



Gli Stati Uniti dopo le elezioni
presidenziali:
quali opportunità per le imprese
italiane

Milano, 6 dicembre 2016

Agenda

I rapporti economici transatlantici

I Free Trade Agreement

TTIP: il primo FTA 2.0

Le sfide future

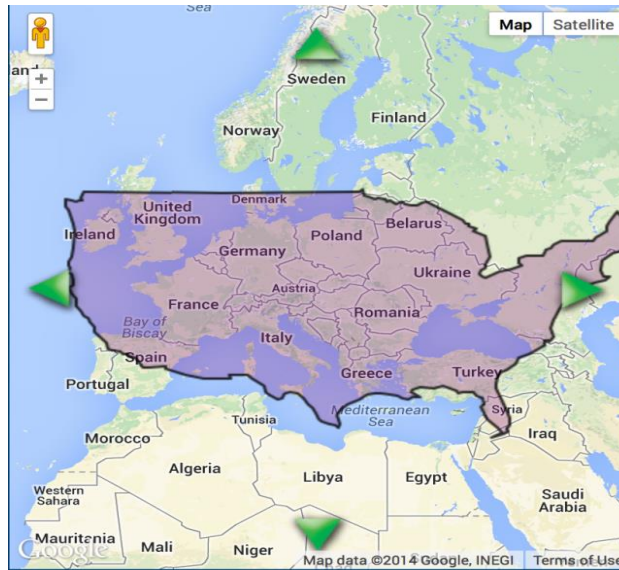


USA e Europa a confronto



- ✓ 1 Governo
- ✓ 50 Stati
- ✓ 1 lingua
- ✓ Area: 9.850.476 km²
- ✓ Popolazione: 325.127.000
- ✓ Abitanti/km²: 33,0

- ✓ PIL: 17,8 \$ TN
- ✓ Crescita PIL 2015: 2,4%
- ✓ Disoccupazione: 5,0%
- ✓ Export vs UE: 272,688 \$ MLD
- ✓ IDE vs UE: 2.949,235 \$ MLD
- ✓ Reddito medio: 54.629 \$



- ✓ 28 Governi
- ✓ 28 Stati
- ✓ 24 lingue
- ✓ Area: 4.326.253 km²
- ✓ Popolazione: 503.679.730
- ✓ Abitanti/km²: 116,6

- ✓ PIL: 18,8 \$ TN
- ✓ Crescita PIL 2015: 1,8%
- ✓ Disoccupazione: 9,0%
- ✓ Export vs USA: 426,006 \$ MLD
- ✓ IDE vs USA: 2.162,845 \$ MLD
- ✓ Reddito medio: 36.448 \$



PIL e disoccupazione

Paese	2015	2016	2017
World	3,2%	3,1%	3,4%
Area euro	2,0%	1,7%	1,5%
Stati Uniti	2,6%	1,6%	2,2%
Italia	0,8%	0,8%	0,9%
UK	2,2%	1,8%	1,1%
Francia	1,3%	1,3%	1,3%
Germania	1,5%	1,7%	1,4%
Spagna	3,2%	3,1%	2,2%
Giappone	0,5%	0,5%	0,6%

Paese	2015	2016	2017
Area euro	10,9%	10,0%	9,7%
Stati Uniti	5,3%	4,9%	4,8%
Italia	11,9%	11,5%	11,2%
UK	5,4%	5,0%	5,2%
Francia	10,4%	9,8%	9,6%
Germania	4,6%	4,3%	4,5%
Spagna	22,1%	19,4%	18,0%
Giappone	3,4%	3,2%	3,2%



Gli USA e l'Italia nei ranking internazionali



8) USA



50) Italia

49) Mauritius
51) Montenegro



Economic Freedom Score

11) USA

86) Italia

85) Marocco
87) Madagascar



Global Competitiveness Report

3) USA

44) Italia

43) Russia
45) Mauritius



FDI Confidence Index

1) USA

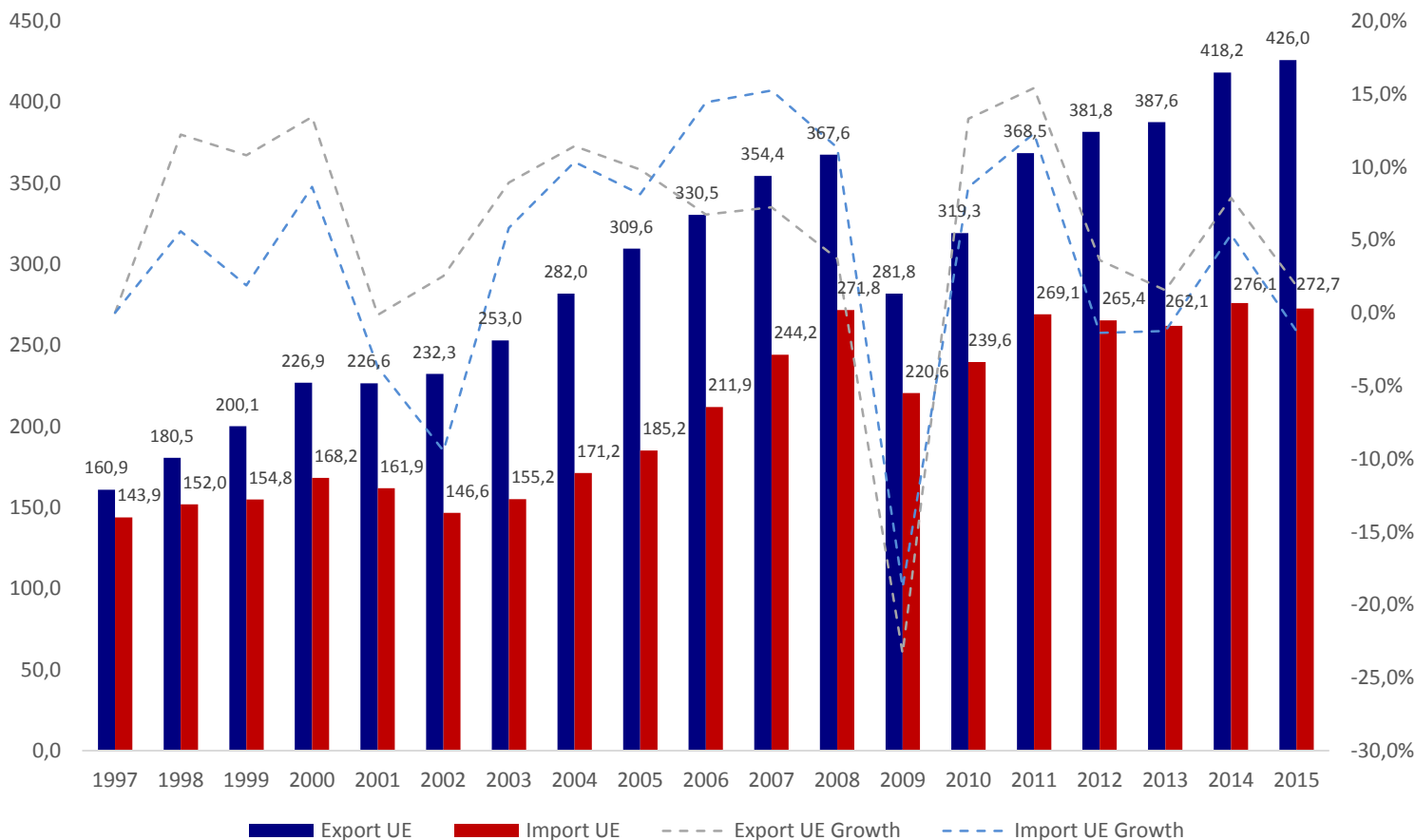
16) Italia

15) Taiwan
17) South Korea



Interscambio commerciale UE - USA

Miliardi \$



+164,8%
tra 1997 e 2015
per export UE

+89,5%
tra 1997 e 2015
per export USA

+5,6%
CAGR tra 1997 e
2015 per export
UE

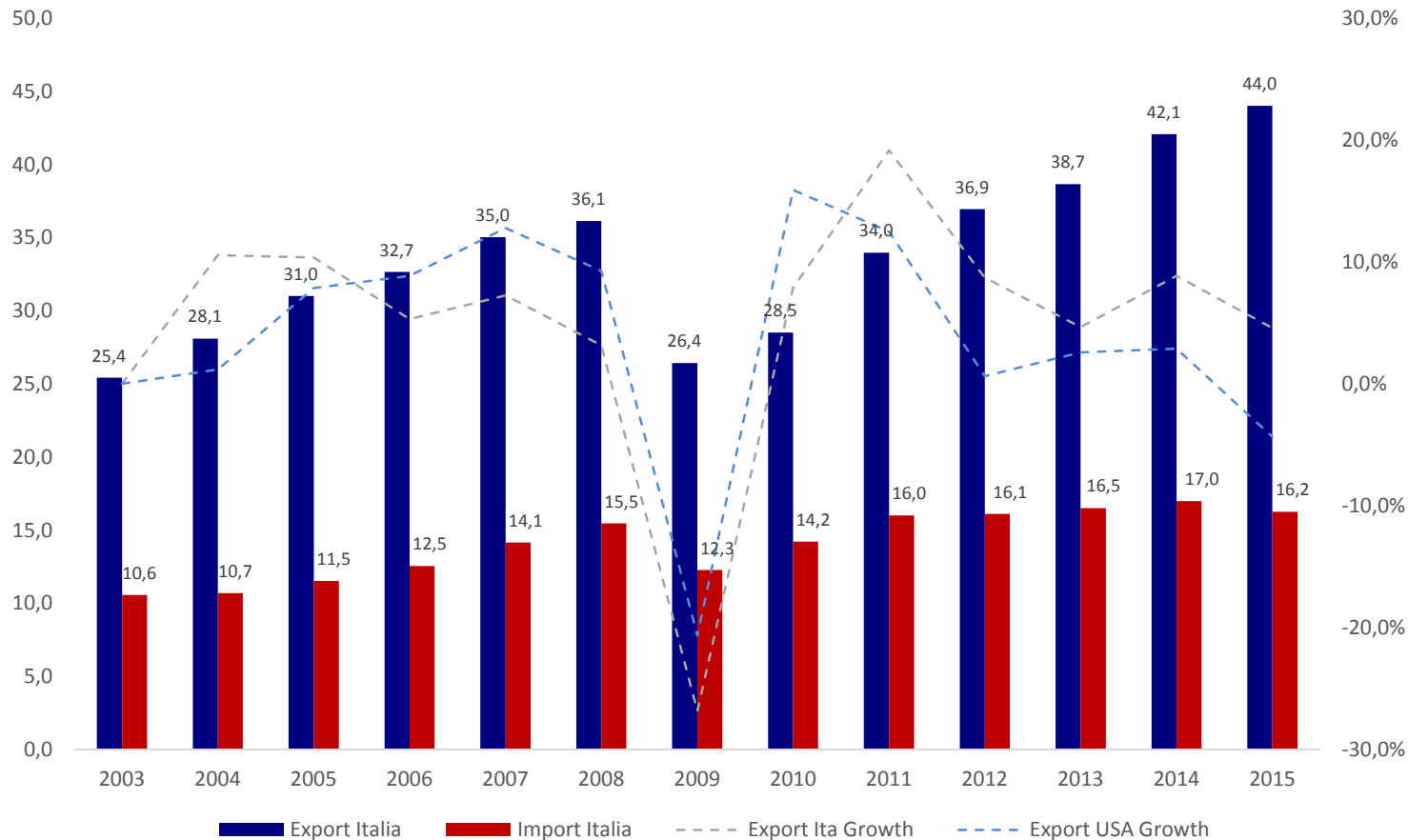
+3,6%
CAGR tra 1997 e
2015 per export
USA



Fonte: US Census, Foreign Trade Division

Interscambio commerciale Italia - USA

Miliardi \$



+73,2%
tra 2003 e 2015
per export Italia

+53,9%
tra 2003 e 2015
per export USA

**USA 3° mercato per
export italiano
(7,5% di market
share)**



Fonte: US Census, Foreign Trade Division

Export Italia per regione

Esportazioni per Regione				
Graduatoria	2015		2014	
	€ MLN	Quota (%)	€ MLN	Quota (%)
Lombardia	8.240	22,9%	7.329	24,6%
Emilia-Romagna	6.039	16,8%	5.069	17,0%
Piemonte	5.288	14,7%	3.324	11,2%
Veneto	4.629	12,9%	3.974	13,4%
Toscana	3.523	9,8%	3.032	10,2%
Friuli-Venezia Giulia	1.445	4,0%	1.123	3,8%
Lazio	1.373	3,8%	1.282	4,3%
Campania	865	2,4%	1.037	3,5%
Puglia	780	2,2%	558	1,9%
Marche	732	2,0%	617	2,1%
Trentino-Alto Adige	620	1,7%	588	2,0%
Sicilia	506	1,4%	502	1,7%
Liguria	404	1,1%	261	0,9%
Abruzzo	392	1,1%	271	0,9%
Umbria	378	1,0%	334	1,1%



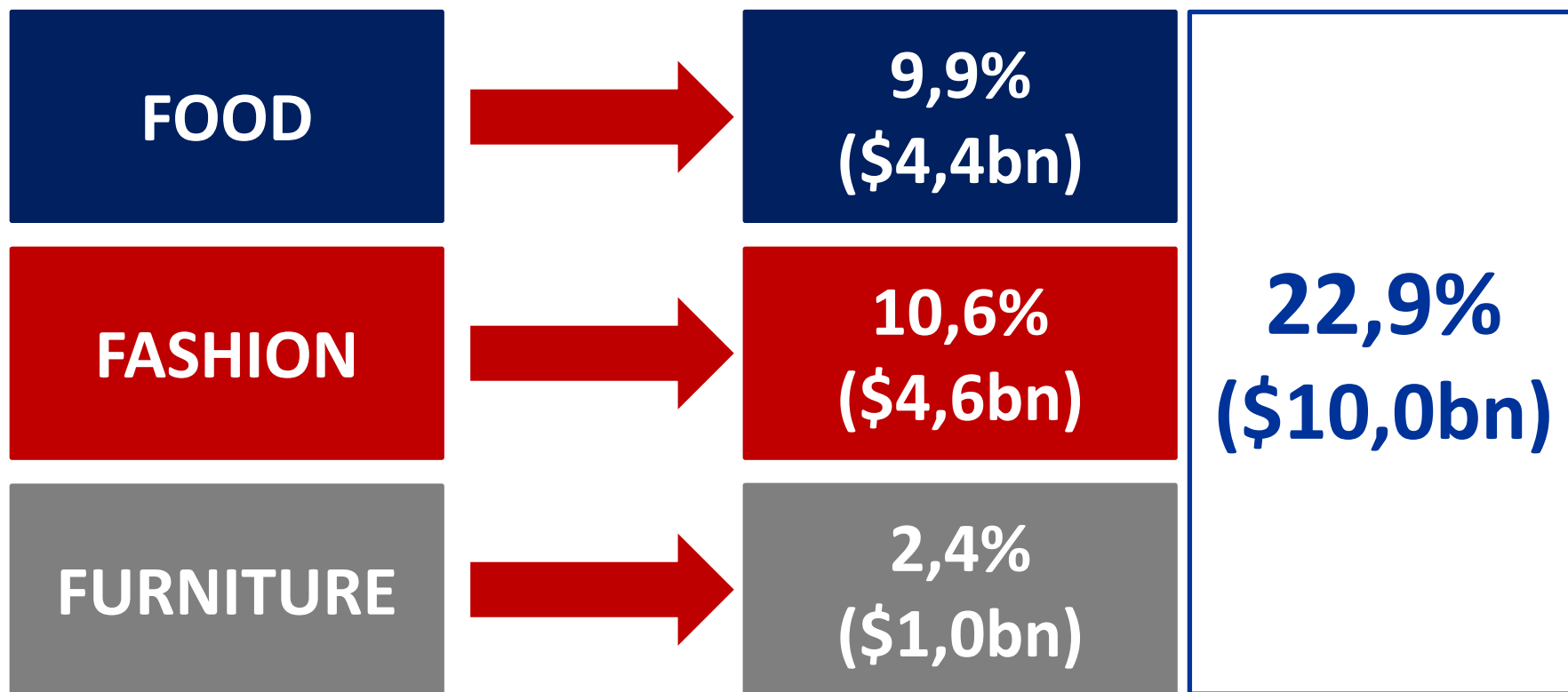
Export Italia per provincia

Esportazioni per Provincia				
Provincia	2015	Quota (%)	2014	Crescita %
Torino	3.882,8	10,9%	2.138,5	81,6%
Milano	3.605,4	10,2%	3.108,3	16,0%
Modena	1.741,7	4,9%	1.591,0	9,5%
Vicenza	1.431,4	4,0%	1.347,0	6,3%
Bologna	1.403,4	4,0%	1.135,6	23,6%
Firenze	1.246,9	3,5%	1.052,1	18,5%
Bergamo	1.006,4	2,8%	841,7	19,6%
Brescia	971,3	2,7%	901,9	7,7%
Belluno	826,8	2,3%	664,8	24,4%
Roma	750,8	2,1%	794,5	-5,5%
Treviso	742,3	2,1%	594,6	24,8%
Reggio nell'Emilia	723,7	2,0%	617,0	17,3%
Monza e della Brianza	711,1	2,0%	591,2	20,3%
Arezzo	708,3	2,0%	632,6	12,0%



Le 3F...

Le 3F che da sempre distinguono il «Made in Italy» rappresentano uno dei motori principali delle esportazioni italiane verso gli USA. Nel dettaglio:



In realtà sono 4...

Se andiamo a vedere nel dettaglio quali prodotti (NAICS 6) sono più esportati negli USA si scopre che abbiamo un'altra F di riferimento...



**Autos &
Light Duty
Motor
Vehicles, Incl
Chassis**

**8,7%
(\$3,8bn)**



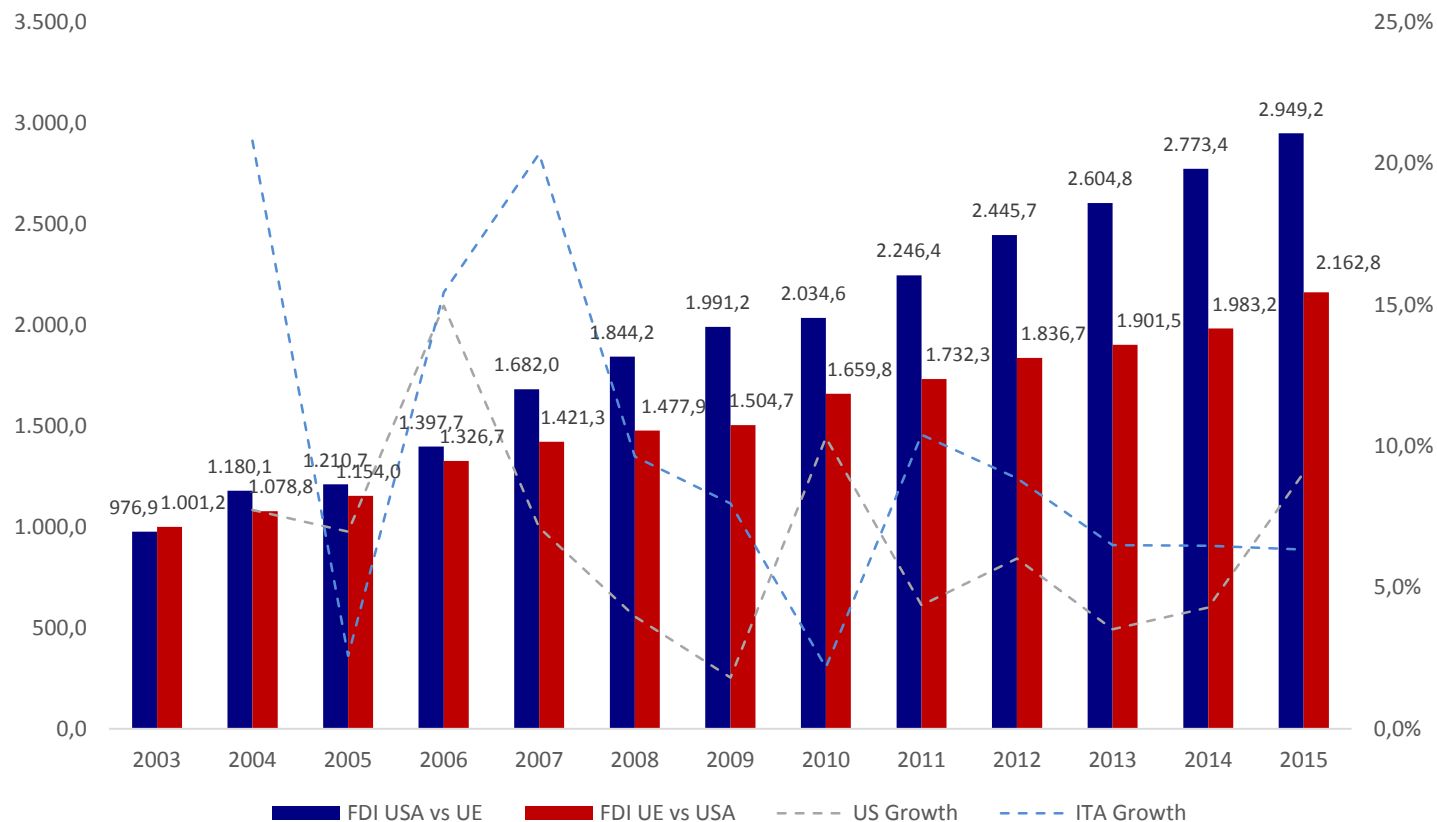
Le classi di prodotto più esportate

NAICS	Descrizione	Value 2015 (\$'000)	% Share	% Growth	Value 2014 (\$'000)	% Share	% Growth
'333'	Machinery, Except Electrical	7.707.795	17,5%	-4,9%	8.105.965	19,2%	15,1%
'336'	Transportation Equipment	6.504.404	14,8%	30,5%	4.982.846	11,8%	15,3%
'325'	Chemicals	5.558.756	12,6%	18,1%	4.705.729	11,2%	2,2%
'316'	Leather & Allied Products	2.522.775	5,7%	-1,8%	2.568.838	6,1%	9,7%
'332'	Fabricated Metal Products, Nesoi	2.499.311	5,7%	1,9%	2.453.307	5,8%	9,0%
'339'	Miscellaneous Manufactured Commodities	2.255.466	5,1%	-1,6%	2.291.371	5,4%	8,8%
'312'	Beverages & Tobacco Products	2.164.191	4,9%	1,6%	2.129.401	5,1%	5,1%
'311'	Food & Kindred Products	2.077.117	4,7%	2,4%	2.027.647	4,8%	6,4%
'315'	Apparel & Accessories	1.622.113	3,7%	-6,9%	1.741.624	4,1%	8,7%
'331'	Primary Metal Mfg	1.545.721	3,5%	-20,4%	1.941.406	4,6%	33,2%
'327'	Nonmetallic Mineral Products	1.466.353	3,3%	9,9%	1.334.194	3,2%	6,4%
'334'	Computer & Electronic Products	1.310.276	3,0%	8,3%	1.209.687	2,9%	-1,9%



FDI USA – UE

Miliardi \$



+201,9%
tra 2003 e 2014
per FDI US vs UE

+116,0%
tra 2003 e 2014
per FDI UE vs US

Tra 2014 e 2015
aumento degli FDI
bilaterali
(6,3% e 9,1%
rispettivamente)

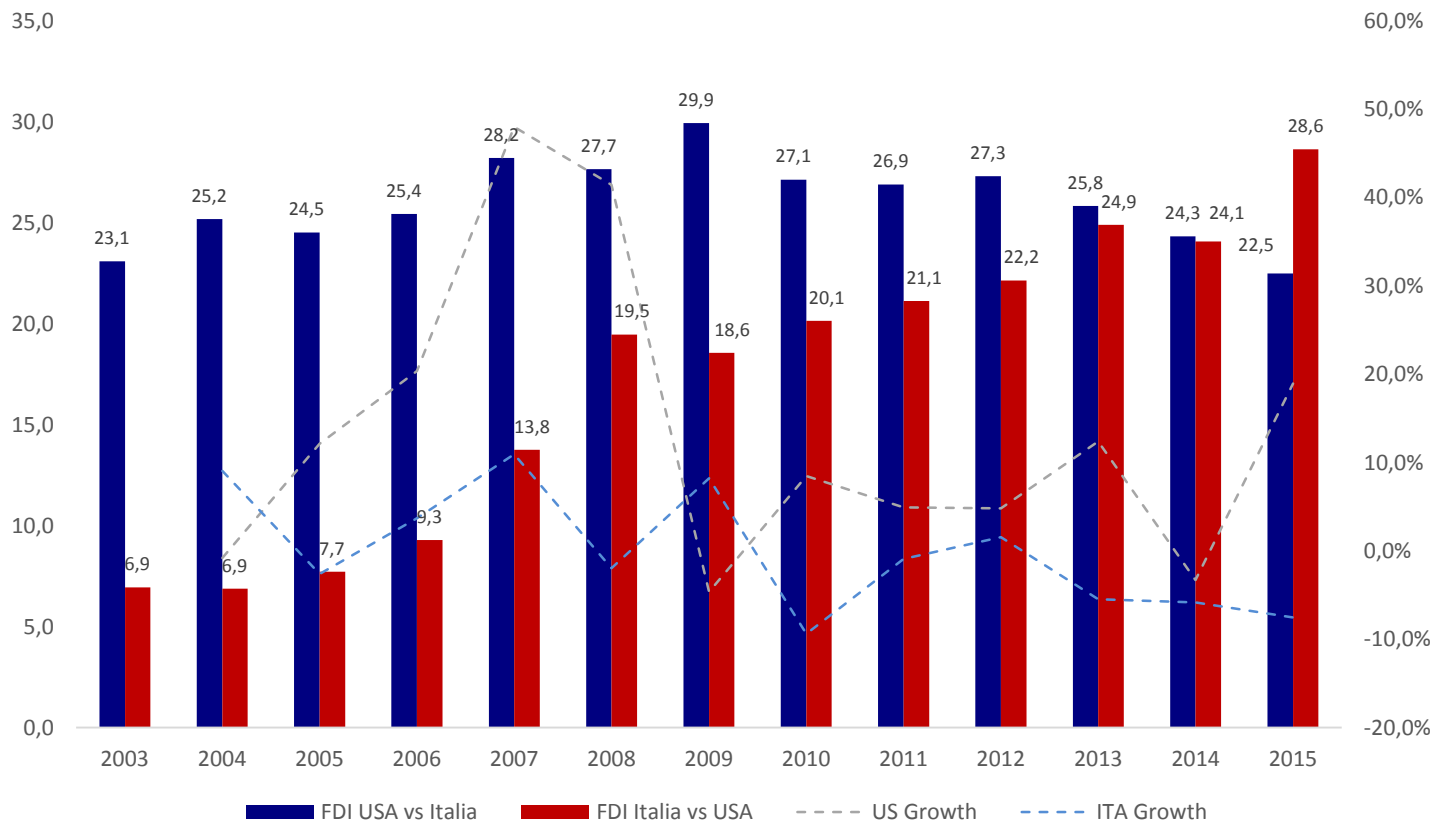
+9,6%/+6,6%
CAGR tra 2003 e
2015 per FDI US vs
UE e UE vs US



Fonte: Bureau of Economic Analysis

FDI USA – Italia

Miliardi \$



-2,6%
tra 2003 e 2015
per FDI US vs Italia

+312,6%
tra 2003 e 2015
per FDI Italia vs US

Tra 2014 e 2015 calo
degli FDI USA
(-7,5%) e significativo
aumento FDI Italia
(+19,0%)



Fonte: Bureau of Economic Analysis

L'Italia nel radar americano

#	FDI from USA to Europe	Total 2015 \$ BN	Total %
	Europe	2.949,2	100,0%
1	Netherlands	858,1	29,1%
2	United Kingdom	593,0	20,1%
3	Luxembourg	503,0	17,1%
4	Ireland	343,4	11,6%
5	Switzerland	155,2	5,3%
6	Germany	108,1	3,7%
7	France	78,3	2,7%
8	Gibraltar	50,2	1,7%
9	Belgium	45,1	1,5%
10	Spain	35,8	1,2%
11	Norway	33,6	1,1%
12	Sweden	25,0	0,8%
13	Italy	22,5	0,8%

13

Posizione Italia a livello europeo in attrazione FDI USA

28

Posizione Italia a livello mondiale in attrazione FDI USA

0,8%

Percentuale FDI USA in Europa attratta da Italia

0,4%

Percentuale FDI USA nel mondo attratta da Italia



Gli USA nel radar italiano

#	FDI from Europe to USA	Total 2015 \$ BN	Total %
	Europe	2.162,8	100,0%
1	United Kingdom	483,8	22,4%
2	Luxembourg	328,4	15,2%
3	Netherlands	282,5	13,1%
4	Switzerland	257,9	11,9%
5	Germany	255,5	11,8%
6	France	233,8	10,8%
7	Belgium	80,1	3,7%
8	Spain	61,9	2,9%
9	Sweden	46,9	2,2%
10	Italy	28,6	1,3%
11	Norway	20,8	1,0%
12	Denmark	14,3	0,7%
13	Ireland	13,5	0,6%

10

Posizione Italia a livello europeo come investitore USA

15

Posizione Italia a livello mondiale come investitore USA

1,3%

Percentuale FDI a livello europeo di Italia verso gli Stati Uniti

0,9%

Percentuale FDI a livello mondiale di Italia verso gli Stati Uniti



Investimenti USA in Italia - 2016

Year	Bidder Company	Type	Industry	Target Company
2016	Starbucks	Investments	Food&Beverage	Princi
2016	Domino's Pizza	Investments	Food&Beverage	-
2016	KFC	Investments	Food&Beverage	-
2016	IBM	Greenfield	ICT	-
2016	Microsoft	M&A	ICT	Solair
2016	Dover	M&A	Manufacturing	Ravaglioli
2016	Medtronic	M&A	Medical Devices	Bellco
2016	UPMC	R&D Investment	Pharma R&S	-
2016	UTC	M&A	Machinery	Riello Group
2016	Babcock & Wilcox	M&A	Machinery	SPIG
2016	Watts Industries	Greenfield	Machinery	-
2016	Apple	Greenfield	ICT	-
2016	Cisco	Greenfield	ICT	-
2016	General Electric	Greenfield	Machinery	-
2016	Abbvie	Greenfield	Pharmaceuticals	-
2016	Intel	M&A	ICT	Yogitech
2016	Eaton	Greenfield	Automotive	-
2016	Bunge	Greenfield	Food&Beverage	-
2016	Blue Sphere	Greenfield	Clean Tech	-
2016	Hines	M&A	Real Estate	-
2016	Hyster-Yale Handling	M&A	Forklifts Attachments	Bolzoni
2016	Amazon	Greenfield	Logistics	-
2016	Amazon	M&A	Cloud Solutions	Nice



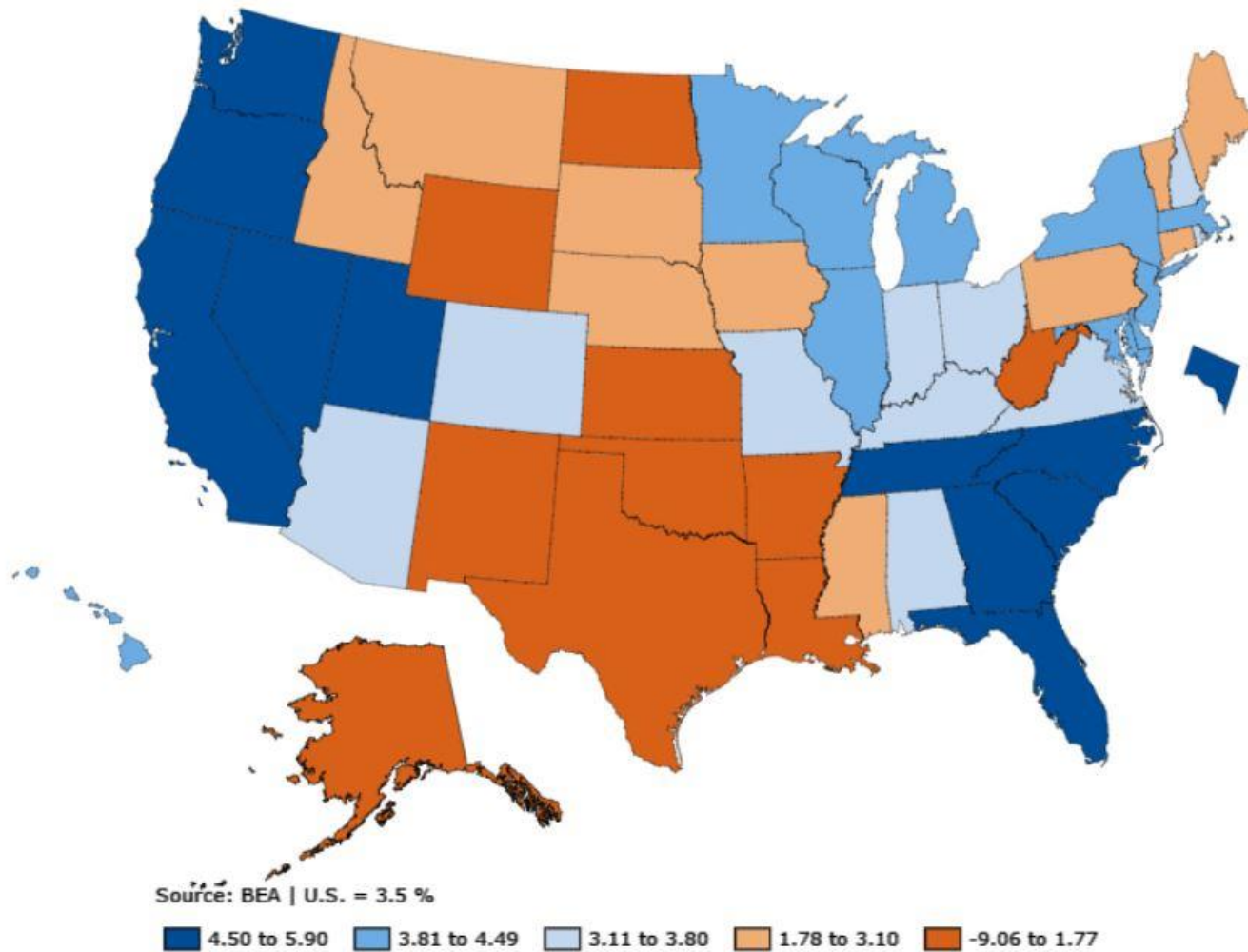
Fonte: AmCham Italy Intelligence

Investimenti Italia in USA - 2016

Year	Bidder Company	Type	Industry	Target Company
2016	Italmatch Chemicals	M&A	Chemicals	Compass Chemical
2016	DiaSorin	R&D	Diagnostics	-
2016	DiaSorin	M&A	Diagnostics	Focus Diagnostics
2016	De Rigo	M&A	Eyewear	REM Eyewear
2016	Beretta Holdings	M&A	Optoelectronics	STS
2016	Fidia	Greenfield	ICT	-
2016	Pietro Rosa TBM	Greenfield	Aerospace	-
2016	Ronchi America	Greenfield	Machinery	-
2016	Autogrill	M&A	Retail	Stellar Partners
2016	Beretta Holdings	Greenfield	Firearms	-
2016	SATA Group	Greenfield	Metals & Manufacturing	-
2016	System Group	Greenfield	Industrial Automation	-
2016	DiaSorin	M&A	Immunodiagnostics	Quest Diagnostics



Il valore del PIL USA... (dati 2015)



Il valore del PIL USA... (dati 2014)



Fonte: Bureau of Economic Analysis

Agenda

I rapporti economici transatlantici

I Free Trade Agreement

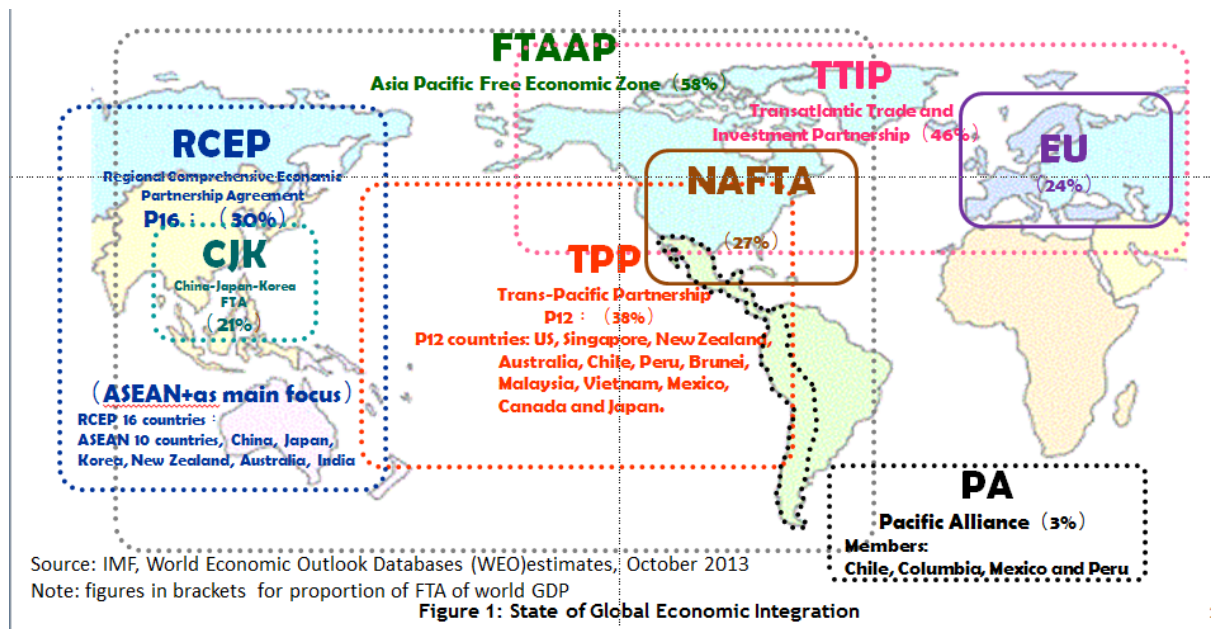
TTIP: il primo FTA 2.0

Le sfide future



Che cosa è un FTA

- ✓ Un FTA (o Accordo di Libero Scambio) è un accordo tra un ben definito gruppo di paesi che hanno concordato di eliminare dazi, quote e preferenze tariffali su molti (o addirittura su tutti) i beni tra di loro scambiati con l'obiettivo di creare un'area di libero scambio
- ✓ Lo scopo di un FTA è di instaurare una maggiore integrazione economica tra i paesi che partecipano a questo accordo, facilitando sia gli scambi commerciali che la possibilità di investire
- ✓ L'organizzazione internazionale che si occupa di gestire questo tipo di accordi è il WTO (World Trade Organization, organizzazione internazionale creata allo scopo di supervisionare gli accordi commerciali tra gli Stati membri), secondo il quale ad oggi sono attivi 419 FTA regionali



2



Gli FTA di UE e i BIT dell'Italia

31 FTA in essere.

- La UE ha 31 FTA in vigore (Israele, Corea del Sud, Marocco, Messico, ecc.)
- Abbattimento delle tariffe, standard produttivi comuni, maggiore apertura a commercio e investimenti sono i principali punti che compongono i FTA e i BIT siglati

Ma quelli più importanti sono in fase di negoziazione/approvazione.

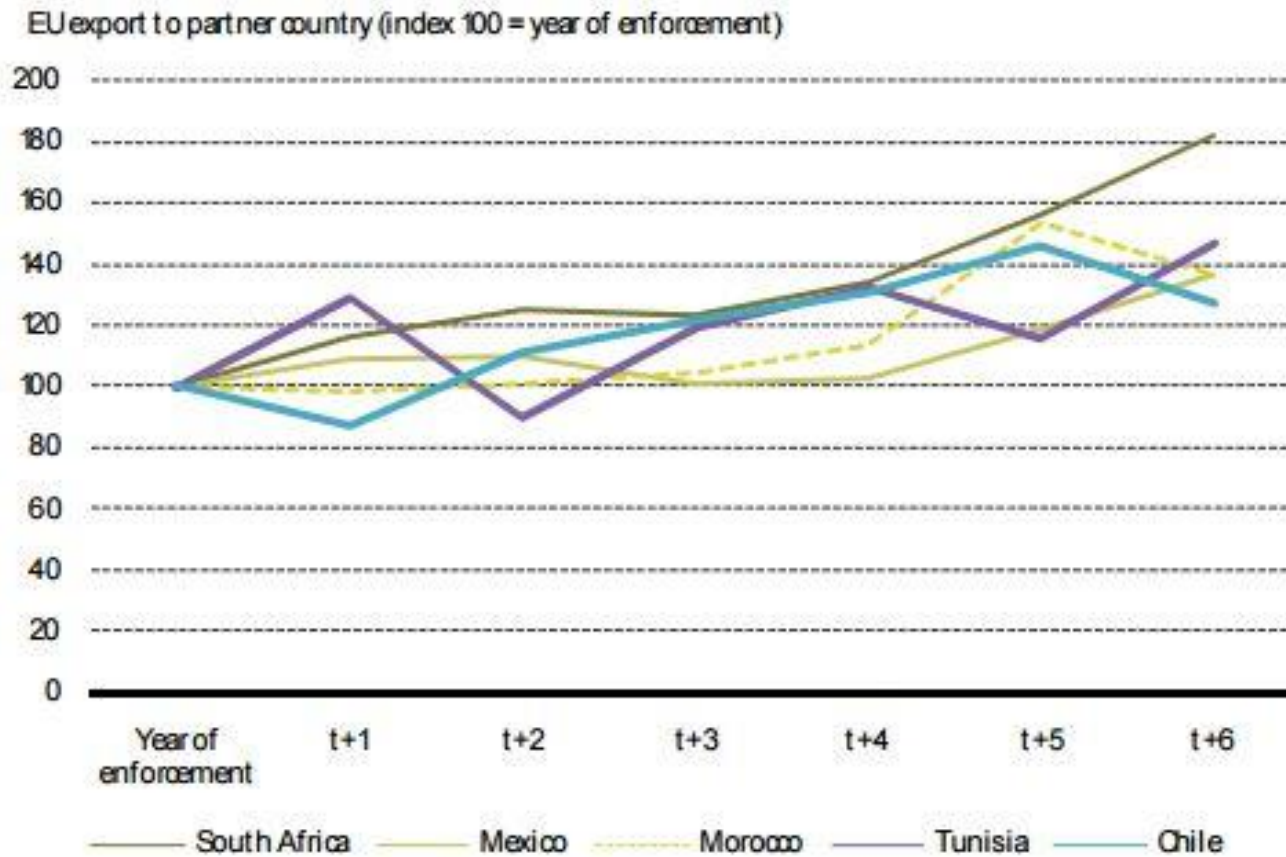
- **TTIP, TISA** (Trattato che coinvolge 23 paesi facenti parte del WTO) in fase di negoziazione, **CETA** in fase di approvazione
- Questi Trattati rappresentano il cuore della nuova strategia commerciale e geopolitica europea
- Il **CETA** ricalca per molti versi il **TTIP**, sia per quanto riguarda gli aspetti regolamentari, sia per quanto riguarda gli aspetti tariffari, prevede maggiore fluidità per gli investimenti
- Un esempio che dimostra il valore degli FTA è l'incremento di circa **€40 BN** delle esportazioni europee verso la Corea del Sud dopo la stipula del FTA, mentre la Corea del Sud ha registrato un aumento delle esportazioni verso la UE di **€ 34 BN**

I 90 Trattati bilaterali dell'Italia.

- **90** BIT in vigore, **14** firmati ma non ancora implementati
- **Nessun** BIT in essere con gli Stati Uniti, con i Paesi facenti parte del RCEP sono perciò già presenti accordi d'investimento, mentre per quanto riguarda gli USA si è in attesa del TTIP
- L'eventuale abbandono dei trattati bilaterali, o la rinuncia a firmarne di nuovi e/o più aggiornati, comporterebbe dei **danni** all'economia italiana
- Un esempio dell'importanza dei BIT è dato da un'analisi svolta da un istituto svizzero che ha stimato un **calo del PIL** svizzero tra il **5** e il **7%** qualora la Svizzera non avesse adottato i 7 BIT stipulati



L'impatto degli FTA sull'export UE



I 20 FTA stipulati dagli USA

FTA Partner Country	U.S. Exports before FTA	U.S. Exports 5 yrs later FTA	% Increase
Israel	2.579,6	3.203,0	24,2%
Canada	71.622,0	100.444,2	40,2%
Messico	41.580,8	56.791,6	36,6%
Jordan	339,0	650,3	91,8%
Chile	2.715,0	11.857,4	336,7%
Singapore	16.560,2	27.853,6	68,2%
Australia	13.957,9	19.599,3	40,4%
Morocco	480,8	1.947,0	305,0%
El Salvador	1.854,3	2.433,1	31,2%
Honduras	3.253,8	4.606,4	41,6%
Nicaragua	625,5	981,3	56,9%
Guatemala	2.835,4	4.478,3	57,9%
Bahrain	350,8	1.249,6	256,2%
Dominican Republic	5.350,5	7.346,2	37,3%
Costa Rica	5.679,8	7.223,5	27,2%
Oman	1.382,0	1.571,3	13,7%
Peru	6.183,0	10.101,8	63,4%
South Korea	43.461,6	NA	NA
Colombia	14.335,7	NA	NA
Panama	8.251,6	NA	NA
Average annual % change in U.S. exports for all FTAs in first 5 years			18,0%
Average annual % change in U.S. exports to the world 2000-2010 (for comparison)			6,3%



Agenda

I rapporti economici transatlantici

I Free Trade Agreement

TTIP: il primo FTA 2.0

Le sfide future



Transatlantic Trade and Investment Partnership

- ✓ Il Transatlantic Trade and Investment Partnership è lo storico accordo di libero scambio in fase di negoziazione tra gli USA e l'Unione Europea
- ✓ Tre elementi principali:
 - Accesso al mercato
 - Regulatory cluster
 - Rules issues
- ✓ Si è svolto il quindicesimo round di negoziati all'inizio del mese di ottobre
- ✓ Non sono ottenuti significativi risultati, portando a un sostanziale congelamento del Trattato
- ✓ Il TTIP è ormai congelato, in attesa che la nuova Amministrazione USA riproponga la riapertura delle negoziazioni, su basi ovviamente diverse
- ✓ Secondo l'analisi effettuata dal World Trade Institute:
 - Aumento delle esportazioni di beni per Italia: **16,5%**
 - Aumento delle esportazioni di servizi per Italia: **26,5%**
 - Aumento delle esportazioni totale: **21%**
 - Aumento dei posti di lavoro collegato ad export per Italia: **1,5%**
 - Aumento PIL Italia: **0,5%**
- ✓ TTIP come strumento di sviluppo per l'economia italiana



TTIP – I 24 Capitoli del Trattato

MARKET ACCESS	REGULATORY COOPERATION	RULES
Trade in goods and customs duties	Regulatory Cooperation	Sustainable Development
Services	TBTs in TTIP	Energy and raw materials
<u>Public Procurement</u>	<u>Food safety</u>	Customs and trade facilitation
<u>Rules of origin</u>	Chemicals in TTIP	<u>Small and medium-sized enterprises</u>
	Cosmetics in TTIP	<u>ISDS</u>
	Engineering Products in TTIP	State-state dispute settlement
	ICT in TTIP	Competition policy
	Medical devices	<u>Intellectual property and geographical indications</u>
	Pesticides	
	Pharmaceuticals	
	Textiles	
	Vehicles in TTIP	



Nota: in corsivo e sottolineato i capitali oggetti di maggiore discussione

TTIP – Potenziali benefici

TEXAS



Trade with TPP and TTIP countries supported 322,300 Texas retail jobs in 2013

PENNSYLVANIA



Trade with TPP and TTIP countries supported 152,700 Pennsylvania retail jobs in 2013

ITALIA

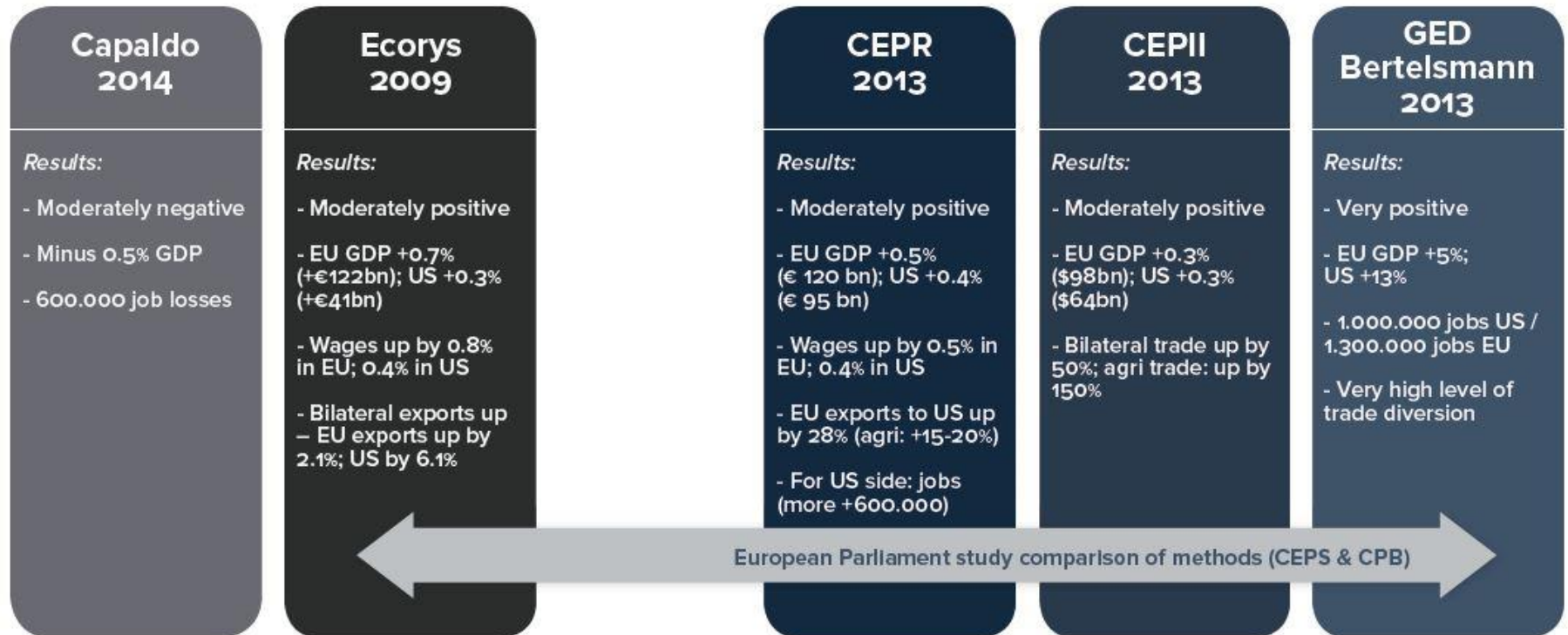


- **Aumento 1% export dopo 3 anni (scenario intermedio)**
- **Aumento 1,6% export dopo 3 anni (scenario best)**



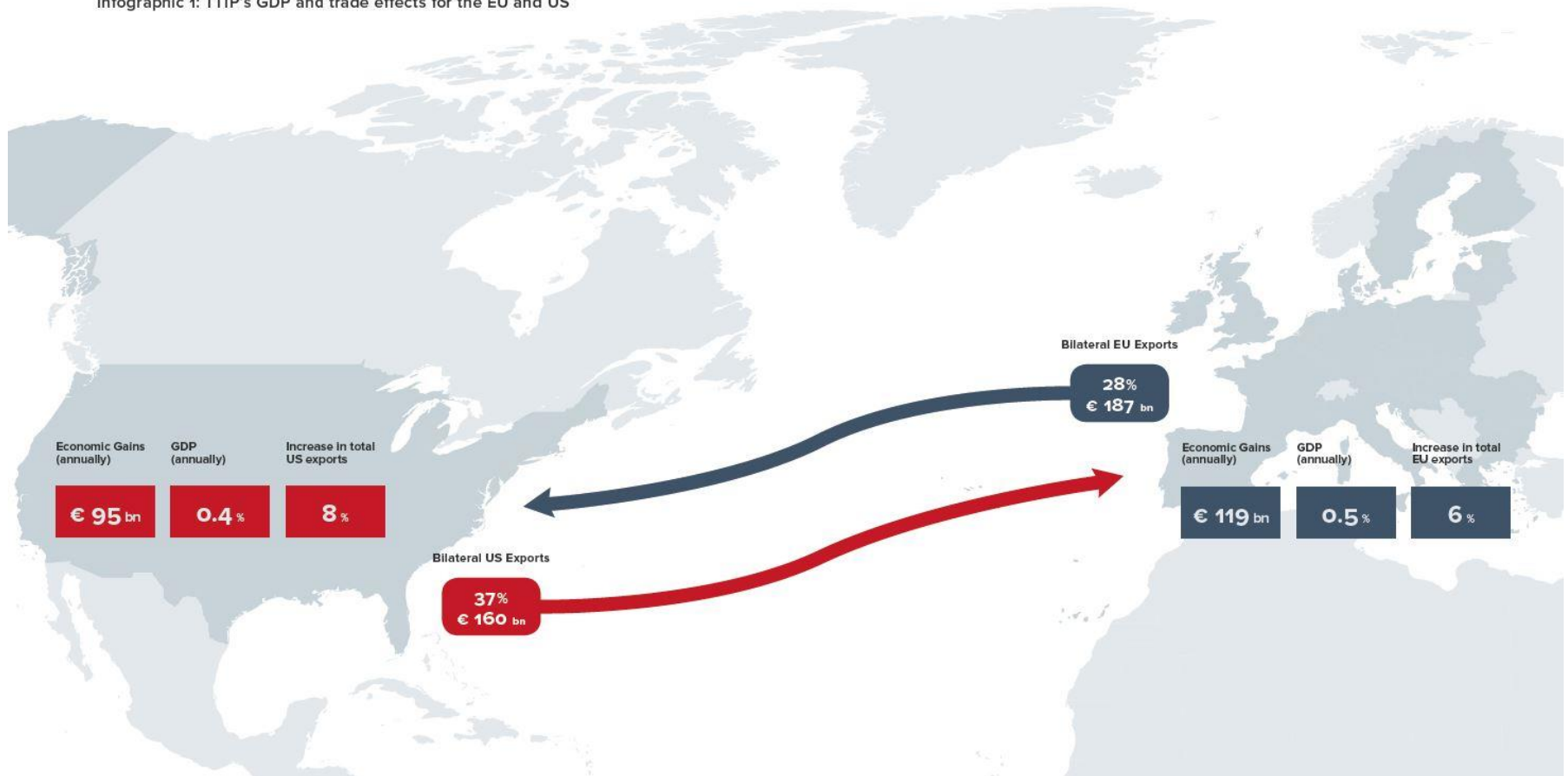
TTIP – evidenze numeriche/1

Infographic 2: Economic studies on TTIP



TTIP – evidenze numeriche/2

Infographic 1: TTIP's GDP and trade effects for the EU and US



Agenda

I rapporti economici transatlantici

I Free Trade Agreement

TTIP: il primo FTA 2.0

Le sfide future



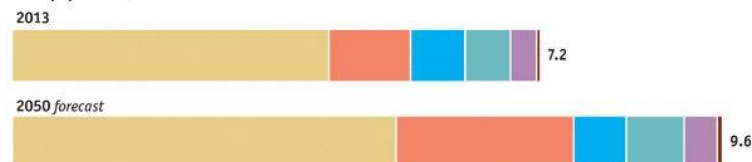
Il mondo nel 2050

The world's population

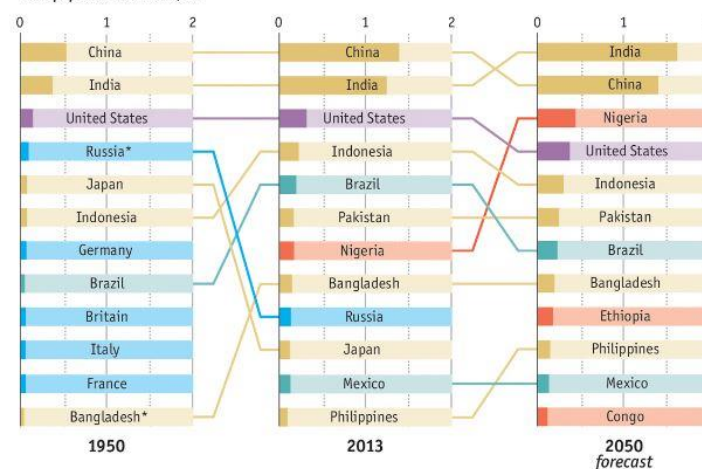
Regional % change, 2013-2050



Total population, bn



Most populous countries, bn



9 – 9,5 miliardi

La popolazione mondiale nel 2050 secondo l'ONU e WWF

58,5%

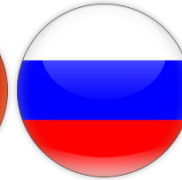
La percentuale di popolazione in Asia (20,2% in Africa, 7,3% in Europa, 5,0% in USA e Canada)

\$ 71 TN

Il PIL nominale degli USA nel 2050 (Cina in testa con \$ 106 TN)



TTIP vs RCEP



\$ 35,9 TN

**PIL
AGGREGATO**

\$ 14,3 TN

46,2%

**% PIL
GLOBALE**

18,3%

828.806.730

POPOLAZIONE

2.796.508.450

**14.176.729
km²**

AREA

**30.092.466
km²**



Le parole d'ordine del Presidente Trump

- ✓ Transform America's crumbling infrastructure into a golden opportunity for accelerated economic growth and more rapid productivity gains with a deficit-neutral plan targeting substantial new infrastructure investments
- ✓ Pursue an "America's Infrastructure First" policy that supports investments in transportation, clean water, a modern and reliable electricity grid, telecommunications, security infrastructure, and other pressing domestic infrastructure needs
- ✓ Make America energy independent, create millions of new jobs, and protect clean air and clean water. We will conserve our natural habitats, reserves and resources. We will unleash an energy revolution that will bring vast new wealth to our country
- ✓ Create a dynamic booming economy that will create 25 million new jobs over the next decade
- ✓ For each 1 percent in added GDP growth, the economy adds 1.2 million jobs. Increasing growth by 1.5 percent would result in 18 million jobs (1.5 million times 1.2 million, multiplied by 10 years) above the projected current law job figures of 7 million, producing a total of 25 million new jobs for the American economy




Cosa dobbiamo aspettarci?

- ✓ Rinegoziazione degli accordi commerciali in essere (NAFTA) e bocciatura del TPP, ritenuto svantaggioso per USA
- ✓ Focus strategico su indipendenza energetica, con obiettivo di sviluppo di tutte le fonti esistenti sul suolo americano
- ✓ Sblocco di tutte le infrastrutture energetiche bloccate, come la XL Keystone Pipeline
- ✓ American Energy and Infrastructure Act: sfruttando le PPP e gli investimenti privati, investimenti per \$ 1 trilione di dollari in 10 anni sulla rete infrastrutturale americana (strade, ponti, infrastrutture energetiche, ferrovie, acqua, ecc.)



US Chamber of Commerce – Dear 45

 U.S. Chamber of Commerce
Standing Up for American Enterprise

SEARCH

JOIN THE U.S. CHAMBER

DEAR 45

[Read All Dear 45 Letters](#)
[Write Your Own Letter](#)

[SHARE PAGE](#)

Subscribe for Dear 45 email updates

Email [SIGN UP](#)

The country's next President must be ready to lead on Day One, so we're reaching out to "45" to share our policy vision. We want to highlight the issues that are most important to employers, executives and entrepreneurs that create opportunities across the nation.

We're telling the 45th President what's important to the business community by reaching out to business owners and corporate executives to contribute their thoughts to the policy debate in this important election year. Read our letters, and those from our friends, and then write one yourself. We're here to help you make your voice heard!

Read Our Letters

- ✓ La US Chamber of Commerce, mediante questa iniziativa **Dear 45**, mira ad influenzare il neo Presidente condividendo le sue posizioni di policy su diversi temi: immigrazione, trade, istruzione, rafforzamento del sistema legale



Le posizioni di Trump sull'energia/1

- ✓ Il Transition Leader dell'EPA (Environmental Protection Agency) Myron Ebell è uno degli esponenti di coloro che non giudicano grave l'attuale stato del surriscaldamento globale
- ✓ Secondo Ebell, l'attuale stato dell'arte è meno drammatico di quello giudicato dai modelli del IPCC e non condurrà a catastrofi climatiche
- ✓ Uno degli effetti di questa diversa linea di politica energetica, potrebbe essere una riduzione del peso delle energie rinnovabili e un contestuale incremento di quella a carbone (come preannunciato da Trump in Kentucky, per esempio)
- ✓ Carbone, petrolio, energia nucleare potrebbero essere gli assi della politica energetica della nuova Amministrazione



Le posizioni di Trump sull'energia/2

- ✓ Nel programma di Trump alla voce energia si parla apertamente di liberare **5.000 miliardi di dollari** di riserve di shale oil e gas naturale e di porre fine alla moratoria sulle trivellazioni sul territorio federale
- ✓ Sul carbone (settore che ha vissuto una fortissima crisi, -25% di produzione tornando ai livelli del 1986, 50.000 posti di lavoro persi tra 2008 e 2012), Trump cercherà di ridurre le restrizioni introdotte da Obama per favorire le rinnovabili
- ✓ Salvataggio industria del carbone è stato uno dei principali impegni di Trump
- ✓ Vittoria di Trump ha creato effetto positivo su azioni del comparto (+9% S&P500 Coal & Consumable Fuels)





amcham.it

amcham@amcham.it

crolla@amcham.it

