



Embassy of Italy
Manila

Guida al Settore Energetico nelle Filippine

Prepared for: **Ambasciata D'Italia a Manila**

DESIGNED BY



DEZAN SHIRA & ASSOCIATES

Your Partner for Growth in Asia



PHILIPPINES-ITALY
RISING TOGETHER
1947-2022



Guida al settore – Energia

Table of Contents

- Panoramica del settore
- Regolamentazione specifica del settore
- Regolamentazione degli investimenti diretti esteri
- Importazioni ed esportazioni
- Tendenze principali
- Sfide
- Opportunità esistenti ed emergenti
- Attori principali, incluse aziende italiane (se presenti)
- Prodotti e servizi principali
- Importazioni (dall'Italia alle Filippine) e dazi doganali per i prodotti principali

The image is a composite. The left half is a solid green rectangle. The right half is an aerial photograph of a city, likely Manila, showing a dense cluster of skyscrapers in the background and lower-rise buildings with some greenery in the foreground. The text 'PANORAMICA DEL SETTORE' is written in white, bold, sans-serif capital letters on the green background. The text 'AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA' is written in white, sans-serif capital letters at the bottom right of the photograph.

PANORAMICA DEL SETTORE

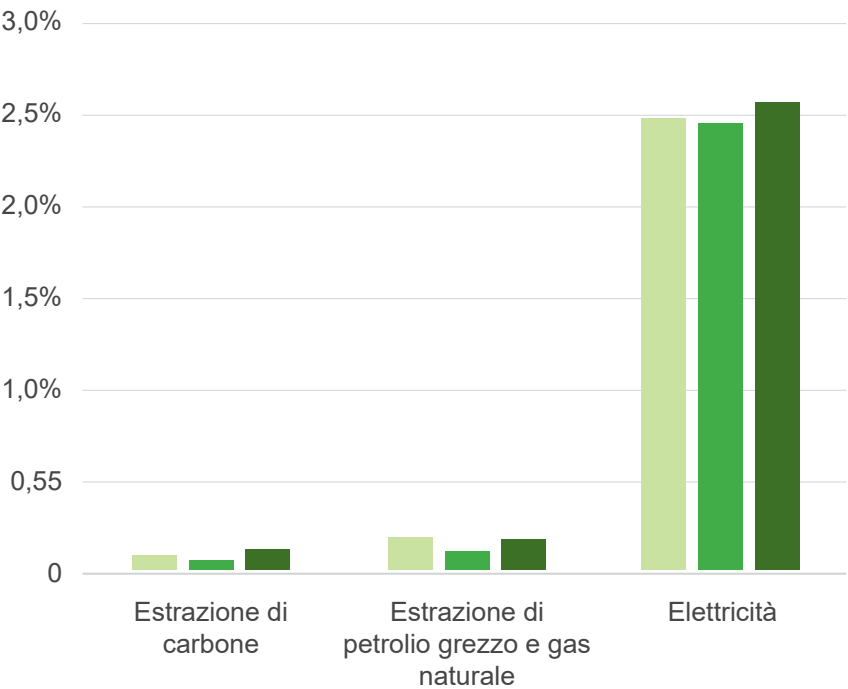
| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Panoramica del settore

Il settore energetico delle Filippine contribuisce a quasi il 3% del prodotto interno lordo annuo del Paese, di cui la porzione maggiore è rappresentata dalle aziende dell'energia elettrica. Le Filippine sono importatore netto di energia elettrica nonostante i consumi relativamente bassi rispetto ai Paesi vicini del Sud-Est Asiatico. Attualmente, sono autosufficienti solo per il 52.6% dei propri consumi energetici.

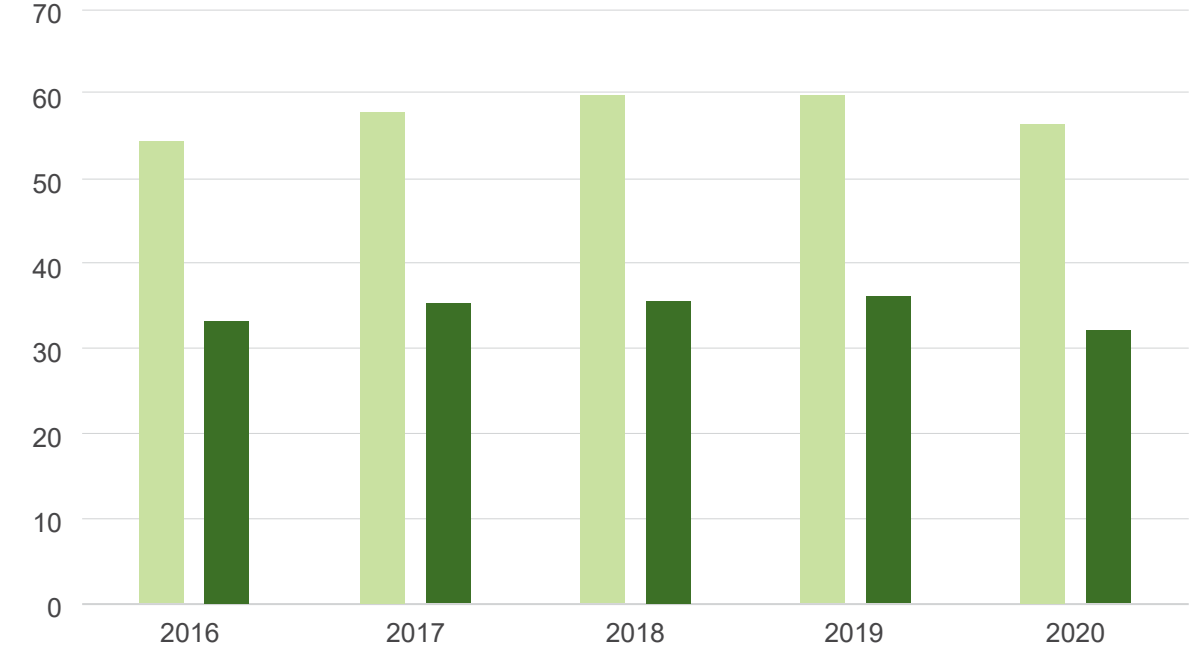
Valore aggiunto lordo in percentuale al PIL

2019 2020 2021



Fornitura primaria vs consumo finale di energia nelle Filippine

Fornitura energetica primaria totale (MTOE - mega tonnellate equivalenti di petrolio) Consumo finale energetico totale (MTOE)



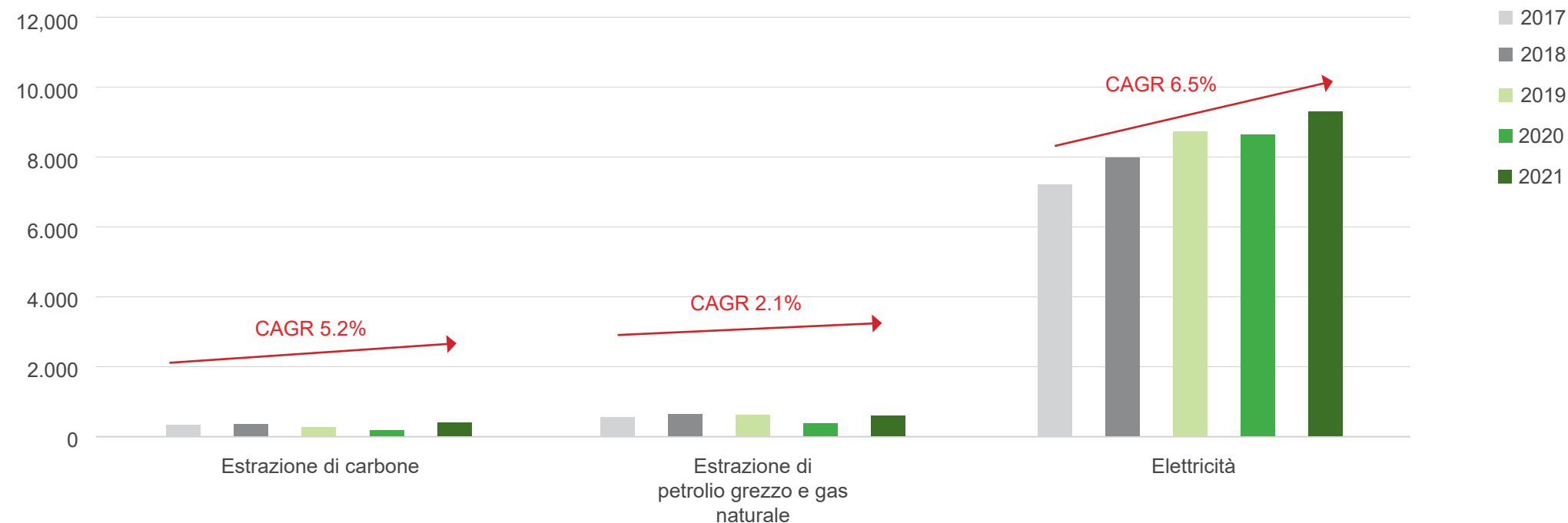
Valore aggiunto lordo del settore

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Abbiamo qui evidenziato il valore aggiunto lordo di ogni segmento del settore energetico.

- Le aziende che operano nel settore elettrico hanno contribuito maggiormente al valore aggiunto lordo del Paese, e hanno visto il più alto tasso composto di crescita annuale dal 2017 al 2021 pari a 6.5%.
- Altri segmenti, tra cui l'estrazione di petrolio e gas naturale e l'estrazione mineraria di carbone, hanno un valore aggiunto lordo relativamente basso pari rispettivamente a 620.7 milioni di Euro e 417.7 milioni di Euro nel 2021.

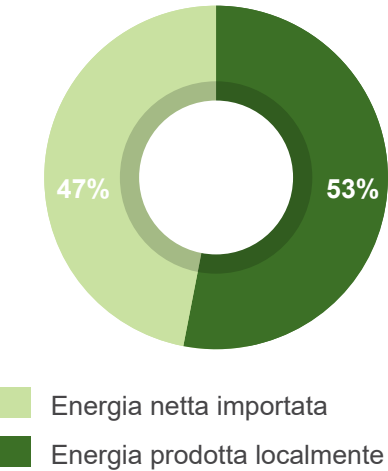
Valore Aggiunto Lordo in ogni segmento (in milioni di Euro correnti)



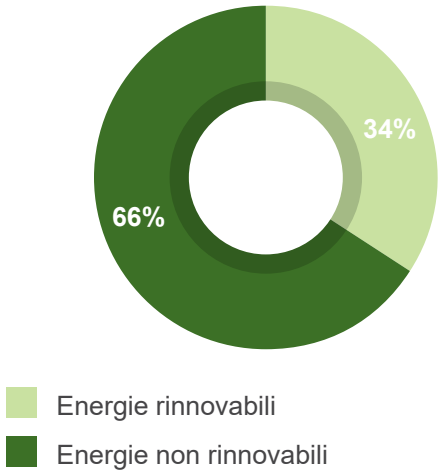
Fornitura energetica

- La fornitura energetica totale del Paese ha raggiunto nel 2020 le 52.6 MTOE. Il **carbone** è stato la fonte principale della fornitura energetica, il quale rappresenta il 30.7% della fornitura totale, seguito dal **petrolio** e dall'**energia geotermica**, rispettivamente il 29.2% e il 16.4%.
- Il totale della produzione energetica locale ha raggiunto le 29.7 MTOE, le quali hanno portato l'autosufficienza energetica al 52.6% durante il periodo considerato.
- Il Paese produce petrolio, gas naturale, carbone ed energie rinnovabili.
- L'energia geotermica, idroelettrica, e altre fonti di energia rinnovabile rappresentano una porzione significativa della generazione energetica.

Energia primaria totale e livello di autosufficienza, 2020 (kTOE – kilo tonnellate equivalenti di petrolio)



Energia primaria totale, 2020 (kTOE)



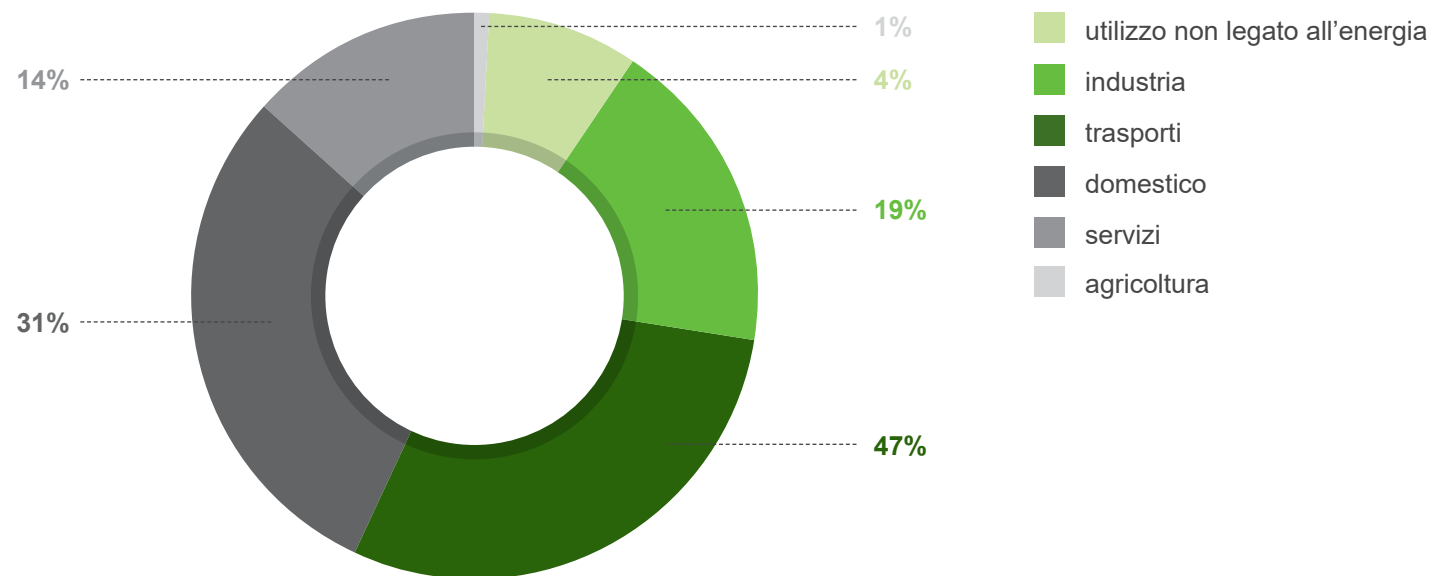
Energia Primaria Totale e Livello di Autosufficienza

In kTOE	2019	2020	GR
Energia prodotta localmente	30,906.2	29,675.5	-4.0%
Petrolio	522.6	456.3	-12.7%
Gas naturale	3,626.0	3,288.3	-9.3%
Carbone	7,257.9	6,835.7	-5.8%
Energia idroelettrica	1,997.9	1,1790.4	-10.4%
Energia geotermica	9,192.4	9,249.2	0.6%
Biomasse	7,735.7	7,563.2	-2.2%
Energia eolica	89,6	88.3	-1.5%
Energia solare	107.1	118.0	10.2%
Biocombustibili	376.9	286.1	-24.1%
Energia netta importata	28,945.8	26,691.6	-7.8%
Petrolio	18,531.9	15,996.9	-13.7%
Carbone	10,223.7	10,500.3	2.7%
Biocombustibili	190.2	194.5	2.2%
Energia totale	59,852.0	56,367.2	-5.8%
Energia Rinnovabile (RE)	19,689.9	1,289.7	-2.0%
Energia Pulita (RE + Gas Naturale)	23,315.9	22,578.0	-3.2%
Autosufficienza (%)	51.6	52.6	

Consumo energetico

- In termini di domanda, il consumo energetico totale del Paese nel 2020 è stato di circa 32.4 MTOE.
- Tra i combustibili, il petrolio ha costituito la porzione maggiore al 49.5%, il che può essere attribuito alla domanda di carburante del settore dei trasporti. Altri (principalmente **elettricità** e **biomasse**, le quali sono largamente consumate in contesti residenziali) seguono con porzioni rispettivamente del 22.1% e 21.8%.
- Su base settoriale, quello dei **trasporti** ha registrato il più elevato consumo di energie per singolo settore con il 30.3% della domanda totale, mentre l'industria ha registrato un 19.2%. Altri settori congiuntamente (principalmente quello residenziale, commerciale, agricolo, della silvicoltura e della pesca) costituiscono il 46.5%.

Consumo totale finale di energia, 2020, per settore (kTOE)



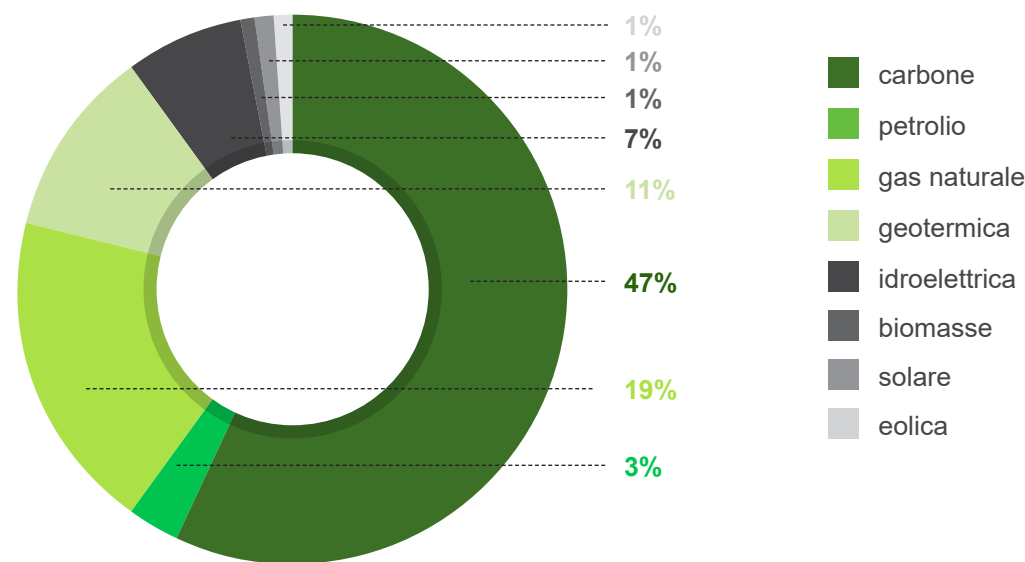
| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA



Fornitura di elettricità

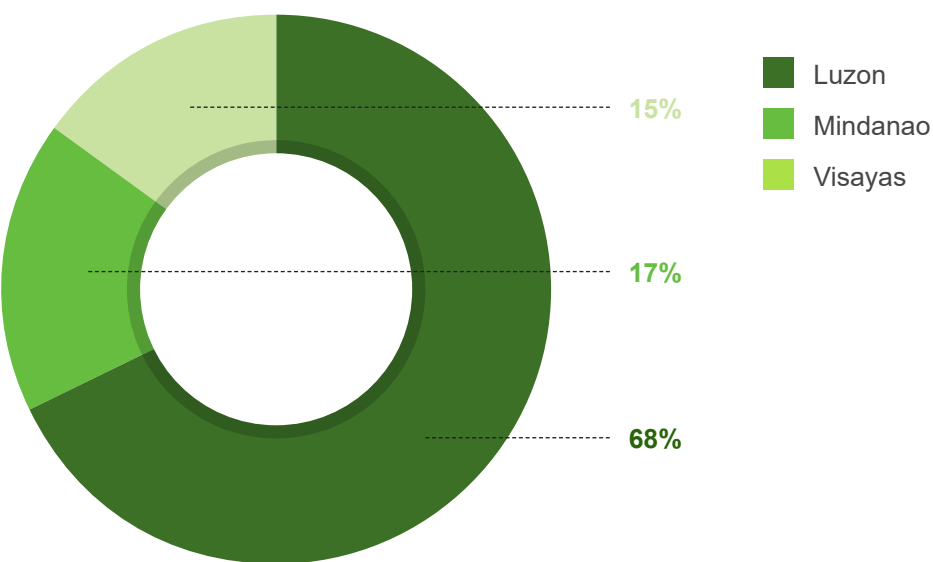
- Insieme al carbone, il gas naturale ha contribuito a circa i tre quarti della fornitura di elettricità totale generata nelle Filippine, la quale è stata fornita principalmente dal giacimento di gas offshore di Malampaya.

generazione di elettricità nel 2020, suddivisa per fonte (gigawatt/ora)



- Le Filippine sono divise in tre reti elettriche, ognuna per le aree di Luzon, Visayas e Mindanao.

Generazione di elettricità nel 2020, per rete elettrica (GWh)



Consumo di elettricità

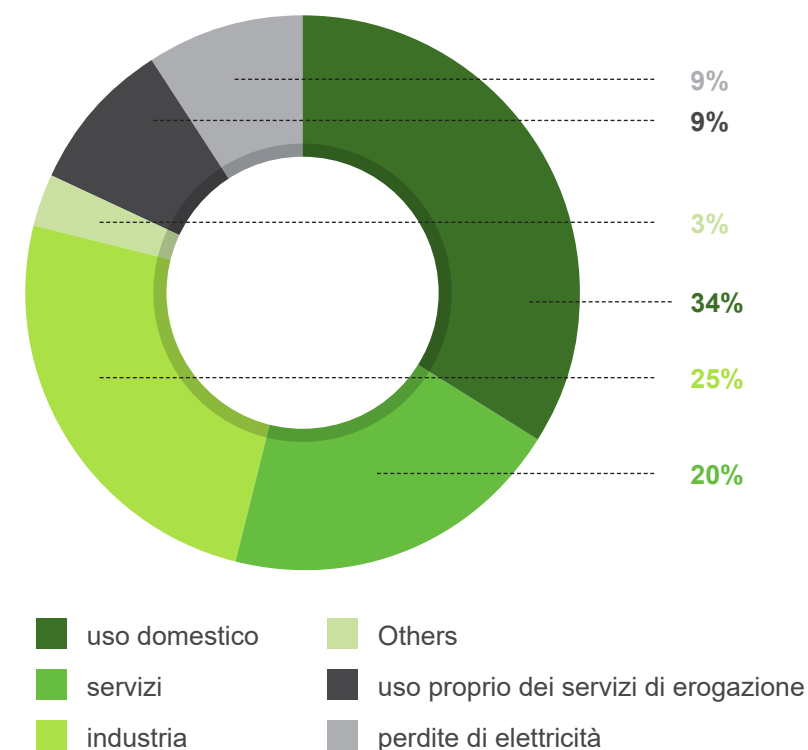
| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

- Il livello di elettrificazione domestica nella regione è migliorato in modo significativo e ha raggiunto il 94.5% nel 2020.
- Le abitazioni hanno consumato la porzione maggiore di elettricità nelle Filippine, ammontando al 34%, seguite dal settore industriale con il 25% e il settore dei servizi con il 20%.
- Le tariffe sull'elettricità nelle Filippine hanno ora una media dai 9 ai 10 pesos filippini (PHP) per kWh (dai 0.16 ai 0.18 Euro per kWh) nella rete elettrica principale – tra le tariffe più elevate in Asia.

Livello di elettrificazione domestica per regione



Consumo di elettricità nel 2020, per settore (GWh)



Fattori di crescita

- Un'importante porzione del consumo di energia è attribuito al settore residenziale. Perciò, il mercato sarà spinto dalla numerosa e crescente popolazione del Paese, che si prevede supererà i 115 milioni nel 2025.
- Un'economia in rapida crescita, specialmente per quanto riguarda l'industria manifatturiera, il commercio al dettaglio e le infrastrutture, alimenterà la crescita del settore energetico nelle Filippine.
- Grazie alla posizione geografica favorevole, le Filippine possiedono notevoli riserve marginali di elettricità, le quali presentano un enorme potenziale per lo sviluppo di nuovi progetti energetici, specialmente nel campo delle energie rinnovabili. Si stima che le Filippine abbiano un potenziale non sfruttato di risorse pari a 2600 MW di energia geotermica, 70 000 MW di energia eolica e 13 000 MW di energia idroelettrica.
- Programmi e riforme volti allo sviluppo da parte del Governo supportano la crescita del settore energetico, specialmente nel settore delle energie rinnovabili. Il Dipartimento dell'Energia sta intraprendendo iniziative volte a facilitare gli investimenti in questo campo. Di recente, l'Ordinanza Esecutiva n. 30 s. 2017 ha creato il Consiglio di Coordinamento per l'Investimento Energetico (Energy Investment Coordinating Council - EICC), il quale assicura un processo più semplice e rapido che rimuove ostacoli esistenti per gli investimenti nel settore privato.

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA



REGOLAMENTAZIONE SPECIFICA DEL SETTORE



| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Regolamentazione del settore

Leggi

Le principali norme di legge che regolano il settore energetico sono le seguenti:

- **La Costituzione del 1987**
- **Electric Power Industry Reform Act 2001 (EPIRA):** L'EPIRA regola l'intera industria dell'elettricità filippina e i suoi partecipanti. Con essa è stato liberalizzato il mercato dell'elettricità e al momento le aziende private detengono più del 60% delle quote di mercato.
- **Renewable Energy Act 2008:** La Legge prevede un quadro di regolamentazione generale per promuovere un accelerato progresso verso l'utilizzo delle risorse di energia rinnovabile. La Legge delinea meccanismi normativi, tra cui la misurazione netta, il sistema di tariffe per l'immissione in rete (feed-in tariff, FIT), gli standard sull'elettricità rinnovabile per aree su rete e fuori rete (Renewable Portfolio Standards, RPS), il Green Energy Options Programme (GEOP) e il Renewable Energy Market (REM).
- Altre norme significative da tenere in considerazione per gli sviluppatori del settore energetico nelle Filippine sono quelle legate alla proprietà e ai diritti di utilizzo di terreni, la Legge sui Diritti dei Popoli Indigeni (Indigenous Peoples Rights Act) e altre leggi correlate, le norme ambientali, e varie norme e regolamentazioni emesse dai governi locali.

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA



Regolamentazione del settore – B

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

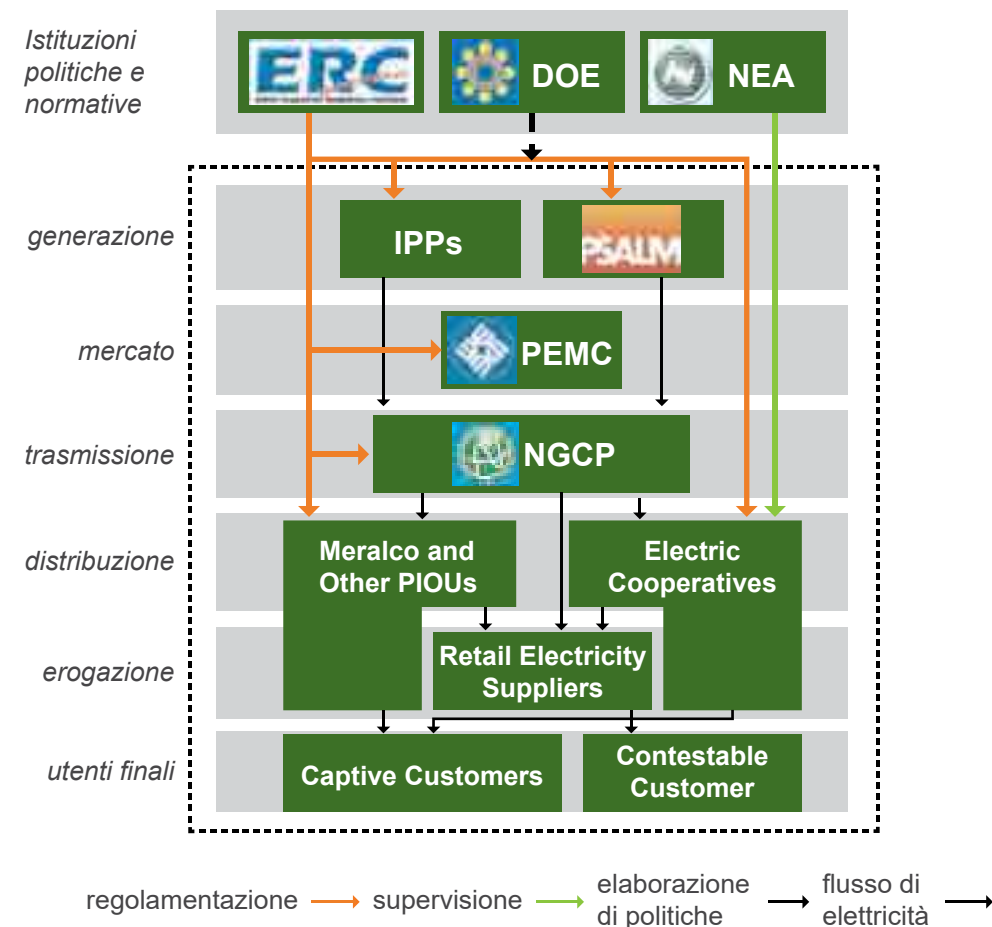
ENTI NORMATIVI

- L'organo principale per la gestione e lo sviluppo delle politiche del settore dell'elettricità nel Paese è il **Dipartimento dell'Energia (DOE)**
- La **Energy Regulatory Commission (ERC)** è un organo indipendente responsabile per la regolamentazione del settore dell'elettricità e l'approvazione di accordi bilaterali per l'erogazione di elettricità.
- La **Philippine Competition Commission** è incaricata di promuovere una libera e leale concorrenza in tutti i settori, incluso quello energetico, può penalizzare comportamenti monopolistici e anticoncorrenziali, e ha l'autorità per approvare transazioni patrimoniali nel settore.

ALTRE PARTI INTERESSATE

- La **National Electrification Administration (NEA)** è una società di proprietà del governo e da esso controllata, è responsabile della promozione di una completa elettrificazione delle Filippine, con una particolare attenzione a cooperative di energia elettrica che si occupano di servire le aree meno sviluppate.
- La **Philippine National Oil Company (PNOC)**, incaricata di garantire lo sviluppo delle risorse energetiche del paese tra cui petrolio, gas, carbone, energia geotermica e altre fonti rinnovabili.

Altre parti interessate includono il Dipartimento dell'Ambiente e delle Risorse Naturali, il National Resources Water Board e la Philippines Electricity Market Corporation.



Regolamentazione del settore – C

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

GENERAZIONE

L'EPIRA specifica che la generazione di elettricità non è considerata un'operazione di servizio pubblico, di conseguenza non è richiesta un'affiliazione commerciale nazionale per operare come azienda di generazione di elettricità. Secondo le norme dell'EPIRA, una società di generazione deve ottenere un certificato di conformità (COC) da parte della Energy Regulatory Commission (ERC) per poter gestire una struttura utilizzata nella generazione di elettricità. Il COC deve essere ottenuto dalla ERC prima di qualsiasi operazione commerciale di una nuova struttura, e deve essere rinnovato periodicamente (ogni cinque anni). Si noti che l'EPIRA richiede che le aziende di generazione di elettricità o le loro società di holding offrano al pubblico una porzione di non meno del 15% delle loro azioni ordinarie.

TRASMISSIONE

Una connessione alla rete elettrica è richiesta affinché le società di generazione di elettricità possano immettere elettricità nella rete stessa, la quale rappresenta il centro ad alta tensione del sistema di linee di trasmissione interconnesse, sottostazioni e strutture collegate nella trasmissione di elettricità in grosse quantità. Al momento, la National Grid Corporation of the Philippines (NGCP) è responsabile del funzionamento, della manutenzione e dello sviluppo della rete elettrica di proprietà dello stato. Prima che la connessione alla rete elettrica avvenga è necessario eseguire alcuni passaggi, tra cui la conduzione di uno studio sull'impatto sulla rete elettrica, l'esecuzione di un accordo di connessione con la NGCP, e l'ottenimento dell'approvazione da parte della ERC sulla connessione proposta.

DISTRIBUZIONE

Per fornire elettricità al mercato vincolato, una società di generazione deve stipulare un contratto di fornitura di energia elettrica (PSA) con un DU per la fornitura di capacità e/o energia destinata al mercato vincolato del DU. Il PSA viene concesso alla società di generazione vincitrice a seguito di un processo di selezione trasparente e competitivo. La tariffa da applicare nell'ambito del PSA è soggetta all'approvazione dell'ERC.



Regolamentazione del settore – D

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

FORNITURA DI ENERGIA ELETTRICA AL DETTAGLIO

In base al regime di accesso aperto e di concorrenza per la vendita al dettaglio, i consumatori finali di energia elettrica che raggiungono determinate soglie sono considerati parte del mercato contendibile e possono rifornirsi di energia elettrica da entità debitamente autorizzate come RES (Retail Electricity Supply) dall'ERC. Al contrario dei PSA con i DU, che devono essere soggetti all'approvazione dell'ERC, le tariffe imponibili da una RES nell'ambito dei propri accordi di fornitura al dettaglio non sono regolamentati dall'ERC.

IL MERCATO A PRONTI DELL'ENERGIA ELETTRICA ALL'INGROSSO

È una sede centralizzata per la compravendita di elettricità tra acquirenti e venditori in cui i prezzi sono determinati in base all'uso effettivo (domanda) e alla disponibilità (offerta). Il mercato fornisce i meccanismi per identificare e fissare il prezzo delle variazioni effettive rispetto alle quantità negoziate nell'ambito dei contratti tra venditori e acquirenti di energia elettrica. Il mercato è gestito dall'Independent Electricity Market Operator of the Philippines e governato dalla Philippine Electricity Market Corporation, principalmente attraverso il consiglio di amministrazione della Corporation e i comitati di governance del mercato.



Regolamentazione del settore – E

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

ENERGIE RINNOVABILI

La Legge sulle Energie Rinnovabili (Renewable Energy Act) prevede che tutti gli sviluppatori debbano richiedere un contratto di servizio sulle energie rinnovabili con la Repubblica delle Filippine attraverso il Dipartimento dell'Energia (DOE), con un termine di 25 anni, estendibile per ulteriori 25, in cui allo sviluppatore vengono forniti i diritti esclusivi su una specifica area per l'esplorazione e lo sviluppo di risorse di energia rinnovabile. Il contratto di servizio sulle energie rinnovabili funge da base per lo sviluppatore per costruire una centrale elettrica a energia rinnovabile nelle Filippine.

La Renewable Energy Act offre una serie di incentivi per gli sviluppatori di energia rinnovabile idonei. Gli incentivi fiscali includono:

- Esenzione fiscale dalle imposte sul reddito per sette anni;
- Importazione esente da dazi sui macchinari, attrezzature e materiali per le energie rinnovabili;
- Imposta speciale sugli immobili per attrezzature e macchinari;
- Riporto delle perdite fiscali operative nette;
- Aliquota del 10% per l'imposta sul reddito delle società allo scadere dell'esenzione fiscale;
- Ammortamenti accelerati;
- Aliquota dello 0% dell'imposta sul valore aggiunto sulle vendite e sugli acquisti di energia rinnovabile;
- Incentivi in denaro per l'elettrificazione a scopi benefici;
- Esenzione fiscale sulle compensazioni per le emissioni di CO₂;
- Credito d'imposta su attrezzature e servizi di capitale domestico; e
- Esenzione dall'onere universale previsto dall'Electric Power Industry Reform Act (EPIRA).



REGOLAMENTAZIONE DEGLI INVESTIMENTI DIRETTI ESTERI



| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Regolamentazione degli investimenti diretti esteri

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

- La Legge della Repubblica no. 7042, altresì conosciuta come “**Legge sugli Investimenti Esteri (Foreign Investment Act, FIA)**” è una legge che regola gli investimenti esteri nelle Filippine. Questa legge permette agli investitori stranieri di investire fino al 100% del capitale proprio in imprese del mercato interno, ma al contempo fissa delle restrizioni attraverso la **Foreign Investment Negative List (FINL)**, una lista di aree di attività economica in cui la proprietà estera è limitata o soggetta a restrizioni.
- La FINL più recente, la 12esima, include la **lista di settori** che non permettono alcun capitale estero e i settori che applicano restrizioni al capitale estero dal 25% al 40% in base a una serie di fattori.
- **Il 100% di capitale straniero è permesso in tutte le aree di investimento** sulla base del Foreign Investment Act (FIA), ad eccezione delle aree incluse nella Foreign Investment Negative List (FINL).
- **Il settore energetico è soggetto a restrizioni per l'investimento di capitale estero.** La FINL stipula le aree in cui la proprietà estera è limitata al 40%.
 - » *Esplorazione, sviluppo e utilizzo delle risorse naturali.* La Costituzione del 1987, la legge fondamentale delle Filippine, adotta il principio degli iura regalia, secondo cui tutti i terreni di dominio pubblico, le acque, i minerali, il carbone, il petrolio e tutti gli altri oli minerali, tutte le fonti di potenziale energia, le risorse di pesca, le foreste e il legname, la flora e la fauna selvatiche, e tutte le altre risorse naturali, incluse le risorse di energia rinnovabile, sono di proprietà dello stato. L'esplorazione, sviluppo e utilizzo di queste risorse naturali deve rimanere sotto il pieno controllo e supervisione del governo filippino. Lo stato può direttamente intraprendere questo tipo di attività o entrare in coproduzione, impresa comune o accordi di ripartizione della produzione con cittadini filippini o aziende di cui almeno il 60% del capitale è detenuto da cittadini filippini. Di conseguenza, un investitore estero che propone di intraprendere attività nello sviluppo delle risorse di energia rinnovabile nelle Filippine era soggetto a limitazioni di massimo il 40% di capitale votante. Tuttavia, a Ottobre 2022, il Dipartimento della Giustizia ha emesso un parere legale secondo cui **gli investimenti nell'energia rinnovabile non sono soggetti alla limitazione del capitale estero 60:40**. Questo cambiamento normativo presenta quindi maggiori opportunità e si aspetta che possa aprire la strada a un maggiore investimento estero in questo settore.
 - » *Distribuzione di elettricità e trasmissione di elettricità come operazione di utilità pubblica.* Solo aziende che sono **detenute da cittadini filippini almeno al 60%** possono ottenere l'autorizzazione, il certificato e il franchise per le operazioni di pubblica utilità.
 - » *Invece, i progetti di energia termica quale carbone o gas naturale* non sono soggetti a restrizioni sulla proprietà estera.



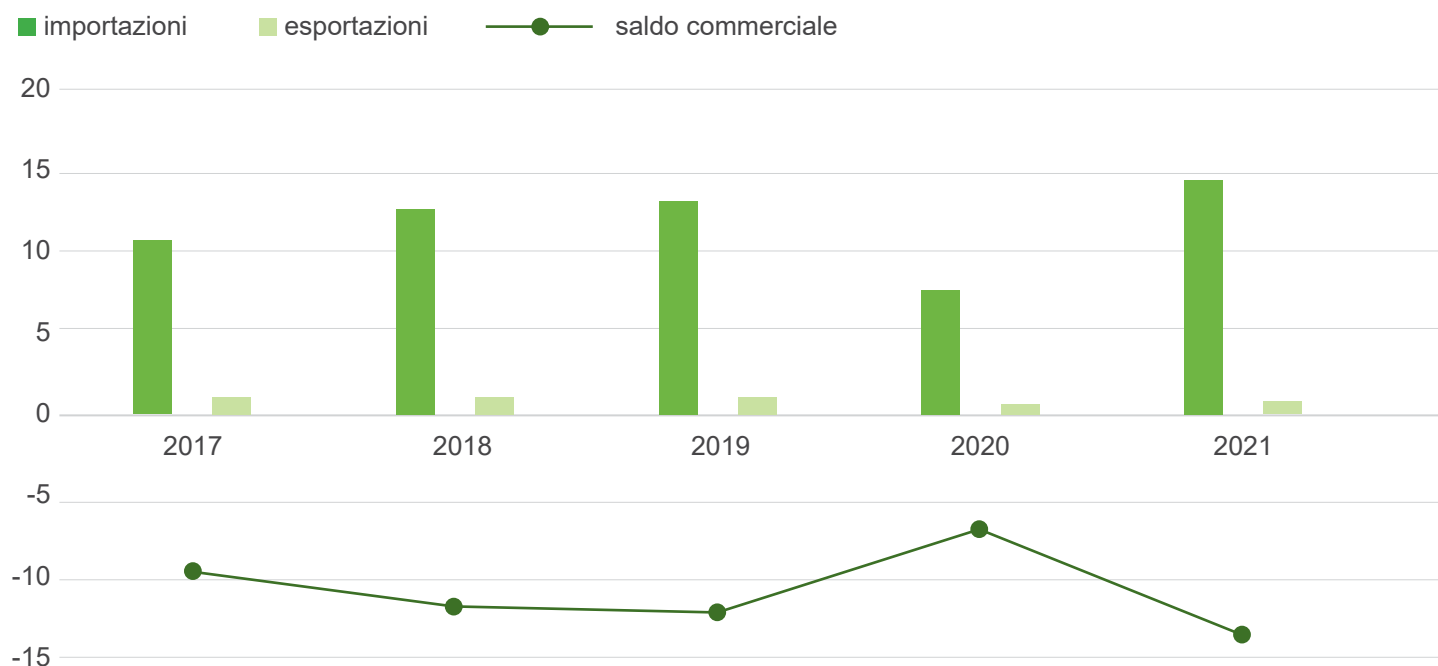
IMPORTAZIONI ED ESPORTAZIONI

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Importazioni ed esportazioni

In base alla Philippine Standard Commodity Classification (PSCC), la DSA si è concentrata sul seguente gruppo di prodotti secondo la classificazione per i dati commerciali;
“HS CAPITOLO 27: COMBUSTIBILI MINERALI, OLI MINERALI E PRODOTTI DELLA LORO DISTILLAZIONE; SOSTANZE BITUMINOSE; CERE MINERALI”.

Importazioni ed esportazioni delle Filippine di prodotti minerali (in miliardi di Euro)



| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA



Importazioni di petrolio greggio

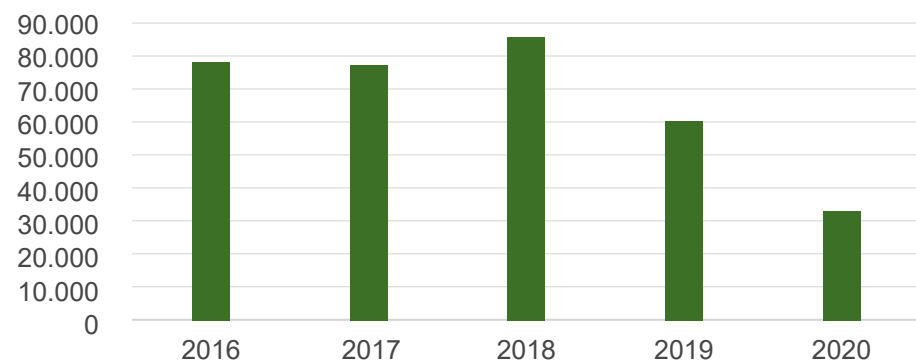
| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Le importazioni di petrolio greggio del Paese sono calate in maniera significativa dal 2018. Nel 2020, le Filippine hanno importato 32 942 Mbbl (migliaia di barili), meno della metà del volume importato nel 2018 di 85 660 Mbbl.

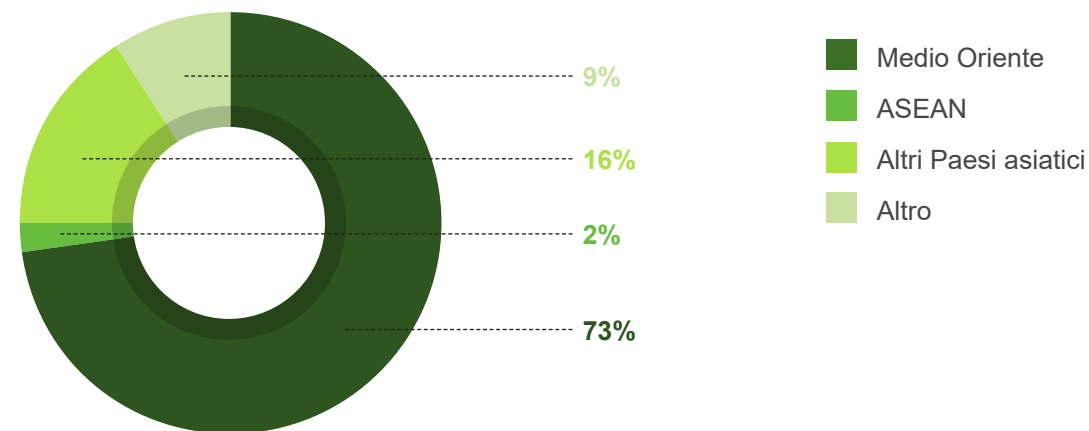
I principali fornitori di petrolio greggio delle Filippine sono stati:

- Paesi del Medio Oriente (Arabia Saudita, Kuwait, Emirati Arabi Uniti, Qatar)
- Paesi ASEAN (Malaysia, Singapore)
- Altri Paesi dell'Asia (Russia, Corea del Sud, Taiwan)
- Altri (Nigeria, Brasile, Stati Uniti)

Importazioni di petrolio greggio (Mbbl)



Importazione di petrolio greggio per Paese fornitore, 2020

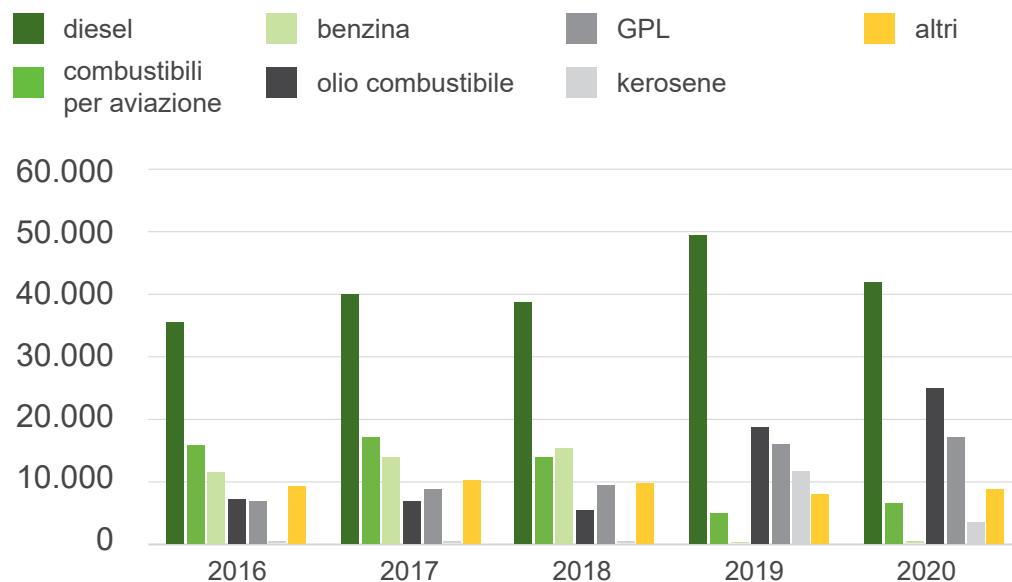


Importazioni ed esportazioni di prodotti petroliferi – A

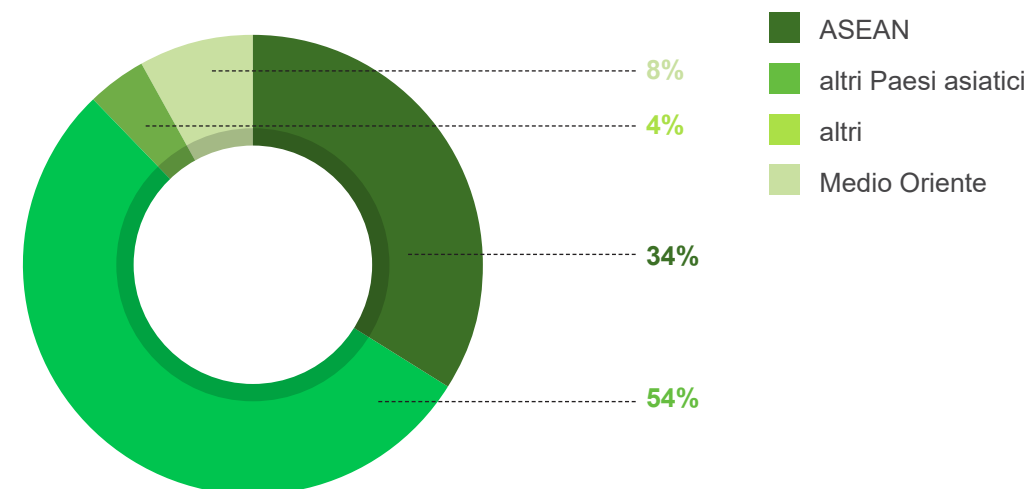
| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

- In generale, le importazioni di prodotti petroliferi nelle Filippine hanno un andamento incrementale, tranne che per l'anno 2020 a causa della pandemia da COVID-19. Nel 2020, il Paese ha importato 103 108 Mbbl di prodotti petroliferi, con un calo del 5,3% rispetto al 2019.
- Il **diesel** è stato il prodotto con il maggior volume di importazioni, seguito da **IFO/Olio combustibile, carburanti per l'aviazione e kerosene**.
- I principali esportatori di prodotti petroliferi verso il Paese sono stati i Paesi ASEAN (Brunei, Indonesia, Malaysia, Singapore, Thailandia, Vietnam), altri Paesi dell'Asia (Cina, Hong Kong, India, Giappone, Russia, Corea del Sud, Taiwan), e Paesi del Medio Oriente (Kuwait, Qatar, Emirati Arabi Uniti).

Importazioni di prodotti petroliferi nelle Filippine (Mbbl)



Importazioni di prodotti petroliferi, 2020

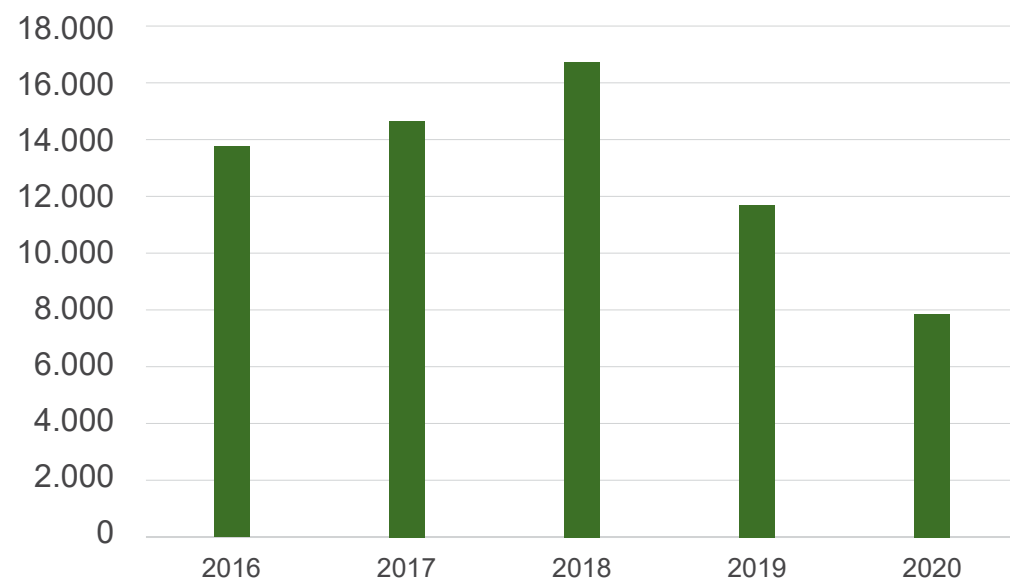


Importazioni ed esportazioni di prodotti petroliferi – B

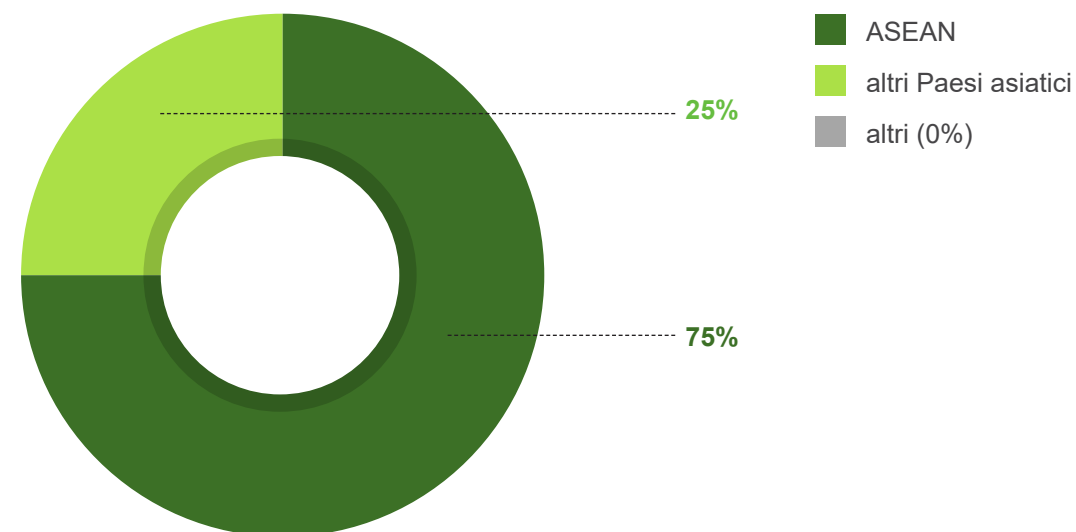
| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Il Paese esporta inoltre una minore quantità di prodotti petroliferi, principalmente verso nazioni ASEAN (soprattutto Malaysia e Singapore)

Esportazioni di prodotti petroliferi dalle Filippine (Mbbl)



Esportazioni di prodotti petroliferi, 2020

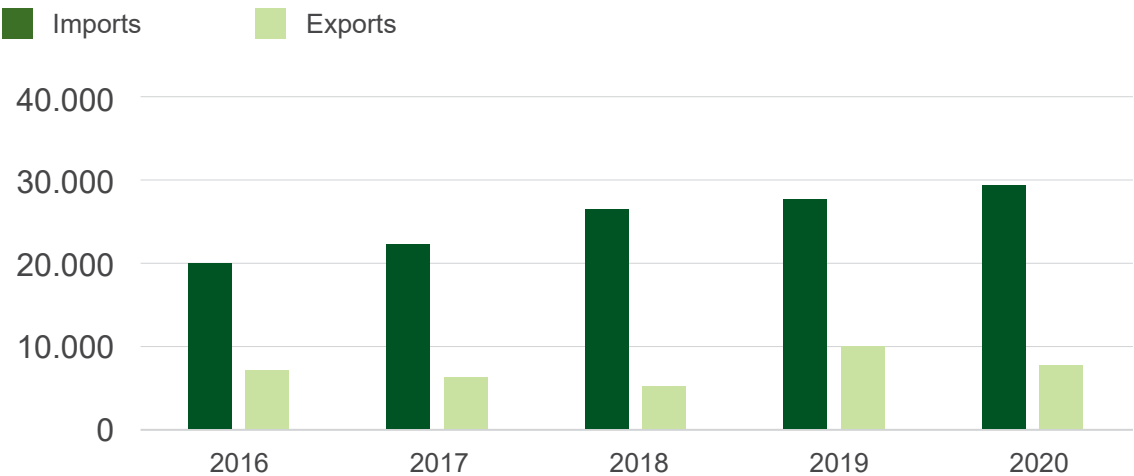


Importazioni ed esportazioni di carbone

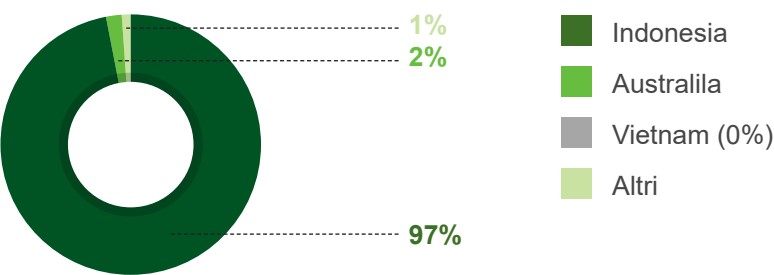
| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

- Le Filippine importano il 75% del proprio fabbisogno di carbone – la maggior parte di cui dall'Indonesia e dall'Australia – esponendo il sistema elettrico del paese a disordini politici, fluttuazioni dei prezzi e il rischio di tassi di cambio esteri sfavorevoli.
- Per le importazioni di carbone del Paese, esso ha importato un totale di 25,93 milioni di tonnellate nel 2020. L'Indonesia è stata il maggior fornitore di carbone importato con un 96,9%, il quale è stato principalmente utilizzato nel settore dell'elettricità.
- Le esportazioni di carbone dalle Filippine sono state servite principalmente sul mercato cinese.

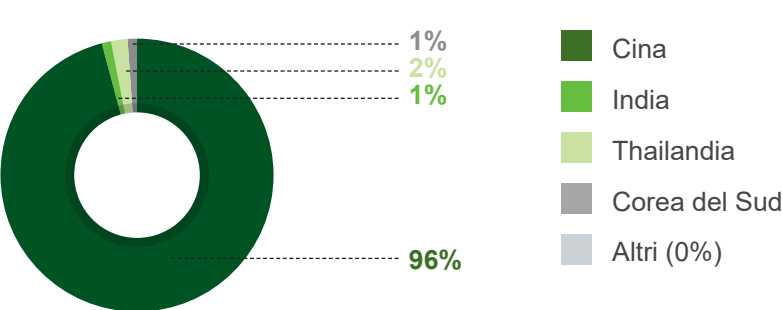
Importazioni ed esportazioni di carbone (MMT)



Importazioni di carbone per Paese d'origine



Esportazioni di carbone per Paese di destinazione





TENDENZE PRINCIPALI

Il carbone continuerà a mantenere un ruolo chiave nell'energia per le Filippine.

Si prevede che l'utilizzo di carbone nelle Filippine continui a crescere nel corso dei prossimi 20 anni. Nonostante i continui avanzamenti nelle tecnologie rinnovabili e le fonti alternative di carburante, il carbone offre ancora una fonte di carburante a basso costo che con molta probabilità giocherà un ruolo importante nel soddisfare la crescita futura nella domanda di energia del Paese.

In più, il DOE si sta impegnando nell'espandere ulteriormente l'esplorazione e lo sviluppo delle potenzialità di risorse carbonifere del Paese. Al momento, le Filippine detengono 15 bacini carboniferi con un potenziale totale di 2,4 miliardi di tonnellate e riserve di carbone in situ di circa 407,8 milioni di tonnellate.

Per il settore dell'energia solare è prevista una crescita significativa.

L'energia solare fornisce una soluzione immediata alle crescenti necessità energetiche del Paese. Con i costi delle attrezzature per l'energia solare in costante calo e le brevi tempistiche necessarie per installare e commissionare progetti di energia solare, i sistemi fotovoltaici stanno diventando sempre più popolari tra i consumatori e le industrie nelle Filippine. Oltretutto, questa popolarità è aiutata dal considerevole calo nei prezzi di energia solare. Il costo dell'installazione di pannelli fotovoltaici è sceso da 8987 USD/kW nel 2010 a 4725 USD/kW nel 2020. A causa del declino dei prezzi e delle politiche governative favorevoli, il Paese sta vedendo un incremento nelle installazioni di centrali elettriche fotovoltaiche nel periodo di previsione.

A dicembre 2021, Solar Philippines Nueva Ecija Corporation ha avviato la costruzione della centrale fotovoltaica da 500 MWp Nueva Ecija nella regione di Central Luzon, Filippine. Probabilmente la centrale verrà costruita in fasi, e la connessione alla linea della prima da 50MWp è prevista per la fine del 2022. Gli stadi successivi del progetto verranno effettuati in seguito. A dicembre 2021, JGC Holding Corp si è aggiudicata un contratto con Aboitiz Power Corp per la costruzione di un parco solare da 94MW a corrente diretta nel Paese. Il completamento del progetto è previsto per la fine del 2022. Il parco solare si troverà a Bugallon, Pangasinan.

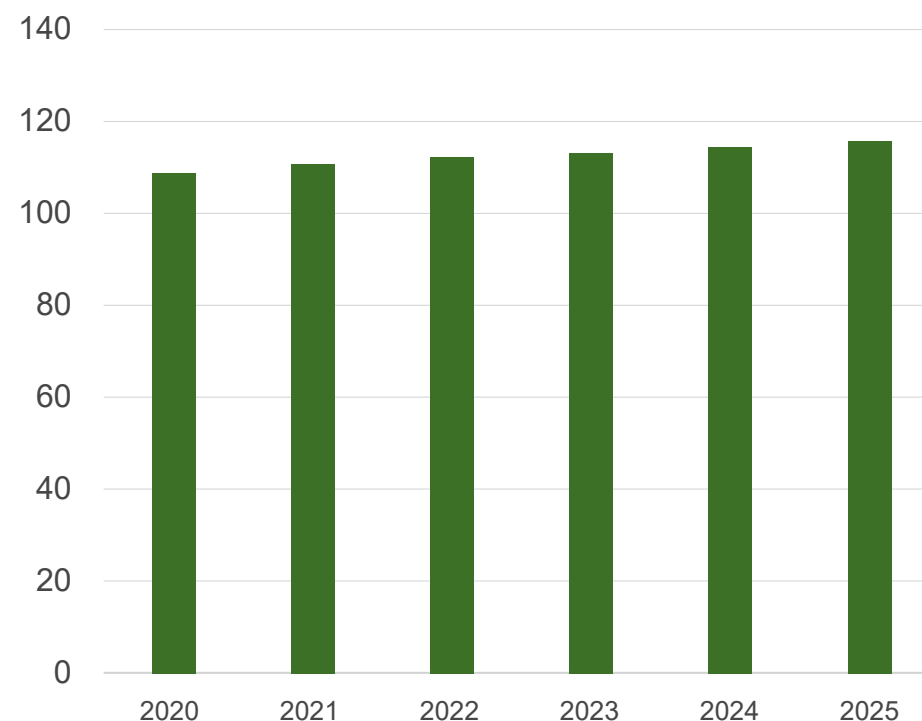
Di conseguenza, prendendo in considerazione quanto sopra, si può dire che con molta probabilità si verificherà una crescita significativa dell'energia solare durante il periodo di previsione.



SFIDE

- Le Filippine stanno affrontando una crescente **crisi energetica** dovuta all'esaurimento dei giacimenti di gas di Malampaya, i quali riforniscono il 30% dei consumi energetici di Luzon e il cui esaurimento è previsto per il 2024.
- Il Paese si fa carico di una **popolazione in continua crescita**. È previsto che la popolazione nazionale raggiungerà i 115 milioni nel 2025, secondo le stime della Philippine Statistics Authority.
- Spesso, gli investitori riscontrano un divario tra le politiche e la realtà della loro implementazione, particolarmente durante le **fasi iniziali di sviluppo e ottenimento dei permessi**. Una rimostranza comune è quella per cui le procedure di ottenimento dei permessi per progetti di energia rinnovabile sono **lunghi e complessi**. È richiesta l'approvazione di una grande quantità di agenzie governative, ognuna con le proprie tempistiche e traguardi. I permessi sono richiesti da tutti i livelli di governo (ad es. livello barangay, municipale, provinciale, regionale e autorità di dipartimento), il che può generare variazioni in tempistiche e requisiti per la candidatura e può sembrare un processo ripetitivo.
- In più, le sfide per gli investitori includono **elevati costi iniziali e legati alle tecnologie, finanziamenti inaccessibili** e scarsità di concorrenza sul mercato. Al momento, solo poche banche nazionali supportano progetti di energia rinnovabile nella regione.

Popolazione delle Filippine (in milioni)





OPPORTUNITÀ ESISTENTI ED EMERGENTI

Opportunità esistenti ed emergenti

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Il mercato dell'energia nelle Filippine offre opportunità nei campi dell'energia rinnovabile, del gas naturale liquefatto (LNG), della generazione di elettricità, trasmissione, distribuzione e per le isole al di fuori della rete elettrica.

ENERGIA RINNOVABILE

Il mercato dell'energia rinnovabile ha generato nuovi strumenti normativi quali gli standard sull'energia rinnovabile, la misurazione netta, e programmi di opzione / asta sulle energie verdi. Le tecnologie di energia geotermica a bassa entalpia, lo sviluppo dell'energia eolica offshore, e iniziative di efficienza energetica sono in vari stadi di attuabilità e ricerca tecnica.

Il Programma Nazionale per l'Energia Rinnovabile delle Filippine 2020-2040 ha fissato l'obiettivo di raggiungere una quota del 35% di energie rinnovabili nel mix di generazione di elettricità entro il 2030 e del 50% entro il 2040. Ciò presenta opportunità notevoli nel mercato delle energie rinnovabili nelle Filippine.

LNG

Il governo ha emesso una richiesta per proposte da parte di aziende per completare lo sviluppo del primo terminal di importazione integrata di gas naturale liquefatto della nazione, la cui apertura è fissata per il 2022-2025. La procedura non limita il numero di aziende che possono competere, e molte imprese interne e globali stanno aspettando questa occasione con entusiasmo. Al di là della possibilità di sviluppare il terminal in sé, le aziende del settore privato incaricate di gestire il terminal dovranno acquisire gas. Nel momento in cui il mercato di prodotti finiti di gas naturale sarà creato e il primo porto per LNG sarà completato, il governo filippino incoraggerà l'utilizzo di impianti di piccola scala per LNG.



Opportunità emergenti ed esistenti

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

GENERAZIONE DI ELETTRICITÀ

Le aziende si trovano a diversi stadi di riabilitazione, miglioramento e regolare manutenzione delle centrali. Questo presenta una gamma di opportunità per fornire vari tipi di attrezzature e servizi. In particolare, le soluzioni di attrezzature per l'energia geotermica da parte di aziende italiane stanno diventando sempre più popolari sul mercato filippino. Ad esempio nel 2021 Turboden S.p.A., con sede in Lombardia, Italia, e Mitsubishi Power, Ltd. Hanno ricevuto un ordine congiunto da parte dell'Energy Development Corporation (EDC) di apparecchiature per la generazione di energia elettrica a ciclo binario per l'installazione alla centrale geotermica di Palayan, nella zona meridionale dell'isola di Luzon. Di recente anche EXERGY International, un'azienda italiana leader nella fornitura di centrali geotermiche binarie di nuova generazione, ha stipulato un contratto con EDC per la fornitura di un sistema binario a Ciclo Rankine Organico (ORC) per la prima centrale con funzioni di recupero della brina geotermica della EDC sull'isola di Mindanao, Filippine. Grandi conglomerati stanno ribilanciando i loro asset di energia termica/a carbone con più risorse rinnovabili. Dal momento che il mercato è interamente privatizzato, queste aziende prenderanno le loro decisioni sulla base dei prezzi e delle necessità di diversificazione.

DISTRIBUZIONE E TRASMISSIONE

Sono necessarie soluzioni per la rete elettrica principale e per nuovi progetti, quali ad esempio un Progetto di Interconnessione Visayas-Mindanao da 2 miliardi di dollari. Il DOE richiede che tutti i servizi di distribuzione vengano sottoposte a un processo di selezione concorrenziale (competitive selection process, CSP) per aggiudicarsi un accordo di rifornimento di elettricità (power supply agreement, PSA).

MERCATI NON SERVITI E SVANTAGGIATI

Le necessità di elettricità e soluzioni al di fuori delle isole principali e i centri maggiormente popolati è critica, ma spesso non commercialmente redditizia. Le soluzioni fuori rete e a micro-reti permettono l'utilizzo di soluzioni aggiuntive come sistemi di stoccaggio dell'energia e miglioramenti all'elettrificazione rurale.





ATTORI PRINCIPALI

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Attori principali – A

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

ENERGIA

A ottobre 2020, la Aboitiz Power Corporation e la San Miguel Power Corporation gestivano in egual misura la maggiore fetta di mercato dell'elettricità nelle Filippine, detenendo rispettivamente il 21% della capacità elettrica nazionale installata. Seguiva First Gen al 15%.



ENERGIA RINNOVABILE

Il mercato delle energie rinnovabili filippino è moderatamente consolidato. Alcuni dei principali attori sul mercato includono la Philippine Geothermal Production Company Inc., Aboitiz Power Corporation, National Power Corporation, Vena Energy, Solar Philippines Power Projects Holdings Inc.



Attori principali – B

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA



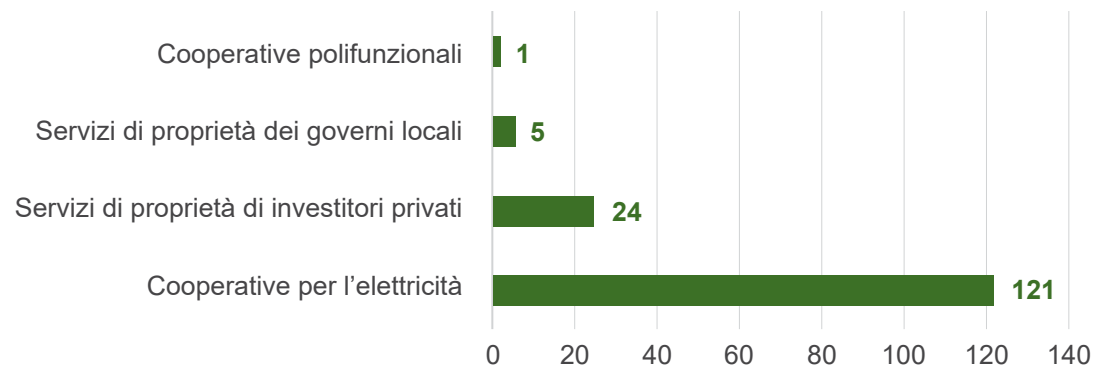
ELETTRICITÀ

Il settore dell'elettricità filippino è stato sottoposto a privatizzazione con l'implementazione dell'Electric Power Industry Reform Act del 2001 (EPIRA). Ne risulta che la generazione, trasmissione e distribuzione dell'elettricità sia stata trasferita al settore privato per liberalizzare e incorporare il settore dell'elettricità, nonché promuovere la concorrenza.

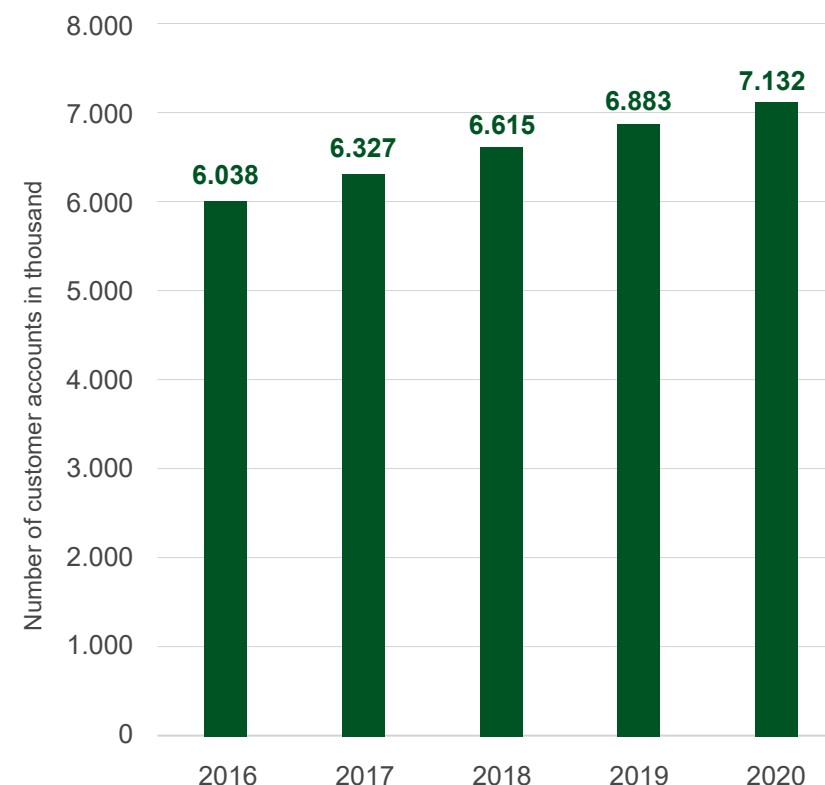
Il più grande franchise di distribuzione è detenuto dalla Manila Electric Company (Meralco), con un 80% del mercato.

Il rimanente 20% è costituito da alcuni attori regionali e più di 100 cooperative.

Numero di servizi di distribuzione nelle Filippine nel 2020, per tipo



Totale di conti cliente Meralco nelle Filippine dal 2016 al 2020



Presenza di aziende italiane

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Diverse aziende italiane operano attivamente nel settore energetico delle Filippine, in particolare nel settore delle energie rinnovabili, e le sue industrie di supporto.



Philippine Hybrid Energy Systems, Inc.

Philippine Hybrid Energy System (PHESI) è un'azienda di sviluppo delle energie rinnovabili, la quale si occupa di sviluppare progetti di energia eolica, idroelettrica e solare nelle Filippine e altri Paesi dell'Asia. PHESI è stata fondata come progetto congiunto con BreezElectric LLC di San Diego da Nicanor S. Villaseñor III. In seguito, lo sviluppatore italo-filippino Construction Management and Consultancy Asia ha effettuato una fusione con PHESI, e il proprietario, Armando de Rossi, è divenuto il nuovo CEO e Presidente. Uno dei suoi progetti degni di nota è un progetto di energia eolica da 48,0 MW situato nella provincia di Puerto Galera, Oriental Mindoro, Filippine.



ENDESA è una società controllata in maggioranza dalla società di servizi italiana Enel. L'azienda attualmente gestisce una filiale a Makati, specializzata nel mercato di carbonio.

MACCAFERRI

Maccaferri, fondata in Italia nel XIX Secolo, è ora un leader nella produzione e fornitura di gabbioni e prodotti associati in rete metallica per l'industria edilizia globale. L'azienda attualmente fornisce soluzioni ingegneristiche per una vasta gamma di settori, incluso quello energetico. Maccaferri gestisce ora uno stabilimento a Laguna e un ufficio a Manila con lo scopo di sviluppare i propri affari nelle Filippine.



C. Lotti & Associati Società di Ingegneria S.p.A. è un'azienda italiana che offre servizi ingegneristici per progetti ambientali ed energetici. L'azienda gestisce una filiale nelle Filippine per offrire servizi sul mercato locale.



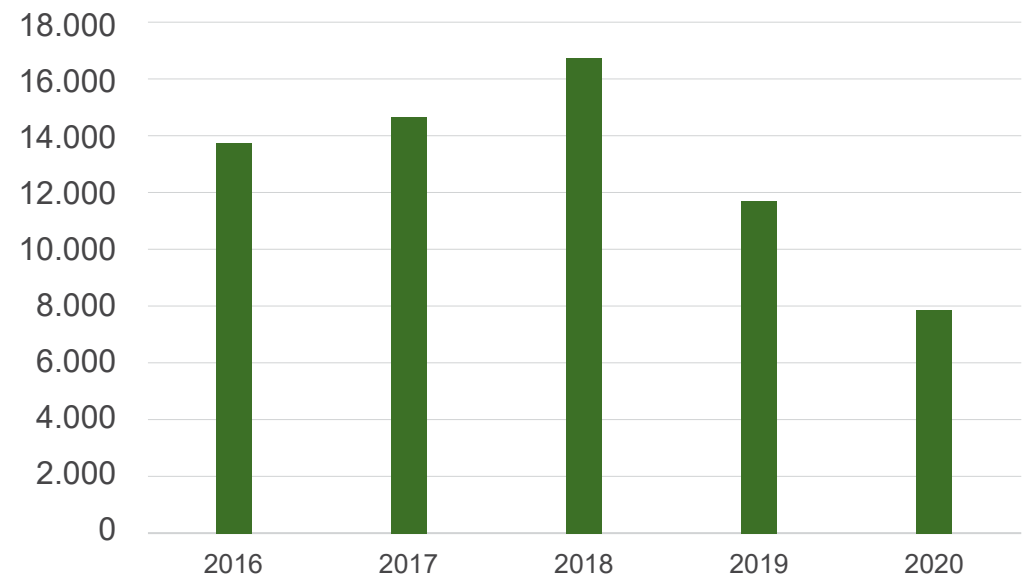
RENARDET SA & Partners ricade al di sotto del BONIFICA Group e della loro sede principale in Italia. L'azienda fornisce consulenza ingegneristica per vari tipi di progetti, incluse centrali elettriche, energia idroelettrica e sistemi di elettrificazione. RENARDET gestisce una filiale nelle Filippine per offrire servizi nel mercato locale.

| EMBASSY OF ITALY IN MANILA

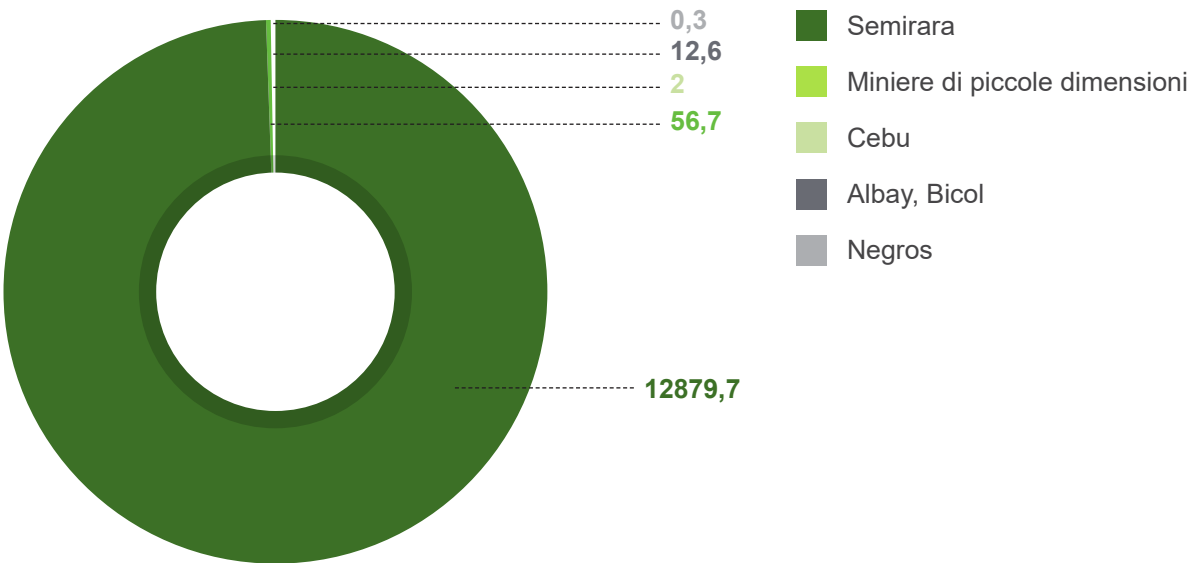
PRODOTTI E SERVIZI PRINCIPALI

Nel 2020, il volume totale di carbone prodotto nelle Filippine ha raggiunto approssimativamente i 12.9 milioni di tonnellate, il che riflette un leggero decremento del 5,8% dall'anno precedente. La Semirara Mining and Power Corporation è il maggior produttore di carbone nel Paese.

Produzione di carbone (in milioni di tonnellate)



Produzione di carbone, per fonte (in milioni di tonnellate)

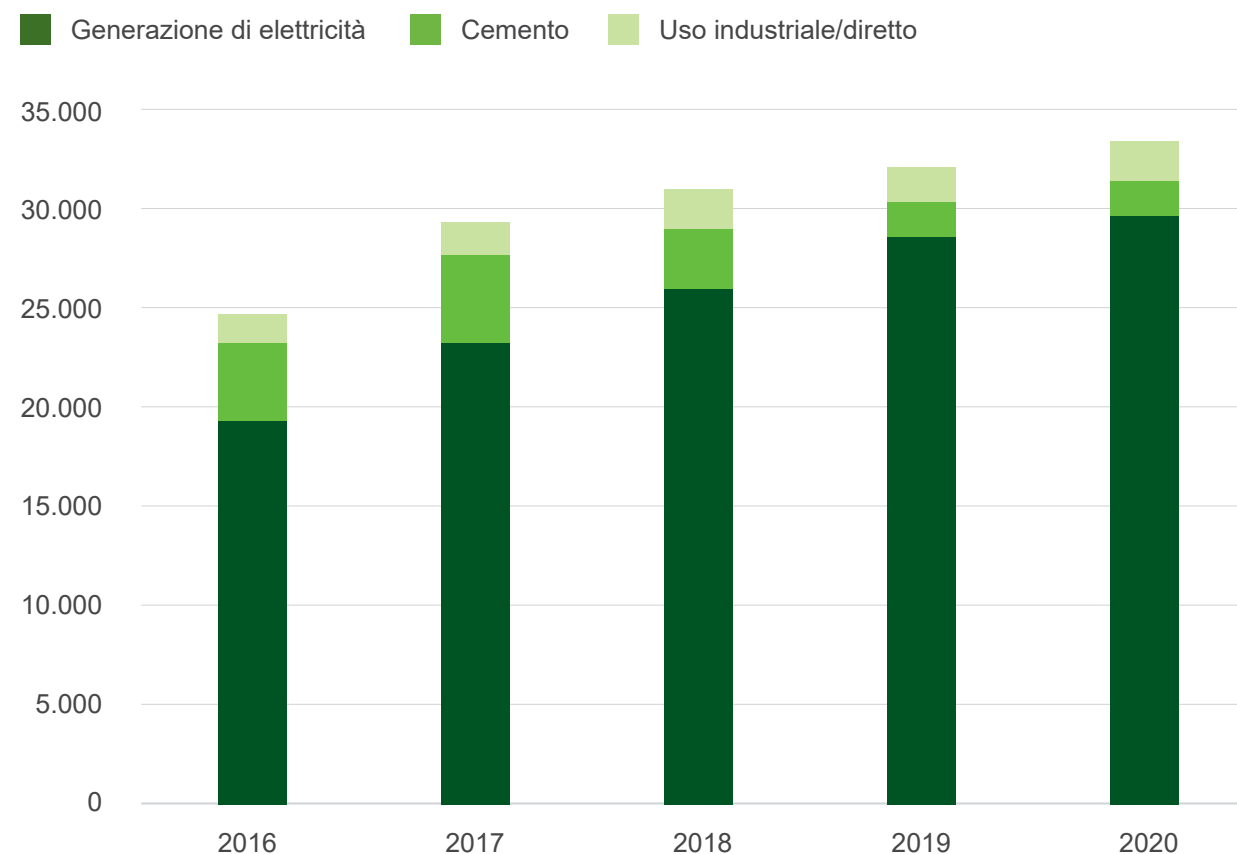


Carbone – B

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

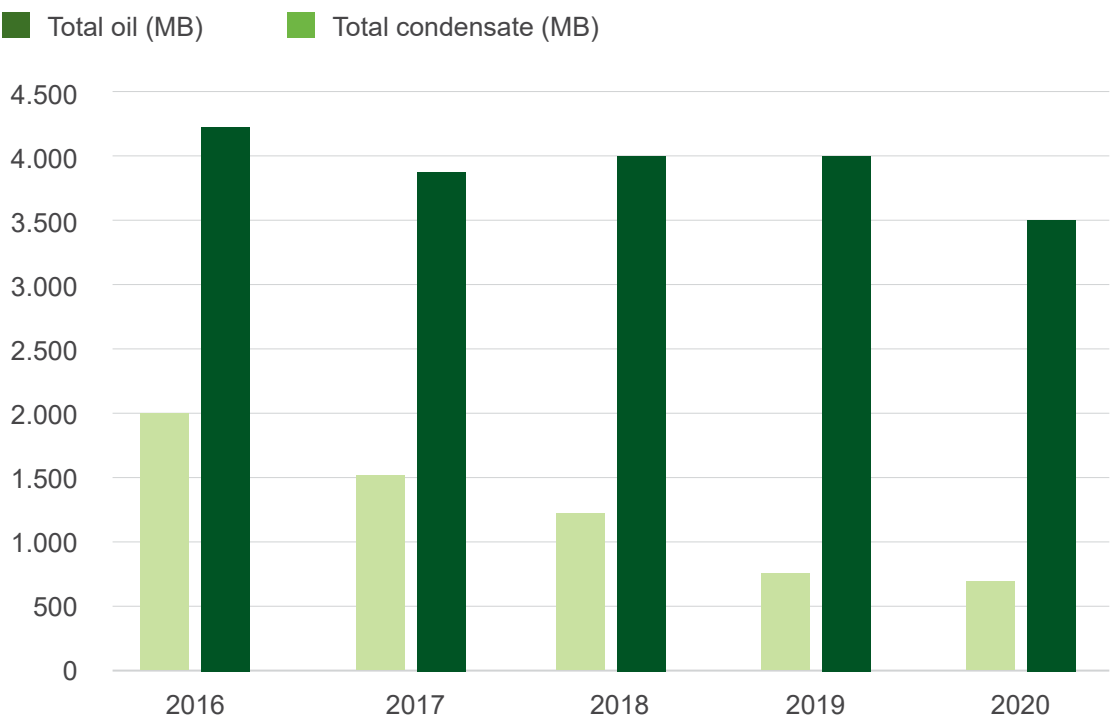
- Nel complesso, la produzione interna di carbone soddisfa solo il 40% del consumo totale nazionale di carbone.
- Il carbone è usato principalmente per la generazione di elettricità dove più del 90% dell'estrazione viene consumato da aziende di elettricità.
- Gli stabilimenti di cemento usano meno carbone. L'inserimento di carbone per questo tipo di aziende è calato di più della metà tra il 2016 e il 2020.
- L'uso diretto e industriale è stato la tipologia di consumo di carbone meno comune, dove ha rappresentato solo il 5% del consumo totale nel 2020.

Consumo di carbone per settore (in milioni di tonnellate)

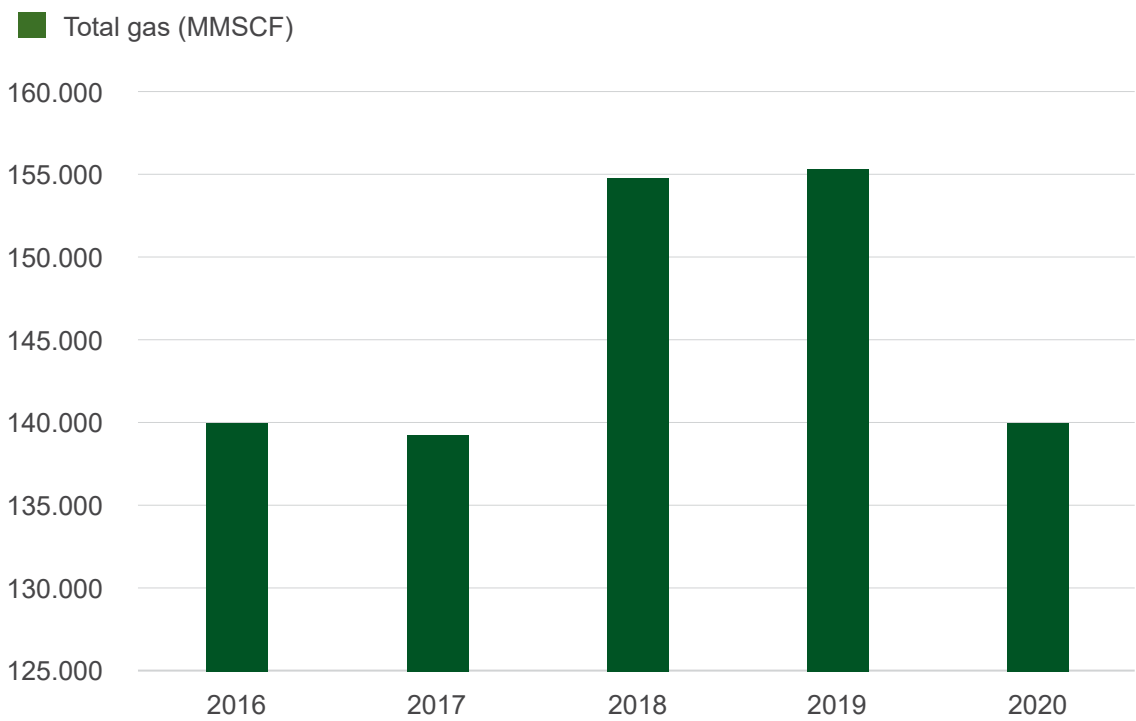


Il Paese è autosufficiente solo per una porzione minima del settore del petrolio e gas. In più, il rendimento totale del petrolio è calato nel corso degli ultimi anni; il petrolio estratto registrato nel 2020 era di 700 Mbbl nel 2020, più di un terzo rispetto al 2016.

Produzione di petrolio (Mbbl)



Produzione di gas (in MMSCF)



Prodotti petroliferi

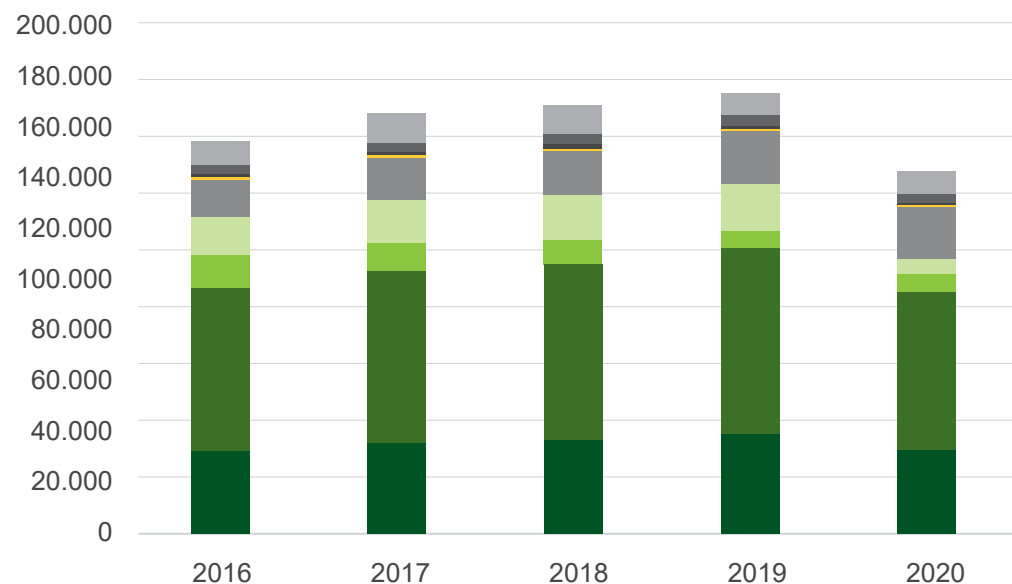
| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Complessivamente, il consumo totale di prodotti petroliferi nelle Filippine ha avuto un andamento ascendente tra il 2016 e il 2019. Il consumo totale nel corso di questo periodo ha visto un tasso annuo di crescita composto del 3.86%. Il consumo di prodotti petroliferi è calato in maniera significativa nel 2020 a causa della pandemia globale.

- Il gasolio e la benzina sono stati i prodotti petroliferi maggiormente consumati nel Paese. Il volume dei consumi di questi prodotti rappresenta il 66% del consumo totale di prodotti a base di petrolio nelle Filippine.
- Quello dei trasporti è stato il settore dove si sono verificati i maggiori consumi di prodotti petroliferi.

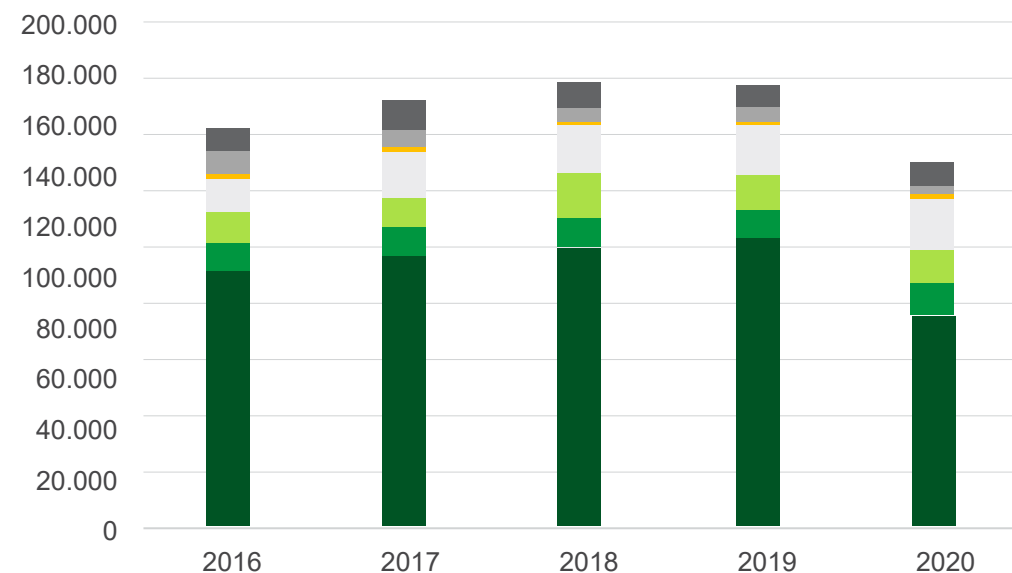
Produzione di petrolio (Mbbbl)

■ Benzina ■ Gasolio ■ Olio combustibile ■ Combustibile per l'aviazione ■ GPL
■ Kerosene ■ Biodiesel ■ Bioetanolo ■ Altri



Produzione di gas (MMSCF)

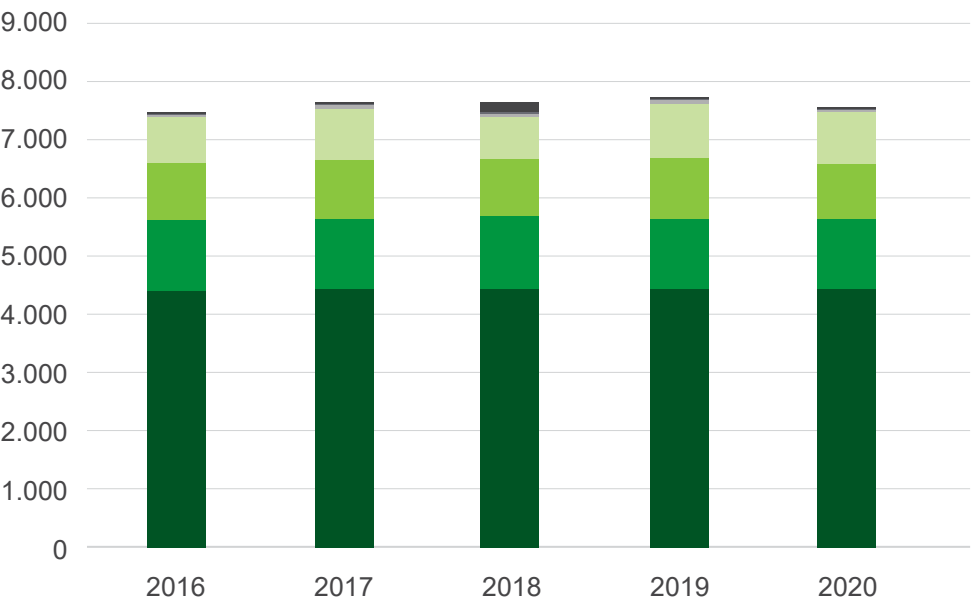
■ trasporti ■ industria ■ residenziale ■ commerciale ■ agricolo, ittico e forestale
■ generazione di elettricità ■ uso non energetico



Una grossa fetta delle energie rinnovabili nelle Filippine è attribuibile alle biomasse, generate prevalentemente da legna da ardere, carbone vegetale e rifiuti agricoli. Quasi la metà della massa terrestre dell'arcipelago delle Filippine è dedicata all'agricoltura, e questo processo genera un enorme volume di rifiuti agricoli. Il volume maggiore di rifiuti agricoli deriva dalla paglia di riso, bucce e frutti tropicali, i quali rappresentano approssimativamente 16 milioni di tonnellate di rifiuti agricoli ogni anno. Due milioni di tonnellate di bucce di riso ogni anno potrebbero essere equivalenti a cinque milioni di barili di petrolio, in termini di generazione di energia.

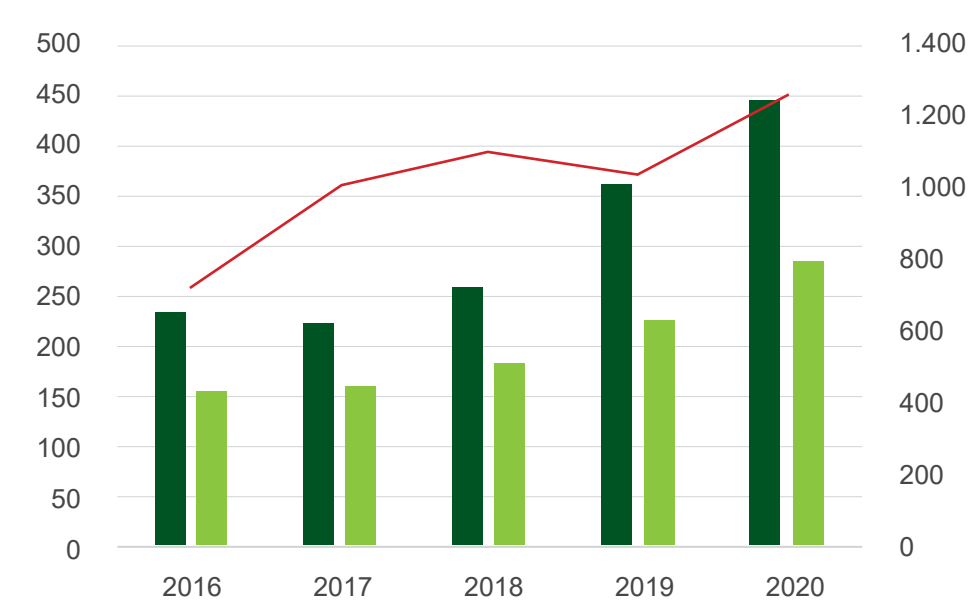
Produzione di biomasse per tipo di carburante (kTOE)

Legna da ardere Carbone vegetale Rifiuti agricoli Bagasse di canna da zucchero
Gusci di riso Rifiuti animali Rifiuti municipali



Generazione di elettricità per biomassa

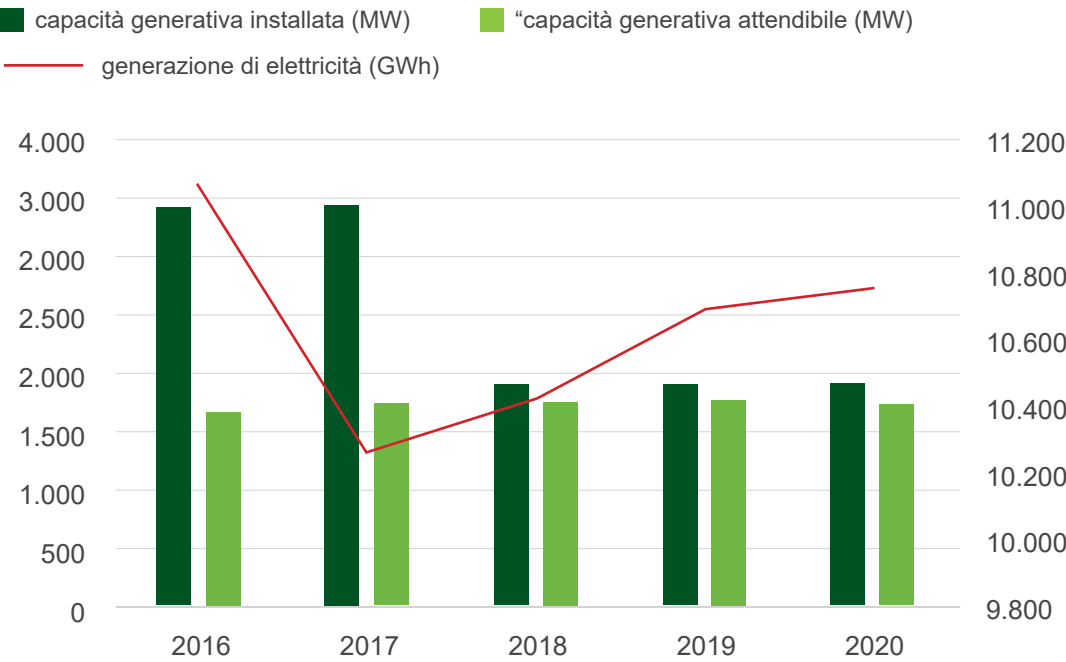
capacità generativa installata (MW) capacità generativa attendibile (MW)
generazione di elettricità (GWh)



Energia geotermica

Le Filippine sono già il secondo produttore di energia geotermica mondiale, con un potenziale non sfruttato di 2600 MW. Il Paese è situato sulla Cintura di Fuoco del Pacifico e di conseguenza possiede un elevato potenziale geotermico. L'energia geotermica è attualmente la principale fonte di energia rinnovabile generata, con 19,28MW di capacità installata, la quale rappresenta l'8.9% della capacità generativa totale. Nel Piano Energetico delle Filippine (Philippine Energy Plan 2012-2030), il DOE ha identificato 26 siti dove aumentare la capacità generativa installata già esistente del 62% nel corso dei 18 anni di periodo di pianificazione.

Energia geotermica

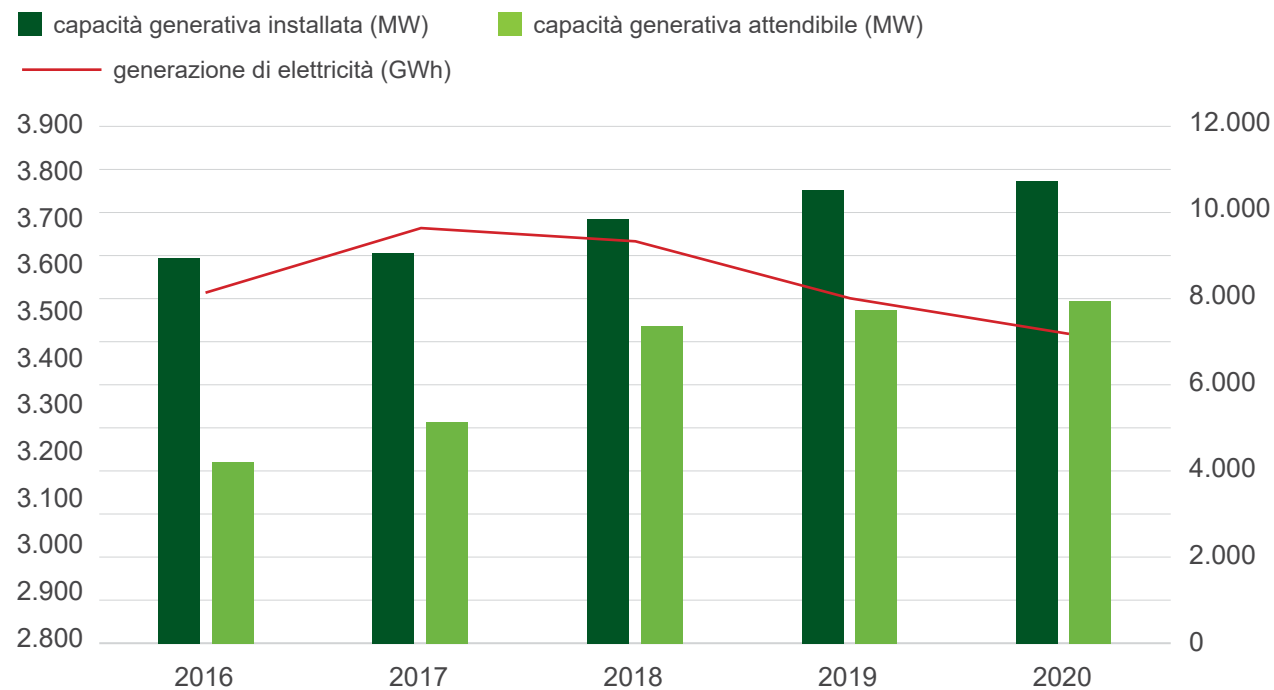


: Progetti di energia geotermica identificati nel Piano Energetico delle Filippine (2012-2030)			
Region	Site	Location	Generation capacity (MW)
Cordillera Administrative Region	Kalinga	Kalinga	120
	Daklan	Benguet	60
	Buguis-Tinoc	Ifugao	60
	Acupan-Itogon	Benguet	20
	Mainit-Sadanga	Mt. Province	80
II	Cagua-Baua	Cagayan	45
III	Natib	Bataan	40
IV-A	Mabini	Batangas	20
	San Juan	Batangas	20
IV-B	Montelago	Oriental Mindoto	40
V	Del Gallego (Mt. Labo)	Camarines Sur	65
	Camarines Sur Geothermal Project	Camarines Sur	70
	Southern Bicol	Sorsogon	40
VI	Mandalagan	Negros Occidental	20
VII	Lagunao	Negros Oriental	60
VIII	Biliran	Biliran	50
	Bato-Lunas	Leyte	65
IX	Lakewood	Zamboanga del Sur	40
X	Ampiro	Misamis Occidental	30
	Balingasag	Misamis Oriental	20
	Sapad-Salvador	Lanao del Norte	30
XI	Amacan	Compostela Valley	40
	Mt. Zion	North Cotabato	20
	Mt. Matutum	General Santos	20
	Mt. Parker	South Cotabato	60
XIII	Mainit	Surigao del Norte	30
TOLTAL			1,165

Energia idroelettrica

L'energia idroelettrica rappresenta circa il 4% dell'approvvigionamento energetico primario nelle Filippine e ha un potenziale non sfruttato di 13 097 MW. Circa l'85% di questo potenziale è adatto per energia elettrica su grande e piccola scala, e il resto consiste in mini- e micro-energia idroelettrica. Il governo ha identificato 18 potenziali siti per lo sviluppo, i quali compongono l'86% del potenziale totale.

Energia idroelettrica



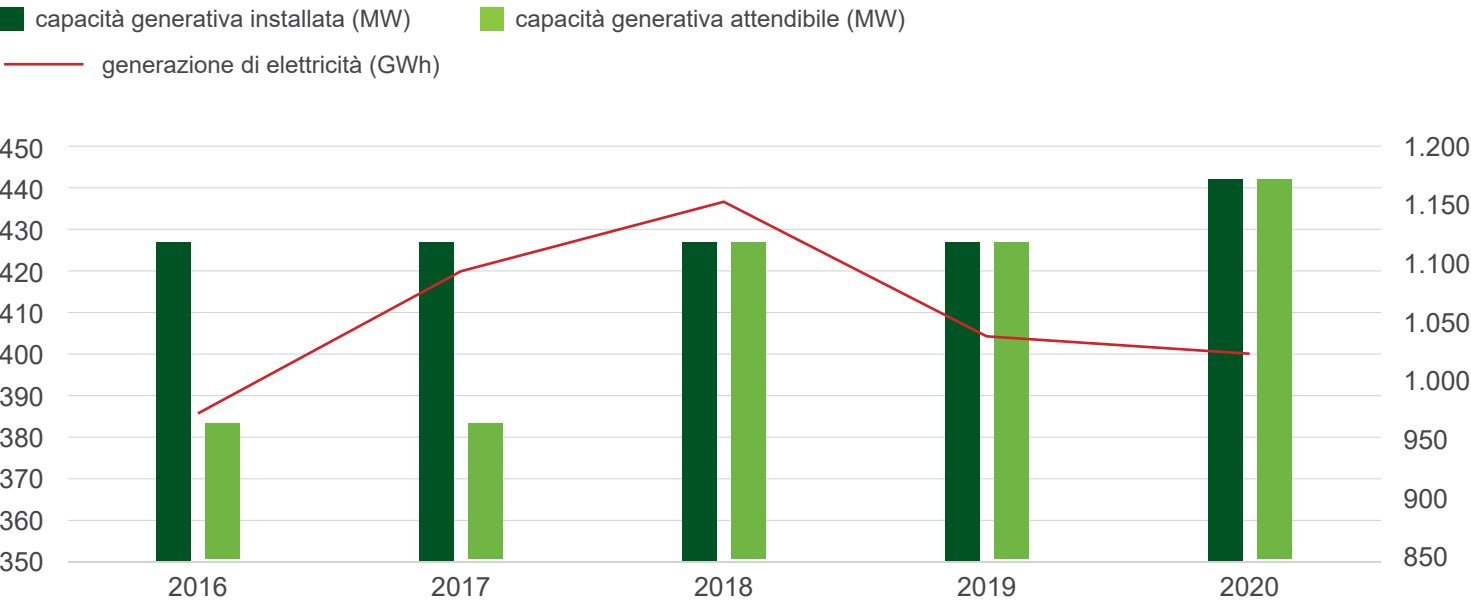
AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA



Energia eolica

L'incremento della capacità installata da 33MW nel 2012 a 442 MW nel 2020 è stato attribuito alla normativa sulla tariffa di immissione in rete (FIT). Anche l'energia eolica offshore ha visto degli incrementi in seguito alla normativa sulla FIT. Nel 2019, più di 50 progetti di energia eolica erano registrati presso il DOE. Nel 2020, le Filippine hanno mosso i primi passi verso il settore eolico offshore con piani di sviluppo da 1,2 GW. Si stima che le Filippine dispongano di un potenziale eolico non sfruttato di 70 000 MW. Le risorse eoliche nelle Filippine sono maggiori nelle aree settentrionali e centrali, come le isole di Batanes e Babuyan, e le aree settentrionali e centrali di Luzon.

Energia eolica



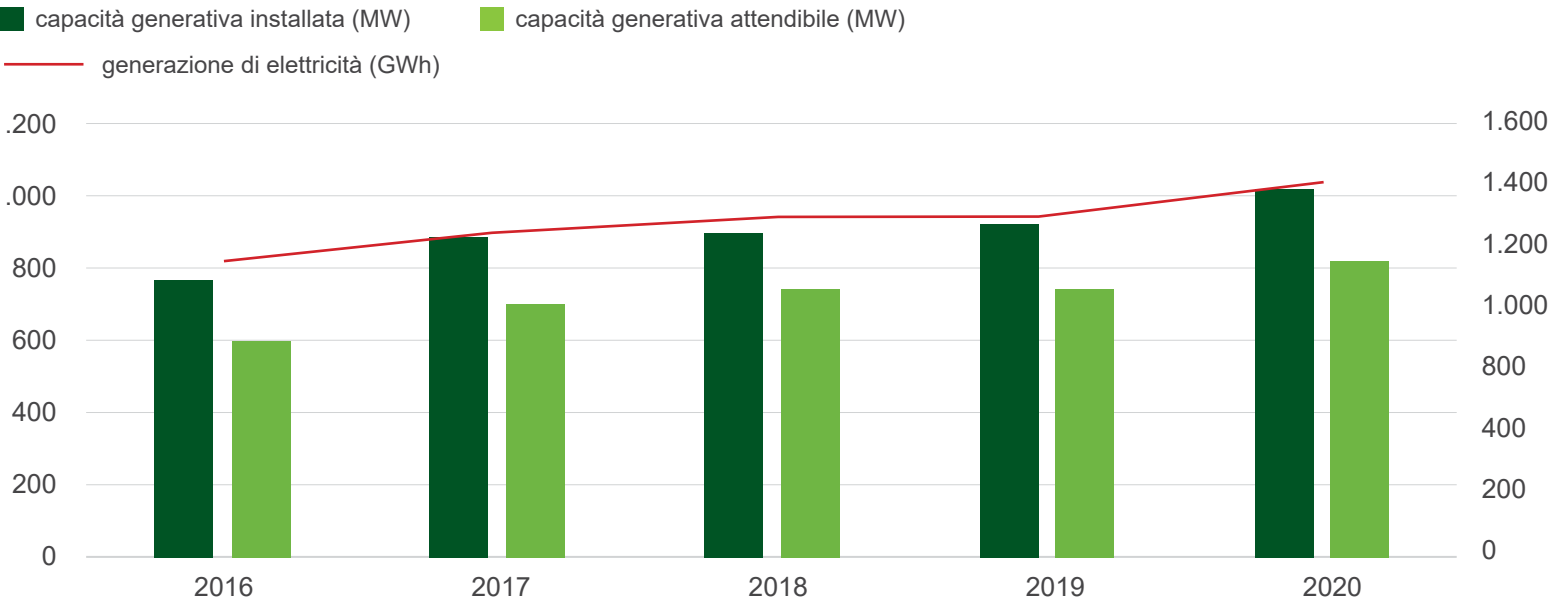
AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA



Energia solare

La capacità installata e la generazione elettrica tramite progetti di energia solare sono aumentati in modo stabile negli ultimi 5 anni e ci si può aspettare che continuino a crescere nel periodo imminente. Sia il nord che il sud delle Filippine sono regioni adatte per la generazione di energia solare, dal momento che sono equamente esposte all'irraggiamento del Sole. Delle varie forme di generazione di energia solare, i più popolari nelle Filippine sono i tetti fotovoltaici. Sono presenti anche notevoli opportunità per sviluppare ulteriormente progetti di pannelli solari galleggianti collocati sopra dighe idroelettriche di proprietà della National Irrigation Administration. Tale progetto combina energia fotovoltaica ed energia idroelettrica per compensare una bassa energia idrica. Il DOE stima che per il 2030 almeno un terzo dei pannelli fotovoltaici installati saranno sui tetti.

Energia solare



| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA



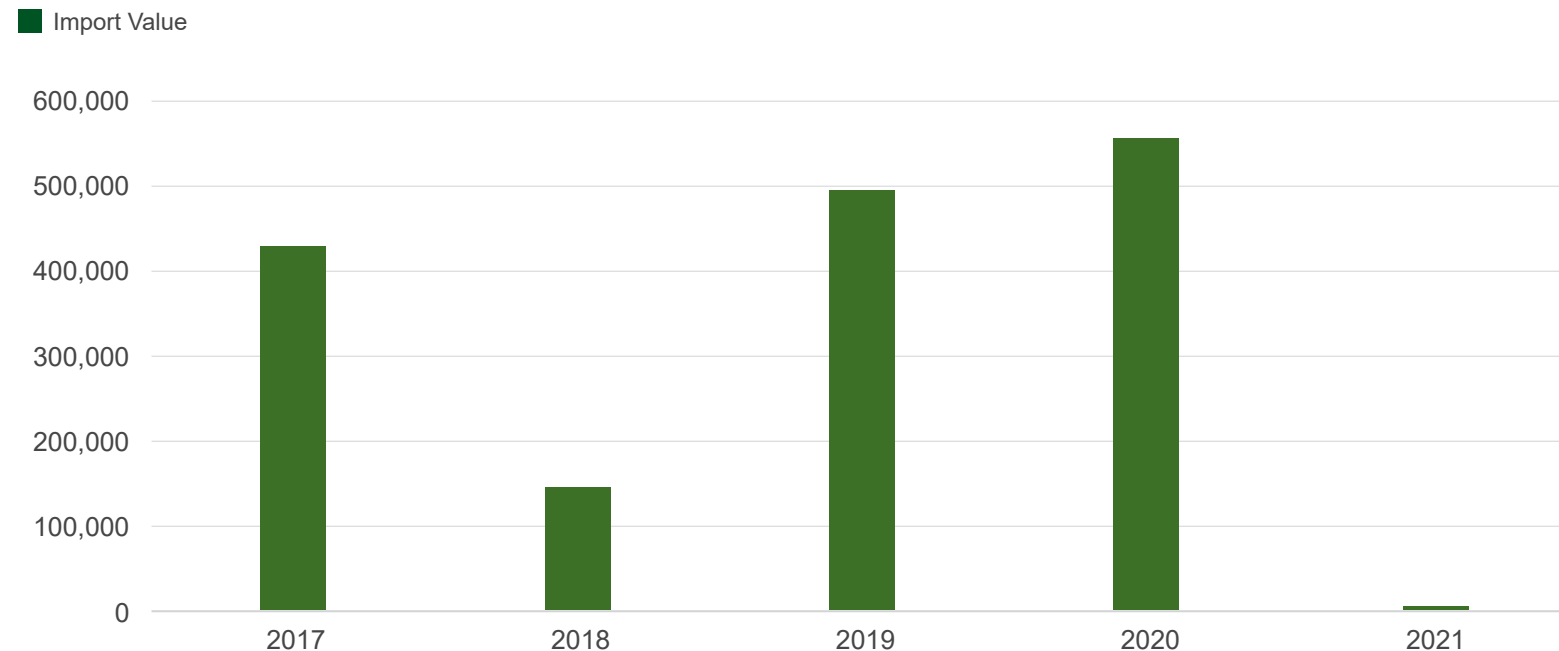
An aerial photograph of a vast railway yard filled with numerous freight trains. The trains are composed of various types of railcars, including tank cars and boxcars, arranged in long, parallel rows that stretch towards the horizon. The background shows a hazy landscape with distant mountains under a clear sky. A green semi-transparent banner covers the left side of the image, containing white text.

IMPORTAZIONI (DALL'ITALIA ALLE FILIPPINE) E DAZI DOGANALI

Importazioni (dall'Italia alle Filippine)

I prodotti importati dall'Italia appartengono al codice armonizzato (HS) 2714 (Bitumi e asfalti naturali; scisti bituminosi e sabbie bituminose; asfaltiti e rocce asfaltiche) e 2712 (Vaselina; paraffina, cera di petrolio microcristallina, slack wax, ozocerite, cera di lignite, cera di torba, altre cere minerali e prodotti simili ottenuti per sintesi o mediante altri procedimenti, anche colorati).

Esportazioni italiane di prodotti codice HS 27 verso le Filippine (in Euro)



AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA



Importazioni (dall'Italia alle Filippine) e dazi doganali

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Secondo la Philippine Standard Commodity Classification (PSCC), la DSA si è concentrata sui seguenti gruppi di prodotti secondo la classificazione per i dati commerciali;

“HS CAPITOLO 27: COMBUSTIBILI MINERALI, OLI MINERALI E PRODOTTI DELLA LORO DISTILLAZIONE; SOSTANZE BITUMINOSE; CERE MINERALI”

2701 - Carbone; mattonelle, ovoidi e combustibili solidi simili prodotti dal carbone;

2702 - Ligniti, anche agglomerate, escluso il giaietto;

2703 – Torba (compresa la lettiera di torba), anche agglomerate;

2704 - Coke e semi-coke di carbone fossile, di lignite o di torba, anche agglomerati; carbone di storta;

2705 - Gas di carbone fossile, gas d'acqua, gas povero e gas simili, esclusi i gas di petrolio e gli altri idrocarburi gassosi;

2706 - Catrami di carbone fossile, di lignite o di torba e altri catrami minerali, anche disidratati o parzialmente distillati, compresi i catrami ricostituiti;

2707 - Oli ed altri prodotti provenienti dalla distillazione dei catrami di carbone fossile ottenuti ad alta temperatura; prodotti analoghi nei quali i costituenti aromatici predominano, in peso, rispetto ai costituenti non aromatici;

2708 - Pece e coke di pece di catrame di carbone fossile o di altri catrami minerali;

2709 - Oli greggi di petrolio o di minerali bituminosi;

2710 - Oli di petrolio o di minerali bituminosi, diversi dagli oli greggi; preparazioni non nominate né comprese altrove, contenenti, in peso, 70 % o più di oli di petrolio o di minerali bituminosi e delle quali tali oli costituiscono il componente base; residui di oli;

2711 - Gas di petrolio ed altri idrocarburi gassosi;

2712 - Vaselina; paraffina, cera di petrolio microcristallina, slack wax, ozocerite, cera di lignite, cera di torba, altre cere minerali e prodotti simili ottenuti per sintesi o mediante altri procedimenti, anche colorati;

2713 - Coke di petrolio, bitume di petrolio ed altri residui degli oli di petrolio o di minerali bituminosi;

2714 - Bitumi e asfalti naturali; scisti bituminosi e sabbie bituminose; asfaltiti e rocce asfaltiche;

2715 - Miscele bituminose a base di asfalto o di bitume naturali, di bitume di petrolio, di catrame minerale o di pece di catrame minerale (per esempio: mastici bituminosi, cut-backs);

2716 – Energia elettrica.

Esportazioni italiane verso le Filippine per classificazione del prodotto

HS Code	Dazi d'importazione medi, Filippine (tasso medio di tutti i prodotti all'interno della categoria a 6 cifre)
2701	4%
2702	3%
2703	3%
2704	1%
2705	3%
2706	3%
2707	2.7%
2708	3%
2709	0%
2710	1%
2711	0%
2712	0%
2713	0%
2714	1.5%
2715	3%
2716	0%

AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA





DEZAN SHIRA & ASSOCIATES

Your Partner for Growth in Asia



🌐 Please email asia@dezshira.com or visit www.dezshira.com

CHINA

Beijing	beijing@dezshira.com
Dalian	dalian@dezshira.com
Dongguan	dongguan@dezshira.com
Guangzhou	guangzhou@dezshira.com

Global Offices

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA

Hangzhou	hangzhou@dezshira.com
Ningbo	ningbo@dezshira.com
Qingdao	qingdao@dezshira.com
Shanghai	shanghai@dezshira.com
Shenzhen	shenzhen@dezshira.com
Suzhou	suzhou@dezshira.com
Tianjin	tianjin@dezshira.com
Zhongshan	zhongshan@dezshira.com
HONG KONG	hongkong@dezshira.com
INDIA	
Delhi	delhi@dezshira.com
Mumbai	mumbai@dezshira.com
INDONESIA	
Jakarta	indonesia@dezshira.com
Batam	batam@dezshira.com
SINGAPORE	singapore@dezshira.com
UNITED ARAB EMIRATES	
Dubai	dubai@dezshira.com

VIETNAM	
Da Nang	danang@dezshira.com
Hanoi	hanoi@dezshira.com
Ho Chi Minh City	hcmc@dezshira.com
MONGOLIA	mongolia@dezshira.com
DEZAN SHIRA ASIAN ALLIANCE MEMBERS	
Bangladesh	bangladesh@dezshira.com
Malaysia	malaysia@dezshira.com
Thailand	thailand@dezshira.com
The Philippines	philippines@dezshira.com
Japan	japan@dezshira.com
Cambodia	cambodia@dezshira.com
South Korea	southkorea@dezshira.com
Nepal	Nepal@dezshira.com
DEZAN SHIRA LIAISON OFFICES	
Germany	germandesk@dezshira.com
Italy	italiandesk@dezshira.com
U.S.A.	usa@dezshira.com



DEZAN SHIRA & ASSOCIATES

Your Partner for Growth in Asia



Scan this QR code

Visit our mobile page and
get the latest updates investors
news and and resources with us

| AMBASCIATA D'ITALIA A MANILA