

20 gennaio 2014

Piano
internazionalizzazione
2014

Scenari internazionali

relatore:

Gian Andrea Positano
Responsabile Centro Studi

Il fatturato cosmetico

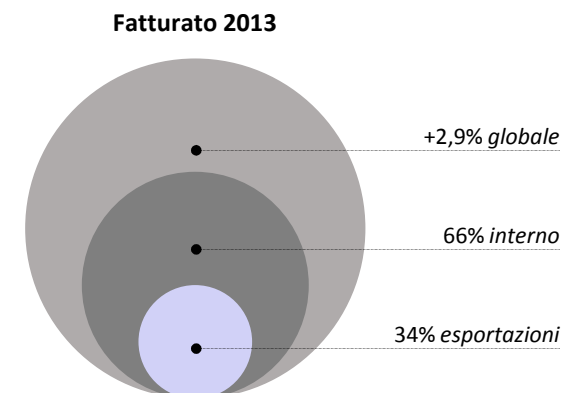
Scenari internazionali



valori in milioni di euro

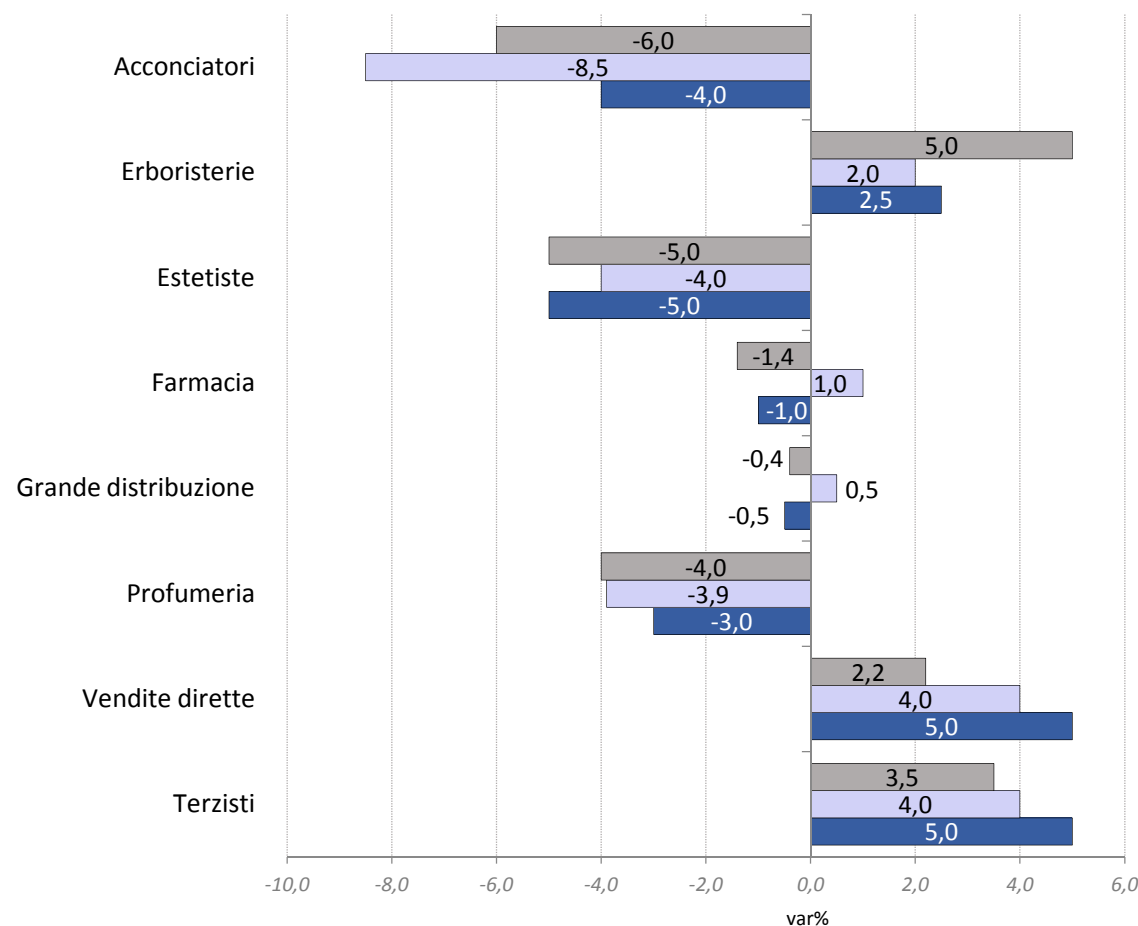
	consuntivo 2011	variazione % 2011/10	consuntivo 2012	variazione % 2012/11	proiezione % 2013/12
--	--------------------	-------------------------	--------------------	-------------------------	-------------------------

Sell-in Italia (fatturato)	6.291	1,8	6.180	-1,8	-1,3
Canali tradizionali	5.484	2,2	5.419	-1,2	-0,4
Canali professionali	807	-0,8	761	-5,7	-8,0
Esportazioni	2.671	11,0	2.860	7,1	12,0
Fatturato globale	8.962	4,4	9.040	0,9	2,9



Previsioni mercato Italia

Scenari internazionali



var. %
2012/2011
preconsuntivi
2° semestre 2013
previsioni
1° semestre 2014

**Continua il calo
dei consumi
nei canali
professionali**



**Il contoterzismo
offre cauto
ottimismo nel
medio periodo**

variazioni % rispetto al periodo precedente di riferimento

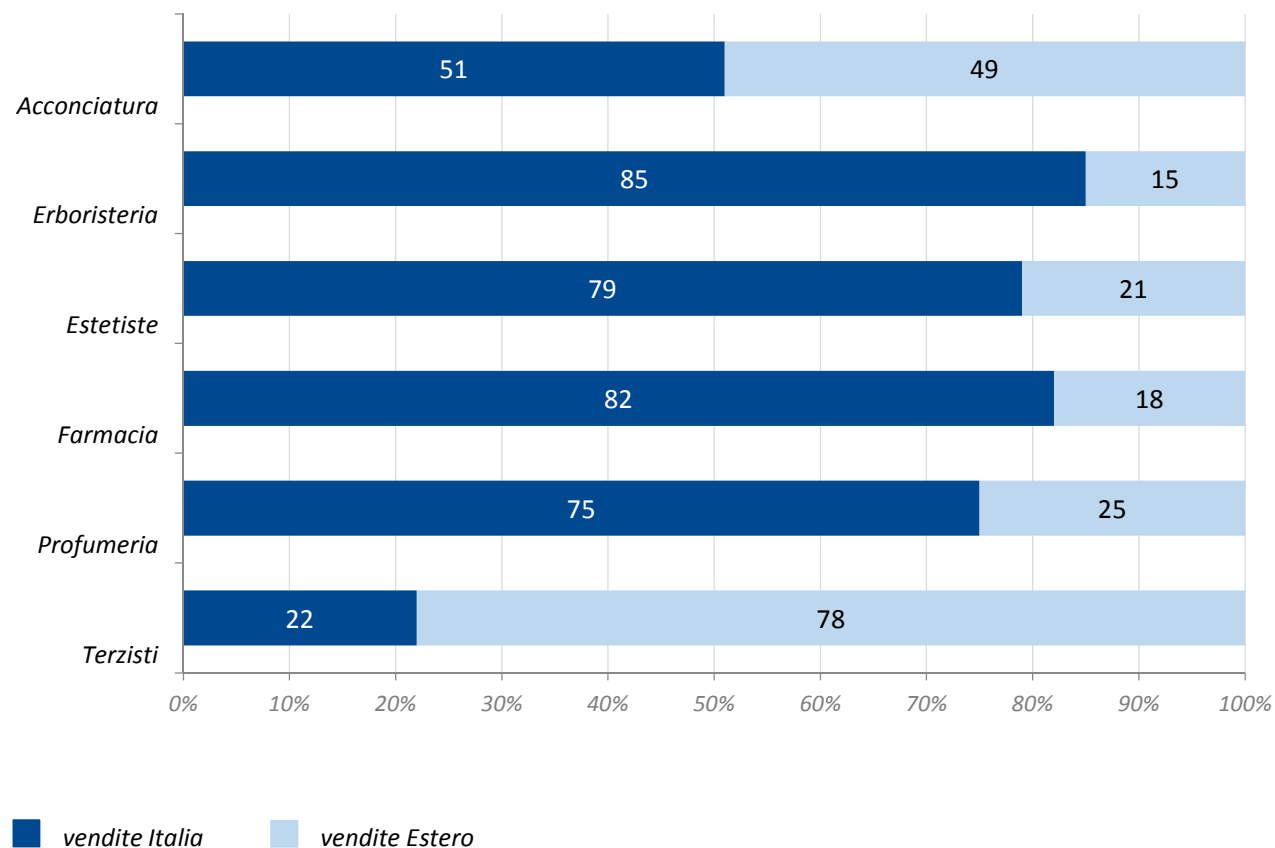


COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

La destinazione dei fatturati

Scenari internazionali



34%

*è il peso delle
esportazioni
sul valore della
produzione italiana
di cosmetici
nel 2013*

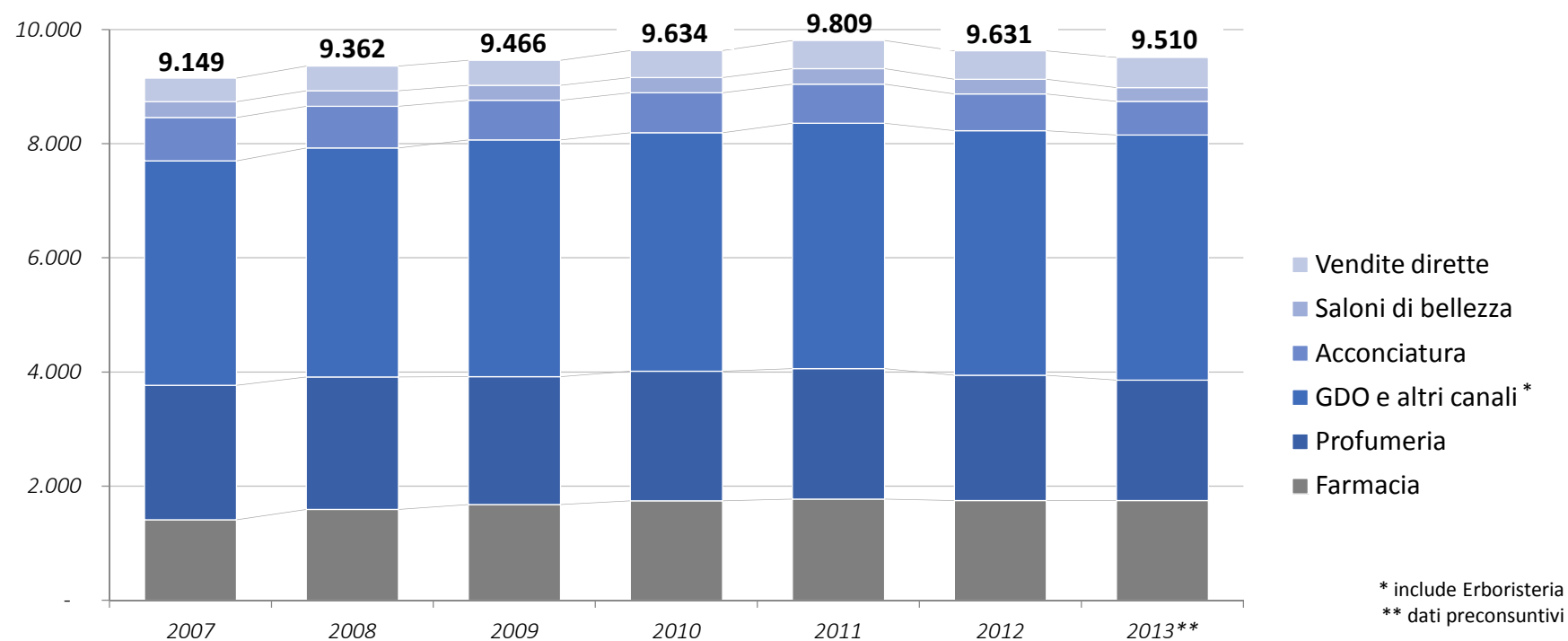


COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

Lo storico dei consumi

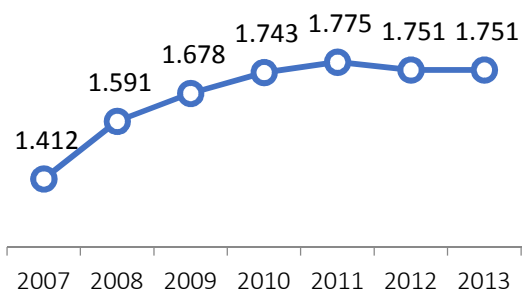
Scenari internazionali



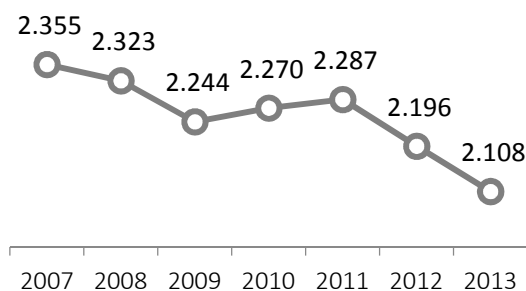
La storico dei consumi – i canali

Scenari internazionali

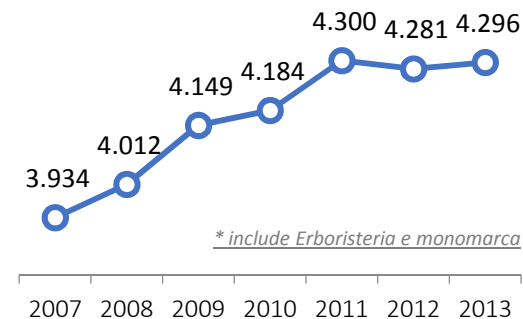
Farmacia



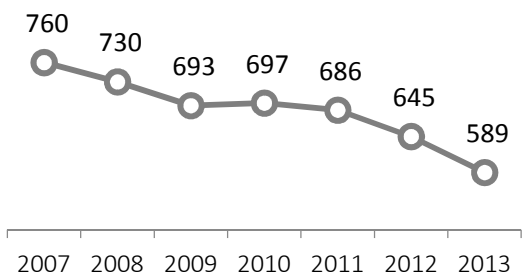
Profumeria



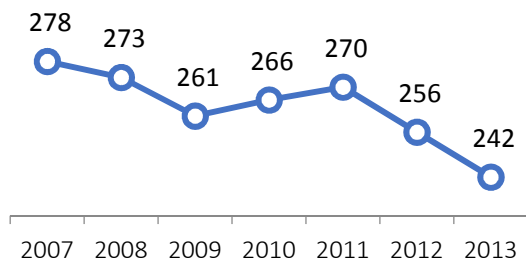
Grande distribuzione*



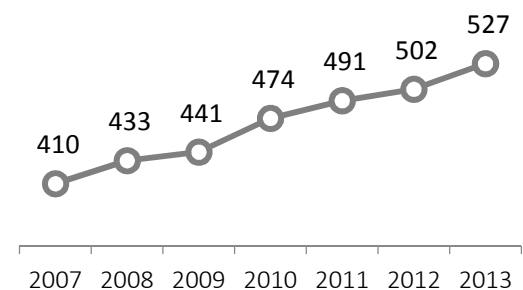
Acconciatura



Saloni di bellezza



Vendite dirette

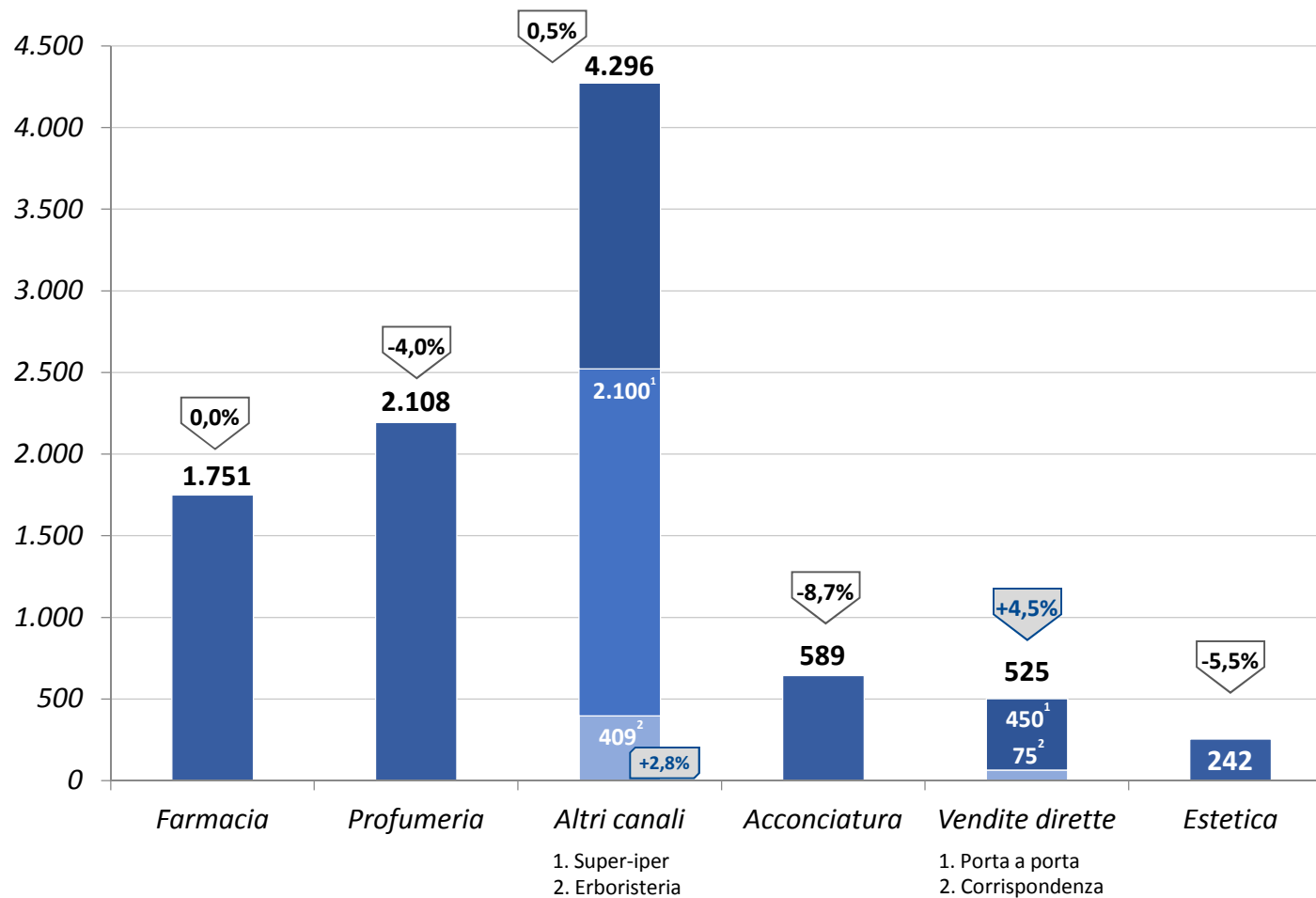


COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

Mercato Italia 2013*

Scenari internazionali



* dati preconsuntivi

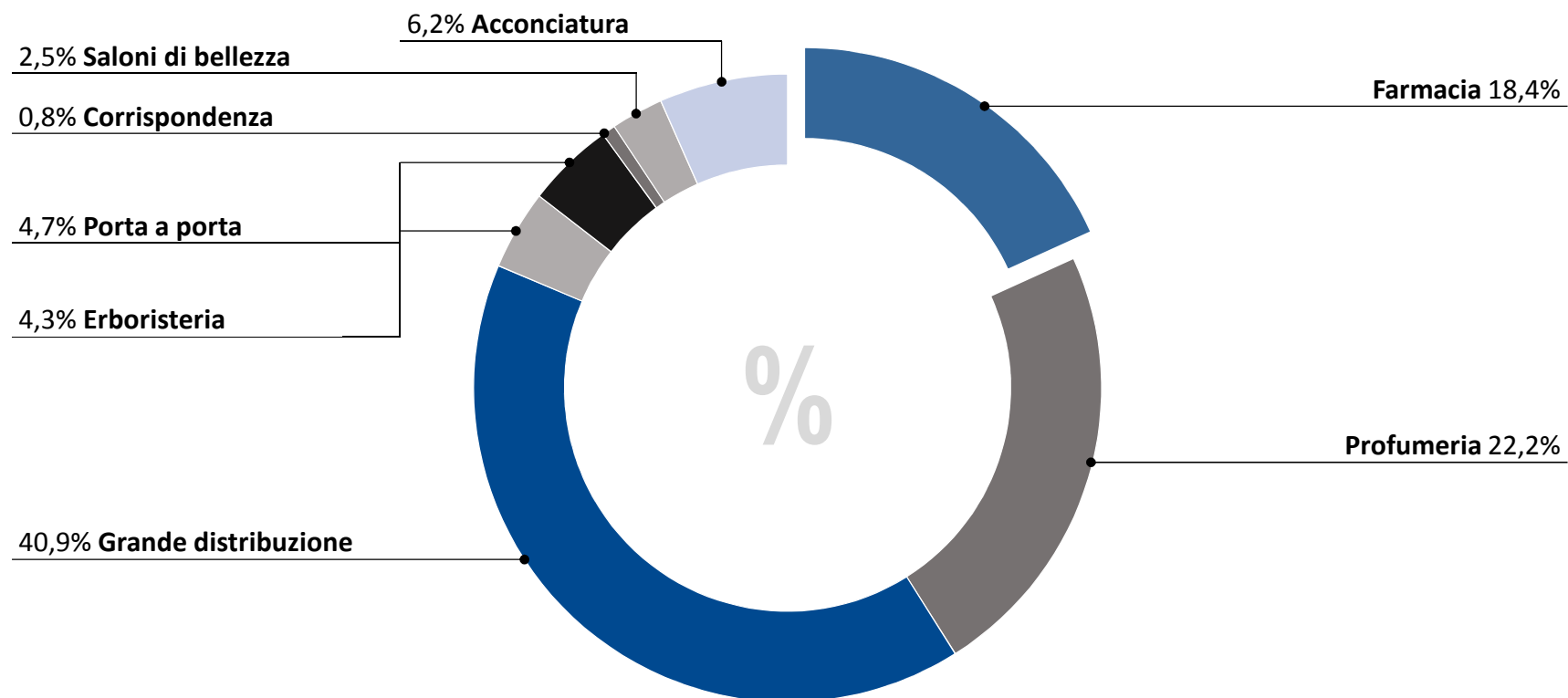


COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

Ripartizione dei consumi 2013* per canale

Scenari internazionali



* dati preconsuntivi



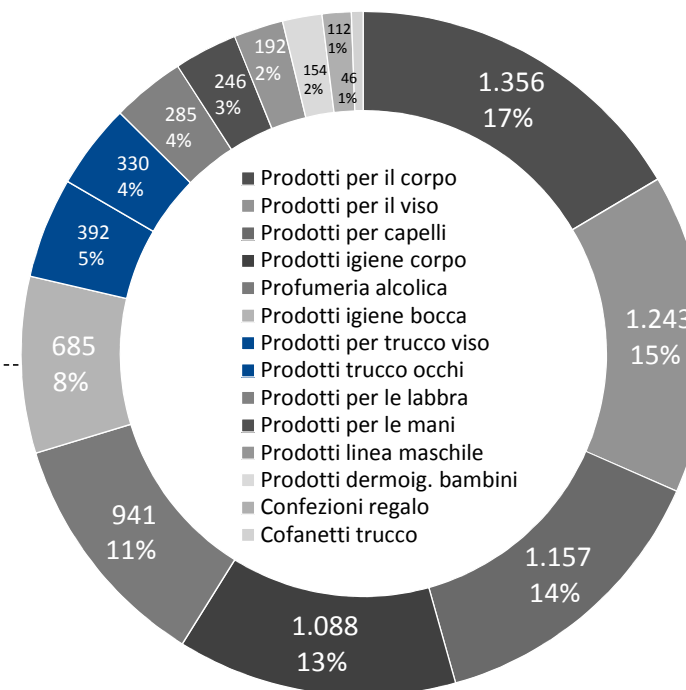
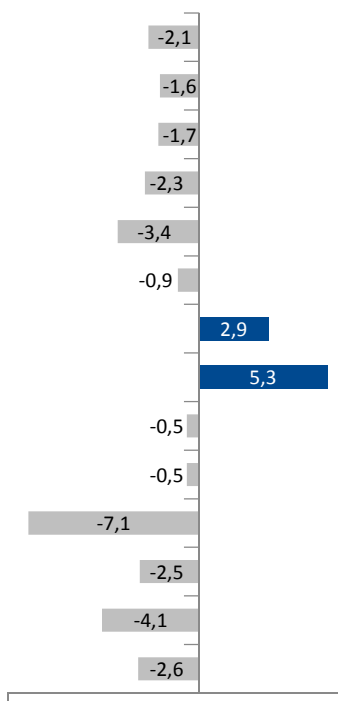
COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

Ripartizione dei consumi 2012 per prodotto

Scenari internazionali

Trend '12/'11



72,4% Prodotti **donna**



27,6% Prodotti **uomo**

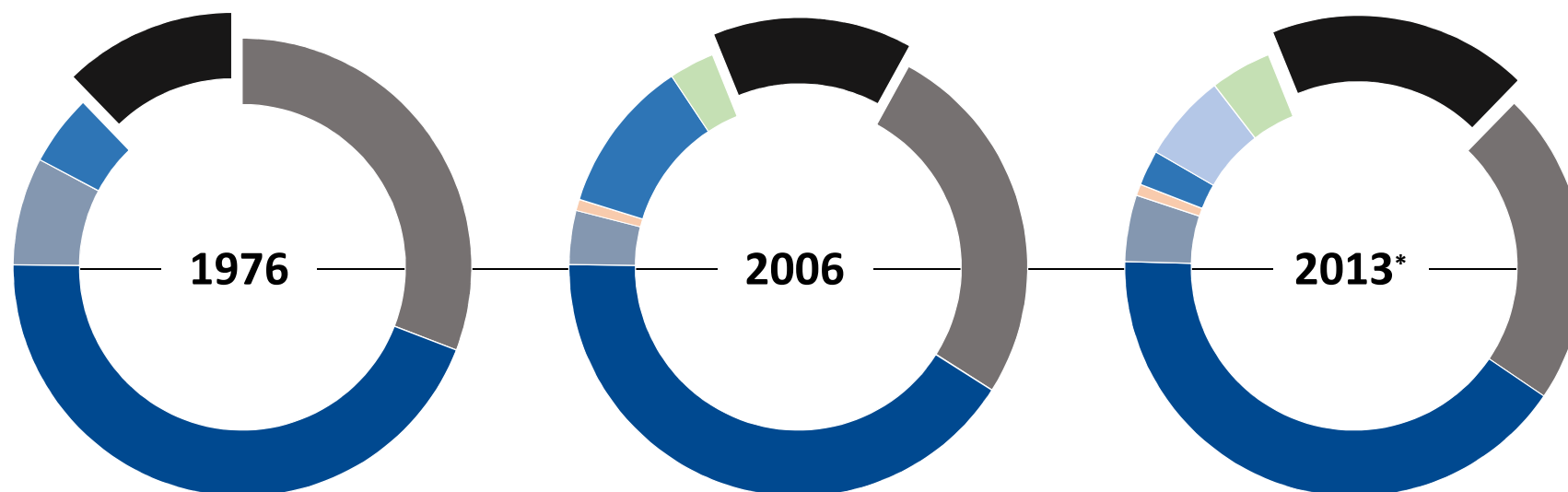


COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

Evoluzione dei canali di distribuzione

Scenari internazionali



	1976	2006	2013
● Farmacia	12,2	14,1	18,4
● Profumeria	30,9	26	22,2
● Altri canali	44,3	41,2	40,9
● Porta a porta	7,6	3,8	4,7
● Corrispondenza	/	0,8	0,8
● Saloni di bellezza	5,0	10,9	2,5
● Acconciatura	/	/	6,2
● Erboristeria	/	3,2	4,3

* dati preconsuntivi

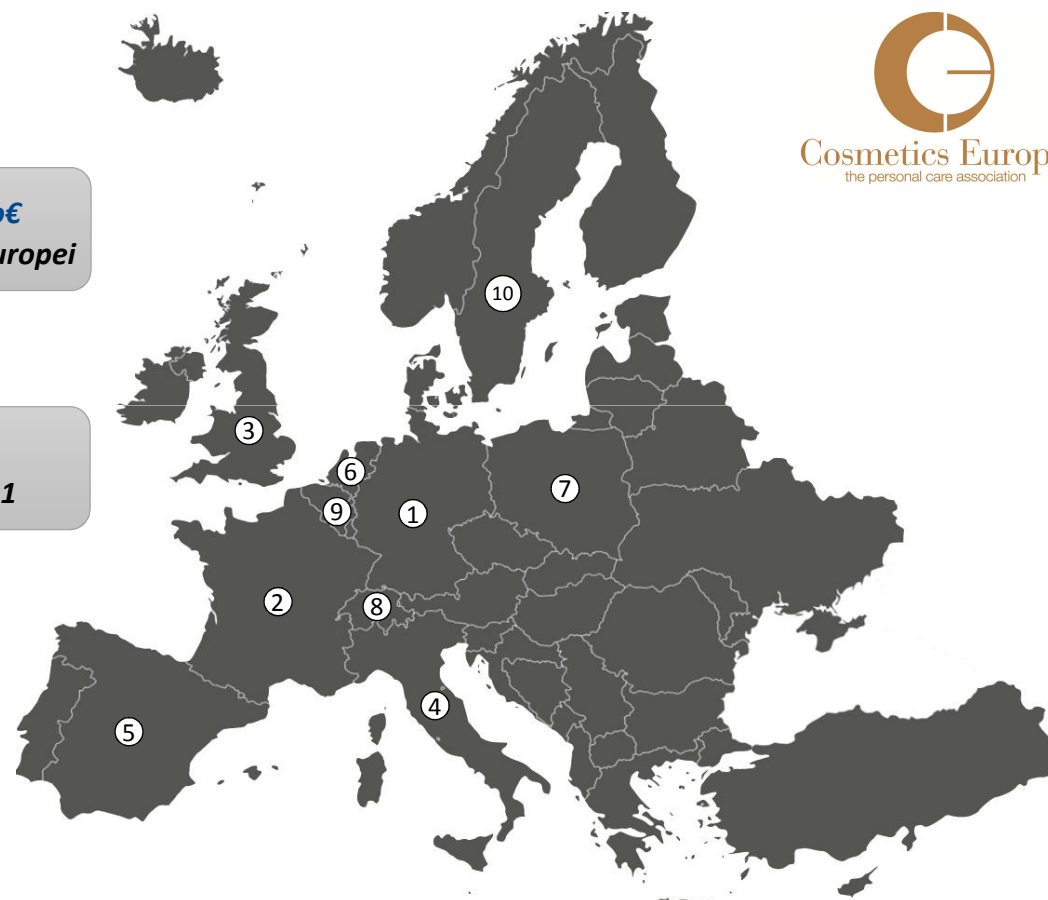
I consumi cosmetici in Europa nel 2012

Scenari internazionali

Germania	12.851
Francia	10.455
Regno Unito	10.191
Italia	9.631
Spagna	6.772
Paesi Bassi	2.837
Polonia	2.761
Svizzera	2.165
Belgio/Lussemburgo	1.960
Svezia	1.736
Portogallo	1.313
Austria	1.274
Norvegia	1.264
Danimarca	1.047
Finlandia	904
Romania	893
Grecia	846
Repubblica Ceca	772
Ungheria	677
Irlanda	656
Slovacchia	488
Lituania	156
Slovenia	155
Bulgaria	143
Lettonia	114
Estonia	91
Totale	72.152

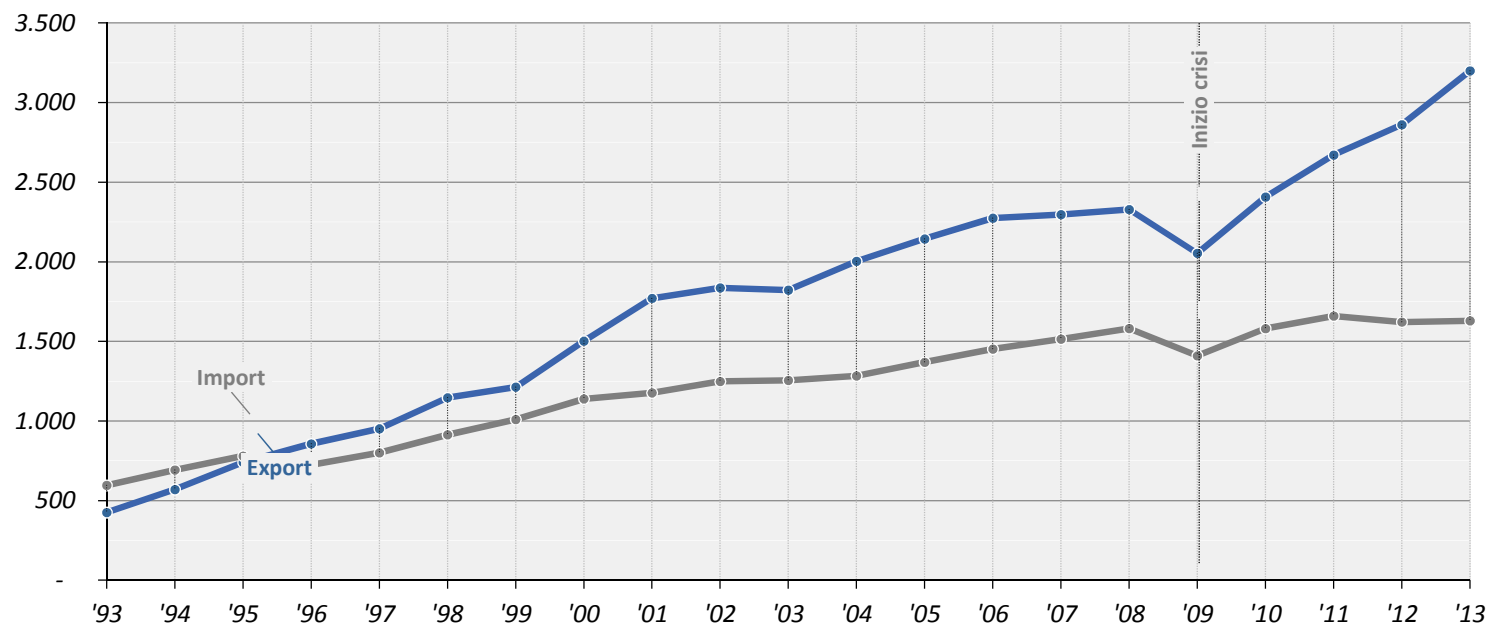
72.152 mio€
totale consumi europei

+0,8%
trend '12/'11



Interscambio cosmetico – dati storici

Scenari internazionali



1.550 *mio€*
saldo commerciale 2013

+12%
export 2013

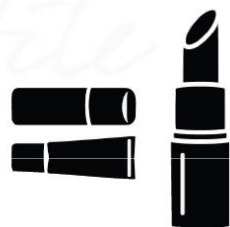
+2%
import 2013

34%
export/fatturato 2013

Eccellenze italiane – saldo commerciale con l'estero

Scenari internazionali

cosmetici



1.550

pasta



1.250

yacht



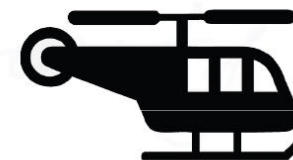
1.180

acciaio (tubi)



930

elicotteri



860

elaborazione Centro Studi su dati ISTAT; valori in milioni di euro



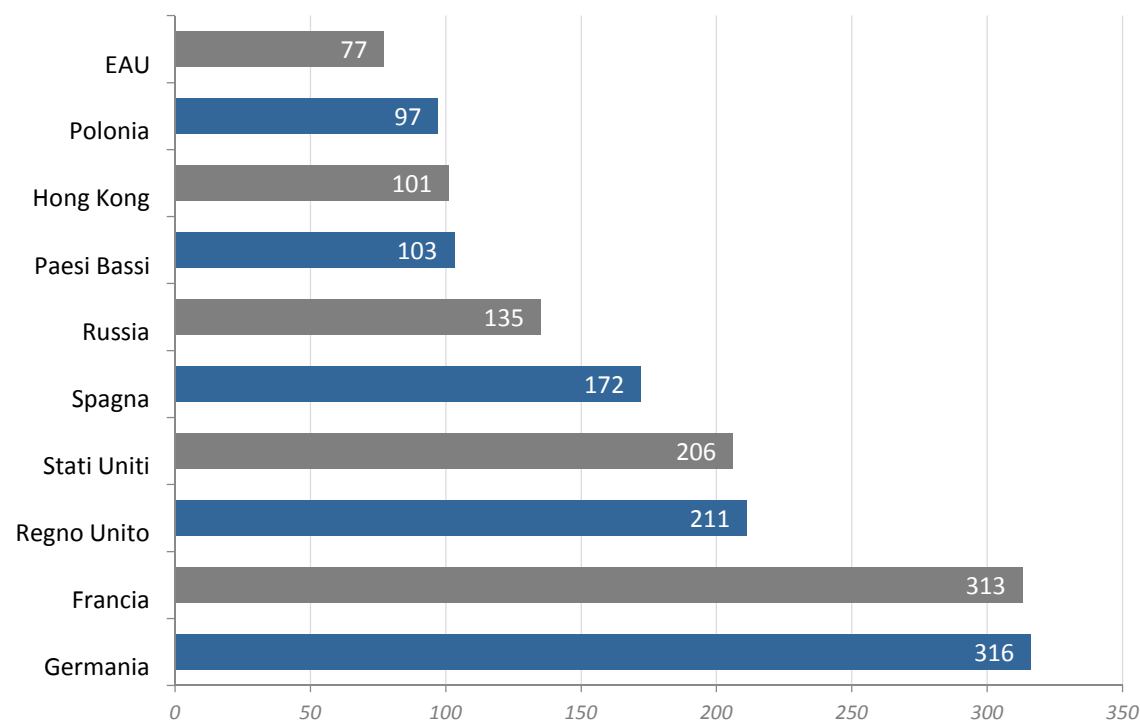
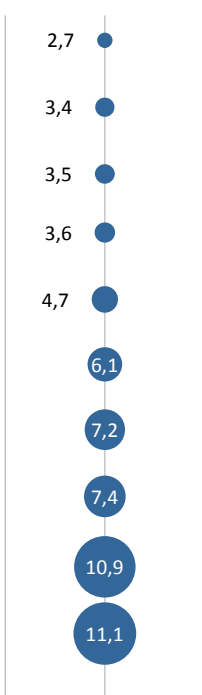
COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

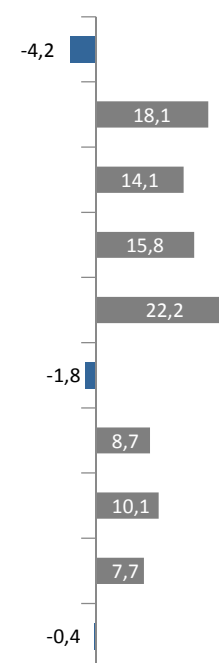
Export cosmetico italiano nel 2012 – top 10

Scenari internazionali

Peso % sul totale
export 2012



Variazione export
'12/'11



valori in milioni di euro, elaborazione su dati ISTAT



COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

Popolazioni in crescita

Scenari internazionali

rank	Stato	n° abitanti nel 2013
1	China	1.349.585.838
2	India	1.220.800.359
3	European Union	509.365.627
4	United States	316.668.567
5	Indonesia	251.160.124
6	Brazil	201.009.622
7	Pakistan	193.238.868
8	Nigeria	174.507.539
9	Bangladesh	163.654.860
10	Russia	142.500.482
11	Japan	127.253.075
12	Mexico	116.220.947
13	Philippines	105.720.644
14	Ethiopia	93.877.025
15	Vietnam	92.477.857

16	Egypt	85.294.388
17	Germany	81.147.265
18	Turkey	80.694.485
19	Iran	79.853.900
20	Congo, Democratic Republic	75.507.308
21	Thailand	67.448.120
22	France	65.951.611
23	United Kingdom	63.395.574
24	Italy	61.482.297
25	Burma	55.167.330
26	Korea, South	48.955.203
27	South Africa	48.601.098
28	Tanzania	48.261.942
29	Spain	47.370.542
30	Colombia	45.745.783

elaborazione Centro Studi su banca dati OECD

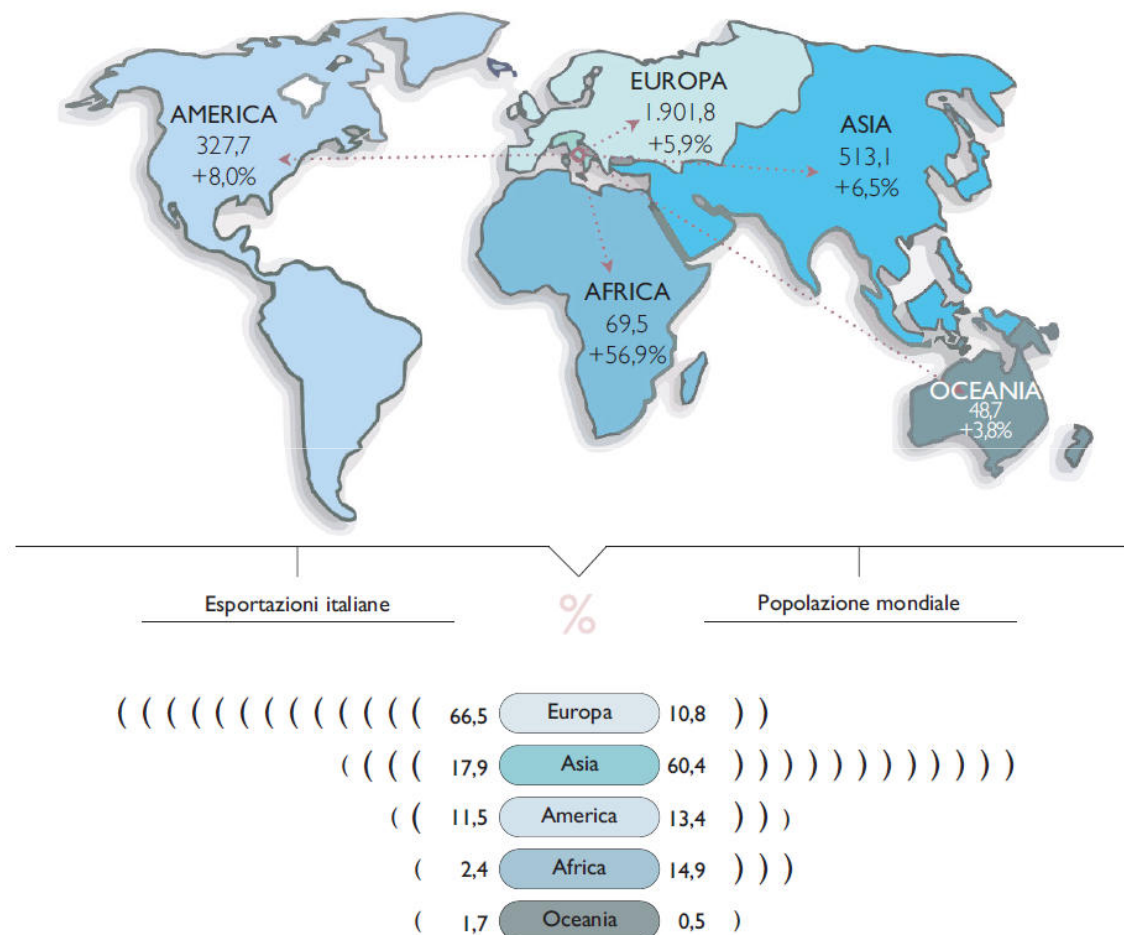


COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

Esportazioni italiane di prodotti cosmetici

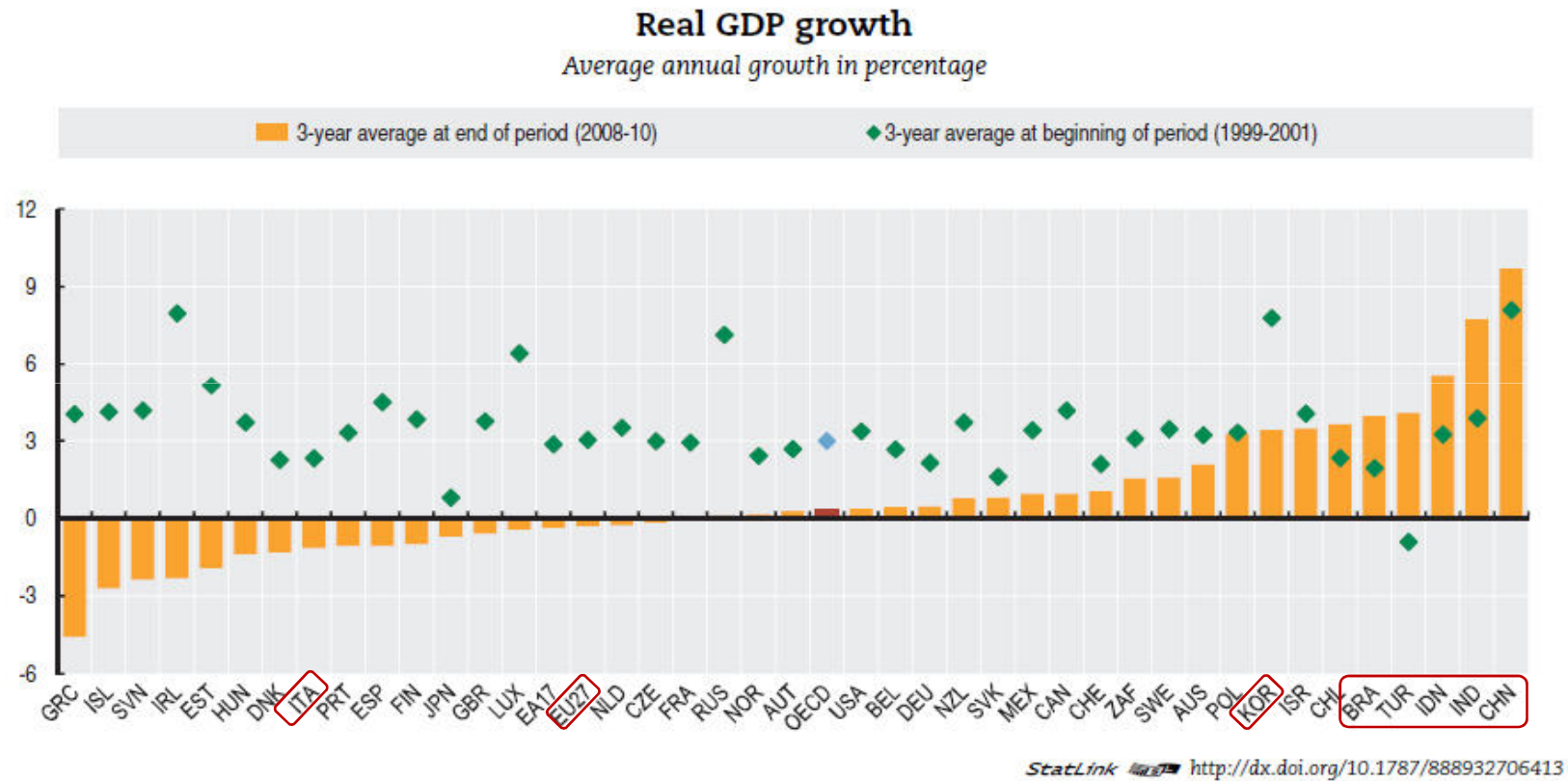
Scenari internazionali



elaborazione Centro Studi su dati ISTAT

PIL – crescita annua media

Scenari internazionali



elaborazione Centro Studi su banca dati OECD

PIL – variazioni reali

Scenari internazionali

Country Group Name	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
World	-0,4	5,2	3,9	3,2	2,9	3,6	4,0	4,1	4,1	4,1
Advanced economies	-3,4	3,0	1,7	1,5	1,2	2,0	2,5	2,6	2,6	2,5
Euro area	-4,4	2,0	1,5	-0,6	-0,4	1,0	1,4	1,5	1,6	1,6
Major advanced economies (G7)	-3,8	2,8	1,6	1,7	1,2	2,0	2,5	2,6	2,5	2,4
Other advanced economies	-1,1	5,9	3,2	1,9	2,3	3,1	3,3	3,4	3,4	3,5
European Union	-4,4	2,0	1,7	-0,3	0,0	1,3	1,6	1,8	1,8	1,9
Emerging market and developing economies	3,1	7,5	6,2	4,9	4,5	5,1	5,3	5,4	5,5	5,5
Central and eastern Europe	-3,6	4,6	5,4	1,4	2,3	2,7	3,3	3,5	3,7	3,7
Commonwealth of Independent States	-6,4	4,9	4,8	3,4	2,1	3,4	3,8	3,7	3,7	3,7
Developing Asia	7,7	9,8	7,8	6,4	6,3	6,5	6,6	6,7	6,7	6,7
ASEAN-5	1,8	7,0	4,5	6,2	5,0	5,4	5,5	5,4	5,5	5,5
Latin America and the Caribbean	-1,2	6,0	4,6	2,9	2,7	3,1	3,5	3,7	3,7	3,7
Middle East, North Africa, Afghanistan, and Pakistan	2,8	5,2	3,9	4,6	2,3	3,6	4,1	4,0	4,3	4,4
Middle East and North Africa	3,0	5,5	3,9	4,6	2,1	3,8	4,2	4,1	4,2	4,4
Sub-Saharan Africa	2,6	5,6	5,5	4,9	5,0	6,0	5,7	5,6	5,5	5,7

elaborazione Centro Studi su dati
International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2013

ASEAN-5: Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia
G7: Stati Uniti, Giappone, Germania, Francia, Regno Unito, Italia, Canada

Andamento delle esportazioni globali

Scenari internazionali

Country Group Name	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
World	-11,4	14,1	6,2	2,9	2,7	5,1	5,4	5,6	5,8	6,0
Advanced economies	-13,4	14,3	5,9	1,7	2,4	4,7	4,9	5,2	5,5	5,6
Euro area	-14,0	13,2	6,8	2,0	1,9	4,5	4,1	4,3	4,8	5,2
Major advanced economies (G7)	-15,8	15,0	5,6	1,9	1,6	4,4	4,3	4,7	5,0	5,2
Other advanced economies	-8,9	15,0	6,5	1,6	4,0	5,8	6,6	6,8	6,8	6,8
European Union										
Emerging market and developing economies	-8,1	13,8	6,7	4,7	3,3	5,7	6,2	6,2	6,4	6,6
Central and eastern Europe	-8,9	13,1	6,6	5,1	3,5	5,0	5,1	4,8	5,3	5,3
Commonwealth of Independent States	-13,4	7,3	7,7	3,7	1,4	3,4	3,8	4,1	3,9	4,1
Developing Asia	-8,3	22,9	8,5	4,3	5,5	6,9	7,6	7,8	7,8	7,9
ASEAN-5	-7,2	12,4	5,1	2,0	3,7	6,1	7,6	7,6	7,4	7,8
Latin America and the Caribbean	-8,9	8,4	4,2	3,4	2,6	5,0	5,8	5,9	6,0	5,9
Middle East, North Africa, Afghanistan, and Pakistan	-4,3	3,0	4,6	7,4	-0,3	4,9	4,9	4,2	4,6	5,3
Middle East and North Africa	-4,4	3,1	4,6	7,5	-0,4	4,9	4,9	4,2	4,6	5,3
Sub-Saharan Africa	-5,2	6,0	4,2	3,5	2,7	5,8	5,5	5,5	5,8	5,8

elaborazione Centro Studi su dati
International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2013

ASEAN-5: Indonesia, Malesia, Filippine, Singapore, Thailandia
G7: Stati Uniti, Giappone, Germania, Francia, Regno Unito, Italia, Canada

Previsione mercati in espansione

Scenari internazionali

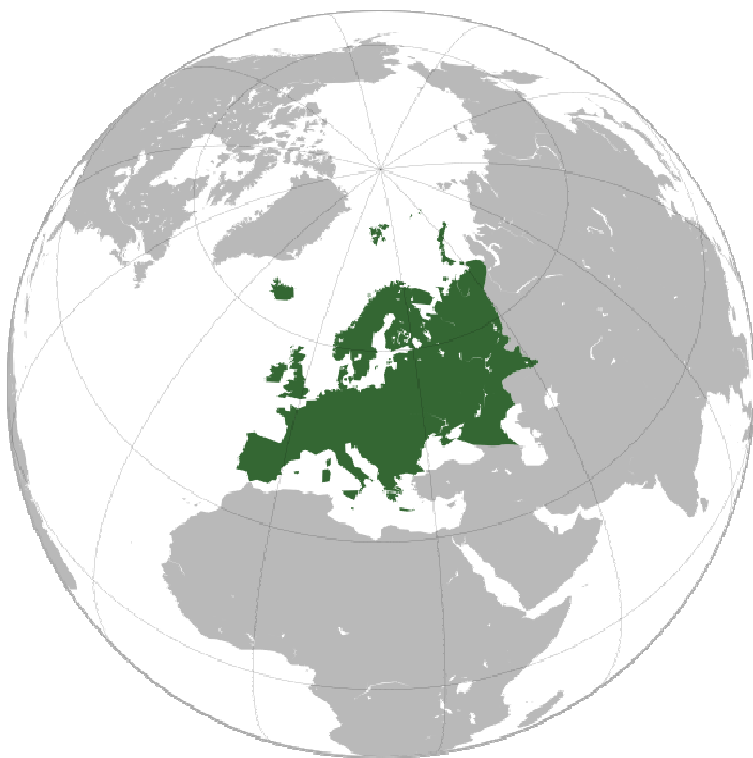
	export cosmetico italiano nel 2012 (mio€)	dati Central Intelligence Agency (CIA)		dati Economist Intelligence Unit	
		popolazione (mio)	var% PIL reale 2012	var% PIL reale 2013	var% PIL reale 2014
Stati Uniti	206	317	2,8	1,7	2,6
Russia	135	143	3,4	1,5	3,0
Hong Kong	101	7	1,5	3,0	2,9
Emirati Arabi Uniti	78	5	4,4	4,3	4,0
Giappone	47	127	2,0	1,8	1,7
Repubblica di Corea	35	49	2,0	2,8	3,5
Cina	35	1.350	7,7	7,7	7,3
Turchia	27	81	2,2	4,4	4,0
Libia	17	6	104,5	2,7	6,0
Iran	16	80	-1,9	-1,5	1,1
Brasile	15	201	0,9	2,5	2,5
Sudafrica	9	49	2,5	3,0	3,0
Azerbaijan	6	10	2,2	3,0	3,8
Iraq	3	32	8,4	9,0	9,0
Perù	3	30	6,3	6,0	6,0
Qatar	3	2	6,2	5,5	5,5
Indonesia	2	251	6,2	5,6	5,5

Storico export cosmetico italiano nel mondo

Scenari internazionali

	2009	2010	2011	2012	confronto '09-'12
Turchia	17,0	22,5	23,3	26,7	158%
Russia	90,2	107,2	110,7	135,1	150%
Azerbaijan	1,6	3,2	6,6	6,1	382%
Libia	7,2	10,3	3,0	16,8	232%
Sudafrica	6,7	8,3	9,4	9,2	138%
Stati Uniti	139,4	176,9	189,5	205,5	147%
Perù	1,7	2,6	2,7	3,4	199%
Brasile	10,1	11,6	15,2	15,2	151%
Iraq	1,0	1,0	1,6	3,4	344%
Iran	11,0	19,0	26,2	15,7	143%
Qatar	2,8	2,4	2,7	3,0	106%
Emirati Arabi Uniti	46,1	63,6	81,3	77,6	168%
Indonesia	1,2	1,6	1,9	2,0	174%
Cina	17,2	14,0	21,5	35,2	204%
Repubblica di Corea	24,4	31,6	34,2	35,4	145%
Giappone	37,4	41,7	39,5	46,5	124%
Hong Kong	51,1	69,7	88,9	101,3	198%

valori in milioni di euro, elaborazione su dati ISTAT

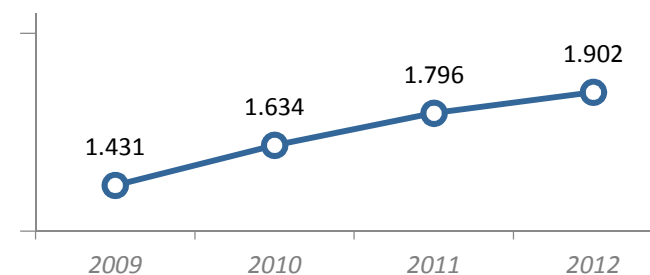


* dato United Nations International Merchandise Trade Statistics - codice SITC (rev.4) 553
(Perfumery, cosmetic or toilet preparations (excluding soaps))

Elaborazione Centro Studi su dati ISTAT e Economist Intelligence Unit

	2012
Popolazione (milioni)	810
var. % media PIL ('12/'11)	-0,3
Volume globale delle esportazioni (mld€)	1.560
Volume globale delle importazioni (mld€)	1.720
Importazioni di cosmetici (mio€)*	3.450
Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)	1.902

Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)



Uscite di prodotti cosmetici '08-'13: Europa

Europa

tot. 268.319

Top 5 Sub-Category

Lip Colour Cosmetics - Lip Colour	34.028	12,7%
Face/Neck Care	29.816	11,1%
Nail Colour Cosmetics	26.351	9,8%
Eye Colour Cosmetics - Eye Shadow	19.645	7,3%
Body Care	1.691	0,6%

Package Type

Bottle	84.056	31,3%
Tube	80.514	30,0%
Case	247	0,1%
Jar	17.056	6,4%
Carton	891	0,3%

Top 5 Claims

Botanical/Herbal	98.053	36,5%
Moisturising / Hydrating	82.522	30,8%
Long-Lasting*	74.478	27,8%
Brightening / Illuminating*	69.881	26,0%
Dermatologically Tested	52.082	19,4%

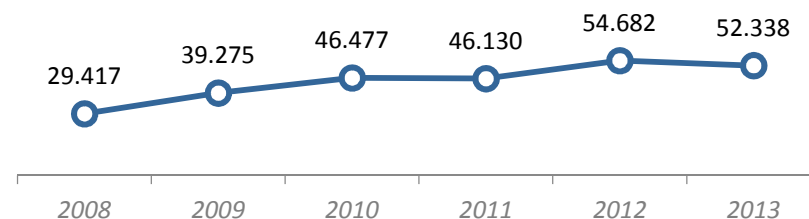
Launch Type

New Product	132.765	49,5%
New Variety/Range Extension	107.455	40,0%
Relaunch	15.263	5,7%
New Packaging	8.649	3,2%
New Formulation	4.187	1,6%

Store Type

Drug Store/Pharmacy	38.402	14,3%
Specialist Retailer	29.663	11,1%
Internet/Mail Order	20.336	7,6%
Department Store	14.585	5,4%
Supermarket	13.214	4,9%

Uscite di prodotti cosmetici

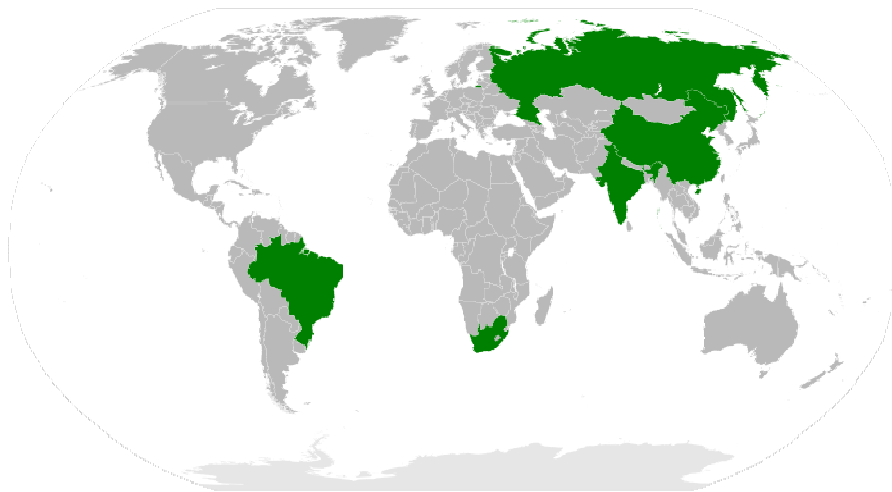


elaborazione Centro Studi su dati GNPD (Mintel)



COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

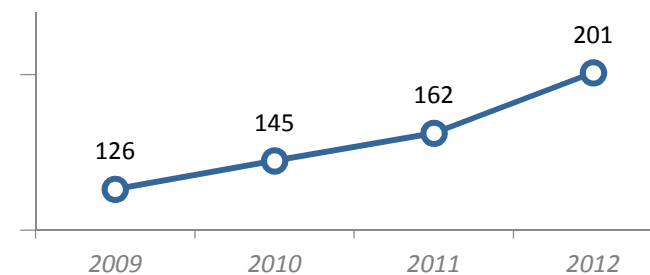


** dato United Nations International Merchandise Trade Statistics - codice SITC (rev.4) 553
(Perfumery, cosmetic or toilet preparations (excluding soaps))*

Elaborazione Centro Studi su dati ISTAT e Economist Intelligence Unit

	2012
Popolazione (milioni)	2.950
var. % media PIL ('12/'11)	5,9
Volume globale delle esportazioni (mld€)	2.452
Volume globale delle importazioni (mld€)	2.268
Importazioni di cosmetici (mio€)*	4.490
Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)	201

Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)



COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

Uscite di prodotti cosmetici '08-'13: BRICS

BRICS

tot. 87.641

Top 5 Sub-Category

Face/Neck Care	13.556	15,5%
Lip Colour Cosmetics - Lip Colour	7.271	8,3%
Body Care	6.706	7,7%
Shampoo	6.098	7,0%
Nail Colour Cosmetics	5.828	6,6%

Top 5 Package Type

Bottle	35.529	40,5%
Tube	20.535	23,4%
Jar	674	0,8%
Case	4.215	4,8%
Flexible	3.544	4,0%

Top 5 Claims

Botanical/Herbal	36.521	41,7%
Moisturising / Hydrating	33.694	38,4%
Long-Lasting*	18.295	20,9%
Brightening / Illuminating*	16.535	18,9%
Time/Speed	13.282	15,2%

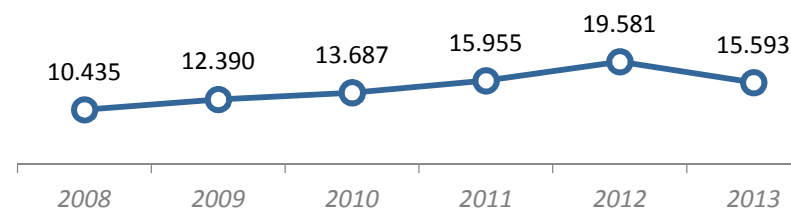
Launch Type

New Product	48.586	55,4%
New Variety/Range Extension	28.346	32,3%
New Packaging	6.229	7,1%
Relaunch	227	0,3%
New Formulation	221	0,3%

Store Type

Specialist Retailer	14.805	16,9%
Drug Store/Pharmacy	7.481	8,5%
Direct Selling	6.509	7,4%
Supermarket	6.113	7,0%
Mass Merchandise/Hypermarket	2.736	3,1%

Uscite di prodotti cosmetici



elaborazione Centro Studi su dati GNPD (Mintel)



COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

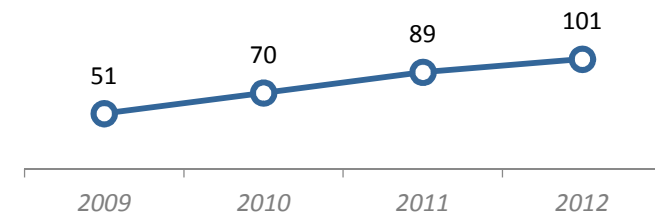
Hong Kong

Scenari internazionali



	2012
Popolazione (milioni)	7
var. % PIL ('12/'11)	1,5
Volume globale delle esportazioni (mld€)	352
Volume globale delle importazioni (mld€)	404
Importazioni di cosmetici (mio€)*	2.330
Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)	101

Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)



* dato United Nations International Merchandise Trade Statistics - codice SITC (rev.4) 553
(Perfumery, cosmetic or toilet preparations (excluding soaps))

Elaborazione Centro Studi su dati ISTAT e Economist Intelligence Unit

Uscite di prodotti cosmetici '08-'13: Hong Kong

Hong Kong *tot. 5.706*

Top 5 Sub-Category

Face/Neck Care	1.141	20,0%
Lip Colour Cosmetics - Lip Colour	483	8,5%
Shower Products	351	6,2%
Body Care	325	5,7%
Nail Colour Cosmetics	271	4,7%

Top 5 Package Type

Bottle	1.833	32,1%
Tube	1.791	31,4%
Flexible sachet	379	6,6%
Jar	352	6,2%
Case	334	5,9%

Top 5 Claims

Moisturising / Hydrating	2.445	42,8%
Botanical/Herbal	2.409	42,2%
Brightening / Illuminating*	1.075	18,8%
Long-Lasting*	993	17,4%
Ethical - Animal	861	15,1%

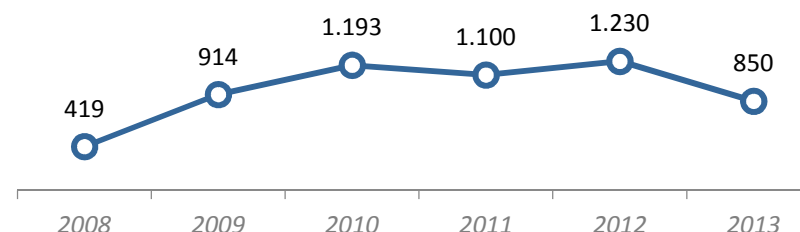
Launch Type

New Product	3.867	67,8%
New Variety/Range Extension	1.229	21,5%
New Packaging	269	4,7%
Relaunch	194	3,4%
New Formulation	147	2,6%

Store Type

Specialist Retailer	2.116	37,1%
Drug Store/Pharmacy	1.032	18,1%
Supermarket	433	7,6%
Department Store	93	1,6%
Mass Merchandise/Hypermarket	67	1,2%

Uscite di prodotti cosmetici



elaborazione Centro Studi su dati GNPD (Mintel)



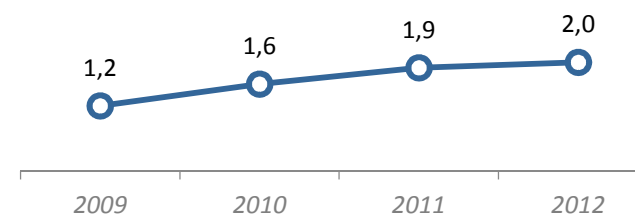
COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche



	2012
Popolazione (milioni)	251
var. % PIL ('12/'11)	6,2
Volume globale delle esportazioni (mld€)	140
Volume globale delle importazioni (mld€)	141
Importazioni di cosmetici (mio€)*	320
Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)	2,0

Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)



* dato United Nations International Merchandise Trade Statistics - codice SITC (rev.4) 553
(Perfumery, cosmetic or toilet preparations (excluding soaps))

Elaborazione Centro Studi su dati ISTAT e Economist Intelligence Unit

Uscite di prodotti cosmetici '08-'13: Indonesia

Indonesia *tot. 5.291*

Top 5 Sub-Category

Face/Neck Care	675	12,8%
Body Care	573	10,8%
Lip Colour Cosmetics - Lip Colour	466	8,8%
Shower Products	455	8,6%
Shampoo	315	6,0%

Top 5 Package Type

Bottle	1.907	36,0%
Tube	1.413	26,7%
Case	436	8,2%
Jar	406	7,7%
Carton	204	3,9%

Top 5 Claims

Botanical/Herbal	2.591	49,0%
Moisturising / Hydrating	1.966	37,2%
Ethical - Animal	1.092	20,6%
Vitamin/Mineral Fortified	954	18,0%
Long-Lasting*	927	17,5%

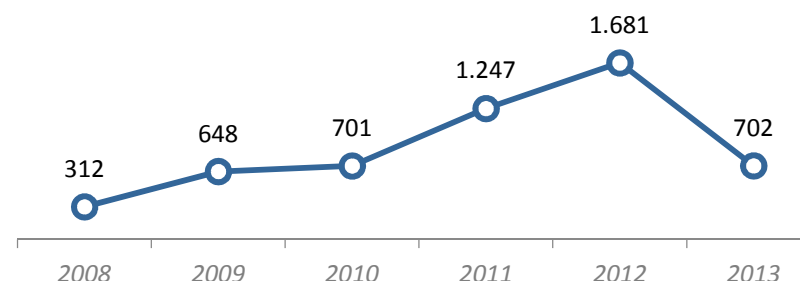
Launch Type

New Product	3.004	56,8%
New Variety/Range Extension	1.503	28,4%
New Packaging	466	8,8%
New Formulation	168	3,2%
Relaunch	150	2,8%

Store Type

Specialist Retailer	1.078	20,4%
Mass Merchandise/Hypermarket	881	16,7%
Department Store	814	15,4%
Supermarket	480	9,1%
Direct Selling	414	7,8%

Uscite di prodotti cosmetici



elaborazione Centro Studi su dati GNPD (Mintel)



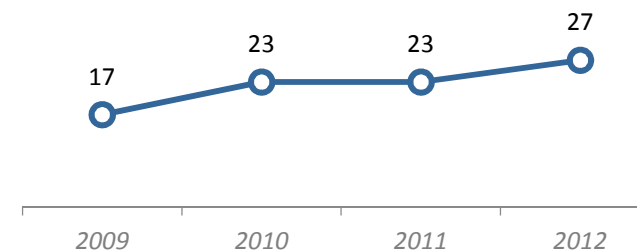
COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche



	2012
Popolazione (milioni)	81
var. % PIL ('12/'11)	2,2
Volume globale delle esportazioni (mld€)	119
Volume globale delle importazioni (mld€)	184
Importazioni di cosmetici (mio€)*	445
Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)	27

Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)



* dato United Nations International Merchandise Trade Statistics - codice SITC (rev.4) 553
(Perfumery, cosmetic or toilet preparations (excluding soaps))

Elaborazione Centro Studi su dati ISTAT e Economist Intelligence Unit

Uscite di prodotti cosmetici '08-'13: Turchia

Turchia *tot. 4.372*

Top 5 Sub-Category

Nail Colour Cosmetics	610	14,0%
Lip Colour Cosmetics - Lip Colour	422	9,7%
Deodorants	355	8,1%
Face/Neck Care	272	6,2%
Liquid Soap	271	6,2%

Top 5 Package Type

Bottle	2.027	46,4%
Tube	1.001	22,9%
Aerosol	256	5,9%
Carton	203	4,6%
Flexible	187	4,3%

Top 5 Claims

Long-Lasting*	1.137	26,0%
Botanical/Herbal	1.124	25,7%
Moisturising / Hydrating	1.079	24,7%
Vitamin/Mineral Fortified	706	16,1%
Time/Speed	580	13,3%

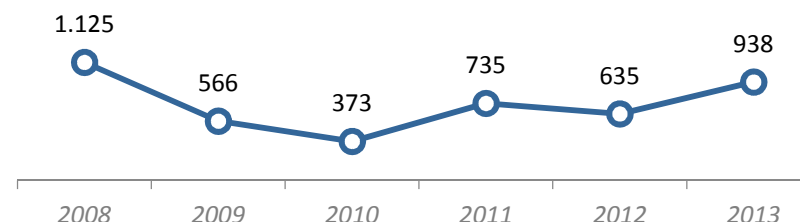
Launch Type

New Product	2.905	66,4%
New Variety/Range Extension	1.221	27,9%
New Packaging	113	2,6%
New Formulation	87	2,0%
Relaunch	46	1,1%

Store Type

Drug Store/Pharmacy	979	22,4%
Supermarket	746	17,1%
Mass Merchandise/Hypermarket	376	8,6%
Direct Selling	326	7,5%
Specialist Retailer	32	0,7%

Uscite di prodotti cosmetici



elaborazione Centro Studi su dati GNPD (Mintel)



COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

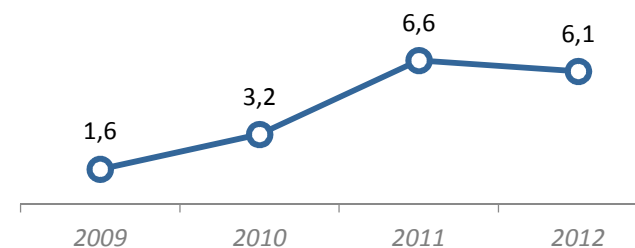


* dato United Nations International Merchandise Trade Statistics - codice SITC (rev.4) 553
(Perfumery, cosmetic or toilet preparations (excluding soaps))

Elaborazione Centro Studi su dati ISTAT e Economist Intelligence Unit

	2012
Popolazione (milioni)	10
var. % PIL ('12/'11)	2,2
Volume globale delle esportazioni (mld€)	18
Volume globale delle importazioni (mld€)	7
Importazioni di cosmetici (mio€)*	33
Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)	6,1

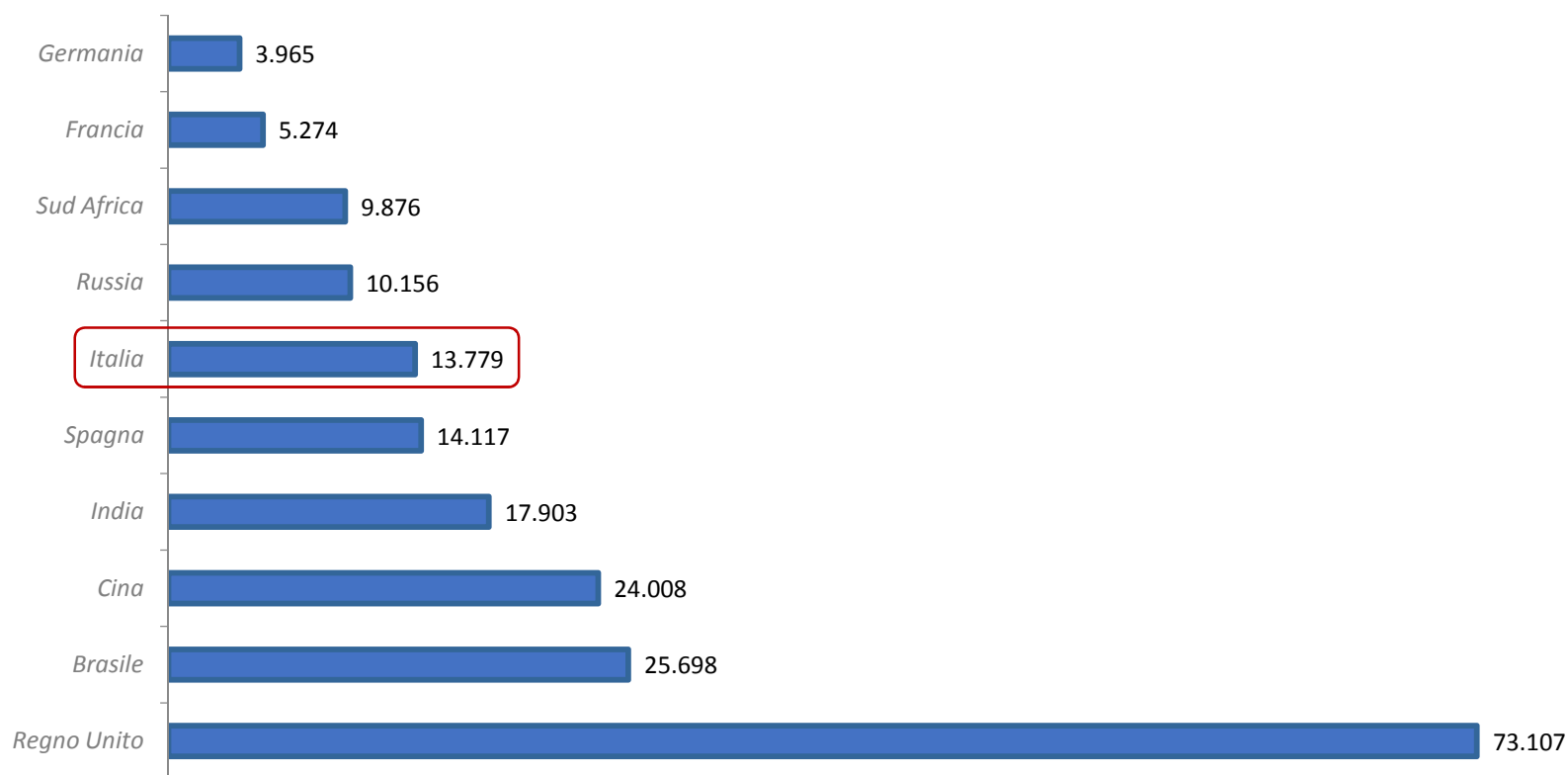
Esportazioni italiane di cosmetici (mio€)



COSMETICA ITALIA

associazione nazionale imprese cosmetiche

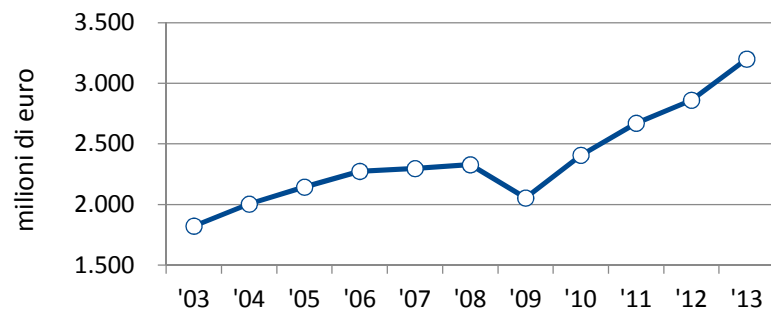
Uscite di prodotti cosmetici '08-'13: BRICS e Europa



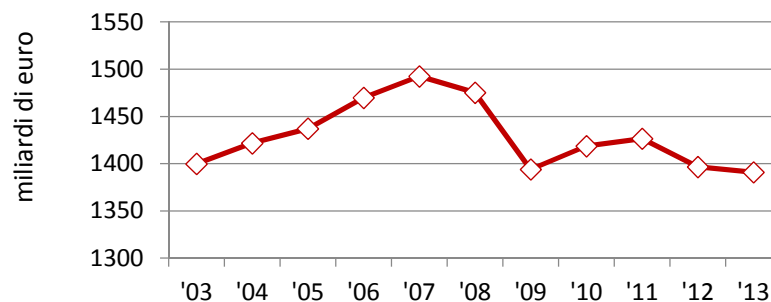
elaborazione Centro Studi su dati GNPD (Mintel)

Confronto macroeconomico '03-'13

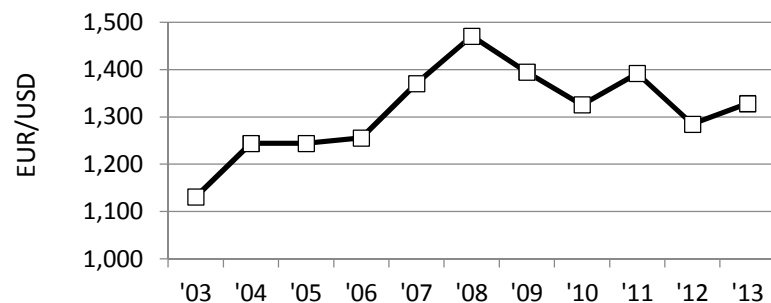
Scenari internazionali



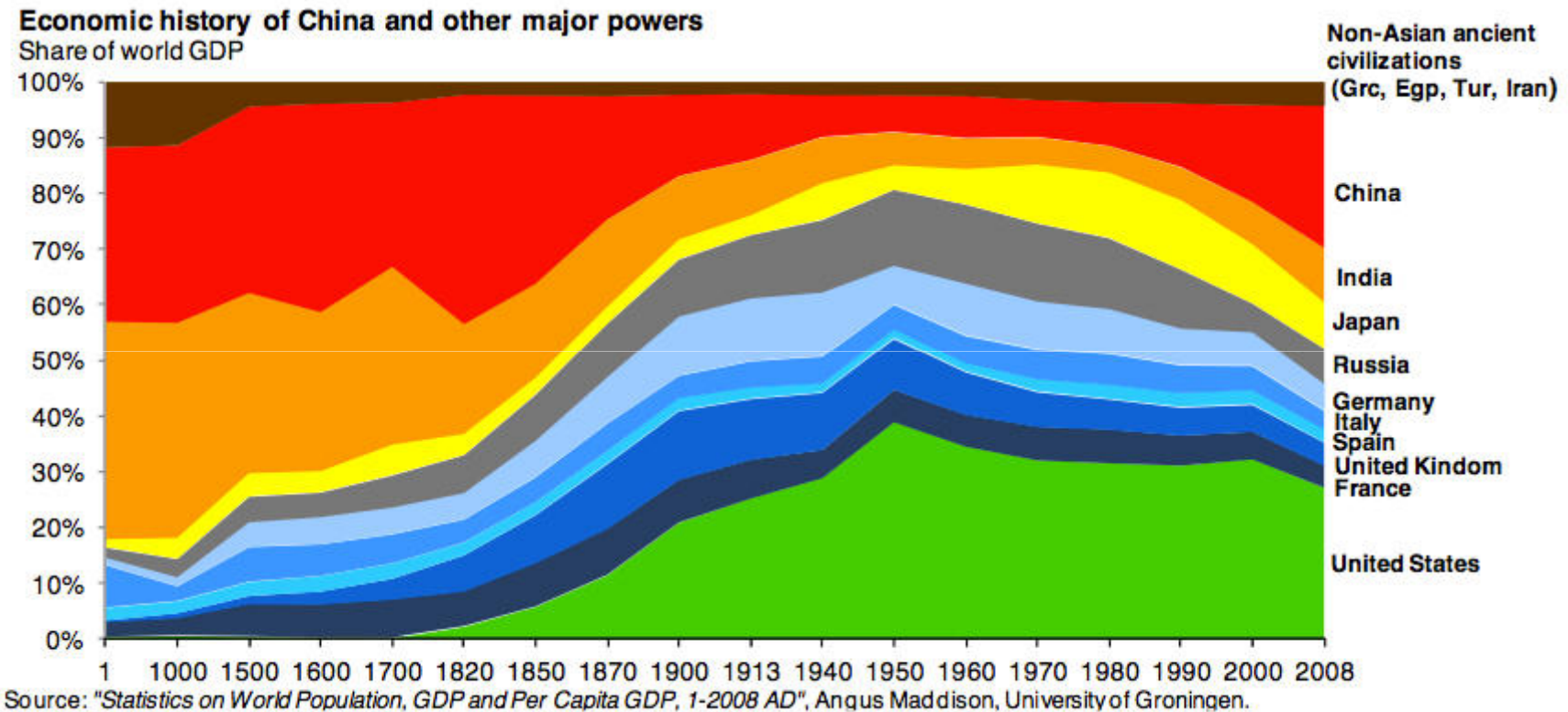
Esportazioni cosmetiche italiane



PIL italiano



Tasso di cambio medio annuo
EUR/USD



20 gennaio 2014

Piano
internazionalizzazione
2014

Scenari internazionali

Grazie per l'attenzione