

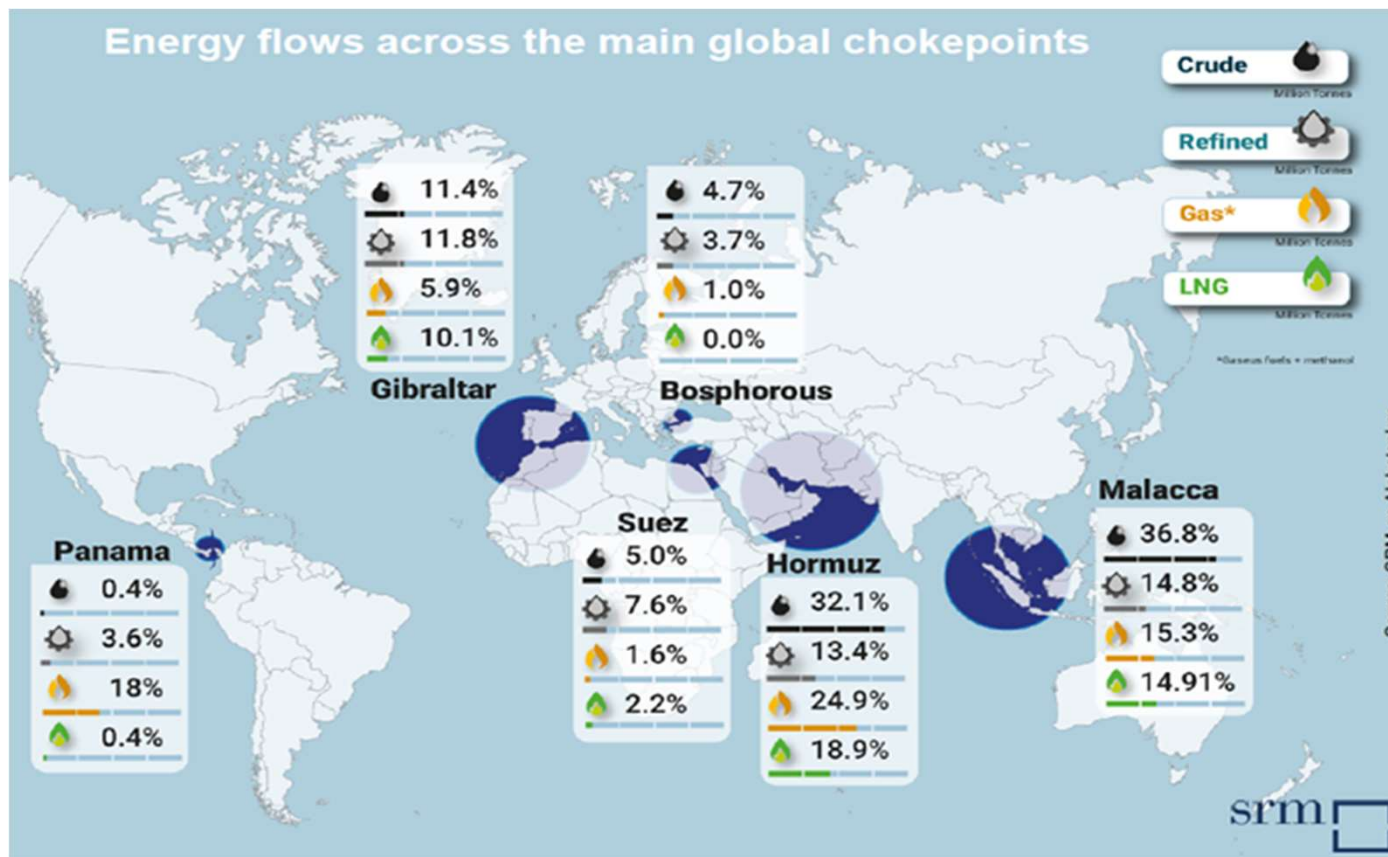
Il quadro petrolifero

Roma, 16 aprile 2026

Rita Pistacchio
Rilevazioni e Analisi



CONTESTO GEOPOLITICO ATTUALE: eccezionale impatto sui sistemi energetici globali



HORMUZ collo di bottiglia essenziale per greggio, prodotti, gas e GNL



CONTESTO GEOPOLITICO ATTUALE: eccezionale impatto sui sistemi energetici globali



AGENDA

CONSUMI

- Domanda di energia 2025
- Fattura energetica e petrolifera 2025
- Consumi di prodotti petroliferi: cede il pilastro della petrolchimica, si indeboliscono i bunker navali, ma vincenti nella mobilità terrestre ed aerea
- Peculiarità nella mobilità stradale del 2025
- Import-export greggi e prodotti: quali le vulnerabilità attuali

PREZZI

- Dinamiche delle 3 componenti dei prezzi dei carburanti:
QUOTAZIONI, ACCISE, PREZZI INDUSTRIALI

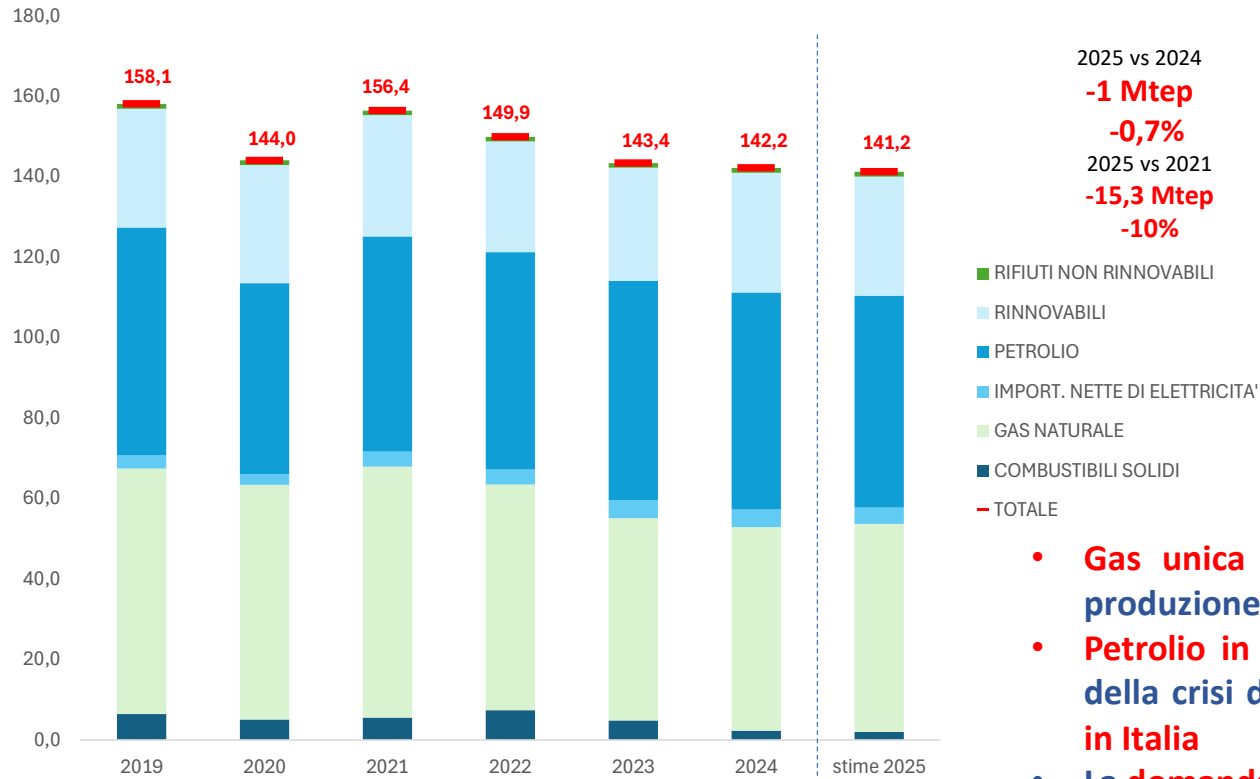
IL 2026

- Il mercato petrolifero e lo shock di Hormuz



2025* – LA DOMANDA ENERGETICA CONTINUA A FLETTERE

ITALIA Domanda di energia (Mtep)



2025 vs 2024
-1 Mtep
-0,7%
 2025 vs 2021
-15,3 Mtep
-10%



	stime 2025		
	Mtep	Incid. %	vs. 2024
COMBUSTIBILI SOLIDI	2,0	1,4%	-13,0%
GAS NATURALE	51,7	36,6%	2,1%
IMPORT. NETTE DI ELETTRICITA'	4,0	2,9%	-8,1%
PETROLIO	52,7	37,3%	-2,3%
RINNOVABILI	29,6	21,0%	-0,5%
RIFIUTI NON RINNOVABILI	1,2	0,8%	0,0%
TOTALE	141,2	100%	-0,7%

- **Gas unica fonte in aumento** per compensare il calo della produzione delle FER (soprattutto idro ed eolico)
- **Petrolio in riduzione** di oltre il 2%, soprattutto per l'impatto della crisi della petrolchimica, **ma resta la 1^a fonte energetica in Italia**
- **La domanda complessiva negli ultimi 5 anni si è ridotta del 10% (-15 Mtep): non solo per maggiore efficienza, ma anche per le conseguenze sul comparto industriale dell'impennata dei costi del 2022**

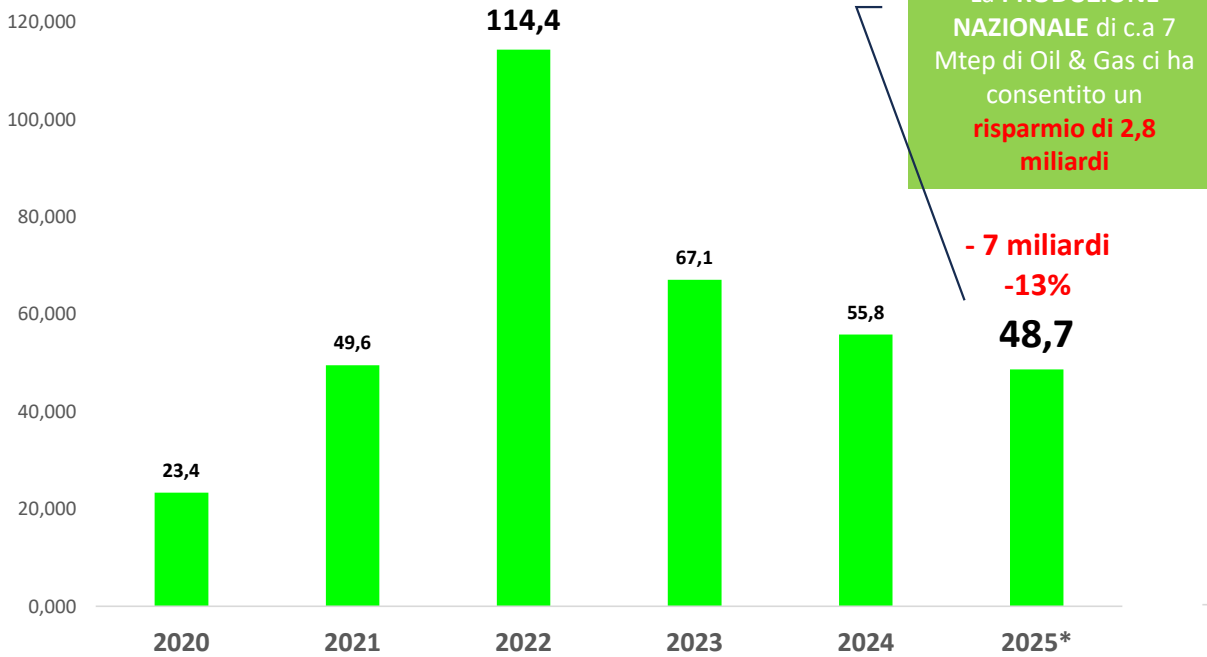
(*) Stime provvisorie.



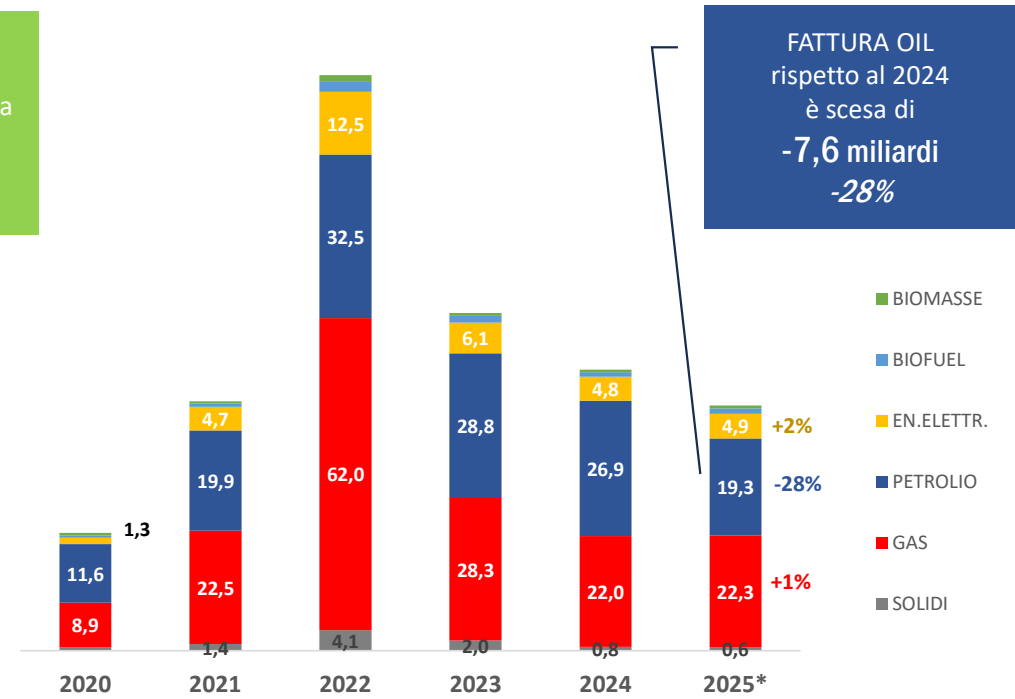
FATTURA ENERGETICA E PETROLIFERA 2025: IN ULTERIORE RIDIMENSIONAMENTO

TOTALE FATTURA ENERGETICA - TOTALE

(Miliardi €)



ESBORSO NETTO PER FONTE ENERGETICA



(*) Dati provvisori.

Fonte: Unem su dati Istat e Mase



SINTESI BILANCIO PETROLIFERO 2025

Dati provvisori. Milioni di tonnellate

DISPONIBILITA'

UTILIZZO

	2024	2025	Var. % vs. 2024
Lavorazione delle raffinerie	64,89	63,69	-1,9%
GREGGIO			
nazionali [^] ed esteri	60,25	60,39	
SEMILAVORATI			
esteri	3,14	1,51	
BIOCARBURANTI, ADDITIVI E OSSIGENATI	1,49	1,79	
Importazioni prodotti finiti	16,1	16,06	-0,3%
Riduzione (aumento) scorte	2,6	1,9	
TOTALE DISPONIBILITA'	83,6	81,6	

	2024	2025	Var. % vs. 2024
Consumi	57,8	55,91	-3,2%
Esportazioni^o	25,8	25,72	-0,2%
TOTALE UTILIZZO	83,6	81,6	-2,3%



raffinerie



depositi

Contributo alla bilancia commerciale estera:

- **Prodotti raffinati** circa 14 miliardi di euro
- **Biofuel** circa 1,6 miliardi di euro

2025-24

-2,3%

([^]) Di cui Greggi nazionali
Greggi esteri

3,1	2,8
57,1	57,6

(^o) Di cui Biocarburanti

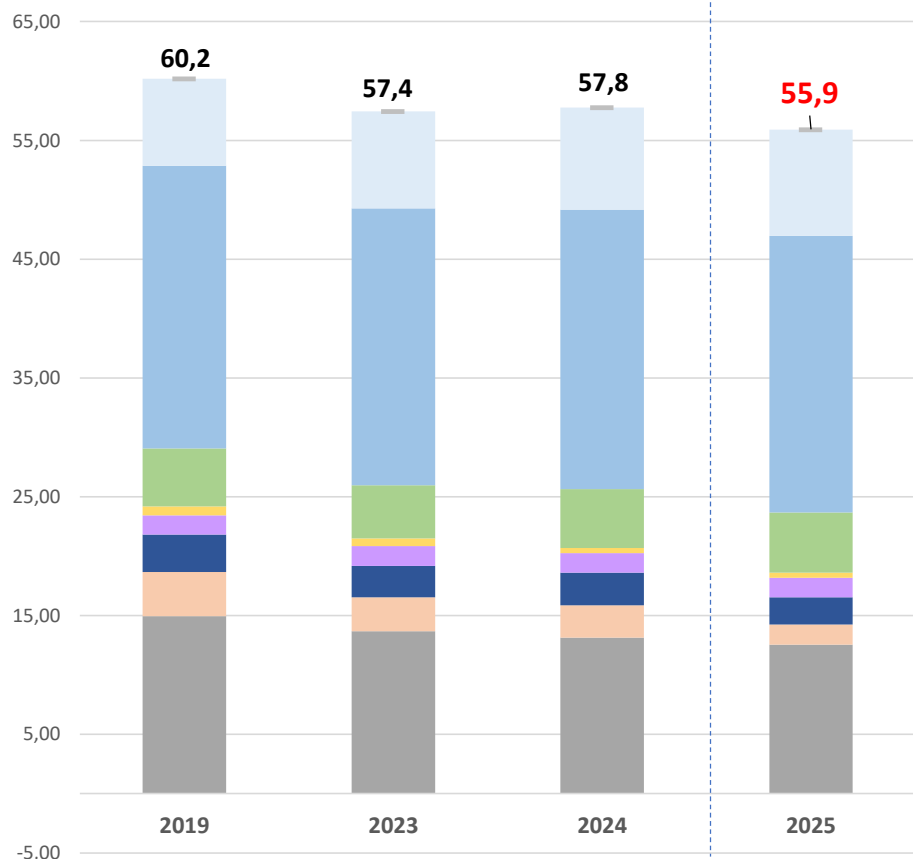
0,41	0,24
------	------



2025 – CONSUMI PETROLIFERI: TENGONO I PRODOTTI PER LA MOBILITA' STRADALE ED AEREA,

MA PENALIZZATI DA PETROLCHIMICA E BUNKER

ITALIA- Consumi petroliferi complessivi
(Millioni /tonn.)



2025 vs 2024
-1,9 Mton
-3,2%

2025 vs 2019
-4,3 Mton
7,1%

- BENZINA
- GASOLIO MOTORI
- JETFUEL
- OLIO COMBUSTIBILE
- BITUMI
- BUNKERAGGI
- PETROLCHIMICA NETTA
- Altri dettaglio
- Totale consumi

	2019	2023	2024	2025*	vs.2024
BENZINA	7,338	8,2	8,61	8,94	3,9%
GASOLIO MOTORI	23,797	23,3	23,52	23,26	-1,1%
CARBOTURBO	4,877	4,5	4,97	5,08	2,3%
OLIO COMBUSTIBILE	0,750	0,64	0,41	0,42	3,4%
BITUMI	1,606	1,7	1,66	1,66	-0,1%
BUNKERAGGI	3,147	2,6	2,73	2,28	-16,6%
PETROLCHIMICA NETTA	3,716	2,9	2,73	1,69	-37,9%
Altri	14,957	13,7	13,1	12,6	-4,3%
Totale consumi	60,2	57,4	57,8	55,9	-3,2%

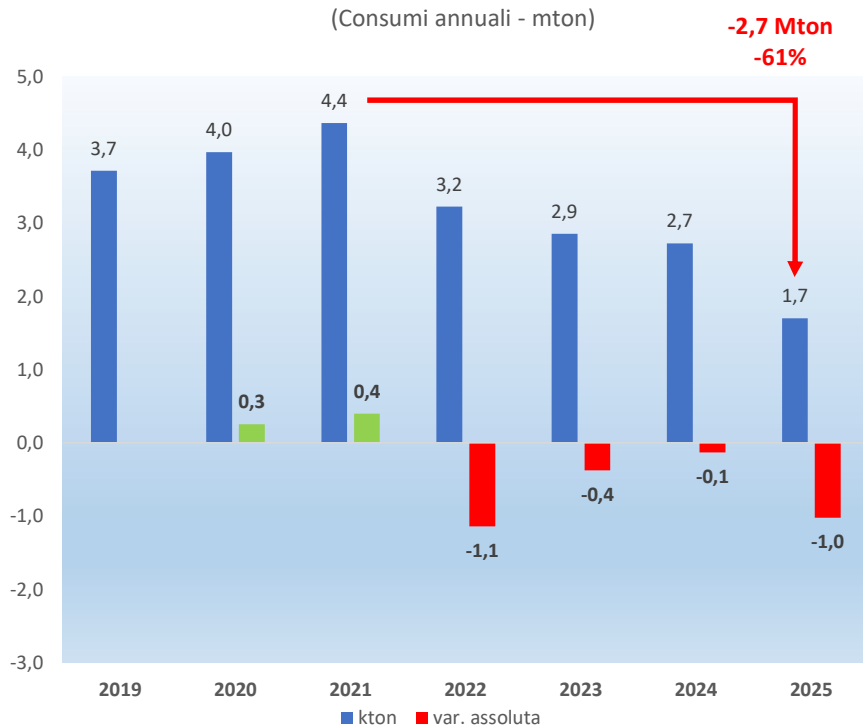


ANNO 2025 – PRINCIPALI PRODOTTI CRITICI

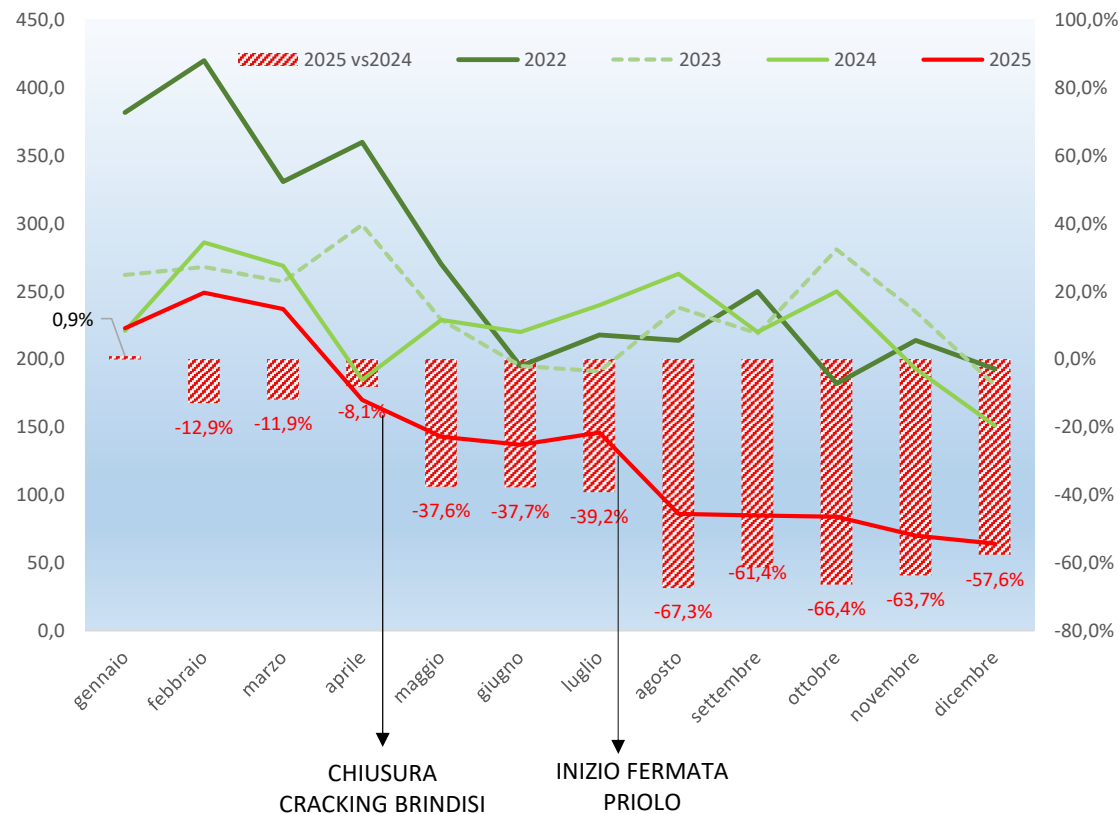
1. CROLLO DELLA PETROLCHIMICA : CONSUMI INTERNI -1 MTON NEL 2025 E -2,7 MTON NETTA IN 4 ANNI

PETROLCHIMICA NETTA 2022-2025 (Consumi mensili kton)

CARICA PETROLCHIMICA NETTA
(Consumi annuali - mton)



Fonte: Unem su dati MASE



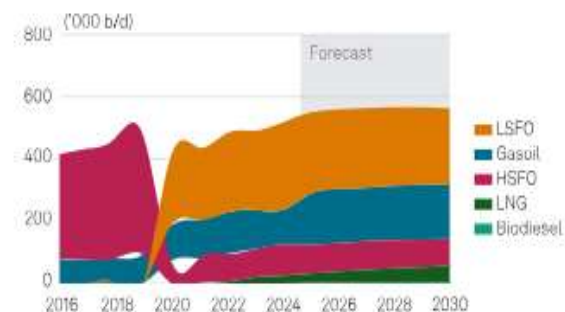
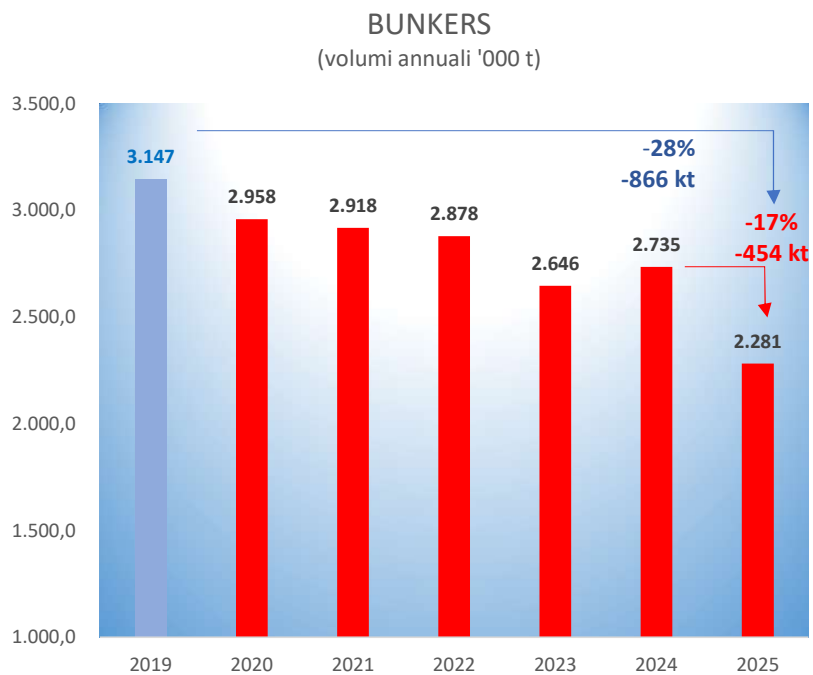
a. CRISI STRUTTURALE IRREVERSIBILE

b. In primavera chiusura cracking Brindisi e a luglio inizio fermata cracking Priolo



ANNO 2025 – PRINCIPALI PRODOTTI CRITICI

2. INDEBOLIMENTO DEI BUNKER: il traffico di merci e passeggeri nei porti italiani aumenta, ma i bunkeraggi si riducono

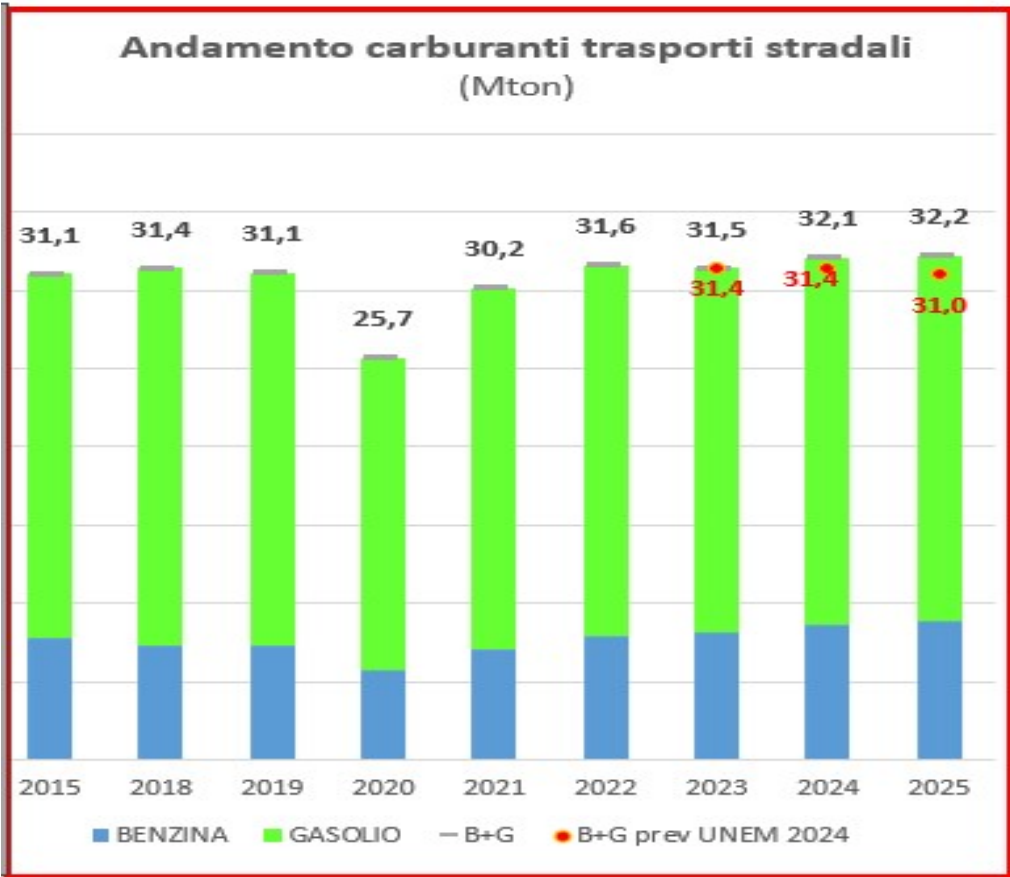


a. Proseguimento cambio rotte da Canale di Suez da fine 2023

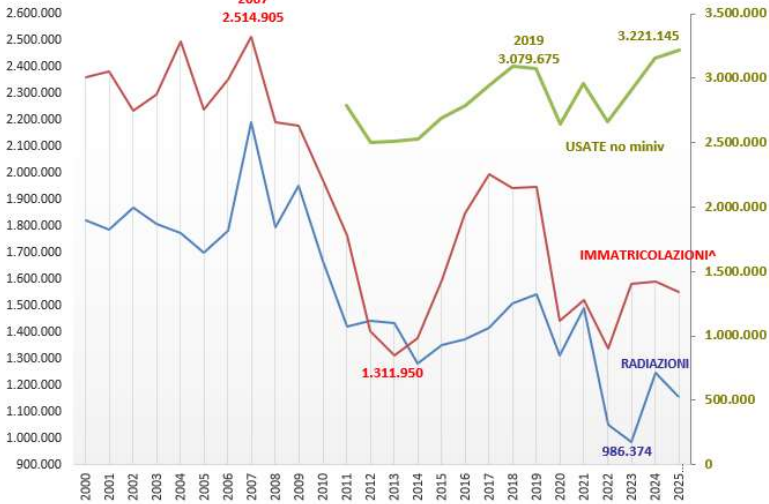
b. ENTRATA NELL'AREA SECA DEL MEDITERRANEO DAL 1° MAGGIO 2025 = TRASFORMAZIONE DEI TIPI DI BUNKER RICHIESTI PER ADEGUARLI AI LIMITI DI ZOLFO



LA MOBILITA' STRADALE: I CARBURANTI TENGONO MENTRE IL PARCO AUTO NON SCENDE E NON SI RINNOVA



**IMMATRICOLAZIONI e RADIAZIONI in calo
MERCATO USATO (+2%) supera il record del 2029**



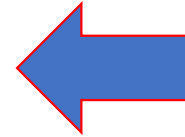
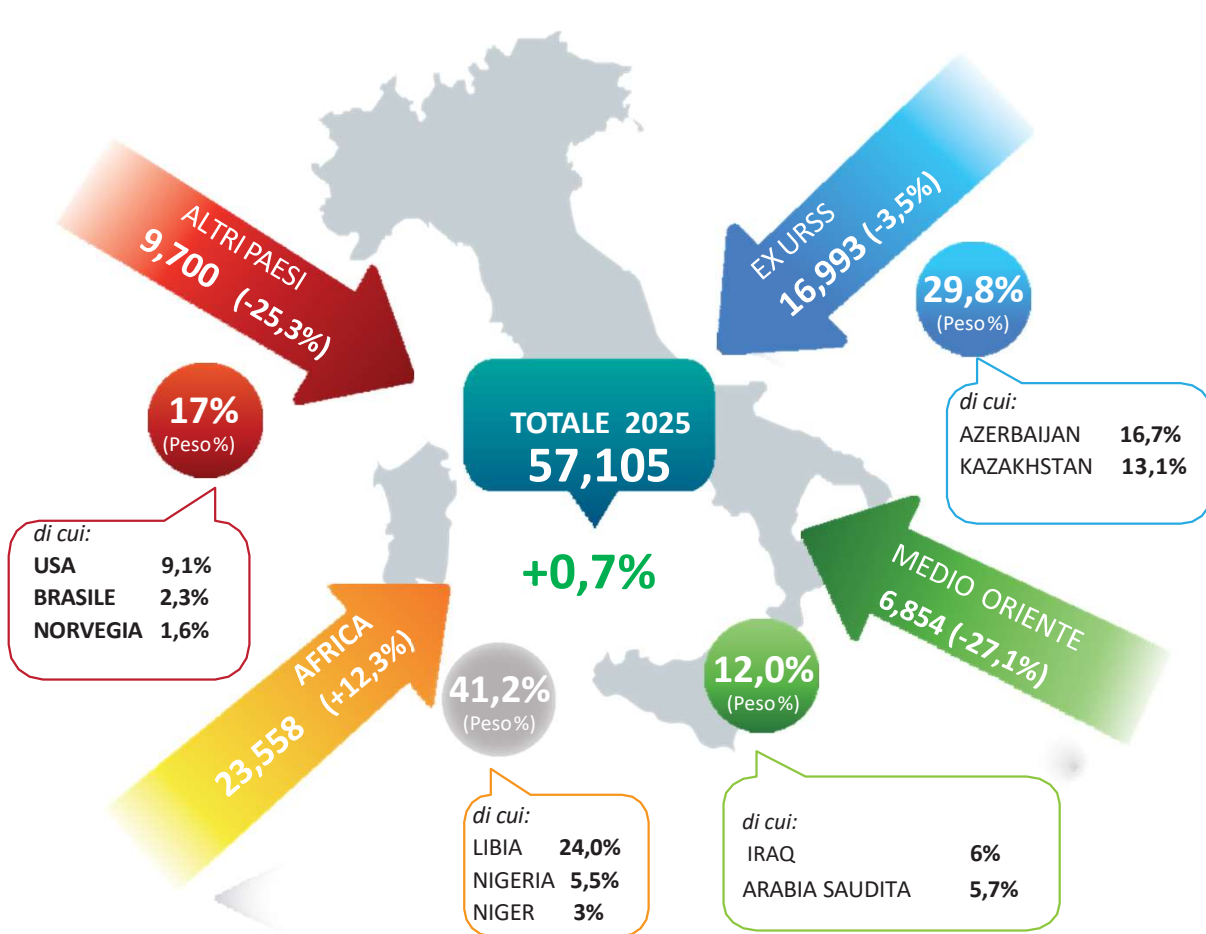
Fonte: Unem su dati ACI, UNRAE

Basse immatricolazioni e radiazioni ai minimi storici comportano un parco sempre più numeroso e vetusto.
Nel 2025 hanno circolato oltre 1 milione di auto in più rispetto alle nostre attese (+440 a benzina e +645 a gasolio)



SCAMBI CON L'ESTERO 2025: 1. IMPORTAZIONI DI GREGGIO PER AREE

Dati provvisori. Milioni di tonnellate



2025:
88 tipi di
greggio

2025:
31 Paesi
diversi

DA

2000:
<50 tipi
greggio

2022:
22 Paesi

(^) Dati provvisori. Fonte: Unem su dati MASE



SCAMBI CON L'ESTERO 2025: 2. IMPORT-EXPORT PRODOTTI RAFFINATI



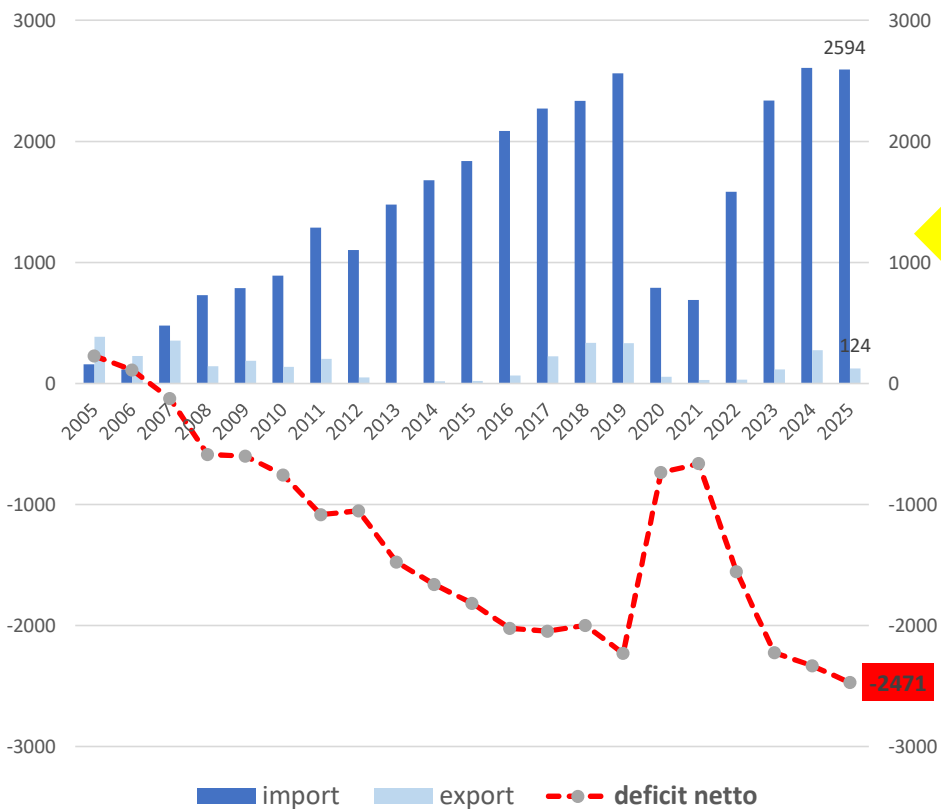
2025		IMPORTAZIONI											import per area	
	BENZINA	GASOLIO	JETFUEL	GPL	O.COMB.L	BIOCARBU- RANTI	BITUME	LUBRIFI- CANTI	NAPHTA	ALTRI	TOTALE			
Milioni tonn	0,72	5,23	2,59	2,49	0,62	0,48	0,01	0,55	0,58	2,02	16,04	Africa	28,0%	
PESO TRANSITI DI PRODOTTI RAFFINATI IMPORTATI IN ITALIA TRAMITE STRETTO HORMUZ	21,7%	57,1%	19,0%									33%	Medio Oriente	21,6%
													Asia	11,1%
													EUROPA (di cui UE)	32,4% 24,2%
														100,0%
2025		ESPORTAZIONI											export per area	
	BENZINA	GASOLIO	JETFUEL	GPL	O.COMB.L	BIOCARBU RANTI	BITUME	LUBRIFI- CANTI	NAPHTA	ALTRI	TOTALE			
Milioni tonn	5,81	7,92	0,19	0,30	4,54	0,23	0,90	0,49	2,63	2,72	25,72	Africa	22,3%	
												6%	Medio Oriente	3,4%
													Asia	2,8%
													EUROPA (di cui UE)	68,8% 42,4%
														100,0%
2025		DELTA												
	BENZINA	GASOLIO	JETFUEL	GPL	O.COMB.L	BIOCARBU RANTI	BITUME	LUBRIFI- CANTI	NAPHTA	ALTRI	TOTALE			
Milioni tonn	5,09	2,69	-2,41	-2,19	3,92	-0,24	0,90	-0,05	2,04	0,69	9,68			

Fonte: Unem su dati MASE 2025 provvisori



SCAMBI CON L'ESTERO JET FUEL: IMPORT-EXPORT NEGLI ULTIMI 20 ANNI E PAESI DI PROVENIENZA 2025

Italia: Import export e deficit netto di JETFUEL (kton)



2025
DATI PROVVISORI

IMPORT jetfuel
Milioni tonn

Paese	Import (Milioni tonn)	Area Medio Oriente (%)
ARABIA SAUDITA	0,197	
EAU	0,197	
KUWAIT	-	
OMAN	0,095	
ABU DHABI	0,0004	0,490 19%
INDIA	0,958	37%
EGITTO	0,639	25%
TURCHIA	0,152	6%
SLOVENIA	0,113	4%
LIBIA	0,099	4%
OLANDA	0,082	3%
BELGIO	0,023	1%
GRECIA	0,023	1%
ANGOLA	0,015	1%
GERMANIA	0,0002	0%

TOTALE IMPORT 2025	2,594	-0,5%	100,0%
---------------------------	-------	-------	--------

Fonte: Unem su dati MASE



AIEE
16 aprile 2026

Nel 2024 2,607

AGENDA

CONSUMI

- Domanda di energia 2025
- Fattura energetica e petrolifera 2025
- Consumi di prodotti petroliferi: cede il pilastro della petrolchimica, si indeboliscono i bunker navali, ma vincenti nella mobilità terrestre ed aerea
- Peculiarità nella mobilità stradale del 2025
- Import-export greggi e prodotti: quali le vulnerabilità attuali

PREZZI

- **Dinamiche delle 3 componenti dei prezzi dei carburanti:
QUOTAZIONI, ACCISE, PREZZI INDUSTRIALI**

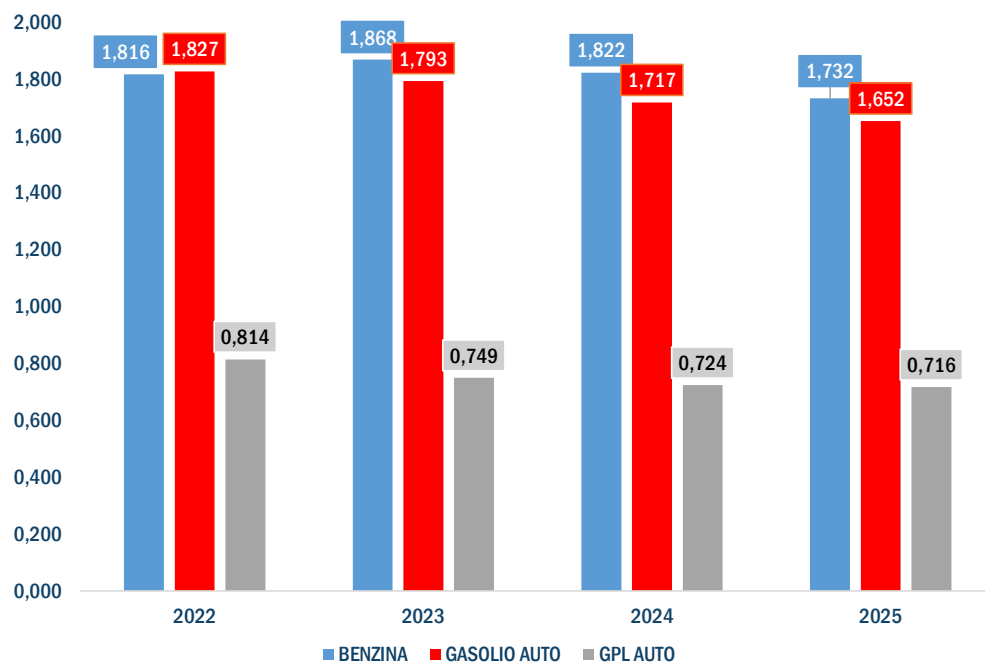
IL 2026

- Il mercato petrolifero e lo shock di Hormuz

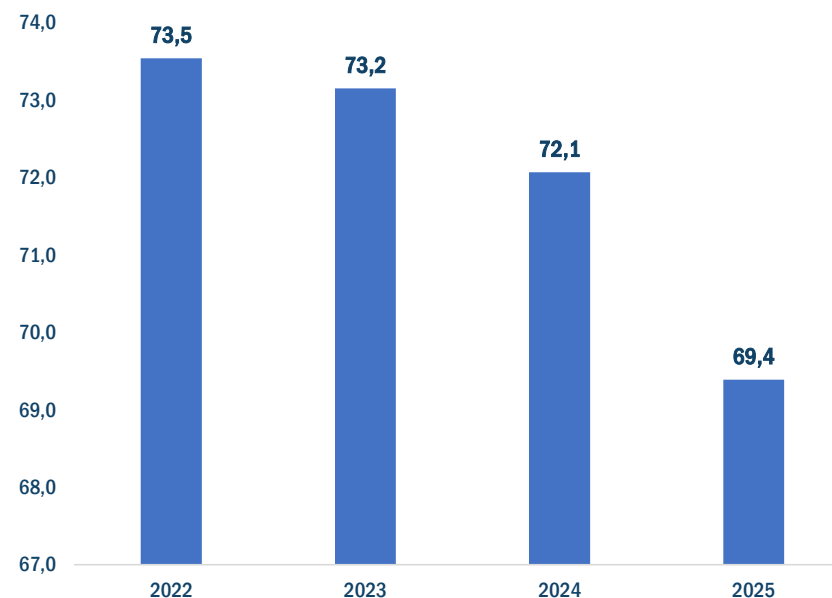


PREZZI DEI CARBURANTI: IN DISCESA PER 3 ANNI CONSECUTIVI

ITALIA- Prezzo medio annuo alla pompa (€/litro)



Spesa complessiva in Italia per acquisto di carburanti (miliardi €)

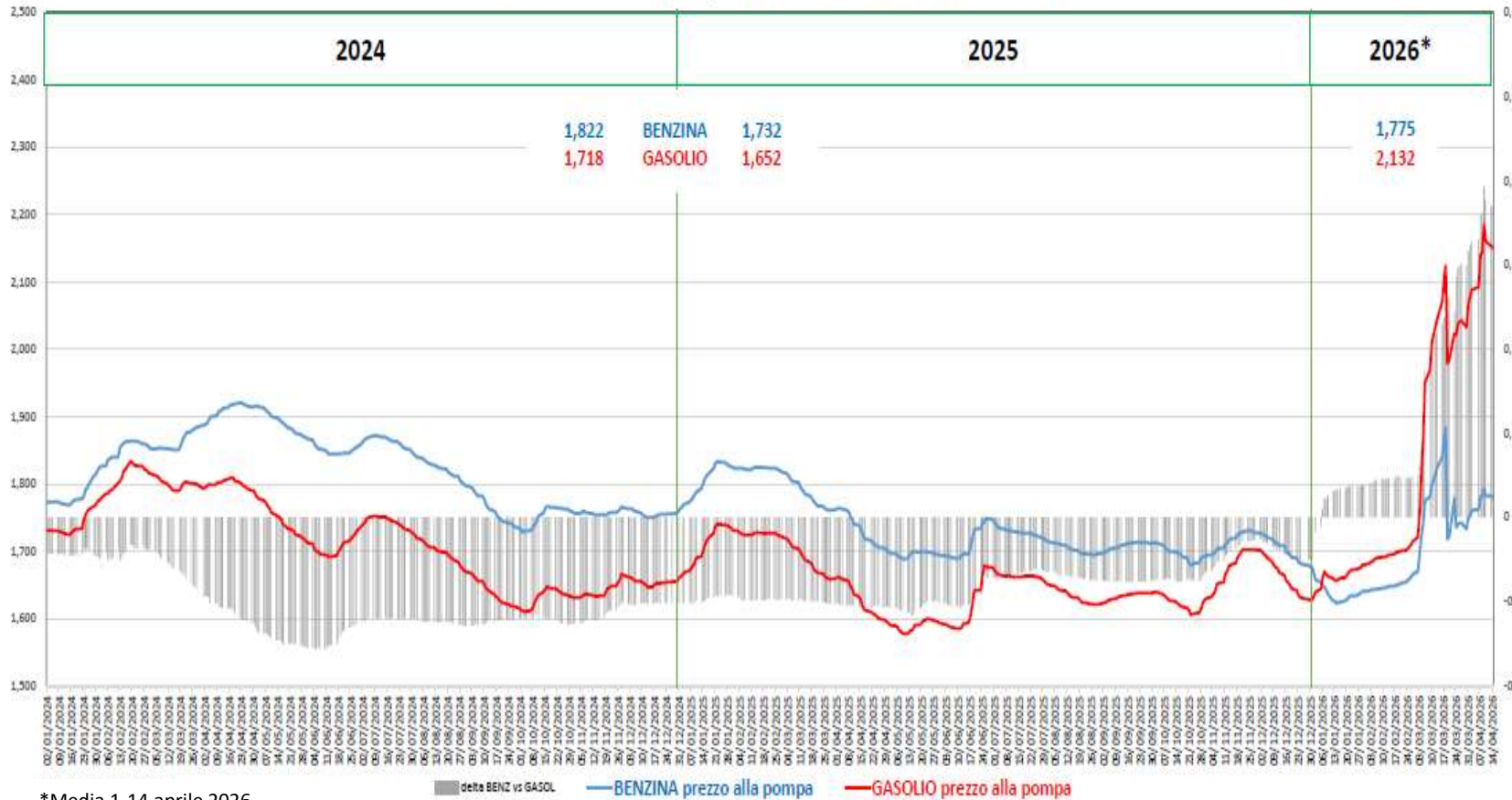


Oltre 4 miliardi di euro in meno dal 2022 spesi per acquisto carburanti autotrazione - oltre 160 euro a famiglia in meno



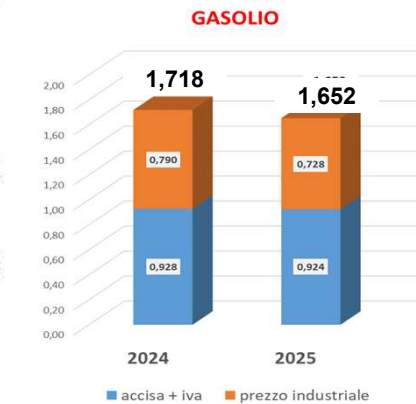
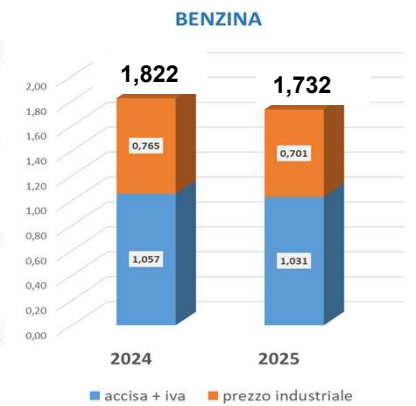
PREZZI DEI CARBURANTI: LA NUOVA IMPENNATA DEL 2026

Andamenti PREZZI alla pompa -BENZINA GASOLIO €/lt 2024-2026



*Media 1-14 aprile 2026.

Prezzo medio (€/litro)



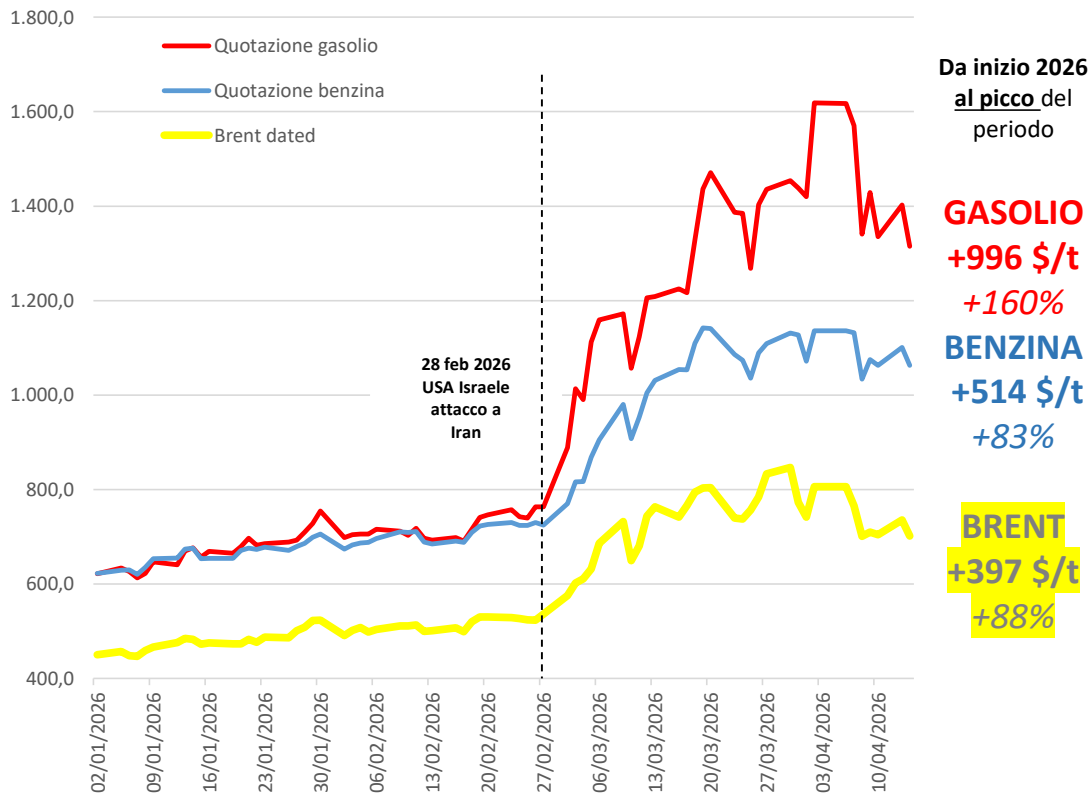
1^ CAUSA. QUOTAZIONI INTERNAZIONALI DEI PRODOTTI: SUL GASOLIO IL MAGGIORE IMPATTO DELLE TENSIONI GEOPOLITICHE

Andamento giornaliero **BENZINA** e **GASOLIO** da fine 2020 (PLATTS CIF MED, €/LITRO)



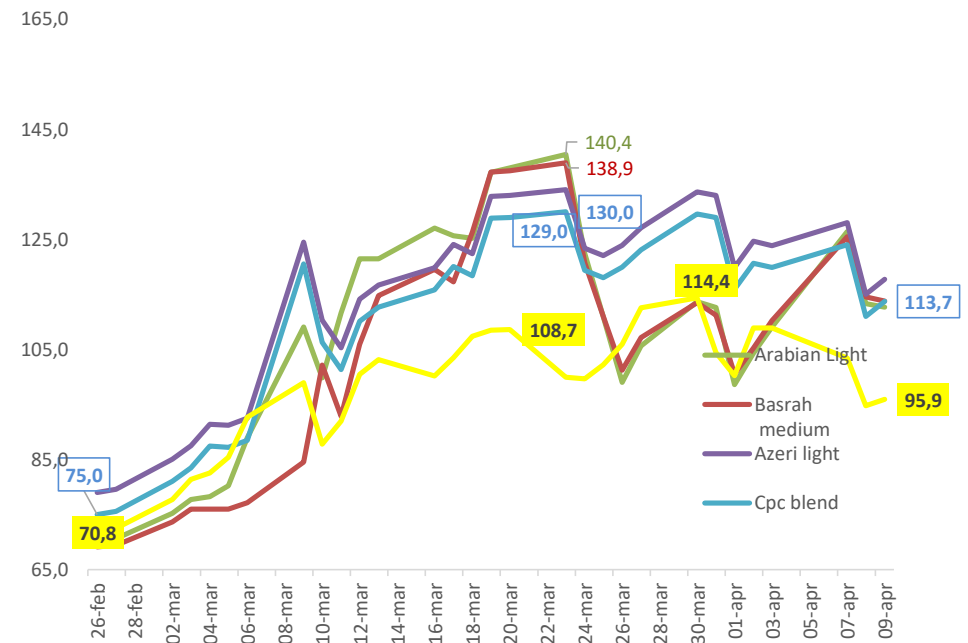
1^ CAUSA. QUOTAZIONI GREGGIO E PRODOTTI 2026

Brent, Quotazioni CIF MED Benzina e Gasolio
(Quotazioni giornaliere in \$/tonn)

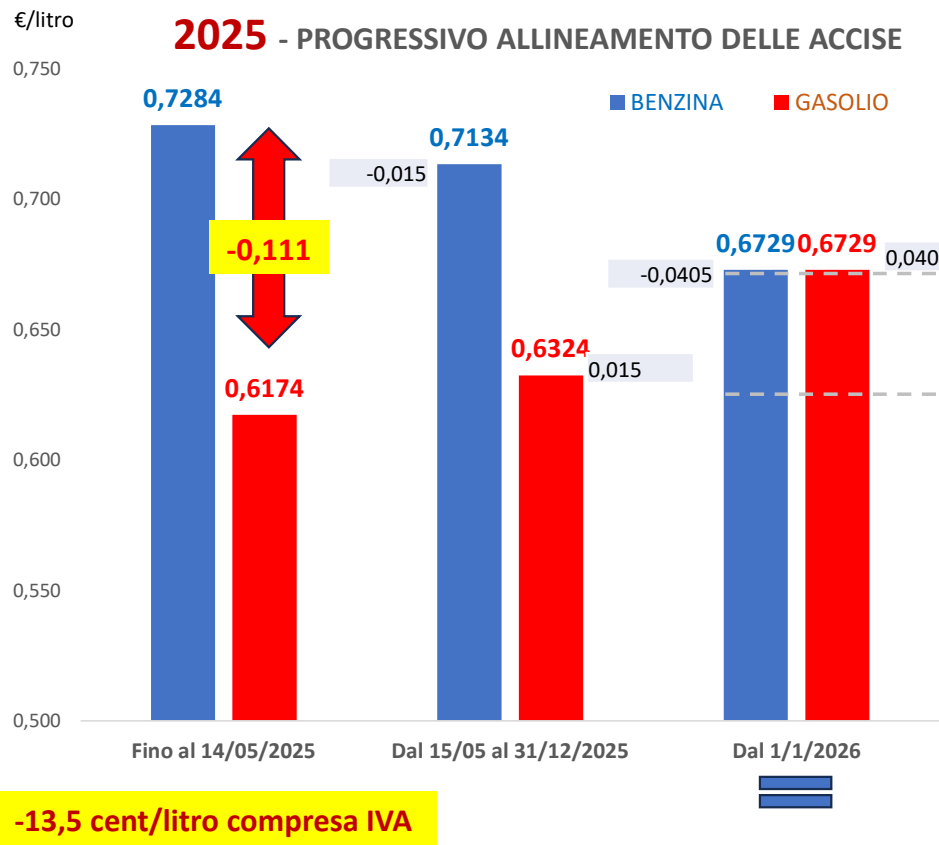


Greggi sauditi +24+30 \$/b rispetto al Brent per l'Europa

Quotazioni giornaliere greggi dell'area golfo.
Confronto Brent e altri greggi rilevanti per Italia (\$/bbl)

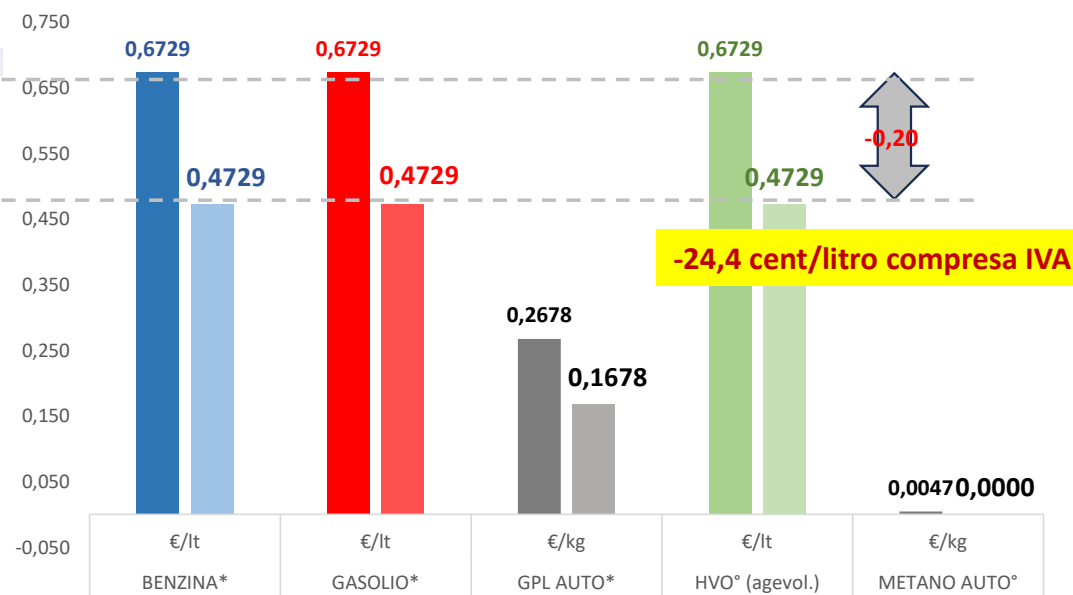


2^ CAUSA. ACCISE SUI CARBURANTI: LE RECENTI VARIAZIONI



2026 – RIDUZIONE TEMPORANEA DELLE ACCISE -20 €cent

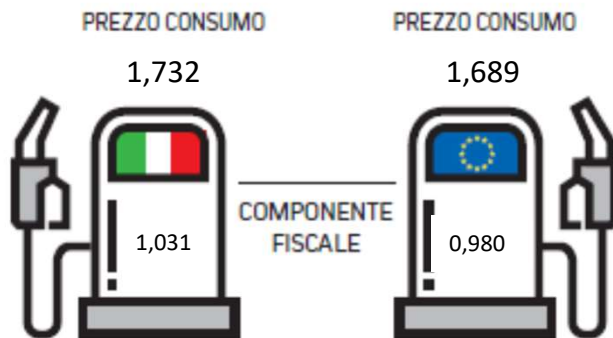
[*] Dal 19 marzo 2026 fino al 7 aprile poi prorogato fino al 1° maggio 2026.
 [°] Dal 7 aprile fino al 1° maggio 2026.



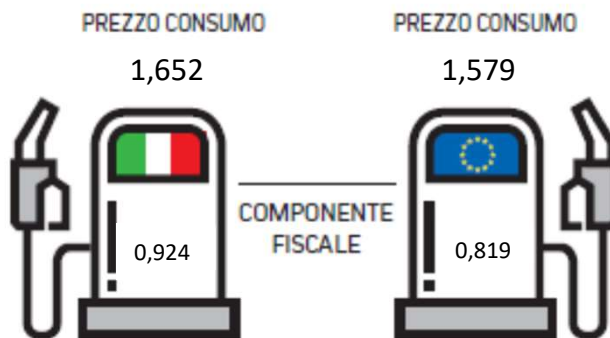
3^ CAUSA. COMPONENTE INDUSTRIALE: PREZZI DEI CARBURANTI E CONFRONTO CON L'EUROPA 2025

Media anno 2025 - €/litro

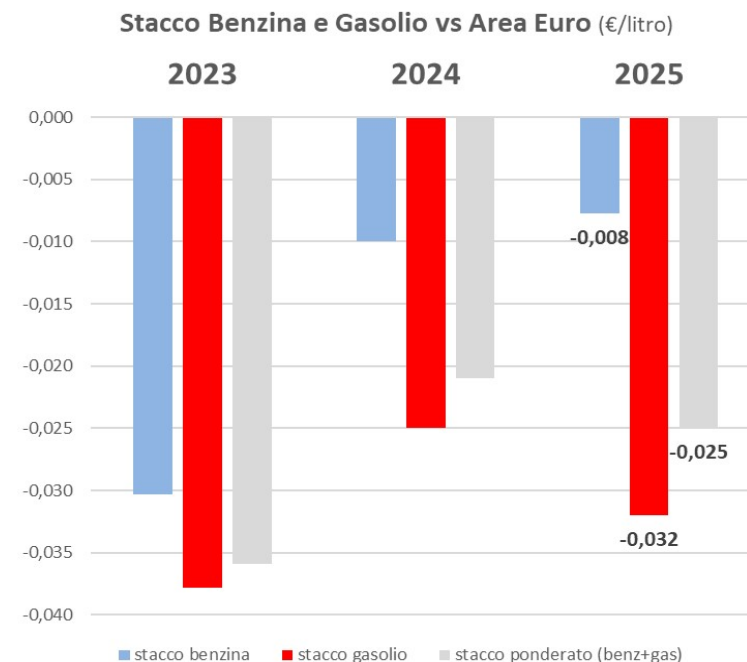
Benzina (€/litro)	
Differenza prezzo	+0,043
Differenza componente fiscale	+0,051
Differenza prezzo industriale	-0,008



Gasolio (€/litro)	
Differenza prezzo	+0,073
Differenza componente fiscale	+0,105
Differenza prezzo industriale	-0,032



Stacco medio annuo (benzina; gasolio e medio ponderato b+g) 2023-2025

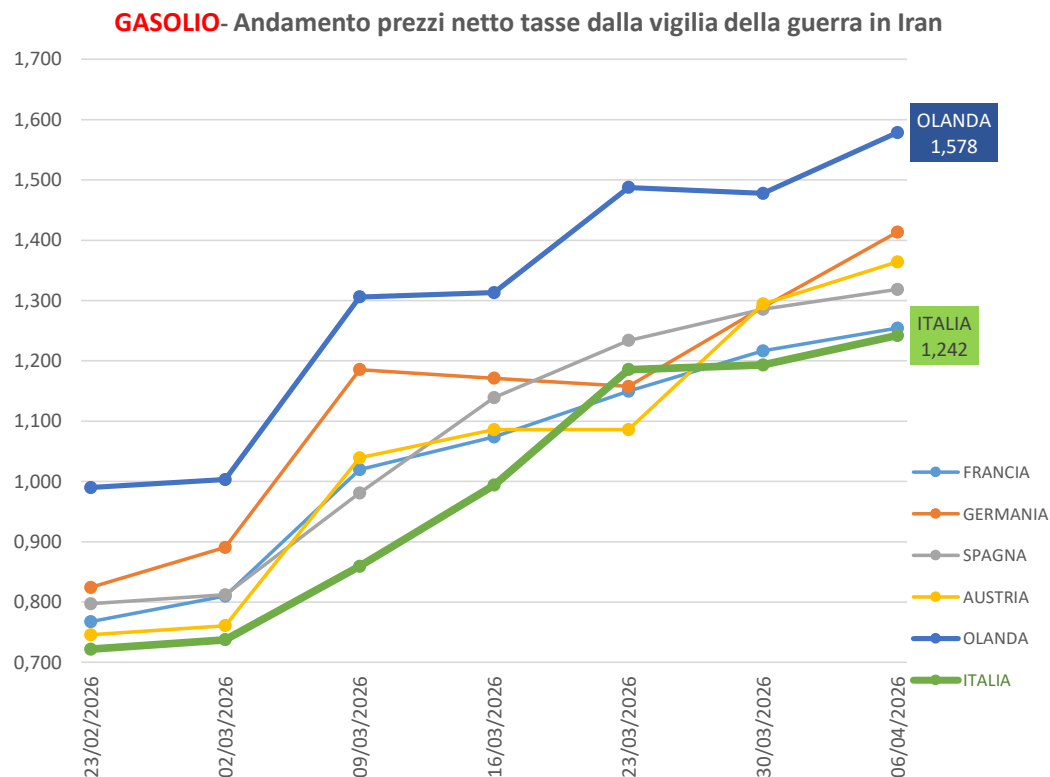


NEL 2025 FISCALITÀ ITALIANA AL 1° POSTO PER IL GASOLIO
 E AL 5° PER LA BENZINA

Fonte: Unem su dati Commissione europea



3^ CAUSA. PREZZI INDUSTRIALI GASOLIO: AUMENTO DEI PREZZI IN ITALIA PIÙ «PRUDENTE» RISPETTO AI PAESI UE



I PREZZI INDUSTRIALI NEI PRINCIPALI PAESI UE (€/litro, valori settimanali)

	23/02/2026	02/03/2026	09/03/2026	16/03/2026	23/03/2026	30/03/2026	06/04/2026
FRANCIA	0,767	0,810	1,020	1,074	1,150	1,217	1,254
GERMANIA	0,824	0,890	1,185	1,171	1,158	1,289	1,413
SPAGNA	0,797	0,812	0,981	1,139	1,234	1,286	1,318
AUSTRIA	0,746	0,761	1,039	1,086	1,086	1,294	1,364
OLANDA	0,990	1,003	1,306	1,313	1,488	1,478	1,578
ITALIA	0,722	0,738	0,859	0,994	1,185	1,193	1,242

In Italia i prezzi industriali (al netto delle tasse) dei carburanti hanno recepito più lentamente, e in misura inferiore, gli aumenti delle quotazioni internazionali (Platts Cif Med) rispetto ai principali Paesi europei



AGENDA

CONSUMI

- Domanda di energia 2025
- Fattura energetica e petrolifera 2025
- Consumi di prodotti petroliferi: cede il pilastro della petrolchimica, si indeboliscono i bunker navali, ma vincenti nella mobilità terrestre ed aerea
- Peculiarità nella mobilità stradale del 2025
- Import-export greggi e prodotti: quali le vulnerabilità attuali

PREZZI

- Dinamiche delle 3 componenti dei prezzi dei carburanti:
QUOTAZIONI, ACCISE, PREZZI INDUSTRIALI

IL 2026

- Il mercato petrolifero e lo shock di Hormuz



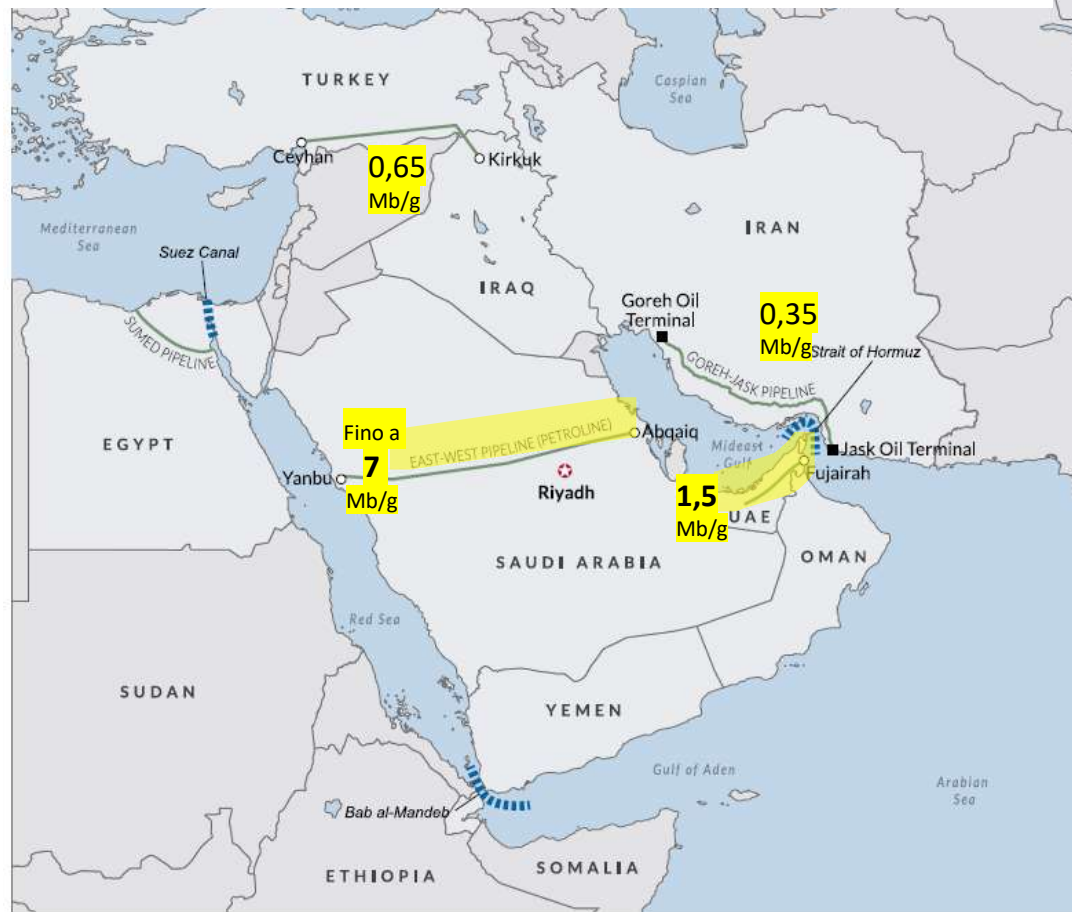
2026 – SHOCK PER IL MERCATO PETROLIFERO MONDIALE, NON SOLO PER IL MEDIO ORIENTE

1. CARENZE DI OFFERTA DI DIMENSIONI RECORD (18-20 Mb/g rispetto ai 4-5 dei precedenti shock degli anni 1973-79-90)

Interruzioni nei flussi di petrolio dopo la chiusura dello Stretto di Hormuz



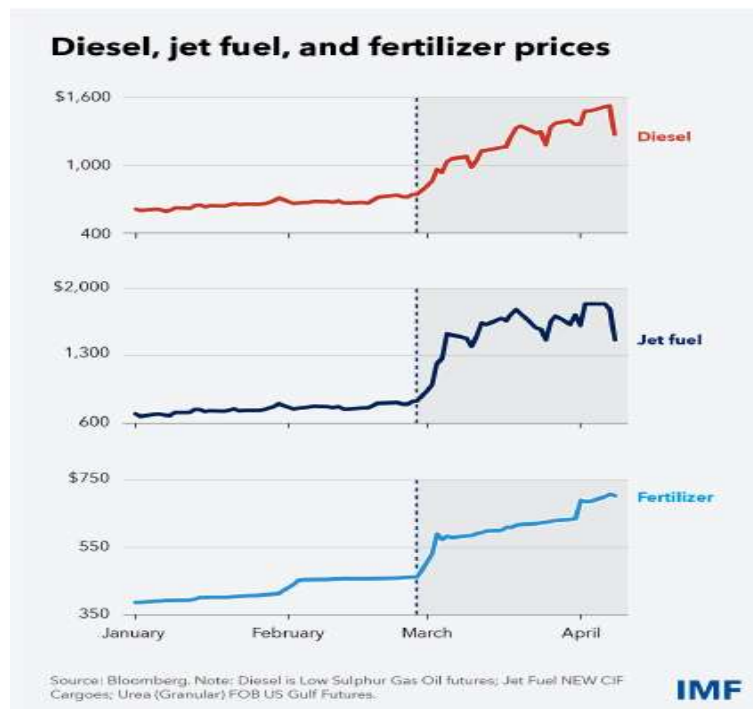
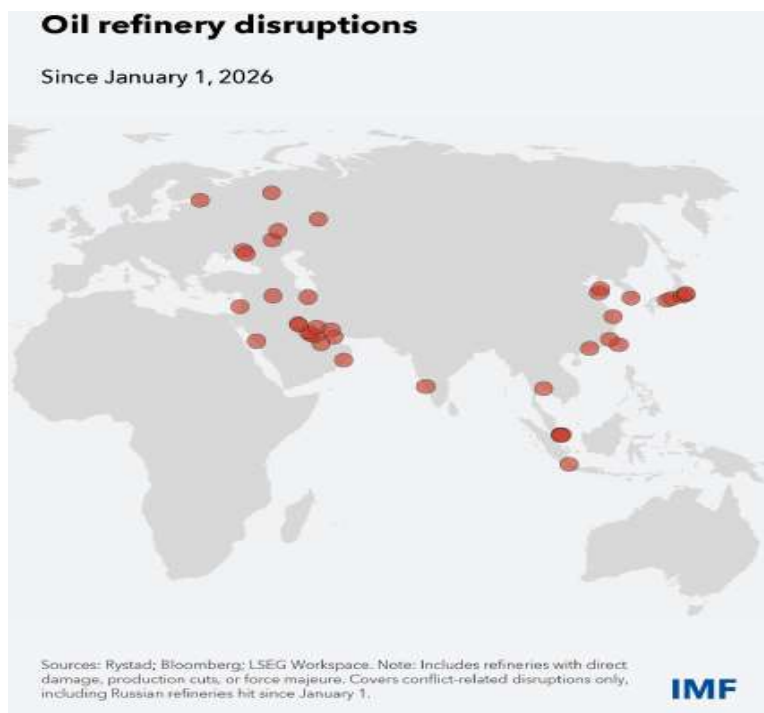
Fonte: Bloomberg, marzo 2026



Source: Energy Intelligence



2026 – SHOCK PER IL MERCATO PETROLIFERO MONDIALE, NON SOLO PER IL GREGGIO MA ANCHE PER I PRODOTTI RAFFINATI E LE SUPPLY CHAIN FONDAMENTALI (fertilizzanti, chip, acciaio, chimica, farmaceutica...)



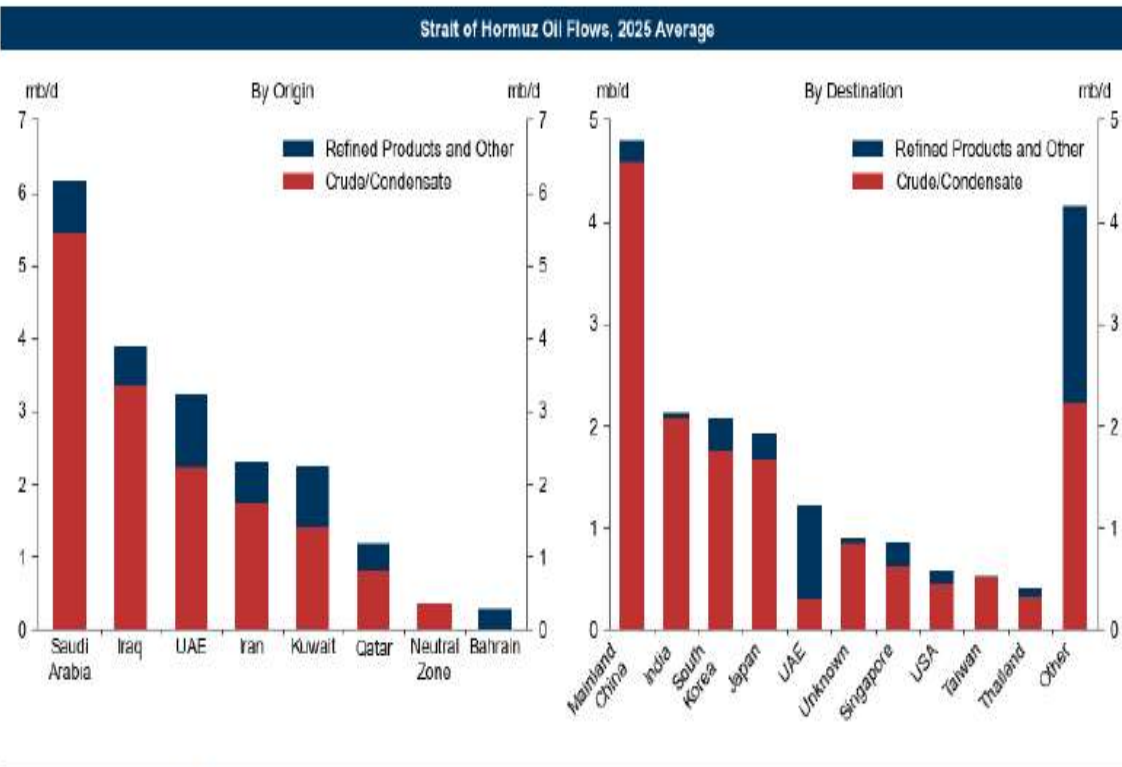
Fonte: FONDO MONETARIO INTERNAZIONALE, Cushioning the Middle East War Shock, 9 aprile 2026

- 2. DANNI INFRASTRUTTURALI SIGNIFICATIVI** che in alcuni casi possono implicare anni per il ritorno alla piena operatività
- 3. INTERRUZIONI NELLE CATENE DI APPROVVIGIONAMENTO** con impatti sui sistemi economici oltre che energetici
- 4. FORTE AUMENTO DELLE QUOTAZIONI** e della loro **VOLATILITÀ**
- 5. INCERTEZZE SULLA DURATA** del conflitto portano ulteriore spinta alle **ASPETTATIVE DI RIALZO DEI PREZZI**



2026 – UN DUPLICE SHOCK: PER I CONSUMATORI E PER I PRODUTTORI

Nel 2025 Arabia Saudita, Iraq ed Emirati Arabi Uniti hanno esportato **13,1 milioni di barili /g di petrolio attraverso lo Stretto di Hormuz**. Cina principale destinazione



Fonte: Hellenic Association for Energy Economics, Chart of the Month – vol.39, marzo 2026

Alle quotazioni 2025 oltre 13 Mb/g in meno solo per quei 3 Paesi significano una perdita di quasi 1 miliardo al giorno



I PAESI DELLO STRETTO DI HORMUZ HANNO INTERESSI STRUTTURALI AL VELOCE SUPERAMENTO DI QUESTO SHOCK COSÌ IMPATTANTE SULLA TENUTA DEI LORO BILANCI

Paesi dello Stretto di Hormuz

Peso delle entrate oil & gas sul bilancio statale

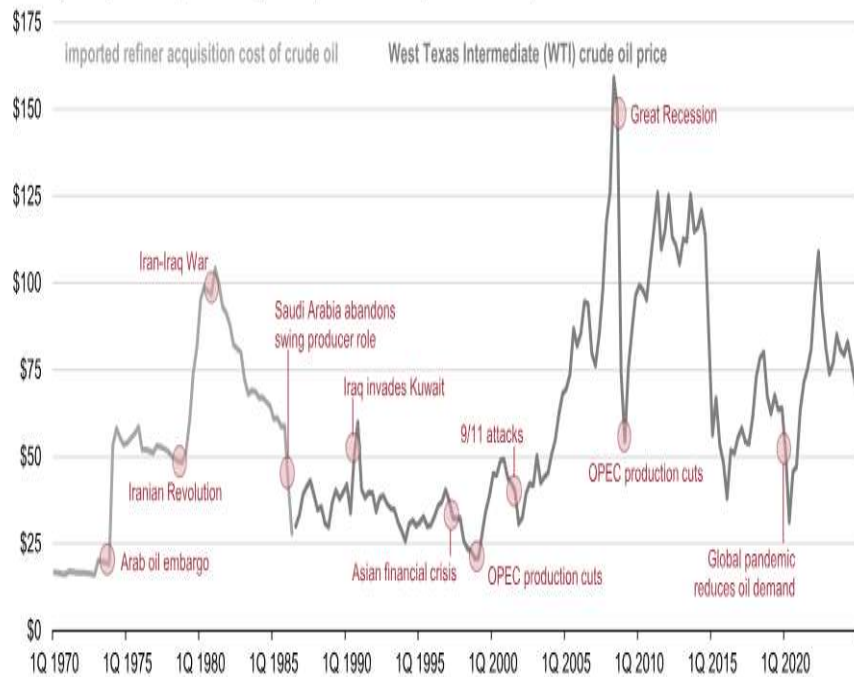
Posizione	Paese	OPEC	Entrate oil + gas / entrate pubbliche	Scenario Stop prolungato (90 giorni)		
				Perdita entrate	Sostenibilità	
						● Più vulnerabili Bilancio = entrate energetiche Alta spesa corrente rigida Bassa tassazione alternativa Scarse vie di esportazione alternative
1	Iraq	✓	90-92%	-55/65%	✗ Critica	
2	Kuwait	✓	88-92%	-50/60%	✗ Critica	
3	Oman	✗	70-75%	-40/45%	✗ Insolvenza	
4	Qatar	✗	65-70%	-45/50%	✗ Salvataggio esterno	
						● Intermedi Iran: capacità di aggiramento, ma costi alti Qatar: LNG più resiliente, ma colpisce comunque
5	Bahrain	✗	65-70%	-25/30%	⚠ Resiste	
6	Iran	✓	60-65%	-25/35%	⚠ Forte stress	
						● Più resilienti Riserve valutarie Fondi sovrani Diversificazione fiscale Infrastrutture alternative (pipeline Red Sea, Fujairah)
7	Arabia Saudita	✓	75-80%	-20/25%	✓ Regge	
8	Emirati Arabi Uniti	✓	40-45%	-10/12%	✓ Regge bene	



CONCLUSIONI

Crude prices react to geopolitical and economic events

Quarterly average crude oil price and key events (Q1 1970–Q4 2024), real 2022 dollars per barrel



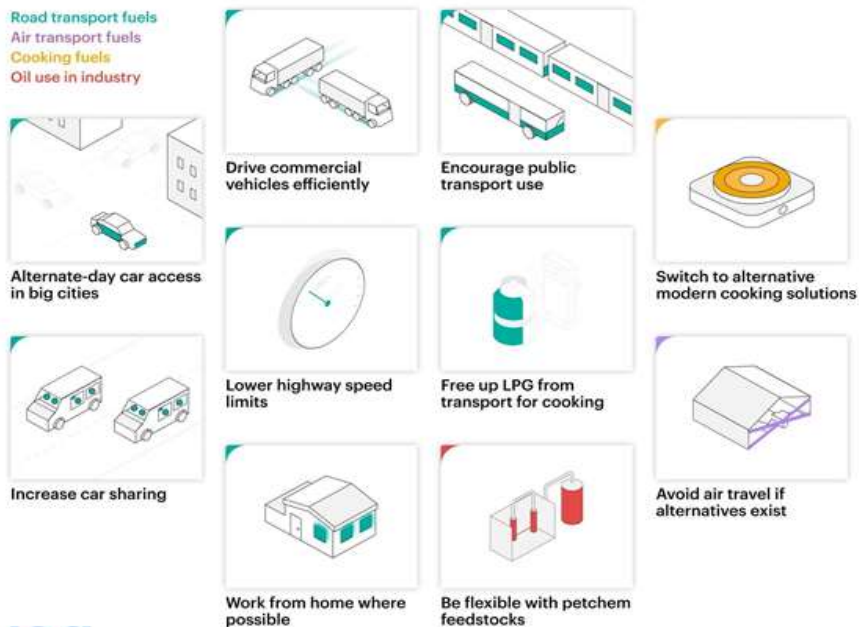
eia

- **IL PETROLIO E' LA PRINCIPALE FONTE ENERGETICA MONDIALE ED HA IMPATTI GLOBALI. NON CI FA ANNOIARE: LA SUA STORIA E' DA SEMPRE STATA «MOVIMENTATA»**
- **SOLO IN QUEST'ULTIMO DECENNIO ABBIAMO SPERIMENTATO:**
 - **IL PIÙ PROFONDO SHOCK DELLA DOMANDA CON IL COVID (2020)**
 - **IL PIÙ PROFONDO SHOCK DELL'OFFERTA (ORA!) LO SHOCK ATTUALE È IL PIU' GRAVE DEGLI ULTIMI 40 ANNI.**
- **LA RIDUZIONE DELL'INTENSITÀ PETROLIFERA COMPORTERÀ IMPATTI ECONOMICI MENO AMPI RISPETTO AL PASSATO, IN PARTICOLARE PER LE ECONOMIE OCCIDENTALI, NELLE QUALI L'INTENSITÀ SI E' DIMEZZATA**
- **LA RIDUZIONE DI DOMANDA PUÒ AIUTARE IL MERCATO A TROVARE NUOVI EQUILIBRI, MA NELLA PEGGIORE DELLE IPOTESI POTREBBE COMPORTARE ANCHE UNA RECESSIONE ECONOMICA GLOBALE PIÙ O MENO AMPIA**



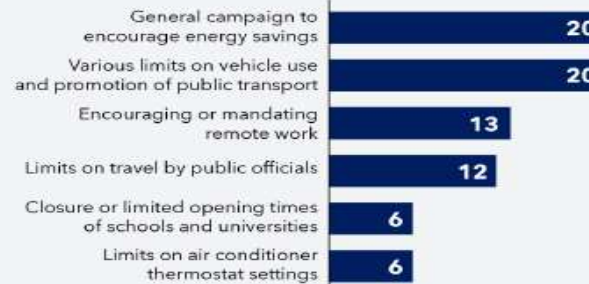
COME AFFRONTARE QUESTO NUOVO SHOCK ENERGETICO DEL 2026?

10 measures to reduce impacts on households and businesses

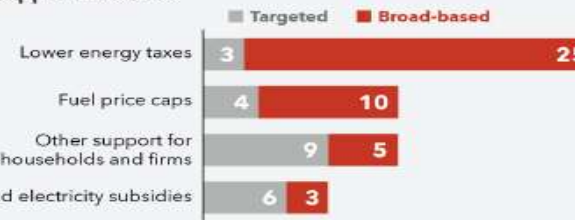


National energy policy responses

Energy conservation measures



Economic support measures



Source: International Energy Agency.



COME AFFRONTARE QUESTO NUOVO SHOCK ENERGETICO DEL 2026?



*OGGI **Domeniche
ecologiche**
...una volta si chiamavano
«Austerity»*



Grazie dell'attenzione





**Vi invitiamo a seguirci sui
nostri canali social**

w www.unem.it **t** [@unem_it](https://twitter.com/unem_it) **in** [/company/muoversi](https://www.linkedin.com/company/muoversi)

