



EU to go

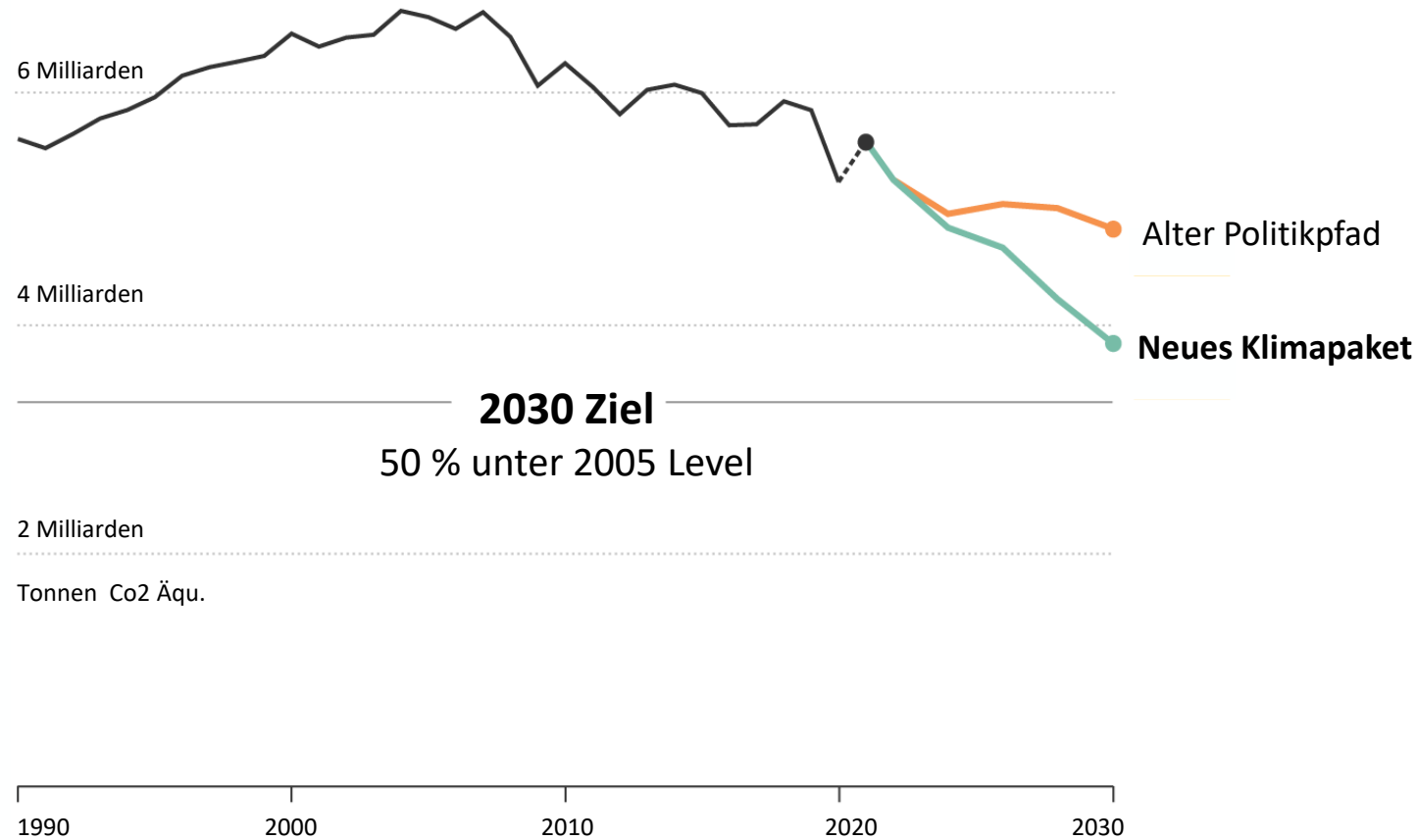
Das 30-Minuten
Frühstück
am Delors Centre

Geld für Grün? Europas Antwort auf das amerikanische Klimapaket

Philipp Jäger
Nils Redeker



Inflation Reduction Act als amerikanischer Klimawumms



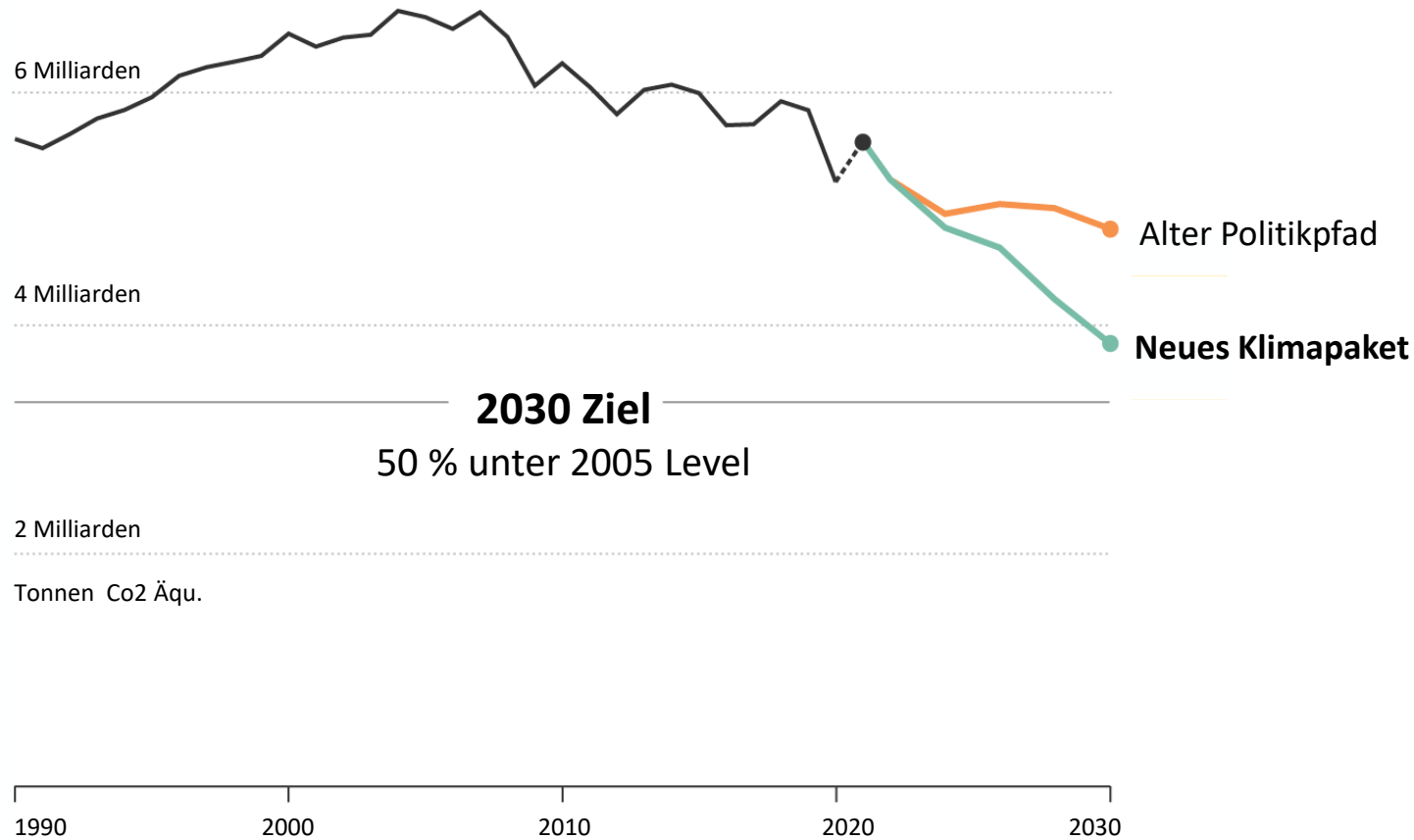
Quelle: REPEAT Project – Princeton University. Historische Emissionen für 2021 modelliert. Ab 2022 Projektion basierend auf IRA Gesetzentwurf Stand August 2022.

USA und neuer Klimaschutz
Joe Bidens Kampf gegen die Erderwärmung

**Biden unterzeichnet
milliardenschweres Klima- und
Sozialpaket**

**US-Präsident Biden schwingt sich
zum Klimaretter auf**

Inflation Reduction Act als amerikanischer Klimawumms



Quelle: REPEAT Project – Princeton University. Historische Emissionen für 2021 modelliert. Ab 2022 Projektion basierend auf IRA Gesetzentwurf Stand August 2022.

US-Klimapaket

Auch das noch: Amerika gegen Europa

Handelskonflikt mit den USA?

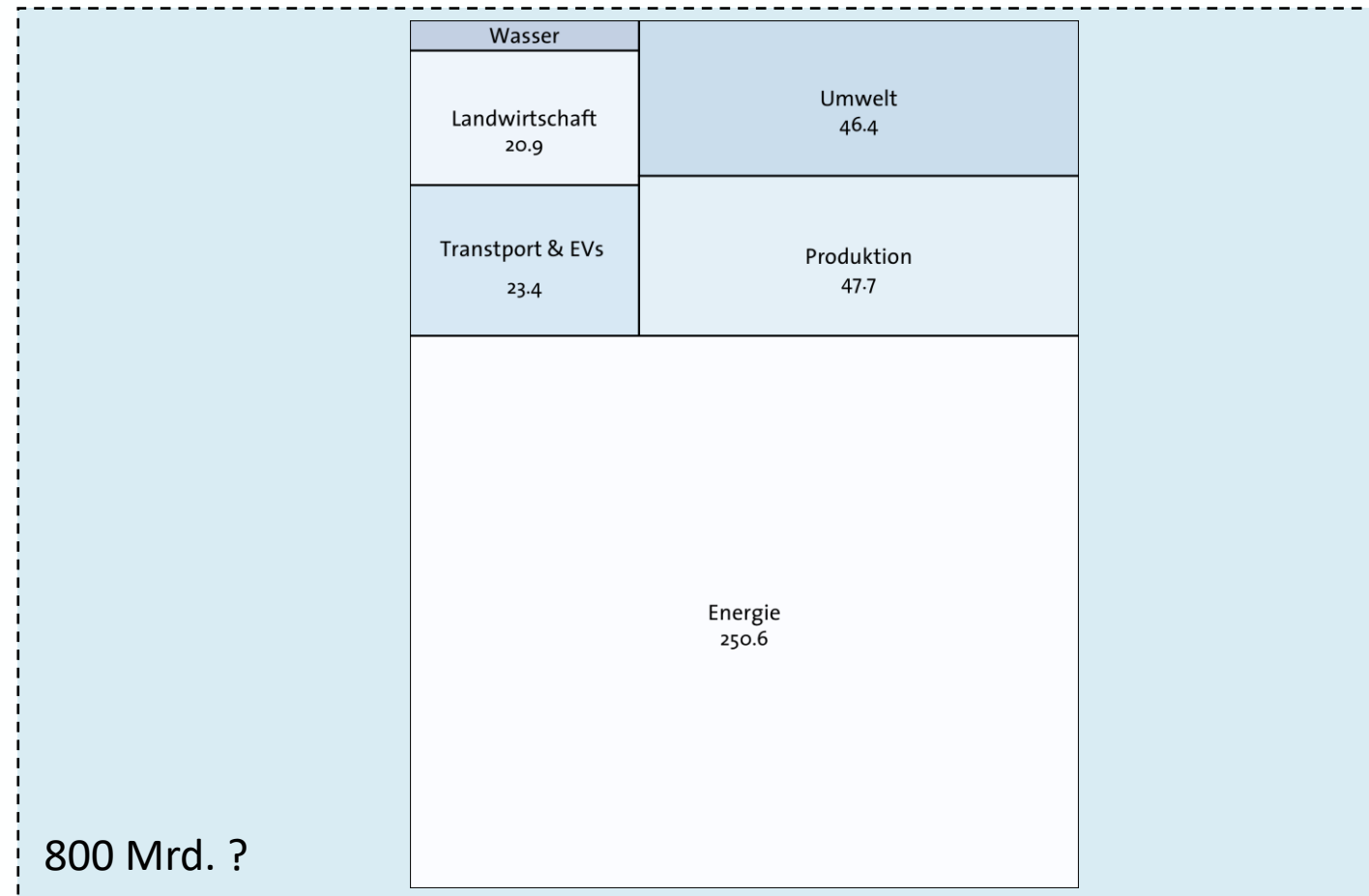
Das "America-First"-Problem der EU

Inflation Reduction Act

Was die EU den Milliarden-Investitionen der USA entgegensetzen will

Klimapaket als industriepolitische Weichenstellung

- **US-Ziel: Wettbewerbsfähigkeit in klimapolitischen Kernsektoren**
- **Massives Fördervolumen**
 - USD 390 Mrd. laut Gesetz
 - De facto bedeutend größer
- Einfache, relativ horizontale Förderung (bspw. direkte Produktionssubventionen)
- Protektionistische Elemente
- **EU-Sorge: Verlust an eigener Wettbewerbsfähigkeit?**

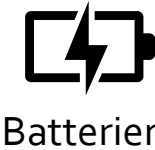


Quelle: McKinsey (2022) basierend auf Congressional Budget Office



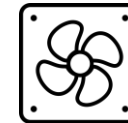
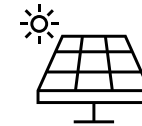
IRA versus EU: sektorspezifische Risiken

- **Abwanderung in USA**
durch höhere Subventionen in USA



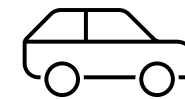
...

- **Aufbau von Märkten in USA statt EU**
durch höhere Subventionen in USA



...

- **Marktverlust von EU-Firmen im US-Markt**
durch ‚Local Content‘ Diskriminierung von EU Exporten



...

IRA versus EU: Solarindustrie

USA

- Kostenreduktion durch IRA für Solar-Module **von >60 %** → billigste Solar-Module der Welt
- Subventionen auch für **Vorprodukte**

EU

- hohe politische Ziele für Solarindustrie: **Erhöhung der Produktionskapazität 6x** (5GW → 30GW)
- Subventionen in der EU: **kompliziert und vergleichsweise wenig**. Primär für Investitionen

Solarmodul-Fabrik *3Sun*



€118 Millionen

Innovation Fund
und ARF
Förderung für
Fabrik



> \$1.6 Mrd

Produktions-
subventionen pro
Modul

Quelle: eigene Berechnungen, McKinsey

IRA versus EU: Batterien

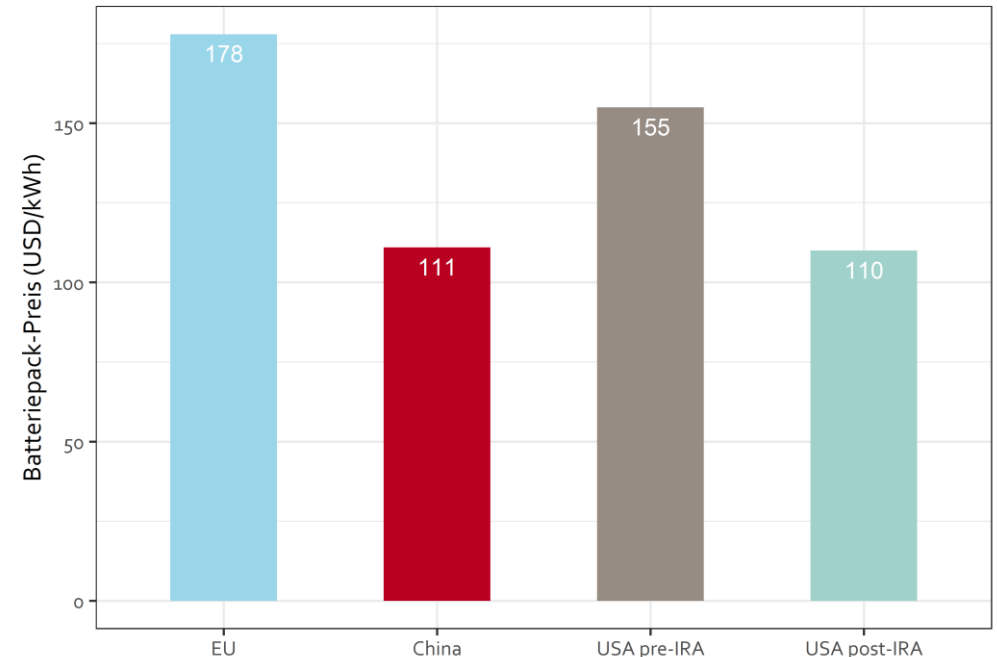
USA

- Ungedeckelte **Steuergutschriften für Produktion** von Batterien
- 2022: angekündigte private Investitionen **>\$73 Mrd für US-Batteriefabriken** (>3x 2021)

EU

- Förderung u.a. durch **IPCEIs** (Important Projects of Common European Interest, ca. €6.1 Mrd)
- Fokus auf **Investitionssubventionen**

Preis für Lithium Batterie-Packs



Quelle: BloombergNEF, 2021

IRA versus EU: Grüner Wasserstoff

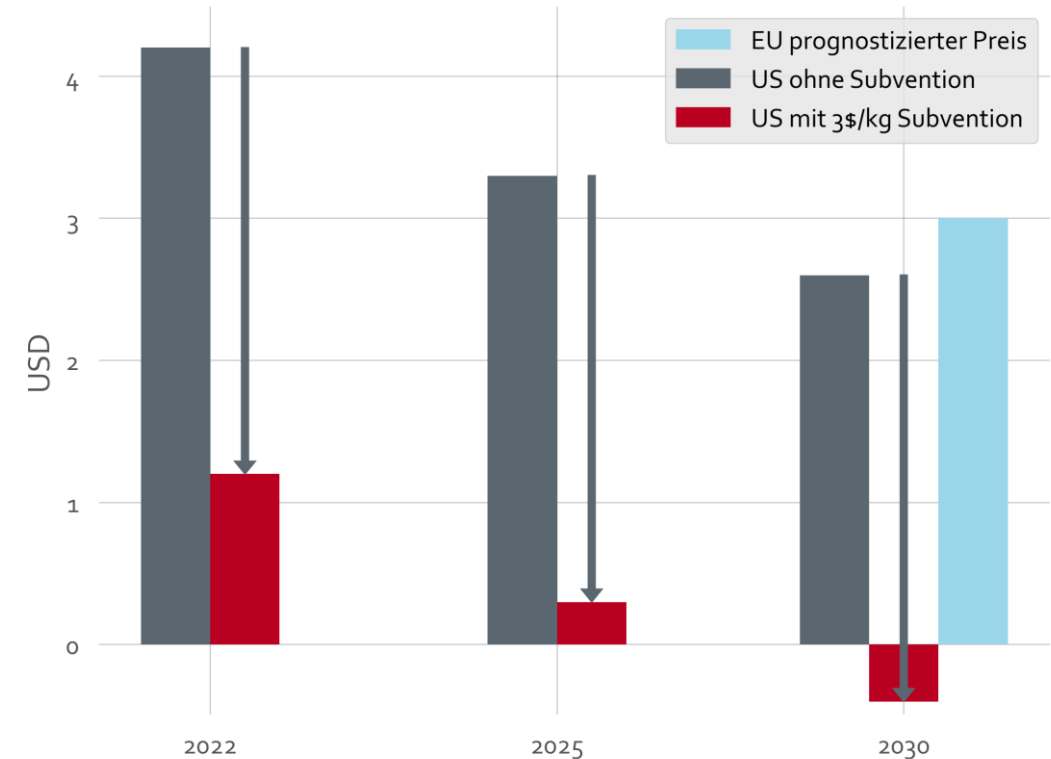
USA

- Ungedeckelte **Steuergutschriften für Produktion** von Wasserstoff
- Subventionsvolumen bei 10 Mio Tonnen grünem H₂ p.a = \$30 Mrd p.a

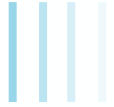
EU

- Fokus der EU Subventionen auf **Forschung und Innovationen**
- Preissenkungen: EU Hydrogen Bank (\$3 Mrd) auf EU Ebene; H₂Global (> 3 Mrd) in DE; Carbon Contracts for Difference

Kosten pro KG erneuerbaren Wasserstoff



Quelle: BCG, Nationaler Wasserstoffrat



Industriepolitiches Dilemma der EU

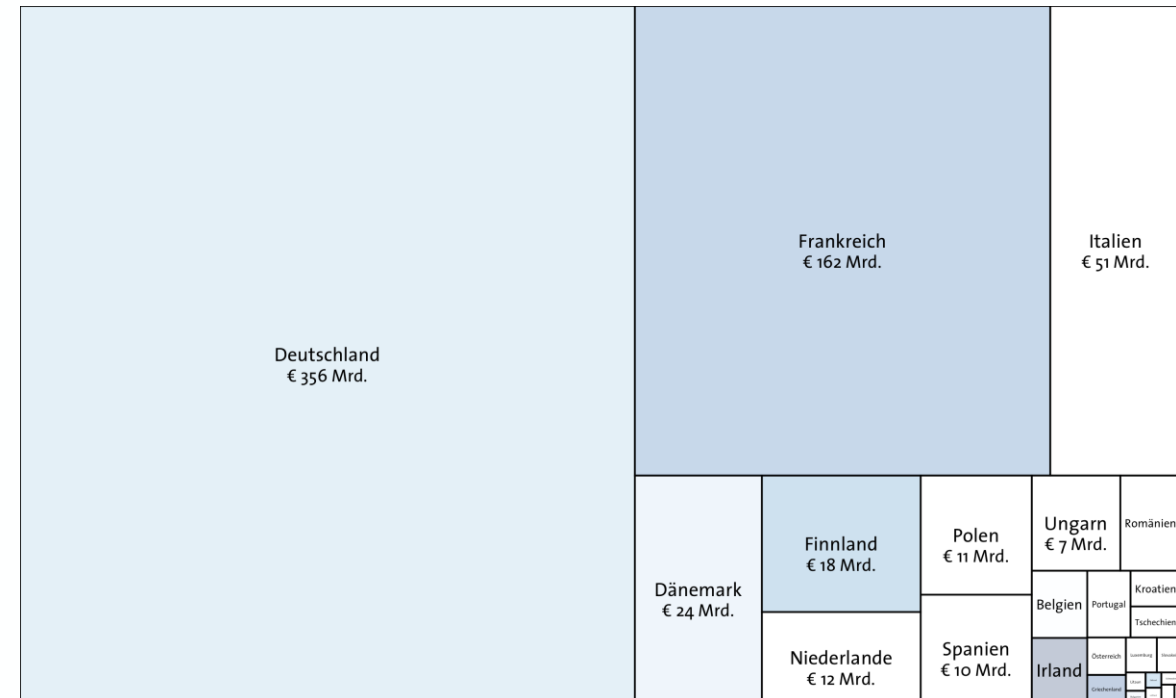
- Geringe industriepolitische Ressourcen auf EU-Ebene
- Unterschiedliche finanzielle Spielräume für nationale Subventionen
- Lösung: industriepolitisches Stillhalteabkommen durch strenges Beihilferecht
- **Dilemma:** letzter Vegetarier in einer Welt voller Fleischfresser?



Green Deal Industrial Plan als Antwort?

- Neue **nationale Subventionsspielräume** über erweiterten befristeten Krisenrahmen
 - Beschleunigung und Flexibilisierung
 - Neue Beihilfeinstrumente
- Ankündigungen **neuer gemeinsamer Finanzierungsinstrumente**
 - Flexiblere Nutzung existierender Gelder
 - Ankündigung European Sovereignty Fund

Angemeldete Subvention unter Befristeten Krisenrahmen



Quelle: Europäische Kommission

Wie geht es weiter?

Konkretisierungen bis zum Europäischen Rat im März

- Bedarfsanalyse der Europäischen Kommission
- Beratung zu beihilferechtlichen Änderungen
- Vorschlag für neue EU-Finanzierung im Sommer

Risiko einseitiger Fokussierung auf nationale Antworten mit negativen Folgen für **EU-Wettbewerb** und **Politikeffektivität**

Europäische Industriepolitik braucht Koordinierung und Binnenmarkt

