



L'importanza dei FTA e la relazione transatlantica

Milano, 21 settembre 2016

Agenda

I rapporti economici transatlantici

I Free Trade Agreement

TTIP: il primo FTA 2.0

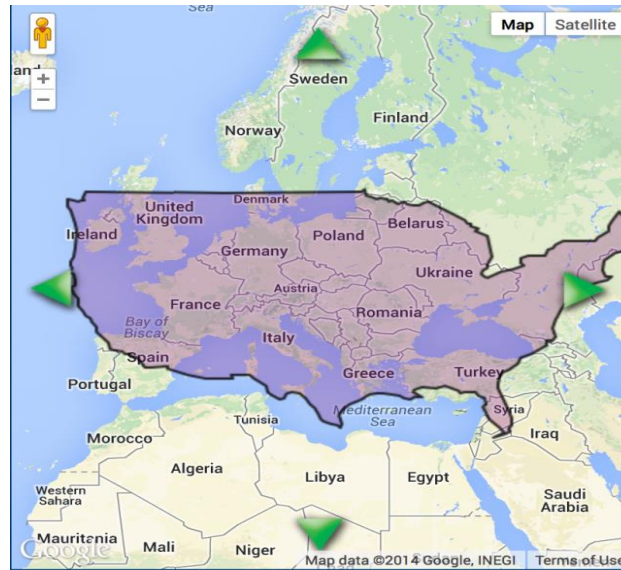


USA e Europa a confronto



- ✓ 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	3,1%	3,1%	3,4%
Area euro	1,7%	1,6%	1,4%
Stati Uniti	2,4%	2,2%	2,5%
Italia	0,8%	0,9%	1,0%
UK	2,2%	1,7%	1,3%
Francia	1,3%	1,5%	1,2%
Germania	1,5%	1,6%	1,2%
Spagna	3,2%	2,6%	2,1%
Giappone	0,5%	0,3%	0,1%

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



Gli USA e l'Italia nei ranking internazionali



DOING BUSINESS
MEASURING BUSINESS REGULATIONS



7) USA



45) Italia

44) Bielorussia
46) Montenegro



Economic Freedom Score

11) USA

86) Italia

85) Marocco
87) Madagascar



Global Competitiveness Report

3) USA

43) Italia

42) Kazakistan
44) Lettonia



FDI Confidence Index

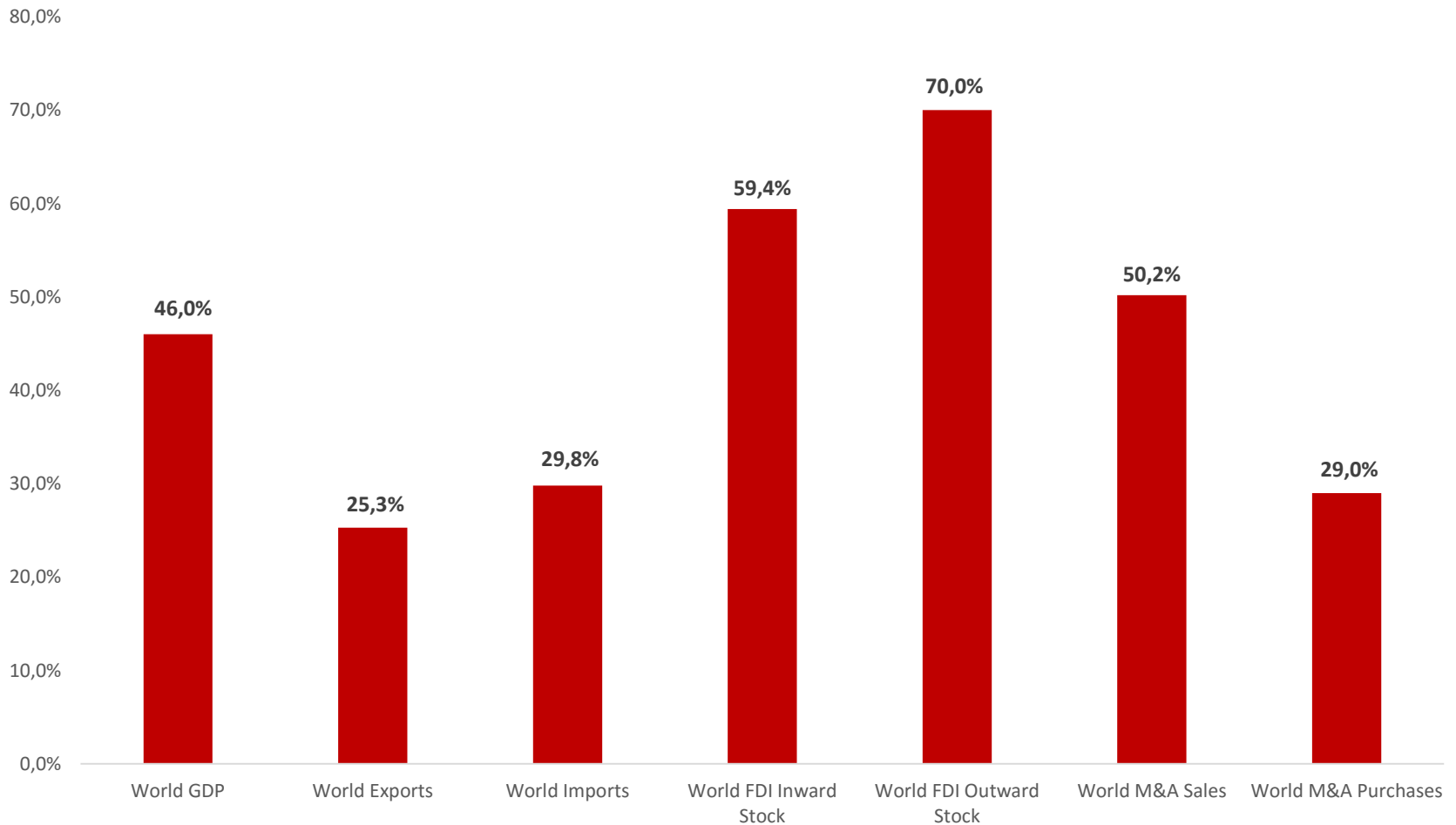
1) USA

16) Italia

15) Taiwan
17) South Korea



I fatti chiave dell'economia transatlantica / 1



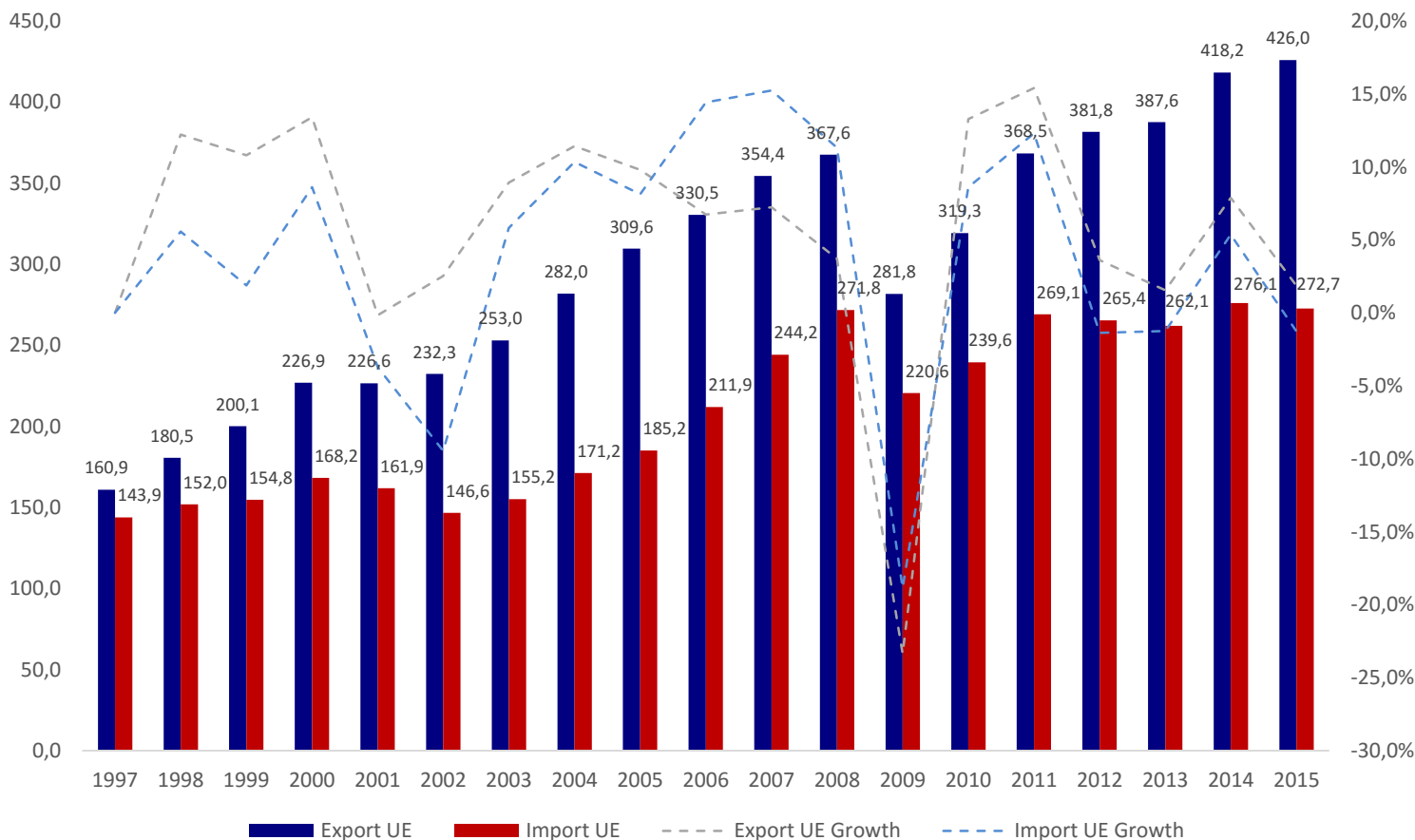
Fonte: Transatlantic Economy Book 2016

I fatti chiave dell'economia transatlantica/2



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

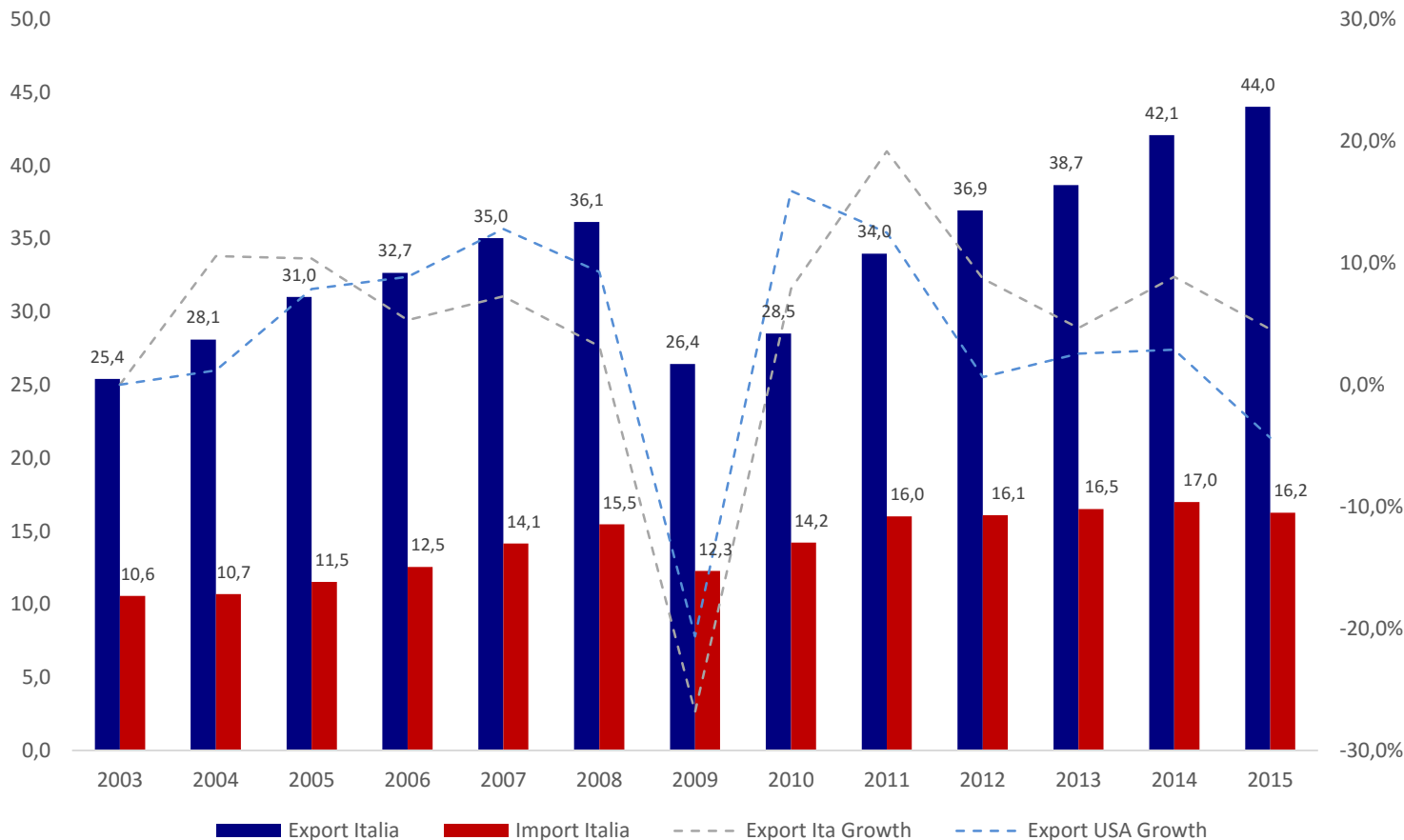
+3,6%
CAGR tra 1997 e
2015 per export
USA



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

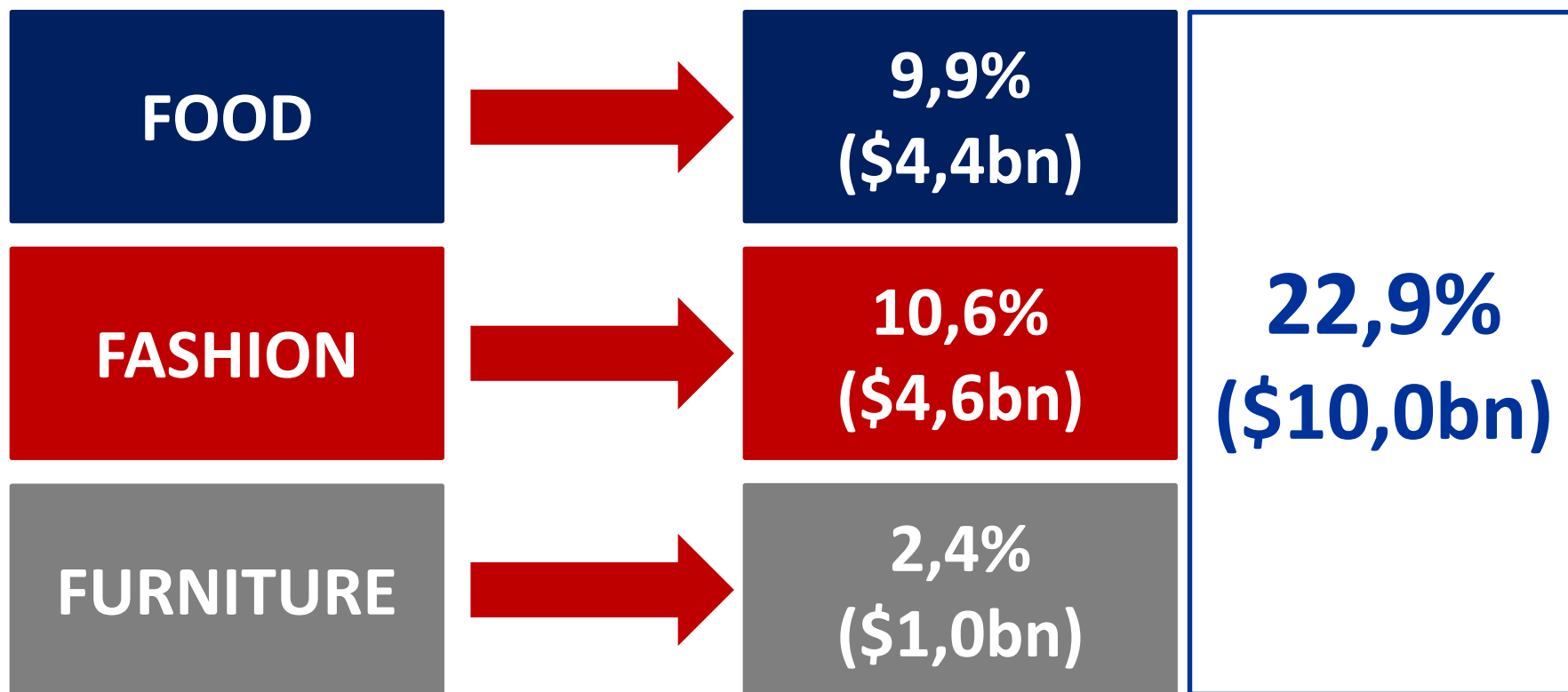
**USA 3° mercato per
export italiano
(7,5% di market
share)**



Fonte: US Census, Foreign Trade Division

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...



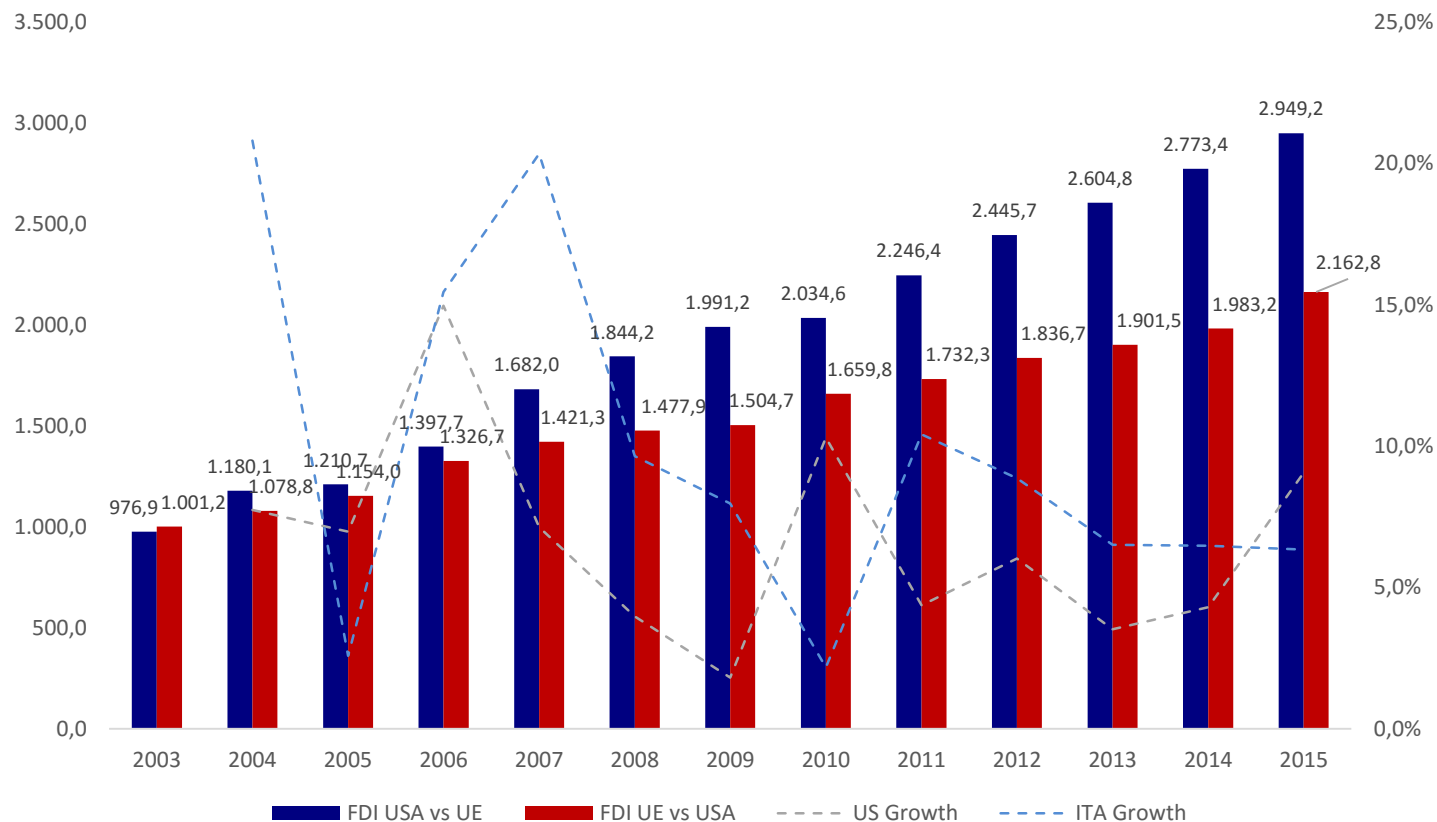
**Autos &
Light Duty
Motor
Vehicles, Incl
Chassis**

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



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)

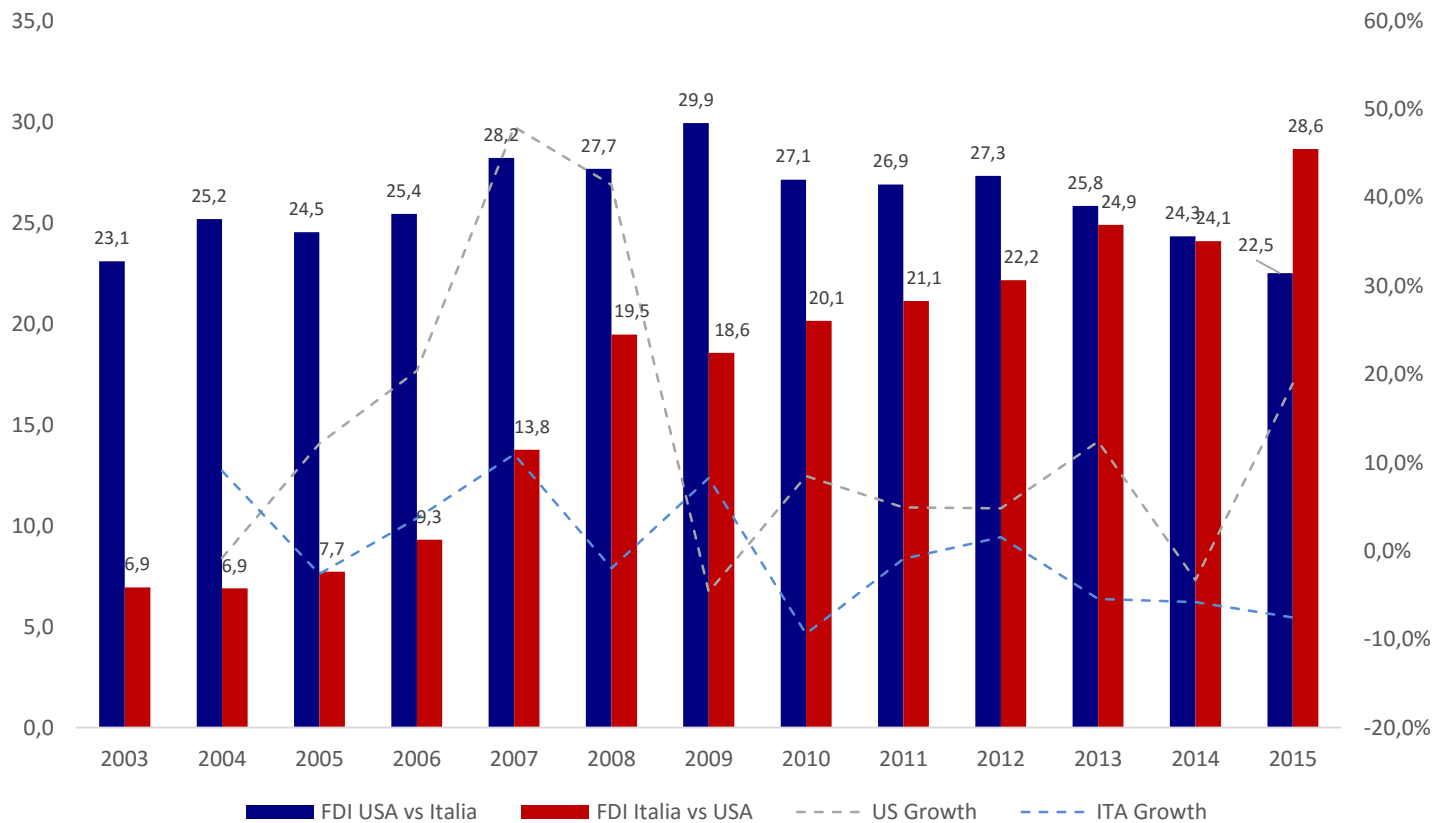
+9,6%/+6,6%
CAGR tra 2003 e
2015 per FDI US vs
UE e UE vs US



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

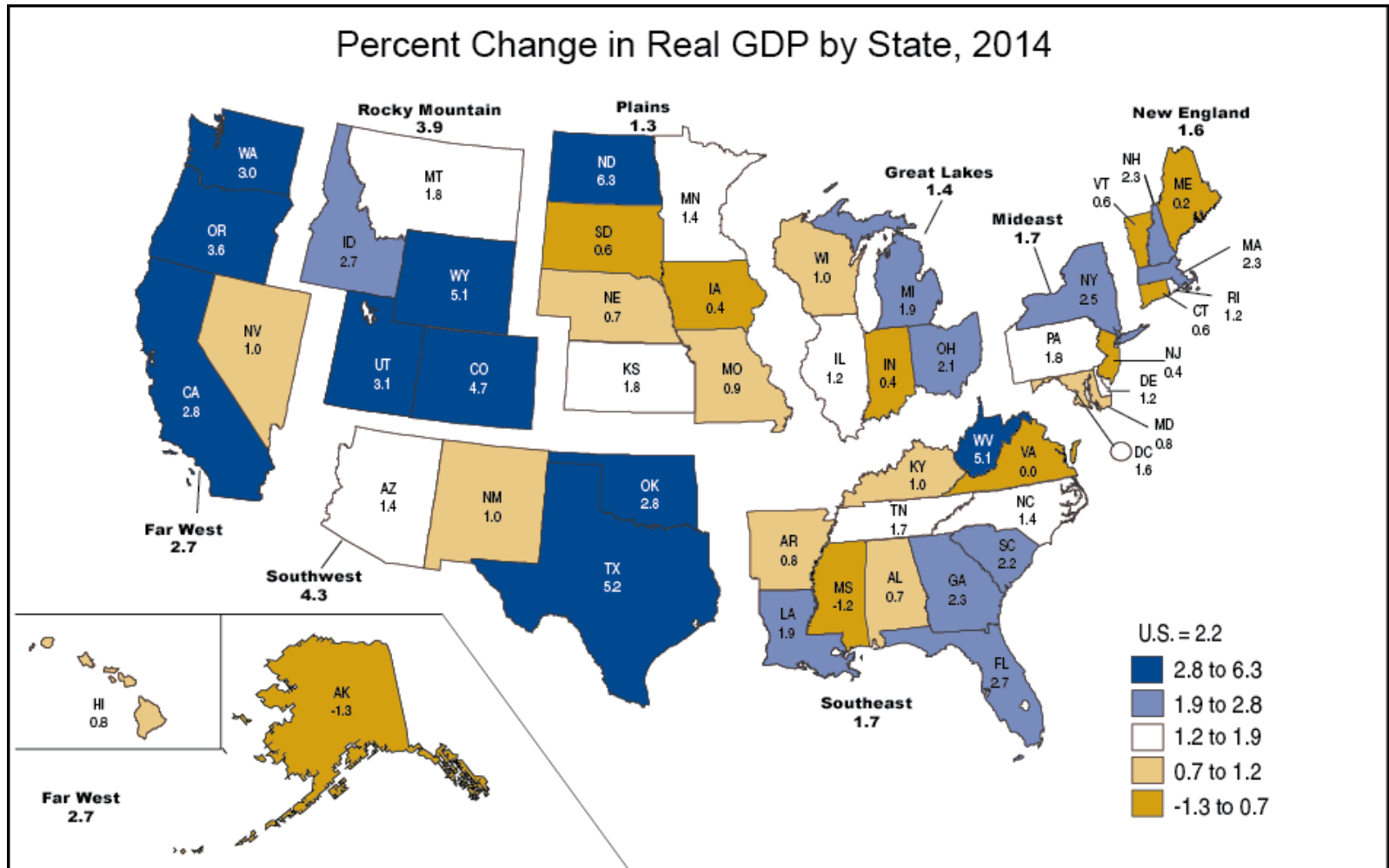


Investimenti Italia in USA - 2016

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 2014)



U.S. Bureau of Economic Analysis



Fonte: Bureau of Economic Analysis

Agenda

I rapporti economici transatlantici

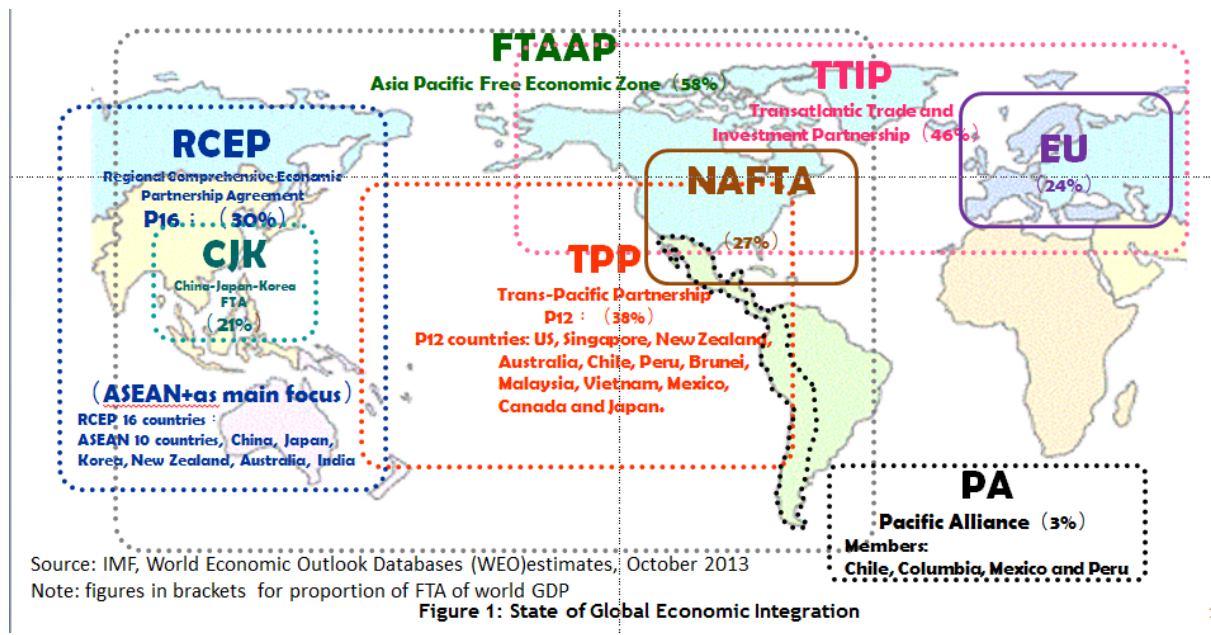
I Free Trade Agreement

TTIP: il primo FTA 2.0



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



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.

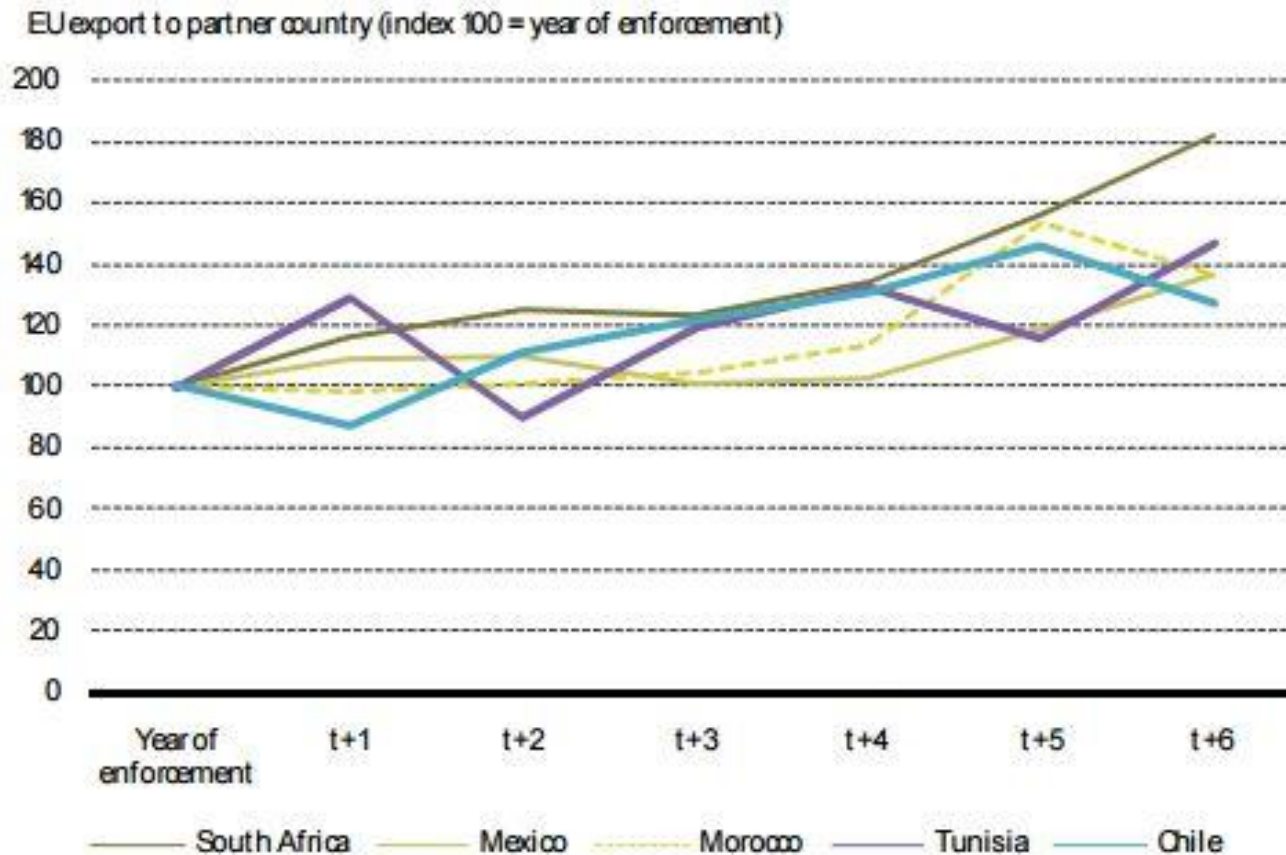
- **TTIP, TISA** (Trattato che coinvolge 23 paesi facenti parte del WTO) in fase di negoziazione, **CETA** in fase di approvazione
- Questi Trattati rappresentano il cuore della nuova strategia commerciale e geopolitica europea
- Il **CETA** ricalca per molti versi il **TTIP**, sia per quanto riguarda 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%



Fonte: U.S. Department of Commerce

Agenda

I rapporti economici transatlantici

I Free Trade Agreement

TTIP: il primo FTA 2.0



La Timeline del TTIP

Novembre 2011
Formazione **High-Level Working Group** per studiare modalità di rafforzamento rapporti commerciali US-EU

Luglio 2013
Inizio negoziazione TTIP

Fine 2016
Data attesa per firma primo Accordo

TTIP

Le relazioni tra USA e UE sono sempre state forti, nel 1999 fu creato il **Transatlantic Legislators Dialogue**, un accordo con cui il Parlamento europeo e il Congresso sviluppavano incontri e coordinavano alcune azioni

Febbraio 2013
Report finale High-Level Working Group

Aprile 2016
13° round negoziazioni TTIP



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
- ✓ Quindicesimo round di negoziazioni si svolgeranno dal 3 al 7 ottobre a New York
- ✓ Nell'ultimo round le due delegazioni hanno posto sul tavolo le rispettive proposte sulla quasi totalità dei capitoli del Trattato
- ✓ Appare molto difficile che si raggiunga un accordo prima della fine dell'anno, come sottolineato anche dal Ministro Calenda, tuttavia le negoziazioni proseguono con l'obiettivo di giungere ad un primo punto di convergenza
- ✓ 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 – gli elementi chiave

Gli Stati Uniti non aspettano. Oltre al TTIP, gli USA hanno concluso – in attesa di ratifica – le negoziazioni sul TPP (12 Paesi) e stanno discutendo con la Cina un BIT (Bilateral Investment Treaty), forti del grande focus sull'area del Pacifico.

Rule-makers, not rule-takers.

- Abbattimento barriere non tariffarie (armonizzazione degli standard) renderà più semplice l'accesso al mercato USA
- Secondo lo studio del WTI (World Trade Institute) l'Unione Europea avrebbe un guadagno economico annuale pari a **119 miliardi di euro** con un aumento atteso del PIL pari allo **0,5%**
- USA beneficerebbero di un miglioramento economico di **95 miliardi di euro** annui con un incremento del PIL dello **0,4%** ogni anno.
- In termini di export: UE avrebbe un incremento del **6%**, gli USA un aumento dell'**8%**.

Il primo FTA con l'Europa.

- Attualmente gli USA hanno **20** FTA (Free Trade Agreement) in essere
- Nessuno è con Paesi europei
- Secondo uno studio della **U.S. Chamber of Commerce**, nei **primi 5 anni** dall'entrata in vigore degli FTA: aumento del **18%** nelle esportazioni e la creazione di **5,4 milioni** di posti di lavoro
- Per ridurre impatto negativo su alcuni settori dell'economia gli USA possono mettere in campo il Trade Adjustment Assistance, fondo federale che opera su 3 aree: *workers, firms, farmers*



TTIP – il mood è negativo...

IL MINISTRO ECONOMIA TEDESCO

«TTip, negoziati falliti»: salta il trattato di libero scambio Usa-Ue

28 agosto 2016

TTIP impossible in 2016, French minister says

WORLD BUSINESS

Has France put an end to TTIP trade deal?

Jun 29, 2016

Prime Minister Manuel Valls tells governing Socialist Party arrangement goes against the EU's interests



TTIP – ...ma c'è chi ancora ci crede

Ttip: Calenda, "Massimo supporto alla Commissione Ue"

Berlino, 'faremo di tutto per raggiungere accordo'

Malmström: No agreement this year 'doesn't mean death of TTIP'

Trade commissioner says length of potential delay 'impossible to say.'

PUBLISHED 08:59 SEPTEMBER 5, 2016

UPDATED 08:59 SEPTEMBER 5, 2016

The EU Commission will continue negotiating TTIP: Juncker



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)**



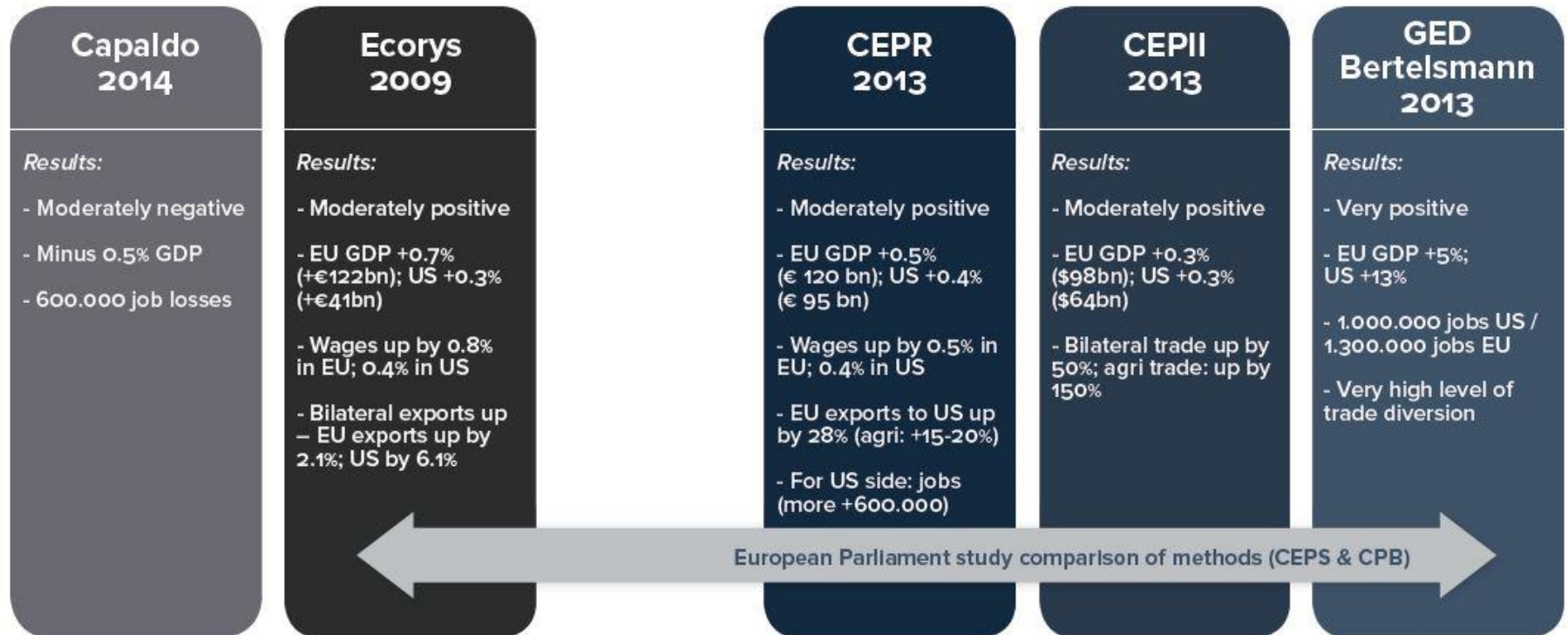
La trasparenza nel TTIP

- ✓ Uno degli argomenti usati dal fronte dei NO-TTIP è quello di contestare ai negoziatori la poca trasparenza dei negoziati, la mancanza di possibilità di vedere i documenti
- ✓ Al contrario, invece:
 - Il mandato negoziale è stato reso pubblico durante la Presidenza italiana del semestre europeo
 - Sui siti della UE e dello USTR sono consultabili tutti i documenti
 - Subito dopo la conclusione di un round negoziale, vengono resi pubblici tutti i documenti discussi, incluse le bozze presentate dalla UE come proposte agli USA
- ✓ Nel gennaio del 2014, la UE ha selezionato un gruppo di esperti (rappresentanti di interessi di diversi settori, tra cui quello ambientale, tutela del lavoro, associazioni dei consumatori, NGO, ecc.) che compongono il TTIP Advisory Group, che ha il compito di partecipare ai round negoziali supportando la UE nell'elaborazione delle proposte
- ✓ Come ogni Accordo di libero scambio in fase di negoziazione, alcuni documenti sono consultabili solo dalle persone addette ai lavori e non sono trasportabili all'esterno delle sedi adibite alla lettura
- ✓ **Per quanto riguarda l'Italia, è stata una reading room sui documenti del TTIP rivolta ai parlamentari italiani, come segno di apertura e di maggiore trasparenza**



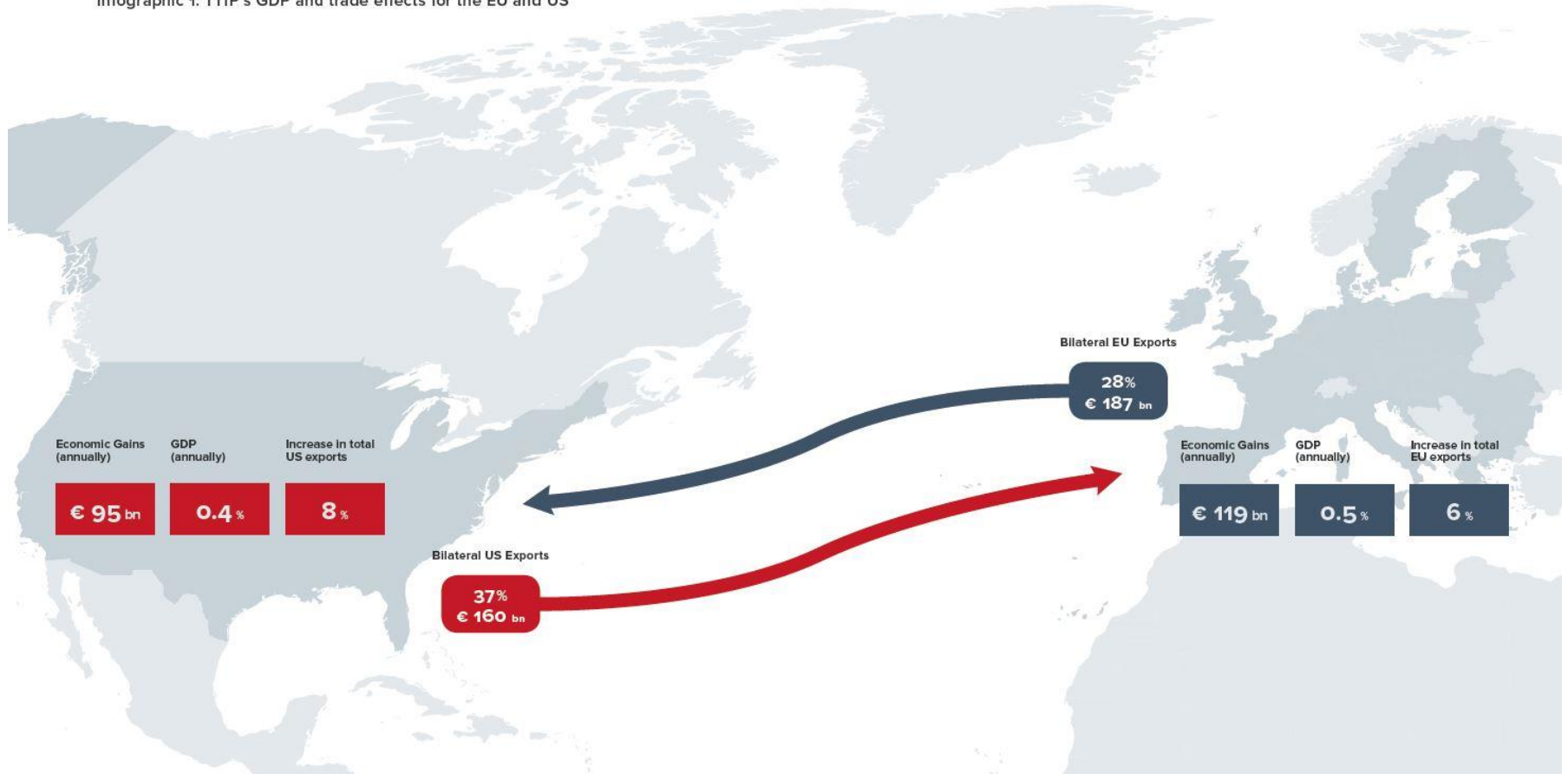
TTIP – evidenze numeriche/1

Infographic 2: Economic studies on TTIP



TTIP – evidenze numeriche/2

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



TTIP – evidenze numeriche/3

MAP 4
Estimated Income level Increases in EU Member States following TTIP



> 0.60%	0.40-0.60%	0.20-0.40%	0.00-0.20%	< 0.00
1.6% Lithuania	0.5% Italy	0.4% Portugal	0.2% Finland	-0.3% Malta
1.3% Ireland	0.5% The Netherlands	0.4% Slovenia	0.2% Romania	
1.1% Belgium	0.5% Slovakia	0.4% Latvia	0.1% Estonia	
0.9% Austria	0.5% Sweden	0.4% Spain	0.1% Hungary	
0.7% Luxembourg	0.4% UK	0.4% Poland	0.1% Czech Republic	
0.6% Cyprus	0.4% Greece	0.3% Bulgaria		
0.6% Germany	0.4% Denmark	0.3% France		
		0.2% Croatia		

MAP 5
Estimated export Increases in EU Member States from TTIP



>35%	20-35%	15-20%	10-15%	0-10%
116% Slovakia	27% Belgium	19% Slovenia	15% Latvia	9% Croatia
64% Austria	26% Poland	19% Ireland	14% The Netherlands	5% Cyprus
48% Sweden	26% Portugal	18% Romania	13% Denmark	
38% Germany	25% Finland	17% UK	13% Estonia	
36% Hungary	23% Czech Republic	17% Lithuania	13% Greece	
36% Bulgaria	23% Malta		13% Spain	
	23% France		10% Luxembourg	
	21% Italy			



Fonte: WTI "TTIP and EU Member States" report

TTIP – evidenze numeriche/4

MAP 3
Jobs per EU Member State producing exports to US
(as percentage of total number of jobs, 2011)

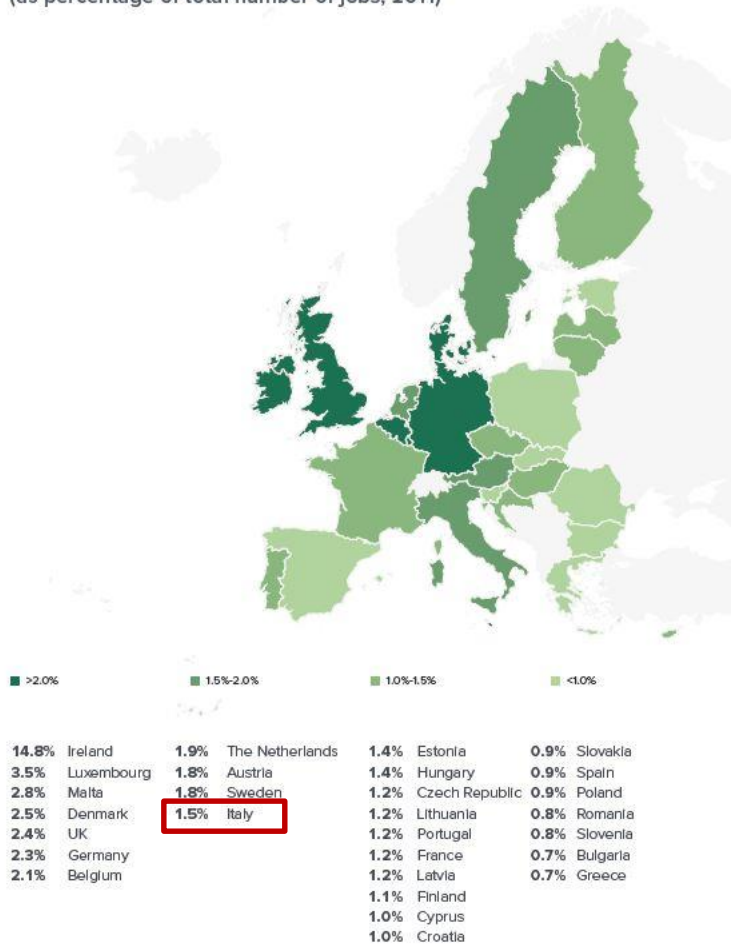
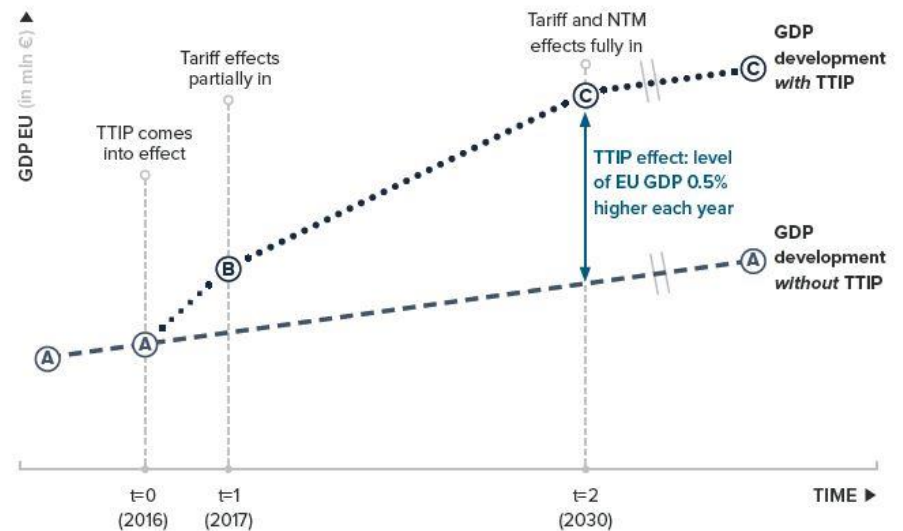


FIGURE 5
TTIP effect on the level of EU GDP



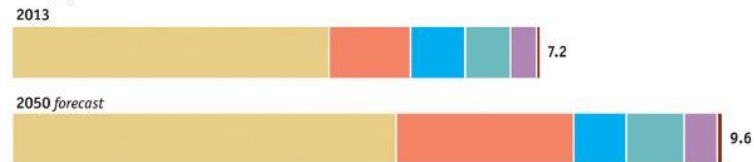
Il mondo nel 2050

The world's population

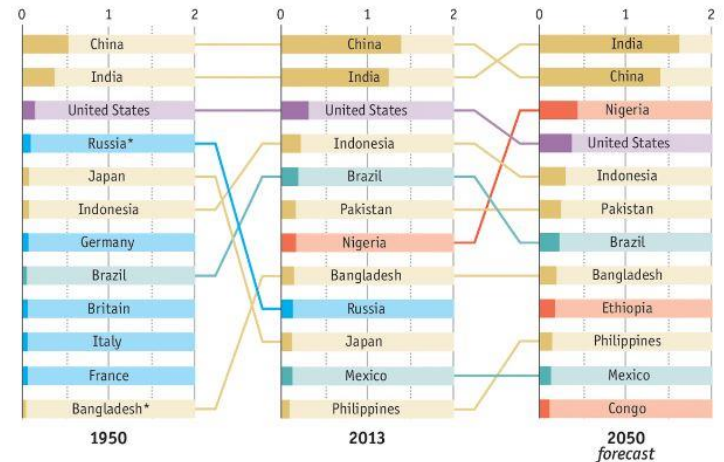
Regional % change, 2013-2050



Total population, bn



Most populous countries, bn



9 – 9,5 miliardi

La popolazione mondiale nel 2050 secondo l'ONU e WWF

58,5%

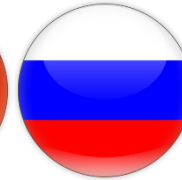
La percentuale di popolazione in Asia (20,2% in Africa, 7,3% in Europa, 5,0% in USA e Canada)

\$ 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**





amcham.it

amcham@amcham.it

crolla@amcham.it

