

Ursula von der Leyen and Mario Draghi

## One Year After the Draghi's Report:

the Commission's Progress in implementing the Recommendations set out in the Report on the Future of European Competitiveness<sup>1</sup>

Ursula von der Leyen

Today we mark one year since the Draghi report was released. But let me go back for a moment to two years ago, when I first called you, Mario, to propose that you embark on this new mission. I remember you were intrigued by the offer. But you set one condition. You said this new report had to make a real difference. You were not interested in writing another academic paper. You wanted a roadmap for action. And that was exactly what we were looking for. You and the team invested a full year to dig into Europe's strengths, its shortcomings, and how we could address them. And as soon as the report was out, all of Europe turned its ears to you. So, first of all, I want to thank you dear Mario. For your rigour. For your vision. And for your service to Europe. Grazie, Mario.

My new Commission took office nine months ago, the first act of the new mandate was our Competitiveness Compass – that translates the report into practical policies. Then we hit the ground running. With the Clean Industrial Deal. AI Gigafactories. The new State Aid Framework. The Affordable Energy Action Plan. The Savings and Investments Union. Tailor-made action plans for the car industry, steel and chemicals. The greatest surge of defence investment in our history. New proposals on the Single Market, Start-up / Scale-up Fund and Quantum. And six simplification packages on their way. This is the urgency mindset we promised. And we will relentlessly stay the course until we get all of it done.

---

<sup>1</sup> Keynote speeches by Ursula von der Leyen and Mario Draghi at the '*One Year After the Draghi Report*' Conference, Brussels, 16 September 2025. The text of Mario Draghi's speech is in the Italian translation made by Il Foglio

But today I do not want to focus on how many initiatives or strategies we have adopted. I want to focus on real impact on the ground. Because this is what truly matters. Competitiveness is about jobs.

It is about good salaries for people and good profits for companies. It is about our European way of life.

Let me address one by one the three pillars of the Draghi report.

The first one is closing the innovation gap with the US and China. The second is a joint plan for decarbonisation and competitiveness. The third pillar is the need to reduce our dependencies. On innovation: Let me start with the positive – before I come to the challenges. Today, the global competition for technological leadership is being fundamentally reshaped by artificial intelligence. And this new AI race has only just begun. Global leadership is still up for grabs. And Europe is not only a challenger but a leader in many fields that will define this race. Computing power for example: Europe has some of the best supercomputers in the world. And even though tech giants across the world continue to build larger and faster computers, we have managed to strengthen our global ranking. Six years ago, we had 2 supercomputers in the global top 10. Then, at the beginning of my first mandate, we decided to massively invest in high performance computing power. Today we have 4 supercomputers in the global top 10, thanks to the launch in the last year of Jupiter in Germany and HPC6 in Italy. Our policies and investment in this field are starting to pay off.

My second point. Europe is well positioned in the world of AI adoption. We have started using AI to boost productivity. I mention that, because this is precisely where Europe had failed thirty years ago, when our companies were too slow to digitalise and go online. This time, Europe is not playing catchup – we are among the frontrunners. European companies are top-of-the-league on many AI applications. Take Lovable, the Swedish AI app. It turns anyone's ideas into fully functioning apps or websites. Last summer it became the fastest software company in history – to reach 100 million dollars in annual revenue. Today it is valued almost 4 billion. Last June, 10% of all new websites in the world were made with Lovable. And there are many other European AI success stories – from healthcare to defence. The French champion Mistral is here with us today. In 2025, the number of European businesses adopting AI has risen by 67% year-on-year. This is where we can truly engage in the race. But we need to capitalise on our strengths and put our digital infrastructure at the service of

industry and innovators. This brings me back to our supercomputer. We have created AI Factories and soon we will upgrade the best of them into Gigafactories. The aim is that our amazing innovative start-ups can access the computing power and test and train their models, especially thinking about sectorial applications. And the response of Europe's private sector has been impressive. Our initial goal was to mobilize 20 billion EUR in investment to develop our Gigafactories. We received 230 billion EUR in proposals from the private sector. Of course, the rest of the world is racing too. Global investments are skyrocketing. So we must stay focused and put our shoulder to the wheel. This is not a 'mission accomplished'. This is the mission of the next decade to make Europe one of the leading AI continents. In your report, Mario, you said we need to create a virtuous circle, where investment feeds innovation, and innovation attracts more investment. This is the core idea behind our new Competitiveness Fund. It will be the centrepiece of the next European budget – with a proposed firepower of over 400 billion EUR. That includes a rise of twice more money for research five times more money than today for digital. Six times more for clean tech. This is the investment that Europe needs and now Parliament and Council have to be convinced. Now coming to the challenges: of course, I know that many obstacles still remain. An AI start-up from Portugal or Romania must be able to grow seamlessly across our continent. And today this is often not the case. Our Single Market is far from complete. Internal barriers within the Single Market are equivalent to a 45% tariff on goods and a 110% tariff on services says the IMF. This cannot be. It should not be easier to find fortune across an ocean, than across European borders. We have started to address these barriers – the so-called terrible ten – with our Single Market Strategy. Now it must deliver as a matter of urgency. This is why we have announced a Single Market Roadmap to 2028. The aim is, to increase the pace – speed-up the processes. It will connect our work on capital, services, energy, telecoms, the fifth freedom for knowledge and innovation, as well as the 28th regime for innovative companies with concrete timelines. Because only what gets measured gets done.

Ladies and gentlemen, The second pillar of the Draghi report is a joint plan for decarbonisation and competitiveness. That starts with bringing down energy costs. We know the core reason why we pay higher bills than our competitors. Europe is too dependent on imported fossil fuels. And this means that the cost of our energy is dictated by global markets. But we also know the solution. That is homegrown energy

– renewables, with nuclear as a baseload. This gives us energy security and independence as it is homegrown, and creates good jobs in Europe. And in the last year alone, we have achieved impressive progress. First, we launched a Wind Package, that is cutting permitting times by two thirds. In the first half of 2025, investment in European wind energy hit an all-time high – more than 40 billion EUR. So - investors are choosing Europe. Another good news: By now, over 70% of our electricity comes from low-carbon sources. As a result, last year we reduced our fossil fuel bill by 60 billion EUR. This is the way ahead. We have to cut prices and dependencies at the same time. But let us be clear – our energy prices remain still too high, too volatile, and too disparate across Europe. In some Member States, electricity costs three times more than in others. And many price spikes could be avoided, if energy could flow more freely to where it is needed. But national grids are still not well integrated. Too often, we lack the necessary interconnectors, or we do not make efficient use of those we have. Now we have started to address this. Just last week, the European Parliament has approved our proposal to use Cohesion Funds to boost energy infrastructure. Many projects are already advancing. Like the Celtic interconnector, that will soon end Ireland's isolation from the European grid. Or the Biscay Bay project, to double capacity between France and Spain. In addition, we will propose a Grids Package and a new Energy Highways initiative. It will focus on eight critical bottlenecks in our energy infrastructure. From the Pyrenees to the Trans-Balkan pipeline. From the Øresund Strait to the Sicilian Canal. We will liberate these bottlenecks one by one. And we will step in with funding where necessary.

Mario, You dedicated a chapter to the clean transition. It is a vast opportunity for our industries. The global market for batteries is expected to double in size over the next five years. The global market for wind turbines continues to rise by over 10% every year. And the global market for electric cars is booming. In Europe sales are up almost 25% year-on-year. Across Africa, Asia and Latin America EV sales rose by 60% in 2024. This is first of all good news for the climate. But the question is: do we want to reap the economic benefits of it? Or do we want others to take a growing share of these rising new markets? I have no doubt about the answer. When I speak to the Global South, from Africa to India to Central Asia, they are all suffering from climate change - they are looking for clean tech solutions. Europe can be home to frontrunner industries that can export the solutions to others. We should be the industrial powerhouse that

meets this growing demand for clean tech. But this is not a given. We know that the figures are not as encouraging as in other sectors. Too often, we are losing jobs and market share to non-market economies. But we can still turn the tide. This is why we need to massively boost our public and private investment creating lead markets for circular and clean products, and securing a level playing field. Europe must protect its industries. They are frontrunners in the race to decarbonise. And they should be incentivised and rewarded. Otherwise, we risk again to rely on others to import the steel that our carmakers need, to import the cement that our builders need. We would be again at the mercy of the price, volume and quality that others are willing and able to provide. This is why we have to focus on the sectors that are most strategic to us. With the Clean Industrial Deal, for example we are tackling the main hurdles that slow them down. Or we are working on a Battery Booster package, for example, as batteries are a key enabler of all other clean tech. This will put EUR 1.8 billion up for equity to expand production in Europe. This work goes at the heart of Europe's independence.

Ladies and gentlemen, The third and final pillar is indeed the need to reduce our dependencies. In this last year, we have seen export controls from China bring production lines in Europe to a halt. Today a single country controls 75% of the processing of cobalt, 90% for rare earths, 100% for graphite. This is a critical situation – no doubt about it. But there is nothing inevitable about it. With the right policies, we can shore up our security, and build our independence. And this is what Europe is up to today. First, with diversification. In the last year alone, we have reached new trade deals with Mercosur, Mexico and Switzerland. The agreement with Mercosur, for instance, will create a market of 770 million consumers and roughly one quarter of global GDP. We secured an initial agreement with a mining giant like Indonesia. We are now in talks with India and want to conclude before the end of the year. Strong political commitments on my side, strong political commitments on Modi's side. We are advancing with South Africa, Malaysia, the United Arab Emirates – and more. Our economic security has a crucial role in all of these deals. And we know that together with trade comes investment. We are building a network of strategic projects across the world: Let me give you two examples, nickel in Canada, that is enough to produce over 800,000 EV batteries every year, or we have agreed with Kazakhstan, Graphite, for 100,000 EV batteries every year. Or look at the strategic Lobito Corridor to Africa's copper belt. Of course, the work for economic security begins right here at home. This

year, we selected 47 strategic projects across Europe under our Critical Raw Materials Act. We will focus our financial support on these crucial endeavours, and we will ensure that all the permitting is granted in due time. From copper and cobalt mining in Finland, to lithium processing in Portugal, to battery recycling in Italy. Let me focus in particular on recycling. Because the circular economy is central to our security of supply. Already today, with ever kilogram of raw materials, we produce 33% more output than the US, and 400% more than China. Think about the potential competitive advantage if we manage to scale this up. The best answer here is creating a truly circular economy. So we are working on a Circular Economy Act. And we will start in those sectors that are ready. Like the batteries for example. Because we know that circular production limits our strategic dependencies and it enables frontrunner industries that can export the solutions I was just talking about to others. We can literally turn waste into the critical enabler of our competitiveness.

Ladies and gentlemen, Let me conclude with a final example on reducing our dependencies. There is another vital sector where we can no longer afford to be excessively reliant on others And that is defence. Of course, a more independent Europe of defence will not happen overnight. And I want to say right at the beginning, there is a strong alignment with NATO. It will take years to rise to the task. But it is crystal-clear that Europe must now carry the lion-share of its own security. This is why we launched Readiness 2030, to mobilise up to EUR 800 billion in defence investments. This includes EUR 150 billion - SAFE – for joint defence procurement. It is on track to be the most successful instrument on defence and it took only 72 days to approve the SAFE loans. From the idea and the launch of our proposal to the approval, 72 days. And in less than six months, we have already assigned the total amount of 150 billion in loans. This is the sense of urgency we need. I wish I could see the same sense of urgency all across our competitiveness agenda. We need urgent action to face urgent needs. Because our companies and workers can no longer wait. Take our simplification efforts. In every meeting I have with businesses, this is always their top request. And in 9 months, we have presented six simplification packages – the so-called omnibuses. Two more are on their way – on digital and military mobility. They will make a real difference. With less paperwork, less overlaps, less complex rules. Our proposals will cut EUR 8 billion a year of bureaucratic costs for European companies. But it has already been a long time since the omnibuses hit the road. Now

they need to reach their destination. They need an urgent approval by the co-legislators. And the same is true for many other proposals. From the Savings and Investments Union, to several trade agreements. And we have to do our homework in the Commission. Just to mention one example: Competition policy. We have discussed an overhaul for a while. The direction of travel is clear That is why we will advance the publication of the merger guidelines. It is time to deliver. I am absolutely convinced that Europe can unite around this agenda. Every single Member State has endorsed the Draghi report. And so has the European Parliament. We all know what needs to be done. And business as usual does not work anymore. And this is my final message today. This is what the people of Europe expect from us. They expect our democracy to decide, act and deliver. And I know that Europe can make it. Because we have already shown what is possible. We can move mountains when we have the ambition, the unity and the urgency. It is our choice. So let us make that choice again. For prosperity. For independence. And for Europe.

\*\*\*\*\*

Mario Draghi

Un anno fa ci siamo incontrati qui per discutere tre sfide delineate nel rapporto: il modello di crescita europeo era da tempo sotto pressione, le dipendenze minacciavano la sua resilienza e, senza una crescita più rapida, l'Europa non sarebbe stata in grado di realizzare le sue ambizioni in materia di clima, digitale e sicurezza, per non parlare della capacità di finanziare i suoi sistemi sociali in pieno invecchiamento.

Nel corso dell'ultimo anno, ciascuna di queste sfide è diventata ancora più seria.

Le fondamenta della crescita dell'Europa –l'espansione del commercio mondiale e le esportazioni ad alto valore – si sono ulteriormente indebolite.

Gli Stati Uniti hanno imposto i dazi più alti dai tempi dello Smoot-Hawley Act. La Cina è diventata un concorrente ancora più forte, sia nei mercati terzi sia, con la deviazione dei flussi dovuta ai dazi statunitensi, all'interno dell'Europa stessa. Dallo

scorso dicembre, l'avanzo commerciale della Cina con l'UE è aumentato di quasi il 20%.

Abbiamo anche visto come la capacità di risposta dell'Europa sia limitata dalle sue dipendenze, anche quando il nostro peso economico è considerevole.

La dipendenza dagli Stati Uniti per la difesa è stata indicata come una delle ragioni per cui abbiamo dovuto accettare un accordo commerciale in gran parte alle condizioni americane. La dipendenza dai materiali critici cinesi ha limitato la nostra capacità di impedire che la sovraccapacità cinese inondasse l'Europa, o di contrastare il suo sostegno alla Russia.

L'Europa ha iniziato a reagire. Poiché gli Stati Uniti assorbono circa tre quarti del disavanzo globale delle partite correnti, diversificare dal loro mercato è irrealistico nel breve termine. Ma per esempio l'accordo Mercosur con l'America Latina può offrire un certo sollievo agli esportatori. La Commissione ha avviato progetti strategici per le materie prime critiche. E la spesa per la difesa sta aumentando rapidamente.

Tuttavia, questi impegni per la difesa si aggiungono a esigenze di finanziamento già enormi. La BCE stima ora che le esigenze annuali di investimento per il periodo 2025-2031 ammontino a quasi 1.200 miliardi di euro, rispetto agli 800 miliardi stimati un anno fa. La quota pubblica è quasi raddoppiata, dal 24% al 43%, con oltre 510 miliardi di euro l'anno in più, poiché la difesa è finanziata principalmente con fondi pubblici.

Lo spazio fiscale è scarso. Anche senza questa nuova spesa, il debito pubblico dell'UE è destinato a crescere di 10 punti percentuali nel prossimo decennio, raggiungendo il 93% del PIL, sulla base di ipotesi di crescita più ottimistiche rispetto alla realtà attuale.

A un anno di distanza, l'Europa si trova quindi in una posizione più difficile.

Il nostro modello di crescita sta svanendo. Le vulnerabilità stanno aumentando. E non esiste un percorso chiaro per finanziare gli investimenti di cui abbiamo bisogno.

E ci è stato ricordato, dolorosamente, che l'inazione minaccia non solo la nostra competitività ma la nostra stessa sovranità.

Il rapporto ha individuato tre priorità per l'Europa: colmare il divario di innovazione nelle tecnologie avanzate; tracciare un percorso di decarbonizzazione che sostenga la crescita; rafforzare la sicurezza economica.

Come ha sottolineato la Presidente von der Leyen, queste priorità sono anche al centro dell'agenda della Commissione. Accolgo con favore la sua decisione di porre la competitività al centro, e il programma è ambizioso.

I cittadini e le imprese europee apprezzano la diagnosi, le priorità chiare e i piani d'azione.

Ma esprimono anche una crescente frustrazione.

Sono delusi dalla lentezza con cui si muove l'UE. Ci vedono incapaci di tenere il passo della velocità che il cambiamento assume altrove. Sono pronti ad agire, ma temono che i governi non abbiano compreso la gravità del momento.

Troppo spesso si trovano scuse per la nostra lentezza. Diciamo che è semplicemente il modo in cui l'UE è costruita. Che un processo complesso con molti attori deve essere rispettato. A volte l'inerzia viene persino presentata come rispetto dello Stato di diritto.

Io credo che questa sia una forma di autocompiacimento. I concorrenti negli Stati Uniti e in Cina sono molto meno vincolati, anche quando agiscono nel rispetto della legge. Continuare come sempre significa rassegnarsi a restare indietro.

Un percorso diverso richiede nuova velocità, scala e intensità.

Significa agire insieme, non frammentare i nostri sforzi. Significa concentrare le risorse dove l'impatto è maggiore. E significa ottenere risultati in mesi, non in anni. Cominciamo con la tecnologia.

Si dice spesso che l'IA sia una tecnologia “trasformativa”, come l'elettricità 140 anni fa. Ma essa dipende dal coordinamento di almeno altre quattro tecnologie: il cloud, per archiviare enormi quantità di dati; il supercomputing, per elaborare tali dati; la sicurezza cyber, per proteggere i settori sensibili; le reti avanzate - 5G, fibra e satelliti - per la trasmissione.

In alcune aree, l'Europa mostra progressi.

Sono in corso piani per almeno cinque gigafabbriche di IA, ciascuna con oltre 100.000 GPU avanzate. La capacità dei data center è destinata a triplicare nei prossimi sette anni. Una grande riforma delle telecomunicazioni è attesa entro fine anno. L'investimento recente di ASML in Mistral è un segnale promettente per l'ecosistema IA domestico.

Anche i livelli di adozione stanno crescendo: la BEI rileva che le imprese europee stanno adottando tecnologie avanzate a un ritmo vicino a quello dei concorrenti statunitensi, sebbene partendo da una base più bassa.

Ma i divari sono netti. Sulla frontiera dell'IA, gli Stati Uniti hanno prodotto 40 large foundation models lo scorso anno, la Cina 15 e l'UE solo 3. Tra le PMI, l'adozione dell'IA è ancora bassa—tra il 13% e il 21%. E nel campo più strategico—IA basata su proprietà intellettuale europea per ancorare le nostre industrie chiave—i progressi sono minimi.

Ci sono tre aree in cui serve maggiore ambizione:

Il primo: rimuovere le barriere alla scalabilità delle nuove tecnologie. Un vero “28° regime” deve diventare realtà, consentendo alle imprese innovative di operare, commerciare e raccogliere finanziamenti senza ostacoli in tutti i 27 Stati membri, proprio come avviene in altre grandi economie. Questo è particolarmente importante per dare ai giovani europei una possibilità nel loro continente: loro vogliono restare qui, non vogliono dover andare altrove per avere successo.

La Commissione si sta muovendo in questa direzione. Ma con un sostegno incerto da parte degli Stati membri, il primo passo sarà probabilmente limitato a un'identità digitale per le imprese.

Anche il finanziamento nelle fasi iniziali necessita di un sostegno più forte. Il Fondo Scaleup Europe può aiutare le startup a crescere—se la sua dimensione sarà adeguata alle loro esigenze finanziarie.

L'aumento previsto di Horizon Europe a 175 miliardi di euro è positivo. Ma per la ricerca dirompente, sarà insufficiente a meno che le risorse aggiuntive non vengano concentrate in programmi prioritari di dimensioni significative.

Le risorse devono fluire verso centri di eccellenza. Devono concentrarsi su progetti ad alto rischio e alto rendimento, scelti attraverso un processo in stile DARPA. Devono essere rafforzati da forti legami tra industria e istituzioni accademiche per trasformare la ricerca in applicazioni reali. L'attuazione deve essere affidata a project manager esperti—non a burocrati. E l'Europa dovrebbe essere in grado di effettuare investimenti diretti in poche, grandi iniziative strategiche di deep tech.

La seconda area è la regolamentazione. Tra le imprese europee, una delle richieste più chiare è una semplificazione radicale del GDPR; non solo della legge primaria ma anche delle pesanti aggiunte da parte degli Stati membri. L'addestramento dei modelli di IA richiede enormi quantità di dati pubblici dal web. Tuttavia, l'incertezza legale sul loro utilizzo crea ritardi costosi, rallentando la diffusione in Europa.

Le ricerche lo confermano: il GDPR ha aumentato il costo dei dati di circa il 20% per le imprese UE rispetto ai concorrenti statunitensi. Eppure, l'unico cambiamento finora sul tavolo è un alleggerimento della tenuta dei registri e l'estensione delle deroghe per le PMI alle imprese mid-cap. Una riforma più ampia verso regole semplici e armonizzate è ancora vaga.

L'AI Act è un'altra fonte di incertezza. Le prime regole, che includevano il divieto dei sistemi a “rischio inaccettabile”, sono state introdotte senza grandi complicazioni. I codici di condotta firmati dalla maggior parte dei principali sviluppatori, insieme alle linee guida della Commissione di agosto, hanno chiarito le responsabilità.

Ma la prossima fase, che riguarda i sistemi di IA ad alto rischio in settori come le infrastrutture critiche e la sanità, deve essere proporzionata e sostenere innovazione e

sviluppo. A mio avviso, l'attuazione di questa fase dovrebbe essere sospesa finché non comprendiamo meglio gli svantaggi.

Più in generale, l'applicazione dovrebbe basarsi su una valutazione ex post, giudicando i modelli in base alle loro capacità reali e ai rischi dimostrati.

La terza area è l'integrazione verticale dell'IA nell'industria.

Le applicazioni settoriali dell'IA sono ancora più critiche della pura potenza di calcolo. Qui, l'Europa ha un vero vantaggio: le sue imprese detengono oltre la metà del mercato globale delle soluzioni di automazione industriale, una pietra angolare dell'IA industriale. Tuttavia, solo circa il 10% delle imprese manifatturiere ha utilizzato l'IA lo scorso anno.

Industria e governi devono collaborare per trasformare questo vantaggio in soluzioni europee proprietarie. La strategia "Apply AI" della Commissione, prevista per questo autunno, sarà un banco di prova cruciale.

I prezzi del gas naturale nell'UE sono ancora quasi quattro volte superiori a quelli degli Stati Uniti. I prezzi industriali dell'elettricità sono in media più che doppi. Se questo divario non si riduce, la transizione verso un'economia ad alta tecnologia si bloccherà.

L'energia è fondamentale tanto quanto la tecnologia per lo sviluppo dell'IA. La domanda di elettricità da parte dei data center in Europa aumenterà del 70% entro il 2030. L'energia rappresenta già fino al 40% dei loro costi operativi.

L'AIE avverte che, senza interventi, un progetto su cinque a livello globale potrebbe subire ritardi a causa dei colli di bottiglia nelle reti.<sup>[9]</sup> Solo i Paesi che allineano la strategia energetica con la politica digitale cattureranno i maggiori benefici nella corsa all'IA.

La Commissione ha lanciato il Clean Industrial Deal e il Piano d'Azione per l'Energia Accessibile, entrambi coerenti con l'agenda del rapporto. Ma il passo principale finora è stato allentare le regole sugli aiuti di Stato per consentire agli Stati membri di sovvenzionare i prezzi.

Questo può offrire un sollievo temporaneo. Non risolve però le ragioni strutturali per cui l'energia in Europa è così costosa. Queste ragioni includono i prezzi del gas che, dopo l'invasione russa dell'Ucraina, sono ancora circa il doppio dei livelli pre-Covid; un sistema di prezzo in cui il gas continua a determinare il prezzo dell'elettricità la maggior parte del tempo, anche con l'espansione delle rinnovabili; oneri e tasse elevati.

La decarbonizzazione è il percorso migliore a lungo termine per l'Europa per raggiungere l'indipendenza energetica nonostante la mancanza di risorse naturali. Ma richiede investimenti molto più rapidi per far funzionare un sistema basato sulle rinnovabili: nelle reti, negli interconnettori e nella generazione pulita di base come il nucleare.

Oggi, metà della capacità transfrontaliera necessaria entro il 2030 non può contare su un piano di investimento. Anche i progetti approvati richiedono più di dieci anni, con metà del tempo perso per le autorizzazioni.

Il Pacchetto Reti previsto per la fine di quest'anno e l'aumento di bilancio proposto per i collegamenti transfrontalieri sono passi avanti. Ma l'attuale sistema, basato sul coordinamento nazionale di permessi e finanziamenti, non è adatto a un mercato energetico europeo. I progetti transfrontalieri necessitano di pianificazione ed esecuzione a livello UE.

Allo stesso tempo, dobbiamo essere realisti: queste misure non ridurranno i prezzi dell'energia rapidamente. Ecco perché dobbiamo agire sulle leve che possono offrire sollievo più veloce.

Due si distinguono: migliorare il funzionamento dei mercati del gas, e allentare il legame tra gas e prezzi dell'elettricità.

L'Europa è già il più grande acquirente mondiale di GNL statunitense e si è impegnata ad acquistare fino a 750 miliardi di dollari di prodotti energetici dagli USA. Qualunque siano le condizioni di quell'accordo, dovrebbe essere trattato come un'opportunità per riorganizzare il modo in cui ci approvvigioniamo di gas.

Dal mese di marzo, il GNL sbarcato in Europa è costato dal 60% al 90% in più rispetto allo stesso gas negli USA, anche tenendo conto delle componenti logistica e rigassificazione. Gli acquisti collettivi dell'UE, come proposto dalla Commissione dopo l'invasione russa, potrebbero ridurre questo divario rafforzando il nostro potere negoziale, riducendo i margini degli intermediari e proteggendoci dalla volatilità dei mercati spot.

Parallelamente, l'Europa deve portare avanti il lavoro della Gas Market Task Force e aumentare la trasparenza nel trading energetico. I profitti dei quattro maggiori trader globali sono quadruplicati tra il 2020 e il 2022. Una supervisione congiunta e regole più rigorose sono in ritardo.

Dobbiamo poi disaccoppiare la remunerazione delle rinnovabili e del nucleare dalla generazione fossile, ampliando i contratti a lungo termine: mi riferisco in particolare a Power Purchase Agreements (PPA) e Contratti per Differenza (CfD).

Alcune iniziative utili sono in corso, come il progetto pilota della BEI per la garanzia dei PPA. Ma serve un'azione molto più decisa: i contratti a lungo termine devono essere estesi a tutte le rinnovabili e agli impianti nucleari, nuovi (come già avviene oggi) ed esistenti. L'attuale meccanismo di formazione dei prezzi assegna rendite a molti interessi consolidati.

As we press ahead with decarbonisation, the transition must also be flexible and pragmatic. La Commissione ha allentato alcuni dei requisiti di rendicontazione più gravosi attraverso l'Omnibus sulla sostenibilità. Ma in alcuni settori, come quello automobilistico, gli obiettivi si basano su ipotesi che non sono più valide.

La scadenza del 2035 per le emissioni zero allo scarico era pensata per innescare un circolo virtuoso: obiettivi chiari avrebbero stimolato gli investimenti nelle infrastrutture di ricarica, ampliato il mercato interno, spronato l'innovazione in Europa e reso i modelli elettrici più economici.

Si prevedeva che le industrie adiacenti (batterie, semiconduttori) si sarebbero sviluppate in parallelo, sostenute da politiche industriali mirate. Ma ciò non è avvenuto. L'installazione dei punti di ricarica deve accelerare di 3-4 volte nei prossimi cinque anni per raggiungere una copertura adeguata. Il mercato dei veicoli elettrici è cresciuto

più lentamente del previsto. L'innovazione europea è rimasta indietro, i modelli restano costosi e la politica delle catene di fornitura è frammentata.

Di fatto, il parco auto europeo di 250 milioni di veicoli sta invecchiando e le emissioni di CO<sub>2</sub> sono calate appena negli ultimi anni.

In questo contesto, attenersi rigidamente all'obiettivo del 2035 potrebbe rivelarsi irrealizzabile—e rischia di consegnare quote di mercato ad altri, soprattutto alla Cina.

Come suggerito nel rapporto, la prossima revisione del regolamento sulle emissioni di CO<sub>2</sub> dovrebbe seguire un approccio tecnologicamente neutrale e fare il punto sugli sviluppi di mercato e tecnologici.

Serve anche un approccio integrato per il potenziamento dei veicoli elettrici, che copra le catene di fornitura, le esigenze infrastrutturali e le potenzialità dei carburanti a zero emissioni di carbonio.

Nei prossimi mesi, il settore automobilistico metterà alla prova la capacità dell'Europa di allineare regolamentazione, infrastrutture e sviluppo delle catene di fornitura in una strategia coerente per un'industria che – non dimentichiamolo – impiega oltre 13 milioni di persone lungo l'intera catena del valore.

Il rapporto invitava a utilizzare in modo attivo la politica industriale, per ridurre le dipendenze e difendersi dalla concorrenza sostenuta dagli Stati.

All'epoca, erano state sollevate preoccupazioni su nazionalismo economico, protezionismo e sul rischio che l'Europa potesse abbandonare le regole globali.

Ma l'ultimo anno ha mostrato chiaramente che operiamo in un mondo diverso. La linea di confine tra economia e sicurezza è sempre più sfumata. Gli Stati utilizzano ogni strumento a loro disposizione per promuovere i propri interessi.

Finora, la risposta europea è caduta in due trappole: sforzi nazionali non coordinati, o cieca fiducia che le forze di mercato costruiranno nuovi settori.

La prima non potrà mai garantire la scala necessaria. La seconda è impossibile quando altri distorcono i mercati e inclinano il campo di gioco.

Dobbiamo invece costruire la capacità di difenderci e resistere alle pressioni nei punti di strozzatura chiave: difesa, industria pesante e tecnologie che plasmeranno il futuro.

Tre leve possono darci la scala e l'intensità necessarie:

La prima è un nn nuovo approccio al coordinamento degli aiuti di Stato. In pratica, gli aiuti di Stato spesso agiscono come protezionismo, bloccando l'attività entro i confini invece di costruire industrie europee competitive a livello globale. Le ricerche del FMI mostrano che gli aiuti in un Paese spesso avvengono a spese della crescita nei Paesi vicini.

L'Europa dispone di strumenti di coordinamento, come i Progetti Importanti di Interesse Comune Europeo (IPCEI), che possono concentrare il sostegno e ridurre questi effetti collaterali. Eppure, nel 2023, i Paesi UE hanno speso quasi 190 miliardi di euro in aiuti di Stato, cinque volte più di quanto sia stato destinato agli IPCEI dal 2018.

Usati in modo strategico, gli IPCEI potrebbero aiutare l'Europa a raggiungere la scala in settori come le tecnologie nucleari innovative (ad esempio i reattori modulari di piccola taglia) o nella catena di fornitura automobilistica per veicoli a zero e basse emissioni a prezzi accessibili. La Commissione sta adottando misure per rendere tali progetti più attraenti e accessibili.

Ma il modello IPCEI è ancora essenzialmente nazionale nella progettazione e nel finanziamento. Questo crea un limite intrinseco rispetto ai nostri concorrenti.

Prendiamo l'IPCEI europeo sui semiconduttori approvato nel 2023: mobilita 8 miliardi di euro di fondi pubblici, distribuiti tra 14 Stati membri, 68 progetti e 56 aziende. L'obiettivo generale –raggiungere una quota del 20% nella produzione globale di semiconduttori entro il 2030 – è già stato definito dalla Corte dei Conti europea come “molto improbabile”.

Al confronto, il Giappone, con Rapidus, mostra un approccio diverso: creato nel 2022, canalizza 12 miliardi di dollari di sostegno pubblico, nonostante l'economia più piccola, verso un unico grande leader nei chip avanzati. È focalizzato su un obiettivo

chiaro, sostenuto da grandi aziende come investitori e clienti di riferimento. E si muove molto più velocemente, puntando alla produzione di massa entro il 2027.

L'Europa dovrebbe imparare da questo modello concentrato ed estenderlo ad altre tecnologie avanzate—combinando investimenti pubblici e privati per innovazione dirompente e progetti industriali su larga scala.

La seconda leva è rappresentata dagli appalti pubblici. Gli aiuti di Stato non possono costruire nuova offerta di tecnologie critiche senza una domanda europea corrispondente. La regolamentazione può aiutare rimuovendo le barriere all'adozione, ma gli appalti sono lo strumento più potente per creare mercati.

Funziona in due modi. Primo: con appalti pubblici pari al 16% del PIL dell'UE, destinare anche una piccola quota alle industrie europee creerebbe una domanda stabile per l'innovazione e rafforzerebbe i settori strategici.

Secondo: nei settori in cui la scala è un fattore decisivo, regole armonizzate possono guidare la standardizzazione e sostenere cicli di investimento lunghi e ad alta intensità di capitale.

Il potenziale è chiaro in molti settori: riservare una quota UE negli appalti per chip destinati alla difesa; sostenere il cloud europeo e l'IA verticale; o fissare quote per prodotti clean-tech come acciaio e alluminio verdi.

Sono iniziati i lavori su regole preferenziali per gli appalti pubblici a livello UE, anche se i dettagli sono ancora incerti. Ma il successo dipenderà dall'armonizzazione tra gli Stati membri. Senza di essa, gli appalti, come gli aiuti di Stato, rischiano di scivolare nel protezionismo nazionale e di non garantire la scala necessaria.

La terza leva è rappresentata dalle politiche della concorrenza. Qui sostanzialmente ripeterò quel che ha già detto la Presidente.

Nella difesa e nello spazio, e nelle tecnologie dual-use che li sostengono, le dinamiche di mercato sono molto diverse dai mercati consumer. Qui, la consolidazione non è necessariamente una minaccia per i consumatori. Può essere un modo per ridurre la duplicazione della R&S, abbassare i costi, accelerare l'innovazione e concentrare i budget di approvvigionamento.

I concorrenti negli Stati Uniti e in Asia beneficiano non solo del sostegno statale e di vasti mercati di approvvigionamento, ma anche della consolidazione in questi settori. L'Europa, invece, resta divisa tra più campioni nazionali e basi industriali sovrapposte.

L'Europa dovrebbe essere in grado di proteggere la concorrenza pur promuovendo il consolidamento e l'innovazione. È in corso una revisione delle linee guida sulle fusioni, ma l'industria non può aspettare fino al 2027 – questa scadenza, tra l'altro, è coerente con la procedura inizialmente scelta. Resilienza e innovazione devono essere integrate nella politica di concorrenza ora. Al minimo, dovrebbe essere istituito immediatamente un processo accelerato.

La domanda successiva è: come aumentare la velocità?

In alcune aree, l'UE può fare di più con i poteri che già possiede. La regolamentazione è il campo in cui l'Unione può agire più rapidamente e in modo più deciso. L'Europa si è a lungo definita una potenza normativa, ora deve dimostrare di sapersi adattare a un panorama tecnologico in rapida evoluzione.

In altre aree, sono necessarie riforme più profonde: delle competenze, dei processi decisionali e del finanziamento. In ultima analisi, in alcuni ambiti cruciali, l'Europa deve iniziare ad agire meno come una confederazione e più come una federazione. Ma tali riforme richiederanno tempo, un tempo che potremmo non avere.

Nel frattempo, i progressi potrebbero dipendere da coalizioni di Stati volenterosi, attraverso meccanismi come la cooperazione rafforzata. Anche senza modifiche ai trattati, l'Europa potrebbe già andare molto oltre concentrando i progetti e mettendo in comune le risorse.

Se riusciremo a concentrare i nostri sforzi in questo modo, il passo logico successivo sarà considerare debito comune per progetti comuni, a livello UE o tra una coalizione di Stati membri, per amplificare i benefici del coordinamento.

Un'emissione congiunta non espanderebbe magicamente lo spazio fiscale. Ma consentirebbe all'Europa di finanziare progetti più grandi in aree che aumentano la

produttività – innovazione dirompente, tecnologie su scala, R&S per la difesa o reti energetiche – dove la spesa nazionale frammentata non può più bastare.

Aumentando la produzione più rapidamente dei costi di interesse, tali progetti ripristinerebbero gradualmente lo spazio fiscale e renderebbero più facile finanziare esigenze di investimento più ampie. Il rapporto stimava che anche un modesto aumento del 2% della produttività totale dei fattori in un decennio potrebbe ridurre di un terzo l'onere delle finanze pubbliche.

E se abbattiamo le barriere nel mercato unico e consentiamo alle imprese di crescere più rapidamente, accelereremo anche lo sviluppo dei mercati dei capitali europei. Questi possono aiutare a finanziare la quota privata delle esigenze di investimento.

In sostanza, più spingiamo le riforme – e questo è un punto che ho sollevato a più riprese anche in passato –, più il capitale privato interverrà—e meno denaro pubblico sarà necessario.

Naturalmente, questo percorso infrangerà tabù di lunga data. Ma il resto del mondo ha già infranto i propri. Per la sopravvivenza dell'Europa, dobbiamo fare ciò che non è mai stato fatto prima e rifiutarci di essere frenati da limiti autoimposti.

Soprattutto, dobbiamo andare oltre le strategie generali e le tempistiche dilazionate. Servono date concrete e risultati misurabili, e dobbiamo essere chiamati a risponderne. Le scadenze devono essere abbastanza ambiziose da richiedere vera concentrazione e sforzo collettivo.

Questa è stata la formula alla base dei progetti europei di maggior successo, il Mercato Unico e l'euro. Entrambi sono andati avanti attraverso fasi chiare, traguardi fermi e un impegno politico costante.

E concludo sulle stesse linee di Ursula: i cittadini europei chiedono che i loro leader alzino lo sguardo verso il destino comune europeo e comprendano la portata della sfida. Solo l'unità d'intenti e l'urgenza della risposta dimostreranno che sono pronti ad affrontare tempi straordinari con azioni straordinarie.