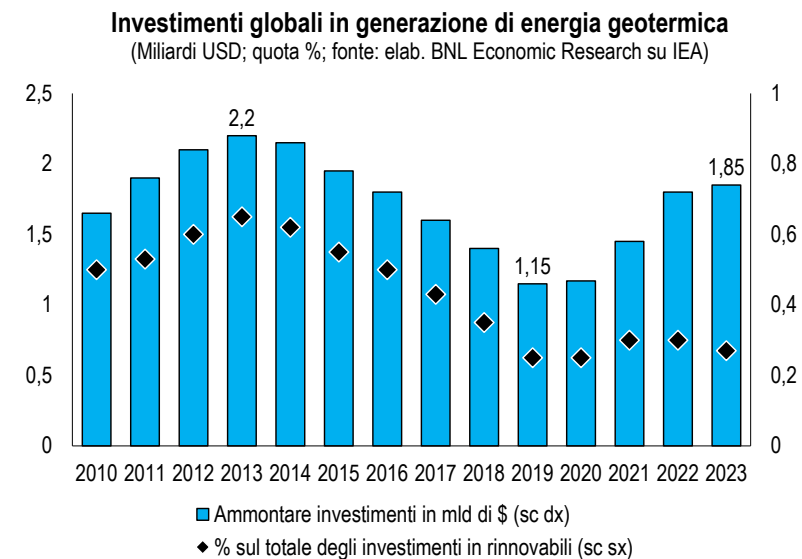
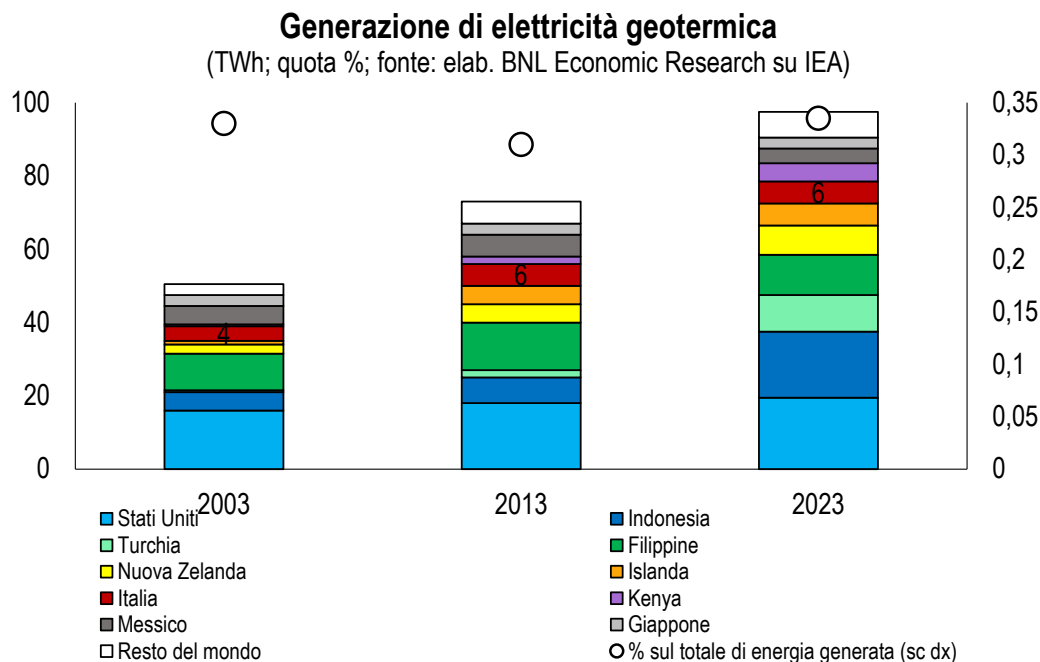


# "GREAT RETREAT" E OPPORTUNITÀ: NUOVE ROTTE E MATERIALI RARI



- ✓ Lo scioglimento dei ghiacci sta aprendo tre vie che accorciano le rotte tra Asia, Europa e Nord America e che permettono di evitare i canali di Panama e Suez.
- 1) **Il Northern Sea Route (NSR, linea celeste)**, costeggia la costa russa per collegare il Mare di Barents con lo Stretto di Bering. Aperto nel 2005, con le spaccaghiaccio è già percorribile. Permette di ridurre la distanza tra Rotterdam e Shanghai di 5,000km (da 30 a 14 giorni).
- 2) **Il North-West Passage (NWP, linea blu)** che percorre la costa artica Nord americana, dal Mare di Beaufort alla Baia di Baffin. C'è una controversia sulle acque territoriali.
- 3) **La Transpolar Sea Route (TSR, linea rossa)** che attraversa il Polo Nord. È il più promettente, percorre acque extraterritoriali e più profonde.
- ✓ Lo scioglimento dei ghiacci rende più facile l'estrazione dei materiali critici. Nell'Artico ci sono riserve di 43 dei 50 minerali considerati "critici" dal Governo USA. Le riserve conosciute di terre rare nell'Artico ammontano a **circa 120 volte tanto quanto estratto nel Mondo nel 2023.**

# "GREAT RETREAT" E OPPORTUNITÀ: IL GEOTERMALE



# GRAZIE



**BNL**

**BNP PARIBAS**

La banca per un mondo che cambia