



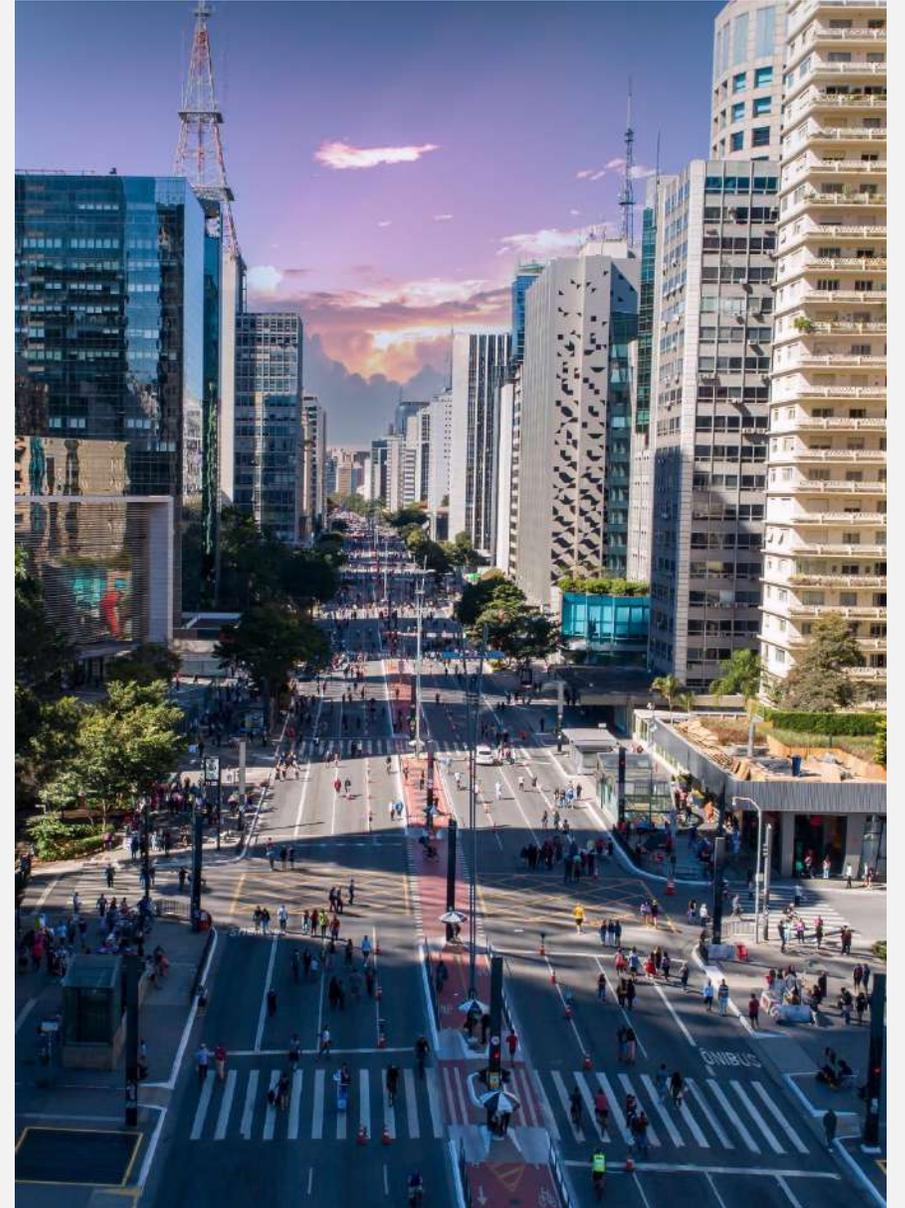
Ambasciata d'Italia
Brasilia



Guida agli Affari in Brasile

Presenza imprenditoriale italiana, mappatura delle opportunità e strategia di ingresso sul mercato

Marzo 2023





Indice

Coordinamento e ringraziamenti

Prefazione

Obiettivo del lavoro e considerazioni metodologiche

1- Aspetti Generali e Caratteristiche del Brasile 07

2 - Relazioni economiche bilaterali e censimento delle aziende italiane in Brasile 16

3- Mappatura delle opportunità 22

3.1 Visione territoriale

3.2 Profilo settoriale

4 - Panoramica ESG in Brasile 226

5 - Presenza del Sistema Italia in Brasile 240

5.1 Gli assi prioritari della promozione integrata: diplomazia economica

5.2 Gli strumenti di SACE a supporto dell'internazionalizzazione delle imprese italiane

5.3 Gli strumenti di SIMEST a supporto dell'internazionalizzazione delle imprese italiane

6- Strategie di entrata sul mercato 292

Appendici

1 Guida sugli aspetti giuridici, fiscali, regolatori e sulle esportazioni **300**

2 Elenco delle imprese italiane censite divise per settori e regioni

Coordinamento e ringraziamenti

Indice

Questo lavoro è stato realizzato dall'Ambasciata d'Italia a Brasilia e da GM Venture con la collaborazione di KPMG.

Coordinamento:

Davide Castellani, Capo dell'Ufficio Economico e Commerciale, Ambasciata d'Italia a Brasilia
Graziano Messana, Managing Director, GM Venture

Collaborazione:

Luca Esposito, Partner Audit e Head Italian Desk
Eric Silva, Rodrigo Sersante, Karina Alvarado, Isabela Hernandez
KPMG Brasile

Fernanda Balduzzi e Maria de Freitas
GM Venture

Ringraziamenti:

Ministero degli Affari Esteri e della Cooperazione Internazionale, Rete consolare italiana in Brasile, Agenzia ITA-ICE, ENIT, Banca d'Italia, SACE, SIMEST, le Camere di Commercio italiane in Brasile, Confindustria, Intesa Sanpaolo.

Alessandro Gambini, Pauline Sebok, Cristina Pace, Luca Passariello, Vicente Bagnoli, Jose Brito e Premium, la direzione del Comitato Giuridico di Italcam e tutti gli studi legali che hanno contribuito alla redazione dell'appendice giuridica.

Prefazione



Ambasciata d'Italia
Brasilia

31 marzo 2023

Ideata e realizzata con l'obiettivo di offrire a società ed operatori italiani un efficace, aggiornato ed ampliato strumento operativo per meglio comprendere ed affrontare il mercato brasiliano, la nuova edizione della "Guida agli Affari in Brasile" dell'Ambasciata d'Italia a Brasilia è frutto di un lavoro di squadra di alcuni attori del nostro sempre efficiente Sistema Paese, pubblici e privati.

A costoro, ed in particolare al Presidente di GM Venture, Graziano Messana, ed al Capo del Desk Italia della KPMG Brasile, Luca Esposito, rivolgo le mie più vive congratulazioni e ringraziamenti per l'eccellente ed innovativo risultato ottenuto. Al Capo dell'Ufficio Commerciale dell'Ambasciata, Davide Castellani, i miei usuali complimenti.

Con una rinnovata veste grafica, la Guida illustra le opportunità offerte dal mercato del Brasile, quinto Paese al mondo per dimensioni geografiche (due volte l'UE), sesto per abitanti, il cui PIL è oltre la metà di quello dell'intero Sud America.

La Guida si sofferma non solo su settori in cui società ed operatori italiani già vantano un'ottima, seppur non esaustiva, presenza, ma anche su quelli con più elevato potenziale di crescita inclusi, per la prima volta, i settori del "fitness" e benessere, cura degli animali, sostenibilità e transizione

energetica, alcuni fra i diversi ambiti in cui il Brasile è già candidato ad assumere un ruolo di protagonista mondiale.

Anche a seguito dell'attuale ridefinizione delle catene globali del valore, nonché per gli storici e radicati legami economici, culturali e di sangue con l'Italia - circa 32 milioni di italo-discendenti - il Brasile rappresenta oggi un mercato particolarmente favorevole sia per le nostre 986 PMI e grandi aziende operanti nel Paese, sia per società ed operatori che desiderino esplorare ed attivare nuovi rapporti economico-industriali, finanziari, commerciali e scientifici.

Il Brasile va affrontato solo dopo un approfondito ed articolato lavoro di ricerca e studio preliminare, con obiettivi di medio-lungo periodo, avendo in mente l'indispensabile disponibilità ad aprire un ufficio localmente ed a creare formule di partenariato e cooperazione con società ed operatori in loco, incluse possibili cessioni di tecnologia, senza perdere di vista, per specifici settori, l'altrettanto indispensabile garanzia dei servizi di assistenza, manutenzione e fornitura di ricambi.

Molte nostre società hanno adottato questo schema e sono particolarmente apprezzate dai brasiliani, avendo costruito un valore aggiunto di marca italiana rispetto ad una concorrenza internazionale particolarmente agguerrita.

Uno dei padri della Bossa Nova, Tom Jobim, cantava - a

ragion veduta - che "il Brasile non è un Paese per principianti", non può cioè essere luogo di improvvisazioni o di azioni mordi e fuggi. Non ci stancheremo mai di invitare società ed operatori interessati a questo mercato ad affidarsi a consulenti italiani di comprovata esperienza e notorietà che vivano in Brasile e quindi ne conoscano le complessità, le eterogenee metodologie di lavoro e la differente cultura.

Il tutto con il non trascurabile valore aggiunto della notorietà dell'Italia e degli italiani in Brasile e di un'innata fortissima simpatia reciproca che rende particolarmente facili i rapporti umani e personali, pilastri di qualsiasi tipologia di partenariato. Mai affrontarli a testa bassa, gentilezza, informalità e convivialità premiano sempre.

Nell'augurarvi quindi una buona lettura, vorrei rinnovare la disponibilità di Ambasciata, Rete consolare, Banca d'Italia, Agenzia ICE, SACE, SIMEST, ENIT e Camere di Commercio a fornire, nell'ambito delle rispettive competenze e coordinamento, tutto il supporto possibile affinché società ed operatori possano cogliere appieno le innumerevoli possibilità offerte dal Brasile, un mercato fra i più importanti ed articolati in termini di potenzialità, attuali e prospettiche.

Francesco Azzarello
Ambasciatore d'Italia in Brasile

Obiettivo del lavoro e considerazioni metodologiche

L'obiettivo di questa guida è offrire agli imprenditori italiani uno strumento semplice e di rapida consultazione che possa aiutare a prendere decisioni strategiche all'interno del mercato brasiliano.

Il contenuto di questo documento è meramente informativo. Si premette, quindi, che qualsiasi strategia di ingresso sul mercato brasiliano, per quanto motivata dai contenuti qui presentati, dovrà essere sostenuta da analisi specifiche e dettagliate, non potendo gli autori assumere alcuna responsabilità su tali decisioni.

Le opportunità di investimento per le aziende italiane sono illustrate attraverso una visione territoriale e un focus settoriale, che agevolano il lettore nella formulazione di spunti di riflessione su possibili iniziative future. Le informazioni necessarie del presente testo sono state ottenute grazie alla consultazione di oltre 700 siti web specializzati nonché alla

collaborazione di organi istituzionali, enti e associazioni che hanno reso disponibili dati e informazioni.

Le sezioni relative alla mappatura delle opportunità dal punto di vista regionale e settoriale e alla panoramica di ESG sono state elaborate da KPMG usando informazioni pubbliche o ottenute da materiali di marketing regionale e settoriale, mentre il resto del documento è stato realizzato da GM Venture.

Un importante capitolo è dedicato poi agli strumenti della diplomazia economica e alla presenza del Sistema Italia in Brasile che, con gli uffici dell'Ambasciata a Brasilia, la Rete consolare, la Banca d'Italia, l'Agenzia ICE, SACE-SIMEST, l'ENIT e le Camere di Commercio Italiane all'estero, riesce a fornire un concreto sostegno al mondo imprenditoriale italiano che si affaccia al Brasile.

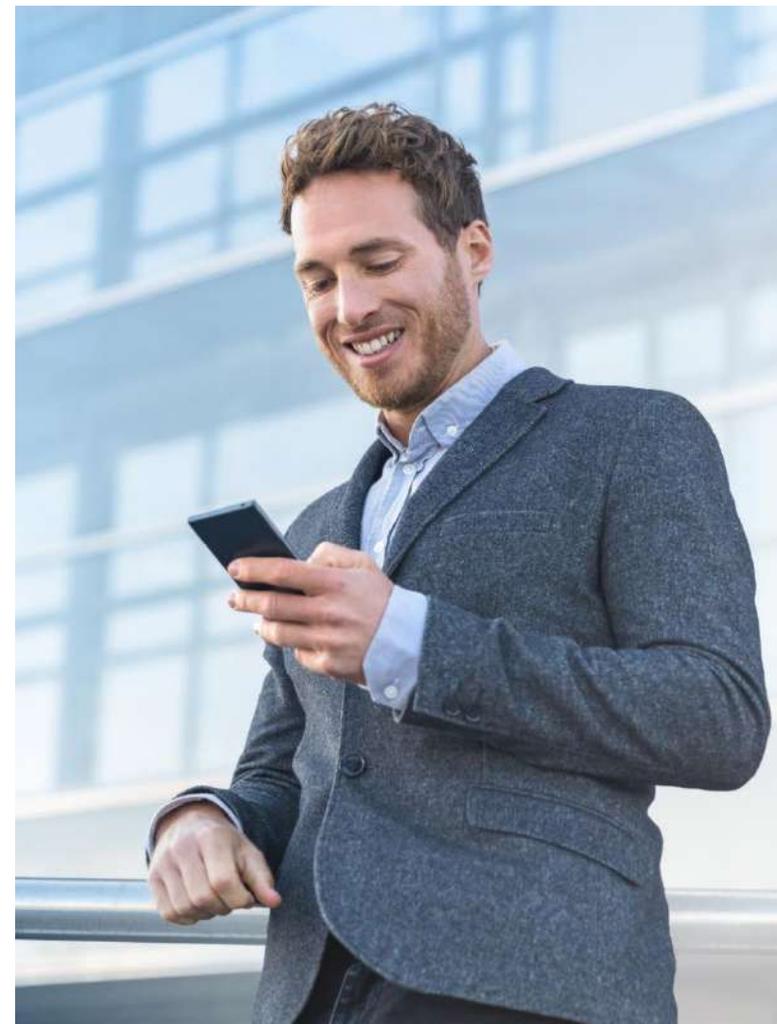


Obiettivo del lavoro e considerazioni metodologiche

Infine, la guida contiene due allegati: un'aggiornata e sintetica guida giuridica, che fornisce utili elementi sugli aspetti relativi alle regole societarie, al capitale straniero, agli aspetti fiscali, alla concorrenza, alla normativa su appalti pubblici, alla proprietà intellettuale, alle norme giuslavoristiche e sulle normative in materia di visti.

L'ultimo allegato contiene l'elenco delle aziende italiane presenti in Brasile censite a dicembre 2022. L'Ambasciata d'Italia a Brasilia, con l'aiuto di GM Ventures, Consolati e Camere di Commercio ha ricercato, contattato e censito le imprese italiane che, con le loro filiali sul territorio, hanno contribuito all'offerta di posti di lavoro, conoscenze tecniche, prodotti e servizi di qualità, partecipando attivamente alla crescita economica del Paese. Il censimento delle imprese prende in considerazione unicamente aziende aventi una controllante persona giuridica in Italia e, quindi, non

«trading companies» o imprese costituite in Brasile da italiani emigrati. La concentrazione della presenza italiana è qui presentata solo in termini di numero di aziende e non di volume di capitale investito o fatturato. Rispetto all'ultimo censimento effettuato nel 2021, il numero delle società finale è aumentato, considerato che 4 società non risultano più attive in Brasile ma si sono insediate nel Paese 22 nuove società. In totale risultano essere oggi 986, con una presenza considerevole negli Stati del Sud e Sudest (São Paulo, Minas Gerais, Rio de Janeiro, Espírito Santo, Santa Catarina e Rio Grande do Sul) che tradizionalmente sono più industrializzati e conseguentemente si confermano come principali mete degli investimenti delle imprese italiane.



01

Aspetti Generali e Caratteristiche del Brasile



Caratteristiche e aspetti generali

Fatti rilevanti

- Il parco industriale è sviluppato con tecnologie di punta in settori specifici come «oil&gas», bioetanolo, aeronautica, «fintech»;
- Grande produttore di «commodities» agricole e di metalli, il 2022 si è rivelato un anno record in termini di produzione su vari prodotti;
- Sistema finanziario solido e sviluppato: il mercato dei capitali ha accolto 27 IPO nel 2020 e 46 IPO nel 2021; nel 2020 è stato inaugurato il sistema PIX che consente pagamenti in tempo reale senza costi 7 giorni su 7 a qualunque orario; si è avviato l'«open banking» creando le basi per una apertura sul sistema bancario in precedenza concentrato su poche grandi banche;
- Ha una rete di accordi fiscali internazionali, anche con l'Italia. Si osserva convergenza con i principi contabili internazionali (IAS/IFRS);
- Matrice energetica diversificata e fortemente basata sulle fonti rinnovabili: il Brasile dopo la Norvegia è il paese che genera più energia pulita al mondo;

- Nel 2022 il Brasile ha formalmente ricevuto dai paesi dell'OCSE, votato con unanimità, l'invito di adesione all'organizzazione.



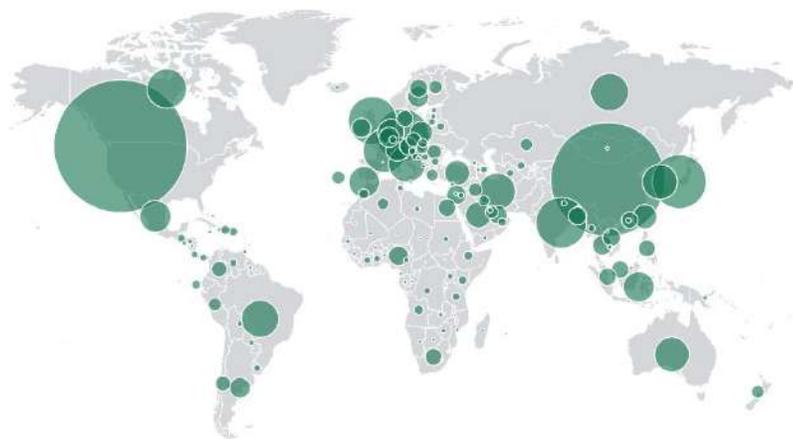
Il Brasile e gli altri

Settimo paese al mondo per popolazione

Popolazione nel 2023 (milioni di persone)			
India	1.420	Pakistan	232
Cina	1412	Nigeria	222
Stati Uniti	334	Brasile	215
Indonesia	277	Bangladesh	170

IMF DataMapper

GDP, current prices (Billions of U.S. dollars, 2023)



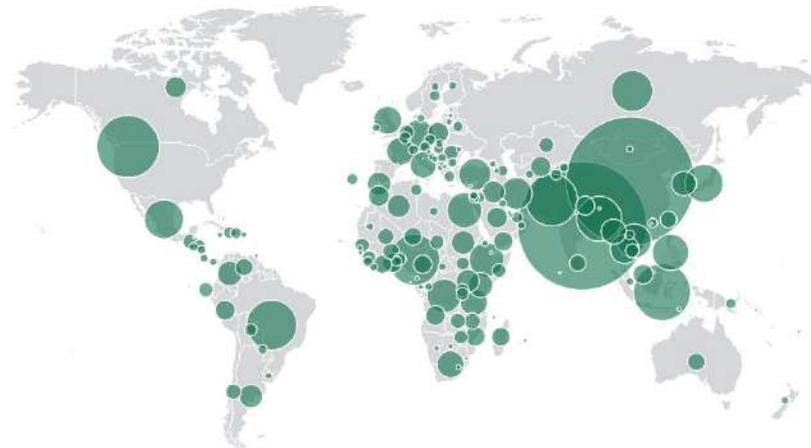
©IMF, 2022, Source: World Economic Outlook (October 2022)

Decimo PIL mondiale

PIL 2023 a prezzi correnti (miliardi di dollari)			
Stati Uniti	26.185	Regno Unito	3.479
Cina	19.244	Francia	2.807
Giappone	4.366	Canada	2.327
Germania	4.120	Russia	2.136
India	3.820	Brasile	2.059

IMF DataMapper

Population (Millions of people, 2023)



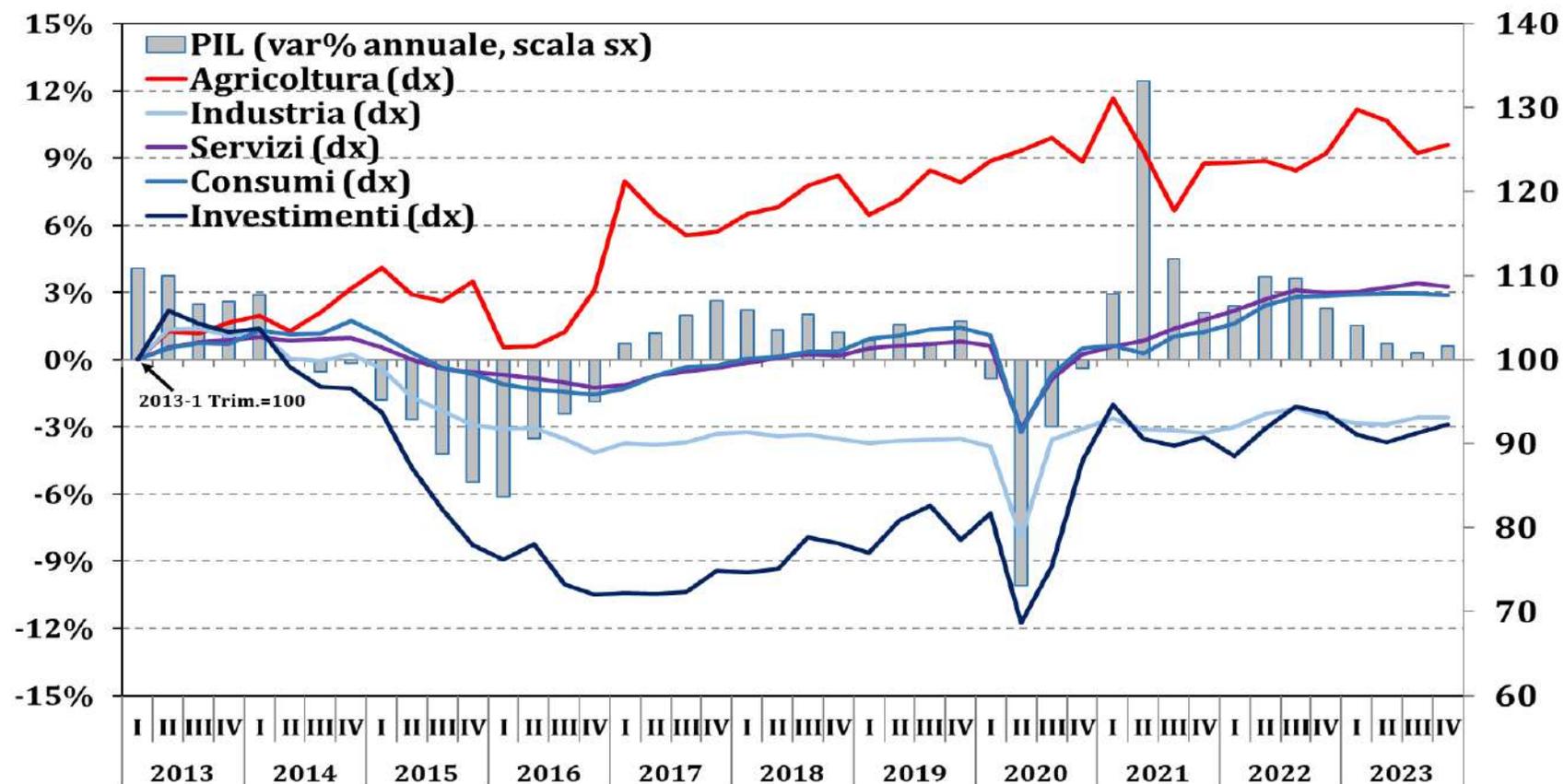
©IMF, 2022, Source: World Economic Outlook (October 2022)

Il Brasile che gli stranieri devono conoscere

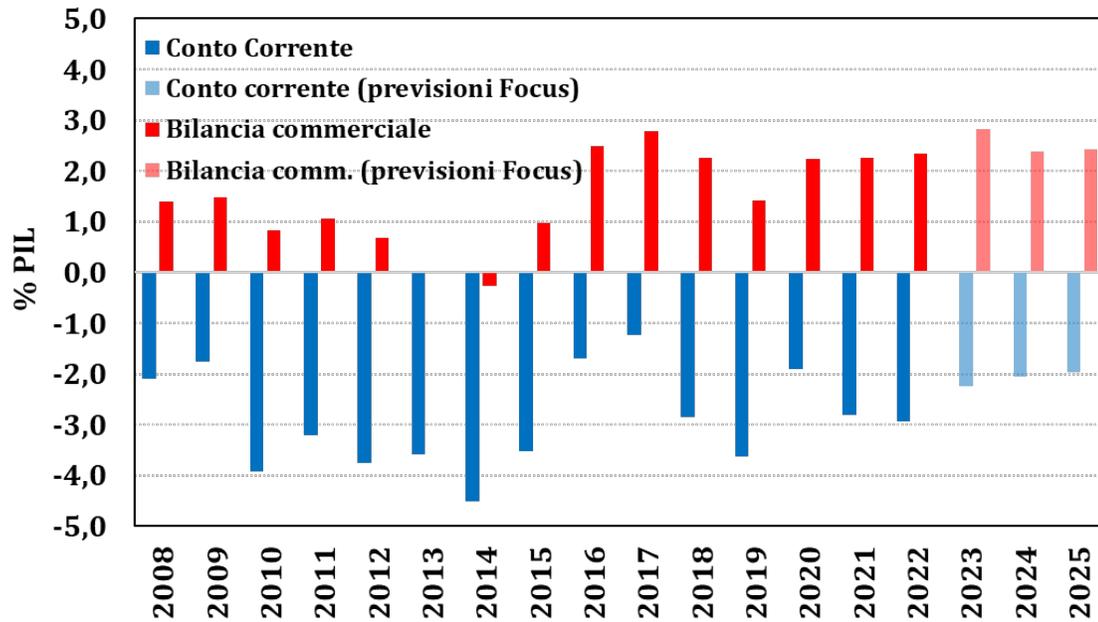
- 1° produttore e 1° esportatore di zucchero
- 1° produttore e 1° esportatore di caffè
- 1° produttore e 1° esportatore di succo d'arancia
- 1° produttore e 1° esportatore di semi di soia
- 2° produttore e 1° esportatore di carne bovina
- 2° produttore di biocombustibili
- 2° produttore e 2° esportatore di minerali di ferro
- 2° produttore di cellulosa
- 3° produttore e 1° esportatore di tabacco
- 3° produttore e 1° esportatore di alcool
- 3° produttore e 1° esportatore di carne di pollame
- 3° produttore e 2° esportatore di mais
- 3° produttore e 13° esportatore di autobus
- 3° produttore e 7° esportatore di coperture in ceramica
- 3° consumatore di profumi e cosmetici
- 4° produttore di bauxite
- 4° in estensione di rete stradale
- 4° produttore e 2° esportatore di cotone
- 5° utente di internet
- 5° consumatore di cellulari
- 5° produttore di calzature
- 5° produttore e 7° esportatore di carne di maiale
- 5° produttore di latte
- 5° produttore di cemento
- 6° produttore di energia elettrica
- 6° produttore di energia eolica
- 6° produttore di frutta
- 6° produttore di camion
- 7° produttore di cacao
- 8° produttore di automobili
- 8° produttore e 7° consumatore di prodotti petroliferi
- 9° produttore di riso
- 9° e 10° esportatore produttore di acciaio
- 10° produttore di prodotti chimici
- 10° mercato di consumer e retail
- 11° produttore di miele
- 13° per capacita' installata per la produzione di energia solare
- 14° produttore di alluminio

Recupero a "V" dalla pandemia

- La ripresa successiva alla contrazione nel 2014-16 è stata interrotta dallo scoppio della pandemia di Covid-19.
- Il recupero dell'economia dalla recessione del 2020 è stato a "V": nel 2022, il PIL è stato superiore del 4,5% rispetto a quello pre-pandemico del 2019.
- Dal lato dell'offerta, i servizi hanno superato il livello pre-crisi (+6%).
- Dal lato della domanda, i consumi delle famiglie hanno recuperato il livello pre-crisi nel 1° semestre 2022.

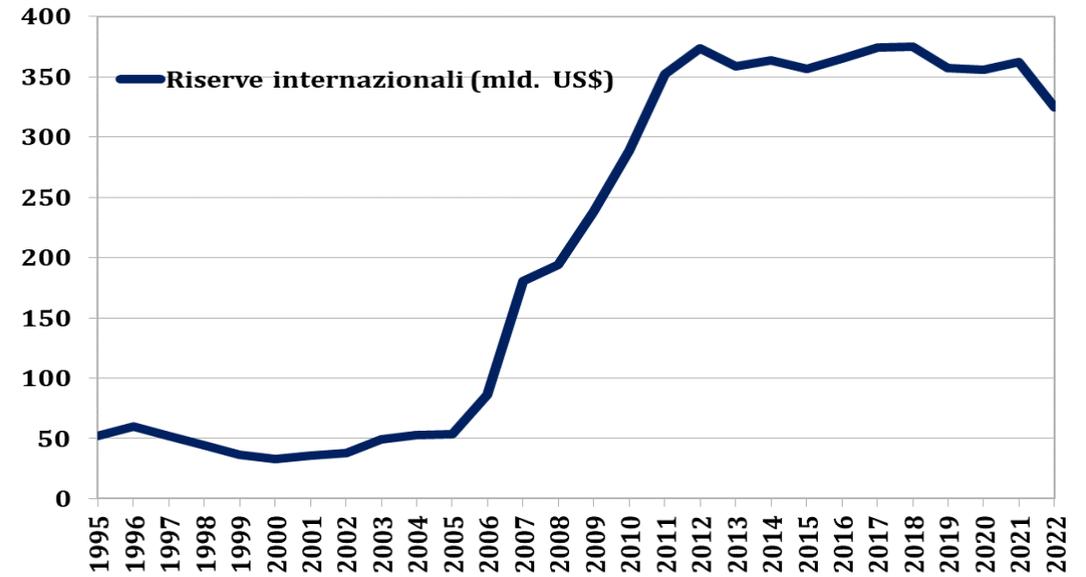


Una solida posizione esterna



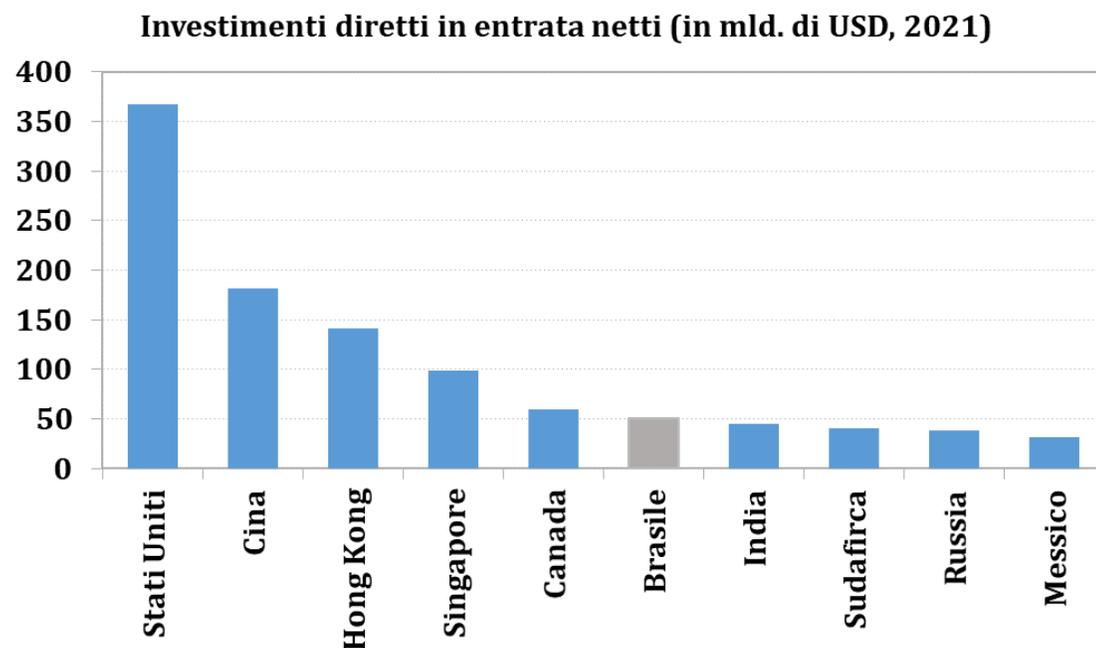
- Le **riserve internazionali** continuano su livelli molto elevati (324 miliardi di dollari a fine 2022, 17% del PIL – decimo paese al mondo) e coprono interamente il debito estero totale (322 miliardi di dollari).

- Il **deficit delle partite correnti** é in progressivo calo dal 2014 e, dopo la pandemia, si va stabilizzando su un livello sostenibile.
- Il **surplus della bilancia commerciale** é favorito dalla risalita dei prezzi delle materie prime agricole ed energetiche, di cui il Paese é esportatore.

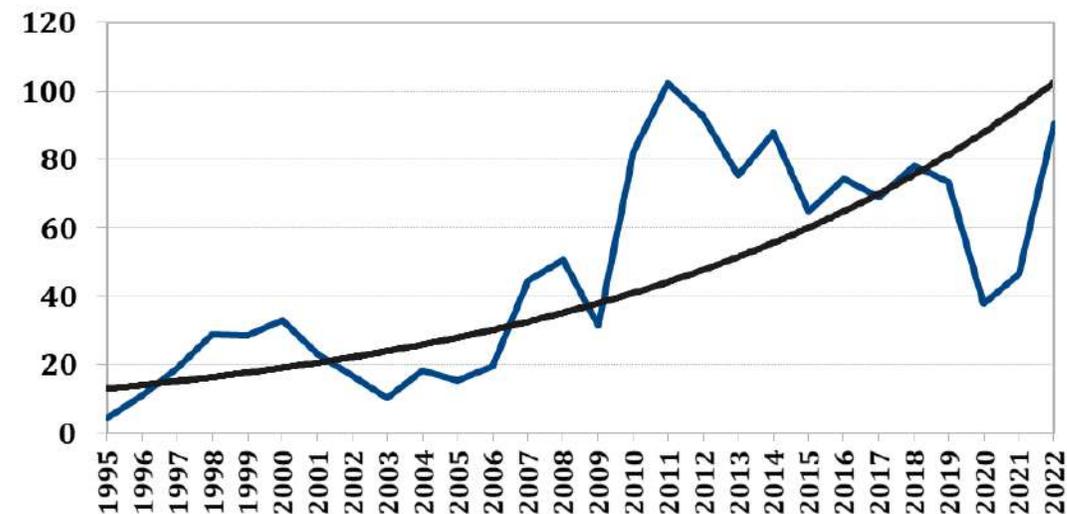


Gli investimenti diretti esteri sono elevati

- Dopo la contrazione degli **investimenti diretti esteri (IDE)** tra il 2011 e il 2015, legato anche alla recessione brasiliana, e dopo quello nel 2020, causato a livello mondiale dalla pandemia, dal 2021 è ripresa la tendenza di crescita degli IDE.
- Gli afflussi di IDE sono **raddoppiati nel 2022**.

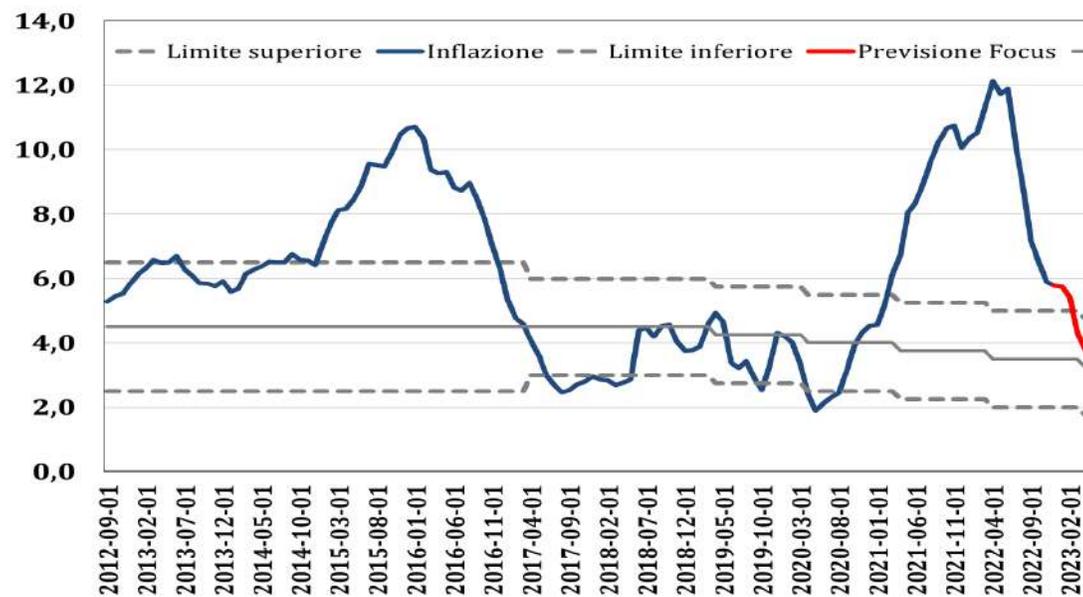


Investimenti diretti in entrata netti (in mld di USD)



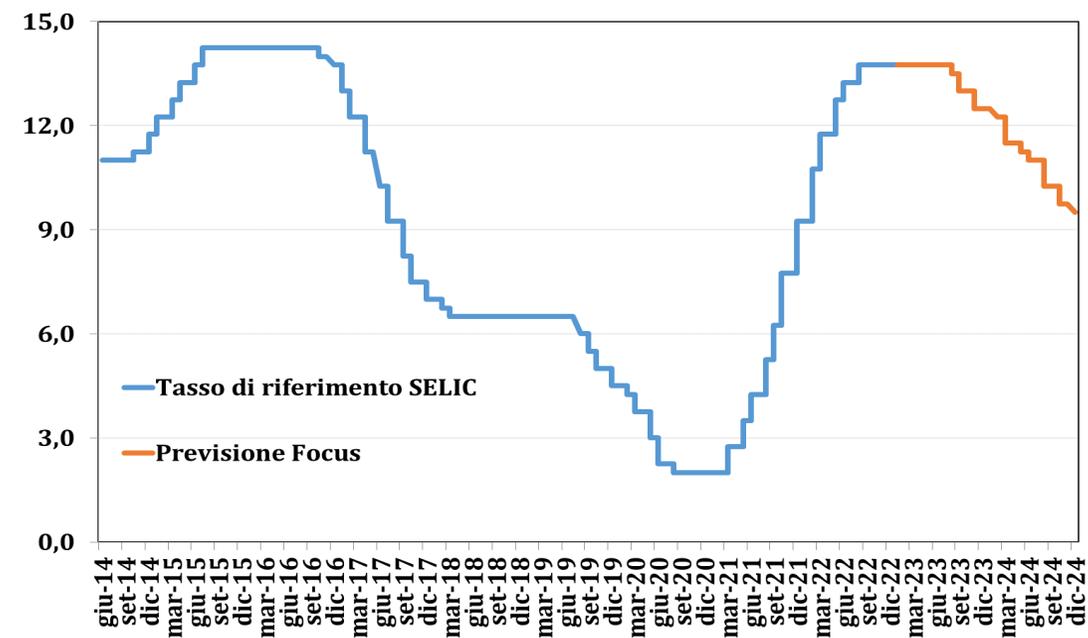
- Secondo la United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD), il Brasile nel 2021 era il **sesto paese al mondo** come ricettore di IDE al mondo dopo USA, Cina, Hong Kong, Singapore e Canada e davanti a India, Sudafrica, Russia, Messico.

Inflazione e tassi di interesse



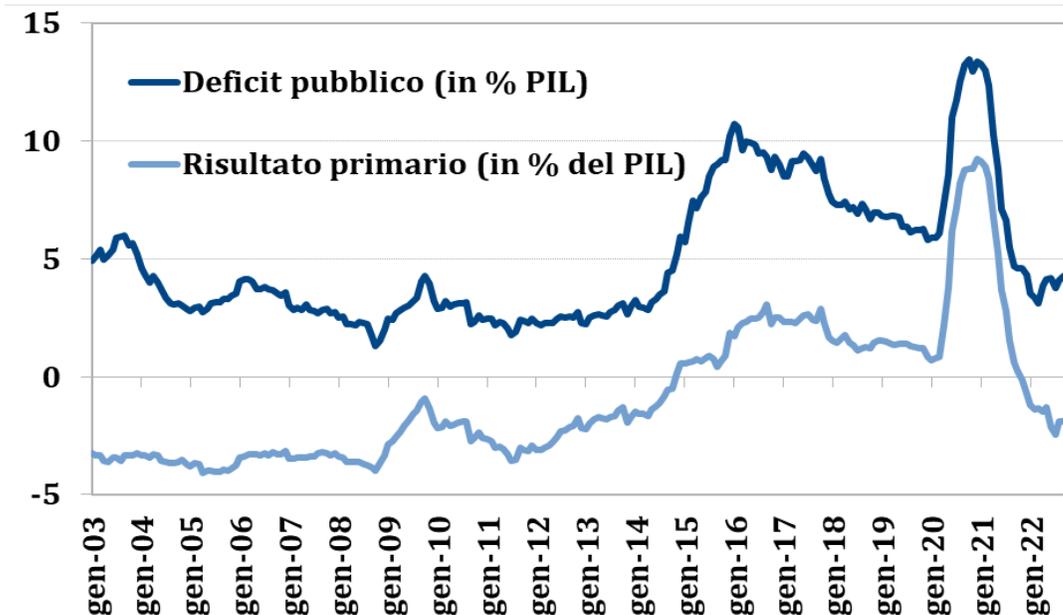
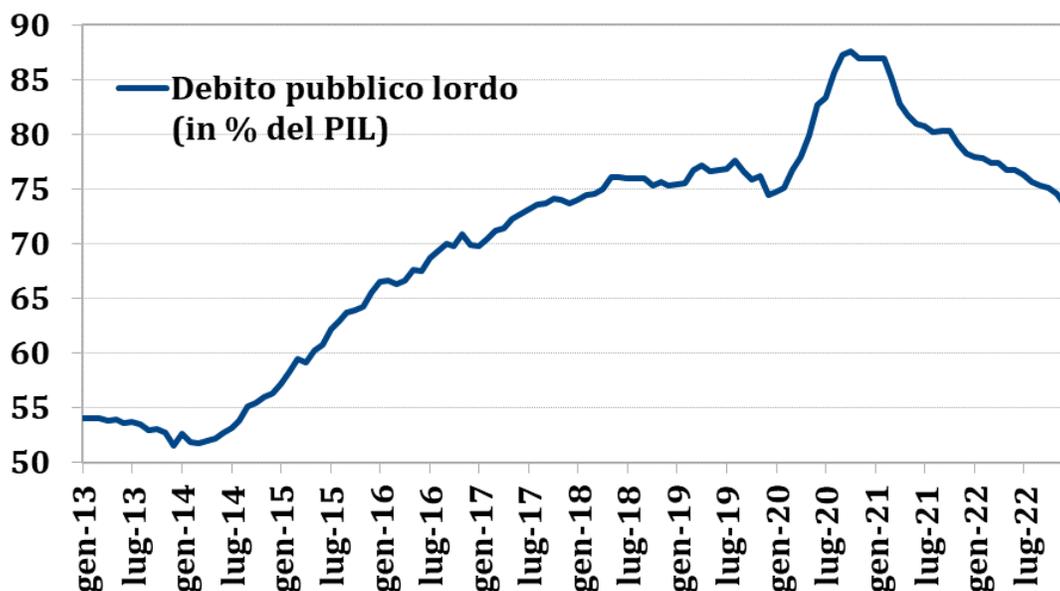
- Il **tasso ufficiale SELIC** ha subito dodici rialzi da marzo 2021 ad agosto 2022 fino all'attuale 13,75%. L'inizio e il ritmo dell'allentamento della politica monetaria dipenderà dalla dinamica dell'inflazione e delle sue aspettative.

- **L'inflazione al consumo** è superiore al limite superiore della banda obiettivo dal marzo 2021.
- Le **aspettative di inflazione** degli analisti privati (sondaggio Focus della banca centrale) per la fine del 2024 sono ancora al di sopra dell'obiettivo dell'autorità monetaria (3%).



Il consolidamento dei conti pubblici resta centrale

- Nel 2021 il bilancio pubblico ha segnato il **primo avanzo primario** dal 2013; un avanzo primario è stato conseguito anche nel 2022, quando il deficit complessivo è stato pari al 4,7%.
- Il **consolidamento dei conti pubblici** resta un obiettivo per il nuovo Governo per conservare la sostenibilità del debito pubblico.



- Il **debito pubblico lordo** è sceso di 13 punti percentuali dalla fine del 2020 grazie alla ripresa dell'economia, alle maggiori entrate e all'effetto dell'inflazione.
- Il livello del debito resta comunque elevato per un paese emergente.

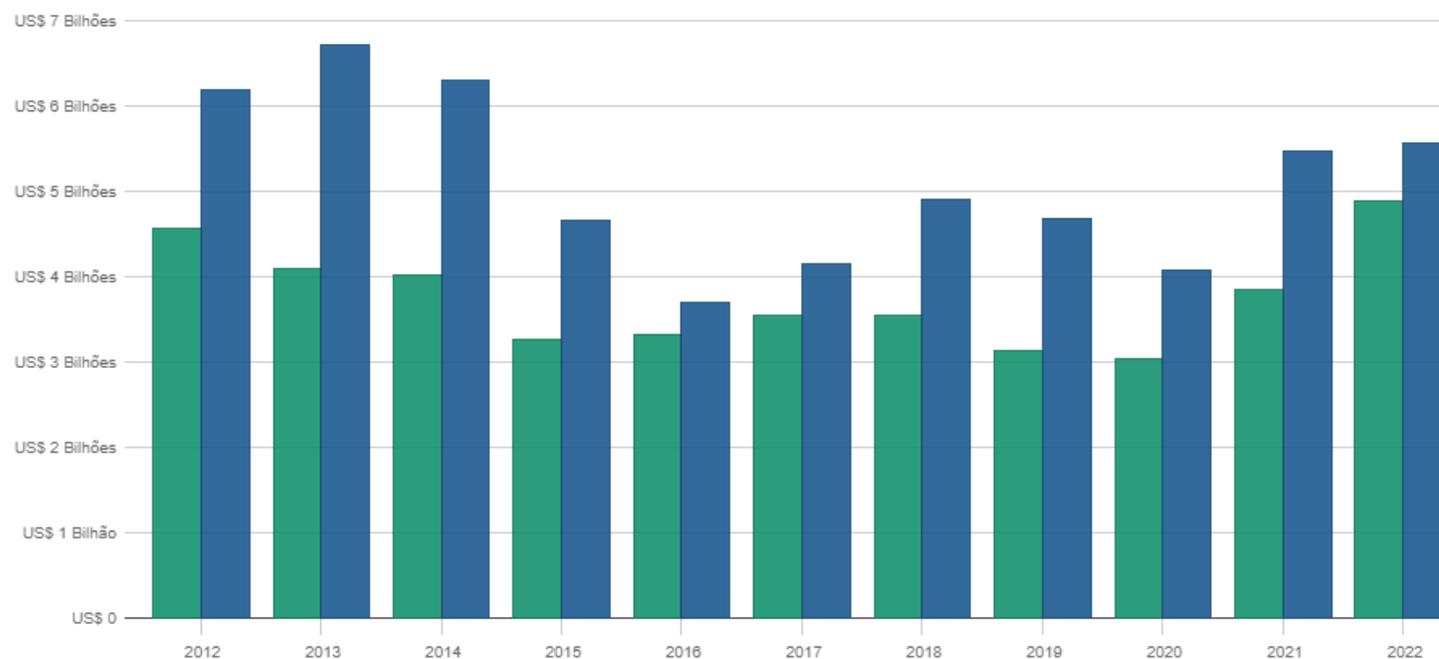
A satellite view of the Earth, showing the Americas and parts of Europe and Africa. A large purple rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing white text. The text is arranged in two lines: a large number '02' followed by a multi-line title in Italian.

02

**Relazioni economiche
bilaterali e censimento
delle aziende italiane
in Brasile**

Le principali relazioni economiche tra Italia e Brasile

Il Brasile nel 2022 ha importato dall'Italia 5.568,5 mln di dollari contro un totale di esportazioni pari a 4.891,7 mln di dollari confermando la storica tendenza della prevalenza di esportazioni italiane nei confronti delle importazioni dal Brasile.



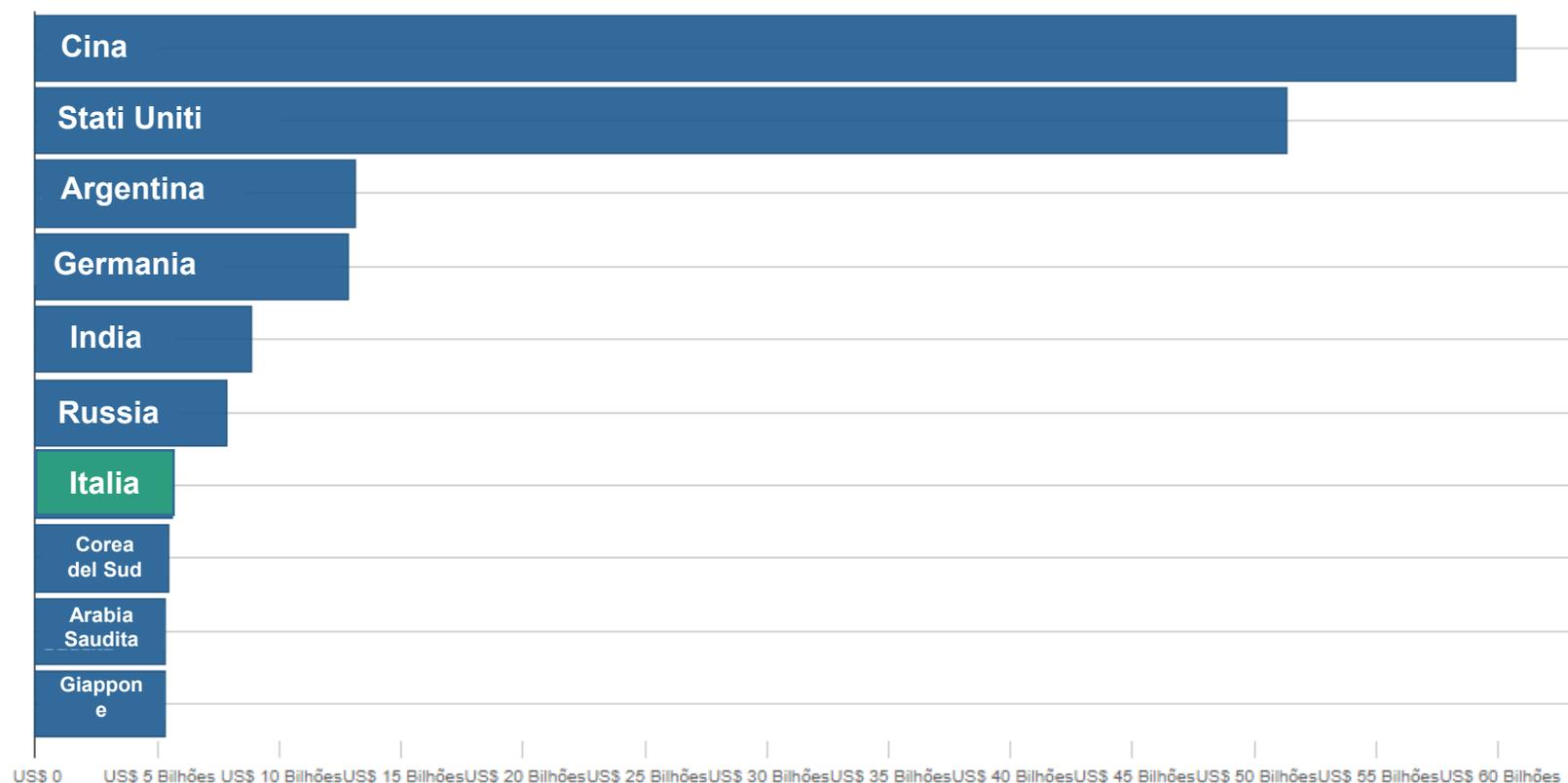
L'interscambio Brasile-Italia negli anni 2012-2022.

In azzurro le importazioni che il Brasile riceve dall'Italia ed in verde le esportazioni che il Brasile effettua verso l'Italia.

Le principali relazioni economiche tra Italia e Brasile

Se consideriamo le importazioni brasiliane di prodotti stranieri, **l'Italia è il secondo partner commerciale europeo del Brasile**, dopo la Germania, e il settimo a livello mondiale.

Primi 10 paesi per importazioni



Le principali relazioni economiche tra Italia e Brasile

La forte crescita delle relazioni economiche tra Italia e Brasile dell'ultimo biennio è attribuita ai comparti dell'energia e dell'automotive ed è principalmente dovuta agli importanti investimenti recentemente effettuati da ENEL, che, come noto, si è posizionato come primo investitore privato nel settore dell'energia elettrica, come primo distributore di energia elettrica e come primo generatore di energia da fonti rinnovabili, e da Stellantis, che ha confermato gli investimenti per circa 4 miliardi di euro per il potenziamento delle due fabbriche esistenti, con l'adozione di tecnologie e sistemi 4.0 e il completamento dell'impianto dei motori turbo GSE, oltre che puntare sulle esportazioni. Anche le imprese TIM e Pirelli hanno adottato politiche dirette ad una continua evoluzione e diversificazione in Brasile. Nel novembre 2021, L'operatore di TLC si è aggiudicato la licenza di circa un terzo dei progetti sul 5G del paese, incluse le frequenze per il 5G «puro» (frequenze 3,5 GHz) e raggiunge i quasi 70 milioni di utenti; Pirelli ha inaugurato vicino San Paolo il più moderno circuito di «testing» dell'America Latina proprio durante la pandemia.

Ecorodovias, controllata brasiliana del gruppo Gavio, è recentemente diventato primo operatore privato del Paese con oltre 4.700 km di concessioni, così come la INC S.p.A., di Torino, ha recentemente vinto per la prima volta una gara nello stato di Minas Gerais per la costruzione

e gestione del grande raccordo anulare di Belo Horizonte.

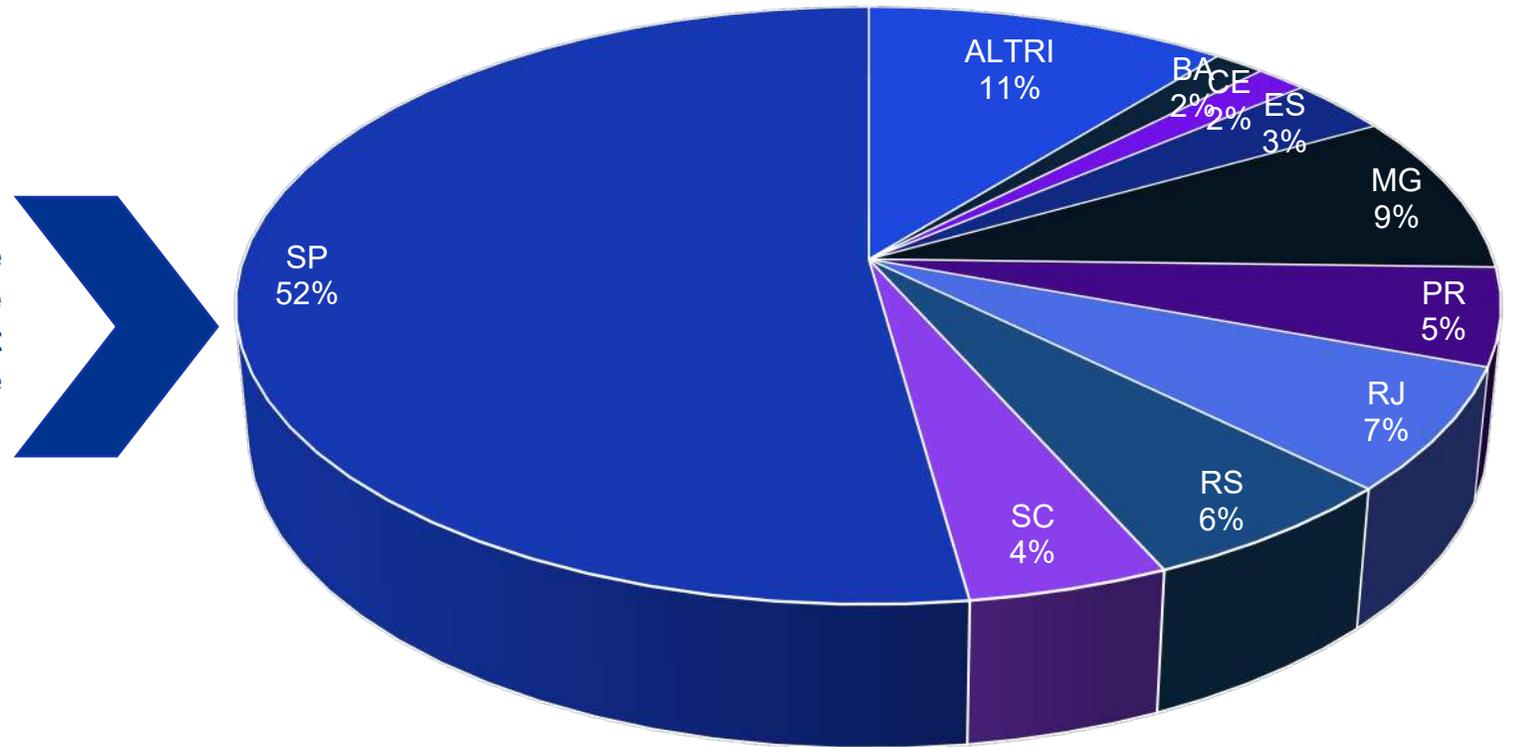
Leonardo si è aggiudicata , attraverso il Consorzio CIO, un contratto per la fornitura di Veicoli Blindati Leggeri Centauro 2 per un valore sino ad euro 2 miliardi e SAIPEM sta gestendo commesse in giacimenti «off-shore» per un valore di circa 3 miliardi di Euro.

Le grandi aziende fanno da traino per le PMI italiane, che sono presenti numerose come loro fornitori di beni e servizi, ma la maggior parte delle aziende presenti in Brasile sono interessate alla clientela del mercato domestico e slegate dalle grandi imprese sopra citate.

La presenza italiana

Lo studio realizzato dall'Ambasciata d'Italia in Brasilia e GM Venture ha censito fino a gennaio 2023 la presenza di **986 filiali e stabilimenti produttivi**. Si precisa che il criterio di classificazione ha considerato solo le società detenute da persone giuridiche italiane o riconducibili a tali, escludendo quindi le società detenute da persone fisiche italiane o da italiani che si sono trasferiti in Brasile.

La distribuzione geografica delle imprese riflette la storia economica del Brasile: circa l'**84% delle imprese si concentra nelle regioni sud e sud-est** (il 52% nello Stato di San Paolo), caratterizzate da un livello di sviluppo industriale consolidato.

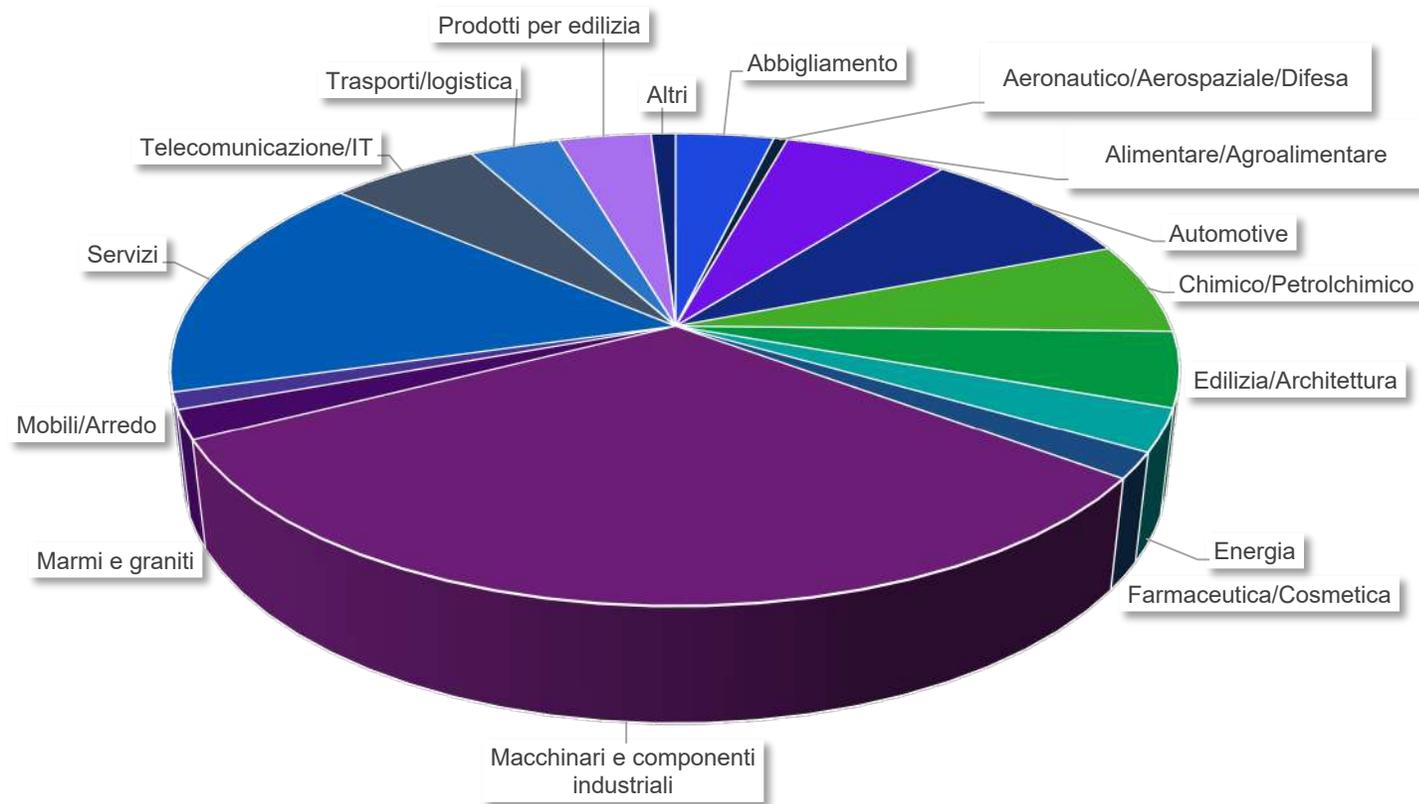


Una solida posizione esterna

Le 986 aziende sono state ripartite in 16 macro settori.

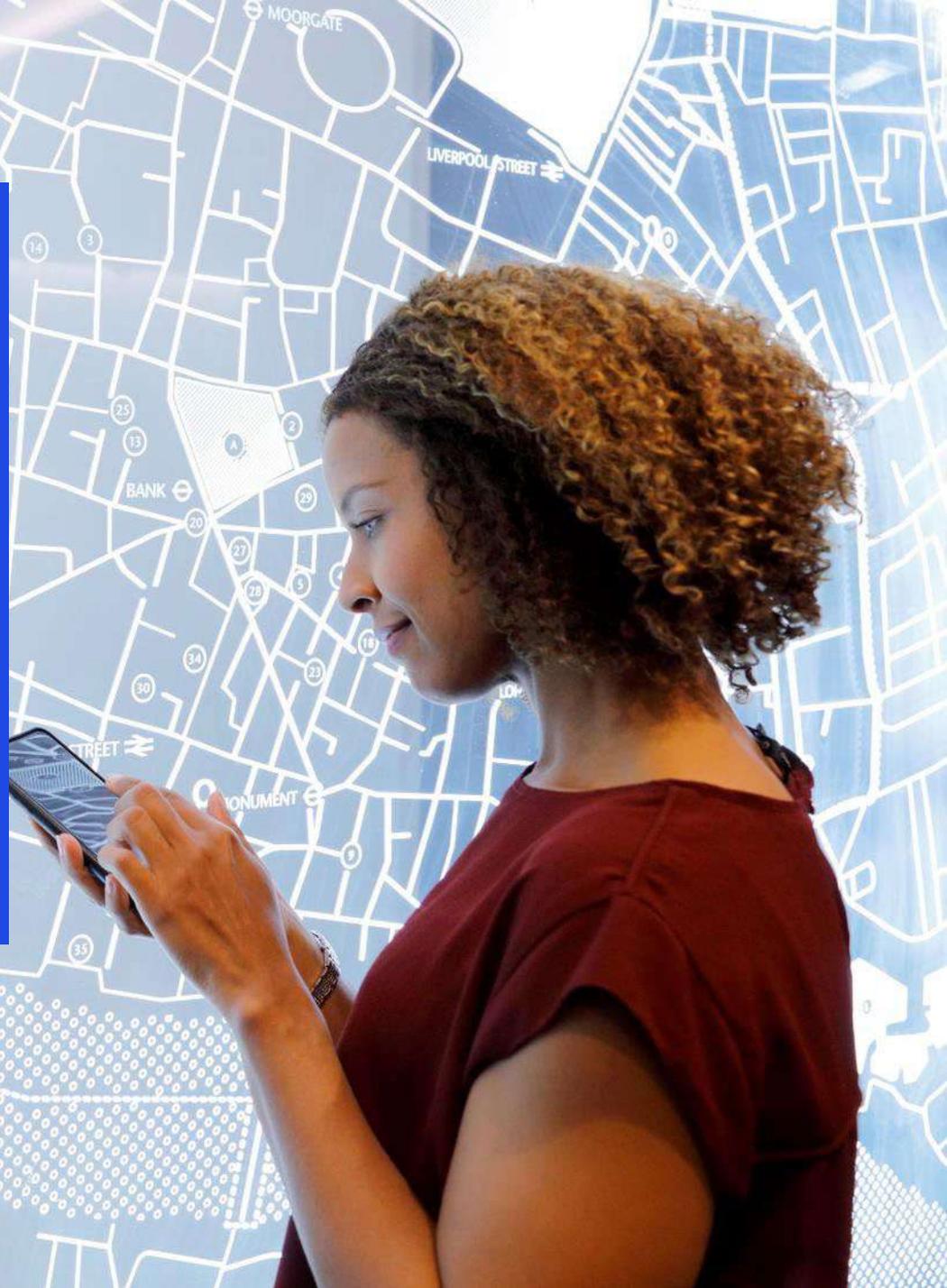
Si precisa che il criterio di classificazione ha considerato solo le società detenute da persone giuridiche italiane o riconducibili a tali, escludendo quindi le società detenute da persone fisiche italiane o da italiani che si sono trasferiti in Brasile.

Abbigliamento	36
Aeronautico/Aerospaziale/Difesa	14
Alimentare/Agroalimentare	61
Automotive	83
Chimico/Petrochimico	61
Edilizia/Architettura	49
Energia	28
Farmaceutica/Cosmetica	17
Macchinari e componenti industriali	315
Marmi e graniti	19
Mobili/Arredo	11
Servizi	152
Telecomunicazione/IT	54
Trasporti/logistica	34
Prodotti per edilizia	34
Altri	18
Totale	986



03

Mappatura delle opportunità



3.1

Visione territoriale



Brasile



213.317.639

popolazione
(numero di persone 2021)



334

Esportazioni
(US\$ miliardi, 2022)



46.155

PIL pro capite
(R\$, 2022)



273

Importazioni
(US\$ miliardi, 2022)



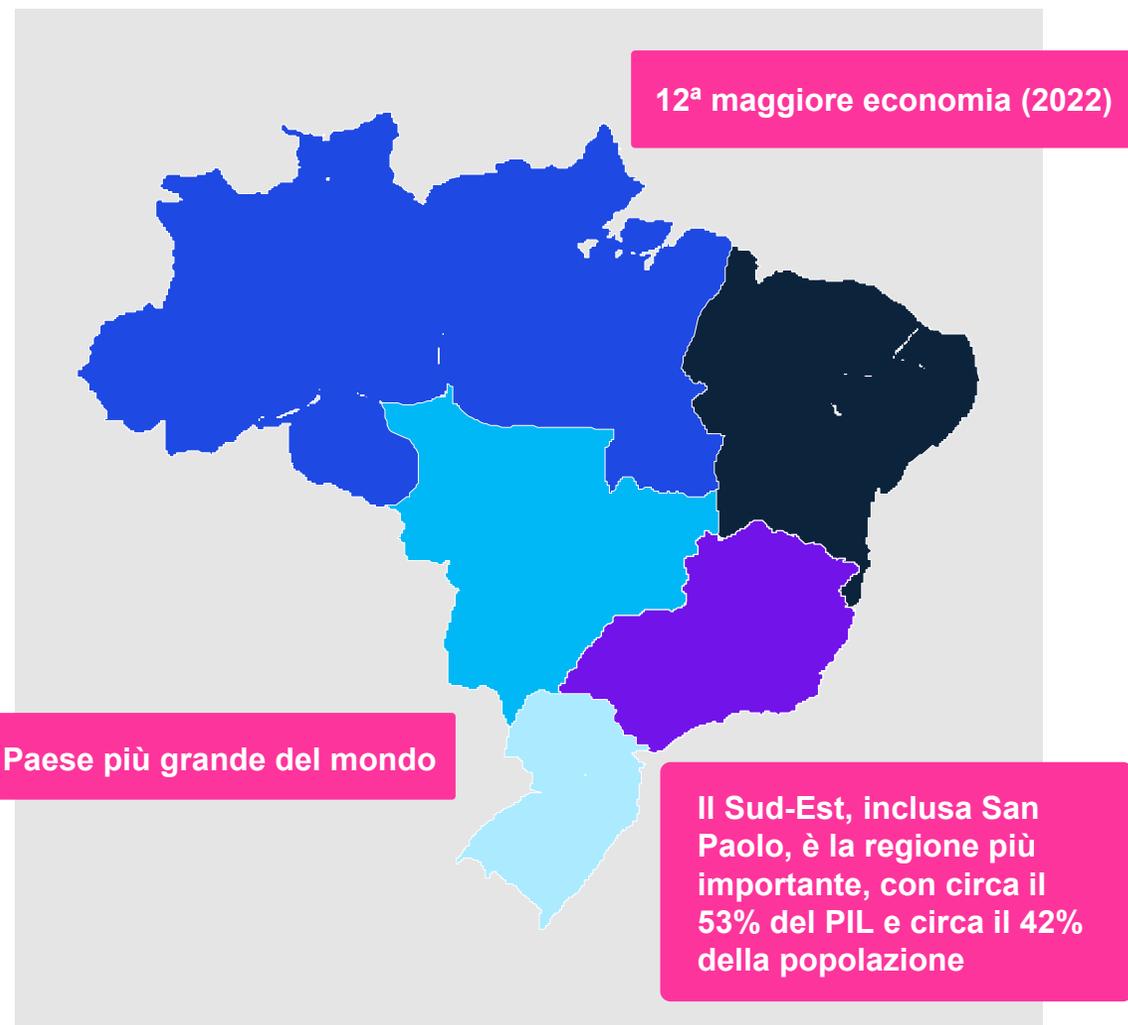
9,9

PIL
(R\$ trilioni, 2022)



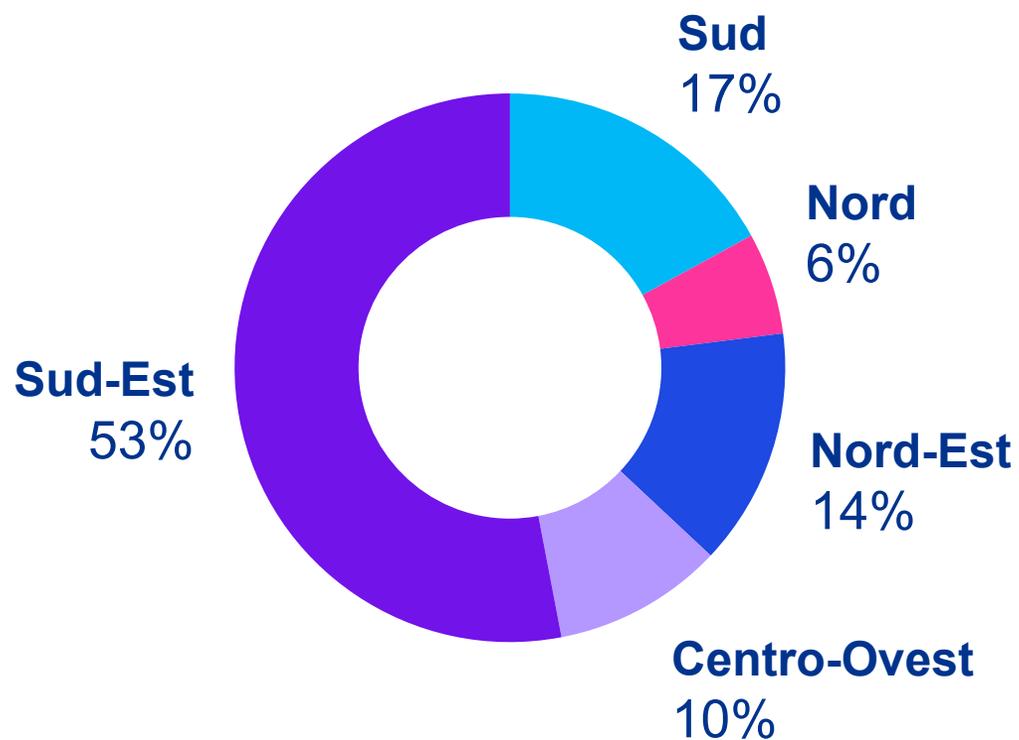
7,9%

Tasso di disoccupazione
(4° tri, 2022)

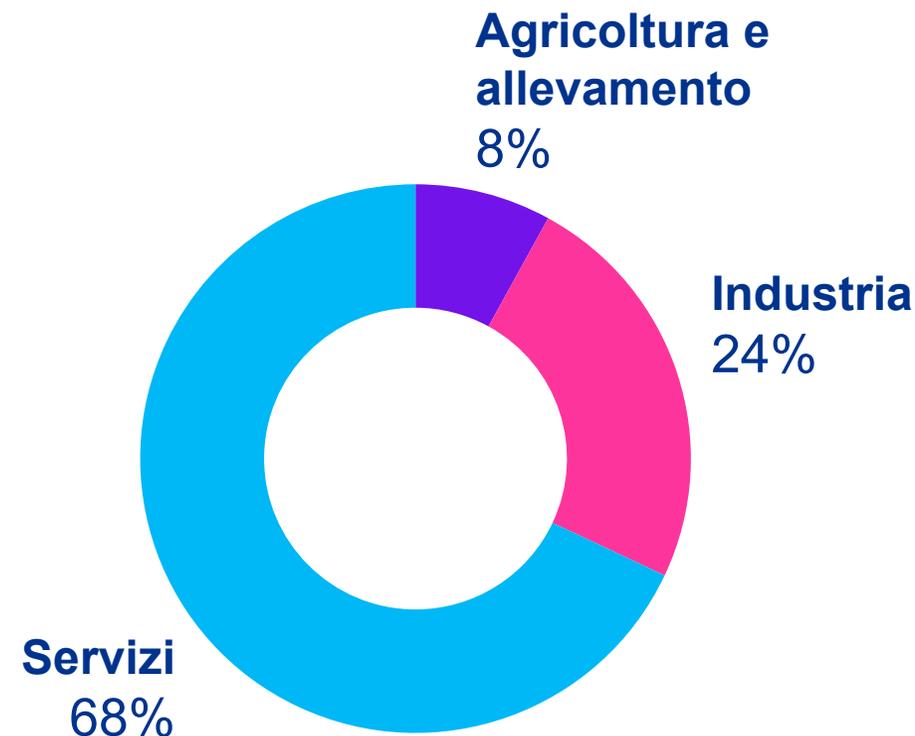


Brasile

Contribuzione del PIL per regione (2020)



Composizione del PIL (2022)



Regione Nord

La Regione del Nord del Brasile si estende per 3,85 milioni di chilometri quadrati e rappresenta circa il 45% del territorio nazionale. La foresta amazzonica rappresenta circa l'86% di questo territorio.

L'attività economica della regione è concentrata nella Zona Franca di Manaus.

Qui troviamo grandi fiumi, come l'Amazonas, che ha un grande potenziale per la produzione di energia idroelettrica, nonostante l'integrazione logistica sia ancora precaria.



Popolazione
(2021)



Esportazioni
(US\$ miliardi, 2022)



Reddito
(in milioni di R\$, 2020)



PIL pro capite
(R\$, 2020)



Importazioni
(US\$ miliardi, 2022)



Stock di credito
(% del PIL)



PIL
(in milioni di R\$, 2020)



Tasso di disoccupazione
(3° tri, 2022)

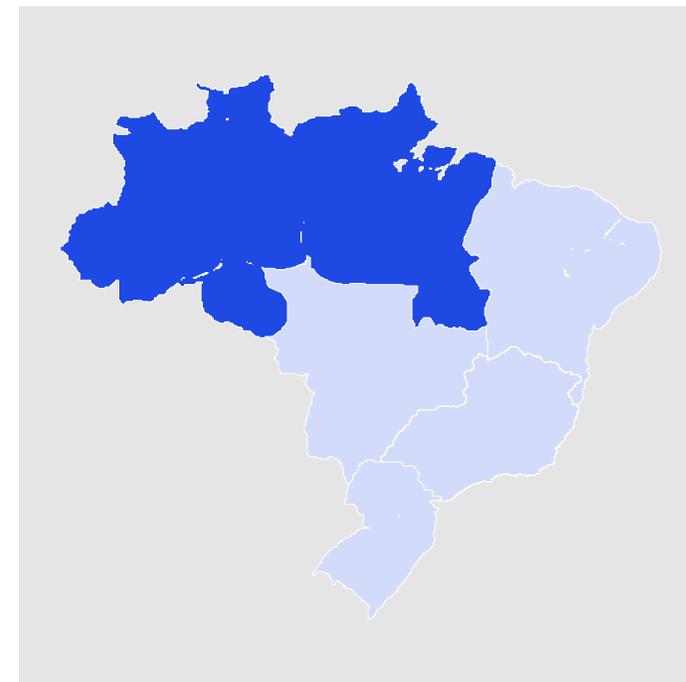
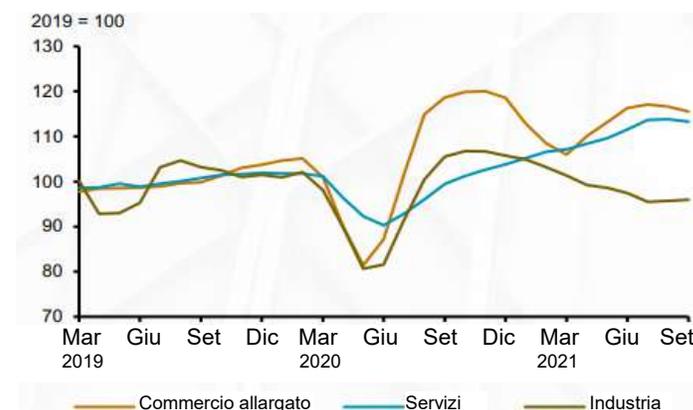
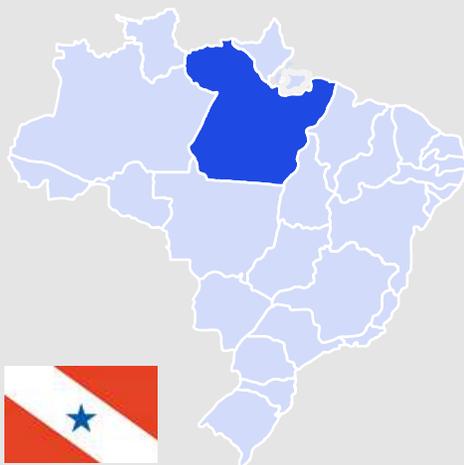


Grafico 1.2 - Commercio, servizi e industria – Nord
Dati destagionalizzati – Media variabile trimestrale



Pará (PA)



Localizzazione: Regione Nord

Area (km²): 1.245.870,700

Capitale: Belém

Numero di comuni: 144

Popolazione 2021 8.777.124

ISU 2010: 0,646

PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni) : 215.936 / 41.882

PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 24.846 / 4.819

% del PIL in relazione al Brasile, 2020: 2,84%

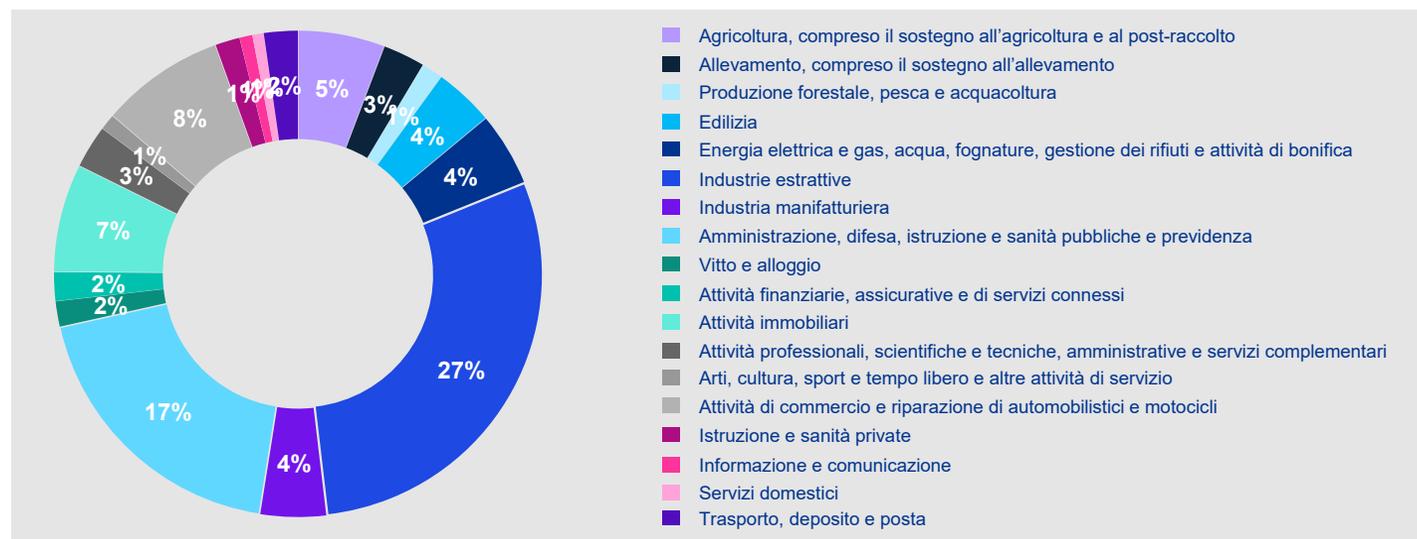
Principali Settori: Industria Estrattiva, Servizi, Commercio, Agricoltura

Principali Poli Economici

- **Distretto industriale di Ananindeua** (cibo, bevande, cuoio, minerali, cellulosa, meccanica, chimica)
- **Distretto Industriale di Icoaraci** (ceramica ed estrattivismo vegetale)
- **Distretto Industriale di Barcarena** (minerali, componenti elettrici)
- **Distretto industriale di Marabá** (ghisa, rame, legno e mattoni)
- **Distretto industriale di Abaetetuba**
- **Distretto industriale di Canaã dos Carajás**
- **Distretto industriale di Castanhal**
- **Distretto Industriale di Santa Barbara**
- **Distretto Industriale di Tucuruí**

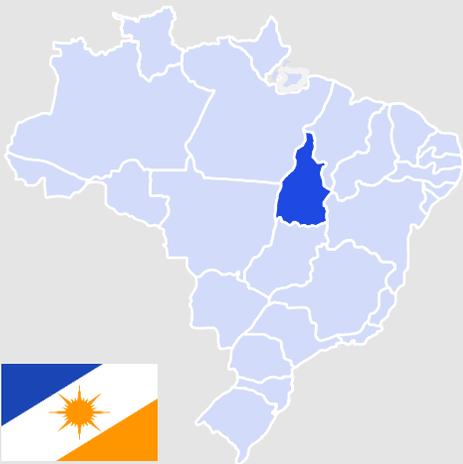
Incentivi pubblici statali

- **FDE** – il Fondo per lo Sviluppo Economico mira a fornire lo sviluppo dello Stato del Pará
- **SUDAM** - Ente autarchico legato al Ministero dell'Interno con la funzione di coordinamento dell'azione federale nella Regione Amazzonica
- **Incentivi** per le aziende ubicate nella Zona Franca – ZPE
- **Operazioni di credito** del Banco do Estado do Pará (www.banpara.com.br) e del Banco do Amazonas (www.investpara.com) per investimenti produttivi



Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.

Tocantins (TO)



Localizzazione: Regione Nord

Area (km²): 277.423,627

Capitale: Palmas

Numero di comuni: 139

Popolazione 2021: 1.607.363

ISU 2010: 0,699

PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 43.650 / 8.443

PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 27.156 / 5.252

% del PIL in relazione al Brasile 2020: 0,6%

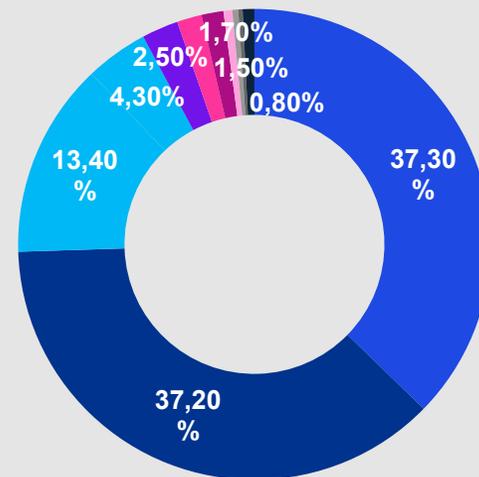
Principali Settori: Servizi industriali di pubblica utilità, edilizia, prodotti alimentari e derivati del petrolio e dei biocarburanti.

Principali Poli Economici

- **Opere come la ferrovia Nord-Sud**, l'idrovia Araguaia-Tocantins, l'ecoporto Praia Norte, il terminal merci (Teca) presso l'Aeroporto di Palmas.
- **Il settore industriale** è concentrato nelle città di Palmas, Gurupi, Porto Nacional, Araguaína e Paraíso do Tocantins.

Incentivi pubblici statali

- **Lo Stato del Tocantins dispone** di uno dei migliori programmi di incentivi fiscali del Paese: ci sono 11 modalità che prevedono, tra gli altri vantaggi, incentivi fiscali e agevolazioni per l'insediamento e il mantenimento aziendale
- **Il Governo dello Stato**, attraverso la Fundação de Amparo à Pesquisa do Tocantins (Fapt), ha lanciato quattro bandi per incoraggiare lo sviluppo scientifico e tecnologico nel territorio



- Servizi industriali di attività pubbliche
- Edilizia
- Settore alimentare
- Derivati di petrolio e biocarburanti
- Estrazione di minerali non metalliferi
- Chimici
- Minerali non metalliferi
- Prodotti in metallo
- Cuoio e calzature
- Abbigliamento

Regione Nord-Est

La Regione del Nord-Est brasiliano si estende per 1,55 milioni di chilometri quadrati e rappresenta circa il 18% del territorio nazionale. Circa 1,1 milioni di km² (71,3%) del suo territorio si trova nel Poligono «delle Secche», distribuito su 1.348 comuni in otto stati (AL, BA, CE, PB, PE, PI, RN, SE).

È una Regione caratterizzata da un diffuso tasso di povertà, con il PIL pro capite minore del Paese e con un tasso di disoccupazione superiore alla media nazionale. Concentra il maggior numero di beneficiari di programmi di assistenza sociale.

 **57.667.842**
Popolazione
(numero di persone 2021)

 **28**
Esportazioni
(US\$ miliardi 2022)

 **33.645**
Reddito
(in milioni di R\$, 2020)

 **18.716**
PIL pro capite
(R\$, 2020)

 **34**
Importazioni
(US\$ miliardi, 2022)

 **42,3%**
Stock di credito
(% del PIL)

 **1.079.331**
PIL
(milioni di R\$, 2020)

 **11%**
Tasso di disoccupazione
(3° tri, 2022)

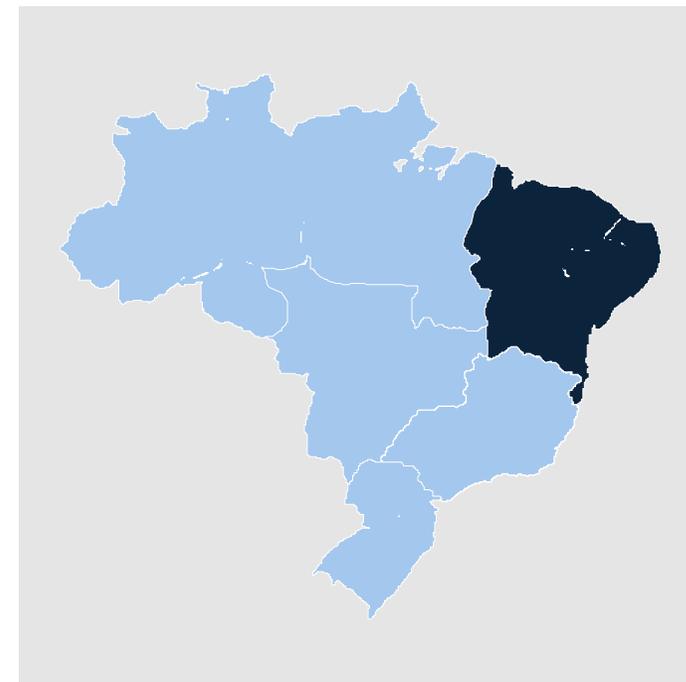
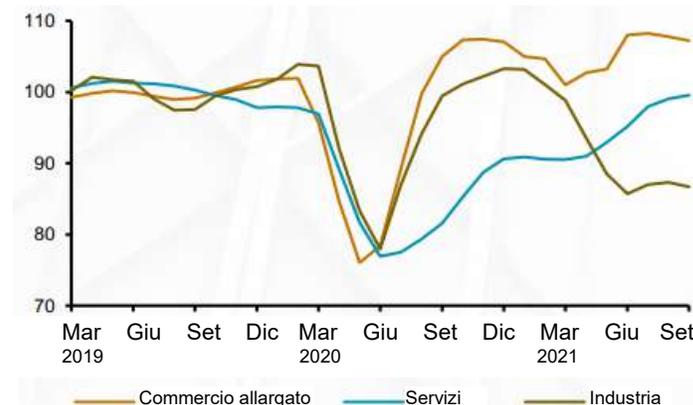
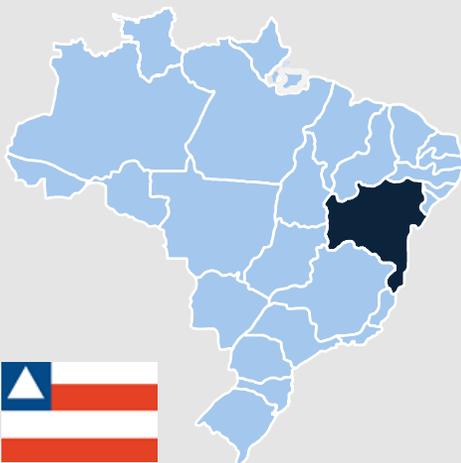


Grafico 2.2 - Commercio, servizi e industria
Dati destagionalizzati – Media variabile trimestrale



Bahia (BA)



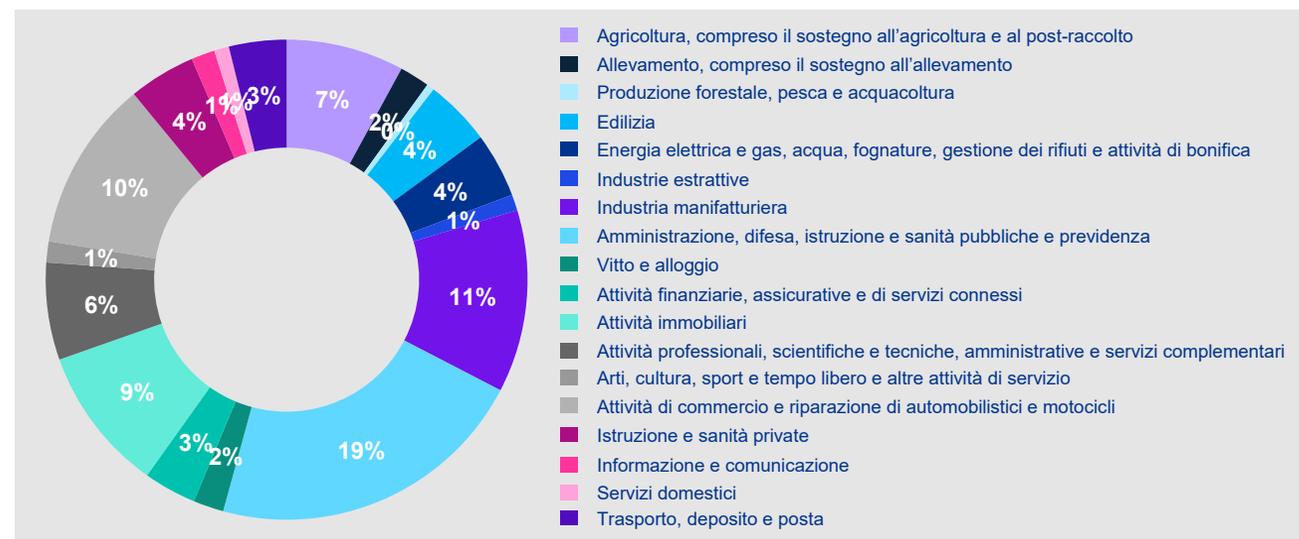
Localizzazione: Regione Nord-est
Area (km²): 564.760.429
Capitale: Salvador
Numero di comuni: 417
Popolazione 2021: 14.985.284
ISU 2010: 0,660
PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 305.321 / 59.219
PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 20.449 / 3.966
% del PIL in relazione al Brasile 2020: 4,01%
Principali Settori: Servizi, Industria Estrattiva, Commercio, Agricoltura

Principali Poli Economici

- **Polo Petrolchimico di Camaçari** (chimico, petrolchimico, automobilistico - FORD)
- **Centro Industriale di Aratu** (chimico, metallurgico)
- **Polo Industriale di Alagoinhas** (agroindustriale, cuoio e pelle)
- **Polo Industriale di Eunápolis** (minerale, alimentare e legno)
- **Polo Industriale d'Itapetinga** (calzature, abbigliamento e industria alimentare)
- **SECTI** – (Parco Tecnologico Bahia)
- **CODEBA** (Sistema portuale)

Incentivi pubblici statali

- **DESENVOLVE** – il Programma per lo Sviluppo Industriale e Integrazione Economica dello Stato di Bahia cerca di promuovere e diversificare la matrice industriale e agroindustriale dello Stato
- **PROAUTO** - il Programma di Incentivi Speciali per il Settore Automobilistico di Bahia mira a incoraggiare l'implementazione e lo sviluppo di imprese industriali nel settore
- **PROCOPRE** - Il Programma Statale per lo Sviluppo dell'Estrazione Mineraria, della Metallurgia e della Trasformazione del Rame cerca di incoraggiare l'espansione delle industrie dedicate all'estrazione e alla metallurgia del rame e l'installazione di nuove imprese industriali
- **BAHIAPLAST** - il Programma Statale per lo Sviluppo dell'Industria della Trasformazione della Plastica ha l'obiettivo di favorire l'insediamento di nuove realtà industriali nel settore petrolchimico e della trasformazione della plastica
- **PROIND** – Programma di Stimolo all'Industria per lo Stato di Bahia, dedicato alla promozione dell'industria nello Stato, attraverso la concessione di crediti relativi all'ICMS
- **PROÁLCOOL** – Programma di Incentivazione per la Produzione di Alcool Etílico Idrato e Combustibile Anidro



Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.

Ceará (CE)



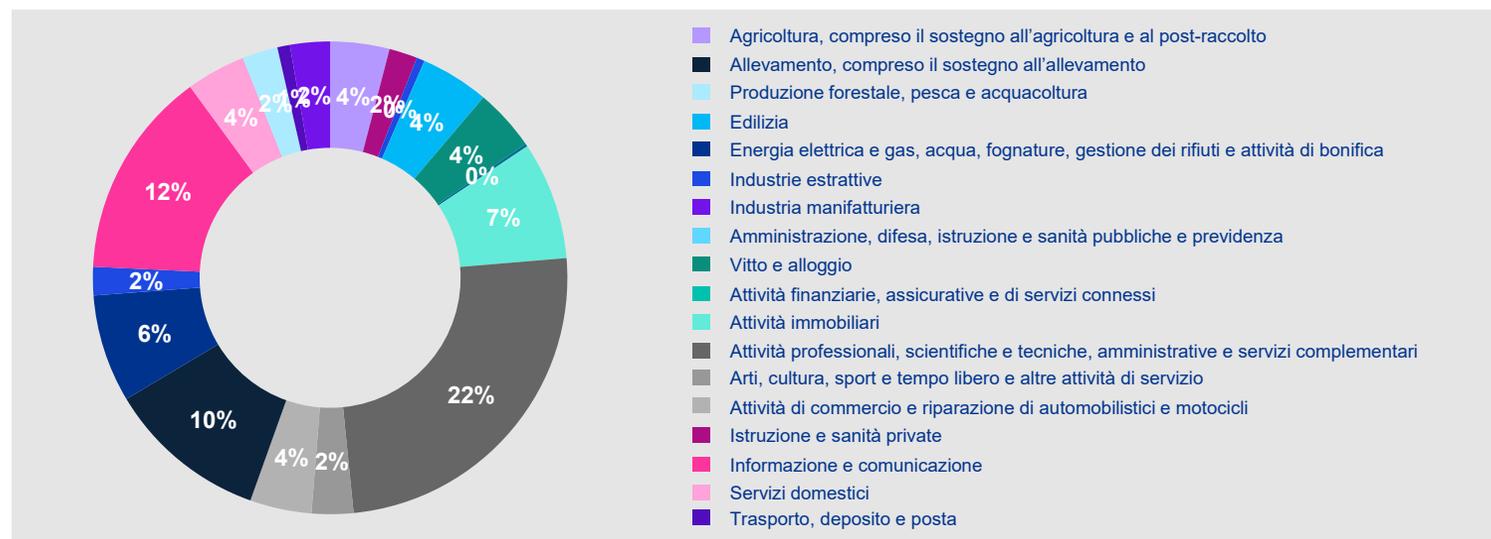
Localizzazione: Regione Nord-est
Area (km²): 148.894,447
Capitale: Fortaleza
Numero di comuni: 184
Popolazione 2021: 9.240.580
ISU 2010: 0,682
PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 166.915/ 32.374
PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 18.168 / 3.524
% del PIL in relazione al Brasile 2020: 2,19%
Principali Settori: Agricoltura, Industria, Commercio

Principali Poli Economici

- **Distretto Industriale di Maracanaú**
- **Sistema Industriale e Portuale di Pecém**
- **Distretto Industriale di Pacajus**
- **Distretto Industriale di Horizonte**
- **Zona di elaborazione dell'esportazione**
- **Polo Industriale e Tecnologico della Sanità (PITS)**
- **Polo Multisetoriale Metallurgico del Vale do Jaguaribe**

Incentivi pubblici statali

- **PROVIN** - Programma di Incentivi allo Sviluppo Industriale
- **PCDM** - Programma di Incentivi per Centri di Distribuzione di Mercati nel Ceará
- **PIER** - Programma di Incentivazione per la Filiera Produttiva di Energia Rinnovabile
- **PROADE** - Programma per Attirare le Imprese Strategiche
- **FDI** - Fondo per lo Sviluppo Industriale



Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.

Maranhão (MA)



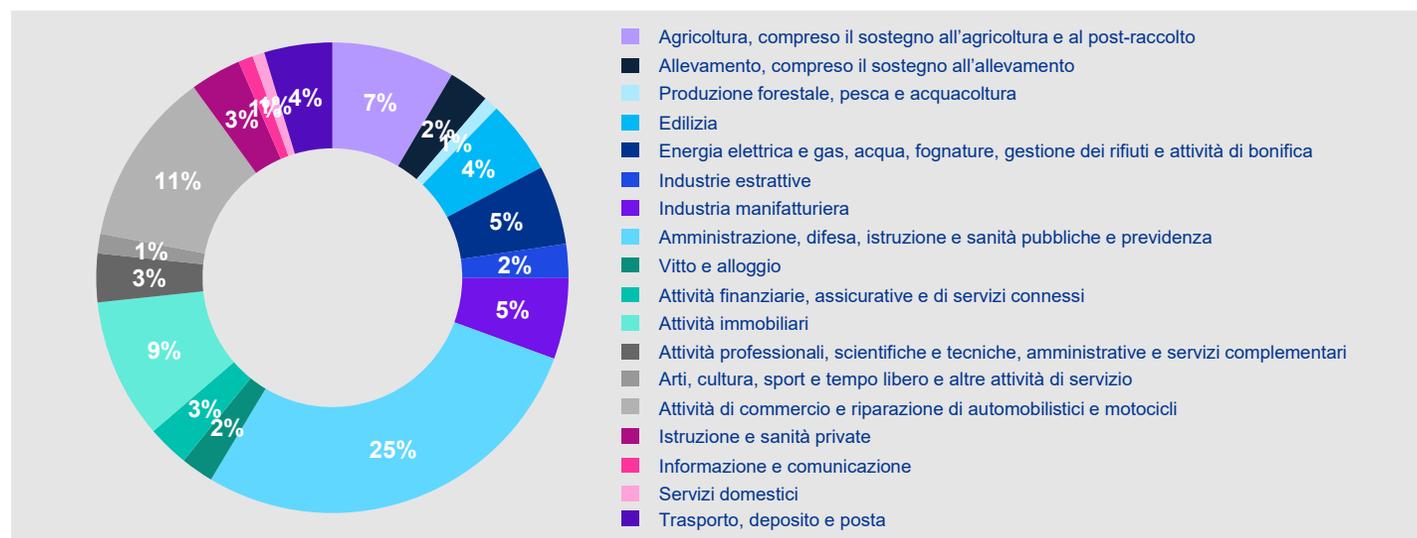
Principali Poli Economici

- **Distretto industriale di São Luís** (chimico, tessile, metallurgico, alimentare)
- **Sistema portuale** - Ponta da Madeira e Porto di Alumar

Incentivi pubblici statali

- **Maranhão mais empresas** - è il programma di sviluppo industriale e integrazione economica dello Stato del Maranhão, che mira a incoraggiare e diversificare l'industria e l'«agrobusiness» nel territorio
- **Pro Maranhão** - è un insieme di azioni del governo che mira a incoraggiare l'implementazione, l'espansione e la riattivazione di industrie e agro-industrie nel Maranhão e a incoraggiare lo sviluppo di piccole imprese che operano in questi settori, attraverso incentivi fiscali
- **PDI 2021/2025** – il Piano Strategico per lo Sviluppo Industriale consiste in un'analisi dei processi di cambiamento nella realtà del Maranhão, nel suo contesto, nella visione del futuro e nelle aspettative di sviluppo, al fine di aumentare la competitività sistemica del territorio

Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.



Pernambuco (PE)



Localizzazione: Regione Nord-est
Area (km²): 98.067,877
Capitale: Recife
Numero di comuni: 185
Popolazione 2021: 9.674.793
ISU 2010: 0,673
PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 193.307 / 37.493
PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 20.101 / 3.899
% del PIL in relazione al Brasile 2020: 2,54%
Principali Settori: Servizi, Commercio, Industria Estrattiva, Edilizia

Principali Poli Economici

- **Porto Digitale di Recife** (softwares e tecnologia)
- **Sistema Industriale Portuale di Suape** (petrolchimico, energia e alimentare)
- **Polo Automobilistico e del Vetro di Goiana** (industria automobilistica - Jeep e del vetro)
- **Polo Farmacochimico e Biotecnologico di Goiana** (farmaci, biochimica e cosmetici)
- **Polo di Abbigliamenti di Agreste**
- **Polo di Fiori di Gravatá**
- **Polo di Frutta Petrolina-PE/Juazeiro-BA**

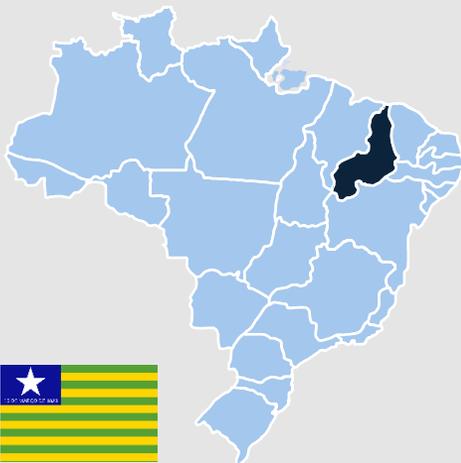
Incentivi pubblici statali

- **ADEPE** – L'Agenzia per lo Sviluppo Economico di Pernambuco concede incentivi fiscali
- **PRODEPE** - Il Programma di Sviluppo dello Stato di Pernambuco comprende una serie di incentivi fiscali mirati ad alcuni settori di attività economica, come quello industriale, ai centri di distribuzione e agli importatori all'ingrosso
- **PROIND**- Programma di Incentivi del Settore Industriale dello Stato di Pernambuco incentiva l'attività industriale nel territorio attraverso la concessione di crediti relativi all'ICMS.



Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.

Piauí (PI)



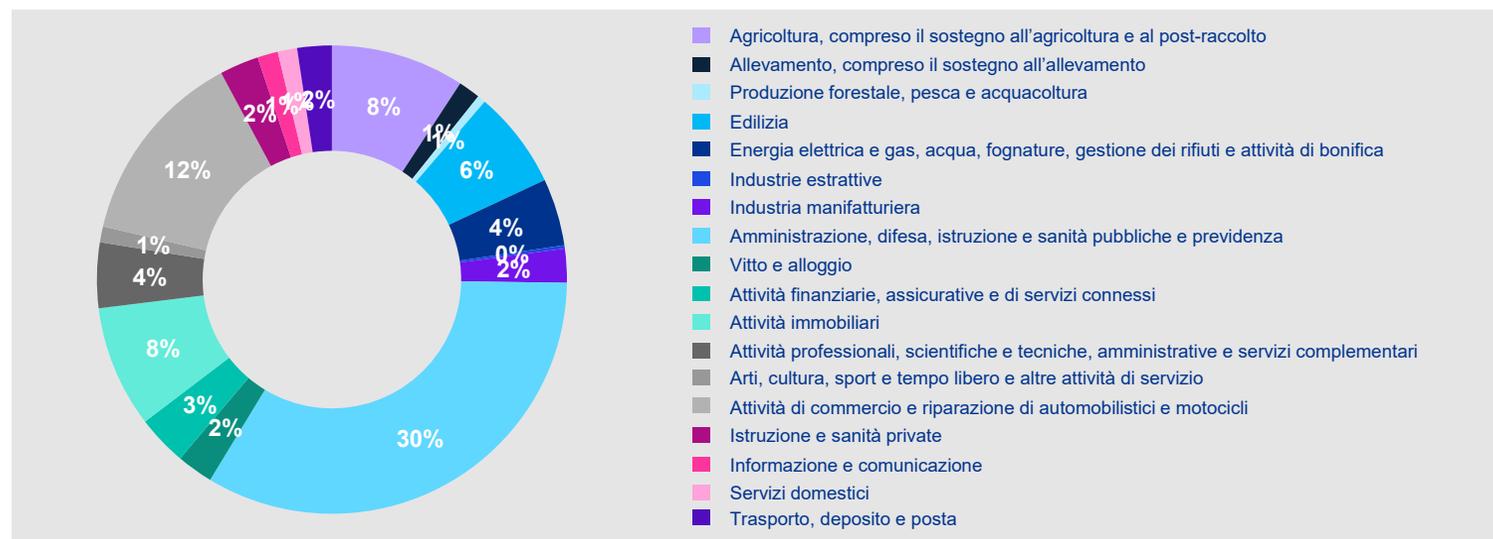
Localizzazione: Regione Nord-est
Area (km²): 251.755.481
Capitale: Teresina
Numero di comuni: 224
Popolazione 2021: 3.289.290
ISU 2010: 0,646
PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 56.391 / 10.937
PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 17.185 / 3.333
% del PIL in relazione al Brasile 2020: 0,74%
Principali Settori: Servizi, Industria, Commercio, Agricoltura

Principali Poli Economici

- **Polo Tessile di Piripiri**
- **Polo Aziendale Sul**
- **Parco Tecnologico del Piauí**

Incentivi pubblici statali

- **SUDENE / Incentivi fiscali**
- **FDNE/SUDENE - Fondo per lo sviluppo del Nord-Est**
- **FNE/BNB - Fondo di finanziamento costituzionale per il Nord-Est**
- **Ammortamento anticipato / sconto fiscale PIS/PASEP**



Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.

Nord e Nord-Est – Temi rilevanti

Il Fundo de Financiamento Constitucional per il Nord-Est (FNE) ha approvato finanziamenti fino a 34 miliardi e seicento milioni di reais per imprenditori urbani e produttori rurali nella regione per il 2023. Le risorse FNE sono gestite dal Ministério do Desenvolvimento Regional (MDR) e dalla Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste (Sudene) e concesse attraverso il Banco do Nordeste, rilanciando l'economia e generando posti di lavoro e reddito. Il finanziamento può essere utilizzato in progetti per aprire la propria attività, investimenti nell'espansione delle attività, acquisto di azioni e persino per coprire le spese relative all'amministrazione dell'impresa. Fonte: www.gov.br/mdr

Il mercato della generazione di energia rinnovabile si è ulteriormente rafforzato con il decreto che regola l'eolico «offshore» (in alto mare) emanato dal governo federale. L'iniziativa, che dovrebbe sbloccare almeno R\$ 110 miliardi di investimenti nel Ceará, è stata

celebrata da membri del mercato, politici e rappresentanti del governo, in quanto dovrebbe dare impulso al nuovo «hub» dell'idrogeno verde. Sei progetti di sviluppo sono già in attesa di regolamentazione, che insieme hanno un potenziale di 11 gigawatt: Camocim (1,2 gW), Asa Branca (400 MW), Jangada (3 gW), Caucaia (576 MW), Dragão do Mar (1.216 gW), e Alpha Wind (5,1 gW). Fonte: www.diariodonordeste.com.br

L'ottimismo dei commercianti e degli imprenditori brasiliani ha raggiunto il livello più alto da marzo 2020, raggiungendo 121,1 punti su 200 possibili nel Índice de Confiança do Empresário do Comércio (Icec). La Regione Nord guida gli indicatori con 125,2 punti, mentre il Nord-Est brasiliano registra il livello di fiducia più basso, con 118,9 punti. Fonte: www.oliberal.com

L'espansione della produzione di energia eolica e solare nel Sud della regione Nord-Est richiederà investimenti per 18,2 miliardi di R\$ in nuove installazioni per trasferire energia in altre località del Paese, secondo gli studi presentati dal Ministério de Minas e Energia e dall'Empresa de Pesquisa Energetica. Le costruzioni per rafforzare la trasmissione sono raccomandate a medio termine e la previsione è che la maggior parte di essa sarà fatta attraverso gare di appalto nel 2023, ha affermato un rappresentante del governo. Fonte: www.cnnbrasil.com.br

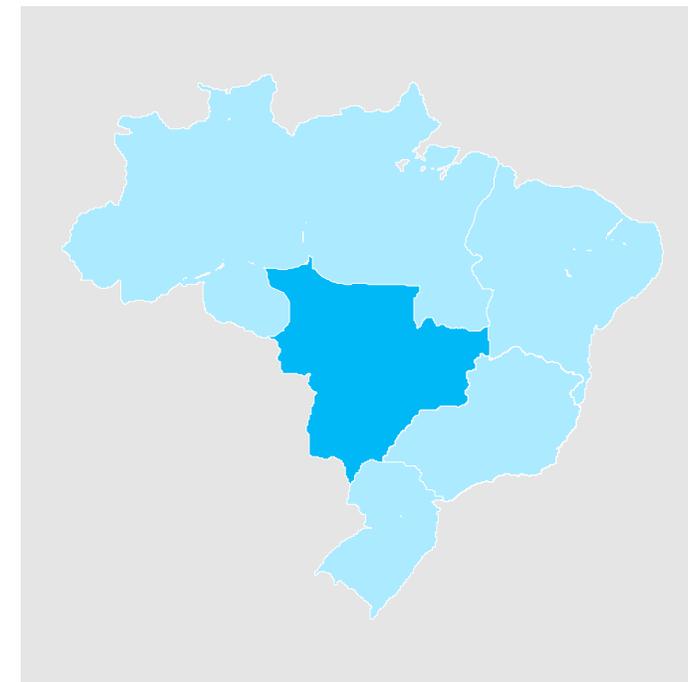


Regione Centro-Ovest

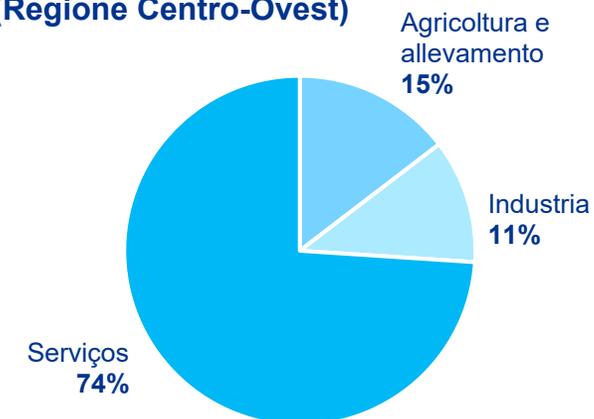
La Regione del Centro-Ovest del Brasile occupa 1,6 milioni di km² e copre circa il 19% del territorio nazionale. La Regione concentra le più grandi aree per l'attività agricola.

L'attività economica nella Regione si basa principalmente sull'agricoltura e l'allevamento. Nonostante ciò, il Centro-ovest contribuisce con il 19% al PIL dell'agricoltura, dietro al Sud (con il 27%) e al Sud-est (con il 24%).

È la Regione con il PIL pro capite più alto del Paese e con il secondo tasso di disoccupazione più basso. Tuttavia l'infrastruttura logistica rimane precaria, soprattutto per il flusso della produzione agricola.



Composizione del PIL
(Regione Centro-Ovest)



Distrito Federal (DF)



Localizzazione: Regione Centro-Ovest

Area (km²): 5.760,784

Capitale: Brasília

Numero di comuni: 1

Popolazione 2021: 3.094.325

ISU 2010: 0,824

PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 265.847 / 51.421

PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 85.914 / 16.618

% del PIL in relazione al Brasile 2020: 3,5%

Principali Settori: Edilizia, Servizi Industriali di Pubblica Utilità, Alimentare e Bevande.

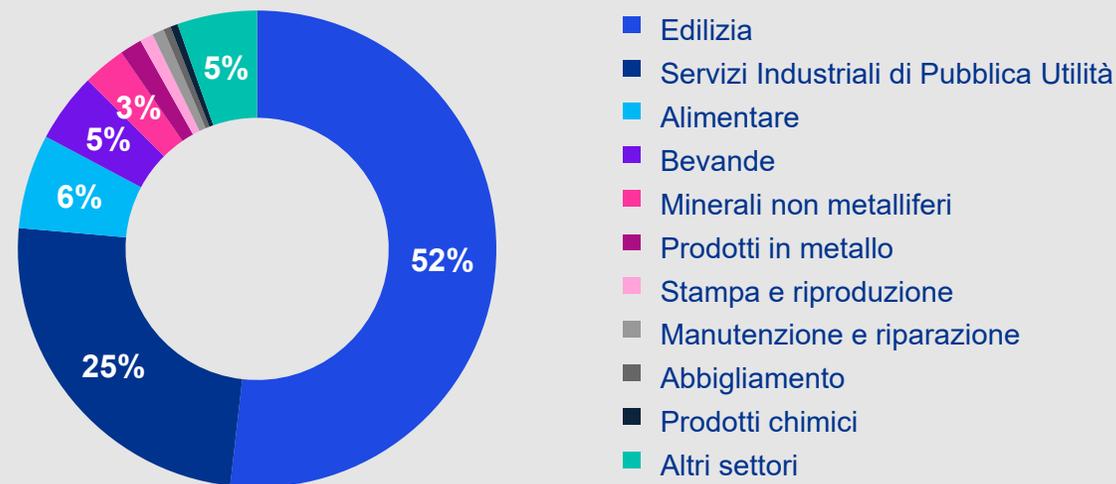
Principali Poli Economici

- **Polo Industriale di Ceilândia** (alimentare, mobili, materiali da costruzione, vettori)
- **Polo per lo Sviluppo Economico Juscelino Kubistchek**

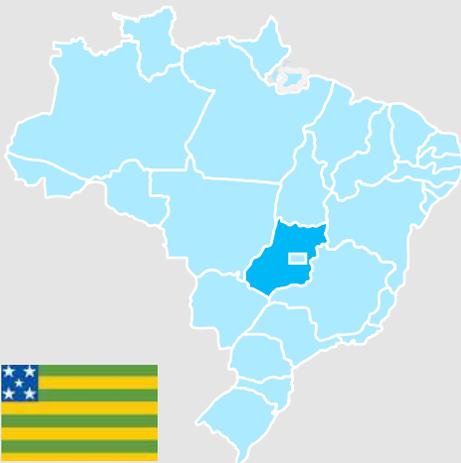
Incentivi pubblici statali

- **IDEAS Industrial** - Il Finanziamento Industriale per lo Sviluppo Economico Sostenibile mira a promuovere lo sviluppo economico delle attività produttive nel Distrito Federal.
- **FIES (BRB)** – è una linea di credito per il finanziamento fiscale a livello federale, regionale e comunale.
- **FCO** - il Fondo di Finanziamento del Centro-Ovest è un fondo di credito con l'obiettivo di promuovere lo sviluppo economico e sociale della Regione Centro-Ovest
- **Pró-DF I e Pró-DF II** - consiste nel concedere benefici alle imprese produttive del Distrito Federal, attraverso l'implementazione, l'ampliamento, l'ammodernamento e la riattivazione di imprese produttive nei settori economici, nel rispetto dei criteri e delle condizioni stabilite dalla normativa.

Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.



Goiás (GO)



Localizzazione: Regione Centro-Ovest

Area (km²): 340.242,856

Capitale: Goiânia

Numero di comuni: 246

Popolazione 2021: 7.206.589

ISU 2010: 0,735

PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 224.126 / 43.351

PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 31.100 / 6.016

% del PIL in relazione al Brasile 2020: 2,9%

Principali Settori: Edilizie, Alimentare, Servizi Industriali di Pubblica Utilità , Derivati del petrolio e biocarburanti

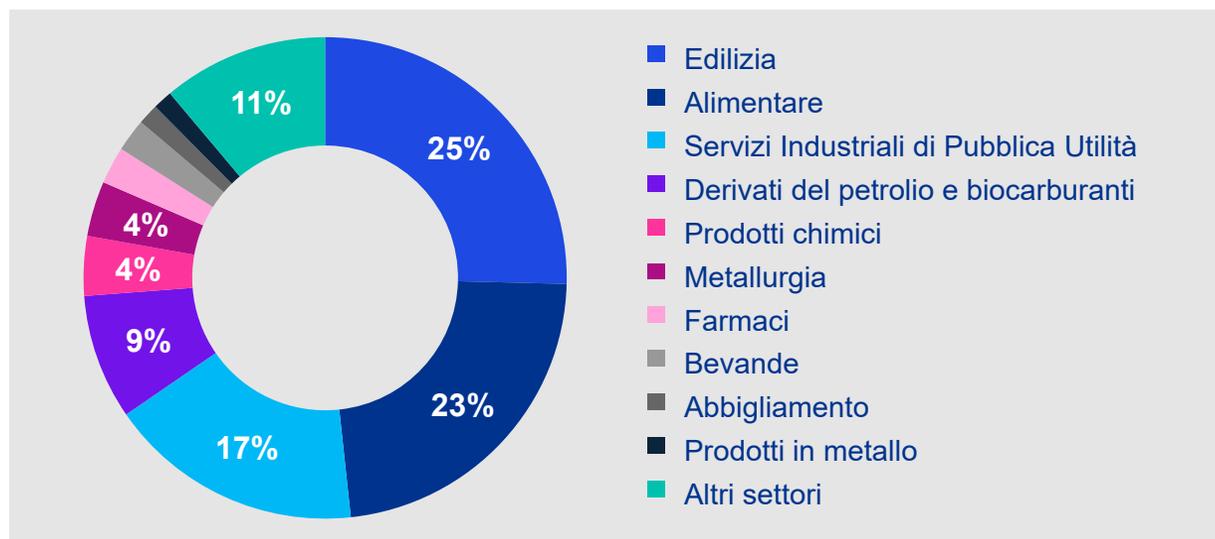
Principali Poli Economici

- Distretto Industriale di Goiânia
- Distretto Industriale di Anápolis
- Distretto Industriale di Aparecida de Goiânia
- Distretto Industriale di Rio Verde
- Distretto Industriale di Catalão
- Distretto Industriale di Senador Canedo
- Distretto Industriale di Itumbira
- Distretto Industriale di Luziânia

Incentivi pubblici statali

- **FCO** - il Fondo di Finanziamento del Centro-Ovest è un fondo di credito con l'obiettivo di promuovere lo sviluppo economico e sociale della Regione Centro-Ovest
- **Produtir** - è un Programma del Governo dello Stato di Goiás che incoraggia l'implementazione, l'espansione o la rivitalizzazione delle industrie, incoraggiando gli investimenti, il rinnovamento tecnologico e l'aumento della competitività a livello territoriale con un'enfasi sulla generazione di occupazione, reddito e riduzione delle disuguaglianze sociali e regionali
- **Banco do Povo** - è un programma del Governo dello Stato di Goiás legato alla Segreteria di Stato della Industria, Commercio (SIC). Ha iniziato le sue attività il 30 marzo 1999 e, da allora, è attiva nello sviluppo socioeconomico in tutto lo Stato, concedendo microcredito ai piccoli imprenditori

Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.



Mato Grosso (MT)



Localizzazione: Regione Centro-Ovest

Area (km²): 903.207,047

Capitale: Cuiabá

Numero di comuni: 141

Popolazione 2021: 3.567.234

ISU 2010: 0,725

PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 178.650 / 34.650

PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 50.084 / 9.714

% del PIL in relazione al Brasile 2020: 2,35%

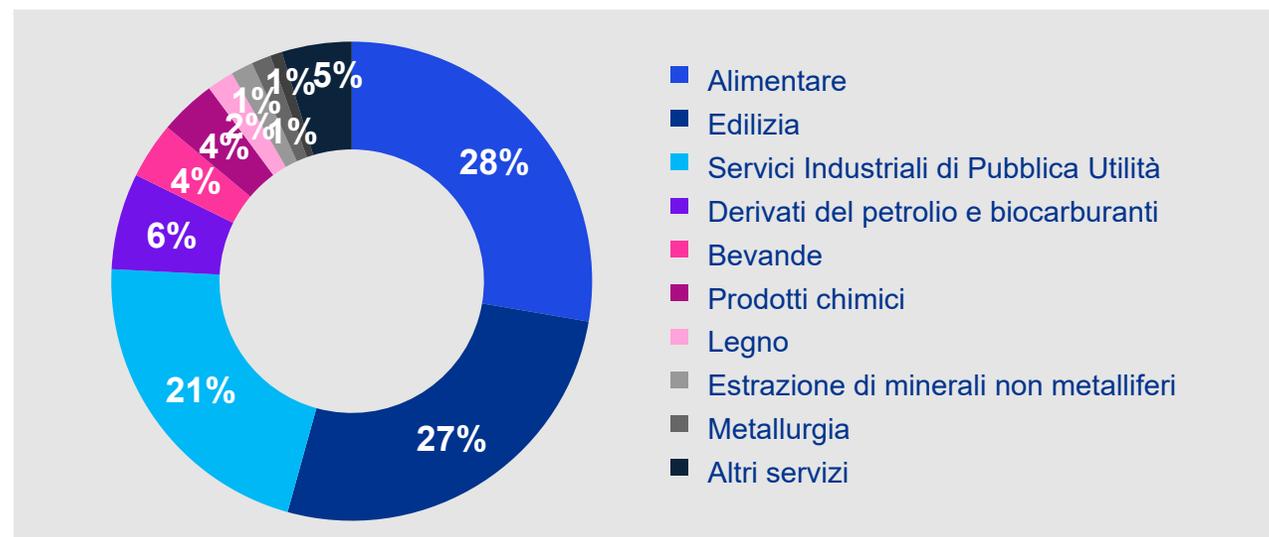
Principali Settori: Agricoltura e allevamento, Industria e Servizi

Principali Poli Economici

- **Poli Economici nel Nord-Ovest:** Colniza, Juara e Juína
- **Poli Economici nel Nord:** Alta Floresta e Matupá
- **Poli Economici nel Nord-Est:** Água Boa e Vila Rica
- **Poli Economici nella regione detta Meio Norte:** Sinop, Sorriso e Lucas do Rio Verde
- **Poli Economici nell'Ovest:** Pontes e Lacerda e Sapezal
- **Poli Economici nel Centro-Sud:** Cuiabá, Cáceres e Tangará da Serra
- **Poli Economici nel Sud-Est:** Rondonópolis, Barra do Garças e Primavera do Leste

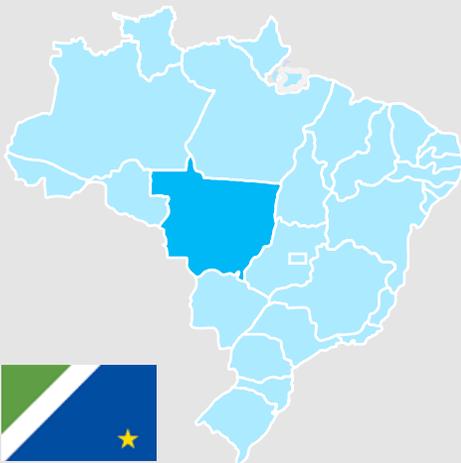
Incentivi pubblici statali

- **Il Governo del Mato Grosso mantiene gli incentivi fiscali per i settori produttivi nel 2023.** Il Consiglio Deliberativo dei Programmi di Sviluppo dello Stato del Mato Grosso (Condeprodemat) ha approvato il mantenimento degli incentivi fiscali concessi nel Programma di Sviluppo Industriale e Commerciale del Mato Grosso (Prodeic) per l'anno 2023.
- **Il Governo del Mato Grosso investirà 700 milioni di R\$ nell'istruzione quest'anno.** Il Governo del Mato Grosso intende investire 700 milioni di R\$ in lavori di ristrutturazione, manutenzione, arredamento e costruzione di nuove scuole e campi polisportivi.
- **Il Governo del Mato Grosso raggiunge gli obiettivi fiscali e aumenta gli investimenti.** Il Governo del Mato Grosso ha raggiunto gli obiettivi fiscali dell'anno scorso e ha aumentato il volume degli investimenti pubblici in rapporto alle Entrate Correnti Nette, raggiungendo il 19,1%.



Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.

Mato Grosso do Sul (MS)



Localizzazione: Regione Centro-Ovest

Area (km²): 357.147,995

Capitale: Campo Grande

Numero di comuni: 79

Popolazione 2021 (migliaia): 2.839.188

ISU 2010: 0,729

PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 122.628 / 23.784

PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 43.194 / 8.378

% del PIL in relazione al Brasile 2020: 1,61%

Principali Settori: Servizi, Commercio, Zootecnia e Pesca, Industria Estrattiva

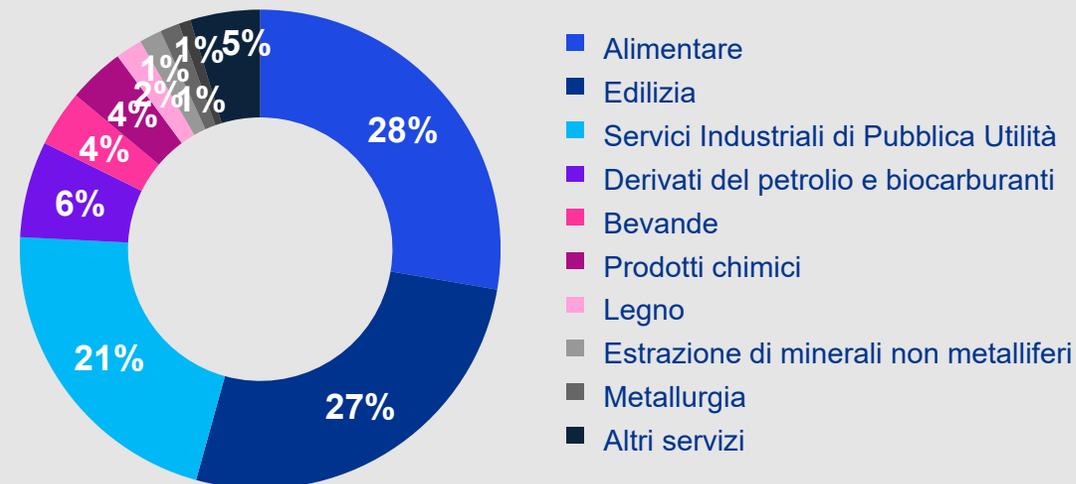
Principali Poli Economici

- Distretto Industriale Dourados
- Nucleo Industriale Indubrasil
- Centro Empresarial Norte de Campo Grande I
- Centro Empresarial Norte de Campo Grande II
- Nucleo Industriale di Três Lagoas
- Polo Industriale Fátima do Sul
- Nucleo Industriale di São Gabriel do Oeste
- Nucleo Industriale di Maracaju
- Nucleo Industriale di Miranda

Incentivi pubblici statali

- Il **governo** ha emanato una legge che estende gli incentivi fiscali commerciali e modernizza il sistema fiscale.
- **Di conseguenza**, le società titolari di incentivi fiscali di natura commerciale, ovvero relativi alla rivendita di beni, possono vedersi prorogare gli incentivi fino al 31 dicembre 2032, a condizione che stipulino un emendamento alla durata dell'accordo con il Governo dello Stato
- Il **Governo del MS** ha annunciato una nuova riduzione dell'ICMS sull'etanolo
- L'**aliquota fiscale** scenderà dal 17% all'11,3% nello Stato. La PEC (Proposta de emenda constitucional) prevede il trasferimento agli Stati fino a 3,8 milioni di R\$ per mantenere la competitività dell'etanolo rispetto alla benzina, attraverso crediti d'imposta.
- L'**allevamento** di suini nel MS riceverà più di 1,5 miliardi di R\$ in progetti fino al prossimo anno
- L'**industria suina** statale dovrebbe ricevere più di R\$ 1,5 miliardi di investimenti nel Mato Grosso do Sul. Le risorse provengono da progetti in fase di attuazione o esecuzione sia nella produzione di suini, sia nell'espansione delle industrie di macellazione a Dourados e São Gabriel do Oeste

Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.



Regione Centro-Ovest- Temi rilevanti

Il governo del Distrito Federal ha pubblicato un decreto che regola la concessione del servizio di illuminazione pubblica alla Companhia Energética de Brasília (CEB) per 30 anni, coprendo le attività di progettazione, investimento e gestione della realizzazione, installazione e ammodernamento dei beni di illuminazione pubblica. CEB ha già fornito questo servizio attraverso contratti e convenzioni con l'Assessorato ai Lavori e alle Infrastrutture.

Il Banco de Brasília (BRB) sta preparando un fondo immobiliare del valore di 5 miliardi di R\$ da investire in Biotic, un progetto per creare un parco tecnologico nel Distrito Federal per cambiare la matrice economica e ridurre la dipendenza dai servizi pubblici. Oltre al parco tecnologico, il progetto prevede lo sviluppo di aree residenziali, commerciali, ricreative e alberghiere.

L'Assemblea Legislativa di Goiás ha approvato un progetto di legge che stabilisce che i distributori di benzina affiggano cartelli con la frase “Quando fai il pieno, scegli l'etanolo”, per incoraggiare l'uso di etanolo idrato nello Stato. Il progetto prevede inoltre che le agenzie pubbliche statali dovrebbero dare la priorità all'uso di questo carburante per rifornire la loro flotta di veicoli a carburante flessibile.

Dopo aver firmato la ristrutturazione anticipata della Malha Paulista (rete ferroviaria di oltre 1.989 chilometri che si estende da Santa Fé do Sul nello Stato di São Paulo al confine con il Mato Grosso do Sul, e il Porto di Santos usata principalmente per il trasporto di mais, soia, zucchero, derivati del petrolio e containers) che richiederà 6,1 miliardi di R\$ in nuovi investimenti, la Rumo (operatore logistico ferroviario indipendente) ha annunciato il piano per costruire una linea nel Mato Grosso tra

Rondonópolis e Lucas do Rio Verde, che potrebbe raggiungere i 600 km. Il piano è quello di creare un ampio corridoio per trasportare la produzione dal Mato Grosso attraverso il Porto di Santos. La ristrutturazione della Malha Paulista è stato un primo passo e ora la società avvierà le trattative con il governo e le agenzie di regolamentazione.

La domanda di strutture modulari di magazzino per lo stoccaggio dello zucchero è cresciuta di recente, a causa del forte ritmo di produzione di tale bene nell'area del Centro-Sud. La maggior parte degli appalti di magazzini temporanei avviene fino a giugno, quando la dimensione della produzione è più chiara per gli impianti. Secondo la Tópico (società che installa magazzini modulari), circa il 60% della domanda è per impianti a San Paolo, seguita da Minas Gerais (30%) e Mato Grosso do Sul (10%). Secondo Unica, gli impianti hanno la capacità di stoccare il 40% della produzione prevista per quest'anno.

Regione Centro-Ovest – Temi rilevanti

Il consiglio di amministrazione della Rumo (operatore logistico ferroviario indipendente) ha confermato al presidente del Sistema Federação das Indústrias do Estado de Mato Grosso (FIEMT), Gustavo de Oliveira, che amplierà la ferrovia che costituisce la «Malha Norte» nel Mato Grosso.

Il Mato Grosso ha chiuso il primo semestre con il 58% delle esportazioni del Centro-Ovest ed è rimasto al quarto posto nella classifica nazionale. Rispetto allo scorso anno, il Mato Grosso è salito di una posizione nella classifica nazionale ed è diventato il quarto esportatore del Brasile, con una crescita del fatturato del 6,62%, mentre la tendenza nazionale ha avuto una contrazione del 7,36%. Uno dei comparti dell'industria che è cresciuto di più è stato quello della carne bovina, che nel primo semestre dell'anno 2022 ha toccato il massimo del 40,52%.

Responsabile di una produzione di grano di oltre 70 milioni di tonnellate nel raccolto 2020/2021, lo Stato del Mato Grosso ha

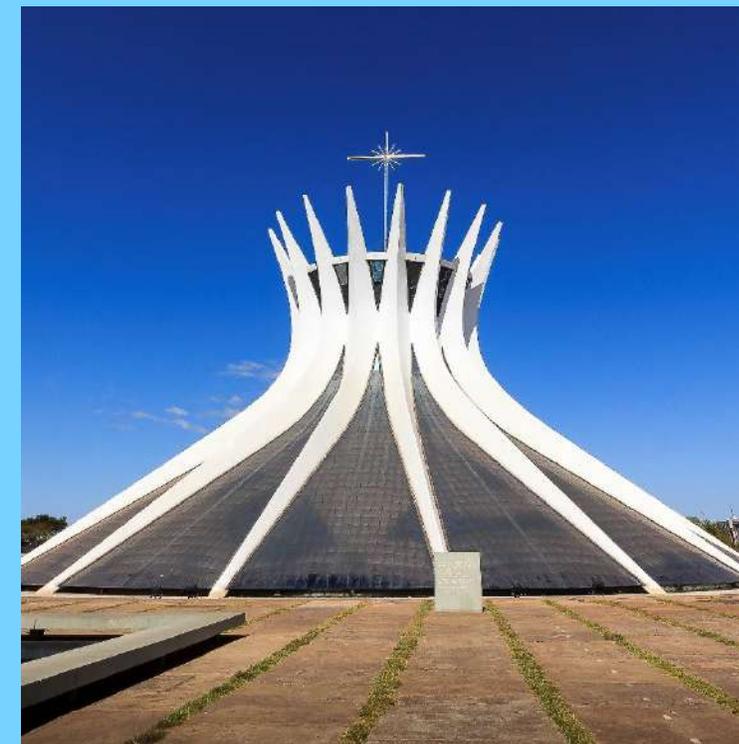
annunciato un bando pubblico per la costruzione, entro il 2028, della prima ferrovia autorizzata da uno Stato brasiliano. L'investimento previsto è di 12 miliardi di R\$, a spese e rischio dell'operatore, che avrà un periodo di 45 anni per operare: questo è il modello di esplorazione privata, senza alcun apporto di denaro pubblico. Si stima che il Mato Grosso produrrà 120 milioni di tonnellate di grano all'anno entro il 2030.

La società Suzano, una delle più grandi aziende di cellulosa e carta al mondo, ha deciso di investire 14,7 miliardi di R\$ nella costruzione di una nuova fabbrica nel Mato Grosso do Sul. La nuova fabbrica ha la capacità di produrre 2,3 milioni di tonnellate di fibra di eucalipto all'anno.

La fabbrica sarà costruita nel comune di Ribas do Rio Pardo, a 100 chilometri da Campo Grande, capoluogo del Mato Grosso do Sul, e dovrebbe entrare in produzione entro la fine del primo trimestre del 2024. L'iniziativa è stata

Fonte: Exame, Suzano, 2022

denominata “Projeto Cerrado”, in riferimento alla sua posizione geografica nel Mato Grosso do Sul, ed espande di circa il 20% l'attuale capacità di produzione di cellulosa di Suzano di 10,9 milioni di tonnellate.

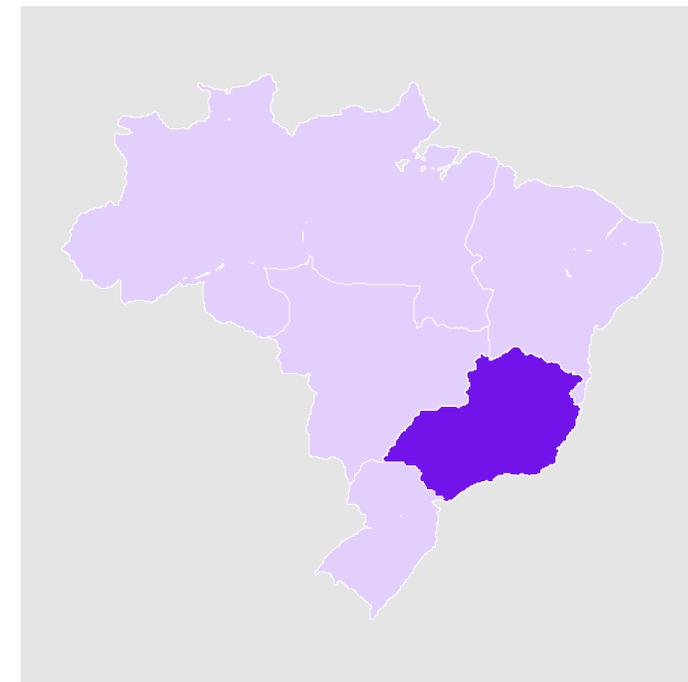


Regione Sud-Est

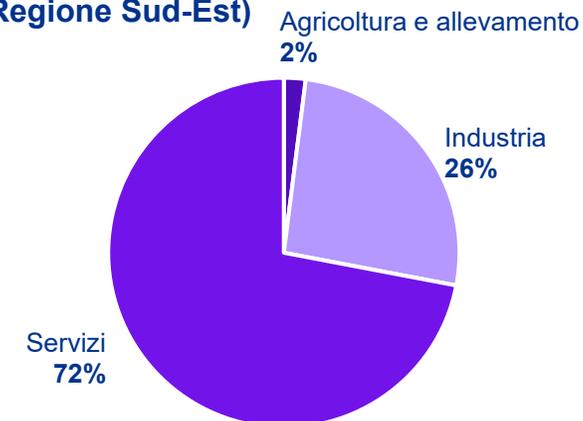
La Regione Sud-Est copre 0,9 milioni di km² e rappresenta circa l'11% del territorio nazionale. Poiché è la regione più sviluppata del Paese, circa il 42% della popolazione vive in questa regione.

La regione rappresenta circa il 52% del PIL nazionale e l'attività economica si basa principalmente sull'industria e sui servizi. È un importante centro finanziario nel Paese e in America Latina. È la regione con la migliore disponibilità di infrastrutture economiche.

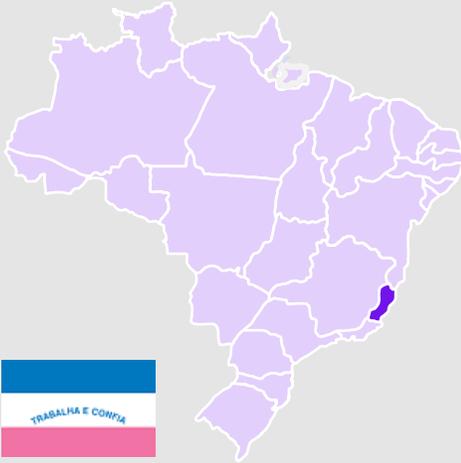
Ha la più grande offerta di manodopera qualificata e importanti centri di insegnamento. Dato il grande numero di persone e la scarsità di spazi, il prezzo degli immobili e il costo della vita sono elevati.



Composizione del PIL (Regione Sud-Est)



Espírito Santo (ES)



Localizzazione: Regione Sud-Est

Area (km²): 46.074,448

Capitale: Vitória

Numero di comuni: 78

Popolazione 2021: 4.108.508

ISU 2010: 0,740

PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 138.446 / 26.852

PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 34.065 / 6.607

% del PIL in relazione al Brasile 2020: 1,8%

Principali Settori: Agroalimentare, Industria Estrattiva, Commercio, Edilizia, Servizi.

Principali Poli Economici

- Cidade Industrial de Vitória
- Polo empresarial de Vila Velha
- Serra Log
- Parco Leste Oeste
- Polo Empresarial de Baixo Guandu
- Polo Piracema
- Polo di Marmo e Granito - Cachoeiro do Itapemirim
- Porti: São Mateus, Aracruz, Complexo Portuário de Tubarão, Complexo do Porto de Vitória, Vila Velha
- Ecopark Linhares

Incentivi pubblici statali

- **CODEC** - Ha lo scopo di attuare con le politiche pubbliche mirate alla modernizzazione dello Stato attraverso la pianificazione, la promozione di studi di carattere tecnico e l'industrializzazione
- **Invest ES** – contribuisce all'espansione, modernizzazione e diversificazione dei settori produttivi di Espírito Santo
- **Compete ES** – È uno strumento adottato dal Governo dello Stato per concedere agevolazioni fiscali ai settori produttivi locali
- **Peiex** - offre alle aziende una consulenza gratuita, presentando soluzioni che l'azienda stessa deve implementare per commercializzare prodotti e servizi nel mercato internazionale
- **FUNDAP** - è un finanziamento a sostegno delle imprese con sede in ES che effettuano operazioni di commercio estero tassate con ICMS nello Stato
- **FUNRES** - sostiene finanziariamente le aziende che desiderano investire nella realizzazione, espansione e ammodernamento dei progetti stabiliti in Espírito Santo attraverso la sottoscrizione di obbligazioni convertibili in azioni
- **Desenvolvimento Regional Sustentável** – Promuovere la crescita in modo equilibrato e sostenibile in tutte le regioni dell'Espírito Santo

Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.



Espírito Santo – Temi rilevanti

Il Governo dello Stato, attraverso la Segreteria della Cultura (Secult), ha annunciato a Marzo 2022, i 46 comuni qualificati per il Programa Cultura Fundo a Fundo. Il coinvestimento totale da parte del governo statale è di 5 milioni R\$. Aggiunto alle risorse dei comuni, l'importo totale investito attraverso il programma nel campo della cultura nel 2022 è di circa 8,3 milioni R\$. Con questa azione, centinaia di progetti culturali saranno sostenuti in tutte le zone dell'Espírito Santo. Fonte: www.jornalfato.com.br

L'Università Federale dell'Espírito Santo (Ufes) ha inaugurato a Marzo 2022 un laboratorio con il massimo livello di biosicurezza. Si tratta di un laboratorio che consente di effettuare ricerche con microrganismi che rappresentano un rischio elevato nel processo di

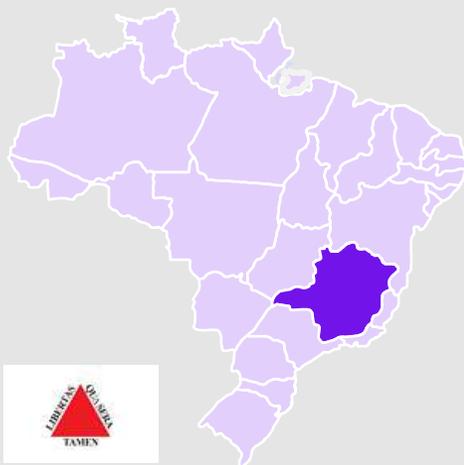
manipolazione, ad esempio il virus che causa il COVID-19. Il livello 3 per i laboratori rappresenta il livello più alto per le istituzioni educative, secondo la classificazione dell'Agenzia Nazionale di Sorveglianza Sanitaria (Anvisa). Oltre ai progetti sul coronavirus, il laboratorio sarà utilizzato nella ricerca nei settori della tubercolosi, della lebbra, del virus Ebola e dell'HIV, oltre a sostenere le attività di ricerca legate a otto corsi di specializzazione dell'Ateneo: Malattie infettive, Biotecnologie, Scienze fisiologiche, Sanità Collettiva, Educazione Fisica, Chimica, Ingegneria Ambientale e Biochimica. Fonte: www.ufes.br

La Banca Nazionale per lo Sviluppo Economico e Sociale (BNDES) ha pubblicato a Febbraio 2022 il comunicato pertinente n. 3/2022, fissando una nuova data per l'asta di privatizzazione

della Companhia Docas do Espírito Santo (Codesa) e Porti Organizzati di Vitória e Barra do Riacho, nello Stato di Espírito Santo. Il progetto è la prima privatizzazione portuale nella storia del Paese ed è stato approvato dalla 3° Riunione del Consiglio del Programma di Partenariati per gli Investimenti (CPPI), attraverso il Decreto n. 9.852, il 25 giugno 2019, e prevede investimenti di 334,8 milioni R\$ nell'amministrazione portuale.

Fonte: www.gov.br

Minas Gerais (MG)



Localizzazione: Regione Sud-Est
Area (km²): 586.513,983
Capitale: Belo Horizonte
Numero di comuni: 853
Popolazione 2021: 21.411.923
ISU 2010: 0,731
PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 682.786/ 132.067
PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 31.888 / 6.168
% del PIL in relazione al Brasile 2020: 9,0%
Principali Settori: Edilizia, Estrazione di Minerali Metalliferi, Servizi Industriali di Pubblica Utilità e Metallurgia.

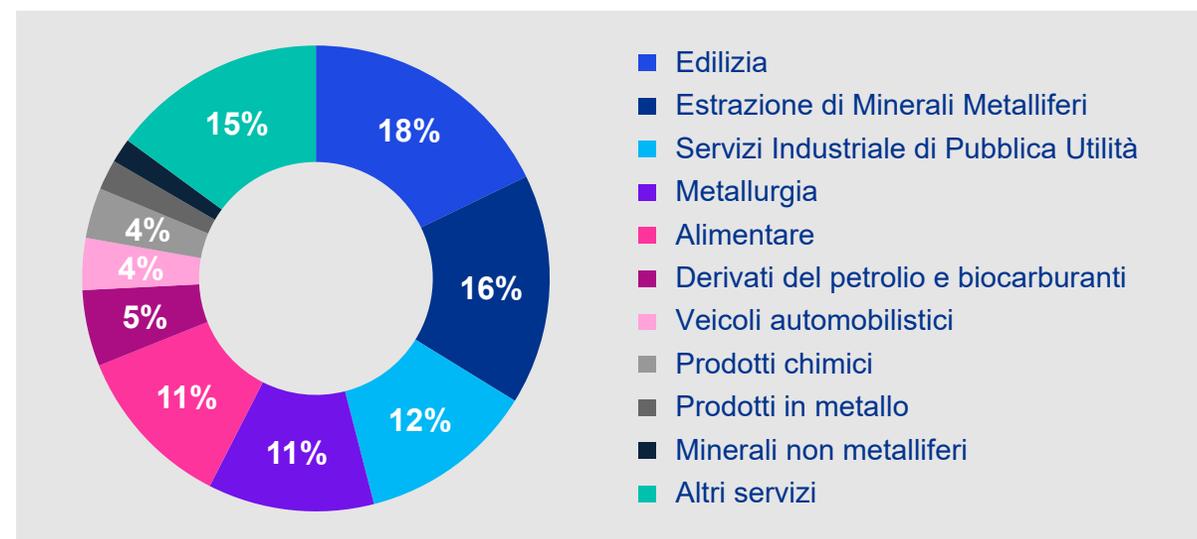
Principali Poli Economici

- **Polo Industriale Sostenibile di Extrema** (Energia, Elettronica, Elettrodomestici)
- **Polo industriale di Betim** (trasporti e lavorazione dei metalli)
- **Parco tecnologico di Belo Horizonte** (Google, Embraer, Erikson e FIAT)
- **Polo di Santa Rita do Sapucaí** (alta tecnologia ed elettronica - considerata la Silicon Valley brasiliana)
- **Polo industriale Triângulo Mineiro** (alimentare, caffè)
- **Polo industriale Zona da Mata** (tecnologia, camion e cabine, caffè)
- **Polo Industrial do Norte**

Incentivi pubblici statali

- **PRÓ-INDÚSTRIA** - Programma di Integrazione e Diversificazione Industriale e Agroindustriale che mira ad espandere, modernizzare e diversificare il complesso industriale e agroindustriale di Minas Gerais
- **PII** – il Programma di Incentivo all'Innovazione, presso l'Università Federale di Juiz de Fora, cerca di promuovere una cultura dell'innovazione, convertendo la conoscenza in sviluppo, ampliando la rete di relazioni dell'università con la società e il mercato
- **Fapemig** - Fondazione di Sostegno alla Ricerca dello Stato di Minas Gerais
- **Pro-Inovação** - linea di finanziamento creata attraverso la «partnership» FAPEMIG/BDMG con l'obiettivo di sostenere progetti di sviluppo incentrati sull'innovazione di prodotti, processi e servizi per le aziende con sede in Minas Gerais

Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.



Minas Gerais – Temi rilevanti

Lo Stato di Minas Gerais è un pioniere nella realizzazione di impianti idroelettrici in Sud America, dando al territorio grande importanza nella fornitura di energia al Paese. La Companhia Energética de Minas Gerais (CEMIG) è uno dei principali distributori di energia in Brasile, operante nella generazione, trasmissione e distribuzione di elettricità e gas naturale. Dal 1998, CEMIG ha investito oltre 725 milioni di R\$ in azioni di efficienza energetica. Per il quinquennio 2020-2024 sono previsti investimenti per 457 milioni di R\$.

A causa dell'aumento dei costi degli impianti idroelettrici, nel 2018 CEMIG ha investito nel fotovoltaico dando vita al progetto Cemig Generazione Distribuita, con l'obiettivo di implementare, installare, gestire, mantenere e noleggiare imprese e apparecchiature che utilizzano energia solare.

Uberlândia ha completato l'anno 2022 con un saldo positivo nella creazione di posti di lavoro e si è classificata tra le 15 città brasiliane che hanno

offerto il maggior numero di posti di lavoro nel periodo. I dati dell'Anagrafe Generale degli Occupati e dei Disoccupati, dal Ministero dell'Economia, mostrano che il comune ha accumulato 6.602 posti di lavoro nel 2022.

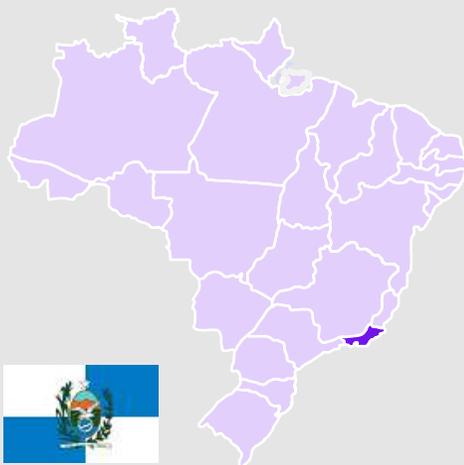
Sigma Lithium ha ottenuto un prestito di 45 milioni di US\$ dalla banca Société Générale per avviare la costruzione della fabbrica di batterie al litio per auto elettriche a Minas Gerais. Le azioni della società sono quotate alla borsa canadese, ma il 70% del capitale è nelle mani del fondo di «private equity» A10. Sigma ha firmato un accordo per la fornitura di 55mila tonnellate di litio all'anno, per sei anni, con il gruppo giapponese Mitsui — che stanzierà 27 milioni di US\$ per la costruzione di uno stabilimento del costo totale di circa 74 milioni di US\$.

La Anglo American ha firmato un accordo con Casa dos Ventos per la fornitura di energia eolica per 20 anni. Casa dos Ventos fornirà 195 MW (95 MW di energia costante) di energia prodotta nel complesso di Rio do Vento (RN), che rappresenta

circa il 30% del consumo di Anglo American nelle operazioni minerarie di ferro e nichel. L'energia rappresenta il 30% del costo totale di produzione del nichel e il 20% del costo totale di produzione del ferro. La società mineraria prevede una produzione tra 22-24 milioni di tonnellate di minerale di ferro alimentato a pellet — di cui il 40% viene esportato in Cina — e tra 42-44 mila tonnellate di ferro nichel.

Fonte: ACMinas, Cemig, Estado de Minas, Infomoney, Anglo American, 2022 .

Rio de Janeiro (RJ)



Localizzazione: Regione Sud-Est

Area (km²): 43.750.425

Capitale: Rio de Janeiro

Numero di comuni: 92

Popolazione 2021: 17.463.349

ISU 2010: 0,761

PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 753.824 / 146.208

PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 43.407 / 8.419

% del PIL in relazione al Brasile 2020: 9,9%

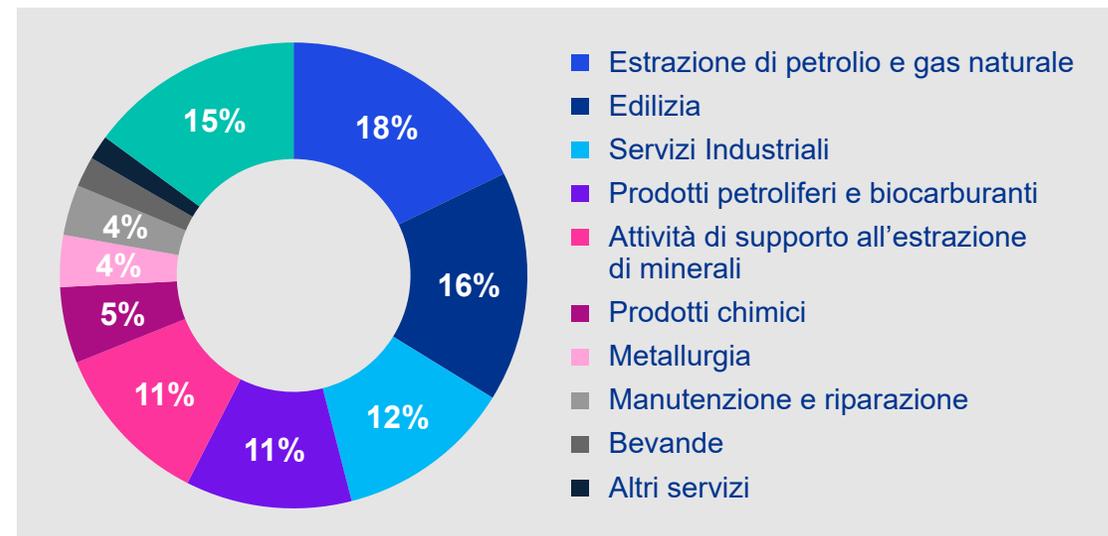
Principali Settori: Estrazione di petrolio e gas naturale, edilizia, servizi industriali

Principali Poli Economici

- **Polo Metalmeccanico di Nova Friburgo e regione**
- **Complesso Petrolchimico dello Stato del Rio de Janeiro - Itaboraí**
- **Complesso Metallurgico di Resende e Porto Real (Peugeot-Citröen)**
- **Distretti Industriali:** Campos, Campo Grande, Duque de Caxias, Macaé, Paciência, Palmares, Queimados, Santa Cruz, Três Rios.

Incentivi pubblici statali

- **Startup RIO** – l'obiettivo è incoraggiare e promuovere iniziative che favoriscano la cultura dell'imprenditorialità e trasformino lo Stato in un punto di riferimento
- **Sebrae StartupRJ** - mira a formare la nuova generazione di imprenditori digitali nel territorio, attraverso la formazione e l'accesso ai mercati, preparando queste startup e imprenditori per raggiungere risultati migliori con le loro attività
- **RioIndústria** - il Programma di Base per Promuovere l'Attività Industriale nello Stato cerca di incoraggiare l'installazione e l'espansione delle unità produttive
- **RioInvest** - Programma per attirare investimenti strutturali nello Stato di Rio de Janeiro
- **INOVA IN RIO** – facilitare la realizzazione di progetti innovativi che agiscono direttamente nel promuovere il miglioramento dei servizi pubblici della città
- **Programmi SEDEERI** - Promuovere lo sviluppo economico sostenibile dello Stato, attirando il ritorno degli investimenti integrati alle diverse vocazioni regionali
- **Pacto Rio** - Prevede investimenti per garantire una crescita sostenibile in tutti i comuni
- **Piano di Sviluppo Sostenibile** – In linea con i Sustainable Development Goals (SDGs) delle Nazioni Unite, integra una matrice di gestione e pianificazione unica per la costruzione di una Rio de Janeiro pianificata e sostenibile



Rio de Janeiro – Temi rilevanti

Il municipio di Macaé ha celebrato a Febbraio 2022 il mantenimento del veto, da parte dell'Assemblea Legislativa dello Stato di Rio de Janeiro (Alerj), al progetto di legge n° 5.190/2021. Il progetto di legge (PL) istituisce la tassa per il controllo ambientale, il monitoraggio e l'ispezione per la ricerca, l'estrazione mineraria, l'esplorazione e la produzione di petrolio e gas. Le istituzioni che rappresentano l'assetto produttivo del petrolio e del gas e i municipi hanno evidenziato, durante tutto il movimento contro il PL, l'incertezza giuridica generata dal progetto di legge sui quadri normativi per le attività «offshore» nello Stato, che potrebbe, con la tassa, perturbare il ciclo economico per lo sviluppo di nuovi progetti di esplorazione e produzione, impedendo l'assunzione di manodopera e servizi.

Fonte: www.clickmacae.com.br

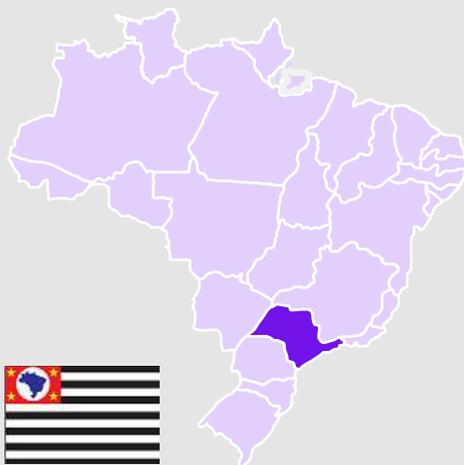
Il governo dello Stato di Rio de Janeiro si è aggiudicato, in un'asta di Marzo 2022, l'area del cantiere navale Caneco, nel quartiere di Caju, regione portuale di Rio de Janeiro. L'obiettivo è quello di realizzare un complesso di pesca e un condominio industriale sull'area. L'area è stata venduta per 96 milioni di R\$. Secondo il Segretario per lo Sviluppo Economico, l'Energia e le Relazioni Internazionali, Vinícius Farah, la realizzazione di un magazzino per la pesca sarà l'inizio della ripresa del settore. La centralizzazione dei carichi di pesce consentirà una migliore statistica e gestione, nonché una migliore promozione delle politiche pubbliche per il settore.

Fonte: www.terra.com.br

A Marzo 2022 il governo di Rio de Janeiro ha iniziato la mobilitazione per Rio2030. È la più grande iniziativa per attuare l'Agenda 2030 nel Paese, un invito alla società ad agire e unire le forze attorno agli obiettivi di sviluppo sostenibile. Nell'Anno Internazionale dello Sviluppo Sostenibile nello Stato di Rio de Janeiro, Rio2030 cerca di stabilire una piattaforma globale per incoraggiare il tema, nonché per rafforzare le politiche pubbliche incentrate sulla sostenibilità. L'evento internazionale collocherà Rio de Janeiro al centro di mobilitazione per lo sviluppo sostenibile con la società brasiliana e la comunità internazionale, concentrandosi sull'Agenda 2030 delle Nazioni Unite (ONU).

Fonte: www.diariodorio.com

São Paulo (SP)



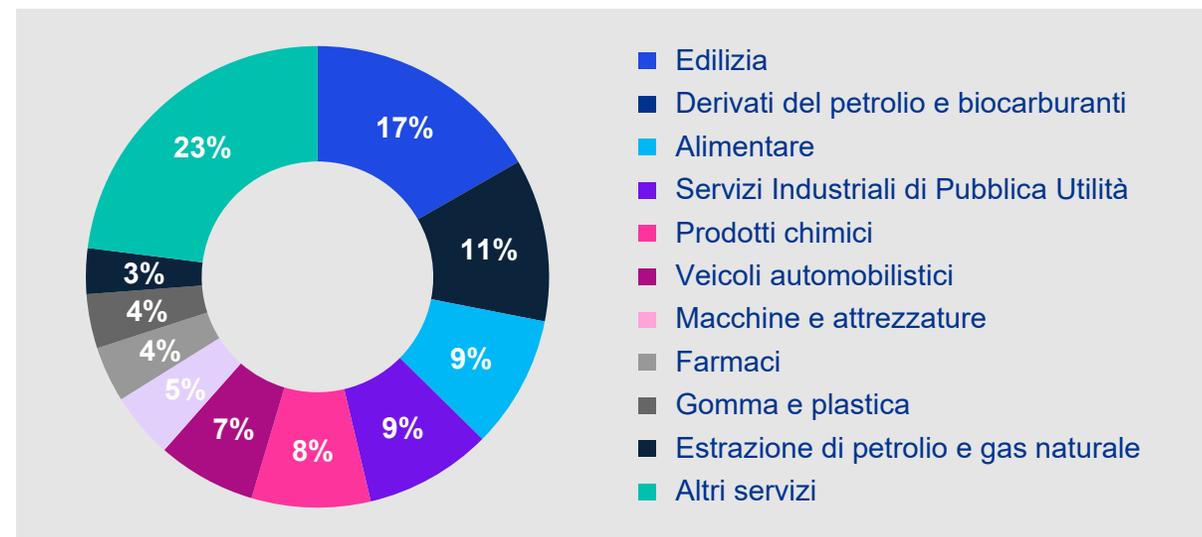
Localizzazione: Regione Sud-Est
Area (km²): 248.219,485
Capitale: San Paolo
Numero di comuni: 645
Popolazione 2021: 46.649.132
ISU 2010: 0,783
PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 2.377.639 / 461.158
PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 50.969 / 9.886
% del PIL in relazione al Brasile 2020: 31,25%
Principali Settori: Servizi, Industria estrattiva, Commercio, Intermediazione finanziaria e assicurazioni

Principali Poli Economici

- **Regione metropolitana di San Paolo** (tecnologia e automobili)
- **Vale do Paraíba** (aerei e veicoli - Embraer e Volkswagen, tecnologia ed elettronica)
- **Regione metropolitana di Campinas** (automobili, tecnologie, petrolchimica e tessile)
- **Regione amministrativa centrale** (Electrolux, Faber-Castell e Tecumseh)
- **Mesorregião de Piracicaba** (biotecnologie e biocarburanti)

Incentivi pubblici statali

- **Investe SP** - Programma di incentivi statali che copre diversi segmenti come: aerospazio e difesa, agroalimentare, automobilistico, economia verde, macchinari e attrezzature, mercato immobiliare, ricerca e sviluppo, petrolio e gas naturale, salute e life science e servizi finanziari
- **São Paulo Inova** - Programma di finanziamento del governo per progetti di aziende di San Paolo con un profilo innovativo, comprese le startup e quelle nelle fasi iniziali di funzionamento
- **Juro Zero Inovação** - mira ad aumentare la competitività dello Stato, offrendo migliori condizioni per il finanziamento di progetti ad alto potenziale innovativo per startup e piccole e medie imprese

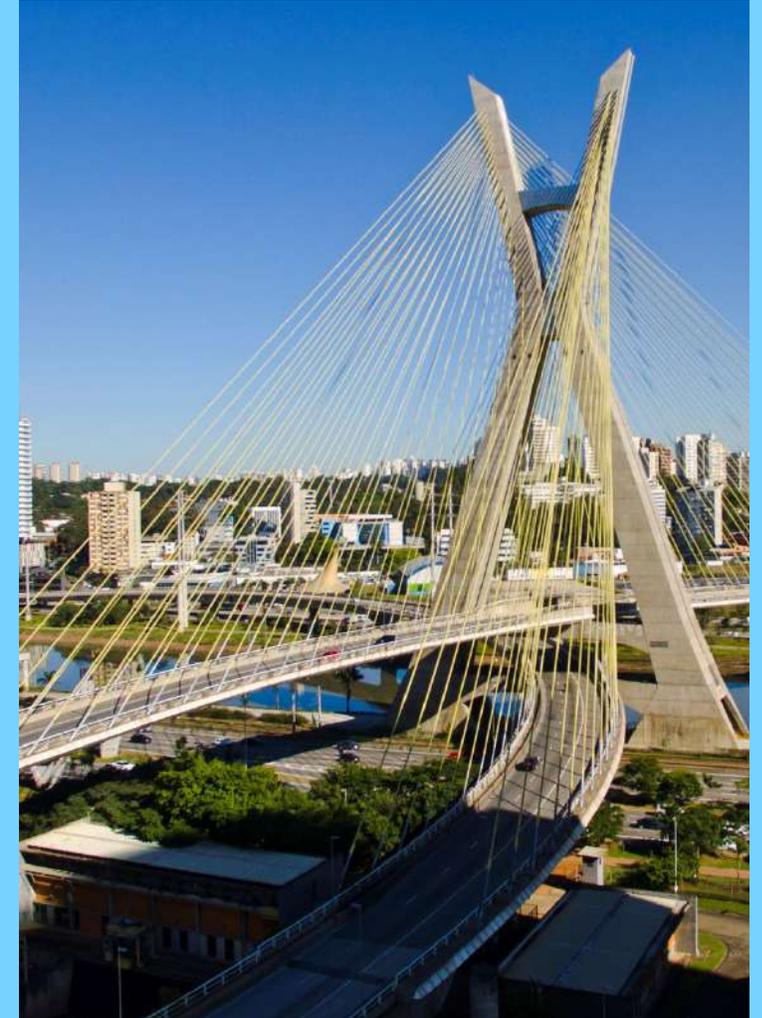


Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.

São Paulo – Temi rilevanti

San Paolo, in collaborazione con la Fondazione Ellen MacArthur, ambisce a diventare una città più circolare. Un passo in questa direzione è stata l'adesione all'impegno globale del patto per la plastica di creare meccanismi per l'eliminazione e il riutilizzo della plastica problematica e monouso. La città ha anche aderito all'iniziativa della circolarità nel cibo, impegnandosi a trasformare il sistema alimentare in un sistema circolare e rigenerativo. Inoltre, ci sono già azioni rilevanti come il progetto Ligue os Pontos che rafforza l'agricoltura locale sostenibile, e l'elettrificazione del parco autobus della città.

Considerata uno dei principali poli industriali del Brasile, la città di São Bernardo do Campo ha chiuso l'anno 2022 registrando US\$ 3,6 miliardi in esportazioni di beni e prodotti e un saldo positivo di US\$ 603,5 milioni nella bilancia commerciale del periodo. Secondo il Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços (MDIC) le esportazioni sono cresciute del 21,8% in relazione al 2021 posizionandosi al quarto posto nello Stato e al tredicesimo posto nel Paese.



Regione Sud

La Regione Sud si estende per 0,6 milioni di km² e copre circa il 7% del territorio nazionale. È la seconda regione con la più alta densità di popolazione del Paese (52 ab./km²).

La regione rappresenta circa il 17,6% del PIL nazionale e la sua attività economica si basa principalmente sull'industria e sull'agricoltura. Possiede buone infrastrutture logistiche ed economiche.

Dispone di una buona offerta di manodopera qualificata e di centri di insegnamento. Ha il secondo maggiore PIL pro capite più alto e il minor tasso di disoccupazione.



Popolazione
(numero di persone, 2021)



Esportazioni
(US\$ miliardi, 2022)



Reddito
(média mensal real,
R\$ milhão, 2020)



PIL pro capite
(R\$, 2018)



Importazioni
(US\$ miliardi, 2022)



Stock di credito
(% del PIL, 2018)



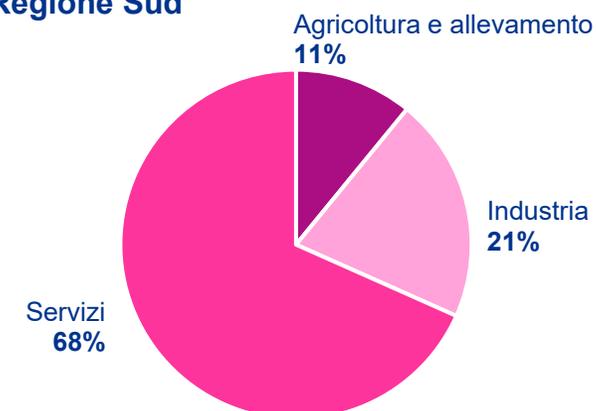
PIL
(R\$ milioni, 2018)



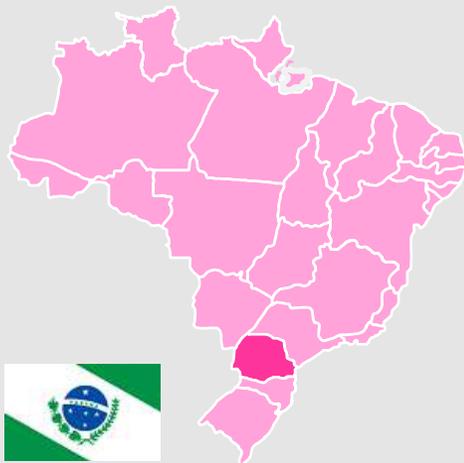
Tasso di disoccupazione
(3° tri, 2022)



**Composizione del PIL
Regione Sud**



Paraná (PR)



Localizzazione: Regione Sud
Area (km²): 199.298,981
Capitale: Curitiba
Numero di comuni: 399
Popolazione 2021: 11.597.484
ISU 2010: 0,749
PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 487.930 / 94.414
PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 42.366 / 8.202
% del PIL in relazione al Brasile 2020: 6,4%
Principali Settori: Servizi Industriali di Pubblica Utilità, Alimentare, Edilizia e Veicoli Automobilistici

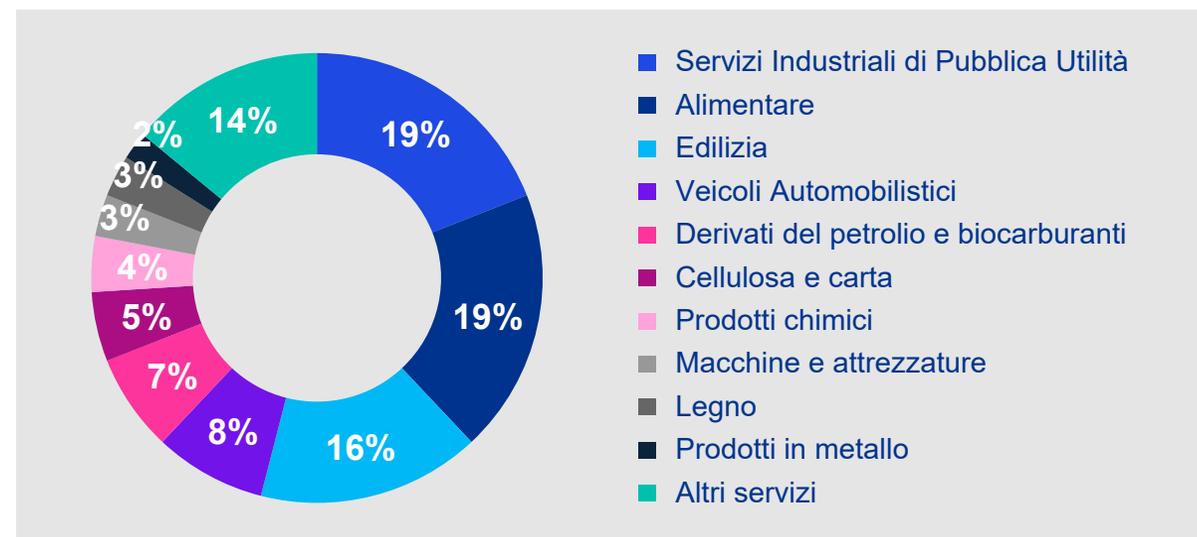
Principali Poli Economici

- Polo Industriale di Ponta Grossa
- Polo Industriale di Londrina
- Polo Industriale di Cascavel
- Parco Nazionale dell'Iguaçu
- Città Industriale di Maringá
- Centro Industriale di Araucária
- Centro Industriale di Francisco Beltrão

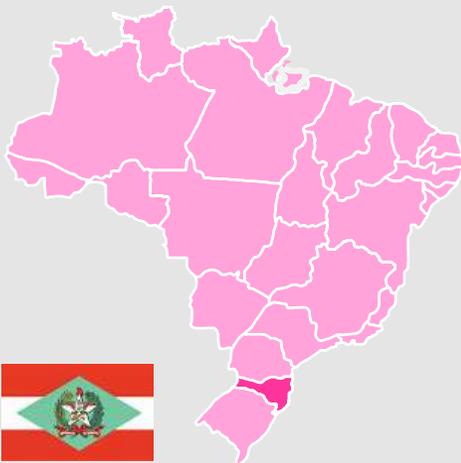
Incentivi pubblici statali

- **Paraná Competitivo** - Include la proroga delle scadenze per il pagamento dell'ICMS, incoraggia il miglioramento delle infrastrutture, il commercio estero e la formazione professionale.
- * **Rotas de Desenvolvimento** - mira a ottimizzare e modernizzare le infrastrutture di trasporto dello Stato, consentendo l'integrazione del trasporto multimodale e la creazione di centri logistici.
- * **Paraná Inovador** - Incoraggia lo sviluppo e l'innovazione scientifica e tecnologica, attraverso partnership con il settore produttivo, istituti di istruzione superiore, istituti di ricerca, organizzazioni non governative e governi municipali, statali e federali
- * **Governança & Inovação** - Promuove azioni innovative, di modernizzazione e semplificazione amministrativa, qualità della spesa e sviluppo delle capacità istituzionali.

Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.



Santa Catarina (SC)



Localizzazione: Regione Sud

Area (km²): 95.730.690

Capitale: Florianópolis

Numero di comuni: 295

Popolazione 2021: 7.338.473

ISU 2010: 0,774

PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 349.275 / 67.375

PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 48.159 / 9.323

% del PIL in relazione al Brasile 2020: 4,6%

Principali Settori: Edilizia, Alimentare, Servizi Industriali di Pubblica Utilità e Abbigliamento

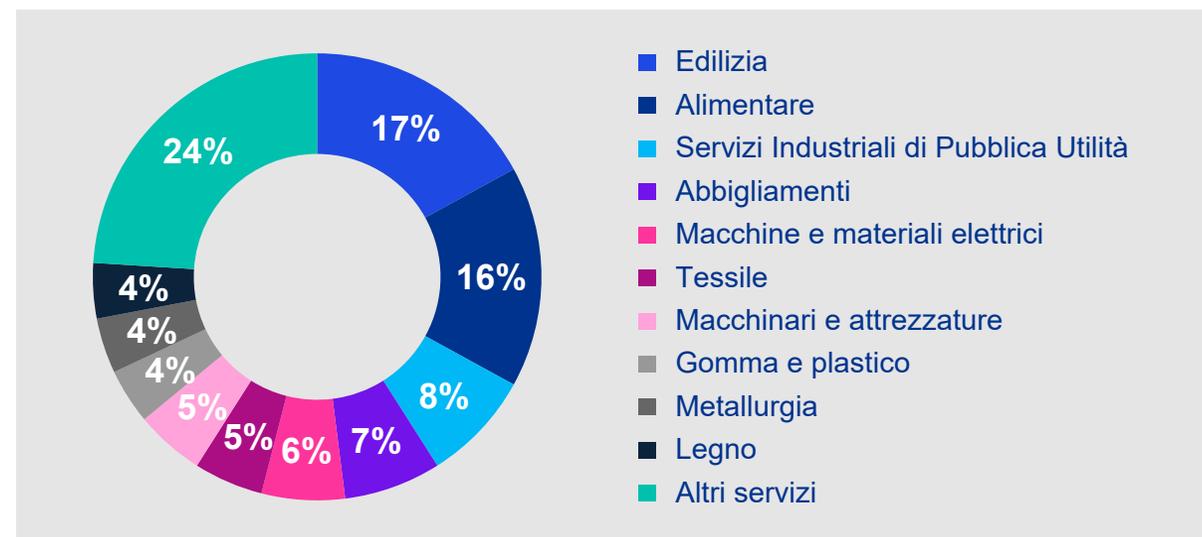
Principali Poli Economici

- **Polo agroalimentare** – a Ovest di Santa Catarina, detto Oeste Catarinense (cibo, carne e pollo)
- **Polo silvicoltura - Planalto Norte** (legno e mobili)
- **Polo elettro lavorazione dei metalli** (Consul, Brastemp, Tigre, WEG)
- **Polo tessile / abbigliamento** - Blumenau (Hering, Sulfrabril, Malwee, Marisol)
- **Polo minerale** – nel Sud di Santa Catarina (carbone e ceramica)
- **Polo tecnologico** - Blumenau, Joinville e Florianópolis
- **Polo della pesca** (barche e pesci)
- **Polo turistico** - Florianópolis, Balneário Camboriú, Blumenau e Joinville

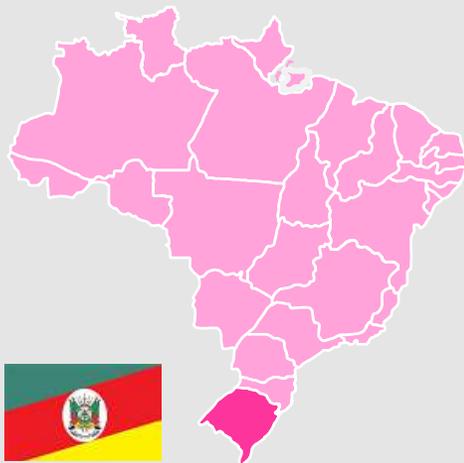
Incentivi pubblici statali

- **PCI** - il Programma di Innovazione di Santa Catarina cerca di aprire 13 centri nel territorio per collegare le iniziative di innovazione dello Stato nelle sfere accademica, aziendale e governativa
- **FUNDESC** – il Fondo di Sviluppo di Santa Catarina è destinato a stimolare e promuovere lo sviluppo economico e sociale del territorio
- **PRODEC** – il Programma di Sviluppo Aziendale di Santa Catarina mira a stimolare lo sviluppo socioeconomico di Santa Catarina concedendo sostegno finanziario, creditizio ed economico
- **FADESC** - Il Fondo di Sostegno allo Sviluppo Imprenditoriale di Santa Catarina è uno strumento di azione del PRODEC
- **Programa Pró-Emprego** - mira a generare posti di lavoro e reddito nel territorio di Santa Catarina attraverso un trattamento fiscale differenziato dell'ICMS

Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.



Rio Grande do Sul (RS)



Localizzazione: Regione Sud
Area (km²): 281.707.151
Capitale: Porto Alegre
Numero di comuni: 497
Popolazione 2021: 11.466.630
ISU 2010: 0,746
PIL 2020 (R\$milioni/US\$milioni): 470. 942/ 91.091
PIL pro capite 2020 (R\$/US\$): 41.071 / 7.944
% del PIL in relazione al Brasile 2020: 6,2%
Principali Settori: Agricoltura, Allevamento , Industria di Pelle, Calzature, Alimentare, Tessile e Metallurgico

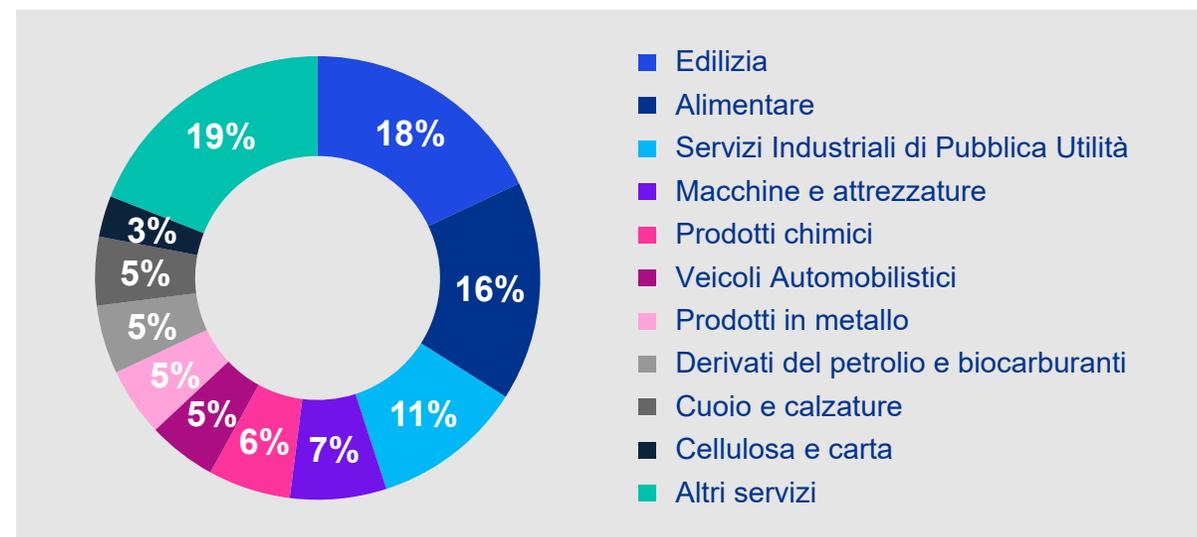
Principali Poli Economici

- Distretto Industriale di Alvorada-Viamão
- Area Industriale di Guaíba
- Distretto Industriale di Bagé
- Distretto Industriale di Rio Grande
- Distretto Industriale di Montenegro-Triunfo
- Distretto Industriale di Cachoeirinha
- Distretto Industriale di Gravataí
- Area Metropolitana di Porto Alegre

Incentivi pubblici statali

- **Projeto Extensão Produtiva e Inovação** - è uno strumento della Politica Industriale dello Stato con l'obiettivo di aumentare la produzione, l'occupazione e il reddito
- **Desenvolve RS** - mira a facilitare e incoraggiare le imprese locali, soddisfacendo le esigenze di espansione o nuovi investimenti nel territorio
- **FUNDOPEM/RS** - incentivo finanziario alle aziende che effettuano investimenti nello Stato, i quali comportano l'impianto/espansione delle unità industriali
- **INTEGRAR/RS** - Il Programma per l'Armonizzazione dello Sviluppo Industriale del Rio Grande do Sul è un ulteriore incentivo al FUNDOPEM/RS
- **InvestRS** - Programma per attrarre gli investimenti nel Rio Grande do Sul, che mira a sostenere gli investitori che cercano le opportunità di business in Brasile e Sud America, evidenziando i vantaggi competitivi dello Stato
- **EXPORTA-RS** - mira ad espandere e consolidare la partecipazione delle aziende del Rio Grande do Sul nel mercato internazionale

Fonte: IBGE e CNI, Perfil da Indústria nos Estados.



Sud – Temi rilevanti

La Regione Sud del Brasile ha registrato 203 operazioni di fusione e acquisizione nel corso dello 2022, una performance inferiore del 31,6% rispetto al 2021, che si era chiuso con 297 transazioni. Il numero di operazioni nei tre Stati della Regione Sud (Paraná, Santa Catarina e Rio Grande do Sul) corrisponde all'11,7% delle 1.728 trattative effettuate tra gennaio e dicembre 2022 in tutto il Paese. I dati sono inclusi in uno studio trimestrale di KPMG sulle fusioni e acquisizioni. Secondo tale studio, nel corso del 2022 sono state realizzate 73 operazioni a Santa Catarina, 72 a Rio Grande do Sul e 58 nel Paraná. Per quanto riguarda i settori che hanno effettuato il maggior numero di transazioni nella Regione Sud, lo studio ha evidenziato che le società di Internet guidano la classifica con 52 operazioni, seguite dalle imprese di informatica, con 46, e dai fornitori di servizi, con 17. La parte restante (88 operazioni) è distribuita in 40 settori diversi. Anche in un anno atipico e molto impegnativo, con incertezze nel contesto nazionale e internazionale, la Regione Sud ha chiuso il 2022 con una performance economica ben al di là del soddisfacente. Ancora una volta, secondo l'IBGE, i

tre Stati hanno registrato tassi di disoccupazione ben al di sotto della media nazionale, con Santa Catarina che si distingue dagli altri registrando un 3,8%, seguono Paraná e Rio Grande do Sul, con tassi di disoccupazione rispettivamente del 5,3% e del 6% (media nazionale 7,9%). Inoltre, Santa Catarina vanta il più alto livello di occupazione mai raggiunto da uno Stato brasiliano secondo lo studio, con una occupazione del 65,8% della popolazione di età pari o superiore ai 14 anni.

Per quanto riguarda il settore agroalimentare, l'aspettativa di un abbondantissimo raccolto di cereali darà un impulso all'economia del Sud del Paese, che si prevede crescerà maggiormente quest'anno. L'ultimo rapporto della Società nazionale di approvvigionamento (Conab) stima un raccolto di quasi 310 milioni di tonnellate, circa il 14% in più rispetto al ciclo precedente. Grazie alle condizioni climatiche favorevoli, il raccolto agricolo dovrebbe raggiungere livelli record e l'allevamento di bestiame dovrebbe crescere di oltre l'1% quest'anno. Gli impatti dovrebbero farsi sentire soprattutto nel primo trimestre, con una crescita prevista del 7% del PIL del settore agricolo. La

Regione Sud, che veniva da una crescita inferiore alla media nazionale nel 2022, dovrebbe avere un'espansione dell'attività economica superiore alla media nazionale nel 2023. La proiezione è di un aumento dell'1,7% nella Regione Sud, guidato dalla ripresa dell'agroalimentare, sia nel Paraná (previsto un aumento massimo del 16,2%) che nel Rio Grande do Sul (44,4%). Si prevede infatti che questi Stati raccoglieranno 33,2 milioni di tonnellate, il 24,7% in più rispetto al raccolto dello scorso anno. Le prospettive per il Paraná sono di un raccolto di 45,7 milioni di tonnellate, il 35,4% in più rispetto al ciclo precedente. In contropartita, i settori dell'industria e dei servizi della Regione Sud saranno influenzati negativamente dall'alto livello dei tassi di interesse. Si prevede anche un rallentamento del processo di ripresa del mercato del lavoro nella regione, dopo un periodo di significativa riduzione del tasso di disoccupazione e di parziale recupero del reddito.

3.2

Profilo settoriale



Automobilistico



Panoramica

Il settore ha chiuso il 2022 leggermente meglio del 2021, ma ancora al di sotto della potenziale domanda interna ed esterna di veicoli. La crisi globale dei semiconduttori colpisce ancora direttamente il settore, costringendo le case automobilistiche a forzare eventuali arresti della linea di produzione. Per il 2023 la previsione è di un aumento del 3% delle licenze e del 2,2% della produzione, ma ancora con restrizioni dovute alla carenza di semiconduttori.

Produzione – Con le 191,5 mila unità uscite dalle linee di montaggio a dicembre 2022, l'anno si è chiuso con 2,37 milioni di unità, un aumento del 5,4% rispetto al 2021, con un parziale miglioramento del flusso di componenti elettronici.

Mercato interno – Dicembre 2022 è stato il mese con il maggior volume di vendite dell'anno, con 216,9 mila unità, superando del 4,8% le vendite dello stesso mese del 2021. Le vendite accumulate nel 2022 hanno raggiunto quota 2,104 milioni di unità, appena lo 0,7% in meno rispetto al 2021. Auto e autobus hanno raggiunto risultati migliori rispetto all'anno precedente, ma la diminuzione di

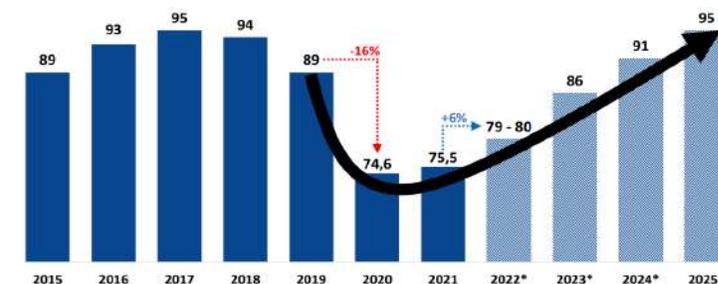
autocarri e veicoli commerciali leggeri ha fatto crollare il risultato complessivo. Per il 2023, Associazione Nazionale dei Fabbricanti di Veicoli Automotori (ANFAVEA) prevede vendite di 2,17 milioni di veicoli, con un aumento del 3% rispetto al 2022. Ancora una volta, i veicoli leggeri dovrebbero trainare il numero, con un aumento stimato del 4,1%, a fronte di un calo dell'11,1% dei veicoli pesanti.

Esportazioni – I 480,9 mila veicoli esportati nell'anno hanno rappresentato una crescita del 27,8% rispetto al 2021. Sorprendente, viste le restrizioni al commercio estero imposte dall'Argentina in crisi, primo "partner" commerciale del Brasile. D'altra parte, la significativa crescita delle spedizioni verso tutti gli altri mercati dell'America Latina, in particolare Messico, Colombia e Cile, ha consentito questo buon risultato del 2022. In valore, le esportazioni sono cresciute ancora di più, del 37,6%, per via delle esportazioni più significative di veicoli a più alto valore aggiunto, come SUV, camion e autobus. Per il 2023 l'aspettativa è di una leggera diminuzione

del 2,9%, trainato ancora dall'Argentina. ANFAVEA stima una esportazione totale di 467.000 unità.

Le aspettative - Per quest'anno si prevede un aumento del 2,2% della produzione di veicoli, con 2,42 milioni di unità. Si prevede un aumento del 4,2% per auto e veicoli commerciali leggeri e una contrazione del 20,4% per autocarri e autobus. Il segmento di veicoli pesanti risentirà della modifica della norma sulle emissioni per Proconve P8, che dovrebbe comportare un inevitabile adeguamento dei prezzi.

Prospettive per il mondo – veicoli leggeri proiezione della produzione a dicembre/2021



Fonte: IHS/BCG

Panoramica

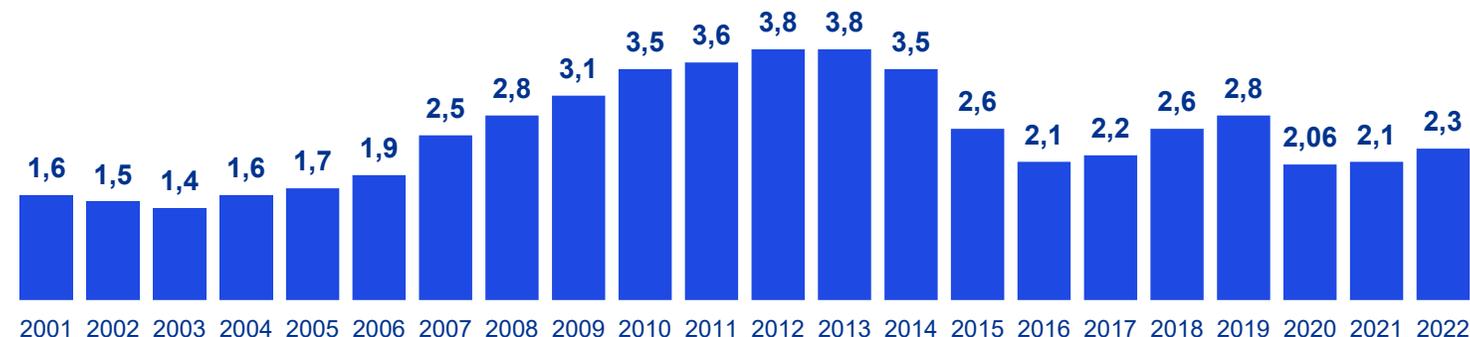
La crisi dell'offerta di prodotti, causata dalla carenza di semiconduttori a livello globale, continua ad avere un impatto diretto sulla produzione di veicoli. Questa scarsità di veicoli nuovi ha portato a una crescita del mercato dell'usato e, di conseguenza, a un aumento dei prezzi (domanda maggiore dell'offerta), oltre alla maturazione di nuove linee di «business», quali, ad esempio, le auto in abbonamento.

Le case automobilistiche hanno concentrato i loro portafogli su veicoli con maggior valore aggiunto (SUV) e, di conseguenza, maggiore redditività. Con ciò, la significativa riduzione dei modelli di ingresso (auto popolari). Per acquistare l'auto più economica oggi sul mercato, il consumatore ha bisogno di 40 salari minimi.

Altro fattore preponderante nel settore è il movimento locale dell'industria nel processo di decarbonizzazione, accelerato dopo la COP26. Discussioni e annunci delle case automobilistiche sui loro portafogli di prodotti che aderiscono al processo di decarbonizzazione, veicoli ibridi, veicoli elettrici, etanolo, idrogeno, biomasse, rispetto alla matrice energetica e alle infrastrutture brasiliane.

Si nota anche una accelerazione delle discussioni sull'applicabilità del 5G nel settore, così come esiste un focus sulla monetizzazione, sulla fornitura di nuovi servizi e l'ottimizzazione dei processi, nonché sulla relazione con i clienti.

Andamento del mercato dei veicoli automobilistici dal 2001 al 2022 - veicoli per unità



Fonte: ANFAVEA

Veicoli automobilistici: automobili, veicoli commerciali leggeri, autocarri e autobus	Prodotti nel 2020 migliaia di unità	Prodotti nel 2021		Prodotti nel 2022		Proiezioni 2023	
		migliaia di unità	%	Migliaia di unità	%	Migliaia di unità	%
Totale	2.058	2.120	3,0	2.104	-0,7	2.168	3,0
Patente							
veicoli leggeri	1.955	1.977	1,1	1.960	-0,8	2.040	4,1
veicoli pesanti	104	143	37,8	144	0,9	128	-11,1
Totale	324	376	16,0	481	27,8	467	-2,9
Esportazioni							
veicoli leggeri	307	349	13,8	450	28,9	439	-2,5
veicoli pesanti	17	27	55,1	31	13,9	28	-8,7
Totale	2.014	2.248	11,6	2.370	5,4	2.421	2,2
Produzione							
veicoli leggeri	1.905	2.071	8,7	2.176	5,2	2.267	4,2
veicoli pesanti	109	178	62,5	194	8,9	154	-20,4

Fonte: ANFAVEA

Tendenze

Secondo SAE/KPMG/AutoData sulla Mobilità 2021, si evidenziano le seguenti tendenze:

Strategia: in termini di strategie a breve termine, l'indagine individua nuovi mantra del settore, come focalizzare gli investimenti sulla trasformazione digitale al servizio della produttività e migliorare l'esperienza del cliente. C'è anche un forte bisogno di partenariati strategici, alleanze e fusioni per coprire il costo di questa trasformazione. E, ancora, il crescente protagonismo dei servizi legati alla mobilità, che finiscono per plasmare anche la definizione del portafoglio prodotti di ciascuna azienda.

La decarbonizzazione del settore automobilistico è un fattore preponderante, indicando la necessità che tutti gli anelli della catena automobilistica siano chiari sui percorsi tecnologici ed energetici che il Brasile intraprenderà nei prossimi due decenni.

Modello di business: il processo di distribuzione nel settore automobilistico è in continua trasformazione per adattarsi alle nuove esigenze e abitudini di consumo dei clienti in Brasile.

Dall'indagine emerge un'aspettativa di riduzione del numero di concessionarie operanti secondo il modello tradizionale. La tendenza è che gli «showroom» diventino sempre più piccoli e più digitalizzati, con il focus delle operazioni sempre più focalizzato sull'area post-vendita. I consumatori sono alla ricerca di nuove alternative di mobilità come il «car sharing», il noleggio, l'auto in abbonamento, ecc., che dovrebbero accelerare le vendite dirette attraverso l'emergere di nuove società che forniscono questo tipo di servizi.

Esperienza del consumatore: i consumatori stanno cambiando e le loro esigenze possono iniziare mesi prima dell'effettivo acquisto. Cresce l'offerta di contenuti specialistici sul settore automotive e i clienti hanno la possibilità di accedere a diverse informazioni ancor prima di arrivare in concessionaria.

Efficienza energetica, riduzione delle emissioni, elettrificazione, guida autonoma, auto connesse a piattaforme di contenuti, «e-commerce» e servizio auto in abbonamento fanno parte delle nuove richieste del mercato.



Tendenze – post Covid-19

La nuova realtà motivata dal COVID-19, lo scenario globale di restrizione degli input e sfide logistiche, con un aumento significativo dei costi, impone alle aziende un lungo cammino da percorrere, richiedendo riserve di capitale per resistere e trasformare i modelli operativi e produttivi per emergere più forti e più in linea con i cambiamenti nelle priorità dei consumatori e nei modelli comportamentali.



Modello di business:

Creazione di nuovi flussi di ricavo attraverso offerte di servizi legati alla mobilità, alla connettività e ai servizi post-vendita. Creazione di offerte che riducono il «ticket di ingresso» e il TCO dei prodotti (abbonamento). Creazione di offerte che bilanciano la personalizzazione del prodotto e una maggiore efficienza operativa («just in time»). Creazione di cultura digitale nella relazione con i consumatori durante il percorso. Rafforzare la «customer experience» e la strategia di esportazioni (più prodotti e più mercati).



Modello operativo:

Riduzione dei costi operativi («Robotic Process Automation» nel «back office», «home office»). Maggiore efficienza operativa («just in time»), soluzioni Industria 4.0. Riduzione del numero di dealers e fornitori e della dipendenza dall'importazione di parti e componenti (rischio di cambio).



Cambiamenti nelle abitudini dei consumatori:

Ricerca i prodotti con «ticket d'ingresso» e TCO inferiori. Sensibilizzazione sulla sicurezza sanitaria. Rivalutazione della proprietà del proprio veicolo e razionalizzazione dell'utilizzo dei servizi di mobilità/trasporto pubblico.



Strategia Lean

Rafforzare il «panel» di indicatori finanziari/operativi utilizzando le nuove tecnologie.

Temi rilevanti



Collaboratori:

Elevazione delle dinamiche dell'home office.



Gestione del rischio:

Miglioramento del monitoraggio della salute finanziaria e operativa di dealers e fornitori, riducendo la dipendenza dai ricavi derivanti dalla vendita dei prodotti.



Struttura del capitale:

Rafforzare le strategie commerciali/operative/finanziarie che offrono un margine migliore e un rischio inferiore.



Tecnologia:

Modelli di governance, soluzioni di sicurezza (Cyber), digitalizzazione; Soluzioni adiacenti a ERP come WMS, Transportation.



Opportunità e sfide

Opportunità

Rota 2030

Alla fine del 2018, il Governo federale ha approvato la nuova politica per stimolare il settore, denominata Rota 2030. Questo programma concede agevolazioni fiscali non solo agli assemblatori di veicoli (OEM), ma anche ai fornitori di parti e sistemi. Il programma dura 15 anni. La concessione di agevolazioni fiscali è fortemente basata sugli investimenti da effettuare in innovazione, ricerca e sviluppo di nuovi prodotti, sicurezza dei veicoli ed efficienza energetica.

I benefici fiscali sono prevalentemente associati all'imposta sul reddito delle società, che significa che in termini pratici i benefici vengono effettivamente sfruttati se le società si trovano in una posizione di profitto.

Sfide

Produzione: il distanziamento sociale ha portato alla chiusura degli stabilimenti lungo tutta la produzione, con un maggior impatto per i piccoli produttori. Il mantenimento della forza lavoro e i tassi di cambio elevati nelle importazioni delle componenti hanno messo sotto pressione i margini di profitto e la ripresa della produzione.

Vendite: il distanziamento sociale ha portato alla chiusura di molti punti vendita, amplificando il problema della mancanza di servizi alternativi (legati alla mobilità) e di una strategia «online» più robusta.

Esportazione: la domanda destinata all'Argentina, principale Paese per le esportazioni del Brasile, che era già debole a causa della crisi economica, è ulteriormente peggiorata. La mancanza di una strategia di esportazione più solida e diversificata rende difficile la ricerca di alternative, poiché i prodotti locali hanno una certa competitività in vari mercati di destinazione.

Principali operatori / *Automobilistico*

I principali operatori

Secondo i dati di Fenabrave (Federação Nacional Distribuição Veículos Automotores), le 10 maggiori aziende brasiliane sono responsabili di oltre il 90% del mercato automobilistico. L'abbandono del Brasile da parte di Ford ha avuto un forte impatto sulle vendite del marchio, lasciando la quota di mercato dell'azienda intorno all'1%. Fiat (gruppo FCA) ha conquistato il territorio con il primo posto in market share nel 2021, strappando il podio a General Motors.

Fonte: ANFAVEA

Quota di mercato

La tabella sottostante mostra la composizione della quota di mercato degli operatori nel periodo 2019-2022

Quota di mercato				
Operatore	2019	2020	2021	2022
General Motors	19,1%	19%	13%	16,8%
Volkswagen	16,6%	18%	17%	15,2%
Renault	10,1%	8%	7%	6,6%
Hyundai	8,6%	10%	11%	11,7%
FCA	8,6%	17%	24%	24,2%
Toyota	8,2%	7%	8%	9,1%
Ford	7,8%	7%	1%	0,2%
Honda	5,3%	5%	5%	3,6%
Nissan	4,2%	3%	3%	2,9%
Altri	6,0%	6%	11%	9,8%

Presenza italiana / Stellantis



- Stellantis è nata nel gennaio 2021, a seguito della fusione 50%-50% del gruppo Fiat Chrysler Automobile (FCA), italiano e nordamericano, e Groupe PSA, francese;
- È una casa automobilistica globale e uno dei maggiori produttori mondiali di automobili e veicoli commerciali leggeri;
- La azienda sviluppa, progetta, produce e commercializza veicoli in un ampio portafoglio di 14 marchi: **Abarth, Alfa Romeo, Citroën, Chrysler, Dodge, DS, Fiat, Jeep, Lancia, Maserati, Opel, Peugeot, Ram e Vauxhall**;
- Occupa circa 300 mila persone in tutto il mondo.

La società in Brasile ha tre stabilimenti industriali:

- Il Polo Automobilistico installato a **Betim**, Minas Gerais, è stato inaugurato nel luglio 1976. Oltre alle automobili della marca Fiat, produce motori e trasmissioni.
- Il Polo Automobilistico a **Porto Real**, Rio de Janeiro, è operativo dal febbraio 2001 e produce motori e veicoli Peugeot e Citroën.
- Il polo automobilistico a **Goiana**, Pernambuco, ed è entrato in funzione nell'aprile 2015. Produce veicoli dei marchi Jeep (Renegade, Compass e Commander) e anche il pick-up Fiat Toro.
- Sotto la guida di Antonio Filosa, COO per l'America del Sud, Stellantis è leader nel mercato brasiliano delle automobili e dei veicoli commerciali leggeri, con i principali marchi Fiat, Jeep, Peugeot, Citroën e Ram.
- Recentemente ha lanciato il marchio Abarth in Brasile, che offre ai consumatori il modello Pulse Abarth.
- L'azienda si distingue anche per i suoi investimenti in Brasile, che ammontano a 16 miliardi di R\$ entro il 2025.

L'agenda degli investimenti di FCA si concentra sulle seguenti priorità:

- Ampliamento del portafoglio prodotti – nel 2021 e nel 2022 l'azienda ha lanciato più di 20 modelli in Brasile, rinnovando completamente la propria gamma di prodotti;
- Entro il 2025 verranno lanciati altri 20 modelli tra veicoli nazionali, di importazione e la nuova generazione di modelli in linea;
- Stellantis sta inoltre strutturando il programma **BIO-ELECTRO**, il cui obiettivo è sviluppare il veicolo ibrido brasiliano, che combini l'elettrificazione con l'utilizzo di etanolo. La strategia è quella di articolare un ecosistema di innovazione, riunendo partner di università, fornitori, istituti di ricerca, incubatori, startup, tra gli altri, per sviluppare soluzioni che possano essere implementate e prodotte in Brasile. Il veicolo ibrido etanolo-elettrico ha basse emissioni e fa parte della strategia globale di Stellantis per decarbonizzare la mobilità;
- Modernizzazione costante degli impianti industriali, con l'adozione di tecnologie e sistemi di Manufacturing 4.0 - gli stabilimenti di Betim (MG), Goiana (PE) e Porto Real (RJ) incorporano sistemi

Presenza italiana / Stellantis



Industry 4.0, integrando persone, macchine, sistemi e dati nel processo produttivo, e utilizzano, tra le altre tecnologie Big Data, Internet of Things, realtà virtuale e intelligenza artificiale;

- Sviluppo di sistemi di connettività per veicoli, con la trasformazione dell'auto in una piattaforma di servizio aperta. L'auto connessa è il punto di partenza per nuove soluzioni che trasformano il viaggio del consumatore, semplificando i compiti. Dall'interno del veicolo, l'utente è connesso con la sua casa, lavoro, amici, famiglia e può acquistare, pagare, accedere a intrattenimento, relazionarsi, ottenere informazioni utilizzando l'auto come interfaccia.

MERCATO

Nel 2022, la società ha venduto 646,7 mila auto e veicoli commerciali leggeri in Brasile, ottenendo una quota di mercato del 32,9%.

Quattro modelli dell'azienda leader sono tra i primi 10 best seller del Paese nel 2022:

Top 10 automobili più vendute nel 2022 in Brasile		
Modelli	Volume	Share
FIAT STRADA	112.463	5,7%
HB20	96.258	4,9%
ONIX	85.258	4,3%
ONIX PLUS	75.244	3,8%
FIAT MOBI	72.609	3,7%
GOL	72.609	3,7%
TRACKER	70.813	3,6%
T-CROSS	65.351	3,3%
FIAT ARGO	64.022	3,3%
JEEP COMPASS	63.570	3,2%

Manifattura industriale



Panoramica

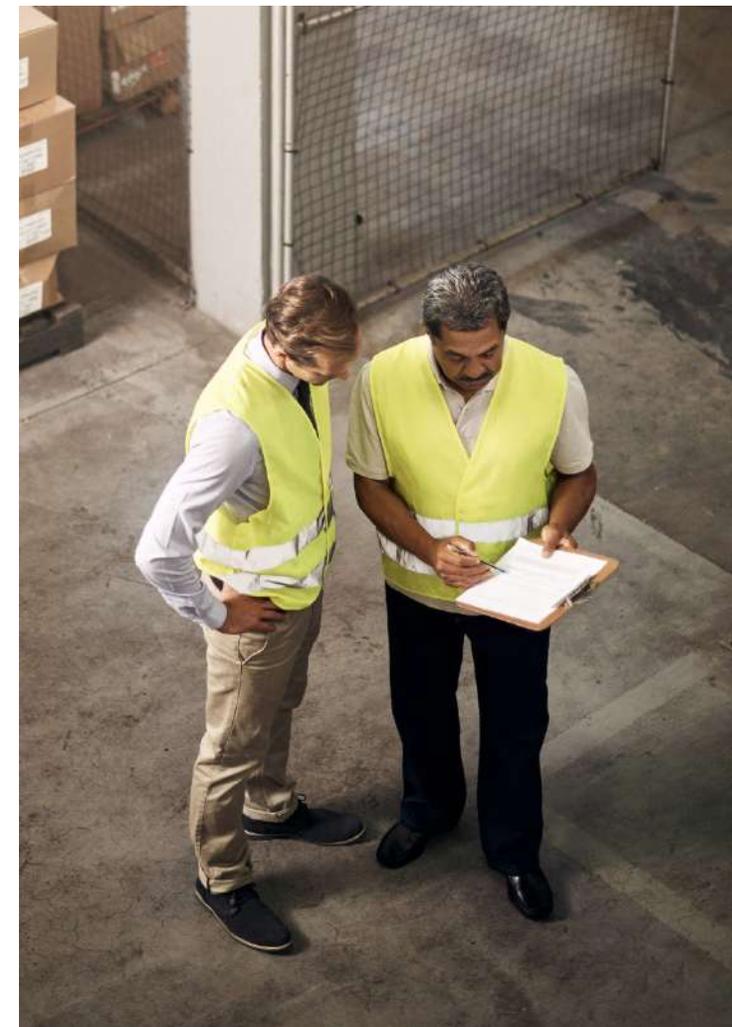
La produzione industriale è diminuita tra gennaio e febbraio 2023. L'indice di evoluzione della produzione si è attestato a 45,2 punti, al di sotto della linea di demarcazione di 50 punti che separa la riduzione da un aumento della produzione.

Questo andamento è previsto per il mese: la produzione tende a diminuire da gennaio a febbraio. Tuttavia, la riduzione osservata nel 2023 è stata più intensa e diffusa rispetto allo stesso periodo degli anni precedenti, in quanto l'indice è il più basso del mese dal 2017. Inoltre, l'indice è inferiore anche alla media storica del mese, di 46,5 punti.

Anche l'occupazione industriale ha registrato una flessione tra gennaio a febbraio 2023. L'indice di evoluzione del numero degli occupati è stato di 48,5 punti, al di sotto della linea di demarcazione tra contrazione e crescita occupazionale. Questo risultato è di poco inferiore a quello dello stesso mese degli anni precedenti, così che la riduzione dell'occupazione tra gennaio e febbraio 2023 è stata un po' più intensa rispetto agli ultimi anni.

L'Utilizzazione della Capacità Installata (UCI) si è attestata al 67% a febbraio 2023, la stessa percentuale dei due mesi precedenti. La percentuale è inferiore a quelle registrate nello stesso mese dal 2020 al 2022, che sono stati anni di eccezionale attività industriale per il periodo. L'UCI di febbraio 2023 è comunque vicina alla media storica per il mese (67,5%).

A febbraio 2023, l'indice di evoluzione del livello delle scorte di magazzino si è attestato a 50,6 punti, al di sopra della linea di demarcazione che separa una diminuzione da un aumento delle scorte. L'indice evidenzia quindi come vi sia stato un aumento delle scorte tra gennaio e febbraio 2023. L'indice effettivo del livello delle scorte rispetto a quello programmato si è attestato a febbraio 2023 a 51,2 punti. Seppur questo aumento è inferiore a quello registrato a gennaio 2023 (51,6 punti), l'indice continua con livelli comunque al di sopra della linea di demarcazione, il che significa che gli imprenditori si rendono conto che il livello delle scorte di prodotti finali alla fine del mese era superiore al previsto.



Panoramica

Da febbraio a marzo 2023, le aspettative del settore industriale per i prossimi sei mesi non sono molto cambiate. Gli indici della domanda attesa e del numero degli occupati non sono variati, l'indice degli acquisti attesi di materie prime è sceso di soli 0,4 punti e l'indice delle esportazioni attese è aumentato di 0,3 punti. Tutti gli indici rimangono sopra i 50 punti, il che significa che l'imprenditore continua con aspettative ottimistiche. Tuttavia, in generale, gli indici sono inferiori alle rispettive medie storiche, il che significa che l'ottimismo è più moderato del solito. Fa eccezione il numero atteso di dipendenti, leggermente superiore alla media storica.

L'indice delle intenzioni di investimento si è attestato a 53,6 punti a marzo 2023, riducendosi di 0,4 punti rispetto a febbraio. Da novembre 2022 l'indice ha oscillato leggermente al di sotto dei 54,0 punti. Tuttavia, l'indice resta al di sopra della media storica di 51,5 punti, che rivela comunque una intenzione degli imprenditori ad investire maggiore del solito.

Aspettative del settore industriale															
	Domanda			Quantità esportata			Acquisti di materie prime			Numeri di dipendenti			Intenzione di investimento		
	Mar/22	Feb/23	Mar/23	Mar/22	Feb/23	Mar/23	Mar/22	Feb/23	Mar/23	Mar/22	Feb/23	Mar/23	Mar/22	Feb/23	Mar/23
Industria generale	56,7	54,1	54,1	54,1	51,3	51,6	54,3	53,0	52,6	51,6	50,7	50,7	56,6	54,0	53,6
Per settore industriale															
Industria estrattiva	57,9	53,6	55,3	56,4	59,1	55,5	55,5	53,4	52,2	51,4	51,4	51,0	64,7	63,5	65,8
Industria di trasformazione	56,6	54,1	54,0	54,1	50,8	51,6	54,1	52,9	52,7	51,7	50,7	50,7	56,2	53,6	53,1
Per dimensione															
Piccolo¹	55,6	53,4	53,4	52,5	48,8	50,2	53,7	50,9	51,8	51,7	50,0	50,1	45,5	42,1	41,0
Medio²	56,2	52,9	53,1	54,6	51,6	52,1	54,3	52,4	51,8	52,5	50,0	50,1	54,4	50,7	51,6
Grande³	57,6	55,1	54,9	54,7	52,3	52,0	54,5	54,3	53,5	51,1	51,4	51,4	63,3	61,7	60,9

Gli indicatori vanno da 0 a 100. I valori superiori a 50 punti indicano una crescita prevista. I valori inferiori a 50 punti indicano un calo previsto. * L'indicatore varia da 0 a 100 punti. Più alto è l'indice, maggiore è la propensione all'investimento del settore. 1 - Azienda da 10 a 49 dipendenti. 2 - Azienda da 50 a 249 dipendenti. 3 - Azienda con 250 o più dipendenti

Tendenze e temi rilevanti

Generazione di ricavi e nuovi modelli di business

- Diversificare le linee di «business» e la generazione di entrate.
- Nuovi modelli di «business» basati su servizi e dati dell'operazione.
- Adeguatezza della forza lavoro e gestione del personale.
- Trattative con le autorità governative, finalizzate a programmi di incentivazione per il settore.
- Diversificazione aziendale (conglomerati).
- ESG come motore fondamentale della gestione strategica del settore.
- Profilo della forza lavoro: focus sulla trasformazione digitale.

Efficienza operativa

- Industria 4.0: Integrazione IT & OT.
- Supply Chain + Third Party Risk Management, ampliamento della discussione sulla nazionalizzazione di parti e componenti.
- Profilo della forza lavoro: focus sulla trasformazione digitale.
- Accelerazione operativa attraverso la digitalizzazione.
- Rafforzare la gestione della liquidità.
- Maggiori investimenti nell'utilizzo della tecnologia per l'integrazione di filiera.

Opportunità e sfide

Opportunità

- Accelerazione della produzione attraverso Industria 4.0, fungendo da acceleratore di efficienza operativa e generatore di nuovi modelli di business
- Approvare la riforma fiscale – una riforma fiscale può influenzare direttamente tutti i costi della filiera del settore, come i costi di logistica e trasporto, categorizzazione dei prodotti (se alcuni pezzi e ricambi hanno determinati tipo di imballaggi) tasse di importazione e esportazione, ecc.
- Ridurre la burocrazia e i costi del commercio estero – assieme alla riforma fiscale, la riduzione della burocrazia nelle procedure di importazione e esportazione può comportare minori costi del commercio estero.
- Regolamentare il Sistema Nacional de Garantias de Crédito - questo strumento permette di ottenere finanziamenti sia per l'ammodernamento dei macchinari che per investire nella linea di produzione (e quindi, nell'aumento dell'efficienza operativa nelle fabbriche).
- Accelerazione dell'implementazione delle reti 5G in Brasile - questa tecnologia è un grande abilitatore della fabbrica in tempo reale. Consentirà una raccolta più rapida dei dati di fabbrica (nei sensori dei macchinari) e di conseguenza l'industria potrà gestire meglio i KPI in modo più efficace per una possibile manutenzione predittiva, prevenzione degli incidenti, maggiore sostenibilità ed efficienza operativa nella linea di produzione.

Sfide

- Miglioramento del modello di produzione per accogliere il modello di lavoro ibrido
- Gestione degli input e delle materie prime per alimentare la filiera produttiva
- Possibile riduzione dell'offerta di capitale circolante nel sistema finanziario
- Mantenimento della salute operativa, visti gli impatti del costo del Brasile che è peggiorato durante la pandemia
- La situazione fiscale brasiliana incide sul costo del finanziamento della produzione
- Formazione del capitale umano con la capacità di definire e sviluppare nuovi prodotti e introdurre la digitalizzazione nell'industria

Principali operatori / Manifattura industriale

Top 10 aziende del settore di *Manifattura industriale* secondo il *ranking* Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte della classifica di Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo **Settore di Attività** e **Ricavi Netti**, per la composizione dei Top 10 players di Manifattura industriale sono stati considerati i seguenti settori:

- Meccanica;
- Carta E Cellulosa;
- Plastica e gomma;
- Veicoli e ricambi

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	FCA - Fiat Chrysler Automobiles	49.548,70
2°	Suzano	40.965,40
3°	Volkswagen	25.762,50
4°	WEG	23.563,30
5°	Embraer	22.669,70
6°	Honda	19.963,40
7°	CNH	17.072,00
8°	Klabin	16.481,40
9°	Volvo do Brasil	13.700,00
10°	lochpe-Maxion	13.688,40

Presenza italiana / Pirelli



Fondata nel 1872 e insediatasi **94 anni fa in Brasile**, Pirelli gode di uno spazio unico nel settore dei pneumatici High Value, grazie a prodotti ad alto contenuto tecnologico, contando oltre 5.800 brevetti in Italia.

Pirelli, a livello globale, ha registrato ricavi per 5,0 miliardi di euro nei primi nove mesi del 2022, in crescita del +26,5% rispetto al 30 settembre 2021.

Pirelli è costantemente impegnata in **ricerca e sviluppo all'avanguardia, reinvestendo oltre il 6% dei propri ricavi** del settore «High Value», al fine di mantenere i massimi livelli di performance, sicurezza e rispetto per l'ambiente.

Pirelli dispone di sistemi autonomi di trasporto dei prodotti, soluzioni digitali e app di realtà aumentata per consentire ai consumatori di scegliere meglio il proprio pneumatico.

Dispone di **simulatori esclusivi nello sviluppo di nuovi prodotti**. Ciò significa che un pneumatico raggiunge il mercato più rapidamente, fino **al 30% di tempo in meno**,

Fonte: GM Venture, Pirelli, 2023

riducendo **il costo dei prototipi del 20%** e lo spreco di materiali associato, collaborando in questo modo con la sostenibilità ambientale.

Il modello di sostenibilità di Pirelli si ispira ai 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite, allo standard AA1000 per lo stakeholder engagement e alle linee guida della ISO 26000. La società ha firmato un impegno a **ridurre del 42% entro il 2025** le sue emissioni assolute di carbonio dirette e indirette rispetto al 2015 e riutilizza tutta l'acqua utilizzata nella produzione dei suoi stabilimenti. Negli ultimi anni, Pirelli è in vetta alle classifiche di sostenibilità misurate da Dow Jones, S&P Global, UN Global Compact e SBTi.

Nel 2020, nacque **il Circuito Panamericano, il più grande complesso polivalente di America Latina**, dedicato non solo ai test e allo sviluppo dei nuovi pneumatici, ma anche a disposizione dei partner per effettuare valutazioni tecniche e altre attività.

In linea con lo sviluppo tecnologico insieme alle case auto, **in cui 1 auto su 3 in Brasile sono equipaggiati con pneumatici Pirelli**, l'azienda rafforza il posizionamento del marchio e del prodotto **attraverso i 2.500 punti di vendita e la rete ufficiale "Pirelli Performance Center"**. La copertura nazionale garantisce il miglior livello di servizio ai propri

consumatori e, di conseguenza, la leadership in questo canale di vendita, sfruttando la forza & presenza di essere la scelta delle principali case auto del paese.

Tra il 2017 e il 2021, **Pirelli ha investito oltre 300 milioni di euro in Brasile**, con un focus sulla modernizzazione del portafoglio e dell'attività produttiva. **Tra il 2022 e il 2026, Pirelli prevede di investire ~350 milioni di euro**, puntando su una crescita sostenibile.

In Brasile, la società occupa circa 7.000 dipendenti. Lo stabilimento di **Feira de Santana (Bahia)**, è **il primo hub 4.0 di Pirelli in Sudamerica**. La fabbrica di **Campinas (SP)** è **diventata nel 2021 il polo tecnologico della Region per la produzione di pneumatici** per auto, motociclette e attività motorsport per il mercato locale ed esportazioni.

Pirelli opera nel **Motorsport dal 1907** e, dal 2011, è fornitore esclusivo della Formula 1 (avendo recentemente rinnovato fino al 2023) e del Campionato Mondiale Superbike. Pirelli è anche fornitore esclusivo del Campionato Mondiale di Rally dal 2021, oltre ad essere presente in più di **350 competizioni internazionali all'anno**.

Automazione industriale 4.0



Panoramica

Industria 4.0: equiparare il concetto

Il concetto nasce nel 2010, attraverso un'iniziativa strategica del governo tedesco per definire l'orientamento delle politiche industriali di quel Paese, con l'obiettivo di garantire ed espandere, attraverso l'utilizzo di soluzioni tecnologiche, la competitività della Germania sulla scena mondiale. In questo contesto è stata istituita The Industry-Science Research Alliance, una partnership che comprende rappresentanti dell'industria e dell'Accademia Nazionale delle Scienze e dell'Ingegneria (ACATECH).

Negli Stati Uniti e in altri Paesi il tema Industria 4.0 viene trattato anche come la 4° Rivoluzione Industriale o "Smart Manufacturing", e, in generale, prevede la fusione tra il fisico e il digitale. Fondamentalmente, l'impatto dei dati, o la loro correlazione, guida l'efficienza operativa attraverso la digitalizzazione. O ancora, viene concepita la riflessione su come questi dati siano una fonte per lo sviluppo di nuovi modelli di business.

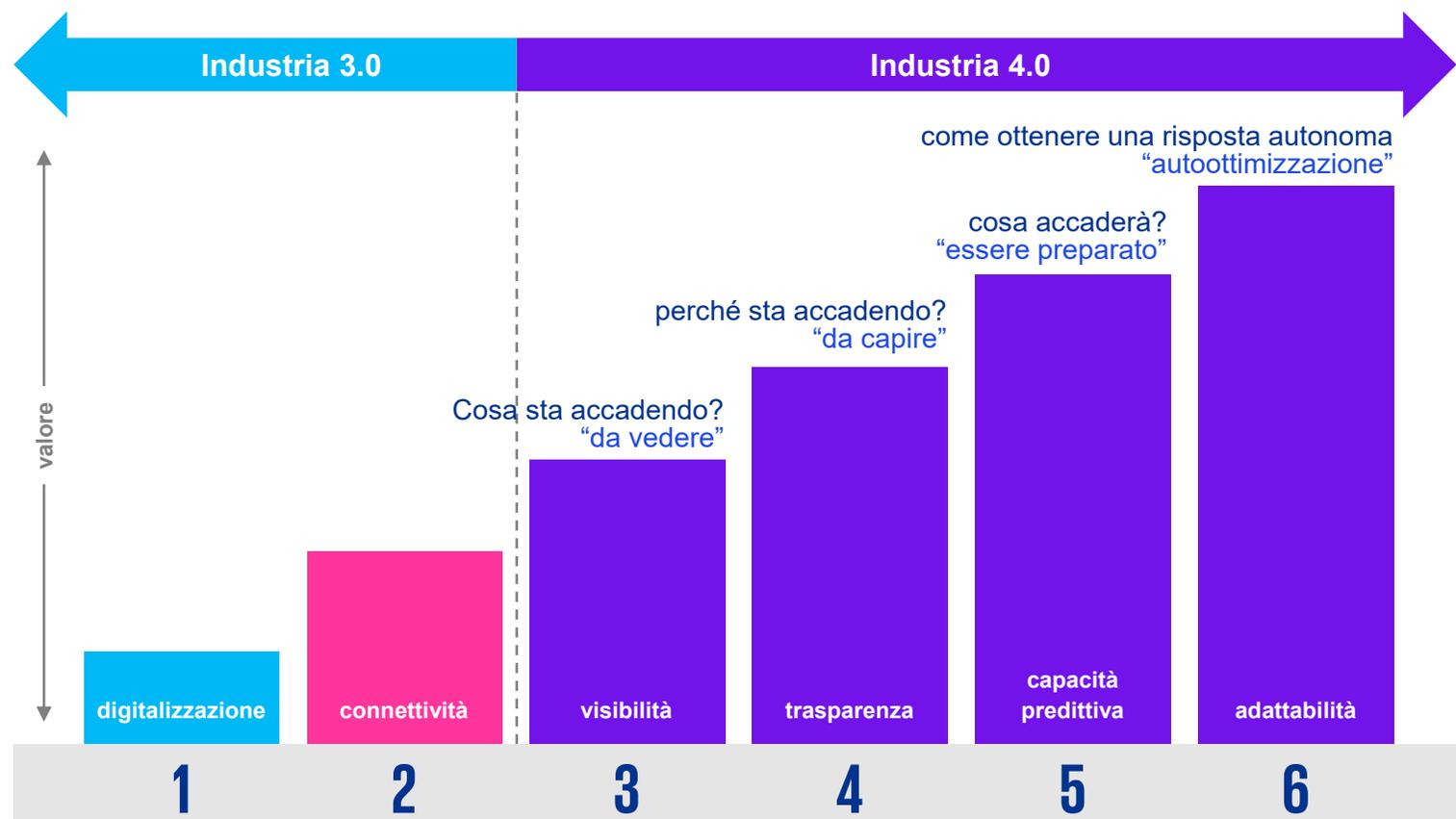
I 6 livelli di maturità | ACATECH

Partendo dal concetto sopra esposto e dall'impatto dei dati sullo sviluppo del business, è possibile

Fonte: KPMG, Indústria 4.0 no Brasil – Cenários e Perspectivas, 2022

illustrare l'evoluzione dell'Industria 3.0 fino alle fasi dell'Industria 4.0.

Il modello proposto da ACATECH promuove la visibilità e la chiarezza di questa prospettiva di evoluzione per processo (o più processi). Rappresenta cioè la progressività della trasformazione digitale attraverso l'Industria 4.0, come mostrato nella figura seguente.



Fonte: KPMG, Indústria 4.0 no Brasil – Cenários e Perspectivas, 2022, Adaptado de ACATECH - Industrie 4.0 Maturity Index, UPDATE 2020

Panoramica

I 6 livelli di maturità / dettaglio

L'avanzamento attraverso i livelli di maturità riguarda l'integrazione dei sistemi e una visibilità più accurata dell'intera catena del valore del settore, dalle materie prime al cliente finale.

Di seguito, ACATECH descrive in dettaglio le sei fasi del percorso di una azienda affinché si evolva verso un livello ideale di Industria 4.0:

01.

Digitalizzazione: è la prima fase, che prevede la digitalizzazione e l'automazione al fine di semplificare i processi e le attività manuali ripetitive

02.

Connettività: fase di interconnessione e integrazione dei processi digitali, sia in fabbrica che nelle aree amministrative, avvicinando tecnologia e business

03.

Visibilità: fase che di fatto caratterizza l'ingresso dell'industria nel concetto 4.0, in cui è possibile visualizzare in tempo reale, attraverso modelli digitali, l'andamento integrale delle operazioni, basato sulla raccolta e l'analisi dei dati provenienti dai diversi processi

04.

Trasparenza: fase in cui, attraverso un'analisi avanzata dei dati, è possibile comprendere in tempo reale la correlazione tra processi complessi e (ad esempio) la causa principale dei problemi

05.

Capacità predittiva: nella penultima fase, attraverso strumenti avanzati di analisi dei dati, è possibile simulare scenari futuri per agire in modo predittivo e migliorare il processo decisionale

06.

Adattabilità: l'ultima fase in cui i sistemi si adattano e si configurano per fornire sempre un livello ottimale di prestazioni, operando in modo autonomo

Panoramica

Le principali tecnologie

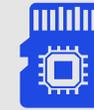
Oltre a trattare gli ambiti della struttura organizzativa, della cultura e delle risorse, è importante osservare anche i “pilastri” tecnologici (che si aggiornano man mano che si rendono disponibili nuove tecnologie) e che, se applicati nel processo produttivo, abilitano lo standard 4.0 . Nonostante la rilevanza di ciascuna delle tecnologie evidenziate, si possono considerare che i temi legati a Big Data/Analytics e Systems Integration (IT/OT) sono la base per accelerare la digitalizzazione verso il modello di Industria 4.0.



internet delle cose
(iot)



Big Data/Analytics



Robot autonomo



Produzione additiva
(stampa 3D)



Cloud computing



Cybersecurity



Simulazione (digital twin)



Realtà aumentata



Integrazione di sistemi
(orizzontale e verticale)

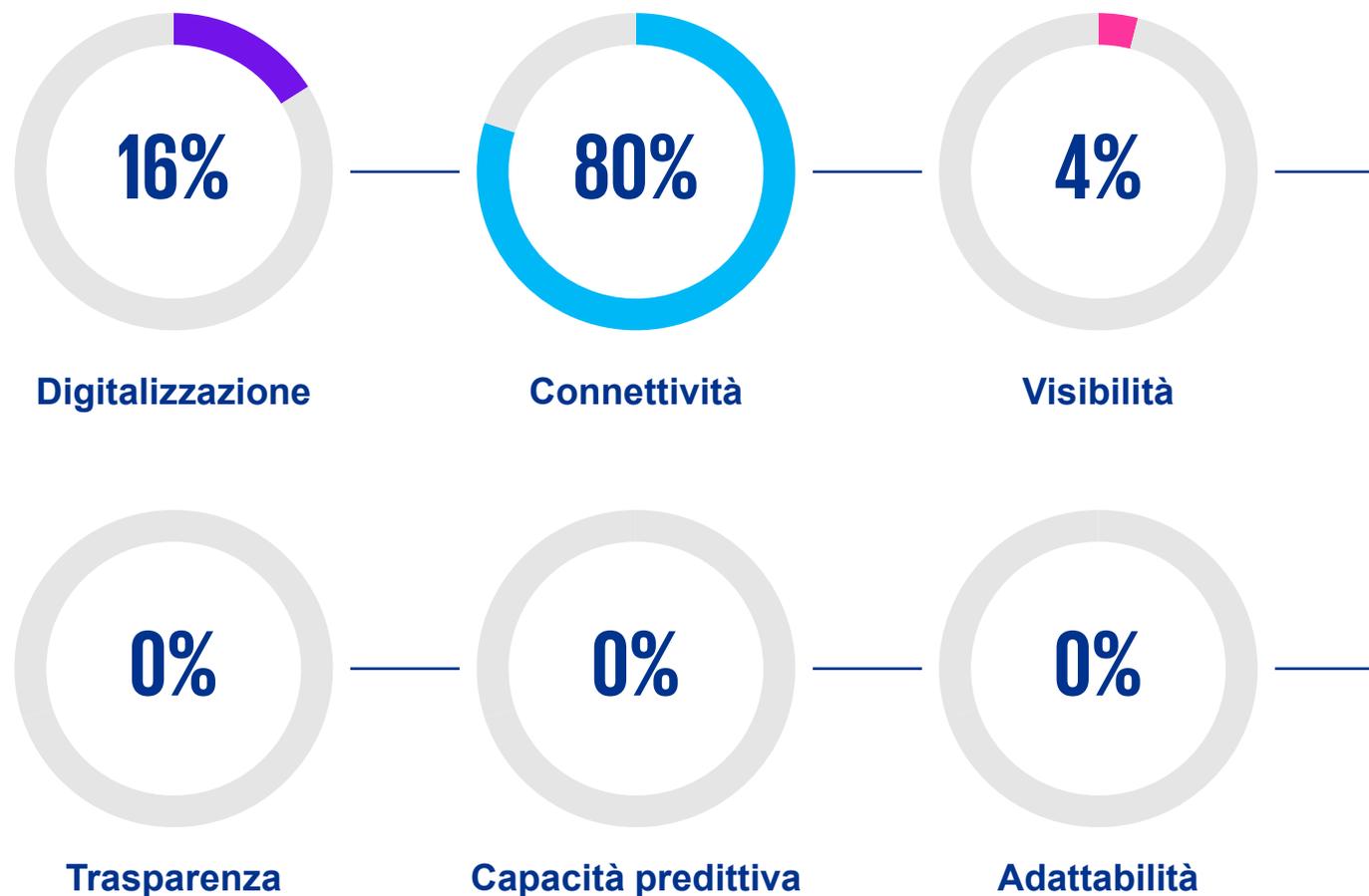
Panoramica

Comprensione dei dirigenti brasiliani

Secondo lo studio condotto da KPMG “Industria 4.0 in Brasile – Scenari e prospettive“, è stato possibile rilevare che, in pratica, la comprensione dei dirigenti brasiliani non si discosta molto da quella proposta dal concetto originale, sebbene la maggior parte delle organizzazioni faccia ancora fatica ad adattarsi alla fase considerata come 3.0. Ciò include una maggiore automazione delle macchine ("iotizzazione") e la digitalizzazione dei processi. Tuttavia, molti riconoscono che l'evoluzione verso l'Industria 4.0 è un percorso senza ritorno.

Questa situazione non si verifica solo in Brasile. Secondo lo studio Industrie 4.0 Maturity Index, di ACATECH (2020), che ha misurato il livello di maturità di 70 aziende globali in relazione a questo concetto, è emerso che oltre l'80% delle organizzazioni è ancora nelle prime fasi del percorso (livello 2, Industria 3.0), e solo il 4% delle aziende è al livello 3 “Visibilità”, cioè già nella prima fase di Industria 4.0.

Studio Industrie 4.0 Maturity Index di ACATECH (% aziende x fase di evoluzione)



Panoramica

Comprensione dei dirigenti brasiliani

Secondo lo studio condotto da KPMG, i dirigenti brasiliani concordano che l'Industria 4.0 si realizzerà nel tempo, come risultato di un processo di miglioramento continuo, che da decenni guida l'evoluzione del settore. La connettività per una migliore visibilità di processi e sistemi è un fattore spesso citato dai manager per caratterizzare l'ingresso di un'organizzazione in questa fase successiva.

A causa della necessità di investimenti elevati, i dirigenti brasiliani privilegiano anche una visione con approcci più pragmatici, concentrati principalmente su iniziative per migliorare e integrare processi e sistemi (o digitalizzazione), automazione e rilevamento della catena di produzione (macchine, attrezzature e «stock») per migliorare la raccolta dati e la visibilità del flusso produttivo. Il desiderio di un uso efficiente dei dati raccolti è latente in quasi tutte le aziende, in vista di un migliore processo decisionale, identificazione di miglioramenti e aggiustamenti in tempo reale, oltre alla capacità di azione predittiva, aumento dell'efficienza, produttività e riduzione dei costi. Questi presupposti, infatti, sono in linea con il modello ideale di Industria 4.0.

Fonte: KPMG, Indústria 4.0 no Brasil – Cenários e Perspectivas, 2022

Livello di adozione dell'Industria 4.0 in Brasile | Iniziative legate al concetto di Industria 4.0

In generale, i grandi produttori e l'agroalimentare in Brasile sono ancora lontani da quello che la teoria definisce il concetto di Industria 4.0, soprattutto a causa del basso livello di integrazione tra i sistemi e delle sfide nella raccolta e nell'elaborazione dei dati. Tuttavia, questa visione esterna ha portato un senso di urgenza che ha contribuito a rendere fattibili alcuni progetti interni. Più o meno si può affermare che l'adozione e la presenza di automazioni, sistemi di supervisione e persino tecnologie avanzate nelle linee di produzione sono già una realtà nel Paese. Questo movimento sta accelerando con l'aumento della connettività, l'implementazione di nuovi processi, l'acquisizione di nuove macchine con tecnologie integrate e quelle attuali con nuovi sensori (sempre migliori e più accessibili).



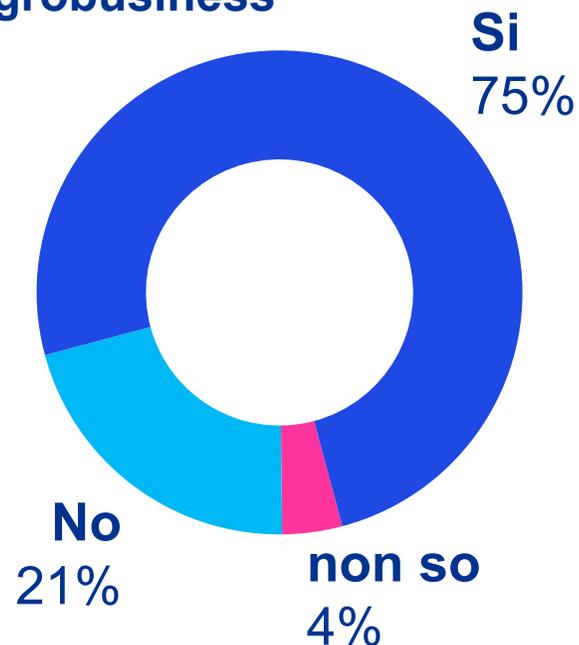
Panoramica

Iniziative legate al concetto di Industria 4.0

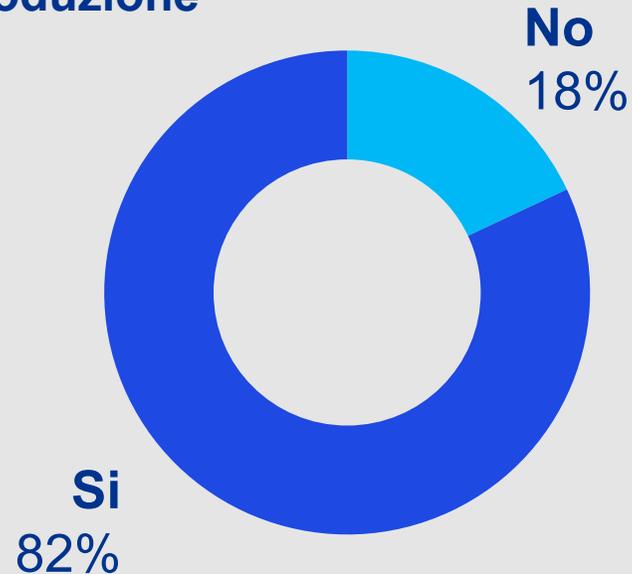
Lo studio condotto da KPMG “Industria 4.0 in Brasile – Scenari e prospettive” ha evidenziato che l'82% delle grandi industrie e il 75% delle grandi imprese agroalimentari hanno già iniziative legate al concetto di Industria 4.0, anche se non sono necessariamente in questa fase. Va considerato che la profondità dell'interpretazione data da ciascun intervistato a questa domanda può variare, ma in generale sono stati effettuati investimenti in tecnologia e automazione.

Risultato riferito alla domanda: “Ci sono già iniziative concrete e/o in corso di Industria 4.0 nella tua azienda?”

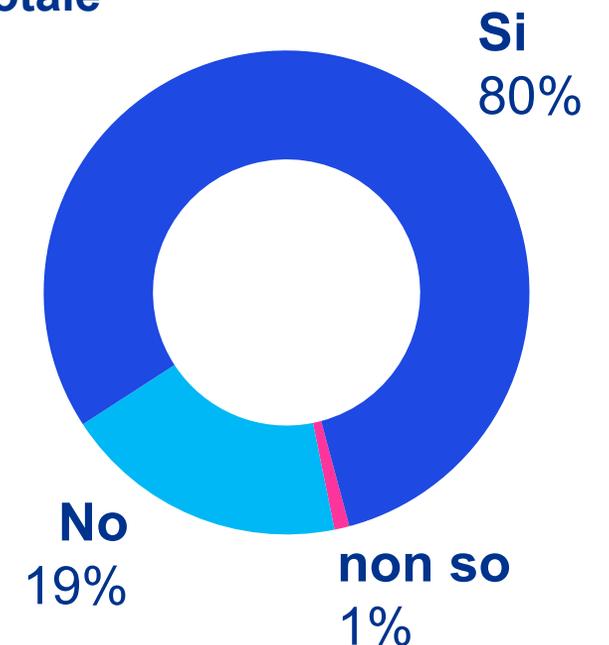
Agrobusiness



Produzione



Totale



Panoramica

Casi d'uso e relativi benefici

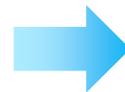
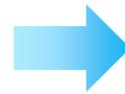
Per ragioni di riservatezza, concordate con gli intervistati, non sarà possibile dettagliare tutti i casi, né fare nomi. Ciononostante, alcuni esempi sono brevemente presentati di seguito e mostrano, nella pratica, i tipi più usuali di iniziative già implementate e i rispettivi impatti percepiti.

Automazione e robotizzazione

Casi

Nel processo di stampaggio, la macchina esegue automaticamente tutta la sua programmazione, sulla base dei dati di Manufacturing Resource Planning (MRP). Richiede la piastra allo stock e la ritira in autonomia. Utilizzando i sensori, regola automaticamente gli strumenti di taglio termico in base allo spessore di ogni piastra e taglia con precisione. Viene quindi inviata alla fase di separazione, che ritorna ad essere manuale

Robotizzazione del processo di configurazione e test di schede elettroniche per diverse apparecchiature e in modo personalizzato, secondo ogni cliente. Nel 2018 il processo è stato svolto da 22 persone e comprendeva i passaggi dall'installazione del sistema operativo all'inclusione dei manuali e della confezione del prodotto



Benefici osservati

Semplificazione e maggiore velocità nel processo, con dati di produzione e tempistica inviati all'ERP in tempo reale. Maggiore produttività con un migliore utilizzo delle piastre e riduzione dell'errore umano. Attualmente c'è un solo professionista per apparecchiatura che effettua la supervisione

Dopo l'automazione, la necessità di dipendenti è stata ridotta a tre persone e il tasso di fallimento è stato ridotto a zero. Ciò ha comportato un aumento della produttività (velocità), con la linea in funzione per più di tre anni con meno interruzioni dovute a errori di installazione o ustioni da elettricità statica. Il ritorno sul capitale investito (ROIC) è di 18 mesi. Non è ancora stata raggiunta la fase in cui il prodotto esce dalla fabbrica senza alcun contatto («zero touch»)

Tendenze

Prospettive di evoluzione per l'industria 4.0 in Brasile

Considerando le aziende intervistate che si trovano in fasi più avanzate di maturità tecnologica e combinando l'analisi con altri casi di successo studiati, è possibile evidenziare cinque tendenze che dovrebbero avere un impatto positivo sull'industria e sull'agroalimentare in Brasile nei prossimi anni:

01. Crescita di progetti di Intelligenza Artificiale con migliori risultati economici

02. Digitalizzazione più intensa dei processi con la significativa espansione dei sensori nelle apparecchiature e negli oggetti (IoT) e dei dati archiviati ed elaborati direttamente nel cloud

03. Crescita del numero di progetti di simulazione digitale («digital twins»), anche se con ambito parziale

04. Fabbriche integrate e intelligenti, con processi logistici più efficienti e macchine con Machine Learning per un adeguamento efficace e automatico alle condizioni ambientali, alla qualità degli input e alle tipologie di prodotti realizzati

05. Avanzamento della tecnologia 5G, che consentirà nuove applicazioni nell'industria e nell'agroalimentare, soprattutto in relazione alla visibilità in tempo reale

Opportunità e sfide

Opportunità

Argomenti e risultati utilizzati per giustificare gli investimenti

Si è riscontrato che la strategia aziendale ha spesso considerato i valori aggiunti e intangibili che le nuove tecnologie possono offrire. Tuttavia, la cultura della leadership dell'azienda avrà il compito di evidenziare l'importanza e il peso che devono essere attribuiti a ciascuno di questi criteri, secondo il progetto. Ciò si riflette nella velocità con cui l'azienda riesce a trasformarsi.

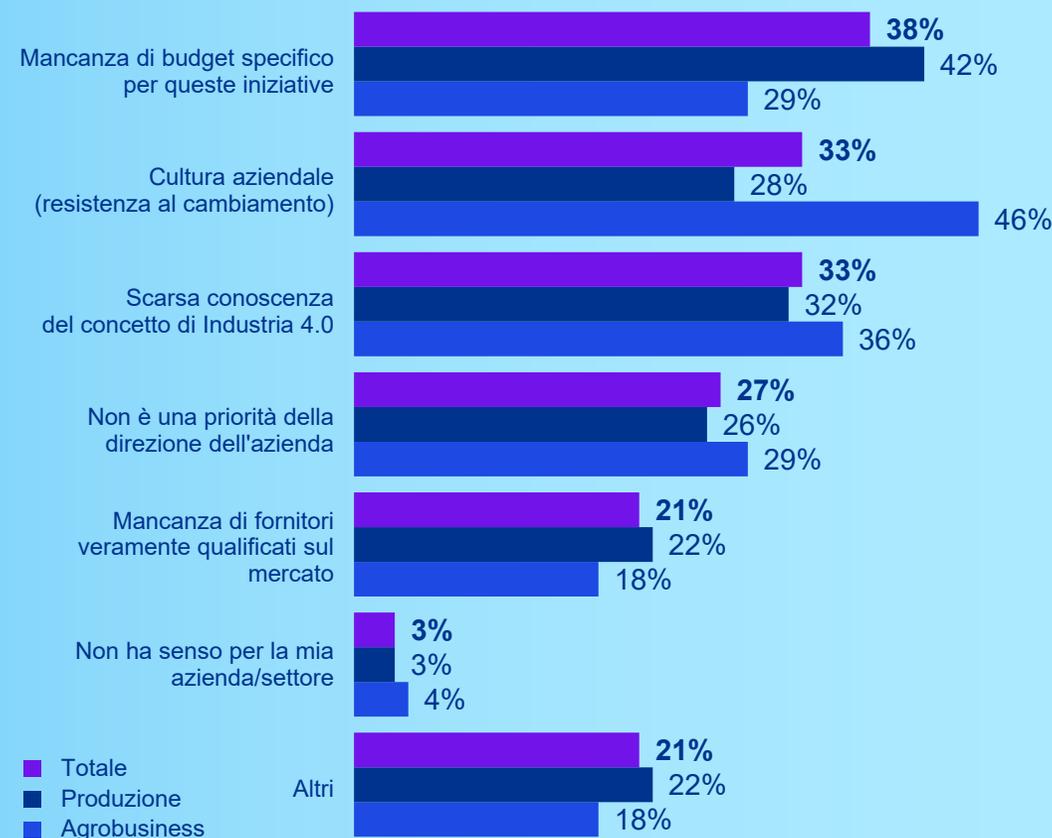
- **Opportunità di mercato:** scommessa strategica dell'azienda basata su informazioni di mercato o su richieste specifiche dei clienti;
- **Sostenibilità aziendale:** Adozione della tecnologia come investimento strategico per adattarsi ai movimenti del mercato e capacità di aggiungere valore a prodotti o servizi;
- **Sicurezza operativa:** sicurezza dei dipendenti e dei prodotti, in particolare nell'industria chimica e alimentare;
- **«Compliance»:** Riduzione dei rischi fiscali o normativi dovuti all'incapacità di misurare, soddisfare i requisiti dentro le scadenze o inadeguatezza legale;
- **Ambiente e società:** riduzione delle emissioni di rifiuti inquinanti, minor consumo di acqua e/o elettricità, fornitura di servizi alla comunità (come la connettività), conservazione dell'ambiente circostante, infrastrutture e creazione di posti di lavoro;
- **Dipendenza umana:** aziende con capacità produttiva fortemente influenzata dall'avvento della pandemia di covid-19, a causa dell'elevata dipendenza dalla manodopera in molti dei loro processi produttivi.

Opportunità e sfide

Sfide

- **L'adozione del concetto di Industria 4.0 in Brasile non è respinta. Anzi:** la curiosità per il concetto, il desiderio di raggiungere nuovi livelli di efficienza, produttività, intelligenza e la consapevolezza che la fusione tra il mondo fisico e quello digitale è necessaria per il futuro di qualsiasi azienda è quasi unanime. D'altra parte, l'indagine Industria 4.0 in Brasile – Scenari e Prospettive 2022, ha evidenziato come la mancanza di budget (per il 38% del campione), la cultura/resistenza al cambiamento (per il 33%) e la mancanza di conoscenza (per il 33%) sono i tre principali ostacoli all'adozione secondo gli intervistati, sommando ancora la mancanza di priorità data dal management dell'azienda come quarto punto rilevante, citato dal 27% di questi manager;
- **Costo del lavoro:** il lavoro operativo in Brasile è ancora relativamente economico rispetto alla robotizzazione, soprattutto nelle attività più complesse, come l'assemblaggio dei prodotti. È emerso che la giustificazione per la realizzazione dell'automazione è più complessa nei Paesi in cui il lavoro operativo è a buon mercato e i margini sono ridotti;
- **Investimento in macchinari:** Il costo dei macchinari più sofisticati è considerato elevato, in quanto buona parte di essi è ancora importata e gli oneri finanziari sono legati alle variazioni del tasso di cambio, sia nei processi di acquisizione o finanziamento del bene, sia nell'assemblaggio di scorte di pezzi di ricambio. Inoltre c'è un elevato onere fiscale e importi aggiuntivi dovuti alla complessa logistica e alla necessità di qualificare i dipendenti per eseguire il funzionamento e la manutenzione di queste apparecchiature.

Risultato dell'intervista "Quali motivi frenano le iniziative di Industria 4.0 nella tua azienda?"



Opportunità e sfide

Sfide

- **ROI e «payback»:** i costi di acquisizione e manutenzione se confrontati con i costi di manodopera relativamente bassi rendono i tempi di ritorno dell'investimento più lunghi nella percezione della maggior parte dei dirigenti. Il calcolo diventa ancora più sfavorevole quando si ignorano i vantaggi intangibili della tecnologia e si aggiungono i costi di preparazione e adeguamento del resto della linea per assorbire una maggiore capacità e velocità di produzione. Superare questa barriera di giustificare nuovi investimenti basandosi solo sui tradizionali modelli di ROI è una sfida per tutti;
- **«Appeal» commerciale:** un aspetto che è stato ampiamente discusso durante le interviste è stato il rapporto tra investimento e capacità di creare valore aggiunto monetario al prodotto finale, sia riducendo il COGS (costo per prodotto venduto) che attraverso la possibilità di far pagare di più per ogni unità venduta. A causa della mancanza di dati o della difficoltà di creare e dimostrare un «business case», gli investimenti finiscono per essere rinviati. In definitiva, la capacità di creare valore aggiunto al prodotto è la prospettiva più considerata dai dirigenti aziendali quando approvano gli investimenti nell'Industria 4.0;
- **Inerzia del settore:** molte macchine esistenti, nonostante non siano sensorizzate o connesse, sono ancora considerate produttive e i team operativi della fabbrica sono già qualificati per utilizzarle. Il rendimento soddisfa gli azionisti e le richieste di sostituzione finiscono per perdere forza, soprattutto a causa del comportamento di ciascun settore. Molte apparecchiature hanno lunghi cicli di vita, sono già ammortizzate e rivestono una grande importanza nel sostenere gli affari dell'organizzazione. Sommando tutti questi fattori, la motivazione collettiva a sostituirli diventa debole. Questa inerzia si osserva soprattutto nei processi a basso valore aggiunto;
- **Disponibilità dei dati:** dal punto di vista tecnologico, gli ambienti (soprattutto nel cloud) per l'archiviazione e l'elaborazione dei dati sono sempre più economici e affidabili, il che ha incoraggiato l'archiviazione di un volume maggiore di dati all'interno delle aziende. Tuttavia, le sfide dell'integrazione dei sistemi, l'estrazione di questi dati da macchine con tecnologie proprietarie (chiuse) e la mancanza di chiarezza su ciò che si desidera visualizzare (dati con contesto) hanno frustrato la maggior parte delle iniziative, che finiscono per fornire isole di dati senza un consolidamento che consenta una visione integrata. Di conseguenza, molte aziende hanno cercato sul mercato standard e protocolli aperti, includendoli come prerequisito per l'acquisizione di nuove apparecchiature;
- **Competenza applicata ai dati:** la maggior parte delle aziende non è in grado di utilizzare efficacemente i dati provenienti dalla fabbrica ben oltre il dominio delle macchine. Secondo la maggior parte degli intervistati, i professionisti specializzati solo sui dati non sono sufficienti se non comprendono il processo aziendale nel suo insieme. Possono, ad esempio, correlare un grande volume di dati senza raggiungere alcun obiettivo.

Presenza Italiana

Gruppo Engineering

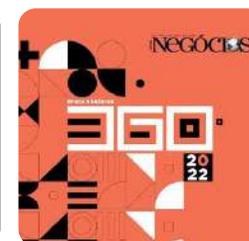
Engineering / The Digital Transformation Company

Maggior player dell'Information Technology italiano, con ricavi 2022 superiori a **1,7 miliardi di Euro**, il **Gruppo Engineering** è presente in Brasile dal 2008 con un percorso di crescita costante che lo ha portato a essere un partner strategico nella trasformazione digitale delle principali imprese che operano in Sud America.

Con oltre **1000 dipendenti e sedi a San Paolo, Rio de Janeiro e Belo Horizonte**, l'offerta digitale in Brasile si basa sul forte dominio di tecnologie innovative in campo Artificial Intelligence (AI) e API, che ha portato Engineering a essere un attore centrale nell'aiutare le organizzazioni a riconfigurare operations e processi decisionali mettendo la AI al centro della creazione di vantaggio competitivo e ad adottare nuove architetture di business (*API 1st*), che sfruttano gli ecosistemi digitali per innovare radicalmente la catena di valore, ridisegnare prodotti/servizi e generare nuove fonti di ricavi.

In termini di settori industriali, particolarmente forte è la presenza del Gruppo in Brasile nella trasformazione digitale per i settori Telco&Media, Energy&Utilities e Industria&Servizi nei quali Engineering collabora e há contratti attivi con i principali players del settore.

Da anni, l'azienda è premiata in Brasile con il prestigioso riconoscimento GPTW (*great place to work*) a conferma della attenzione e valorizzazione del capitale umano e degli sforzi per un ambiente di lavoro sempre più attento e collaborativo ed há ottenuto da ABES (*Associação Brasileira das Empresas de Software*) la certificazione di impresa etica.



Presenza Italiana / Zucchetti

Zucchetti è presente in Brasile da oltre 12 anni, operando su tutto il territorio nazionale attraverso una rete capillare di partner.

Zucchetti commercializza in Brasile soluzioni ERP, di automazione commerciale (POS) e soluzioni in ambito HR.

Il mix di offerta Zucchetti in Brasile é composto di soluzioni locali e internazionali. In questo modo, oltre a fornire soluzioni software, Zucchetti si caratterizza come un partner in grado di supportare in ambito IT il processo di internazionalizzazione di aziende italiane

Alcuni clienti in Brasile

Marcopolo	Wunderman Thompson	Bradesco
Sicredi	ArcelorMittal	Belgo Bekaert Arames

Fonte: GM Venture, Zucchetti, 2023



+ 300
Collaboratori

5
Unità locali

+ 100.000
Clienti

+ 3.000
Partner



1,3bi Euro
Fatturato globale (21)

+8.000
Collaboratori

12 paesi
Presenza Diretta in

Agricoltura e allevamento



Panoramica

Nonostante abbia affrontato una flessione nel 2022 a causa del forte aumento dei costi di “input” nel settore, l'agroalimentare brasiliano è riuscito a mantenere elevati tassi di produzione, contribuendo all'offerta interna, sostenendo la crescita economica generale e l'andamento positivo della bilancia commerciale. Inoltre, il settore continua ad essere un importante fonte di esportazioni, con 159,09 miliardi di US\$ esportati nel 2022 (+32%), prestazione quest'ultima influenzata dall'aumento dei prezzi internazionali delle materie prime agricole. In questo senso è chiaro che, sebbene il settore mantenga una parte molto rilevante della produzione nell'offerta interna, il suo ruolo nel mercato mondiale è sempre più consolidato. Le esportazioni sono essenziali per lo stesso agroalimentare e per il Brasile nel suo insieme, ed è vero che, nonostante le avversità affrontate nell'anno precedente, l'agroalimentare brasiliano non solo ha resistito notevolmente, ma ha consolidato il proprio ruolo strategico di esportatore netto di prodotti alimentari.

Per il 2023, le prospettive sono prevalentemente positive e di espansione nella maggior parte dei

segmenti dell'agroalimentare. Gli addetti ai lavori stimano, ad esempio, che il valore lordo della produzione (GPV) sarà di 1.265,2 trilioni di R\$ (+6,1%) per l'anno in corso. Si tratta del miglior risultato ottenuto negli ultimi 34 anni per questo indicatore.

Pertanto, le sfide che l'agroalimentare brasiliano deve affrontare sono continuare a crescere, preservare la redditività, la sostenibilità e creare nuovi paradigmi di fiducia con il consumatore. A tal fine, il settore si affida a tecnologie biologiche, fisiche e, da alcuni anni, digitali. La trasformazione digitale dell'agroalimentare ha promosso cambiamenti dirompenti nella catena del valore agroalimentare, che ha come punto focale il consumatore. Connettività, agricoltura 4.0, backoffice 4.0, soluzioni digitali predittive, piattaforme digitali, tecnologie di tracciabilità, «hub» di innovazione vengono diffusi nel settore agroalimentare in Brasile. La tecnologia 5G, i cambiamenti nel credito rurale e la nuova regolamentazione dei pagamenti del credito in Brasile sono potenziali acceleratori di programmi positivi per l'agroalimentare nel Paese.



Panoramica

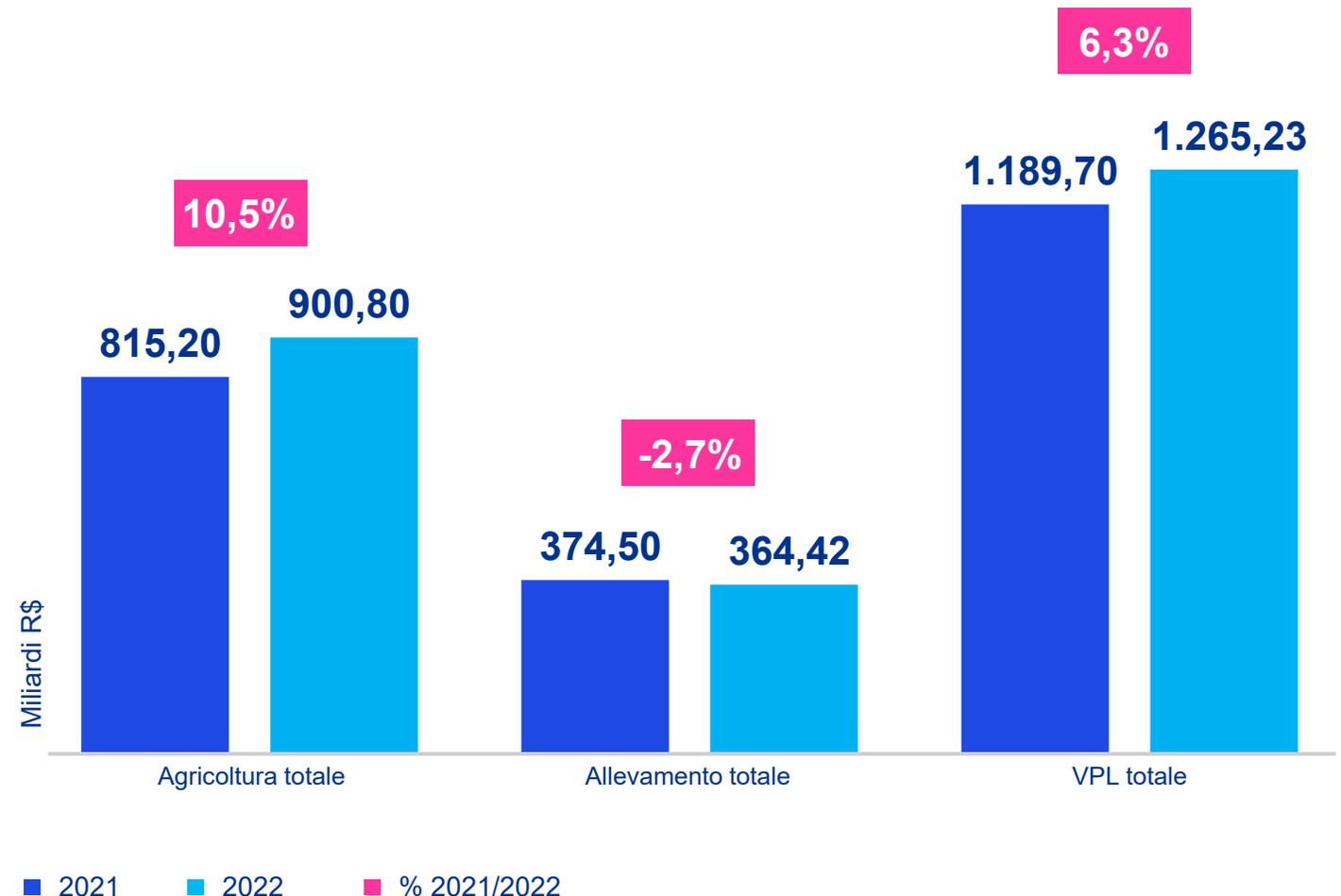
Valore della Produzione Lorda (VPL) – Agroalimentare

Nel 2022, il valore lordo della produzione agricola e allevamento (VPL) ha chiuso a 1.189 trilioni di R\$, il secondo più alto livello raggiunto nel periodo di 34 anni in cui viene calcolato questo indicatore. I prodotti agricoli con le migliori performance sono stati cotone, caffè, mais, grano e latte, che hanno raggiunto il valore VPL più alto dell'intero periodo storico.

Per quanto riguarda le attese per il 2023, si stima che, nonostante la variazione negativa del -2,7% del VPL dell'allevamento, i raccolti dovrebbero crescere del 10,5% rispetto a quanto osservato nell'anno precedente. Si stima che mais e soia saranno i prodotti che contribuiranno maggiormente alla crescita della produzione di cereali, con la soia che rappresenta il 44,5% del VPL delle colture (VPL previsto di R\$ 401,0 miliardi). Inoltre, si prevede che la canna da zucchero registrerà una crescita record, contribuendo maggiormente alla quantità totale della produzione agricola di quest'anno. Per quanto riguarda l'allevamento, si prevede che nel 2023 il pollo continuerà a salire, con un VPL di 107,5 miliardi R\$, e il manzo, che nel 2022 era sceso nella classifica dei prodotti animali, tornerà al 1° posto con un VPL di 142,9 miliardi R\$.

Fonte: MAPA, KPMG

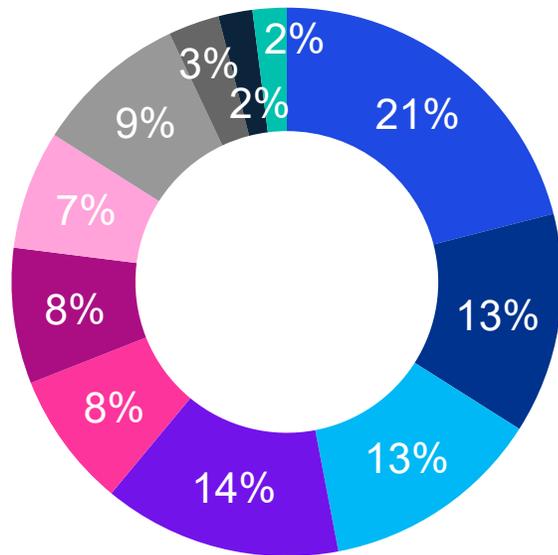
VPL – Agricoltura e Allevamento Brasile



Panoramica

Il protagonismo del Brasile nell'agroalimentare mondiale

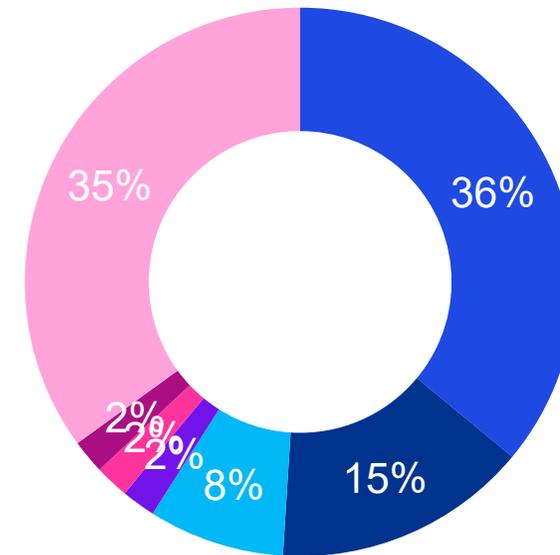
Prodotti esportati dal Brasile



- Carne
- Prodotti forestali
- Mais
- Zucchero e etanolo
- Caffè
- Cotone
- Soia
- Altri prodotti
- Tabacco e affini
- Succhi
- Cuoio e affini

Fonte: MAPA

Destinazioni delle esportazioni brasiliane



- Cina + Regno Unito
- Unione Europea
- Stati Uniti + Canada
- Giappone
- Corea del Sud
- Vietnam
- Altri

Fonte: MAPA

Tendenze

Aspettative per la crescita dell'agroalimentare

Stime del PIL dell'agroalimentare nel 2023

Come calcolato dal Cepea (Center for Advanced Studies in Applied Economics), da Esalq/USP (Scuola Superiore di Agricoltura dell'Università di San Paolo), in collaborazione con la CNA (Confederazione dell'agricoltura e dell'allevamento del Brasile), il PIL dell'agroalimentare brasiliano è diminuito del 4,22% nell'anno 2022. Ciò era dovuto al forte aumento dei costi degli «input» del settore, che hanno eroso il PIL lungo tutta la filiera. Tenendo conto dell'andamento dell'economia e dell'agroalimentare del Paese, il settore ha raggiunto un 24,8% del PIL nazionale nel 2022, al di sotto del 26,6% registrato nel 2021.

Tuttavia, secondo l'Istituto brasiliano di economia della Fondazione Getúlio Vargas (Ibre-FGV), si prevedono buone aspettative per il futuro. Secondo le proiezioni nel 2023 si stima che l'agroalimentare sarà il principale motore dell'economia brasiliana, con una crescita prevista dell'8%. L'Istituto di Ricerche Economiche Applicate (Ipea) stima una crescita ancora maggiore, del 10,9%.

Fonte: Cepea, Ibre-FGV, Ipea

Previsioni di crescita della produzione agroalimentare in Brasile (2019-2029)

Mais	Produzione	51%
	area coltivata	32%
	Produttività	15%
Soia	Produzione	44%
	area coltivata	24%
	Produttività	17%
Manzo	Mandria di bovini	9%
Carne di maiale	Produzione	35%
Latticini	Produzione	39%

Fonte: MAPA

Opportunità e sfide

Opportunità

Percorso di generazione di valore nel settore agroalimentare in Brasile

Redditività

- Generare più valore sulla base degli attivi patrimoniali
- Strumenti per l'agricoltura di precisione
- Integrazione colture-allevamento e tendenze
- Soluzioni digitali e IoT che aumentano l'intuizione sui processi
- Ripensare la proprietà delle immobilizzazioni

Sostenibilità

- Più produzione con meno input
- Gestione sostenibile ed efficiente delle risorse
- Riduzione nell'uso di acqua e suolo, nell'uso di fertilizzanti, pesticidi, soluzioni biologiche
- Adeguamento a una economia a basse emissioni di anidride carbonica
- Economia circolare

Diversificazione delle fonti di finanziamento

- Aumento del finanziamento privato dell'agroalimentare
- Diffusione dei titoli per l'agroalimentare: CPR digitale, CRA per le medie imprese del settore, CDCA per le agroindustrie
- Finanziamenti "verdi"
- Acquisizione di finanziamenti per macchine agricole attraverso piattaforme digitali
- Modernizzazione e riduzione della burocrazia nel credito rurale - sistemi pre-approvati in canali digitali

Nuovi paradigmi di fiducia

- Rete di valore agroalimentare plasmata dalla percezione dei consumatori e di altri stakeholder
- Sigilli di fiducia: certificazioni, controlli di fiducia
- Trasparenza dei dati/informazioni
- Sicurezza informatica
- Incorporazione degli aspetti socio-ambientali e di governance (ESG) nei modelli di business per soddisfare le crescenti esigenze dei consumatori e stakeholders

Opportunità e sfide

Sfide

Sfide del settore agroalimentare globali e locali

L'agroalimentare globale dovrà assicurare cibo ad altri 2,5 miliardi di persone nei prossimi 30 anni. A tal fine, la produzione commerciale di mangimi per animali dovrà aumentare del 70% entro il 2050, secondo le stime dell'Organizzazione delle Nazioni Unite per l'Alimentazione e l'Agricoltura (FAO).

La sfida immediata per il settore agroalimentare è aumentare la produzione agricola in modo redditizio, data la crescente concorrenza per i seminativi e l'uso del suolo. Oltre a produrre di più e aumentare la redditività della produzione, è necessario farlo soddisfacendo le crescenti esigenze dei consumatori finali in relazione al modo in cui il cibo viene prodotto.

L'uso di terreni produttivi per l'agricoltura sarà sottoposto a crescenti pressioni, non solo dalla domanda di maggiore produzione, ma anche dalle crescenti esigenze ambientali ed etiche dei consumatori finali riguardo al modo in cui il cibo viene prodotto. La minaccia di distruzione di valore causata da narrazioni negative cresce ogni giorno.



Principali operatori / Agricoltura e allevamento

Top 10 aziende del settore Agroalimentare secondo il ranking Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che compongono il ranking Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo **Settore di Attività** e **Ricavi Netti**, per la composizione dei Top 10 players dell'Agroalimentare sono stati considerati i seguenti settori:

- Agroalimentare;
- Bioenergia

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	Cargill	101.092,40
2°	Copersucar	74.883,50
3°	Bunge Alimentos	68.360,40
4°	Louis Dreyfus	38.887,70
5°	Amaggi	38.210,40
6°	Coamo	23.160,90
7°	C. Vale	18.812,60
8°	Lar	16.447,80
9°	Tereos Internacional	15.104,00
10°	Comigo	9.993,20

A photograph of an offshore wind farm. In the foreground, a large white wind turbine is partially visible, with its three blades extending across the frame. The background shows several other wind turbines scattered across a vast, calm blue sea under a clear sky. A small service vessel is visible near the base of one of the turbines in the distance.

ERN - Energia e risorse naturali

Contesto brasiliano e globale del settore

- Il settore comprende le seguenti aree: Energia & Utilities, Chimica, Petrolio e Gas, Metalli & Minerali e Energie Rinnovabili
 - Rappresenta circa il 25% del PIL nazionale
 - Fonte di sviluppo economico e sociale nel Paese
 - Controllo dell'obiettivo di inflazione
 - IDE – USD 768 miliardi (fonte BCB) di cui il 21% è andato al settore ERN
 - Tecnologie a favore di una maggiore efficienza operativa (es. «digital twins», intelligenza artificiale, tra le altre)
 - Agenda del Governo Federale — spazio per nuovi entranti e riforme strutturali all'ordine del giorno per le infrastrutture e relativa regolamentazione
 - Affidamento oneroso, generazione distribuita, generazione rinnovabile
 - Privatizzazione di «asset» rilevanti nel settore del petrolio, del gas e dell'elettricità
 - Qualità degli «asset» brasiliani – potenziale per nuove aree di estrazione (pre-sale), correnti eoliche nel Nord-est e tecnologia per i parchi eolici.
- Fonte: ANP e Poder 360, 2022 ; BACEN, 2019
- Diversi aspetti presi in considerazione per la transizione energetica, nuovi modelli di mercato e quadro normativo in corso
 - Migliori standard di vita in Paesi come l'India, la Cina e altri Paesi dell'Asia
 - Aumento del consumo energetico industriale e commerciale (edifici)
 - Uso di veicoli autonomi e condivisione del trasporto
 - Il consumo di energia rinnovabile rappresenterà la metà del consumo globale di energia entro il 2040
 - Riduzione graduale del consumo di carbone
 - Il gas naturale è considerato un attore chiave nella transizione energetica globale, in quanto è una fonte di energia pulita, più sicura e meno inquinante rispetto ad altre fonti energetiche fossili come il carbone e il petrolio. Inoltre, il gas naturale è abbondante in molte parti del mondo, compreso il Brasile, dove «l'effetto pre-sale» è particolarmente rilevante. «L'effetto pre-sale» è un termine usato per descrivere le vaste riserve di petrolio e gas naturale che si trovano sotto uno strato di sale marino al largo delle coste del Brasile. La scoperta di queste riserve ha cambiato lo scenario energetico del Brasile e ha reso il Paese un importante esportatore di petrolio e gas naturale.

Contesto brasiliano e globale del settore

- Il Brasile sta anche cercando di sfruttare il potenziale del gas naturale come fonte di energia più pulita e per una maggiore crescita economica. Il gas naturale può essere utilizzato per generare elettricità, alimentare veicoli e riscaldare case ed edifici commerciali. Inoltre, il gas naturale può essere convertito in idrogeno, che è una fonte di energia ancora più pulita;
- Trasformazione del segmento del settore elettrico e inversione di catena: è il consumatore che inizia a generare energia
- Pressione sulle politiche energetiche: più energia e meno carbonio
- Corsa per esplorare petrolio/prospettive per aste e cessioni
- Attenzione alla sostenibilità: il concetto ESG viene sempre più considerato nelle aziende, comprese quelle appartenenti al settore delle energie rinnovabili, come ad esempio quelle eoliche.



Petrolio e Gas



Panoramica e tendenze



- Secondo l'Istituto Brasileiro per il Petrolio e il Gas (IBP), il settore del petrolio e del gas naturale rappresenta il 46% dell'approvvigionamento energetico interno del paese e prevede per il periodo dal 2023 al 2030 un «upstream» (esplorazione e produzione) di 175 miliardi di US\$ e la generazione di 570.000 posti di lavoro diretti e indiretti ogni anno;
- L'industria petrolifera rappresenta una grande quantità di entrate per il Paese, gli Stati e i Comuni. Negli ultimi 11 anni, secondo i calcoli dell'Agenzia Nazionale del Petrolio, del Gas Naturale e dei Biocarburanti (ANP), il settore ha pagato 2,1 trilioni di R\$ in tasse, ICMS (tassa sulla circolazione di beni e servizi), «royalties», partecipazioni speciali e bonus pagati dal settore;

Fonte: <https://www.ibp.org.br/noticias/ibp-lanca-agenda-da-industria-2022-com-as-prioridades-para-o-avanco-do-setor-de-oleo-e-gas/>

- Si stima che il mercato brasiliano del petrolio e del gas crescerà a un tasso CAGR (tasso di crescita annuale composto) di oltre il 3,5% nel periodo 2020-2025;
- Alcuni fattori spiegano questa previsione, come:
 - Riduzione del costo degli impianti di perforazione "offshore";
 - Aumento delle attività "offshore" e;
 - Espansione del settore della raffinazione.

Fonte: <https://mordorintelligence.com/pt/industry-reports/brazil-oil-and-gas-market>



Panoramica e tendenze



- Negativamente si prevede anche:
 - diminuzione della produzione di petrolio e gas dai suoi giacimenti maturi;
 - Prezzi del petrolio e del gas altamente volatili e ritardi nei progetti.
- Per quanto riguarda la capacità installata, la Società di Ricerca Energetica – EPE, che fornisce servizi al Ministero delle Miniere e dell'Energia (MME) nell'area degli studi e della ricerca, stima che il Brasile aumenterà la propria capacità installata per la generazione di energia elettrica di 73 mila MW. Circa la metà di questa espansione si baserà su fonti eoliche, solari, biomasse e PCH;
- L'EPE stima inoltre che il Brasile diventerà un attore importante nei mercati petroliferi internazionali con una produzione di 5 milioni di barili/giorno, di cui 2 milioni saranno esportati nel 2024;
- La matrice energetica brasiliana dovrebbe raggiungere il 45% di quota di fonti rinnovabili nel 2024, un livello superiore alla media mondiale del 13,5% o del 9% rispetto a quella dei Paesi OCSE;

Fonte: <https://www.epe.gov.br/sites-pt/publicacoes-dados-abertos/publicacoes/PublicacoesArquivos/publicacao-45/topico-79/Relat%C3%B3rio%20Final%20do%20PDE%202024.pdf>

- Il nuovo Piano Strategico (PS) di Petrobras per il periodo dal 2023 al 2027 creerà opportunità di crescita del mercato, consolidando la sua posizione di maggiore investitore del paese; tra gli investimenti

previsti, 64 miliardi US\$ (83% del CAPEX) saranno allocati nell'area Esplorazione e Produzione. La maggior parte andrà a progetti nello strato pre-sale, che rappresenterà il 78% di tutta la produzione di Petrobras nel 2027. Petrobras prevede di raggiungere il traguardo di 3,1 milioni di barili di petrolio e gas equivalenti al giorno in cinque anni. Per questo, in questo periodo, 18 nuove FPSO (unità galleggianti di produzione, stoccaggio e trasferimento) avvieranno la produzione in otto diverse aree, di cui cinque unità dovrebbero entrare in funzione entro il 2023;

Fonte: <https://petrobras.com.br/fatos-e-dados/novo-plano-estrategico-2023-2027-preve-investimentos-de-us-78-bilhoes-nos-proximos-cinco-anos.htm>

- Le questioni ESG sono molto importanti nel settore, ne è prova la Risoluzione ANP n. 817/2020, il primo regolamento per promuovere i 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals – «SDG» nell'acronimo inglese) delle Nazioni Unite, che è un pioniere in termini di pratiche ESG nell'industria petrolifera e del gas in Brasile.

Fonte: <https://petrobras.com.br/pt/quem-somos/plano-estrategico/#:~:text=Plano%20Estrat%C3%A9gico%20O%20nosso%20Plano%20Estrat%C3%A9gico%202023-2027%20%28PE,da%20Petrobras%20para%20um%20futuro%20pr%C3%B3spero%20e%20sustent%C3%A1vel.>

Opportunità



Opportunità

- Modello di «business»: ripensare il modello di consumo di carburante — esperienza del cliente; piattaforme materiali collaborative; modello di contrattazione «offshore»: «daily rate» vs. «performance» ecc.
- Modello operativo: digitalizzazione dei processi manuali, principalmente «offshore», e automazione dell'operazione; intensificazione dell'uso dell'intelligenza artificiale nel processo di manutenzione; intensificazione dell'uso di deprezzamento & ammortamento per valutare i giacimenti, ecc
- Cambiamenti nelle abitudini dei consumatori: ridotta mobilità urbana vs. maggiore utilizzo del commercio elettronico
- Strategia «Lean»: ripensare il modello di «Asset Light» - azienda tecnologica
- Addetti: ripresa dei lavori, riscaldamento del mercato
- Struttura del capitale: focus sulla diversificazione del portafoglio di attività
- Gestione del rischio: Basso impatto

Principali operatori/ Petrolio e Gas

Top 10 aziende del settore Petrolio e Gas secondo il *ranking* Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte la classifica di Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo **Settore di Attività** e **Ricavi Netti**.

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	Petrobras	452.668,00
2°	Raízen	191.269,90
3°	Vibra	130.121,00
4°	Cosan	113.095,90
5°	Ultrapar	109.732,80
6°	Shell	48.317,00
7°	Petrogal	14.335,60
8°	ALE Combustíveis	14.166,10
9°	Refinaria de Mataripe	11.234,30
10°	Copa Energia	10.172,10

Chimica e Petrochimica

The image is a blue-tinted photograph of a laboratory setting. In the foreground, a hand in a white glove holds a large Erlenmeyer flask containing a dark blue liquid. To the left, a pipette is shown dropping a single drop of liquid into a beaker. The background is filled with various pieces of laboratory glassware, including test tubes and beakers, and a faint, semi-transparent periodic table of elements. The overall aesthetic is clean and scientific.

Panoramica e tendenze



- Il settore industriale chimico e petrolchimico si caratterizza per essere uno dei segmenti produttivi più consolidati e con i più alti livelli di investimento in R&S;
- Il settore ha mostrato negli ultimi decenni un'evoluzione nei risultati di produzione e fatturazione. Tuttavia, la quota delle importazioni è cresciuta in modo significativo, ostacolando lo sviluppo. Le importazioni di prodotti chimici sono state pari a 17,2 milioni di tonnellate nei primi quattro mesi del 2021, in aumento del 17,8% su base annua, e hanno stabilito un nuovo record di volume per il periodo, secondo un rapporto sul commercio estero (Rece) dell'Associazione Brasiliana dell'Industria Chimica (Abiquim);
- La mancanza di competitività e la conseguente discontinuità di alcune linee produttive negli ultimi anni giustificano l'elevato livello di penetrazione delle importazioni sulla domanda;
- L'Associazione Brasiliana dell'Industria Chimica (Abiquim) ha reso noto che il settore intende investire, fino al 2024, circa 1,9 miliardi di R\$ in "azioni che dovrebbero portare alla creazione di posti di lavoro e innovazioni tecnologiche";
- Oggi il settore genera 2 milioni di posti di lavoro diretti e indiretti, ha un fatturato di circa 190 miliardi di US\$ – e rappresenta l'11% del PIL industriale brasiliano (Prodotto Interno Lordo);
- L'industria brasiliana ha il potenziale per essere la quarta al mondo, afferma Abiquim. Oggi occupa il 6° posto;
- L'industria chimica continua a subire le conseguenze della guerra tra Russia e Ucraina. L'industria chimica brasiliana, che ha la sua base produttiva ancorata nelle materie prime derivate dal petrolio, come la nafta, soffre direttamente di questo scenario avverso. In

Brasile, circa il 70% della nafta consumata localmente e la metà del gas richiesto è stata fornita dalle importazioni. I prezzi dell'energia in generale, petrolio, gas ed elettricità, sono aumentati notevolmente, l'affidabilità dell'approvvigionamento è stata compromessa e non si prevede una soluzione a breve termine;

- L'industria chimica avrà incentivi fiscali nello Stato di Rio de Janeiro.
- Istituito nello Stato il Programma di Promozione dell'Industria Chimica, con la concessione di incentivi fiscali fino alla fine del 2032 agli stabilimenti che si insediano, preferibilmente, nei comuni collegati all'Arco Metropolitano. La determinazione è dalla legge 9.730/22. La norma prevede la concessione di incentivi negli interventi con diversi prodotti chimici, fertilizzanti, pigmenti e coloranti. Il programma stabilisce inoltre il rinvio dell'ICMS sulle operazioni interne e di importazione di macchinari, attrezzature, parti e "input", ad eccezione di gas naturale, elettricità, acqua e telecomunicazioni;
- Il nuovo Piano Strategico (PS) di Petrobras per il periodo dal 2023 al 2027 creerà opportunità di crescita del mercato, consolidando la sua posizione di maggiore investitore del paese; tra gli investimenti previsti, 64 miliardi di US\$ (83% del CAPEX) saranno allocati nell'area Esplorazione e Produzione. La maggior parte andrà a progetti nello strato pre-sale, che rappresenterà il 78% di tutta la produzione di Petrobras nel 2027. Prevedono di raggiungere il traguardo di 3,1 milioni di barili di petrolio e gas equivalenti al giorno in cinque anni. Per questo, in questo periodo, 18 nuove FPSO (unità galleggianti di produzione, stoccaggio e trasferimento) avvieranno la produzione in otto diverse aree, di cui cinque unità dovrebbero entrare in funzione entro il 2023;

Opportunità



Opportunità

- Modello di «business»: l'apertura del mercato del gas in Brasile stimolerà gli investimenti nel settore chimico
 - Modello operativo: ricerca di alternative di filiera
 - Modello di produzione circolare: sostiene la riduzione del consumo di materie prime, il riutilizzo, il riciclaggio e l'uso di energie rinnovabili e nuovi materiali
 - Cambiamenti nelle abitudini dei consumatori: grande variazione a seconda dei vari segmenti
 - Strategia «Lean»: Basso impatto
 - Personale: moderatamente colpito dalla varietà dei settori che consumano la materia prima
 - Struttura del capitale: consolidamenti nel mercato in grandi gruppi
 - Gestione del rischio: alternative che mitigano gli impatti sulla variazione dei cambi
- Le compagnie petrolifere e del gas stanno cercando applicazioni nanotecnologiche per superare i vincoli che strutture e strumenti più pesanti e ingombranti pongono sui costi di esplorazione e produzione di petrolio e gas. Alcune applicazioni sono allo studio, ad esempio, nella fratturazione idraulica
 - Le compagnie petrolifere e del gas stanno utilizzando l'intelligenza artificiale e la tecnologia cognitiva per farsi coadiuvare a prendere decisioni. Alcuni vantaggi sono: prevedere con precisione incidenti, informare gli ingegneri di sistema affinché intraprendano le azioni migliori per migliorare le operazioni di manutenzione, prevedere il momento ottimale per perforare, risolvere i problemi dei pozzi con prestazioni insufficienti e migliorare la modellazione del serbatoio e la manutenzione preventiva prima che sorgano problemi

Principali operatori / Chimica e Petrolchimica

Top 10 aziende del settore Chimica e Petrolchimica secondo il *ranking* Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte la classifica di Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo **Settore di Attività e Ricavi Netti**.

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	Braskem	105.625,20
2°	Mosaic	27.455,00
3°	Yara	23.858,00
4°	Basf	20.914,30
5°	Fertipar	20.458,90
6°	UPL do Brasil	8.034,50
7°	Unigel	7.650,90
8°	FMC	6.606,00
9°	Bayer	6.329,70
10°	Unipar Carbocloro	6.289,40

Energia e Rinnovabili



Panoramica

Il **settore elettrico** in Brasile è prevalentemente regolamentato, disaggregato e composto da agenti pubblici e privati. La «governance» del settore è sotto la responsabilità del Ministero delle Miniere e dell'Energia, che coordina la Società di Ricerca Energetica (EPE), responsabile della pianificazione a lungo termine del settore. Vi è inoltre la figura del regolatore autonomo (ANEEL), del gestore unico del sistema (ONS) e dell'agente per la commercializzazione dell'energia (CCEE), responsabile della gestione dei contratti di acquisto e vendita di energia.

Il **mercato regolato** ha rappresentato il 65,5% dell'energia scambiata nel 2022, tuttavia, il settore sta attraversando un processo di apertura del mercato dell'energia che dovrebbe espandere il volume dei consumatori liberi nel prossimo decennio.

Quasi la metà dell'elettricità prodotta in Brasile proviene da fonti rinnovabili, secondo il Ministero delle Miniere e dell'Energia. La maggior parte viene

prodotta negli impianti idroelettrici, ma negli ultimi anni la generazione di energia eolica, prodotta dal vento, e l'energia solare stanno guadagnando importanza.

Di fronte alla transizione globale verso un'economia a basse emissioni di carbonio, le fonti rinnovabili guidano gli investimenti, con particolare attenzione alla contrattazione energetica sul mercato libero. Uno studio dell'Associazione Brasiliana dei Commercianti di Energia Elettrica (Abraceel) sottolinea che, tra il 2021 e il 2025, entreranno in funzione nel paese 34,5 GW di capacità installata, di cui due terzi sono dedicati esclusivamente al mercato libero dell'energia.

Secondo lo stesso studio di Abraceel, dei 142 miliardi di R\$ di investimenti previsti entro il 2025, il mercato libero dell'energia rappresenta circa il 70% di tale importo e sarà fondamentale per rendere possibile l'avanzata delle energie rinnovabili:

- Il 92% dell'espansione dell'energia solare tra il 2021 e il 2025 si riferisce a progetti nell'ambito della libera contrattazione,
- l'88% dell'incremento di potenza a biomasse è rivolto anche al mercato libero;
- Non è diverso per l'energia eolica (72%), né per lo sviluppo di piccole centrali idroelettrici (62%).

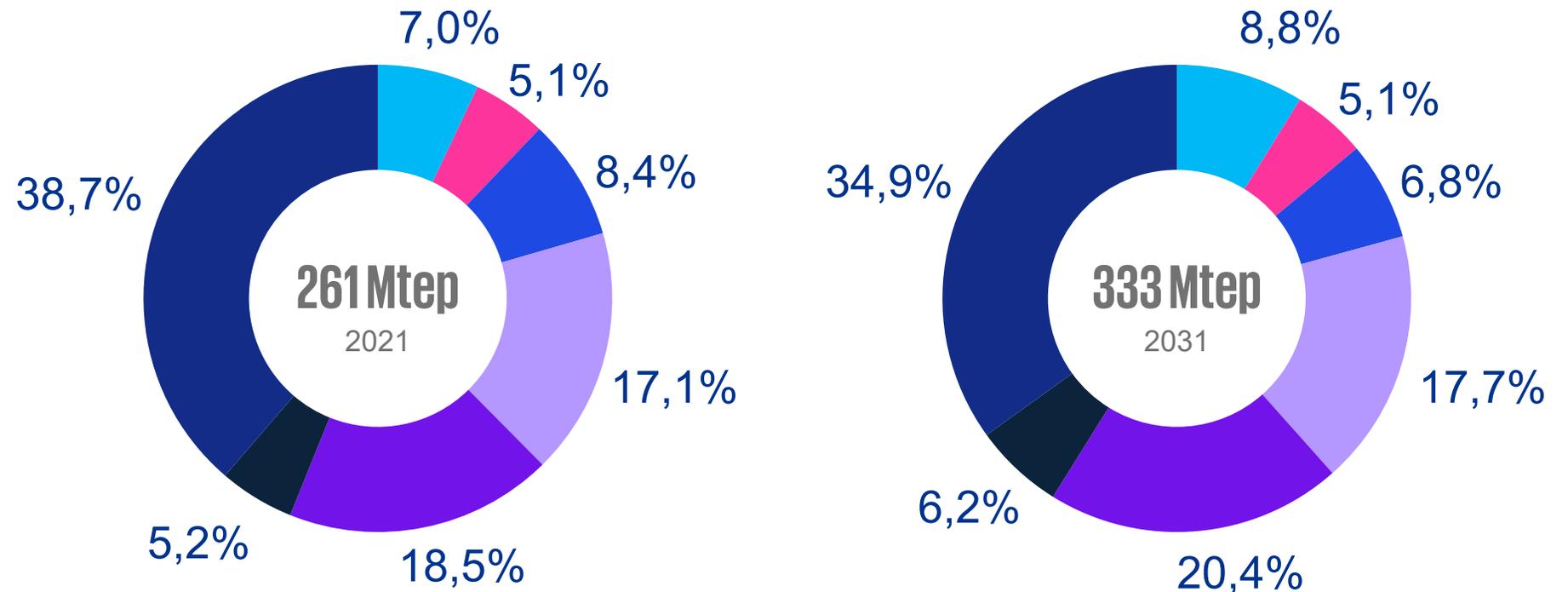
Sono pochi i Paesi autosufficienti nella produzione di energia, il che rende questa risorsa sempre più strategica nel contesto geopolitico. Dall'inizio del conflitto tra Ucraina e Russia, i Paesi hanno intensificato gli investimenti sia nella generazione di energia non rinnovabile ai fini della sicurezza energetica, sia nello sviluppo tecnologico di nuove fonti rinnovabili, che garantiranno la decarbonizzazione delle proprie matrici nel medio e lungo termine. In questo contesto, il Brasile potrà assumere un ruolo rilevante come possibile esportatore di energia poiché ha un immenso potenziale per le fonti rinnovabili come l'eolico «on-shore» e «off-shore», oltre al solare e alle biomasse.

Matrice energetica brasiliana

* L'Agenzia Nazionale per l'Energia Elettrica (ANEEL) adotta tre classificazioni per gli impianti idroelettrici: Centrali di Produzione Idroelettrica (CGH) (fino a 1 MW di potenza installata), Piccole Centrali Idroelettriche (PCH) (tra 1,1 MW e 30 MW di potenza installata) e Centrale Idroelettrica (UHE) (oltre 30 MW).

- Gas naturale
- Carbone minerale e derivati
- Legna da ardere e carbone
- Derivati della canna da zucchero
- Elettricità
- Altre fonti
- Derivati del petrolio

Grafico 2-14: consumo finale di energia per fonte



Nota: include biodiesel, liscivia, altro rinnovabile e non rinnovabile

Fonte: propria elaborazione / Fonte: Annuario Statistico Energia Elettrica 2022 – Anno Base 2021

Panoramica

Capacità Installata per Regione
e per Fonte Energetica, marzo 2022

Nord: 37,280 MW



Centro-Ovest: 14,590 MW



Sud: 31,832 MW



Nord-Est: 46,795 MW



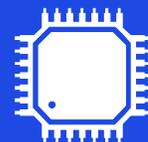
Sud-Est: 53,747 MW



Le macro tendenze che impattano sull'energia



Do energy yourself: Libertà di scelta e accesso a diverse fonti di produzione di energia



Industria remota: Robotizzazione e autonomia remota per i settori industriali



Elettrificazione di tutto: Nuovi servizi e prodotti che utilizzano l'energia elettrica come fonte



Grid responsive: Reti elettriche in risposta alle condizioni meteorologiche estreme e alla migrazione climatica



Sustainability by design: Energia e processi sostenibili come BAU (Business as Usual)



Next-Gen Sources: Tecnologie in fase di applicazione o sviluppo iniziale



Esportazione di energia: Paesi che creano un mercato di esportazione per le energie rinnovabili



Rising Value of Data: I dati stanno diventando il fattore di produzione più importante

Tendenze e opportunità - Rinnovabili

Tendenze

- Gli ESG guidano gli investimenti nelle energie rinnovabili
- Trasformazione del mercato, resilienza, innovazione e collaborazione
- Elevato volume di transazioni di M&A, in particolare per «asset» pre-operativi o progetti «greenfield»
- I fattori ESG guidano gli investimenti nelle energie rinnovabili e in altre tecnologie pulite come le batterie, l'idrogeno pulito e la cattura del carbonio
- La continua crescita dell'energia pulita in Brasile, nonostante la flessione dell'economia e le sfide poste dalla pandemia, dimostra che il mercato sta maturando e che il portafoglio è altamente resiliente
- Processo di revisione della Risoluzione Normativa 482 con ANEEL, in cui il dialogo cammina con opzioni più equilibrate

Opportunità

- Modello di ripresa delle nuove aste di energia
- Modello operativo: riduzione dei costi e aumento della competitività dello stoccaggio a batteria
- Cambiamenti nelle abitudini di consumo: consumatori più consapevoli, esigenti rispetto al livello del servizio
- Strategia «Lean»: impatto sui grandi generatori
- Addetti: Personale con profili più analitici
- Struttura del capitale: alternative per l'investimento in attività per non perdere l'ondata di rinnovabili, obbligazioni infrastrutturali
- Gestione del rischio: Rischio di «business» (climatico, normativo) e di mercato
- Nel settore delle energie rinnovabili, l'adozione di pratiche ESG è essenziale, poiché la generazione di energia pulita e rinnovabile è direttamente associata alla conservazione dell'ambiente e al benessere sociale. Le opportunità ESG includono l'espansione delle fonti energetiche rinnovabili come l'eolico, il solare, l'idroelettrico, il geotermico e la biomassa. Inoltre, le società di energia rinnovabile hanno spesso un governo societario forte e trasparente. Le opportunità ESG includono il miglioramento degli standard di corporate governance, l'adozione di politiche di diversità e inclusione.

Le tendenze in Brasile

01

Le rinnovabili continueranno a essere protagoniste del mix energetico e c'è una grande possibilità di esportazione

02

L'ESG sottolinea l'importanza del settore energetico e fa leva sull'elettrificazione e l'autoproduzione nel Paese

03

I dati favoriscono una maggiore efficienza nell'uso dell'energia

04

La conservazione dei talenti è una sfida per la trasformazione del settore. Uno dei motivi è la necessità di professionisti estremamente qualificati e le continue normative del settore che possono rendere il contesto aziendale instabile e incerto.

05

Modifiche normative in corso per modernizzare il settore e inserire nuove tecnologie (generazione e accumulo)

06

La sicurezza energetica si presenta come un'opportunità per i Paesi in via di sviluppo

Opportunità - Rinnovabili

Opportunità

- Dal 2010 il Governo federale ha incoraggiato lo sviluppo delle energie rinnovabili attraverso incentivi e sovvenzioni che hanno consentito la quota crescente di queste fonti, in particolare eolico e solare. Di conseguenza, il Paese ha sviluppato una solida catena di approvvigionamento per tali fonti, rendendole ancora più competitive
- Grazie ad una costa con venti costanti, il Brasile possiede uno dei migliori tassi di generazione eolica al mondo con un fattore di capacità media del 40,6% contro il 34% del mondo (dati 2020)
- Il Paese sta lavorando allo sviluppo di un quadro normativo per esplorare la fonte eolica «offshore» in quanto ha un potenziale di 700 GW, secondo uno studio dell'EPE- Società di Ricerca Energetica del Ministero delle Miniere e dell'Energia. Attualmente, ci sono già circa 178 GW di capacità con una domanda di licenza ambientale in fase di elaborazione da parte di IBAMA - Istituto Brasiliano per l'Ambiente e le Risorse Naturali Rinnovabili.
- L'energia solare sta guadagnando sempre più forza nella matrice e secondo il piano energetico decennale (PDE 2031), questa fonte sarà sviluppata nel prossimo decennio, rappresentando il 93% dell'espansione della generazione
- Un'altra fonte con un grande potenziale in Brasile è l'idrogeno rinnovabile o idrogeno verde. Grazie al grande potenziale delle fonti rinnovabili come il solare, l'eolico, l'eolico «offshore» e le biomasse, il Paese ha la capacità di generare H2 rinnovabile, utilizzando tali fonti come fonte primaria, a costi competitivi
- Prima asta di riserva (capacità) tenutasi nel 2021 con aggiudicazione di 4,5GW/anno. Si tratta di un'evoluzione normativa che ha consentito la cessione di servizi di capacità al sistema, opportunità di business per le fonti rinnovabili quali idroelettrico, biomasse, gas termico e altre
- L'apertura del mercato dell'energia amplia le possibilità di nuovi modelli di business, che mirano a decarbonizzare l'economia

Fonte: CanalEnergia, pubblicato il 11/09/2022 e consultato il 01/02/2023 – <<https://www.canalenergia.com.br/>>, EMIS Insights - Settore Energie Rinnovabili Brasile 2022/2023 e Estadão, pubblicato e consultato il 06 gennaio 2023; CNN: Pubblicato il 20 giugno. 2022, consultato il 18 gennaio 2023 <<https://www.cnnbrasil.com.br/business/eolica-no-mar-e-hidrogenio-verde-permitem-reduzir-custos-de-geracao-de-energia-joaquim-milk-a-cnn/>>

Sfide - Rinnovabili

Sfide

- **Dipendenza dalla catena di approvvigionamento:** ad eccezione della fonte di energia eolica, per la produzione di energia derivante da fonti rinnovabili il Brasile è ancora fortemente dipendente dall'importazione di attrezzature straniere. Nel caso dell'energia solare, la Cina è praticamente l'unico fornitore esterno di moduli e pannelli fotovoltaici, per il momento. Ha venduto al Brasile il 95% di ciò che il Paese ha importato da gennaio ad agosto 2022. Per i casi di nuove fonti come l'eolico «offshore» e l'H2, il Paese deve ancora identificare e sviluppare un piano per creare le filiere del settore, per garantirne lo sviluppo
- **Colli di bottiglia nel funzionamento e nello smaltimento dell'energia:** nel 2022, 3.065 progetti di impianti di generazione eolica e solare sono riusciti ad avviare la procedura di richiesta di contributo presso l'Aneel (Agenzia Nazionale per l'Energia Elettrica) fino all'8 marzo, per usufruire degli sconti sulla trasmissione e distribuzione dell'energia totale circa 180 GW, l'equivalente di un'altra matrice elettrica brasiliana. Dei progetti che hanno presentato in tempo utile la richiesta per beneficiare degli sconti, **2.724 sono impianti fotovoltaici (88,8%) e 296**

sono eolici (11,2%). I maggiori ostacoli al funzionamento di questi progetti sono la grande possibilità di non avere accesso ai sistemi di trasmissione e distribuzione e l'insufficiente domanda

- **Quadro normativo:** le nuove fonti rinnovabili come l'eolico «offshore» e l'idrogeno necessitano ancora di un quadro normativo per consolidare gli investimenti già segnalati dal mercato. Nel caso di eolica «offshore» esiste già un progetto di legge (576/2021) approvato al Senato Federale e ora in corso di elaborazione alla Camera dei Deputati. Si prevede che nel 2023, con l'approvazione del progetto, si terrà la prima asta eolica «offshore» nel Paese.

Fonte: Pode360, pubblicato il 12 giugno 2022, accesso il 2 gennaio 2023. 2023 <Il collo di bottiglia della generazione rinnovabile di Aneel è un'altra matrice elettrica (poder360.com.br) e : LAFIS - Rapporto di settore, Generazione di energia, ott. 2022

Principali operatori / Energia e Rinnovabili

Top 10 aziende del settore Energia e Rinnovabili secondo il *ranking* Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte la classifica di Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo **Settore di Attività** e **Ricav Netti**, per la composizione dei Top 10 Energia e Rinnovabili sono stati considerati i seguenti settori:

- Energia elettrica

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	Enel Brasil	51.123,70
2°	Neoenergia	43.165,00
3°	CPFL Energia	39.210,10
4°	Eletrobras	37.616,20
5°	Cemig	33.646,10
6°	Energisa	26.798,00
7°	Equatorial Energia	24.240,90
8°	Copel	23.984,30
9°	Itaipu	19.003,00
10°	EDP - Energias do Brasil	18.874,20

Presenza Italiana / Enel Brasil



- Enel Brasile opera nei business di generazione, distribuzione, commercializzazione e servizi (e-solutions).
- Nel settore della Distribuzione le concessionarie controllate da Enel Brasil servono oltre 15 milioni di utenze negli stati di Ceará (Enel Ceará), Rio de Janeiro (Enel Rio) e São Paulo (Enel São Paulo).
- Nella Generazione, Enel Brasil ha una capacità installata di 5,1 GW provenienti al 100% da fonti rinnovabili (idrico, eolico e solare). È responsabile del più grande parco eolico e solare attualmente in funzione in Sud America – Lagoa dos Ventos e São Gonçalo.
- Attraverso Enel X offre servizi innovativi, incoraggia il processo di transizione energetica e accelera l'elettrificazione e la dedecarbonizzazione della città

Performance 2021

Ricavi Netti

51.124
Milioni
di Reais

Energia Distribuita

79.697G
WH

Energia Prodotta

12.713G
Wh/ano

Energia Vendita

29.574G
Wh/ano

Servizi igienico-sanitari



Panoramica e tendenze



- Il Nuovo Quadro Legale Sanitario (Legge n. 14.26/2020), approvato il 15 luglio 2020, ha stabilito obiettivi per l'universalizzazione dei servizi igienico-sanitari di base entro il 2033 (copertura del 99% della popolazione brasiliana con acqua potabile e del 90% con raccolta e trattamento delle acque reflue), l'elaborazione di nuove norme regolatorie nazionali per la fornitura di servizi igienico-sanitari da parte dell'Agenzia Nazionale per l'Acqua e l'Igiene di Base (ANA) e l'apertura del settore alla concorrenza e agli investimenti privati;
- Il settore igienico-sanitario brasiliano di base ha attratto nel 2021, circa 40 miliardi di R\$ di investimenti per l'universalizzazione dei servizi, oltre a 30 miliardi di R\$ di contributi nelle aste per la concessione dei servizi igienico-sanitari negli Stati di Alagoas, Amapá, Mato Grosso do Sul, Espírito Santo e Rio de Janeiro
- ABCON e KPMG hanno condotto uno studio per stimare la necessità di investimenti per l'universalizzazione dei servizi igienico-sanitari in Brasile. Lo studio ha concluso che saranno necessari 754 miliardi di R\$ in nuovi investimenti per l'espansione delle infrastrutture igienico-sanitarie idriche e fognarie, e nel

recupero dei beni ammortizzati, nell'orizzonte del 2033;

- Una delle principali legislazioni nello scenario della Fornitura di Servizi Sanitari in Brasile è il Decreto n° 10.710/21, che stabilisce che le Aziende Sanitarie Statali debbano dimostrare la loro capacità economica per gli investimenti di Universalizzazione utilizzando quattro criteri di valutazione: Grado di Indebitamento; Rapporto sul Rendimento del Capitale Proprio; Indice del Margine Netto senza Ammortamento; Indice di Sufficienza e Liquidità. Se non lo dimostrano, le imprese che non hanno dimostrato la propria capacità devono perdere il diritto alla prestazione dei servizi, che deve essere assunto dai Privati Concessionari;
- Crescono i Concessionari Sanitari Privati, con maggiori investimenti, richieste del nuovo quadro normativo per i servizi igienico-sanitari di base e nuovi requisiti per dimostrare la capacità economica e finanziaria delle concessioni;

Opportunità



Opportunità

- Modello di business: Ristrutturazione del modello di «business» delle aziende statali di servizi igienico-sanitari di base per la concorrenza e l'universalizzazione dei servizi (concessione, PPP, IPO)
- Modello operativo: Riduzione delle perdite di distribuzione idrica, automazione dei processi di produzione idrica e depurazione, trasformazione digitale del «front office» e del «back office»; espansione della misura elettronica, adozione dei «digital twins» nella gestione degli «asset» e adeguamento ai nuovi standard di erogazione dei servizi dell' Agenzia Nazionale dell'Acqua- ANA / agenzia di regolamentazione locale
- Cambiamenti nelle abitudini di consumo: Consumatori più consapevoli, esigenti in termini di servizio al cliente e qualità del servizio
- Strategia «Lean»: strutture più centralizzate, piani generali di automazione e operazioni remote
- Personale: Professionisti con una visione di «client centricity» e attenzione alla qualità dei servizi
- Struttura del capitale: Tendenza all'entrata di nuovi soci di capitale e partnership con nuovi investitori per equità e maggiore leva finanziaria con finanziamenti
- Gestione del rischio: miglioramento della misurazione e del monitoraggio degli indicatori di «performance», compresi i fattori ESG

Principali operatori / Servizi igienico-sanitari

Top 10 aziende del settore Servizi igienico-sanitari il ranking Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte la classifica di Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo **Settore di Attività** e **Ricavi Netti**, per la composizione dei Top 10 Sanificazione Basico sono stati considerati i seguenti settori:

- Servizi idrici, igienico-sanitari e ambientali

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	Sabesp	19.491,10
2°	Cedae	6.109,00
3°	Copasa MG	5.894,70
4°	Sanepar	5.204,40
5°	Embasa	4.083,70
6°	Aegea Saneamento	3.711,20
7°	BRK Ambiental	3.454,10
8°	Corsan	3.410,70
9°	Compesa	2.539,20
10°	Saneago	2.525,40

Metalli e minerali



Panoramica e tendenze



- Il settore minerario nel mondo è caratterizzato dalle prestazioni delle grandi società minerarie, ad elevata integrazione verticale, con grandi impianti che portano dalla lavorazione del minerale estratto alla generazione della propria energia, oltre ad essere importanti investitori in infrastrutture di trasporto e logistica per il flusso della sua produzione;
- L'estrazione mineraria in Brasile è caratterizzata da miniere di tutte le dimensioni, principalmente miniere a cielo aperto, con una piccola quota di miniere sotterranee. Le regioni del Sud-est e del Sud si distinguono per la loro attività mineraria nel paese. Nella regione del Nord-est spiccano gli Stati di Ceará e Bahia; nel Nord, il fiore all'occhiello è la produzione mineraria di Pará e Roraima;
- Il quadro normativo promette di rilanciare il settore minerario in Brasile. Le questioni normative che vanno da come organizzare gli sterili* all'estrazione mineraria nelle terre indigene sono decisive per il momento attuale. Che sia per la sicurezza giuridica degli investitori o anche per i dibattiti sul clima e sull'ambiente, il settore minerario dovrebbe subire una pressione positiva per il suo sviluppo;
- Il settore minerario è sempre più consolidato e globalizzato e le aziende cercano riconoscimento nel mercato globale e competono per il capitale critico necessario per scoprire nuove opportunità minerarie. Secondo i dati dell'Istituto Brasiliano delle Miniere (Ibram), il saldo delle esportazioni è stato di quasi 49 miliardi di US\$ nel 2021, che ha rappresentato una crescita del 51% rispetto al 2020 ed è stato essenziale per garantire il saldo positivo della bilancia commerciale del Paese;
- L'industria della fonderia brasiliana in Brasile, rappresentata da ABIFA – Associazione Brasiliana della Fonderia, stima una crescita del +15% nel calcolo dei valori finali per il 2022 (ancora in perfezionamento), rispetto al 2021, superando la soglia dei 3 milioni di tonnellate fuse. La capacità installata dell'industria della fonderia brasiliana è di 4 milioni di tonnellate;
- Il recupero dei prezzi delle principali «commodities» favorisce la ripresa dei progetti di espansione della produzione
- Opportunità di «M&A» a medio e lungo termine, con particolare attenzione alle operazioni che coinvolgono «asset» auriferi
- Ridiscussione del rapporto con gli «stakeholder», comprese le comunità e le autorità di governo
- Indicatori Environmental, Social and Governance (ESG) in agenda
- Alto livello di liquidità, ma ci sono ancora problemi nell'accesso alle fonti di finanziamento

**Si tratta dell'insieme dei blocchi, dei pezzi, dei grani del materiale abbattuto nei cantieri di coltivazione delle miniere nei quali il minerale utile o manca, o è presente in piccole percentuali, o è disseminato in modo così diffuso da non consentirne un conveniente recupero; lo sterile, che in passato non era utilizzato, è oggi sfruttato quando contiene minerali pregiati, sia pure in minima quantità, grazie ai nuovi processi di classificazione e di flottazione.*

Opportunità



Opportunità

- Modello di business/gestione del rischio: revisione del rapporto delle società con gli agenti normativi e le comunità interessate, che incidono sul modello operativo nei progetti minerari. Maggiore trasparenza. Migliore gestione delle relazioni con gli «stakeholder»
- Modello operativo: Espansione dell'automazione operativa, elettrificazione dei mezzi/attrezzature e alternative per il controllo remoto del processo produttivo attraverso l'utilizzo di nuove tecnologie
- Cambiamenti nelle abitudini dei consumatori: aumento della domanda di minerali strategici utilizzati nelle nuove tecnologie, come veicoli elettrici e batterie
- Strategia «Lean»: Basso impatto
- Personale: implementazione di strategie per proteggere i dipendenti dall'esposizione a COVID-19 e limitare il rischio di interruzione delle operazioni
- Struttura del capitale: sfide per l'accesso a nuove fonti di capitale

Principali operatori / Metalli e Minerali

Top 10 aziende del settore Metalli e Minerali il *ranking* Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte la classifica di Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo **Settore di Attività** e **Ricavi Netti**, per la composizione dei Top 10 Metalli e Minerali sono stati considerati i seguenti settori:

- Estrazione

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	Vale	293.524,00
2°	Anglo American Minério de Ferro Brasil	17.620,30
3°	Nexa Resources	14.140,00
4°	CBMM	11.431,70
5°	Ananke Alumina	10.938,50
6°	Samarco	8.898,60
7°	Kinross	5.159,50
8°	CMOC Brasil	4.400,90
9°	Anglo American Níquel Brasil	3.721,10
10°	AngloGold	3.386,20

Telecomunicazioni



Panoramica

Il settore delle telecomunicazioni nel mondo è generalmente organizzato attorno alla concorrenza di soggetti privati, regolati e supervisionati da agenzie di regolamentazione gestite dal potere pubblico. Anche il Brasile segue questa logica, avendo praticamente quattro operatori che dominano le telecomunicazioni, che sono soggetti a regolamentazione /vigilanza da parte dell'ANATEL (Agenzia Nazionale delle Telecomunicazioni), e operano in un ambiente competitivo, che rende frequenti le controversie sul prezzo dei servizi offerti. L'attenzione delle aziende nell'offrire dati mobili e servizi a banda larga fissa segue la tendenza globale. In Brasile, i servizi di telecomunicazione sono segmentati dalle sigle STFC, SeaC, SCM e SMP; ci sono altri segmenti, ma questi sono i più presi di mira dal mercato.

Serviço Telefônico Fixo Comutado (STFC):

È il servizio che, attraverso la trasmissione della voce e di altri segnali, è destinato alla comunicazione tra determinati punti fissi, utilizzando processi di telefonia. In poche parole, è la telefonia fissa.

Serviço de Acesso Condicionado (SeAC):

È il servizio la cui ricezione è condizionata alla contrattazione a pagamento da parte degli abbonati e destinato alla distribuzione di contenuti audiovisivi sotto forma di pacchetti. È la TV via cavo tradizionale. Negli ultimi anni, questo servizio ha subito una forte pressione a causa della concorrenza con i servizi di streaming, come Netflix e Amazon Prime.

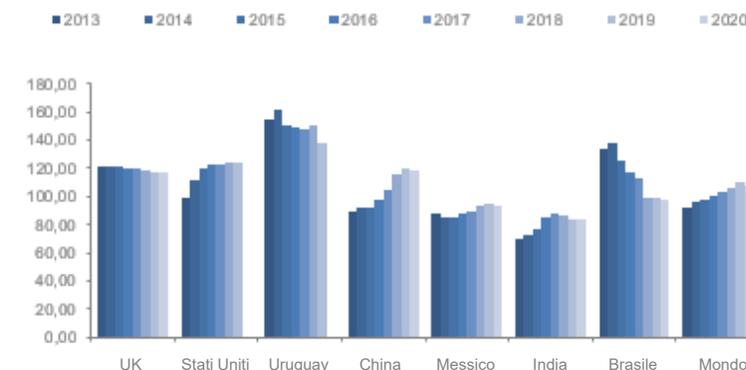
Serviço de Comunicação Multimídia (SCM):

Si tratta di un servizio fisso, fornito a livello nazionale e internazionale, che consente di offrire capacità di trasmissione, emissione e ricezione di informazioni multimediali, compresa la fornitura di connessione internet. Si tratta di connessioni fisse a banda larga.

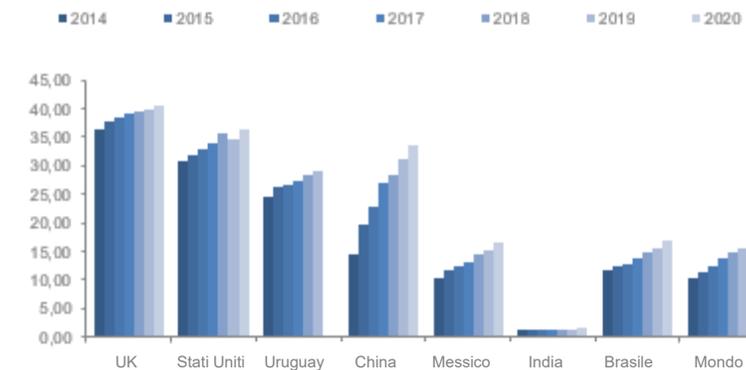
Serviço Móvel Pessoal (SMP):

È il servizio mobile terrestre che consente la comunicazione tra stazioni mobili e verso altre stazioni (centri di commutazione). È la comunicazione cellulare. Nel prossimo futuro, questo servizio sarà profondamente modificato dal 5G.

Telefonia mobile - accessi per 100 abitanti



Linee fisse a banda larga - accessi per 100 abitanti

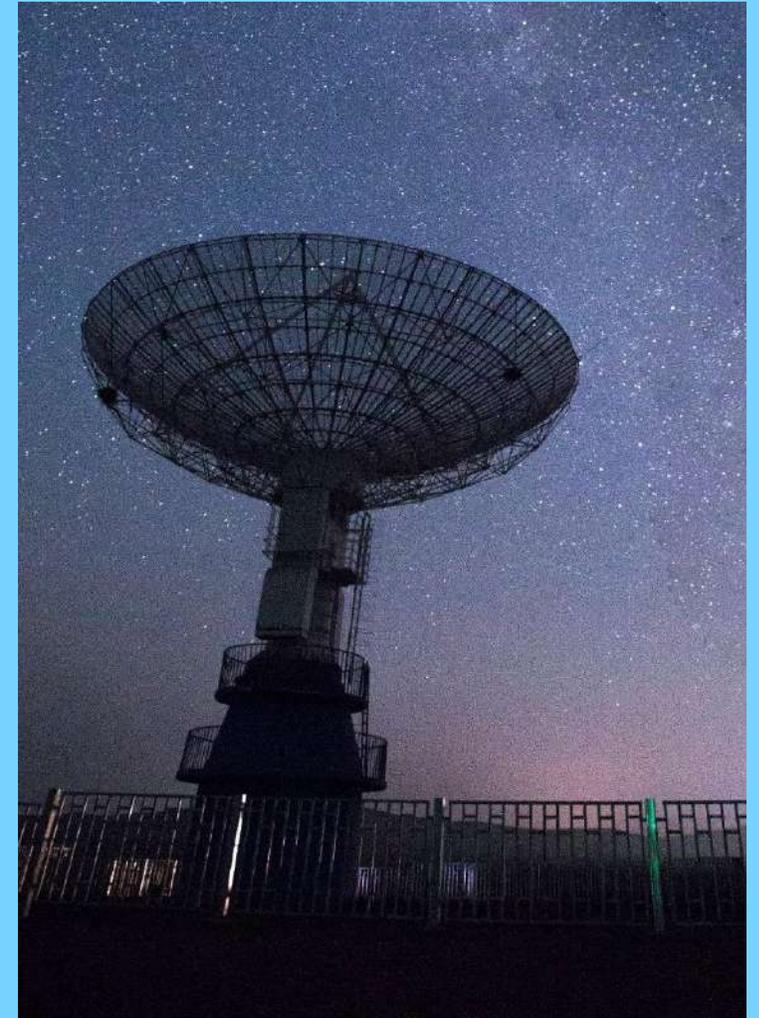


Tendenze

- Aziende in continuo consolidamento, trasformazione e rotture che sfidano i marchi a mantenere il loro impegno nel onorare le promesse in un'esperienza differenziata per i propri clienti.
- Da un punto di vista normativo, le modifiche alla Legge Generale sulle Telecomunicazioni (LGT) rappresentano un progresso, considerato che oggi ha più senso investire nell'ampliamento della copertura della banda larga fissa piuttosto che della telefonia fissa, considerato che la tendenza già osservata negli ultimi anni punta a un maggiore utilizzo di Internet piuttosto che i servizi di voce fissa, un fatto che oggi diventa evidente nel comportamento dei consumatori.
- Si può notare che la penetrazione dei servizi di abbonamento TV a banda larga via cavo (TVA) è inferiore a quella dei servizi a banda larga fissa e mobile, oltre a mostrare una tendenza alla sostituzione con servizi simili, come i servizi di streaming, che, da un lato, si

presentano come servizi complementari all'utilizzo di internet, e, dall'altro, si rivelano sostitutivi dei servizi TVA.

- Un altro segmento delle telecomunicazioni che sta mostrando una tendenza alla riduzione del numero di accessi è la pay-tv (14,9 milioni di accessi nel 2020), frutto di una tendenza dei clienti a optare per la programmazione che vogliono consumare e a non dipendere dalla programmazione e palinsesti dei canali TV a pagamento. Va notato che le aziende del settore delle telecomunicazioni stanno cercando di adattarsi a questa realtà, attraverso contenuti on-demand e una maggiore flessibilità nei loro pacchetti di servizi.
- Il miglioramento dei servizi di «Customer Experience» e «Fraud Prevention» e il consolidamento degli Internet Service providers (ISP) sul territorio sono anche all'ordine del giorno delle discussioni sulle tendenze generali del settore.



Nuova realtà

Focus sui segmenti ad alto valore

Espansione della presenza di accessi a fibra ottica («FTTH») e 4.5G

Vivo

I ricavi da fibra raggiungono 1,5 miliardi R\$ con una crescita fissa composta espressiva, guidata dall'accelerazione degli aggiunte nette mensili

Aggiunte nette FTTH Migliaia

Le aggiunte nette 9M21 hanno già superato le cifre FY2020 grazie alla velocità della fibra superiore e alla qualità del servizio



Accessi in fibra milioni

IPTV
FTTH

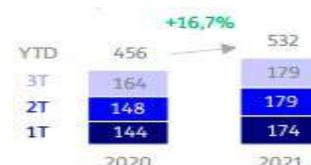


Tim

L'accordo FiberCo darà il via a una nuova era di espansione della fibra, preparandosi all'accelerazione del rollout di FTTH nel 2022

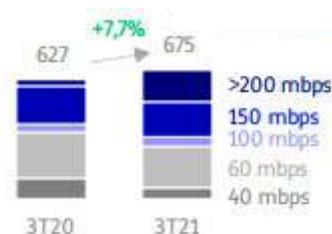
Reddito netto Tim Live

Tendenze 4G che mostrano segni di miglioramento



base di accesso

-60% nei piani > 100mbps



Oi

Sono collegate 109.000 case tramite fibra, per un totale di 3,2 milioni di case collegate

Reddito fibra, milioni R\$

reddito fibra aggiornato > R\$ 3,2 BI



Nuova realtà

Nuovi investimenti e partnership

Oi

La Oi detiene 1,3 milioni di investitori individuali. È la seconda con il maggior numero di azionisti, tuttavia, secondo Rodrigo Abreu (presidente di Oi), uno dei piani meno compresi è proprio l'operazione fibra. L'infrastruttura di rete è stata separata in una nuova società denominata V.tal. Oi ha venduto il 58% di questa società a BTG Pactual. Secondo l'amministratore delegato, con un partner la nuova società avrà una capacità di crescita esponenziale. Mantenendo il funzionamento dell'infrastruttura all'interno di Oi, non si apprezzerrebbe allo stesso livello perché non sarebbe in grado di investire i 30 miliardi di R\$ che V.tal erogherà nei prossimi cinque anni.

Fonte: <https://vocesa.abril.com.br/> e <https://investidor.estadao.com.br>
<https://teletime.com.br/28/02/2023/tim-cria-fundo-de-investimento-em-solucoes-5g-e-pode-aportar-ate-us-50-milhoes/>

Tim

Con la realizzazione del 5G, la TIM ha annunciato a Febbraio 2023 un fondo di investimento focalizzato sulle soluzioni 5G. In partnership con il gestore di venture capital Upload Ventures, TIM investirà nel progetto 50 milioni US\$ nei prossimi 24 mesi. L'obiettivo del fondo è quello di rivolgersi a società di diversi settori nelle fasi iniziali («startup» o «scaleup») e preferibilmente con modelli di business convalidati. Il secondo fatto rilevante è che l'operatore ha mappato 12 opportunità come potenziali obiettivi per i primi due anni di funzionamento del fondo 5G. Si prevede che in due o tre anni verranno effettuati tra gli 8 e i 10 investimenti con contributi medi da US\$ 20 milioni a US\$ 25 milioni ciascuno, soprattutto nelle società brasiliane. Sulla base di questi valori verrebbe creato un portafoglio di US\$ 250 milioni, con fondi raccolti da investitori nazionali e internazionali.

Nuova realtà

Innovazione digitale

Nuovi servizi IoT, SVA e servizi multisetoriali, soluzioni su larga scala a basso costo

Vivo

VIVO va oltre i servizi di telecomunicazioni per diventare un hub di partnership per soluzioni digitali

Tim

Sviluppa l'IoT su larga scala e monetizza l'integrazione

ConectarAGRO - Unico operatore in questa iniziativa che sviluppa soluzioni per l'agroalimentare

Nuova partnership con C6 Bank

Prima partnership tra una società di telecomunicazione e una banca per sviluppare soluzioni congiunte

Mobile Advertising

Campagna test TIM Ads per clienti prepagati: premio in pacchetto dati per video visualizzato

Claro

Claro + Plug and Play

Claro si unisce alla piattaforma di innovazione globale per cercare nuove opportunità di business con le startup

”La partnership con Plug and Play stabilisce un ampio ecosistema di collaborazione, accelerazione e co-creazione con startup, principalmente nei settori IoT, smartcities, case e automobili connesse, Industria 4.0, agricoltura connessa e fintech”, ha dichiarato il Direttore Marketing della Claro, Marcio Carvalho.

Auto connessa GM con 4.5G in collaborazione con Claro

Con “Wi-Fi Powered by Claro”, i passeggeri possono utilizzare il proprio veicolo come «hotspot» per accedere all'Internet mobile dell'operatore, senza consumare i dati dello smartphone.

Nuova realtà

Trasformazione

La migrazione dal 4G al 5G

Vivo

Vivo ha promesso la migrazione automatica di tutti i suoi utenti dal 4G al 5G non appena le frequenze saranno rilasciate e le antenne saranno collegate. Durante il Futurecom, il vicepresidente del B2B di Telefônica Brasil, Alex Salgado, ha affermato che l'operatore ha in programma di aggiornare i terminali che sono sul mercato da quasi due anni e supportare il 5G. I clienti potranno utilizzare la nuova rete dopo l'aggiornamento. Il 5G sarà dedicato sia agli utenti individui che alle piccole imprese.

Tim

TIM investirà circa 5 miliardi di R\$ entro il 2029 per implementare la sua rete 5G, secondo l'ex amministratore delegato Pietro Labriola, in un'intervista al sito NeoFeed. L'azienda di telecomunicazioni è risultata tra i vincitori dell'asta 5G indetta dall'Agenzia Nazionale delle Telecomunicazioni (Anatel), comprensiva del pagamento delle frequenze e degli obblighi previsti dal bando pubblico. Tra le principali determinazioni di Anatel vi sono:

Migrare il segnale TV satellitare per rilasciare la banda da 3,5 GHz al 5G, sostenendone i costi.

Costruire una rete di comunicazione privata per l'Amministrazione federale.

Installare la rete in fibra ottica, via fiume, nella Regione Amazzonica.

Portare la fibra ottica nelle aree più interne del Paese.

Rendere disponibile il 5G in tutte le capitali.

Oi

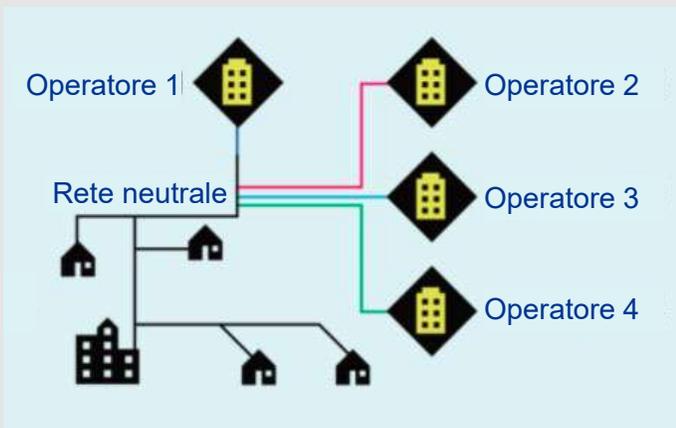
La Oi è attualmente in amministrazione controllata e ha un debito di 43 miliardi di R\$. Esiste un conflitto tra gli altri operatori (Claro, TIM e Vivo) a causa della divergenza nella cessione di Oi Móvel, e parte della società è già stata incorporata in questi operatori.

Claro

Grupo América Móvil intende investire 30 miliardi di R\$ in Brasile nei prossimi tre anni. Il progetto di investimento include lo sviluppo e l'applicazione della tecnologia dati mobile 5G e il raggiungimento di 1 milione di telefoni 5G nel 2022.

Nuova realtà

Opportunità per operatori di rete neutra



1- Le reti neutre sono un modello di «business» che consente la condivisione della stessa infrastruttura da parte di più operatori Internet

2- In questo modello, gli operatori e i fornitori non devono disporre di una propria rete in fibra ottica

3- Loro “affittano” l'infrastruttura di rete neutra con erogazione del servizio fino al polo oppure alla casa del cliente

4- In questo modo più operatori o fornitori possono utilizzare la stessa rete

Benefici generati da un'infrastruttura host neutra

Ottimizzazione delle risorse per operatori, fornitori e titolari di infrastrutture



Maggiore facilità e agilità nell'espansione delle reti in fibra ottica



Progressi verso l'inclusione digitale



“Le reti neutre possono essere la strada per l'inclusione digitale”



Nuova realtà

Opportunità per operatori di rete neutra

Per soddisfare lo spostamento della domanda verso un utilizzo incentrato sui dati, le società di telecomunicazioni hanno suddiviso le proprie attività in infrastrutture e servizi per "monetizzare" le proprie risorse e hanno "disintegrato" le proprie attività nella fornitura di servizi di infrastruttura e connettività

Modello integrato tradizionale

Nuovo modello disintegrato (Network as a Service)



Servizi

- Offrire servizi di telecomunicazione al cliente finale
- Possedere/controlare i canali di vendita e distribuzione



Servizi

- Offrire connettività e servizi ICT al cliente finale
 - Sviluppo e vendita di servizi e applicazioni di telecomunicazione
- Telefônica
 - Vivo
 - Tim
 - Claro



Operazioni e manutenzione

- Offrire i servizi all'ingrosso / la rete di telecomunicazioni ad altri operatori
- Obblighi normativi
- Elevati investimenti CapEx e OpEx con aspettative di ROI a breve termine



Netco

- Funzionamento e manutenzione dei componenti attivi dell'infrastruttura di rete
 - Fornire servizi all'ingrosso: capacità e copertura per i fornitori di servizi
- American Tower
 - Phoenix
 - Fiber
 - SBA
 - QMC



Rete

- Costante sviluppo delle infrastrutture/reti
- Responsabilità per le operazioni e la manutenzione della rete



Infraco/Towerco

- Proprietario dell'infrastruttura di rete
 - Costruzione e distribuzione della rete
 - Locazione di componenti di infrastrutture passive
- OI FibraCo
 - FiBrasil (TLF)
 - IHS Fiber Brasil (TIM)

Dati sulle famiglie in Brasile

90%

Il 90% delle famiglie ha accesso a Internet

74%

Rappresenta la connettività nelle aree rurali

99%

Il 99% della popolazione brasiliana utilizza il cellulare

I dati dell'Indagine nazionale campionaria sulle famiglie "Accesso a Internet e alla televisione e possesso di un cellulare per uso personale", relativi all'anno 2021, indicano un aumento del numero di famiglie con accesso a Internet, che ha raggiunto il 90% del famiglie brasiliane.

Nella precedente rilevazione, effettuata nel 2019, il numero era dell'84,0%.

In termini assoluti le famiglie connesse sono 65,6 milioni, 5,8 milioni in più rispetto al 2019.

Nuova realtà

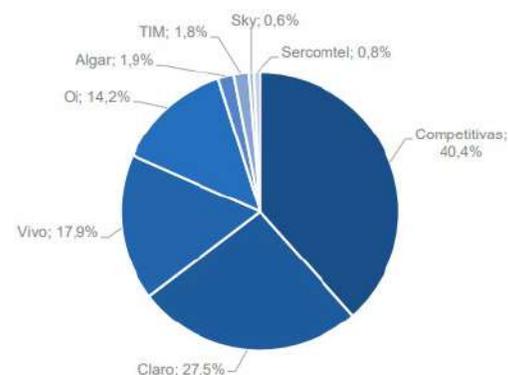
Posizionamento competitivo

Consolidamento di ISP competitivi

Banda larga fissa

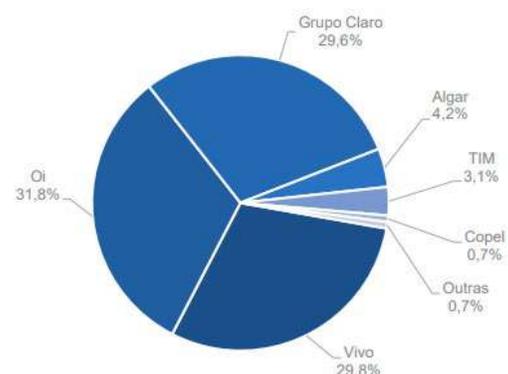
(Fibra + Cavo Coassiale + Metallico)

Nel 2020, i provider Internet regionali (o ISP) detengono la percentuale più rilevante di clienti, seguiti da Claro al 2° posto.



Banda larga fissa

Tali società sono note come “provider regionali/competitivi” e mettono a disposizione, solitamente tramite rete in fibra ottica, internet nei comuni non serviti dalle grandi aziende del mercato. Va notato che esiste un numero considerevole di aziende che operano in questo mercato di nicchia.



Tendenza di mercato

- Il riposizionamento di Oi resterà nel mirino dei maggiori player globali
- Fondi di private equity
 - Warburg Pincus, che ha un portafoglio globale di oltre 60 miliardi di US\$ ed è entrato a far parte di AmericaNet quest'anno
 - Vinci Partners, manager brasiliano con oltre 20 miliardi di R\$, ha costituito l'operatore Vero
 - B Capital, in forte espansione attraverso il suo operatore, Sumericity
 - Il gruppo Acon, che ha acquisito sei operatori, sta ancora negoziando con altri operatori regionali
- Consolidatori
- Mob Telecom ha recentemente lanciato obbligazioni, dimostrando di avere un grande appetito per l'espansione.
- Brisanet, ha deciso di adottare un atteggiamento ancora più aggressivo: ha lasciato l'entroterra del Nord-est per iniziare a competere con le grandi telecomunicazioni nelle grandi città.
- American Tower, che ha acquisito Cemig Telecom, e Fênix mostrano segni di ulteriore espansione

Nuova realtà

La fibra è già una realtà in Brasile

- Il mercato brasiliano di banda larga fissa ha raggiunto il traguardo dei 20 milioni di contratti di banda larga fissa basati su fibra ottica. A maggio 2021 i clienti che hanno usufruito del servizio tecnologico sono 20,401 milioni, 3,4 milioni in più rispetto a fine 2020. Il contingente è pari al 54% della base nazionale.
- Secondo i dati Anatel, che ha riadattato i dati della banda larga fissa riportati ad aprile, è ancora nel quarto mese dell'anno che i contratti in fibra ottica hanno raggiunto quota due decine di milioni, totalizzando in quel mese 20,369 milioni.

Oi: + 607 mila, per 3,033 milioni di contratti in fibra ottica

Vivo: + 508 mila, per 3.999 milioni

Algar: + 102 mila, per 619 mila

Brisanet: + 94 mila, per 716 mila

TIM: + 46 mila, per 361 mila

Certo: + 19,8 mila, per 478,9 mila

Contratti a banda larga tramite fibra ottica, in milioni



Nuova realtà

Nuove leggi e regolamenti

LGT, LGPD e PLC79

Legge Generale sulle Telecomunicazioni (LGT)

A dicembre 2019, il presidente Jair Bolsonaro ha approvato il nuovo testo della Legge generale sulle telecomunicazioni (LGT). Le norme finora in vigore non sono cambiate dal 1997. Principi fondamentali:

- Accesso garantito alle telecomunicazioni per tutta la popolazione, a prezzi e qualità adeguati;
- I consumatori hanno diritto a una risposta ai reclami e alla riparazione delle loro linee di comunicazione da parte dei fornitori;
- Le autorità pubbliche devono stimolare l'espansione delle reti di comunicazione;
- Rafforzamento del ruolo normativo dello Stato nel settore;
- Il governo ha il dovere di incoraggiare la concorrenza e la diversità nella fornitura di servizi di telecomunicazione.

LGPD

La Legge Generale sulla Protezione dei Dati (LGPD) è entrata in vigore il 18 settembre 2020 e disciplina il trattamento dei dati personali da parte di aziende pubbliche e private. Di conseguenza, qualsiasi azienda che includa le informazioni sui clienti nel proprio database, non importa quanto basilari possano essere, come nome ed e-mail, deve seguire le procedure della nuova legge.

PLC79/RBR

Tema controverso esaltato dall'imminenza della scadenza dei contratti di concessione

Modifiche principali

- Rassegna dei nuovi investimenti in banda larga
- Nuovo computo dei "beni reversibili" dei concessionari che tornerebbero allo Stato federale
- Autorizzazione alla creazione di un mercato secondario di spettro, in cui le società private potranno vendere o affittare le frequenze
- Offerte commerciali di telefonia fissa in aree senza concorrenza
- Consente rinnovi successivi da parte dello stesso operatore di frequenza.

Presenza Italiana / Gruppo TIM

- Il Gruppo TIM è presente in Brasile dal 1997. Nel 2001, TIM è stato il primo operatore ad acquisire licenze per servizi di telefonia mobile in tutto il Paese. TIM occupa oggi circa 10.000 dipendenti diretti e offre servizi di telefonia mobile, fissa e ultra-broadband.
- A dicembre 2022, TIM serve 64 milioni di clienti mobili, con una quota di mercato di circa 25%, ed è l'unico operatore a raggiungere i 5.570 municipi del paese, 96% dei quali con la rete 4G, che copre circa il 99% della popolazione urbana. A luglio 2022, TIM ha lanciato il 5G e in sei mesi ha introdotto la nuova tecnologia in tutte le capitali del Brasile, con un numero di siti superiore alla somma dei concorrenti.
- Con l'ultra-broadband in tecnologia FTTH (Fiber to the Home) e FTTC (Fiber to the Cabinet), TIM raggiunge 6,1 milioni di abitazioni. Come risultato di un piano pluriennale di investimenti e acquisizioni, TIM può contare su un'infrastruttura di trasporto in fibra ottica di 121.000 km, che attraversa e collega anche regioni remote, come quella amazzonica.
- Nel 2022 TIM ha investito in Brasile 4,7 miliardi di R\$ e ha registrato ricavi per 21,6 miliardi di R\$, con margine EBITDA di 47,4%, utile netto di circa 1,8 miliardi di R\$.
- Nell'aprile 2022, TIM ha completato con successo l'acquisizione della grande parte degli asset mobili di Oi per quasi 8 miliardi di R\$, aumentando base clienti, frequenze e siti, consolidando la sua posizione di attore tra i leader nel mercato brasiliano.
- TIM è impegnata nello sviluppo di partnership in settori strategici dell'economia. Nel campo della promozione dei servizi finanziari digitali, la partnership con il Banco C6 ha già garantito a TIM a partecipazione indiretta cumulata pari al 5,52% del capitale sociale della banca. Con 12 milioni di ettari, TIM è leader in copertura e digitalizzazione delle aree agricole. Nell'ambito della logistica, è di TIM il primo porto 5G in America Latina (Santos). Un recente accordo con Ecorodovias garantirà la copertura digitale de 850 km di strade, per la realizzazione di servizi de informazione e sicurezza stradale. A livello industriale, TIM ha realizzato il progetto-pilota di automazione con rete 5G nello stabilimento di Stellantis in Pernambuco.
- La performance tecnologica, operativa e finanziaria di TIM Brasil si sviluppa con una solida agenda ESG (Environmental, Social and Governance). TIM è l'operatore di telecomunicazioni che da più tempo (15 anni) è confermato nell'Indice di Sostenibilità (ISE) della borsa di São Paulo (B3). Sul piano ambientale, dal 2021 TIM ha raggiunto il 100% di consumo di energia rinnovabile, come parte dell'impegno di riduzione delle emissioni di gas serra.
- In ambito sociale, TIM è stato riconosciuto nel 2021 e 2022 dall'indice Refinitiv come il prima operatore di telecomunicazione nel mondo per politiche di diversità e inclusione. Dal 2013 l'Istituto TIM ha già messo in campo iniziative di educazione e supporto socio-economico in più di 500 città di tutti gli stati della federazione brasiliana.



Principali operatori / Telecomunicazioni

Top 10 aziende del settore Tecnologia, Media e Telecomunicazioni secondo il ranking Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte della classifica Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo **Settore di Attività** e **Ricavi Netti**, per la composizione dei Top 10 players in Tecnologia, Media e Telecomunicazioni sono stati considerati i seguenti settori:

- IT e telecomunicazioni;
- Elettronica

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	Telefônica Brasil	44.032,60
2°	Claro Telecom	39.718,00
3°	Samsung	28.381,00
4°	TIM	18.058,00
5°	Oi	17.933,00
6°	Allied Tecnologia	5.738,50
7°	Multilaser	4.846,70
8°	Grupo Stefanini	4.504,20
9°	Alubar	3.468,00
10°	Positivo	3.365,50

Consumo e commercio al dettaglio



Panoramica

L'industria alimentare in Brasile ha chiuso il 2022 con un fatturato di 1,075 trilioni di R\$, il 16,6% in più rispetto all'anno precedente. Nel mercato domestico le vendite hanno raggiunto i 770,9 miliardi di R\$, il 14,3% in più in termini nominali rispetto al 2021. Le vendite reali totali (attualizzazione dell'inflazione), considerando il mercato interno e le esportazioni, sono aumentate del 3,7%, e la produzione fisica è aumentata del 2,5%. Le esportazioni sono cresciute del 30% in valore, con un fatturato di 304,4 miliardi di R\$. Da segnalare la creazione di nuovi posti di lavoro nel settore: i nuovi posti di lavoro sono stati 58 mila, con un incremento del 3,4%, per un totale di 1,8 milioni di addetti. I numeri fanno parte del bilancio economico annuale del settore, elaborato dall'Associazione brasiliana dell'industria alimentare (ABIA). Fonte: ABIA, 2023.

Il Brasile rimane il secondo più grande esportatore di alimenti trasformati al mondo: 64,8 milioni di tonnellate sono state vendute a 190 paesi, con enfasi su proteine animali, zuccheri, crusca, oli e grassi. Tuttavia, le vendite all'estero equivalgono

solo al 28% del fatturato totale del settore, mentre il mercato interno rappresenta il 72%: 563,7 miliardi di R\$ nella vendita al dettaglio di generi alimentari e 208 miliardi di R\$ nel «food service».

Fonte: <https://abia.org.br/noticias/industria-de-alimentos-faturamento-anual-ultrapassa-r-1-trilhao-com-aumento-das-vendas-nos-mercados-interno-e-externo>

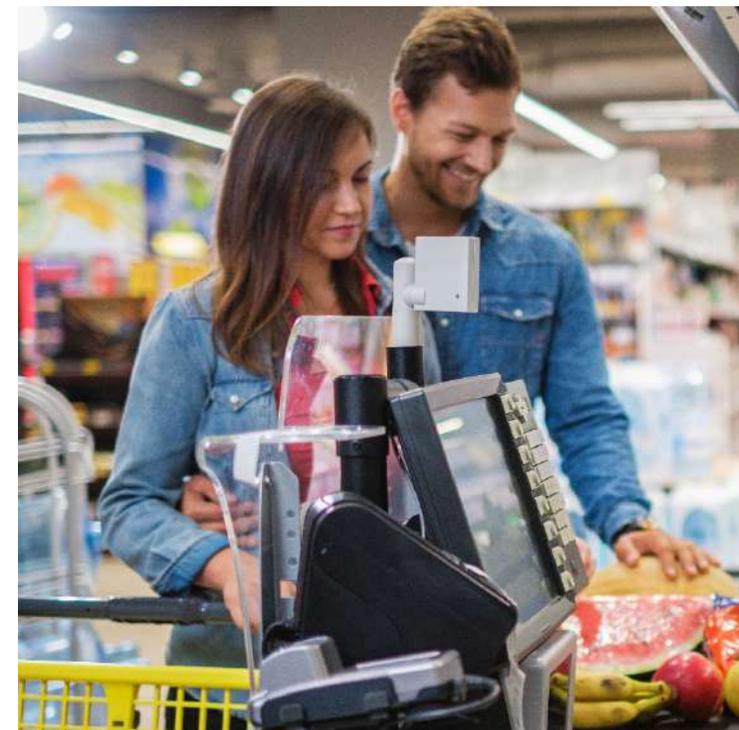
Il ritorno dei grandi eventi, festival musicali, feste tradizionali e tornei sportivi ha spinto nel 2022 il consumo di birra, che ha raggiunto un volume di circa 15,4 miliardi di litri, in crescita dell'8% rispetto al 7,7% del 2021. La ricerca è stata effettuata da Euromonitor International per l'Associazione Nazionale dell'Industria della Birra – SINDICERV.

Il Brasile è il terzo produttore di birra al mondo. La filiera rappresenta il 2% del Prodotto Interno Lordo e genera più di 2 milioni di posti di lavoro diretti, indiretti e indotti, con un monte salari di 27 miliardi R\$.

Da evidenziare, la ricerca ha rivelato che la categoria della birra analcolica è stata una delle più riuscite nel 2022, per la crescente ricerca di salute

e consumo consapevole con l'offerta e l'innovazione dei prodotti da parte dei produttori.

Fonte: <https://www.abras.com.br/clipping/bebidas/113163/ventas-de-erveja-tiveram-aumento-de-8-em-2022>



Panoramica

La vaccinazione di massa della popolazione mondiale contro il covid-19 ha creato le prospettive per la fine della pandemia per il settore del “retail”. La diminuzione del tasso di contagio della malattia ha portato ad aspettative ottimistiche per la ripresa dell'economia. Questa è una delle conclusioni dello studio “KPMG CEO Outlook: Consumo e Retail”. L'indagine ha ascoltato i CEO del settore retail.

Sono stati intervistati sette dirigenti brasiliani, 31 sudamericani (Argentina, Bolivia, Brasile, Cile, Colombia, Ecuador, Perù, Uruguay e Venezuela) e 149 del gruppo denominato “Core Countries” (Germania, Australia, Canada, Cina, Spagna, Stati Uniti, Francia, India, Italia, Giappone e Regno Unito).

L'ottimismo nei confronti dell'economia ha consentito una visione diversificata dei dirigenti del settore retail sui piani futuri di crescita. Tra i brasiliani, il 14% degli amministratori delegati era interessato alle operazioni di fusioni e acquisizioni (M&A) per i prossimi tre anni. Anche le joint venture sono importanti per il settore in Brasile, con il 29% dei leader interessati a questa strategia. La crescita organica è la scelta del 14% dei CEO retail brasiliani.

Fonte: Estudo KPMG 2021 CEO Outlook: Consumo e Varejo

Gli investimenti in tecnologia saranno una priorità tra i principali rivenditori del Paese. Per il 58% degli intervistati, le partnership con fornitori di dati di terze parti riceveranno maggiore attenzione e per il 42% ci sarà una maggiore dedizione al progresso della digitalizzazione e della connettività in tutte le aree funzionali. L'innovazione digitale è un altro elemento che guadagnerà forza nel settore retail brasiliano: l'86% dei CEO nel Paese vede la rivoluzione tecnologica più come un'opportunità che come una minaccia.

Uno dei cambiamenti apportati dalle risposte alla lotta al COVID-19 è legato alle politiche ESG (environmental, social and governance) delle aziende. Per l'86% dei leader brasiliani nel settore vendita al dettaglio, il nuovo scenario ha promosso uno spostamento dell'attenzione verso la componente sociale di ESG.

Tuttavia, due sfide sono nella mente del 29% dei dirigenti brasiliani del settore: l'assenza di un quadro globale accettato per misurare e divulgare le prestazioni ESG e lo scetticismo delle parti interessate riguardo al green washing delle informazioni sulle prestazioni ESG.



Qual è il punto di pareggio della tua azienda?

Tendenze del settore

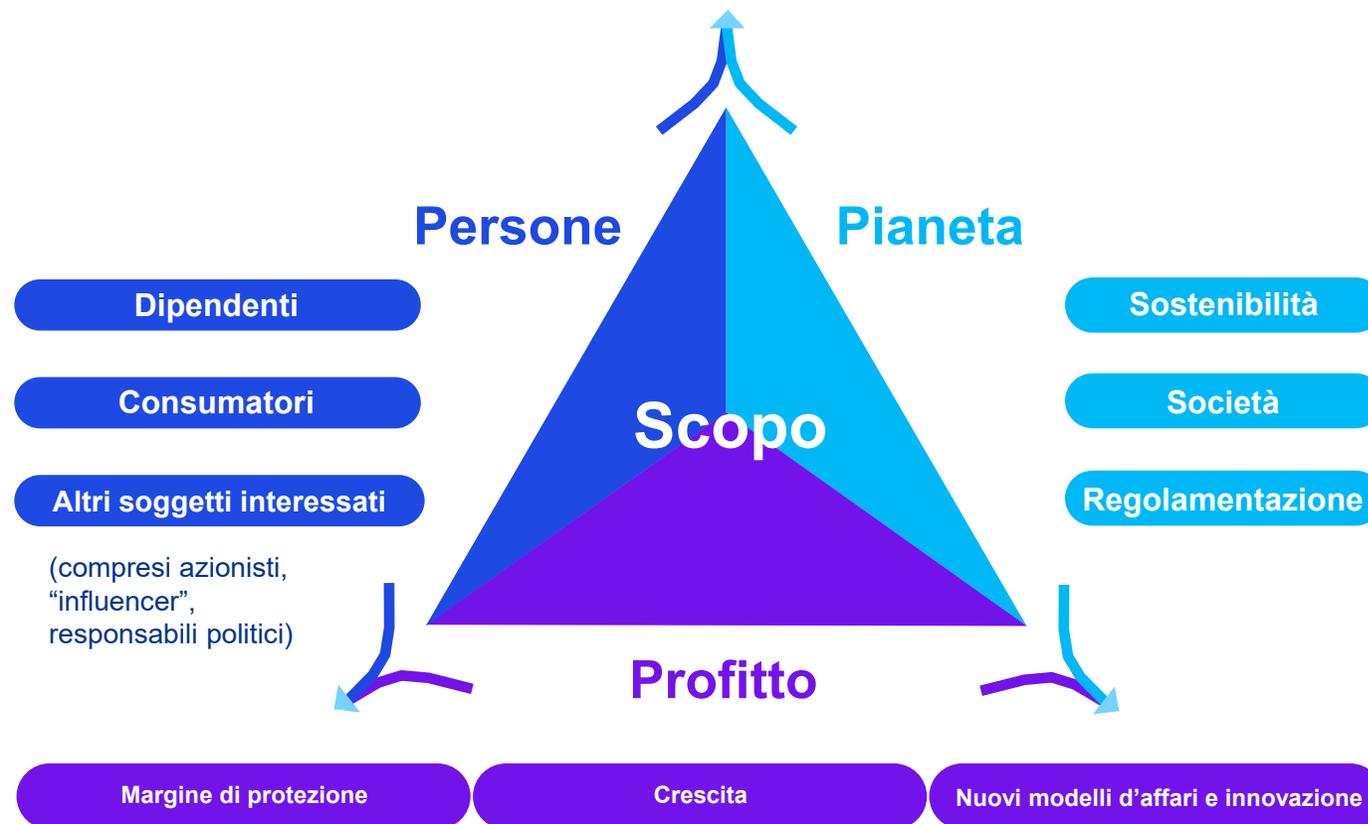
Le tradizionali "4 P" di prodotto, prezzo, luogo ("place") e promozione che sono alla base del "marketing mix" erano molto presenti nelle conversazioni della National Retail Federation (NRF).

Tuttavia, adottando una visione più olistica, riteniamo che tutte le influenze che oggi plasmano il settore della vendita al dettaglio possano essere raggruppate in tre forze di alto profilo: PERSONE, PIANETA e PROFITTO.

All'interno delle "tre P" ci sono nuovi temi che si spingono a vicenda per avere un impatto sui rivenditori:

1. Dipendenti
2. Consumatori
3. Altri soggetti interessati (compresi gli azionisti)
4. Sostenibilità
5. Società
6. Regolamentazione
7. Margine di protezione
8. Crescita
9. Nuovi modelli d'affari e innovazione.

Fonte: KPMG



Persone. Pianeta. Profitto



Persone

Il commercio al dettaglio è uno dei più grandi datori di lavoro del settore privato a livello globale e fornisce a intere nazioni l'accesso ai beni e alle persone con il loro primo lavoro. Le aziende di vendita al dettaglio hanno un impatto su milioni di vite in modi diversi e idealmente sfruttano talenti diversi, garantendo equità e inclusione in tutta la forza lavoro, adempiendo alle proprie responsabilità nei confronti dei consumatori. Allo stesso modo, queste e altre parti interessate influenzano i rivenditori attraverso il potere d'acquisto, gli investimenti e la regolamentazione.

Dipendenti

Attrazione e conservazione

Stipendio giusto, benefici, lavoro ibrido, lavoro organizzato, miglioramento delle competenze e formazione, accesso alla tecnologia, salute fisica e mentale, rotazione, carenza di personale

Consumatori

Richieste in rapida evoluzione

Attenzione al consumatore, preferenze generazionali, analisi dei dati, ESG, riservatezza e sicurezza informatica, esperienze uniche, fedeltà al marchio, sicurezza e riservatezza su tutti i canali

Altri soggetti interessati compresi azionisti, responsabili politici, "influencer"

Gestire le relazioni

Azionisti, attivisti, fornitori, agenzie governative, responsabili politici, istituzioni finanziarie, "media" tradizionali, "influencer dei social media"



Pianeta

Il pianeta e la salute aziendale sono intrecciati. Gli eventi meteorologici hanno il potenziale per influenzare tutto, dalle immobilizzazioni e dalla sicurezza dei dipendenti alla capacità di operare nel suo insieme. Il commercio al dettaglio è essenziale per preservare l'ambiente e la biodiversità riducendo gli effetti negativi della produzione, dell'imballaggio, della distribuzione e di altri aspetti della catena del valore. I consumatori premiano sempre più le aziende che si impegnano a proteggere il pianeta e tutti i soggetti interessati chiedono trasparenza nel mantenimento delle promesse.

Sostenibilità

Come punto di distribuzione finale nella catena del valore

Materiali sostenibili e riciclabili, riduzione dei rifiuti, meno imballaggi, produzione e distribuzione a emissioni zero, visibilità dell'approvvigionamento e della catena di fornitura, soddisfare le esigenze dei consumatori, economia circolare

Società

Il ruolo del rivenditore

Collaborazione con le comunità, sviluppo economico, istruzione e sviluppo delle competenze, occupazione, costi e accesso alle risorse, soccorsi in caso di calamità, sicurezza pubblica

Regolamentazione

Prova di impegno

Aumentare i requisiti per la rendicontazione ESG, la tracciabilità e la "governance" su fornitori e "partner", comunicazioni con gli soggetti interessati, marchio e valutazione



Profitto

Quando la domanda dei consumatori diminuisce, i rivenditori dispongono di un elenco di strumenti per preservare il margine, la maggior parte dei quali a breve termine. Tuttavia, i progetti a lungo termine, soprattutto quelli che offrono vantaggi strutturali, spesso legati a miglioramenti tecnologici su larga scala, vengono accantonati, sacrificando i benefici futuri e la capacità di guadagnare quote di mercato. È essenziale bilanciare la redditività e gli impegni nei confronti delle persone e del pianeta.

Margine di protezione

Affidabilità

Efficienza operativa, prevenzione delle perdite basata sulla tecnologia, trasferimento dei costi inflazionistici, gestione dell'inventario e della catena di approvvigionamento, impronta immobiliare, sinergie di costo

Crescita

Consistenza

M&A, ottimizzazione del portafoglio, ottimizzazione dei prezzi, elasticità promozionale, sinergie di reddito, "partnership"

Nuovo modello d'affari e innovazione

Evoluzione costante

Convergenza di canale, commercio sociale, Metaverso & NFT*, realtà aumentata, automazione, intelligenza artificiale, "cloud", eliminare o reinventare lo spazio di vendita al dettaglio, alleanze, ecosistemi, "Honest Market"

**Non-fungible token, gli Nft sono oggetti digitali unici, non riproducibili, che non possono essere contraffatti, la cui proprietà può essere ceduta*

Persone. Pianeta. Profitto – tensioni del mercato al dettaglio

Pianeta X Profitto

Margine di protezione e Sostenibilità

Questa situazione sta mettendo in discussione l'attenzione alla sostenibilità, in quanto la transizione verso pratiche più sostenibili è costosa a meno che non siano incorporate nell'intero modello di creazione di valore. I rivenditori dovranno evolversi costantemente, adottando nuovi modelli d'affari e strategie che funzionino lungo la catena del valore "dalla fattoria alla tavola"* che consentiranno loro di mantenere le promesse fatte a TUTTI i soggetti interessati.

1. Sempre più rivenditori non alimentari stanno introducendo modelli commerciali di rivendita;
2. I prodotti possono avere una vita più lunga;
3. I rischi e le opportunità sono locali;
4. I rivenditori non possono semplicemente trasferire costi più elevati. O possono?
5. Le azioni parlano più forte delle parole.

**La strategia "dalla fattoria alla tavola" è al centro dell' "European Green Deal", con l'obiettivo di rendere i sistemi alimentari equi, sani e rispettosi dell'ambiente.*

Persone X Pianeta

Dipendenti e Società

Per migliaia di anni e in molte civiltà, la vendita al dettaglio è stata parte integrante della società. Il mercato odierno non è molto diverso da quello dell'antica Grecia o di Roma; continua a fungere da centro della comunità. Tale industria è spesso anche il più grande datore di lavoro in molti paesi e parte integrante di molte comunità locali, fornendo posti di lavoro di base e modalità di lavoro flessibili che soddisfano le esigenze delle persone che vi abitano. E molti rivenditori concentrano le attività di beneficenza sui bisogni locali.

1. Il talento è scarso - e costoso;
2. I dipendenti sono una delle risorse più sottoutilizzate della vendita al dettaglio;
3. I rivenditori hanno assunto il ruolo di agenti di cambiamento sociale;
4. I rivenditori sono membri chiave della comunità.

Persone X Profitto

Dipendenti; Margine di protezione; e Modelli d'affari e innovazione

I dipendenti sono una delle risorse più importanti della vendita al dettaglio, ma sono spesso visti come un costo. Attrarre, trattenere e nutrire i talenti è una sfida considerevole con la grave carenza di manodopera in molti paesi. I rivenditori possono considerare una forza lavoro ridotta utile per mantenere i margini, soprattutto mentre l'incertezza economica continua, ma a quale costo per l'esperienza e la crescita del cliente?

1. La pandemia di COVID-19 ha dimostrato che i dipendenti del commercio al dettaglio sono lavoratori "essenziali" in prima linea per il buon funzionamento della società e, in definitiva, insostituibili nel percorso del consumatore;
2. L'automazione e l'intelligenza artificiale (AI) significano più successo per l'investimento del rivenditore;
3. Le strategie omnicanale richiedono la tecnologia per potenziare i dipendenti che si trovano nei negozi fisici;
4. Gli investimenti in tecnologia hanno un effetto di ricaduta;
5. I KPI dei dipendenti necessitano di un riallineamento.

Opportunità e sfide

Opportunità

- * **«Customer centricity»:** – Conoscere le abitudini di consumo (B2B e B2C) e sapere quando e cosa offrire (dati, esperienza...), oltre ad acquisire rilevanza con il consumatore. L'uso di intelligenza artificiale e dati è sempre più frequente per ridurre i costi.
- * **Percorso multicanale:** il cliente può effettuare ordini e interazioni in diversi canali. Avvia un ordine su un canale e lo segue su un altro (Omini-Time-In-Full). Applicazione, Mobile e WhatsApp che migliorano l'e-commerce.
- * **Disponibilità e visibilità** – Consegne B2B x B2C entro 1 ora e che consentano la tracciabilità (dove e con chi è il mio ordine?).
- * **S&OP predittivo:** basato su AI, SCM Reattivo & Control Tower.
- * **Trasformazione digitale** – La tecnologia come strategia, sia per raggiungere una maggiore efficienza (digitalizzazione) o migliorare le relazioni con i clienti, sia per creare nuove

modalità di generazione di valore. Il 5G consente una maggiore connettività e velocità.

- **Nuovi modelli di business** – D2C & club dello shopping digitale nuovo abilitatore di modelli – M&A o partnership per abilitare Last-Mile, diversi modelli di delivery (Es.: UBER, Zé Delivery, persone on the go - ecc.), oltre a Mini Hub e Dark Stores, abilitando last mile. Dark Stores che utilizzano la realtà virtuale e aumentata per una migliore visualizzazione dei prodotti.
- **Crescita inorganica** – M&A, considerando IVD e ESG.
- **Trasformazione finanziaria** – Open banking, adozione di nuovi metodi di pagamento digitali e facili (Touchless/Pix) + finanziamento della catena di approvvigionamento e dei punti vendita tradizionali.
- **ESG Mindset** – imballaggi, catena di approvvigionamento fornitura, riduzione degli sprechi, lavoro equo lungo tutta la filiera, diversità nel team.
- **Mindset collaborativo** – Orientamento al

cliente/maturità e atteggiamento corretto senza pregiudicare i risultati (startup communities, nuove partnership).

- **Cambiamenti nel consumo** – Acquisti in-app guidati da video, social media e influencer.
- **Cambiamenti nel servizio** – Nuove politiche di sostituzione e resi: prima sostituzione con spedizione gratuita; adattamento per abilitare la ricerca vocale; centri commerciali o servizi in abbonamento - abbonamento e rifornimento frequente; aumento del servizio tramite chatbot, principalmente per le FAQ.
- **Sicurezza informatica**- La sicurezza informatica insieme ad altri fattori come la catena di approvvigionamento e i fornitori, la fidelizzazione dei talenti e la pressione inflazionistica sono alcune delle minacce che preoccupano i dirigenti del settore.

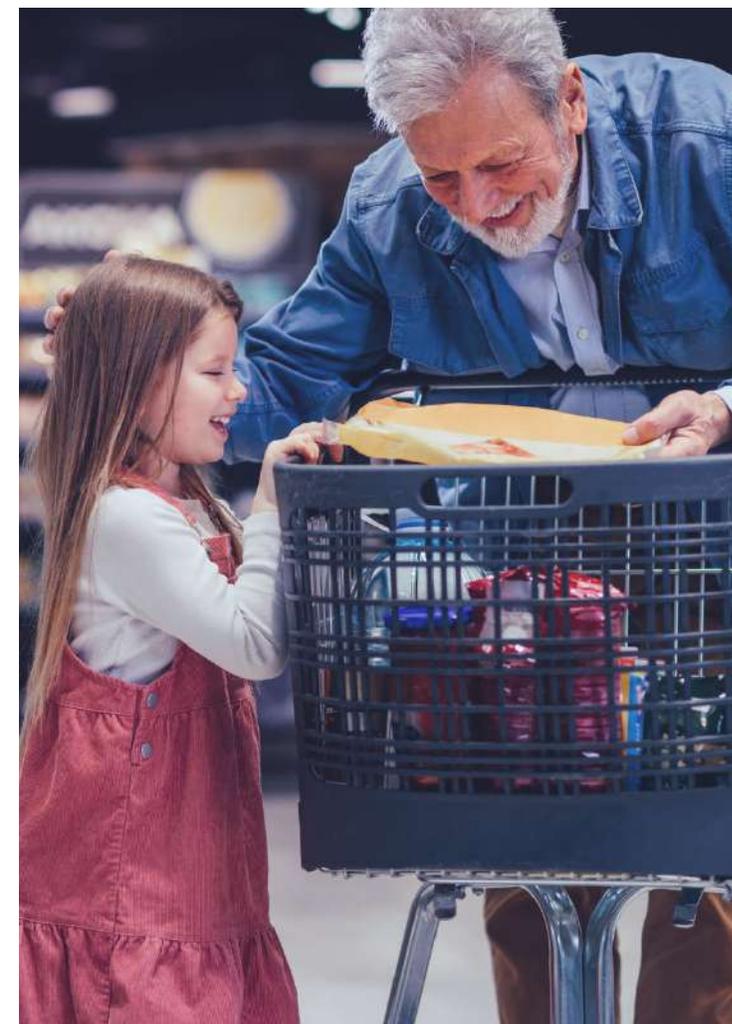
Opportunità e sfide

Sfide

- * Gestire il portafoglio, con l'obiettivo di disinvestire attività poco performanti o non strategiche.
- * Ridurre i costi in tutte le aree della catena di produzione (ottimizzazione della produzione, sfruttamento della scala nell'acquisizione, semplificazione e standardizzazione dei processi).
- * Le catene di approvvigionamento globali sono ancora limitate e faticano a ristabilirsi ai livelli pre-pandemia. Le tariffe di nolo rimangono ben al di sopra dei valori storici, soprattutto nel caso del nolo marittimo.
- * Forte accelerazione del canale digitale, con nuovi player ogni giorno. La logistica urbana e la sicurezza informatica sono progredite, ma a un ritmo più lento.
- * Sii digitale, aumenta le competenze e sviluppa piattaforme digitali.
- * Investire in leve di crescita sotto forma di investimenti in ricerca e sviluppo, supporto del

marchio e spese in conto capitale per sostenere una crescita organica redditizia, con una forte attenzione al capitale circolante.

- * I consumi domestici non sono bastati a compensare la perdita di introiti dovuta alla chiusura di ristoranti e bar. Abitudini di consumo più consapevoli e sane hanno portato a cambiamenti nel portafoglio e nelle dimensioni delle porzioni.
- * Valutazione dei format nel «food retail», con l'iper che perde terreno rispetto al «cash and carry», oltre al rafforzamento del «retail» di prossimità.
- * Le pressioni inflazionistiche all'interno e all'esterno del Brasile hanno portato le autorità monetarie ad adottare misure che hanno un impatto diretto sul retail, come l'aumento dei tassi di interesse e la conseguente restrizione del credito.
- * Il costo di fare business è sempre più alto e le tradizionali azioni di riduzione dei costi non sono sufficienti, rendendo necessario cercare altre opzioni.



Principali operatori / Consumo e commercio al dettaglio

Top 10 aziende del settore Consumo e commercio al dettaglio secondo il *ranking* Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte del ranking Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base ai rispettivi **Settori di Attività** e **Ricavi Netti**, per la composizione dei primi Top 10 Consumo e commercio al dettaglio sono stati considerati i seguenti settori:

- Cibo e bevande
- Commercio all'ingrosso e commercio estero
- Vendita al dettaglio
- Cosmetici
- Fumo
- Industria della moda

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	JBS	350.695,60
2°	Marfrig	85.388,50
3°	Grupo Carrefour Brasil	77.751,00
4°	Ambev	72.854,30
5°	GPA	51.291,00
6°	BRF	48.343,30
7°	Assaí	41.898,00
8°	Natura & Co.	40.164,70
9°	Magazine Luiza	35.278,20
10°	Via	30.899,00

Presenza italiana / EssilorLuxottica

EssilorLuxottica

- EssilorLuxottica, un attore completamente integrato, è “leader” globale nella progettazione, produzione e distribuzione di lenti oftalmiche, montature e occhiali da sole.
- Creata nel 2018, la missione di EssilorLuxottica è aiutare le persone di tutto il mondo a vedere di più e ad essere di più, affrontando le loro esigenze visive in continua evoluzione e le loro aspirazioni di stile personale.
- Disegnare occhiali iconici: in Brasile, lo stabilimento di Campinas produce montature sia in plastica che in metallo per il mercato locale. Non appena il Gruppo ha acquisito la struttura nel 2012, ha lanciato la prima collezione Vogue Occhiali progettata e prodotta localmente per i brasiliani, seguita da collezioni selezionate di Ray-Ban, Arnette, Oakley e A|X Armani Exchange, oltre alcuni marchi locali minori.
- La logistica rappresenta un attivo di capacità e competenza per EssilorLuxottica per fornire un servizio eccellente e una copertura distributiva per tutti i prodotti del Gruppo. Sumaré (Brasile) ospita il centro di distribuzione di recente apertura integrato con laboratorio e distribuzione lenti.
- In Brasile il Gruppo ha due fabbriche, una rete di laboratori e due centri di distribuzione. Nella vendita al dettaglio, ci sono più di 140 negozi di proprietà e più di 1.400 "franchising" per i marchi Óticas Carol, Sunglass Hut e GrandVision By Fototica.
- Acquisizione sequenza temporale al dettaglio: Ray-Ban (1999); Sunglass Hut (2001); Oakley (2006); Óticas Carol (2017) e GrandVision by Fototica (2021).





Infrastrutture

Panoramica

Le infrastrutture inadeguate sono state ampiamente viste come uno dei principali ostacoli allo sviluppo in Brasile.

PIL brasiliano e le infrastrutture

1,7% investimenti del PIL nel 2021

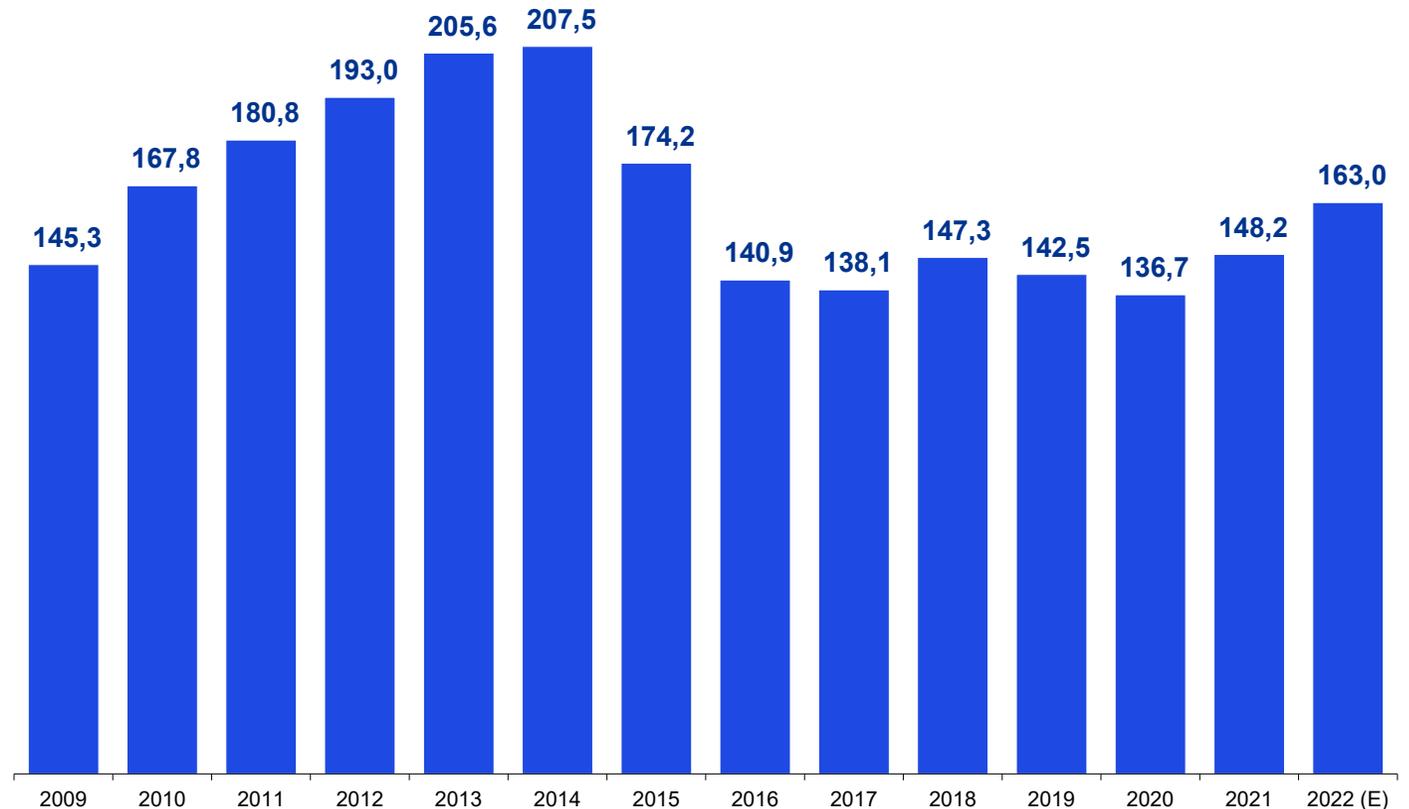
4,3% di investimenti del PIL necessari per i prossimi 10 anni

2,6% di investimenti necessari in più per i prossimi anni

Fontes: ABDIB (2022)

Evoluzione degli investimenti in infrastrutture

(Investimento Infraestrutura – (Valores constantes a preços de 2021. Em bilhões de R\$)



Panoramica

Le concessioni di beni pubblici al settore privato dovrebbero fruttare al Paese circa 260 miliardi di investimenti in infrastrutture entro la fine del 2022, con grandi aste nel 2021 e nel 2022, essendo la concessione estremamente importante per influenzare gli investimenti in infrastrutture in Brasile.

L'ex ministro delle Infrastrutture, Tarcísio de Freitas, ha affermato che gli impatti economici non saranno immediati, ma che dal 2024 al 2026 il Brasile diventerà un grande "cantiere".

Nel 2021 è stato creato il programma Pró-Trilhos, che favorirà l'emergere di nuove ferrovie in modo più agile e semplice sulla base dello strumento di autorizzazione.

Il Governo ha inoltre varato il Piano Nazionale Logistico (PNL) 2035, che prevede investimenti per almeno 400 miliardi di R\$, oltre a decisioni e azioni per soddisfare le esigenze del settore dei trasporti nei prossimi anni.

Uno dei principali obiettivi del PNL 2035 è trasformare la matrice dei trasporti del Brasile per renderla più razionale e sostenibile, prevedendo una riduzione del 14% dei gas serra nell'atmosfera.

Fonte: Ministério da Infraestrutura, 2022

Infrastruttura brasiliana nel 2021

37,6 miliardi di
R\$ di investimenti



2.050 km di
strade rinnovate



76 commesse per la
costruzione di ferrovie



..... **108** opere
pubbliche completate



..... **39** concessioni
di beni



Panoramica

Il settore privato ha investito in infrastrutture in Brasile attraverso aste di concessione; d'altra parte, continuano a diminuire gli investimenti pubblici in infrastrutture.

Fonte: Confederação Nacional do Transporte

789

miliardi R\$

Necessità di investimenti nelle infrastrutture di trasporto entro il 2035

Fonte: Gov.br

Il settore dei trasporti in Brasile continua a crescere, nonostante la lentezza dell'economia. Il Prodotto Interno Lordo (PIL) dei trasporti è cresciuto dell'1% rispetto al secondo trimestre del 2022 e del 8,8% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Fonte: Confederação Nacional do Transporte

Secondo l'Agencia Nazionale dei trasporti Acquatici (Antaq), il Governo federale ha lavorato all'elaborazione di politiche per espandere l'uso dei

canali navigabili. Una di queste iniziative è il Conto BR do Mar, inviato al Congresso Nazionale, per incoraggiare l'uso del cabotaggio, aumentare la flotta nazionale e bilanciare la matrice di trasporto brasiliana.

Fonte: Antaq

Il trasporto aereo è importante per l'integrazione nazionale, in quanto promuove una serie di vantaggi, come il vantaggio competitivo per le regioni; nuove iniziative; espansione delle relazioni commerciali ed espansione del turismo e delle attività del tempo libero.

In Brasile, il trasporto aereo è sostanzialmente incentrato sul movimento dei passeggeri e ha conosciuto una notevole espansione negli ultimi anni, fino a diventare popolare quanto il trasporto su strada. Tuttavia, il trasporto di merci con questo modalità non ha rispecchiato questo movimento. Il governo federale sta studiando modi per incoraggiare i progressi in questo settore.

Fonte: IPEA e Gov.br



Panoramica

Il trasporto ferroviario in Brasile segue un periodo di grande fervore grazie all'approvazione del c.d. «Marco Ferroviário», la nuova normativa che ha modificato le regole per il trasporto ferroviario nel Paese. Attraverso di esso e' stato in particolare creato il «Programma Pró-Trilhos», che consente la libera iniziativa nel mercato ferroviario attraverso l'istituzione della c.d. «autorizzazione» in luogo della precedente «concessione» (quest'ultima rimarrà in vigore in taluni casi).

Grazie a tale nuovo istituto, le nuove ferrovie possono essere progettate, sviluppate e gestite dal settore privato senza appalti. In questo formato, un'azienda privata potrà proporre al governo, in proprio, un progetto per una nuova ferrovia, con piani di investimento e operativi. Spetterà al governo autorizzare il progetto.

Il programma, oltre a modernizzare la rete ferroviaria brasiliana, tende a ridurre i costi di trasporto e a ridurre le emissioni di CO2.

L'aspettativa è che il programma genererà 2,6 milioni di posti di lavoro diretti e indiretti.

I dati del Pró-Trilhos*

76 Numero di domande pervenute per autorizzazione edilizia

16 Unità federali che saranno influenzate

224 Miliardi R\$ Investimenti in ferrovie

19 Mila km Estensione di nuove ferrovie private

* Dati relativi alle richieste ricevute dal Ministério da Infraestrutura fino a Ottobre 2022

Panoramica

Rallentamento della crescita per il 2022, atteso al 2%, sostenuto da quanto è già stato contrattato e, soprattutto, dall'aumento degli investimenti in infrastrutture.

Fonte: CNN Brasil, 2021

Diffusione delle pratiche ESG nel settore: le aziende aumenteranno i loro investimenti in materiali ecologici che hanno un minore impatto ambientale, oltre al riutilizzo dei materiali. L'uso di energie rinnovabili, come l'installazione di pannelli fotovoltaici, è una tendenza importante per il settore.

Fonte: Satal, 2022

Investimento in tecnologia: l'utilizzo di processi robotizzati renderà le fasi di costruzione più agili e sicure.

Fonte: Satal, 2022



Tendenze

Costruzione modulare: la costruzione industrializzata del calcestruzzo garantisce l'applicabilità sia nelle costruzioni residenziali che in quelle infrastrutturali, garantendo meno sprechi, più sicurezza e agilità nei lavori.

Fonte: Abcic, 2022

Trasporto stradale: l'elettrificazione della flotta è una tendenza. Gli impatti ambientali con le emissioni di carbonio saranno sostanzialmente ridotti.

Fonte: Estadão

«Nearshore»: è un'alternativa per evitare di interrompere la catena di approvvigionamento ed evitare gli alti costi del trasporto internazionale. La necessità di avere fornitori vicini e di decentralizzare la dipendenza da un solo Paese è aumentata durante la pandemia.

Fonte: Porto Gente, 2022



Temi rilevanti

Previsione di realizzare 14 aste autostradali nel 2022. Le aspettative sono buone a causa dell'ampio appalto di lavori, tra cui la manutenzione e lo sviluppo di reti stradali, nell'ordine di 300 R\$ a 600 R\$ milioni in contratti. **Fonte: CIESP, 2022. Dati fine 2022 ad oggi non disponibili**

Inflazione: di fronte a uno scenario di accelerazione dell'inflazione, che si osserva anche negli input del settore delle edilizie, la Banca Centrale ha iniziato ad alzare il tasso di interesse di base, una tendenza che dovrebbe continuare nei prossimi mesi. Si dovrebbe quindi osservare una tendenza all'aumento dei costi per finanziare la produzione e l'acquisto di immobili, che potrebbe avere un impatto negativo sul settore nel medio termine. **Fonte: Lafis**

Approvata la prima privatizzazione del settore portuale in Brasile. Il modello è stato elaborato dal Ministero delle Infrastrutture in

collaborazione con BNDES e prevede investimenti per 335 milioni di R\$, oltre a circa 1 miliardo di R\$ per la gestione dei porti di Vitória e Barra do Riacho.

Fonte: CIESP, Lafis, Ministério da Infraestrutura

Crisi del trasporto pubblico: durante la pandemia gli autobus urbani hanno perso il 50% dei passeggeri, generando il bisogno di flessibilità contrattuale e la ricerca di nuove forme di finanziamento del trasporto pubblico. Nonostante l'elettrificazione del parco autobus sia una tendenza per il settore, la crisi del trasporto passeggeri potrebbe ritardare il cambiamento della matrice energetica dei mezzi di trasporto.

Regolamentazione e controllo nel settore della logistica stradale in Brasile: il Documento di Trasporto Elettronico (DTE) e l'aumento dei controlli sull'uso della "carta frete" e sul mancato pagamento di pedaggio avranno un impatto positivo sui camionisti e richiederanno

ai trasportatori di adeguarsi alla nuova legislazione.

Settore ferroviario: il nuovo quadro normativo per le ferrovie è innovativo nel consentire la realizzazione di nuovi tratti ferroviari tramite autorizzazione.

Gli imprenditori nel settore delle infrastrutture hanno criticato la decisione del presidente Jair Bolsonaro di porre il veto al ritorno di Reporto, un regime fiscale che esenta gli investimenti nei porti e nelle ferrovie.

Previsione d'asta per 50 beni infrastrutturali nel 2022, con enfasi su 16 aeroporti; 14 concessioni autostradali; privatizzazione della Companhia Docas do Espírito Santos (Codesa) e del Porto Organizado de Santos.

Fonte: Estadão, Agência Infra, Portal Dedução. Dati fine 2022 ad oggi non disponibili

Opportunità

Opportunità

Attrarre investimenti esteri per le infrastrutture attraverso privatizzazioni e partnership. Le azioni del PPI hanno aumentato la proiezione degli investimenti in Brasile a R\$ 1,2 trilioni nei prossimi anni

Trasporto aereo

- Provvedimento provvisorio facilita l'ingresso di compagnie aeree straniere in Brasile
- Uso autorizzato di cherosene più economico
- Il settore ha raggiunto il numero di 49 aeroporti concessi al settore privato alla fine di agosto 2022
- La mancanza di container marittimi stimola il trasporto aereo

Trasporto marittimo

- Antaq ha approvato nel 2021 il primo avviso pubblico per la privatizzazione dei porti nella storia del Brasile
- Decreto modifica la disciplina per l'esercizio dei porti e degli impianti portuali
- I progetti in concessione nel Paese avranno un rendimento maggiore. Il Governo federale offrirà tassi di rendimento più elevati rispetto ai turni precedenti come un modo per stimolare l'appetito degli imprenditori per il settore

Trasporto stradale

- Le tecnologie cercano l'espansione omnichannel e le operazioni di «last mile»
- L'ANTT ha pubblicato la Delibera n. 5.950/2021, che stabilisce la prima norma del Regolamento Concessioni Autostradali, applicabile ai contratti di concessione di esplorazioni di infrastrutture stradali di competenza dell'ANTT
- Promulgata legge che crea MEI Caminhoneiro
- I progetti in concessione nel Paese avranno un rendimento maggiore
- Le piattaforme di trasporto merci online promettono di migliorare l'efficienza del mercato del trasporto merci

Trasporto ferroviario

- Il Nuovo Quadro Normativo viene approvato sotto forma di legge con conseguente incremento del trasporto ferroviario
- Le piattaforme di trasporto «online» promettono di migliorare l'efficienza del mercato di trasporto merci. Attraverso questo strumento, i trasportatori velocizzano le consegne e i camionisti possono, con un semplice clic, trovare un carico all'interno del luogo e nelle condizioni desiderate

Presenza Italiana / EcoRodovias



EcoRodovias è l'operatore con la più grande rete stradale del paese.

Da oltre 20 anni EcoRodovias è presente nei corridoi stradali per il trasporto di produzioni agricole e industriali, nonché in importanti zone turistiche del Paese, realizzando percorsi mai immaginati prima.

EcoRodovias gestisce un totale di 4.700 km di autostrade attraverso 11 concessioni che operano in otto stati e rappresentano alcuni dei principali corridoi del commercio.

Nel 2021, le società concessionarie hanno registrato il passaggio di oltre 410 milioni di assi

equivalenti e hanno investito oltre 1,8 miliardi di R\$ nelle sue attività. Inoltre, per i prossimi 8 anni (2023-2030), il Gruppo EcoRodovias prevede di investire nel Paese circa 25 miliardi di R\$.

Il Gruppo EcoRodovias impiega attualmente più di 4.500 persone direttamente, oltre a generare più di 7.000 posti di lavoro indiretti all'anno.

La Società integra importanti principi relativi a pratiche ambientali, sociali e di governance, come Novo Mercado di B3 e il Corporate Sustainability Index.

Infine, il Gruppo ha ottenuto diverse certificazioni internazionali, tra cui ISO 37001, per la lotta contro la corruzione



Principali operatori / Infrastruttura

Top 10 aziende del settore Infrastrutture secondo il ranking Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte della classifica di Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo Settore di Attività e Ricavi Netti, per la composizione dei Top 10 player Infrastrutture sono stati considerati i seguenti settori:

- Servizi idrici, sanitari e ambientali
- Trasporti e Logistica
- Edilizia e Ingegneria

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	Sabesp	19.491,10
2°	Simpar	13.866,20
3°	CCR	12.244,20
4°	Latam	11.451,40
5°	Localiza	10.901,30
6°	Azul	9.975,70
7°	Grupo Águia Branca	7.669,10
8°	Rumo	7.439,60
9°	Gol Linhas Aéreas	7.433,40
10°	TAG	7.071,00

Servizi finanziari



Panoramica

Il Sistema Finanziario Nazionale brasiliano (SFN) è sostanzialmente formato da banche, casse di risparmio, broker di cambio, fintech, amministratori di consorzi, cooperative di credito, istituti di pagamento, intermediari e distributori, tutti sotto la supervisione della Banca Centrale del Brasile e sotto la struttura del Consiglio monetario nazionale.

È considerato un sistema con un'infrastruttura tecnologica avanzata e nel corso degli anni ha visto la partecipazione di diversi profili di operatori, tra i quali le maggiori banche del Paese, banche pubbliche, nazionali e internazionali, oltre a grandi banche, banche che operano in nicchie di mercato, banche con operazioni regionali e, più recentemente, le fintech emerse con offerte di servizi specifici.

Le grandi banche hanno una struttura di bancassicurazione, nella quale, attraverso partecipate o alleanze, operano anche nel mercato assicurativo. Le banche svolgono anche attività di Asset Management e più recentemente le fintechs hanno ampliato le proprie attività nel sistema finanziario. Da alcuni anni la presenza fisica, attraverso la rete di agenzie, è stato un fattore rilevante per l'operatività delle banche rivolte al cliente, il che ha rappresentato una sfida in ragione dell'estensione territoriale del Brasile. Questo contesto è naturalmente cambiato, a causa delle nuove tecnologie, dei nuovi entranti e anche a causa del recente contesto della pandemia.



Tendenze

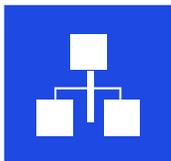
Il sistema finanziario brasiliano ha seguito molte delle tendenze del mercato bancario internazionale e negli ultimi anni il mercato ha affrontato alcune tematiche importanti, tra le quali:

- **Trasformazione digitale:** il SFN ha subito una continua evoluzione e trasformazione digitale, soprattutto sotto forma di esperienza del cliente. Più recentemente è stato realizzato dalla Banca Centrale un sistema di pagamento istantaneo (PIX), e la realizzazione, per fasi, dell'Open Banking, che genera un'attesa di riconfigurazione del mercato con l'ingresso di nuovi operatori
- **ESG – Environmental, Social and Governance:** L'agenda ESG è diventata sempre più una priorità e può essere considerata un fattore di successo per gli operatori che opereranno sul mercato e avranno maggiore capacità di rispondere a tali esigenze di sostenibilità
- **Banking:** Aumentare il numero di persone con un rapporto bancario è stata una delle grandi sfide e opportunità del mercato, che ha rivelato nuovi modelli di mercato con progetti di successo
- **Contesto normativo:** la transizione del contesto normativo sempre più vicino ai precetti internazionali ha aumentato l'interesse per il sistema finanziario brasiliano e ha contribuito alle analisi delle prestazioni e della gestione aziendale. Si rilevano alcune asimmetrie normative che devono essere compensate con revisioni della normativa e della sua applicazione a diverse tipologie di operatori di mercato.



Nuova realtà

La nuova realtà imposta dalla crisi pandemica del COVID-19 ha generato sfide importanti per il settore, sebbene molte di esse dimostrino una certa accelerazione rispetto a quanto già programmato per i prossimi anni, tra le quali spiccano le seguenti:



Revisione dei modelli

di «business» che considerano il flusso operativo in modalità remota e più digitale, la crescente rilevanza della esperienza del cliente, la trasformazione digitale e l'ingresso di nuovi concorrenti



Servizio al cliente

e ristrutturazione del rapporto con il cliente, favorendo la migrazione della relazione fisica al digitale e rivisitando le strutture fisiche, come la rete delle filiali e degli sportelli di servizio



La trasformazione digitale

pone l'accento sulla gestione dei rischi legati alla sicurezza informatica e al monitoraggio delle frodi nell'ambiente digitale



In questo nuovo contesto

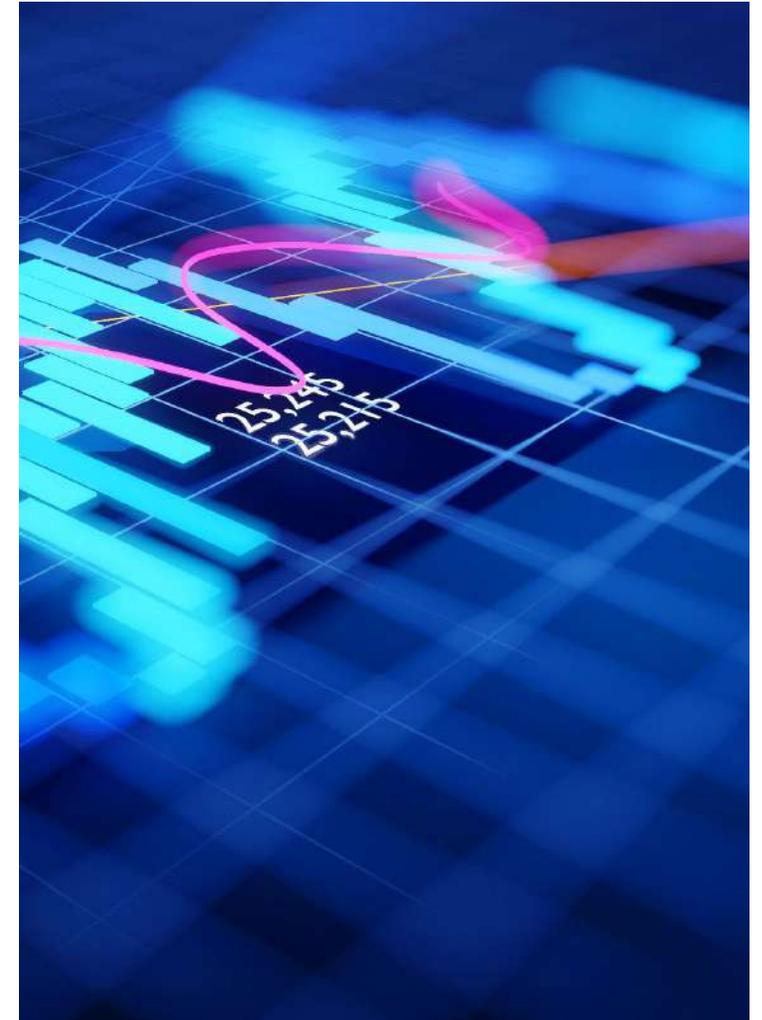
è previsto un maggior movimento di acquisizioni o principalmente di alleanze per consentire una migliore composizione dell'offerta alla clientela

Opportunità e sfide

Opportunità

Trasformazione digitale

Le principali opportunità e sfide del sistema finanziario sono legate alla trasformazione digitale, in particolare con focus sul miglioramento della esperienza del cliente e, più recentemente, sulla revisione di modelli operativi più efficienti ed efficaci a servizio del cliente. Questo movimento dovrebbe essere guidato dalla realizzazione dell'«Open Banking», riconfigurando il sistema finanziario con nuovi attori e alleanze.



Presenza italiana / Intesa Sanpaolo Brasil

Il sistema bancario italiano è caratterizzato dalla presenza di Intesa Sanpaolo Brasil S.A. che è autorizzata ad operare sotto il controllo della Banca Centrale Brasiliana come “Banco Multiplo”, con licenza di «commercial and investment banking», operatività in divisa estera e attività di «trade export finance ».



Servizi offerti:

Finanziamenti

- Breve termine, medio-lungo termine, linee committed, linee a revoca, finanziamenti in valuta locale e collegati ad una valuta estera
- Soluzioni di finanza strutturata e di specialized lending in coordinamento con le altre Banche e Filiali del Network Internazionale del Gruppo Intesa Sanpaolo

Garanzie

- Garanzie bancarie locali e bonds a favore di beneficiary pubblici e privati, come Advance Payment Bonds, Bid e Performance Bonds, Garanzie per consentire l'erogazione di finanziamenti da parte di Banche di Sviluppo (nazionali e internazionali)

Trade Finance e Transazionale

- Lettere di credito (emissione, conferma e sconto di lettere di credito nonché attività di collections), finanziamenti di "pre-export", finanziamenti all'importazione, finanziamenti strutturati per l'esportazione
- Pagamenti internazionali per regolare flussi in entrata e in uscita e sconto di fatture

Tesoreria e Derivati

- Depositi a vista e a scadenza, Certificati di Deposito Bancario (CDB)
- Transazioni in valuta estera (FX), Spot e Non Deliverable forward (NDF)
- Derivati domestici (Onshore) e internazionali (Offshore)

Presenza italiana / Azimut

Il Gruppo Azimut è presente in Brasile dal 2013. Nel corso degli anni, ha realizzato 8 acquisizioni oltre a crescere in modo organico.

Il Gruppo in Brasile è presente attraverso le società AZ Quest (gestione di fondi aperti), Azimut Brasil Wealth Management (servizi e soluzioni di investimento per clienti Private, HNWI e UHNWI) e Azimut DTVM (Istituzione autorizzata alla distribuzione di prodotti finanziari).

Ad oggi le masse gestite sono circa di R\$ 34 miliardi. Le linee di business sono:

AZQUEST

Società di gestione indipendente che offre una piattaforma completa di prodotti (Azioni, Macro, Obbligazioni, Arbitraggio, Quantitativa e Previdenza privata) a 120 distributori del mercato brasiliano. A fine 2022 è stata lanciata una nuova divisione dedicata a fondi alternativi (agrobusiness, immobiliari e infrastrutture).



Questa struttura dedicata all'investitore persona fisica consente ad Azimut di intermediare e distribuire titoli, fondi comuni (proprietari e terzi), di gestire fondi esclusivi, conti amministrati e di gestione.



Principali operatori / Servizi finanziari

Top 10 aziende del settore dei servizi finanziari secondo il *ranking* 2022 delle 100 maggiori banche elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte del ranking Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo Settore di Attività e Ricavi da Intermediazione Finanziaria, per la composizione dei Top 10 players dei Servizi Finanziari sono stati considerati i seguenti settori:

- Area Finanziaria

Posizione	Azienda	Ricavi da inter. Finanziaria (in milioni di R\$)
1°	Itaú Unibanco	152.239,00
2°	Banco do Brasil	133.055,60
3°	Bradesco	119.550,60
4°	Santander	99.112,20
5°	Caixa	97.211,80
6°	BTG Pactual	29.343,90
7°	Sicoob	17.005,30
8°	Sicredi	16.959,60
9°	Safra	16.485,70
10°	BV	13.020,90

Sanità



Panoramica

Assicurazione sanitaria privata

L'assistenza sanitaria privata ha rappresentato il 58% della spesa sanitaria totale in Brasile nel 2021, secondo i dati dell'ANS. Più della metà di questa spesa privata proviene dall'assicurazione sanitaria privata. Il mercato brasiliano delle assicurazioni sanitarie private è il secondo più grande al mondo in termini di popolazione. Le polizze private coprivano 50 milioni di persone nel 2022, circa un quarto della popolazione del Paese.

La sanità integrativa rappresenta la metà delle cure mediche effettuate nel Paese, cioè non solo integra, ma contribuisce alla sanità nazionale insieme al Sistema Sanitario Unificato, l'assistenza medica pubblica.

Fonte: ANS, Lafis, IESS



Tendenze

Investimenti in tecnologia e innovazione: l'utilizzo e la realizzazione di software, Big Data e Intelligenza Artificiale saranno una tendenza per il settore. La necessità di rispettare la legislazione, l'implementazione e il mantenimento di nuove pratiche tecnologiche che semplificano la vita ai pazienti, come la telemedicina, guidano gli investimenti.

ESG: la crescita ESG sarà evidente nel settore sanitario. L'attuazione di azioni politiche che dimostrino affinità con le tematiche ambientali e di responsabilità sociale sarà estremamente importante affinché le aziende acquisiscano visibilità e autorevolezza sul mercato.

Adeguamento alla nuova normativa: la Legge Generale sulla Protezione dei Dati (LGPD) e la Risoluzione 443 dell'Agenzia Sanitaria Integrativa Nazionale (ANS) richiedono attenzione e adattamento da parte delle società, in quanto i reati commessi possono portare a multe esponenziali. Anche l'adeguamento alla cosiddetta Nuova Legge Tutela del Segreto, approvata a gennaio 2022, richiederà una serie di adattamenti e attenzioni da parte del settore.

Fonte: SEGS



Temi rilevanti

Open Health: l'ex ministro della Salute, Marcelo Queiroga, ha dichiarato di voler creare una sanità aperta, condividendo i dati dei beneficiari tra le compagnie assicurative, con l'obiettivo di "aumentare la concorrenza nel settore della sanità integrativa".

Visite mediche online: con la pandemia, in Brasile sono stati effettuati circa 5,1 milioni di visite mediche online tra aprile 2020 e novembre 2021. La sfida attuale è la regolamentazione della pratica.

Fonte: Valor Econômico, Medicina S/A e Estadão.



Opportunità

Opportunità



Il settore privato si occupa, in media, del 50% delle cure medico-ospedaliere, il che significa che vi è una domanda rilevante da soddisfare. Il servizio pubblico (denominato SUS) offre servizi gratuiti, tuttavia presenta molti inconvenienti, come il disagio e il ritardo nel servizio (inefficienza), che porta una parte della popolazione a sottoscrivere polizze private



Il segmento «premium» delle polizze non risente della crisi, il che dimostra resilienza in questa nicchia



L'Agenzia Nazionale della Sanità - ANS lancia il Sistema di Indicatori Ospedalieri (SIHOSP), una piattaforma di raccolta dati progettata per monitorare le prestazioni e valutare la qualità degli ospedali che operano nel settore delle assicurazione sanitaria. L'iniziativa è un'ulteriore tappa del Programma di Monitoraggio della Qualità dell'Assistenza Ospedaliera, nato per analizzare e dare visibilità ai dati sull'erogazione dei servizi assistenziali e sulla gestione degli ospedali in sanità integrativa

Principali operatori / Sanità

Top 10 aziende del settore assistenza sanitaria secondo il ranking Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte della classifica di Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo Settore di Attività e Ricavi Netti, per la composizione dei Top 10 player della Sanità sono stati considerati i seguenti settori:

- Servizi medici

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	Rede D'Or São Luiz	20.381,90
2°	Dasa	10.418,70
3°	Hospital São Paulo	8.233,00
4°	Hospital Albert Einstein	4.573,00
5°	Grupo Fleury	3.872,70
6°	Esho	3.478,40
7°	Fundação do ABC	3.392,70
8°	Hospital Sírio Libanês	2.869,20
9°	Hospital e Maternidade São Camilo	2.815,90
10°	Oncoclínicas	2.702,10

Farmaceutico



Panoramica

L'industria farmaceutica brasiliana è focalizzata sul mercato interno, soprattutto considerando che il sistema sanitario pubblico è uno dei maggiori acquirenti di farmaci.

L'approvvigionamento di «input» farmaceutici dalla produzione locale è insufficiente, il che porta a una grande dipendenza da prodotti farmaceutici e coadiuvanti importati.

Molti dei farmaci prodotti non hanno un alto valore aggiunto perché sono generici o simili, cioè non sono prodotti nuovi o innovativi, e sono facilmente copiabili.

Per l'industria farmaceutica brasiliana, i mercati internazionali da esplorare sono quelli limitrofi e in via di sviluppo, come in Bolivia, Cile, Argentina e Venezuela.

Fonte: Sindusfarma, Lafis SECEX, 2021

Industrie farmaceutiche in Brasile nel 2021

- straniera
- brasiliane



Rappresentatività dell'industria brasiliana nelle vendite sul mercato interno nel 2019

66%
volumi

48%
valori

Tendenze

Intelligenza Artificiale – L'Intelligenza Artificiale (AI) nell'industria farmaceutica consente ai sistemi di prendere decisioni in modo indipendente e con precisione, consente l'acquisizione e l'analisi di un'elevata quantità di informazioni per aiutare le aziende nel loro sviluppo, ad esempio nella creazione di nuovi farmaci e la loro logistica.

Studi e sviluppo del bioprinting 3D – la stampa di cellule artificiali o cellule staminali per riprodurre tessuto vivente è una tecnica in grado di produrre tessuto umano. Attualmente, la tecnologia è utilizzata per i test antidroga nei tessuti creati tramite «bioprinting», essendo in grado di eliminare i test sugli animali e simulare l'efficacia dei farmaci nei tumori "stampati", oltre a produrre tessuti viventi senza grandi complessità per l'uso nei trattamenti delle ustioni.

Fonte: Guia da Farmácia e G1

Dati genomici per aiutare lo sviluppo del prodotto: attraverso i dati genomici, esiste un grande potenziale per la creazione, la riformulazione e lo sviluppo di formule farmaceutiche in modo personalizzato per il paziente, a un costo competitivo.

Fonte: Guia da Farmácia e G1

Implementazione dei Big Data: incrociando i dati genomici, genetici ed elettronici delle cartelle cliniche è possibile avere una fonte di informazioni di qualità per la progettazione e lo sviluppo di nuovi prodotti. L'uso dei Big Data consente di utilizzare le informazioni generate in studi clinici, in simulazioni che possono collaborare alla generazione di scoperte con rischi e costi inferiori. La metodologia è applicabile anche ad altri processi dell'industria farmaceutica, come le strategie di vendita, la penetrazione e la segmentazione del mercato.

Fonte: Guia da Farmácia e G1

Strategia D2C: il modello «direct-to-customer» (D2C), oltre ad eliminare gli intermediari, consente un rapporto più stretto con il pubblico, raggiungendo direttamente il consumatore.

Fonte: Guia da Farmácia e G1

Temi rilevanti



Il Sistema Nazionale di Controllo dei Medicinali (SNCM) è stato abrogato a seguito della nuova Legge 14.388/22



Con la riforma dell'imposta sul reddito, i medicinali sono senza agevolazioni fiscali e possono salire fino al 12%



Una carenza di «input» e un tasso di cambio svalutato aumentano i costi di produzione del settore



Difficoltà nell'importazione di dispositivi medici: il 77% delle aziende del settore incontra difficoltà nelle procedure doganali



Opportunità e sfide

Opportunità

- Con una popolazione sempre più attenta alla situazione sanitaria ed epidemiologica nazionale e mondiale, cresce l'intenzione di acquistare farmaci. Nello stesso senso, gli istituti medici pubblici e privati, così come le agenzie governative, richiederanno più medicinali, forniture, dispositivi, tra gli altri, visto il numero crescente di pazienti visitati e ricoverati durante tutto l'anno. Si possono pertanto evidenziare le seguenti opportunità:
 - Crescita delle vendite online nel mercato brasiliano. Durante la pandemia si è registrato un aumento del 37% del consumo online di farmaci
 - È stata varata la legge 14.200/2021 che consente, in casi di emergenza, di violare le tutele date da brevetti di medicinali e vaccini. La violazione può verificarsi nei casi di pubblica calamità, con decreto del Sentato, o nei casi di emergenza nazionale o internazionale, con dichiarazione diretta dell'Esecutivo.

Sfide

Il Sistema Nazionale di Controllo dei Medicinali (SNCM) è stato abrogato per effetto della nuova Legge 14.388/22, che trasferisce la responsabilità della tracciabilità del farmaco al titolare della registrazione.

La proposta SNCM doveva essere recepita dall'Anvisa nell'aprile 2022, ma la nuova legge, abrogando di fatto il SNCM, ha modificato la regola della tracciabilità, scaricando la responsabilità del tracciamento sull'intestatario della registrazione.

Sotto il profilo dei consumatori, un'altra sfida derivante dalla Legge 14.388/22 è relativa alla tracciabilità del farmaco fino al consumatore finale. La tracciabilità in passato ha contribuito a rendere più difficili la contraffazione e i furti, oltre che a facilitare la raccolta di medicinali che presentavano qualche tipo di problema identificato dopo la partenza dalla fabbrica. Ora questo non sarà più possibile, poiché i medicinali non avranno più l'identificazione individuale.

Presenza italiana / Chiesi

Chiesi è un **gruppo biofarmaceutico** internazionale che ricerca, sviluppa e commercializza soluzioni innovative per la salute respiratoria, le malattie rare e «special care».

La storia dell'azienda inizia nel 1935, nella città di Parma (Italia). Oggi è uno dei **50 laboratori più grandi al mondo** e il 12° in Europa. È presente in **30 paesi** con più di **6.400 dipendenti in tutto il mondo**. Nel 2021 i ricavi sono stati pari a 2,4 miliardi di euro, in aumento dell'8,9% rispetto all'anno precedente. Ogni anno destina alla ricerca e sviluppo il 20% (478,8 milioni di euro) del fatturato. Il legame con il futuro della medicina sarà rafforzato con l'inaugurazione, nel 2024, di un **centro di eccellenza nei farmaci biotecnologici**.

Dal 2019 è un'organizzazione **B Corp**, una certificazione internazionale rilasciata alle aziende che agiscono in modo differenziato nel business, integrando nel proprio scopo l'obiettivo di **generare un impatto economico, sociale e ambientale positivo**. L'azienda si impegna per una crescita aziendale sostenibile e agiamo in modo responsabile per raggiungere questo obiettivo.



Presenza in Brasile

L'azienda è presente **in Brasile dal 1976**, dove sono impiegate circa 400 persone. Oltre a un ufficio nella città di San Paolo, dispone dal 1981, di una moderna **unità industriale** situata a Santana do Parnaíba (SP), che produce medicinali per inalazione, solidi e liquidi. La fabbrica produce **33 milioni di unità/anno** e serve i mercati nazionali e internazionali. È stata la prima azienda del Paese a utilizzare nella produzione il gas propellente HFA (idrofluoroalcano) che non danneggia lo strato di ozono. Con lo stesso obiettivo, è sempre alla ricerca delle migliori alternative di eccipienti con l'obiettivo di ridurre il proprio **impatto ambientale**.

È stata certificata dalla società di consulenza **Great Place to Work (GPTW)** come una delle migliori aziende per cui lavorare rientrando negli ultimi due anni tra le **20 migliori aziende farmaceutiche del Brasile**. È inoltre riconosciuta come un datore di lavoro **Top Employers**, riconoscimento che viene riconosciuto alle aziende di tutto il mondo che si distinguono per le migliori pratiche di gestione delle persone. Nel 2023 ha ricevuto la certificazione per il settimo anno consecutivo.

È stata la prima azienda farmaceutica in Brasile ad ottenere la **certificazione ISO 37001** a garanzia dell'efficacia dei nostri sistemi di **governance** e controllo nella gestione del rischio di corruzione e concussione.

Principali operatori / Farmaceutico

Top 10 aziende del settore Farmaceutico secondo il *ranking* Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte della classifica di Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo Settore di Attività e Ricavi Netti, per la composizione dei primi 10 player del settore Farmaceutico sono stati considerati i seguenti settori:

- Industrie farmaceutiche

Posizione	Azienda	Risultati operativi (in milioni di R\$)
1°	Pfizer	10.471,00
2°	Eurofarma	7.067,80
3°	Hypera Pharma	5.937,40
4°	EMS	4.944,60
5°	Sanofi Medley	4.725,50
6°	Aché	4.028,30
7°	DSM	3.927,60
8°	Roche	3.846,70
9°	Novartis Biociências	3.443,00
10°	União Química	3.331,80

Educazione



Il sistema di istruzione brasiliano

La struttura

L'istruzione è un diritto sociale in Brasile e la Costituzione federale del Paese garantisce l'accesso all'istruzione pubblica gratuita a tutti i livelli. Il Brasile divide il suo sistema educativo in istruzione di base e istruzione superiore. Il livello base comprende: l'istruzione della prima infanzia; la scuola elementare e scuola superiore. La scuola dell'obbligo inizia all'età di quattro anni, nella scuola dell'infanzia, e dura 14 anni, fino alla fine della scuola superiore.

I diversi livelli di governance nel sistema federativo brasiliano

Il Brasile ha un sistema di governo federativo con tre sfere, comprendenti il Governo Federale e le entità federative (26 Stati, Distretto Federale e 5.570 Comuni), e la responsabilità per l'istruzione è condivisa tra le tre sfere, come indicato nella tabella a *latere*.

Fontes: A Educação no Brasil – Uma perspectiva Internacional, Todos Pela Educação, 2021. Publicação original OCDE.

Struttura del sistema di istruzione brasiliano

Età di inizio	Unità amministrativa (responsabilità principale)	Serie / Anno	Livello di istruzione		
23 - 26	Governo Federale	Istruzione universitaria	Dottorato		Corso di specializzazione lato sensu Graduazione Tecnologica Successivo corso tecnico di medio livello
22			Laurea magistrale, stricto sensu	Professional master, stricto sensu	
18			Diploma di maturità	Grado	
18	Governo Federale e Stati	-			
15	Stati	3ª serie 2ª serie 1ª serie	Scuola superiore		
11	Comuni e Stati	9º anno 8º anno 7º anno 6º anno	ultimi anni della scuola elementare		
6	Comuni	5º anno 4º anno 3º anno 2º anno 1º anno	primi anni della scuola elementare		
4	Comuni	-	Scuola materna		
0		-	Asilo		

Commenti:

I diversi livelli che compongono l'Educazione Elementare sono chiamati "anni"; il termine "serie" è usato per la Scuola Superiore. Le fasi della scolarizzazione, in lilla, si riferiscono alla scuola dell'obbligo. La Scuola Superiore è riconosciuta come un punto di uscita dal sistema educativo.

Il sistema di istruzione brasiliano

I ruoli del Governo Federale nell'istruzione includono:

- Definire norme nazionali e obiettivi generali per il Paese (ad esempio, il PNE – Piano Educativo Nazionale);
- Gestire direttamente le istituzioni, come le università federali e le scuole di formazione professionale federali;
- Coordinare le politiche e le pratiche educative a diversi livelli di governo;
- Fornire assistenza tecnica e finanziaria a Stati e Comuni

Il Ministero dell'Istruzione (MEC) è anche responsabile della regolamentazione di tutte le fasi educative in Brasile, dalla scuola materna all'istruzione superiore. Il MEC valuta il sistema educativo attraverso l'Istituto Nazionale di Studi e Ricerca sull'Educazione Anísio Teixeira (Inep), il cui obiettivo principale è l'istruzione di base, e il Coordinamento per il Miglioramento del Personale dell'Istruzione Universitaria (Capes), che si concentra sull'istruzione universitaria.

In collaborazione con i governi statali e municipali,

il MEC determina le linee guida curriculari (vale a dire, abilità e materie comuni) da insegnare nelle scuole. I tre principali enti associati sono:

Consiglio Nazionale dell'istruzione (CNE):

Organo collegiale del Ministero dell'Istruzione, responsabile della consulenza e del monitoraggio della formulazione e dell'attuazione della politica nazionale dell'istruzione.

Inep:

Ente semi-autonomo responsabile dello svolgimento di valutazioni ed esami nell'istruzione di base e superiore in Brasile e della definizione di indicatori di prestazione di qualità. È responsabile, tra l'altro, delle valutazioni: Saeb – Sistema di Valutazione dell'Istruzione di Base; Enade - Esame Nazionale delle Prestazioni degli Studenti (istruzione universitaria); Ideb - Indice di sviluppo dell'istruzione di Base; Enem – Esame Nazionale dell'Istruzione Superiore (il modo principale per accedere all'istruzione universitaria), oltre a raccogliere e diffondere informazioni di base e statistiche sul sistema educativo.

Fondo nazionale per lo sviluppo dell'istruzione (FNDE):

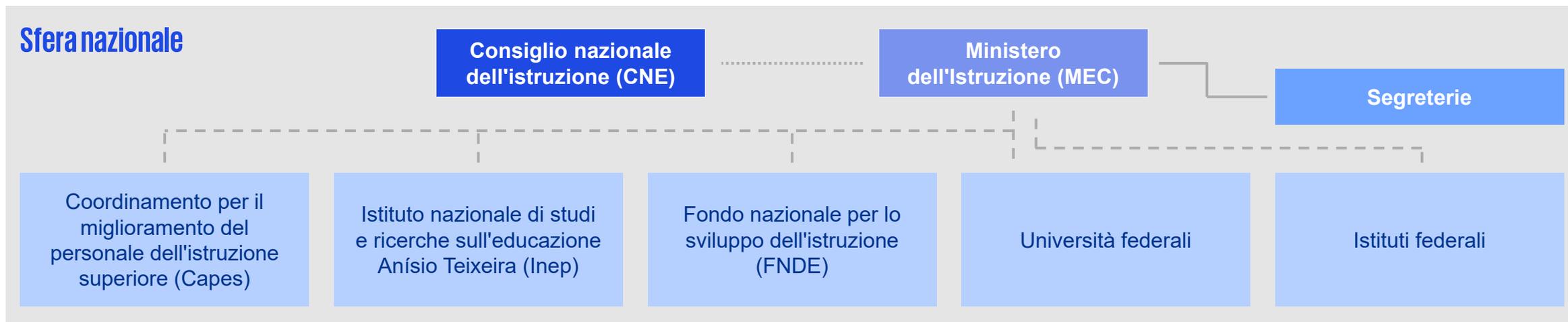
Ente semi-autonomo responsabile dell'allocazione delle risorse e del supporto tecnico a Stati e Comuni.

Fontes: A Educação no Brasil – Uma perspectiva Internacional, Todos Pela Educação, 2021. Publicação original OCDE.



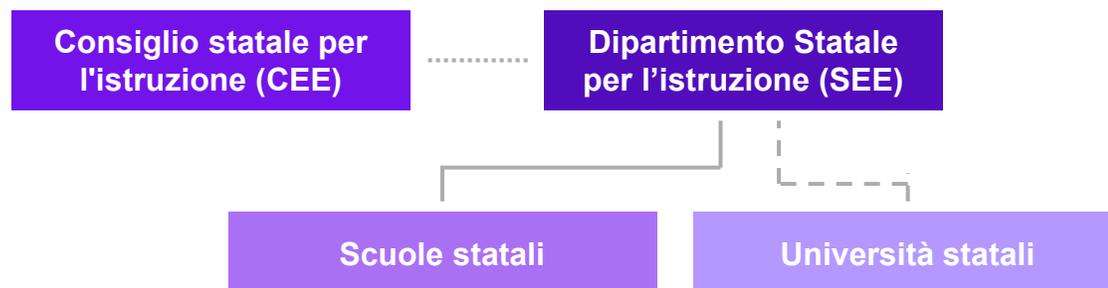
Il sistema di istruzione brasiliano

Organigramma dei principali enti educativi a livello nazionale, statale e comunale



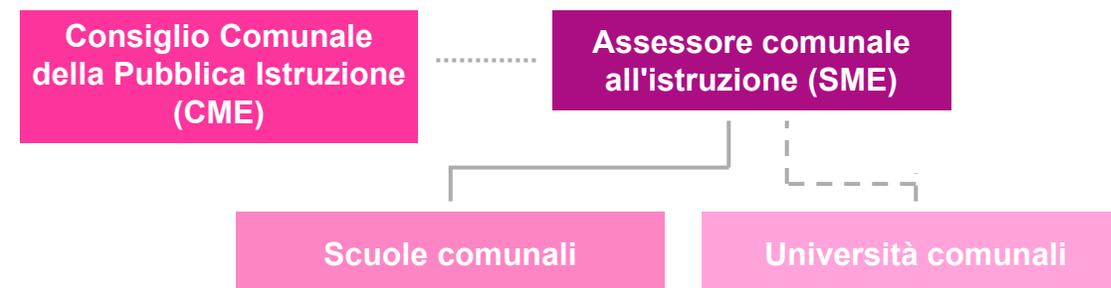
Sfera nazionale

26 Stati + Distretto Federale



Sfera comunale

5.570 comuni



— subordinazione - - - legame organo collegiale

Fontes: A Educação no Brasil – Uma perspectiva Internacional, Todos Pela Educação, 2021. Publicação original OCDE.

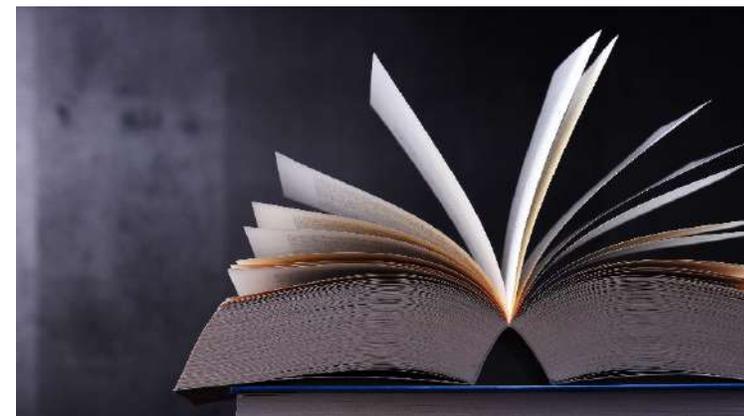
Il sistema di istruzione brasiliano

Quadri giuridici e politiche che strutturano e guidano l'istruzione in Brasile

Il Brasile sancisce determinati diritti e linee guida per l'educazione alla legge e alle norme centrali, contribuendo a garantire coerenza e standard minimi nell'assistenza. Gli elementi principali includono:

- La Costituzione federale del 1988 ha stabilito che l'istruzione pubblica è un diritto da offrire gratuitamente a tutti i livelli di istruzione, dall'educazione della prima infanzia all'istruzione superiore.
- La Legge degli Orientamenti e delle Basi dell'Educazione Nazionale (LDB), del 1996, definisce la struttura dell'Educazione di Base in Brasile e i suoi livelli di insegnamento; determina le principali responsabilità del Governo Federale, degli Stati e dei Comuni in materia di istruzione e stabilisce i livelli minimi di qualificazione per gli insegnanti.
- Il Piano Educativo Nazionale (PNE) 2014-2024 stabilisce 20 obiettivi che il sistema educativo brasiliano deve raggiungere entro il 2024. Secondo il Piano, ogni Stato e Comune del Brasile doveva sviluppare il proprio piano educativo per sostenere il raggiungimento degli obiettivi stabiliti nel PNE, tenendo conto delle proprie esigenze e richieste locali. Ogni due anni l'Inep pubblica un rapporto di monitoraggio, valutando lo stato di avanzamento degli obiettivi fissati nel PNE.
- Le Linee Guida Nazionali per il Curriculum (DCN) del 2013, che coprono tutta l'istruzione di base, stabiliscono la struttura del *curriculum* per tutte le fasi e per ciascuna di esse individualmente (scuola materna, scuola elementare e scuola superiore), nonché per modalità specifiche, come Scuole per i Quilombolas (residenti afro-brasiliani di insediamenti di quilombo stabiliti per la prima volta da schiavi fuggiti in Brasile) e Istruzione Scolastica agli indigeni. I DCN stabiliscono la struttura del curriculum che deve essere seguita da tutte le scuole.
- La Base Nazionale Comune Curricolare (BNCC) recentemente introdotta definisce gli obiettivi nazionali minimi di apprendimento in ogni fase dell'istruzione di base in Brasile. La BNCC non è un *curriculum* di per sé, ma offre linee guida sui contenuti per la pianificazione del *curriculum*.
- Il Fondo per il Mantenimento e lo Sviluppo dell'Istruzione di Base (Fundeb), già Fundef, ridistribuisce le risorse finanziarie tra gli Stati, sostenuto da un contributo del governo federale.

Fontes: A Educação no Brasil – Uma perspectiva Internacional, Todos Pela Educação, 2021. Publicação original OCDE.



Il sistema di istruzione brasiliano

Alcune delle principali riforme legali, politiche e dell'istruzione degli ultimi tre decenni



Il settore privato nell'istruzione di base

Partecipazione del settore privato all'istruzione di base in numero di iscritti

Nell'istruzione di base brasiliana, la maggior parte degli studenti è iscritta a istituti pubblici (83%) (Inep, 2021)*. Le istituzioni private addebitano agli studenti una retta mensile e gli importi non sono regolamentati. Gli aiuti all'istruzione e le borse di studio nelle scuole private non sono comuni, né sono finanziate con fondi pubblici, a differenza dell'istruzione universitaria.

I cambiamenti demografici in Brasile mostrano una diminuzione nel numero di bambini e adolescenti. Di conseguenza, nel 2021 sono stati iscritti alla rete dell'istruzione di base del Paese 46,6 milioni di studenti, circa l'8% in meno rispetto al 2011. Nello stesso periodo, le iscrizioni del settore pubblico sono diminuite di circa il 11%, mentre la partecipazione del settore privato è aumentata del 8% (Inep, 2021).

Cronologia del numero di iscrizioni all'istruzione di base per dipartimento amministrativo

Anno	Pubblico	Privato	Totale
2006	48.595.844	7.346.203	55.942.047
2007	46.643.406	6.385.522	53.028.928
2008	46.131.825	7.101.043	53.232.868
2009	45.270.710	7.309.742	52.580.452
2010	43.989.507	7.560.382	51.549.889
2011	43.053.942	7.918.677	50.972.619
2012	42.222.831	8.322.219	50.545.050
2013	41.432.416	8.610.032	50.042.448
2014	40.680.590	9.090.781	49.771.371
2015	39.738.780	9.057.732	48.796.512
2016	39.834.378	8.983.101	48.817.479
2017	39.721.032	8.887.061	48.608.093
2018	39.460.618	8.995.249	48.455.867
2019	38.739.461	9.134.785	47.874.246
2020	38.504.108	8.791.186	47.295.294
2021	38.532.056	8.136.345	46.668.401
% Partecipazione	83%	17%	

Il settore privato nell'istruzione superiore

Una sequenza di riforme ha cercato di espandere l'istruzione superiore

Il Brasile ha compiuto notevoli sforzi per aumentare l'accesso all'istruzione superiore. Tra il 2003 e il 2010 sono state create 16 nuove università pubbliche federali e le iscrizioni alle università federali sono aumentate del 47%. Tuttavia, gran parte dell'espansione è avvenuta attraverso la crescita degli istituti di istruzione superiore privati, che sono più che raddoppiati di numero negli anni '90 e nei primi anni 2000.

Questo movimento è stato facilitato da finanziamenti federali (Fies) e borse di studio, come il programma ProUni.

Evoluzione del numero di Istituti di Istruzione Superiore (IES) nel periodo tra il 2010 e il 2020

Anno	IES Brasile		IES private	
	Numero	Evoluzione	Numero	Evoluzione
2010	2.378		2.100	
2011	2.365	-0,55%	2.081	-0,90%
2012	2.416	2,16%	2.112	1,49%
2013	2.391	-1,03%	2.090	-1,04%
2014	2.368	-0,96%	2.070	-0,96%
2015	2.364	-0,17%	2.069	-0,05%
2016	2.407	1,82%	2.111	2,03%
2017	2.448	1,70%	2.152	1,94%
2018	2.537	3,64%	2.238	4,00%
2019	2.608	2,80%	2.306	3,04%
2020	2.457	-5,8%	2.153	-6,7

Il settore privato rappresenta l'87,6% degli Istituti di Istruzione Superiore in Brasile (INEP, 2021).

Gli istituti di istruzione superiore privati rappresentano il 76,9% del totale delle iscrizioni universitarie. La rete pubblica, quindi, partecipa con il 23,1% (INEP, 2021)

386.073 professori lavorano nell'istruzione superiore in Brasile. Di questi, il 54,3% è legato a istituzioni private.

Più di 6,3 milioni di studenti studiano in istituti privati, rappresentando una quota del 75,8% del sistema di istruzione superiore. In questo senso, ogni quattro studenti universitari, tre frequentano istituti di istruzione privati. *ABMES, 2020

*I dati presentati da ABMES/Inep sono antecedenti all'inizio della pandemia, e non possono quindi essere messi in relazione ai dati post pandemia.

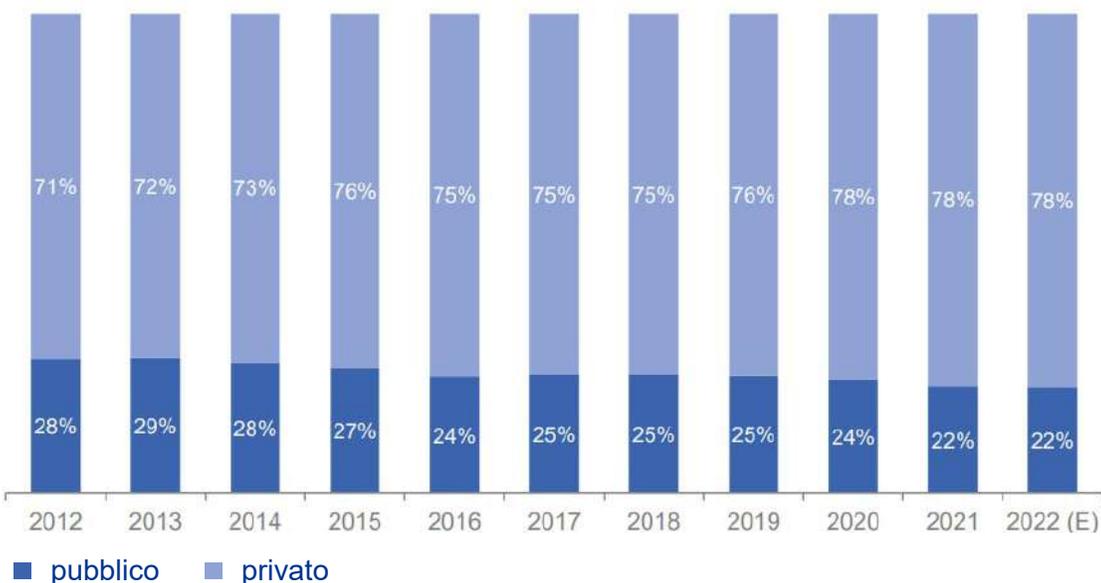
Il settore privato nell'istruzione superiore

La partecipazione delle istituzioni private per numero di iscritti

Secondo la società di analisi settoriale Lafis, è possibile tracciare una tendenza verso un aumento della partecipazione delle istituzioni private all'Istruzione Superiore brasiliana. Le ragioni di questa tendenza sono diverse. Ad ogni modo, si può brevemente evidenziare che vi è stata una crescita significativa di una parte giovane della popolazione brasiliana che ha fatto aumentare la domanda; inoltre, ci sono state importanti iniziative da parte del Governo Federale per ampliare l'offerta di corsi di istruzione superiore.

Come si può vedere nel grafico sottostante, nell'arco di un decennio è possibile seguire la storia della partecipazione del settore privato, relativamente stabile negli ultimi anni.

Partecipazione delle iscrizioni brasiliane all'istruzione superiore secondo la natura delle istituzioni – 2012-2022



Evoluzione del numero di immatricolazioni ai corsi di Alta Formazione (presenziali) – dal 2010 al 2020

Anno	IES Brasile		IES private	
	Numero	Evoluzione	Numero	Evoluzione
2010	6.449.120		3.987.424	
2011	5.746.762	-10,89%	4.151.371	4,11%
2012	5.923.838	3,08%	4.208.086	1,37%
2013	6.152.405	3,86%	4.374.431	3,95%
2014	6.486.171	5,42%	4.664.542	6,63%
2015	6.633.545	2,27%	4.809.793	3,11%
2016	6.554.283	-1,19%	4.686.806	-2,56%
2017	6.529.681	-0,38%	4.649.897	-0,79%
2018	6.394.244	-2,07%	4.489.690	-3,45%
2019	6.153.560	-3,76%	4.231.071	-5,76%
2020	5.574.551	-9,4%	3.775.571	-10,8%

Il settore privato nell'istruzione superiore – EaD

Definizione e regolamentazione dell'Istruzione Superiore a Distanza (EaD)

La formazione a distanza è la modalità educativa in cui la mediazione didattico-pedagogica nei processi di insegnamento e apprendimento avviene con l'uso di mezzi e tecnologie dell'informazione e della comunicazione, con studenti e docenti che sviluppano attività educative in luoghi o tempi diversi. Questa definizione è presente nel Decreto n° 5.622, del 19 dicembre 2005, che regola l'art. 80 della Legge n. 9.394/96 (LDB).

Come previsto dall'art. 80 della Legge n° 9.394/96 (LDB), l'istituzione interessata ad offrire corsi di istruzione superiore a distanza deve richiedere un accreditamento specifico al Governo Federale.

EaD in numeri

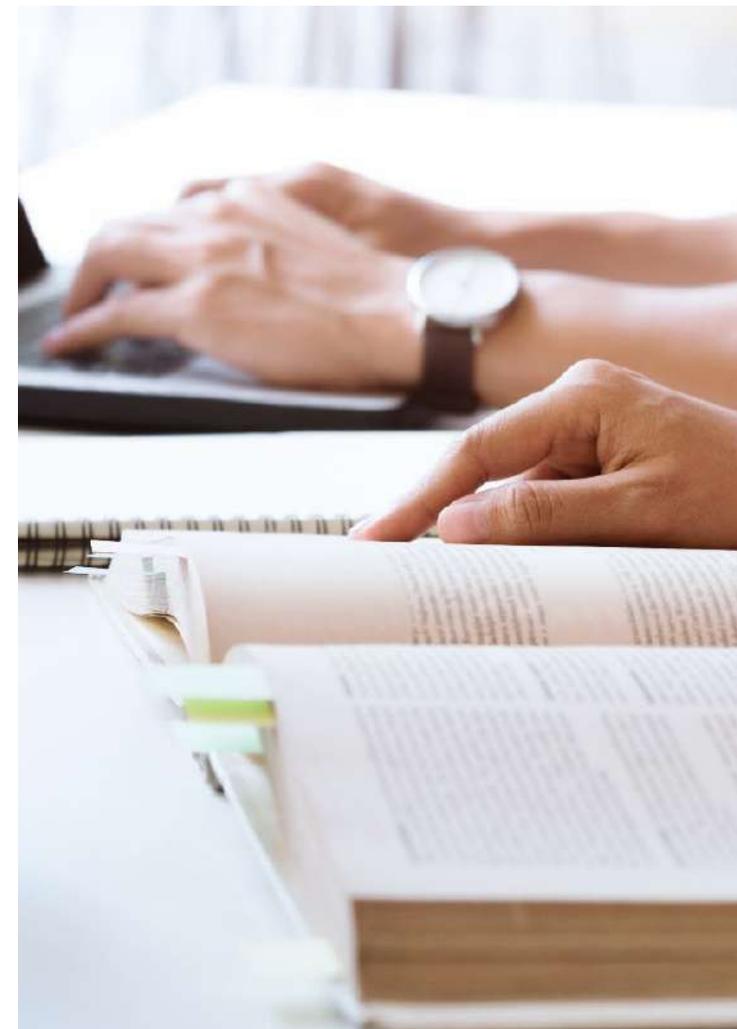
Secondo un sondaggio pubblicato nel 2020 dall'Associazione Brasiliana dei Manutentori dell'Istruzione Superiore (ABMES), per la prima volta nella storia il numero di iscritti ai corsi di formazione a distanza ha superato il numero di

studenti che hanno iniziato a frequentare le facoltà in maniera presenziale nella rete privata. Complessivamente, il 50,7% (1.559.725) degli studenti entrati nelle istituzioni private ha optato per i corsi a distanza. Al contrario, il 49,3% (1.514.302) degli studenti ha scelto di accedere di persona all'istruzione universitaria.

Negli ultimi 10 anni il numero delle iscrizioni ai corsi presenziali è diminuito del 13,9%, mentre nei corsi a distanza è aumentato del 428,2%. Nel 2010 la percentuale di partecipazione dei nuovi studenti ai corsi di alta formazione online è stata del 17,4%; attualmente raggiunge il 53,4% degli studenti.

Tale crescita è dovuta a una serie di fattori, come tariffe mensili più economiche, flessibilità nell'orario e nel luogo di studio, riduzione dei costi di trasporto e vitto, guadagno di tempo, tra gli altri.

Fontes: *Números do Ensino Superior Privado no Brasil 2022*, Data Base 2020 - ABMES, 21ª Edição e Agência Brasil, 2022 <http://portal.mec.gov.br/instituicoes-credenciadas/educacao-superior-a-distancia>, acessado em 27/01/22



Il settore privato nell'istruzione superiore – EaD

EaD in numeri

Evoluzione del **numero di iscritti** ai corsi di alta formazione a distanza tra il 2010 e il 2020

Anno	IES Brasile		IES private	
	Numero	Evoluzione	Numero	Evoluzione
2010	380.328		340.154	
2011	431.597	13,48%	397.552	16,87%
2012	542.633	25,73%	494.106	24,29%
2013	474.120	-12,63%	440.507	-10,85%
2014	691.731	45,90%	649.638	47,48%
2015	639.519	-7,55%	612.831	-5,67%
2016	781.708	22,23%	758.254	23,73%
2017	991.714	26,87%	907.957	19,74%
2018	1.373.321	38,48%	1.310.678	44,35%
2019	1.592.184	15,94%	1.559.725	19,00%
2020	2.008.979	26,17%	1.690.679	8,39%

Evoluzione del **numero di matricole** ai corsi di alta formazione a distanza tra il 2010 e il 2020

Anno	IES Brasile		IES private	
	Numero	Evoluzione	Numero	Evoluzione
2010	930.179		748.577	
2011	992.927	6,75%	815.003	8,87%
2012	1.113.850	12,18%	932.226	14,38%
2013	1.153.572	3,57%	999.019	7,16%
2014	1.341.842	16,32%	1.202.469	20,36%
2015	1.393.752	3,87%	1.265.359	5,23%
2016	1.494.418	7,22%	1.371.817	8,41%
2017	1.756.982	17,57%	1.591.410	16,01%
2018	2.056.511	17,05%	1.883.584	18,36%
2019	2.450.264	19,15%	2.292.607	21,72%
2020	3.105.803	26,7%	2.948.431	28,6%

Programmi per l'accesso all'Istruzione Superiore

Principali programmi federali per l'accesso all'istruzione superiore

La proliferazione di iniziative per l'accesso e il miglioramento dell'istruzione superiore in Brasile è derivata da misure avviate durante la prima amministrazione Lula (2003-2006), la cui preminenza è rimasta nel programma Università per Tutti (PROUNI); tuttavia, va notato che ci sono state altre importanti iniziative precedenti a questa amministrazione. Vengono riportati di seguito i programmi e alcuni dei loro aspetti

Esame Nazionale di Scuola Secondaria (ENEM)

Enem non è un programma, ma uno strumento di valutazione. Il voto ottenuto attraverso l'Enem è la base per l'ammissione a programmi come ProUni, FIES e SisU. Inoltre, ENEM si rivela un'iniziativa estremamente preziosa per gli istituti di istruzione superiore privati, in particolare quelli che sono entrati di recente in questo mercato, in quanto riduce i costi inerenti al processo di selezione presso l'istituto

Programma Università per Tutti (ProUni)

Questo programma del Governo federale si basa sulla semplice concessione di borse di studio totali o parziali in corsi universitari offerti da istituti privati di istruzione superiore e, sin dalla sua attuazione, ha avuto successo ed efficacia

Sistema di Selezione Unificato (SisU)

Il Sistema di Selezione Unificato (SisU) è un programma del Ministero dell'Istruzione (MEC) che offre posti nelle università pubbliche senza dover sostenere l'esame di ammissione dell'istituto

Il processo di selezione di SisU è completamente automatizzato e utilizza i punteggi Enem per classificare i candidati. La partecipazione è gratuita e la selezione avviene due volte l'anno

Programmi per l'accesso all'istruzione superiore

Principali programmi federali per l'istruzione superiore

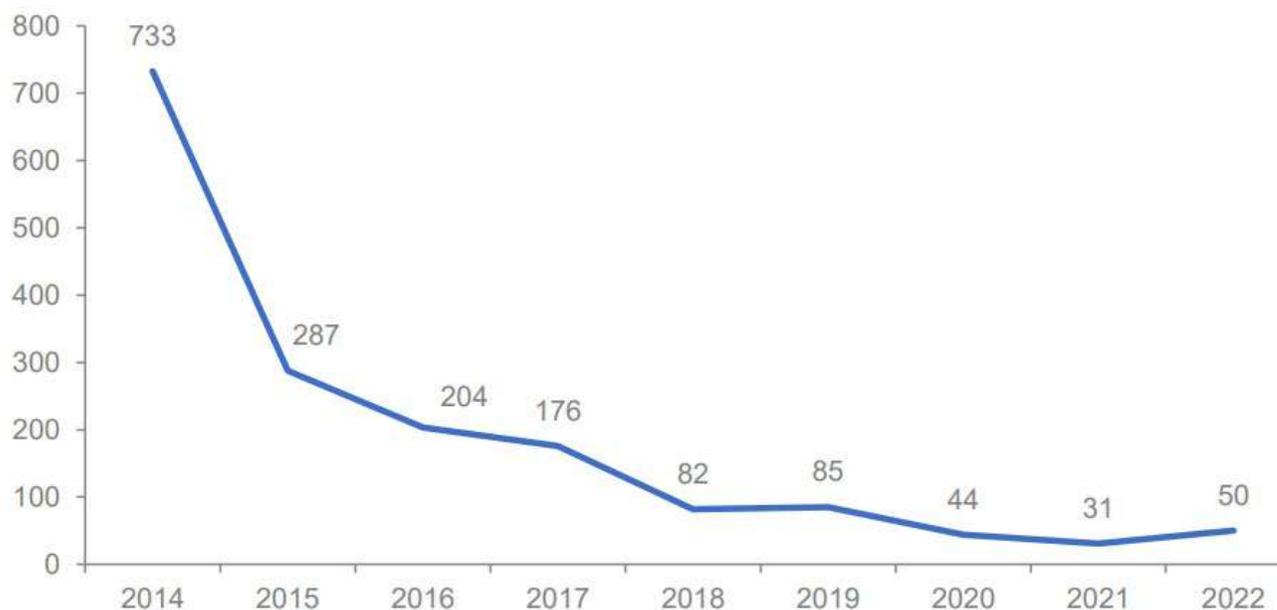
Fondo per il Finanziamento degli Studenti dell'Istruzione Superiore (FIES)

Questa iniziativa del Governo Federale è nata nel 2001 con la legge n. 10.260/2001 e consisteva nell'utilizzare fondi della Caixa Econômica Federal e del MEC per creare un fondo per finanziare l'istruzione superiore per gli studenti iscritti a istituzioni private. La gestione della FIES è gestita dal MEC e dal Fondo Nazionale per lo Sviluppo dell'Istruzione (FNDE). La prima sovrintende e formula le politiche di offerta di credito e la seconda amministra le attività e le passività della FIES. Fino al 2014 il programma disponeva di molte risorse e finanziava diverse iscrizioni ad università private, tuttavia la crisi fiscale del 2015 ha cominciato a portare crescenti restrizioni al programma, soprattutto con il «default» che ha iniziato ad aumentare con la disoccupazione causata dalla recessione.

Da allora il programma ha subito modifiche, che insieme a fattori economici hanno influito sul numero di iscrizioni disponibili offerte dal Governo e sui contratti di prestito.

Fontes: MEC, organização, Lafis

Numero di contratti di prestito studentesco firmati tramite FIES (migliaia) 2014-2022



Impatti ed effetti post-pandemia

Istruzione di base

Per avere un'idea dell'impatto devastante del COVID-19 sull'istruzione, [...] solo in Brasile, nell'agosto 2020, 4 milioni di studenti delle scuole elementari sono rimasti senza accesso ad alcuna attività scolastica. I dati sono stati diffusi dallo studio Unicef "Istruzione in Pausa".

Un'indagine realizzata da Inep, diffusa nel 2021, riferita all'anno scolastico 2020 (dopo le restrizioni e chiusure) presso gli istituti pubblici e privati di istruzione di base rileva che:

Il 99,3% delle scuole brasiliane ha sospeso le attività presenziali. Di conseguenza, alcuni di loro hanno anche modificato la data di fine dell'anno scolastico 2020, con l'obiettivo di affrontare le questioni pedagogiche derivanti da questa sospensione. Le scuole pubbliche hanno sentito un maggiore bisogno di adattarsi. Poco più del 53% di loro ha seguito il calendario. D'altra parte, circa il 70% delle scuole private ha seguito il programma previsto

La percentuale di scuole brasiliane che non sono tornate alle attività presenziali nell'anno scolastico 2020 è stata del 90,1%; nella rete federale tale percentuale è del 98,4%, seguita dalle scuole comunali (97,5%), statali (85,9%) e private (70,9%). In questo contesto, oltre il 98% delle scuole del Paese ha adottato strategie di insegnamento in modalità non presenziale

Complessivamente, il 43,4% delle scuole statali ha messo a disposizione degli insegnanti attrezzature come computer, notebook, tablet e smartphone. Nel caso dei Comuni tale percentuale è del 19,7%

Per quanto riguarda le strategie e gli strumenti per lo sviluppo delle attività di insegnamento-apprendimento, spicca tra le più utilizzate la disponibilità di materiale cartaceo da ritirare a scuola. Poi c'è l'offerta di materiali di insegnamento-apprendimento su Internet

Impatti ed effetti post-pandemia

Istruzione superiore

Non importa quanto siano validi gli strumenti di insegnamento e apprendimento e le possibilità utilizzate per svolgere lezioni e altre attività virtuali, è ancora impossibile trasferire l'intera esperienza formativa nell'istruzione superiore sullo schermo di un telefono cellulare o di un computer. È anche importante sottolineare che le trasformazioni avvenute a un ritmo più lento nella maggior parte delle istituzioni, come la virtualizzazione dei processi di apprendimento, sono diventate questioni di massima priorità.

Disconnesso

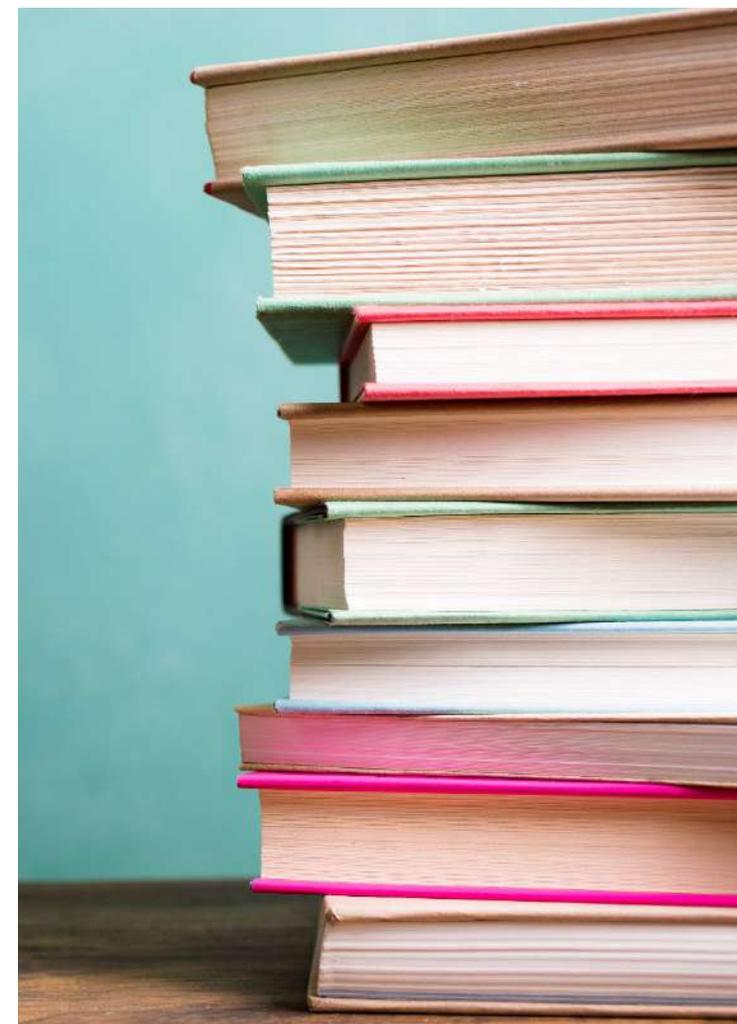
Secondo ABMES, l'adozione di strumenti disponibili tra le Tecnologie dell'Informazione e della Comunicazione (TIC) nell'ambiente educativo è stato il tentativo più comune di porre rimedio alle conseguenze dell'isolamento sociale. Tuttavia, in un Paese come il Brasile, dove persistono ancora numerose disuguaglianze, questa soluzione è

servita solo a una parte della popolazione che frequenta i college e le università del Paese.

ABMES sottolinea inoltre che i questionari socioeconomici, compilati al momento della registrazione all'Enem negli ultimi cinque anni, **evidenziano che uno studente su tre non ha accesso a Internet o dispositivi che consentono l'accesso ai programmi di formazione a distanza.** L'analisi, condotta dalla piattaforma interattiva Quero Bolsa, evidenzia la difficoltà di universalizzare questo modello educativo. Ciò deriva dagli ostacoli socioeconomici e dalla precarietà delle infrastrutture di telecomunicazione in alcune parti del Brasile.

Sia l'istruzione di base che l'istruzione superiore affrontano difficoltà simili e incontrano problemi comuni, siano essi socioeconomici (principalmente), infrastrutture, formazione professionale o adattabilità da parte degli studenti.

Fontes: O impacto da pandemia na educação brasileira | Gente | Uma conexão Globo e ABMES, Covid-19 obriga mudanças profundas no ensino superior (abmes.org.br)



Opportunità

Opportunità

- Gli istituti di istruzione superiore hanno cercato modi per aggirare la crisi, il 76% degli studenti "ha ricevuto qualche beneficio per l'iscrizione", come sconti anticipati, finanziamenti, rate e assicurazione scolastica
- Un censimento realizzato da ABED evidenzia che il mercato della formazione a distanza ha le potenzialità per essere ancora più competitivo, con l'ingresso di nuovi operatori che cercano da offrire corsi di alta formazione, tecnologi, lato e stricto sensu
- Uso crescente delle tecnologie (software, app, intelligenza artificiale, dati, ecc. per scopi didattici e gestionali, negli istituti di istruzione di base e negli istituti di istruzione superiore)
- Le nuove tecnologie portano preoccupazioni sia nell'ambito strategico, come in compliance, rischio informatico e LGPD ad esempio
- Il tema ESG è ancora sviluppato da pochi gruppi educativi
- Le iscrizioni ai corsi presenziali hanno registrato un andamento positivo per effetto dell'aumento delle attività in presenza dopo la diffusa vaccinazione della popolazione e il controllo dei casi di Covid-19. Pertanto, se da un lato le dinamiche di isolamento sociale imposte dalla pandemia hanno aumentato notevolmente la ricerca di corsi di laurea online presso le università private, dall'altro il ritorno alla didattica presenziale previsto dal piano vaccinale ha portato a una ripresa importante nella domanda di corsi presenziali.
- Apprendimento in modalità ibrida. Con l'utilizzo di tecnologie e metodologie attive, è diventata un'importante alternativa per le università private del Paese per recuperare parte dei propri introiti, da allora si cerca di conciliare i prezzi delle tasse scolastiche con i costi coinvolti nel funzionamento di questo formato, nonché le esigenze degli studenti, sia in termini di nuove abitudini di studio che in termini di reddito. La richiesta di questa modalità proviene sia da studenti universitari che laureati a causa della facilità di gestione del tempo di studio.

Sfide

- Il settore ha mostrato una diminuzione del numero di studenti e c'è ancora una tendenza alla loro contrazione dovuta al cambiamento del profilo demografico delle famiglie brasiliane con la diminuzione del numero di figli per famiglia
- Il settore gode di ampi benefici fiscali. Se ci fosse un cambiamento in qualsiasi regola, il settore e la sua redditività ne sarebbero estremamente influenzati
- La riforma fiscale e l'Imposta sulle Operazioni di Beni e Servizi, se approvate, potrebbero avere un impatto sul canone mensile (la riforma prevede anche possibili esenzioni per alcuni settori, come l'istruzione)
- Le borse di studio offerte da ProUni hanno avuto una riduzione del 29,5% nel 2021
- Se non c'è crescita dell'occupazione e del reddito, il settore attraverserà un periodo di recessione
- L'anno 2020 si è concluso con oltre 1 milione di inadempienti. Più della metà dei contratti Fies sono arretrati da più di 90 giorni
- Gli impatti post-covid, come l'instabilità politico/economica, determinano incertezze nel processo di ripresa per quanto riguarda il mantenimento del reddito, dell'occupazione e dell'inflazione
- Edtech e società di consulenza specializzate che, oltre ad essere focalizzate sul settore, hanno partnership con aziende tecnologiche (come Google), offrendo così le loro soluzioni educative
- Record di abbandono nell'istruzione superiore: nel 2021 il tasso di abbandono ha raggiunto il 36,6% nella didattica a distanza e nella formazione presenziale

Tendenze

L'innovazione portata da Edtechs

Ci sono molte startup in Brasile che sostengono scuole e università. Secondo un sondaggio condotto dal Centro Brasiliano per l'Innovazione nell'Istruzione (CIEB) insieme all'Associazione Brasiliana delle Startup (Abstartups), nel 2020 in Brasile erano attive 566 edtech (startup educative), il 50,7% delle quali offriva soluzioni per l'istruzione di base (scuola dell'infanzia, elementare e secondaria). Tra i servizi offerti da queste startup spiccano quelli che offrono piattaforme di contenuti online (con corsi, giochi, audio, contenuti interattivi), strumenti di supporto alla gestione accademica, amministrativa e finanziaria delle scuole e giochi educativi.

Trasformazione digitale nelle istituzioni educative

La tecnologia è stata un alleato importante per il settore educativo, sia attraverso i sistemi di gestione che per scopi didattici, aiutando studenti e insegnanti durante i loro percorsi di insegnamento e apprendimento

Il punto principale per una trasformazione digitale di successo è l'implementazione di una cultura digitale e un cambiamento di mentalità, formando insegnanti, studenti e dipendenti in questo processo

Sicurezza informatica

Gli istituti scolastici brasiliani devono investire di più nella protezione dei dati dagli attacchi degli «hacker» e dalle frodi, tra gli altri. A causa del processo di digitalizzazione, l'elevato volume di informazioni, che vanno dai dati di identificazione degli studenti e delle famiglie, alle trascrizioni scolastiche, finisce per essere preso di mira.

M&A

Il numero di fusioni e acquisizioni effettuate dalle società dell'istruzione nel primo semestre 2021 è cresciuto del 42% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso, sottolinea un'indagine trimestrale di KPMG. Nei primi sei mesi del 2020 gli interventi sono stati 14, rispetto ai 20 effettuati quest'anno

ESG

I consumatori sono più preoccupati che mai su questo argomento. Pertanto, spingono le aziende a standard più elevati di etica sociale, ambientale e di governance. Gli investitori, a loro volta, hanno prestato particolare attenzione - e risorse - alle aziende che soddisfano questi standard. L'afflusso netto globale di fondi ESG è stato un record nella prima metà del 2021: 95 miliardi di dollari, secondo il rapporto "Global ESG Research – What ESG investors buy and sell", di Credit Suisse

Principali operatori / Educazione

Top 10 aziende del settore Educazione secondo il *ranking* Valor 1000 elaborato da Valor Econômico per il 2022.

Le entità che fanno parte della classifica di Valor 1000 sono organizzate e ordinate in base al rispettivo **Settore di Attività** e **Ricavi Netti**, per la composizione dei primi Top 10 operatori Educazione sono stati considerati i seguenti settori:

- Istruzione

Posizione	Azienda	Ricavi netti (in milioni di R\$)
1°	Cogna	4.778,10
2°	Yduqs	4.391,40
3°	Ânima	2.650,80
4°	Cejam	1.890,70
5°	Cruzeiro do Sul Educacional	1.820,60
6°	Afya	1.719,40
7°	FGV	1.493,00
8°	Ser Educacional	1.407,40
9°	Arco Educação	1.232,10
10°	Mackenzie	1.178,80

Pet care market



Panoramica

Il settore in Brasile

Con **149,6 milioni di animali domestici**, secondo il censimento IPB (Istituto Pet Brasil) realizzato nel 2021, **il Brasile è il terzo Paese per numero di animali domestici**. Considerando i 215 milioni di brasiliani, almeno il 70% della popolazione ha un animale domestico in casa o conosce qualcuno che lo ha.

Si giustifica così il motivo per cui il Brasile occupa attualmente il 7° posto nel fatturato mondiale del segmento, secondo l'Associazione Brasiliana dell'Industria dei Prodotti per Animali Domestici (Abinpet).

La preferenza del Paese è per i cani: il 58% delle famiglie possiede cani, il 28% ha gatti, il 7% ha pesci e l'11% ha uccelli, secondo la società di consulenza tedesca GFK, che ha raccolto dati da 22 Paesi per scoprire la distribuzione degli animali in ogni paese. La media mondiale indica che il 33% delle famiglie ha cani, il 23% ha gatti, il 12% ha

pesci e il 6% ha uccelli.

Nel 2021, la fatturazione del mercato brasiliano degli animali domestici è cresciuta del 27% rispetto al 2020, raggiungendo i 51,7 miliardi di R\$. Sulla base dell'andamento della prima metà del 2022, l'IPB stima che il settore crescerà del 14,7%, raggiungendoli i 59,2 miliardi di R\$, sempre nel 2022.

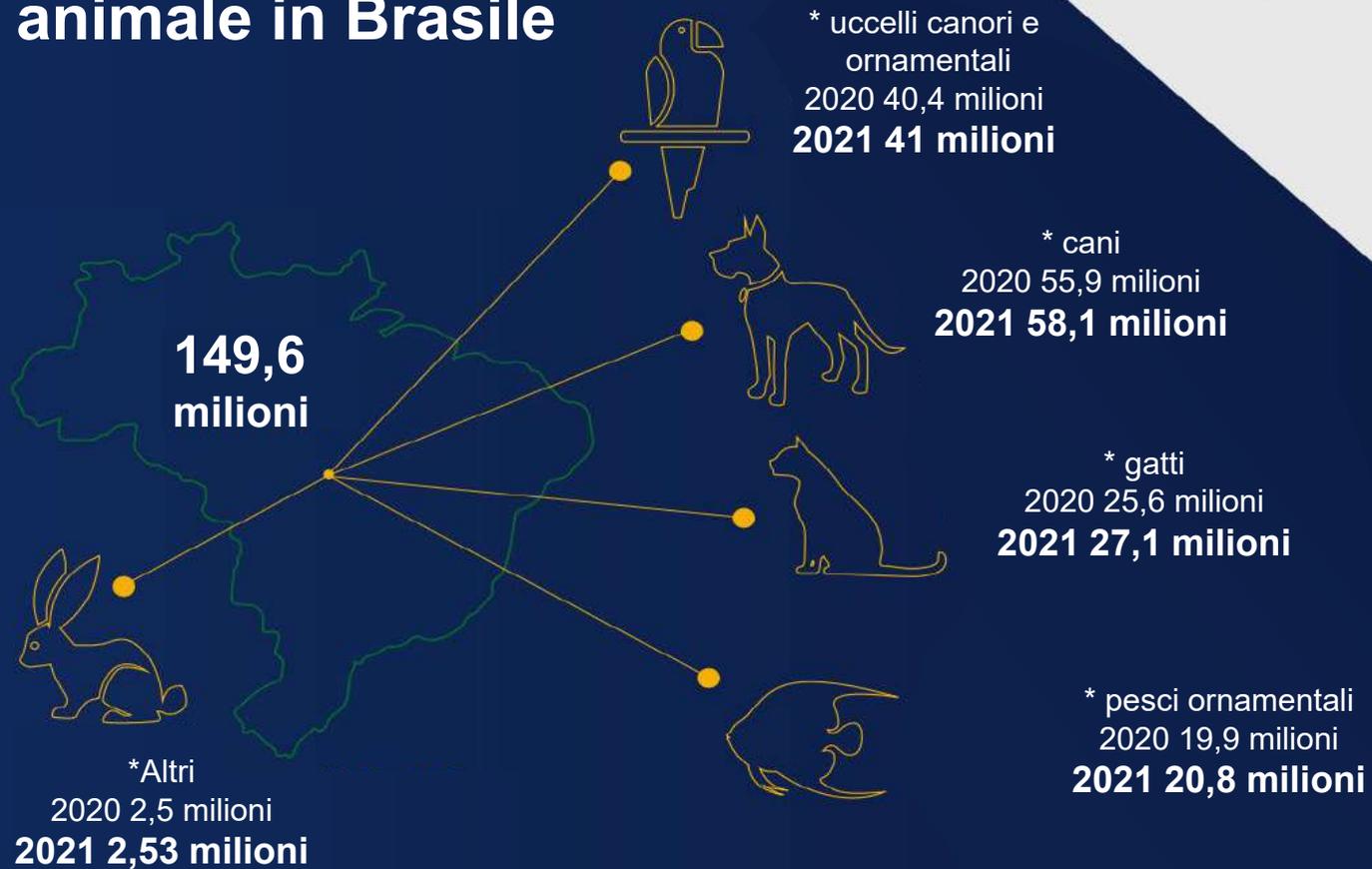
Crescita nella pandemia

Dal 2019, anno prima della pandemia, il mercato dei animali domestici è cresciuto del 46,45%. Questo perché il 30% di cani, gatti e altri animali domestici in Brasile sono stati adottati durante il periodo della pandemia, secondo Radar Pet 2021 di Sindan (Unione Nazionale dell'Industria dei Prodotti per la Salute Animale).



Panoramica

Popolazione animale in Brasile



Dados 2021 | Fonte: Euromonitor | Elaboração: Abinpet

Crescita accumulata:
2020/2021

Cani	3,9%
Gatti	5,9%
Pesci	4,5%
Uccelli	1,5%
Rettili e piccoli mammiferi	1%
Media complessiva	3,6%

Panoramica

Crescita nella pandemia

A seguito della crescita del numero di animali domestici, nuove imprese si sono affacciate su tale mercato. Secondo il Servizio brasiliano di supporto alle piccole imprese e alle microimprese (SEBRAE), il settore dei negozi per animali è ad esempio cresciuto del 33% negli ultimi due anni con l'apertura di 18.278 nuovi punti vendita.

I piccoli e medi negozi di animali domestici sono stati responsabili del 48% di tutte le transazioni finanziarie nel mercato degli animali domestici nel 2021, per un fatturato totale di 24,8 miliardi di R\$. Seguono le cliniche e gli ospedali veterinari (18%), gli «agrostore» (9,8%), la vendita al dettaglio di generi alimentari (8,6%), i grandi negozi di animali (8%) e l'«e-commerce» (5,4%).

Secondo IPB - Instituto Pet Brasil, il settore degli animali da compagnia ha generato 2,83 milioni di posti di lavoro nel 2021, con un aumento del 6,2% rispetto all'anno precedente. Il numero totale delle

aziende ha superato le 285 mila. La maggior parte (62,7%) fa parte della catena distributiva.

Sono punti vendita come negozi per animali, uffici, cliniche veterinarie, agrosshop e negozi alimentari. I restanti stabilimenti sono costituiti da allevatori (37,8%) e industrie (0,2%).

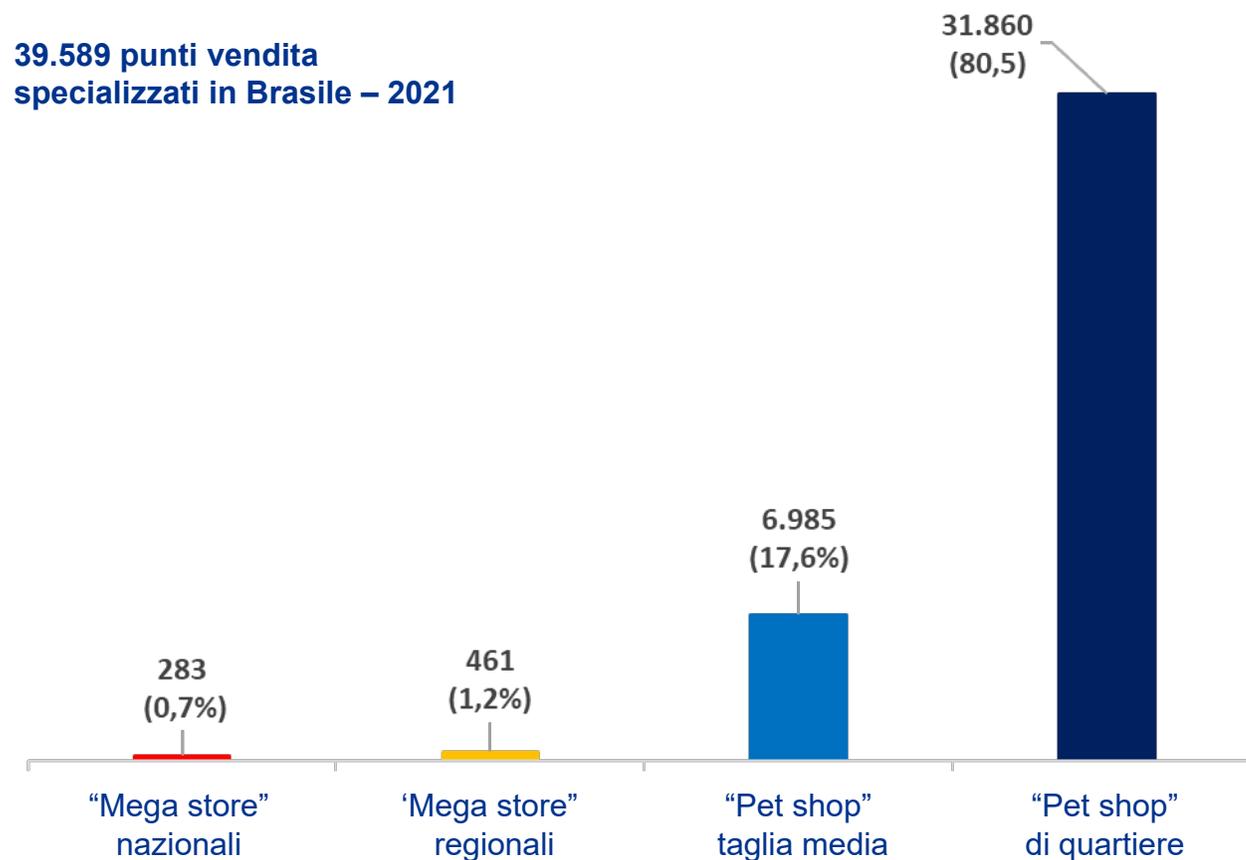
Anche i prodotti per animali domestici stanno diventando importanti nell'area di esportazione. Dal 2020 al 2021 le vendite all'estero sono cresciute del 33%, trainate principalmente dai mangimi per animali (95%). In tutto sono stati esportati 412,5 milioni di US\$.



Panoramica

- **“Mega store” nazionali**
(copertura mista 90%)
Entrate mensili: oltre 750.000 R\$
Dipendenti: oltre 20
- **“Mega store” regionali**
(copertura mista 75%)
Entrate mensili 250.000 R\$ fino a 750.000 R\$
Dipendenti: oltre 20
- **“Pet shop” taglia media**
(copertura mista 50%)
Entrate mensili: 100.000 R\$ fino a R\$ 250.000 R\$
Dipendenti: 5 fino a 19
- **“Pet shop” di quartiere**
(copertura mista 30%)
Entrate mensili: 60.000 R\$ fino a 100.000 R\$
Dipendenti: fino a 4

Panoramica del retail di animali domestici in Brasile: numero di negozi e rispettiva dimensione



Panoramica

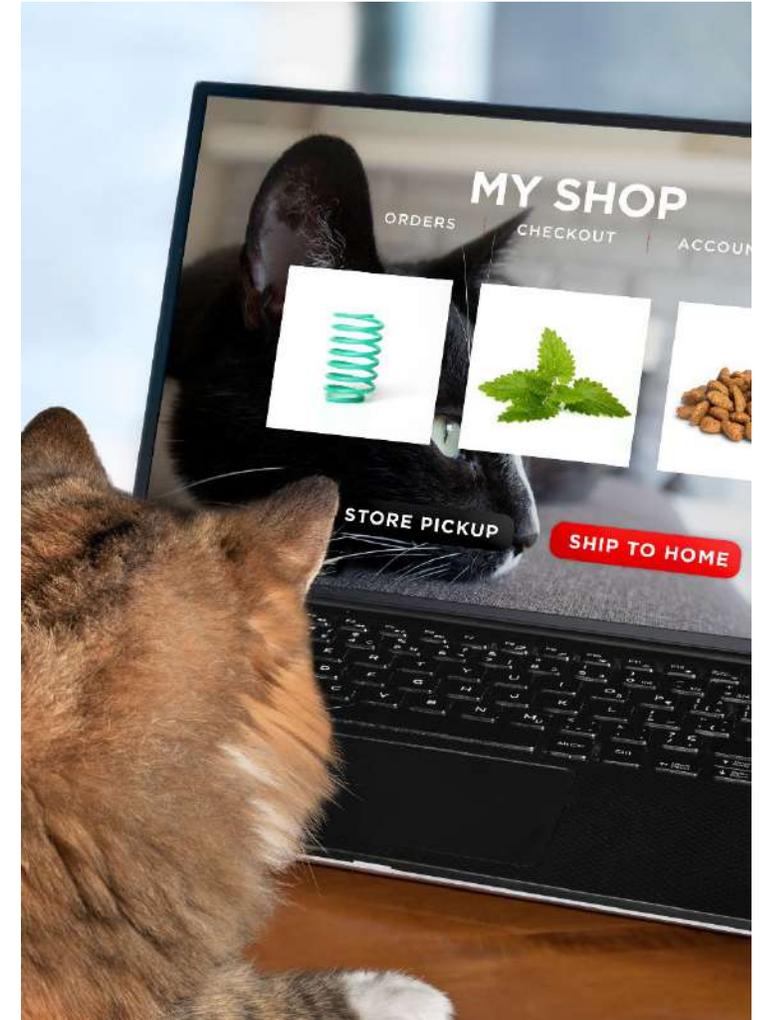
L'«e-commerce» è stato il canale in più rapida crescita

Nonostante l'«e-commerce» rappresenti ancora il 5,4% delle vendite, l'Instituto Pet Brasil - IPB rivela che l'«e-commerce» è il canale con la crescita maggiore nel settore animali domestici, indicando un cambiamento nelle abitudini di acquisto dei consumatori che si è rafforzato nella pandemia.

Il settore alimentare è stato quello che ha guadagnato di più

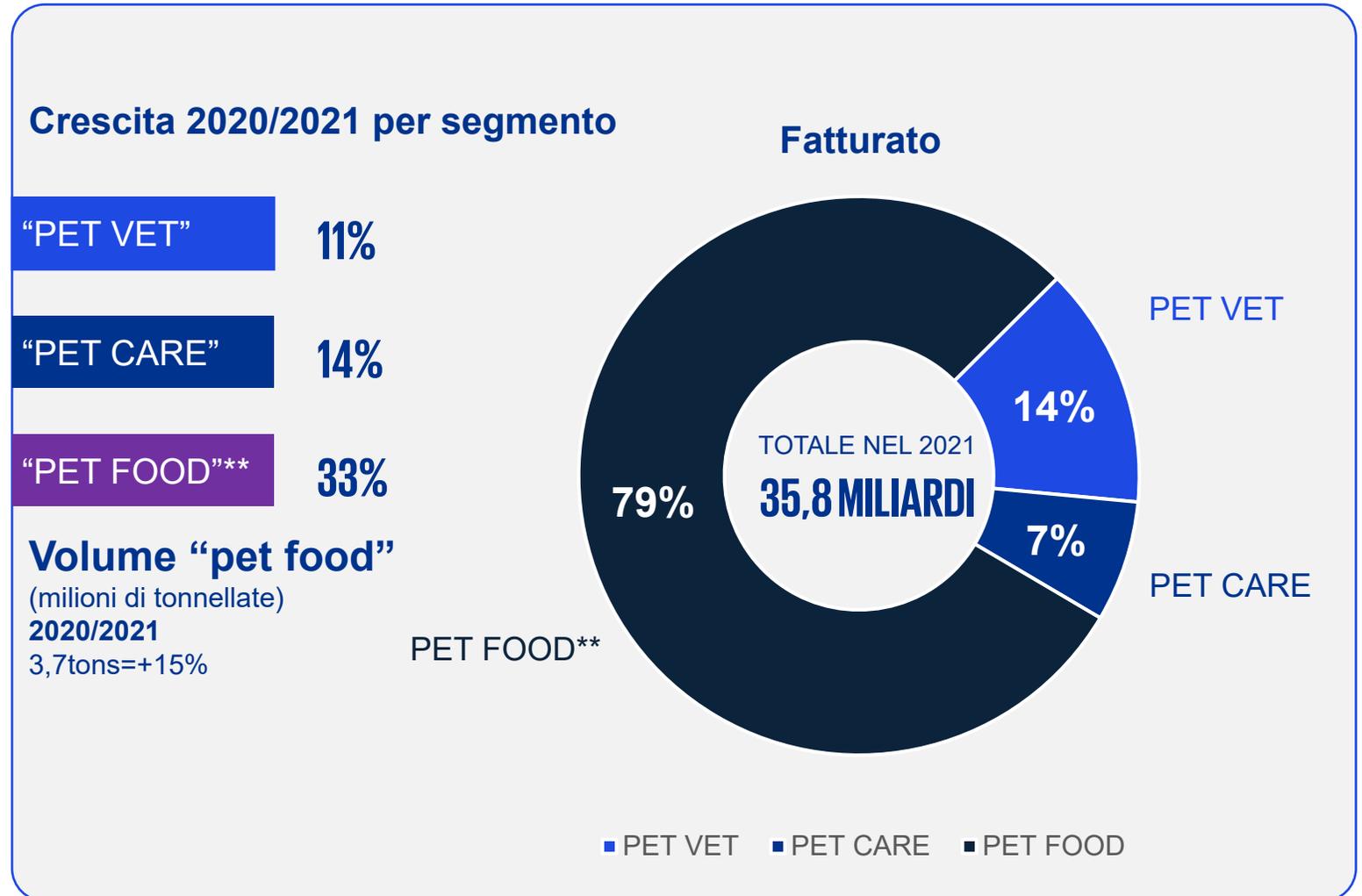
Il segmento alimentare, o "pet food", ha guidato i guadagni nel primo trimestre 2022, raccogliendo 33,1 miliardi di R\$. Il settore, che può rappresentare una fetta superiore al 55% di tutti i ricavi del mercato di animali domestici, crescerà anche del 16,7% nel 2022.

Le vendite di animali da compagnia da parte degli allevatori sono state al secondo posto, generando 6,1 miliardi R\$, con un aumento del 9,5% rispetto al 2021. Al terzo posto c'è il segmento 'pet vet', che comprende, ad esempio, le vendite di farmaci veterinari, con 5,8 miliardi raccolti R\$ e un incremento annuo dell'11%.



Panoramica

Fatturazione Industria Animali Domestici
(alimenti, accessori e medicinali)
2021



Tendenze

01

Centri estetici e «pet shop» umanizzati

Particolare attenzione è necessaria ai cambiamenti nel comportamento nei confronti degli animali domestici, che stanno diventando sempre più importanti nel nucleo familiare.

Implicano che le strutture abbiano un servizio attento e differenziato anche con i clienti a quattro zampe.

02

Prodotti tecnologici

Nuove tecnologie legate all'igiene e alla cura; sicurezza, in caso di smarrimento o possibile fuga, come microchip, GPS e QR Code, in grado di identificare e ritrovare l'animale.

03

Accessori

Produzione di vestiti, giocattoli, utensili, tra gli altri utilizzando materie prime sicure, non tossiche e riciclabili/biodegradabili.

04

Cibo naturale

Concentrati sulla qualità della vita dell'animale

05

Servizi specifici

Come lavanderia, asili e hotel, trasporti, addestramento, bagno e toelettatura a casa, «dog sitter», tra gli altri

Opportunità e sfide

Opportunità

La Cina ha un ruolo di primo piano nell'industria mondiale e rappresenta il maggior esportatore al mondo, secondo l'OMC, con il 16,2% delle spedizioni internazionali globali nel segmento. Tuttavia, con l'aumento del dollaro e dei costi della Cina, l'industria cinese sta diventando sempre meno competitiva con il passare del tempo. I vantaggi della manodopera e dell'energia a basso costo sono fattori che non sono più così vantaggiosi, aprendo spazi per aumentare la competitività, l'innovazione, i nuovi prodotti e le tecnologie in Brasile.

La pandemia ha sottolineato l'urgenza di digitalizzare i modelli di business e, di conseguenza, la crescente necessità di servizi logistici, sia per la consegna dei prodotti che per la ricezione dai fornitori.

Sfide

Tasse/imposte elevate: su 111 Paesi, il Brasile è al 2° posto nella classifica dei Paesi che tassano di più le imprese. Solo Malta è davanti al Brasile. L'Associazione Brasiliana dell'Industria dei Prodotti per Animali Domestici - Abinpet ha rafforzato il dialogo con il Governo federale per chiarire l'importanza degli animali domestici per le famiglie brasiliane e mostrare come il carico fiscale, ad esempio, influisca sia sull'acquisto di prodotti che sul benessere degli animali domestici.

Si registra anche l'aumento del prezzo del dollaro e delle materie prime, come farine proteiche vegetali o animali, oli vegetali, tra gli altri, che servono come input per la produzione di mangimi per animali.

Profilo Petz

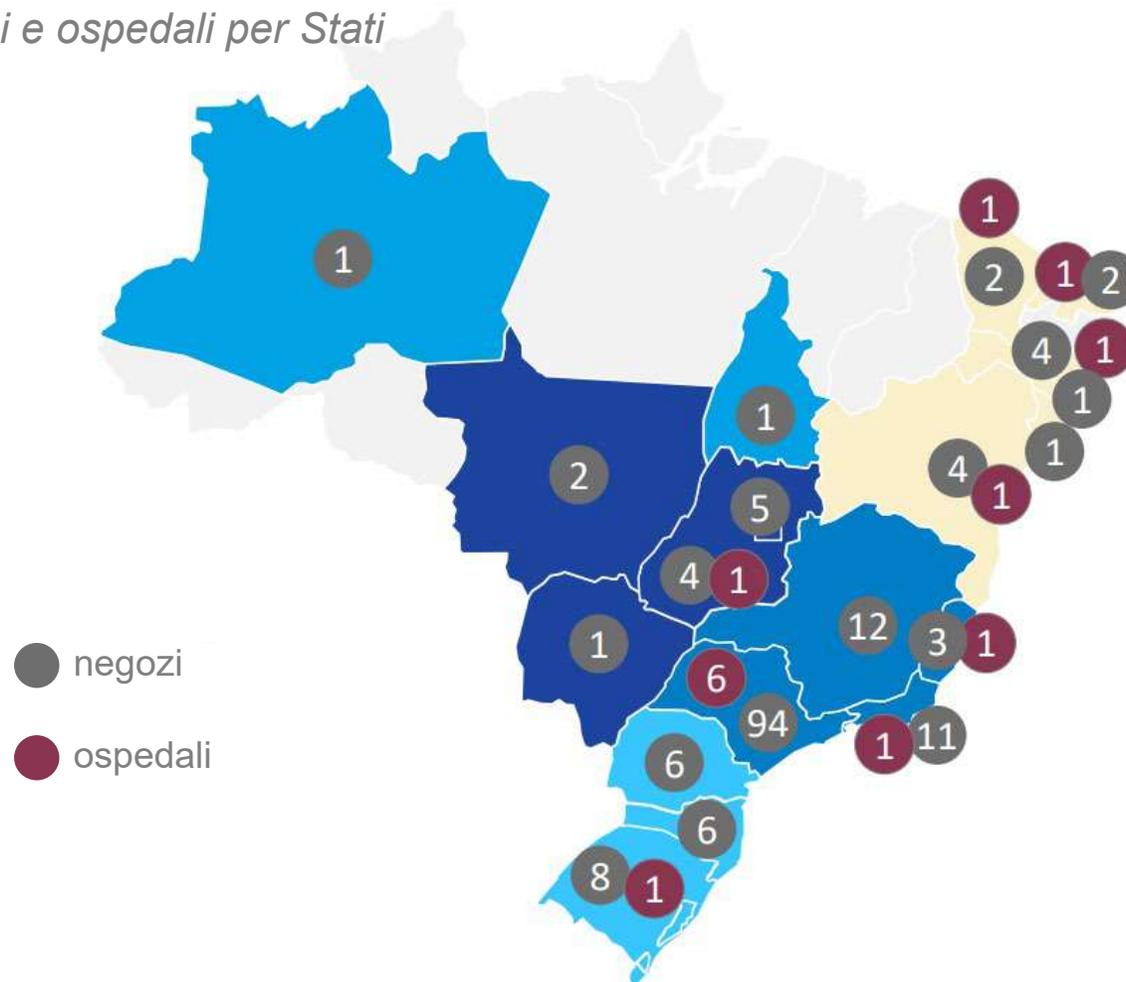
Da quando si è quotata nel settembre 2020, il Gruppo Petz ha consolidato ancora di più la sua posizione di preminenza e riferimento in Brasile e nel mondo per quanto riguarda l'omnicanalità nel settore retail, frutto di un progetto iniziato nel 2015 con i primi investimenti nella piattaforma Omnichannel.

Principali highlights | 4T21 *dati dell'ultimo risultato pubblicato

- **Negozi:** 168 unità, con 15 aperture nel 4T21 (37 aperture nel 2021);
- **Centro Veterinario Seres:** 132 unità, di cui 14 ospedali (2 aperture nel 4T21 e 4 nel 2021)
- **Utile netto:** 91,6 milioni R\$ nel 2021; +23,5% a/a
- Il Gruppo ha chiuso il 2021 con un fatturato di circa 2,5 miliardi di R\$, una crescita del 45% rispetto al 2020 e +2x rispetto 2019. **Le vendite attraverso il canale digitale ha rappresentato circa 750 milioni R\$ - crescita di circa il 90% su base annuale,**
- **8,2 miliardi di valore di mercato**

Presenza geografica

numero di negozi e ospedali per Stati



Profilo Cobasi

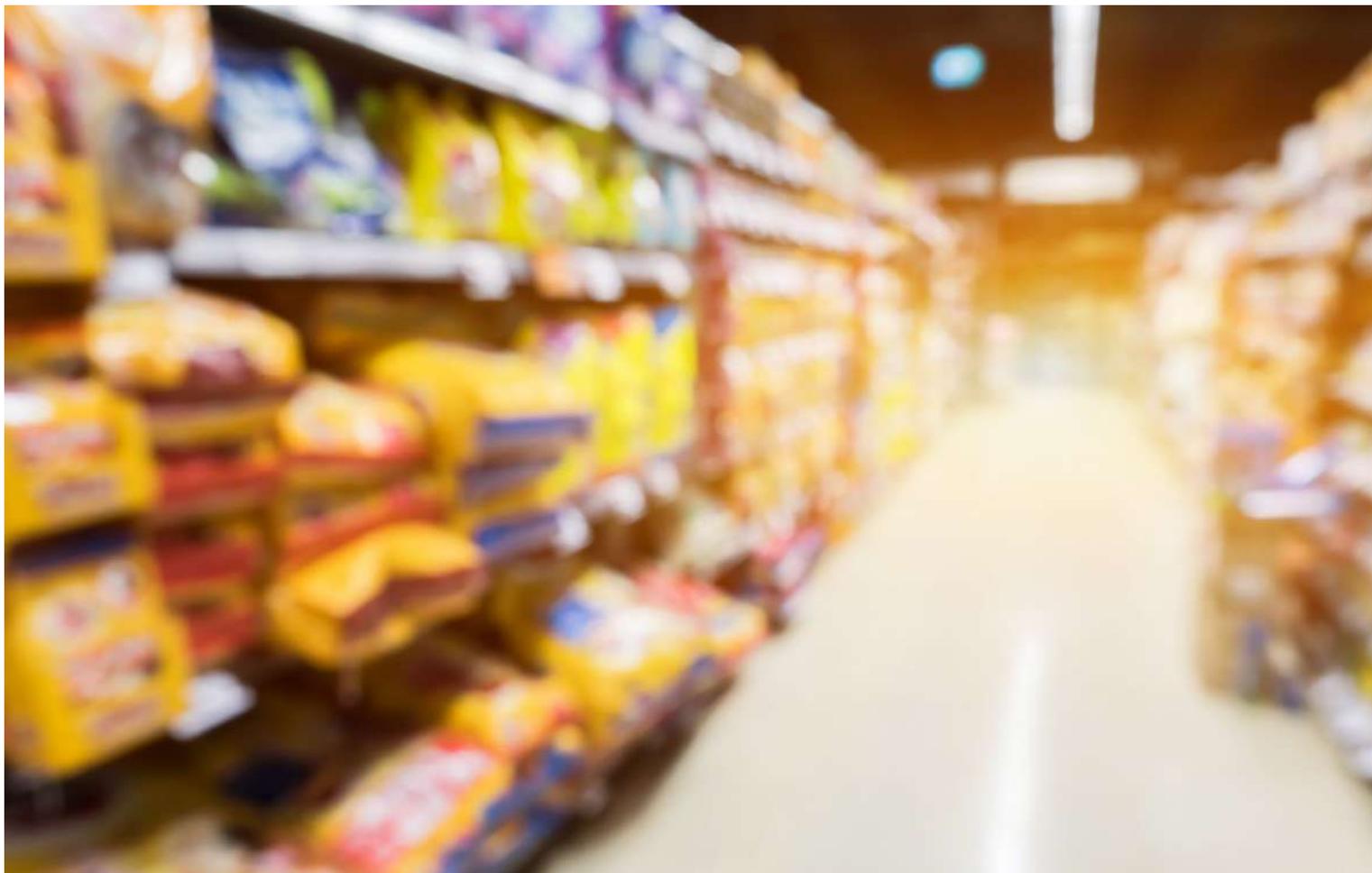
Con l'annuncio dell'acquisizione della catena Mundo Pet, effettuata nel 2022, con 14 negozi nel Nord-est, l'azienda raddoppia le dimensioni della sua attività nella Regione e supera la soglia dei 200 negozi in Brasile distribuiti in 16 Stati e nel Distrito Federal.

Con una strategia di espansione aggressiva, la rete cerca di riconquistare la leadership nel settore degli animali domestici. Chiudendo l'anno 2022 con 188 negozi di proprietà, l'azienda ha superato i 2,6 miliardi di BRL di fatturato nel 2022 e ha conquistato circa il 6% di un mercato ancora piuttosto frammentato.

Principali highlights del 2022 *dati non ufficiali diffusi da media specializzati

Punti vendita: 188 negozi di proprietà e 14 unità Rede Mundo Pet, per un totale di 202;

Fatturato: 2,6 miliardi



Fonte: <https://www.infomoney.com.br/negocios/cobasi-a-historia-da-rede-de-pet-shops-bilionaria-que-pode-fazer-seu-ipo-em-2023/#:~:text=Fechando%20o%20ano%20de%202022,um%20mercado%20ainda%20bastante%20pulverizado, GM Venture, Abinpet>

Mercato del fitness in Brasile

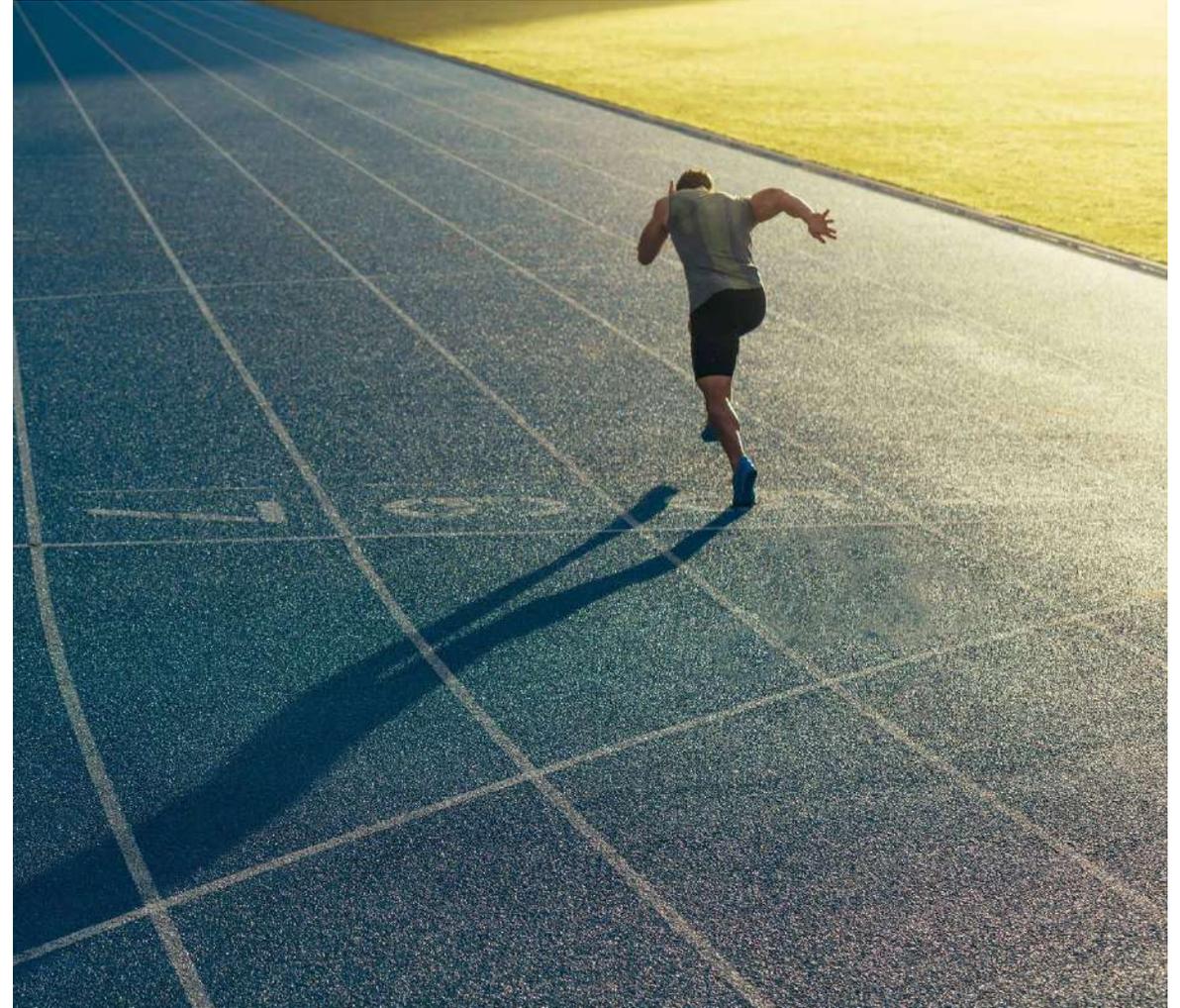


Panoramica

Il Brasile è la più grande economia dell'America Latina, la sesta più grande popolazione del mondo, con un tasso di crescita dell'1%, a causa del rallentamento del tasso di natalità. Nel 2020, il 9,6% dei brasiliani aveva 65 anni o più e dovrebbe raggiungere l'11,5% entro il 2025. Oltre ad essere una popolazione che invecchia, è anche in sovrappeso: secondo l'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS), l'obesità è una malattia cronica, e secondo l'Indagine Sanitaria Nazionale (PNS, 2020), attualmente più della metà degli adulti brasiliani è sovrappeso (60,3%, che rappresenta 96 milioni di persone), con una prevalenza maggiore nel pubblico femminile (62,6%) rispetto a quello maschile (57,5 %). L'obesità colpisce il 25,9% della popolazione, raggiungendo 41,2 milioni di adulti*.

La spesa sanitaria ammontava al 10% del PIL nel 2020. Entro il 2025 si prevede un tasso di crescita annuo del 6,9% degli investimenti sanitari.

Fonte:*Ministério da Saúde, Excesso de peso e obesidade - <https://aps.saude.gov.br/ape/promocaosaude/excesso> - Associação Brasileira de Academias – ACAD Brasil, O Fitness na Economia Mundial – Brasil tem Capítulo Exclusivo em Pesquisa, Edição 99 – Agosto 2022



Panoramica

Lo scenario brasiliano e il rapporto con il Fitness



US\$14,836 Pro capite

3,4% Previsione di crescita del PIL pro capite (21-25)

10% Percentuale del PIL spesa per la salute

US\$4,625 Reddito pro capite disponibile

13,7% Tasso di disoccupazione

Lo scenario brasiliano e il rapporto con il Fitness



9,3% Popolazione di età superiore ai 65 anni in % della popolazione totale

22,1% Livelli di obesità (nel 2016)

47,0% Attività fisica insufficiente (nel 2018)

US\$1,373 milioni Contributo diretto dell'industria della salute e del fitness al PIL

US\$1,092 milioni Contributo indiretto dell'industria della salute e del fitness al PIL

224.800 Totale posti di lavoro nel settore

185.745 Posti di lavoro diretti nel settore della salute e del fitness

39.055 Posti di lavoro indiretti

US\$341 Beneficio economico annuo derivante dalla trasformazione di un lavoratore inattivo in uno attivo

< 1 anno Tempo stimato per il rimborso quando si investono 300 US\$ per trasformare un lavoratore inattivo in un lavoratore attivo



Panoramica

Benefici economici per ogni lavoratore inattivo che diventa attivo

5,7 miliardi di US\$ costo sanitario dell'inattività

L'inattività costa al sistema sanitario brasiliano 5,7 miliardi di dollari per curare malattie come il diabete e l'ipertensione. Di questo totale, 2,8 miliardi di dollari sono sostenuti dal sistema sanitario pubblico

2,8 miliardi di US\$ costo pubblico dei tempi di inattività

Ogni anno, il Brasile perde circa 163,9 milioni di giornate lavorative a causa di giorni di ferie dovuti a malattie fisiche o mentali o a una ridotta produttività dovuta a mancanza di concentrazione o stanchezza

11,2 miliardi di US\$ PIL sprecato con produttività ridotta

Sulla base del PIL medio generato per lavoratore per giorno lavorativo, il costo per l'economia brasiliana legato ad una popolazione poco attiva è pari a 11,2 miliardi di dollari all'anno. Rappresenta 1,5 miliardi US\$ di potenziali entrate sprecate a causa di una forza lavoro poco attiva

1,5 miliardi di US\$ entrate statali sprecate con produttività ridotta

Ogni lavoratore non attivo costa 82 US\$ in spese sanitarie e 259 US\$ in PIL potenziale sprecato. Costa quindi all'economia 341 US\$ all'anno, che rappresentano il 7% del reddito medio pro capite

<1 anno ritorno sull'investimento da fare attivo un adulto

Investendo solo 300 US\$ per lavoratore inattivo, è possibile renderlo attivo, con un ritorno all'economia del Paese in meno di un anno. I programmi per aumentare la pratica dell'attività fisica possono creare assuefazione. Un investimento iniziale in un anno può durare per anni se si costruisce un'abitudine.

Panoramica

Perché valorizzare l'industria della salute e del fitness?

Con l'aumento dei costi sanitari a livello globale e la maggiore prevalenza di malattie legate allo stile di vita, i governi e le ONG di tutto il mondo si stanno impegnando per migliorare lo stato fisico e mentale delle persone. Industria e governi hanno oggi lo stesso obiettivo: far muovere le persone per migliorare la loro salute.

L'importanza del fitness per la salute

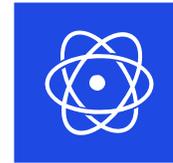
Oltre al contributo economico, la pratica degli esercizi ha un importante impatto sulla salute. Un'attività fisica regolare da moderata a vigorosa riduce il rischio di:



malattie cardiache, ictus, ipertensione, diabete di tipo 2 e demenza



depressione clinica, ansia, depressione post partum, sintomi depressivi



una serie di tumori, come seno, colon, vescica, polmone e stomaco



migliora il sonno

Panoramica

Definizione

Il mercato del benessere o, come è popolarmente noto in Brasile, del «fitness» è un'ampia area che comprende attività focalizzate sulla salute e sul benessere in generale.

La parola «fitness» è correlata sia al buon condizionamento fisico che alle pratiche che portano a questo stato, cioè la ginnastica. Pertanto, le palestre che includono attività aerobiche e culturismo, insieme ai centri sportivi, sono i rappresentanti più comuni di questo mercato.

Tuttavia, anche le aziende che promuovono un'alimentazione sana, guide per la perdita o l'aumento di peso, l'abbigliamento specifico per l'esercizio fisico e l'estetica, stanno acquisendo rilevanza in questo segmento.

Anche le palestre di danza e combattimento possono inserirsi nel mercato del «fitness», offrendo preparazione per i loro clienti.

Fonte: FIA, publicado em 05 de Mar. 2021, acessado em 12 de Jan. 2023 – Link: <Mercado fitness: evolução, desafios e tendências para 2023 – FIA, Ministério da Saúde, ACAD Brasil

Quali sono i principali segmenti di mercato del fitness?

- Palestre: rappresentanti tradizionali del settore, le palestre rimangono un'opzione per l'allenamento regolare;
- «Personal Trainer» e Consulenti: le persone che hanno abitudini frenetiche e desiderano maggiore attenzione possono preferire assumere un «personal trainer» o anche un consulente, se hanno bisogno di cure specialistiche, che possono anche lavorare con team interdisciplinari, composti da professionisti come nutrizionisti, endocrinologi e nutrologi;
- Moda: comprende marchi e negozi che producono e vendono abbigliamento e accessori adatti all'allenamento;
- Nutrizione: il mantenimento della salute del corpo richiede una combinazione di dieta equilibrata, integrazione e attività fisica. Pertanto, il mercato del fitness dispone di servizi e prodotti incentrati sulla nutrizione;
- Estetica e cosmetici: le procedure e i prodotti dedicati al miglioramento dell'aspetto sono un altro segmento che integra il settore del fitness. Peeling del viso, pulizia della pelle, ceretta,

trattamenti per vene varicose, smagliature e cellulite sono alcune delle procedure più comuni;

- Ristorazione: Mangiare bene e sano non significa rinunciare al piacere di mangiare. È con questa premessa che sono nati ristoranti specializzati in piatti equilibrati, colorati e gustosi. Si va dai luoghi incentrati sull'alta cucina, con piatti gourmet ipocalorici, agli stabilimenti che preparano cibi per l'uso quotidiano, i famosi pranzo a sacco salutare.

Fonte: FIA, publicado em 05 de Mar. 2021, acessado em 12 de Jan. 2023 – Link: <Mercado fitness: evolução, desafios e tendências para 2023 – FIA, Ministério da Saúde, ACAD Brasil

Tendenze

Tendenze fitness 2023

Per quasi due decenni, l'American College of Sports Medicine (ACSM) ha pubblicato annualmente il sondaggio "Worldwide Survey of Fitness Trends", rilevando non ciò che potrebbe essere di moda, ma le attività fisiche che dovrebbero essere una tendenza globale.

- 01. Tecnologia indossabile (Wearable):** smartwatch, cardiofrequenzimetri e dispositivi di tracciamento GPS, inclusa la tecnologia in grado di monitorare la frequenza cardiaca, le calorie, il tempo di seduta, il sonno e altro ancora
- 02. Allenamento per la forza con pesi liberi:** questa attività prevede l'uso di bilancieri, manubri e kettlebell
- 03. Allenamento a corpo libero:** tecnica che si concentra sul peso corporeo come resistenza primaria. L'allenamento a corpo libero utilizza attrezzature e spazio minimi
- 04. Programmi di fitness per anziani:** programmi incentrati sull'invecchiamento della popolazione e sui loro bisogni
- 05. Allenamento fisico funzionale:** allenamento per l'equilibrio, la coordinazione, la forza funzionale e la resistenza per migliorare le attività della vita quotidiana
- 06. Attività all'aperto:** escursioni di gruppo, gite in bicicletta o allenamenti guidati da professionisti della salute e del fitness. Le attività possono essere brevi, eventi di un'intera giornata o escursioni pianificate di più giorni
- 07. Intervallo di allenamento ad alta intensità (HIIT):** questi programmi di solito prevedono ripetuti periodi di esercizio ad alta intensità combinati con periodi di riposo
- 08. Esercizio di perdita di peso:** questa tendenza incorpora programmi di perdita di peso come lezioni di dieta e nutrizione, con una routine di esercizi
- 09. Professionisti del fitness certificati:** assumere professionisti della salute e del fitness certificati che hanno completato programmi educativi
- 10. Allenamento personale:** piano che include la definizione degli obiettivi, la valutazione della forma fisica e la programmazione degli esercizi con un "personale"

Tendenze

Brasile: le 5 principali tendenze per il mercato brasiliano

I programmi di «fitness» per gli anziani rimangono una tendenza popolare nel 2023 e indicano una strategia promettente per i professionisti della salute e del fitness con la capacità di creare programmi orientati all'attività fisica e alla socializzazione.

- 01.** Allenamento personale
- 02.** Esercizi per la perdita di peso
- 03.** Programmi di esercizi per anziani
- 04.** Allenamento funzionale
- 05.** Allenamento a corpo libero

Opportunità e sfide

Opportunità

- Personalizzazione della formazione, comunicazione per segmenti e possibilità di essere su piattaforme diverse, diffondendo ampiamente i contenuti
- Aumento della domanda di sport acquatici collettivi, modelli ibridi e attività che promuovono una migliore socializzazione e cognizione di bambini e adolescenti
- Studi e spazi arredati e predisposti per modalità speciali, «gamification», tecnologie digitali e immersive, «wearable», lezioni online registrate e messe a disposizione tramite app dalle proprie palestre e ricetta individualizzata
- Modalità incentrate sulla perdita di peso, con molto divertimento (come lezioni di gruppo e di danza), modalità per la popolazione anziana, allenamento personalizzato (al di fuori di quel formato standardizzato) e maggiore flessibilità e varietà con pesi e corpo libero

Fonte: Viver Bem, Tendências Para o mercado Fitnee, publicado em 08 de 2022.
<https://www.uol.com.br/vivabem/colunas/paola-machado/2022/08/23/tendencias-para-o-mercado-fitness-2022.htm>

Sfide

- Ben oltre gli effetti causati dalla pandemia, il settore dei servizi deve affrontare una crisi di lunga durata nel Paese. Il volume dei servizi accumula un calo del 7,7% tra il 2012 e il 2020, secondo l'Indagine Mensile sui Servizi (PMS), dell'Istituto Brasileiro di Geografia e Statística (IBGE)
- Un sondaggio condotto da ManpowerGroup ha evidenziato che la mancanza di manodopera qualificata in Brasile (carezza che si riflette anche nel settore «fitness») ha raggiunto l'81% nel 2022 – la media globale è del 75%. Queste difficoltà sono legate al progresso e allo sviluppo della tecnologia, che sta portando sempre più soluzioni agili e richiede il meglio della competenza umana

Fonte: Valor Investe, publicado em Fev de 2021 - <https://valorinveste.globo.com/mercados/brasil-e-politica/noticia/2021/02/11/setor-de-servicos-tem-desafios-anteriores-a-pandemia-diz-ibge.ghtml> - CNN Brasil, publicado em jun. De 2022, link: <https://www.cnnbrasil.com.br/business/escassez-de-mao-de-obra-qualificada-no-brasil-atingiu-81-em-2022-diz-pesquisa/>

Presenza italiana / IEG

La società IEG Brasil inizia le attività nel 2021, controllata dalla società quotata Italian Exhibition Group, rileva e organizza la Brasil Trading Fitness Fair Brazil, l'unico evento in Brasile che riunisce annualmente tutti i principali attori del settore «fitness», salute e benessere, promuovendo affari, «networking», conoscenza e intrattenimento durante 4 giorni di esposizione.

50.645 visitatori

10.812 professionisti del settore e buyer

21 conferenze e congressi

15 eventi sportivi e competizioni

**ITALIAN
EXHIBITION
GROUP**
Providing the future



**BRASIL
TRADING
FITNESS
FAIR**

[Instagram](#) [LinkedIn](#) [Facebook](#) [YouTube](#) / btffofficial

L'UNICO EVENTO LATAM CHE INCLUDE LE ULTIME
TENDENZE IN TUTTI I SETTORI DEL FITNESS

23 - 26 NOVEMBRE | **2023**
Expo Center Norte [San Paolo - Brasile](#)

04

Panoramica ESG in Brasile



ESG e mercato dei capitali

Un ritratto del mercato dei capitali brasiliano

L'argomento non è nuovo. Le discussioni sulla sostenibilità sono presenti nella società e nel mondo delle imprese dal 1987, quando la Commissione Mondiale per l'Ambiente e lo Sviluppo, creata dalle ONU (Nazioni Unite), presentò nel documento «Our Common Future» (Il nostro futuro comune) il concetto di sviluppo sostenibile: “quello che soddisfa i bisogni presenti senza compromettere la capacità delle generazioni future di soddisfare i propri bisogni”.

Nel mercato finanziario, la questione ha acquisito ancora maggiore visibilità dal 2004 in poi con l'adozione del termine ESG (Environmental, Social and Governance) nel rapporto «Who Care Wins» (chi si importa vince) del Global Compact, in collaborazione con la Banca Mondiale. Subito dopo, nel 2006, è stato lanciato il PRI (Principi di Investimento Responsabile), un'iniziativa di adesione volontaria, che stabilisce che i suoi firmatari tengano conto dei fattori ESG nelle loro

analisi di investimento e nei processi decisionali. L'iniziativa ha preso piede nel corso degli anni e, nel marzo 2021, conta più di 3.000 firmatari, tra fornitori di servizi, gestori patrimoniali e investitori istituzionali, gli ultimi due con «asset» in gestione che superavano, alla stessa data, i 120 trilioni di dollari.

Nel mercato brasiliano, la consapevolezza dell'importanza di tenere conto degli aspetti ESG nel processo di analisi degli investimenti è cresciuta da parte degli agenti di mercato. Gli effetti sempre più visibili del cambiamento climatico, le tragedie ambientali e l'aumento dei problemi sociali hanno suscitato l'allarme sulla necessità di includere la sostenibilità nei processi decisionali di investimento.

Anche dal lato della società, i benefici degli investimenti sostenibili sono evidenti: destinare risorse alle imprese con migliori risultati socio-ambientali genera un impatto positivo per la società nel suo insieme e per il pianeta. È una vittoria.

Quindi, cosa manca a questa agenda per prendere slancio nel mercato dei capitali brasiliano?

Fonte: [O impacto da pandemia na educação brasileira | Gente | Uma conexão Globo](#) e [ABMES, Covid-19 obriga mudanças profundas no ensino superior \(abmes.org.br\)](#)



ESG e mercato dei capitali

Un ritratto del mercato dei capitali brasiliano

Nel 2021, ANBIMA (Associazione Brasiliana delle Entità Finanziarie e del Mercato dei Capitali), ha condotto l'indagine "Ritratto di sostenibilità nel mercato dei capitali", in cui il pubblico di destinazione comprendeva più di 900 istituzioni del mercato, inclusi gestori patrimoniali di terze parti, banche commerciali, banche multiple, banche di investimento, intermediari, agenti di cambio, commercianti di valori mobiliarie e altri, con l'obiettivo di identificare il livello di maturità ESG su base giornaliera: team dedicato, risparmio gestito, approcci più utilizzati, tra gli altri punti. Alcuni punti da salientare:

La maggior parte delle istituzioni attribuisce rilevanza al tema: circa l'86% ha classificato l'importanza con voti da 7 a 10

Il termine "sostenibilità" è ancora inteso in modo eterogeneo dal mercato

La sostenibilità ha acquisito rilevanza per le istituzioni nel corso del 2020 e dovrebbe aumentare ancora di più nel 2022. La pandemia di covid-19 ha aumentato la percezione della necessità di una valutazione del rischio

Ci sono molte difficoltà sulla strada per l'ESG

Il mercato è costituito da istituzioni a diversi stadi di maturità. Sebbene una parte rilevante abbia indicato di aver già realizzato diverse pratiche, processi e impegni, la maggior parte delle istituzioni sta attualmente adottando pratiche ESG o ha dichiarato di avere piani di implementazione, ma senza nulla di concreto per portare avanti l'agenda

Nel percorso ESG sono stati individuati cinque profili di istituzioni, dal meno avanzato al più avanzato. Eccoli: diffidenti, distanti, iniziati, emergenti e impegnati

I profili meno maturi nella comprensione e nell'affrontare la materia, definiti diffidenti e distanti, rappresentano il 40% del campione censito e sono formati, per la maggior parte, da istituzioni minori.

Per il 44% delle istituzioni, l'agenda ESG è responsabilità delle aree «Compliance» e Rischio

In generale, è possibile osservare un'evoluzione nell'adozione di processi e pratiche ESG da parte dei gestori rispetto alla stessa indagine effettuata nel 2018

ESG e mercato dei capitali

Le difficoltà sulla strada per l'ESG

Con il crescente interesse per gli impegni ESG da parte delle istituzioni finanziarie, si prevede che le discussioni sulle dimensioni ambientale, sociale e di governance acquisiranno importanza e atteggiamenti concreti tra le aziende del Paese. Il modo per assumersi maggiori responsabilità nei confronti dell'ambiente e della collettività presenta alcuni ostacoli, come evidenziato dall'indagine Anbima. Eccoli:

01.

Definizione delle responsabilità: una parte dei professionisti del mercato ha una comprensione distorta di cosa sia la sostenibilità, spesso confusa con la filantropia o la benevolenza. È necessario intrecciare gli aspetti ESG nella struttura del business

02.

Dov'è il manuale? ESG è un sistema a punteggio? Esiste una lista di controllo su cosa fare? Dove sono le istruzioni per l'uso? Cosa fare se gli obiettivi non sembrano giusti per quella specifica azienda? Come misurare gli effetti e i risultati? Creare principi e stabilire azioni proprie comporta una serie di rischi e pone sfide ritenute difficili da superare senza l'aiuto di un movimento collettivo che raccolga informazioni e prepari il mercato a questo compito

03.

Sfida di adattamento nella realtà locale: nella ricerca di riferimenti che li aiutino a costruire le loro politiche di sostenibilità, molte istituzioni finanziarie cercano referenze all'estero. Ci sono parametri adottati da altri Paesi, ma non conosciuti dall'intero mercato dei capitali in Brasile

04.

Diverse regole: la minoranza di professionisti e istituzioni più avanzate nell'attuazione di azioni pratiche per gli impegni ESG finisce per scoprire che esiste una molteplicità di indici, calcoli e metodologie straniere che vengono utilizzati da diverse entità, come un modo per misurare, determinare o verificare l'impatto delle misure adottate da imprese dei più svariati settori

05.

I rischi del «greenwashing»: Il «greenwashing» è definito come il rischio di dare urgenza alla questione e di far alzare bandiera alle organizzazioni senza assumersi realmente le proprie responsabilità. Potrebbero utilizzare misure superficiali e limitate come propaganda per le loro attività, senza effettivamente mettere in pratica impegni sociali, ambientali e di governance

ISE B3 - Indice di Sostenibilità

Cos'è l'ISE B3?

Lo scopo dell'Indice di Sostenibilità Aziendale (ISE B3) è quello di essere un indicatore dell'andamento medio dei prezzi degli asset di società selezionate per il loro riconosciuto impegno per la sostenibilità aziendale.

Supportare gli investitori nelle decisioni di investimento e indurre le imprese ad adottare le migliori pratiche di sostenibilità, poiché le pratiche ESG (Environmental, Social and Corporate Governance) contribuiscono alla perpetuità del business.

Iniziativa pionieristica in America Latina e quarto indice di sostenibilità al mondo, l'ISE B3 è stato creato da B3 (Borsa brasiliana) nel 2005, con un finanziamento iniziale dell'International Finance Corporation (IFC), il «braccio finanziario» della Banca mondiale.

Il processo di gestione dell'indice si basa sul supporto tecnico di ABC Associados, sulla «assurance» di KPMG e su una partnership per il monitoraggio dei media di RepRisk.

Oltre ad essere un forte riferimento nelle opzioni di investimento socialmente responsabili in Brasile,

l'ISE B3 si distingue per la sua performance storica al di sopra degli indici presentati da B3 e come induttore di buone pratiche commerciali.

Presenza Italiana - EcoRodovias

Per il dodicesimo anno consecutivo, le azioni di Ecorodovias entreranno a far parte del portafoglio ISE – Indice di Sostenibilità Aziendale di B3, in vigore da gennaio a dicembre 2023.

Essere nel portafoglio ISE rafforza la strategia ESG della società e i suoi impegni per la sostenibilità, comprese le sfide poste dal Global Compact e dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, fissando obiettivi per ridurre le emissioni di gas serra, aumentando gli indici di diversità interni, adottando le migliori pratiche internazionali di governo societario e, ultimo ma non meno importante, rendendo le autostrade più sicure e migliori per gli utenti in Brasile.

Fonte: B3 e RI Ecorodovias, link: <https://ri.ecorodovias.com.br/noticias/comunicado-ao-mercado-ise-2/>



ESG - Panoramica Settoriale

ESG – Evoluzione in Brasile dal punto di vista di altri settori economici

Secondo una ricerca di Rede Brasil – ONU Global Compact e della piattaforma STILINGUE, “Evoluzione di ESG in Brazil”, dal 2021 in Brasile la ricerca di conoscenze e strumenti per applicare fattori sociali, ambientali e di governance nelle strategie delle imprese sta diventando sempre più una realtà. **A cavallo tra il 2019 e il 2020, ad esempio, il livello e il volume delle conversazioni che fanno tendenza nei dibattiti pubblici sono diventati più visibili: nelle reti sociali, l'uso della terminologia è cresciuto di oltre 6 volte da un anno all'altro.**

Nonostante l'acronimo ESG riguardi tre aspetti (Environmental, Social and Corporate Governance), in Brasile l'opinione pubblica è prevalentemente attenta alle tematiche ambientali; al contrario delle aziende, prevalentemente attente all'impatto sociale. Si rileva, quindi, una forte disparità tra i temi di interesse dell'agenda pubblica, le attese comportamentali delle imprese e, di fatto, le misure da esse adottate.

Secondo i membri partecipanti di Rede Brasil del Global Compact, le 5 iniziative più identificate attualmente nelle aziende sono:

- 01.** Creazione di meccanismi interni di compliance e governance che inibiscano pratiche scorrette all'interno delle aziende (79%)
- 02.** Gestione dei rifiuti (riciclo e riutilizzo degli input) (76%)
- 03.** Creazione di comitati e istanze di governance che contribuiscono all'integrità dell'organizzazione (68%)
- 04.** Sostegno emergenziale per Covid-19 (61%)
- 05.** Sostegno alle comunità circostanti (60%)

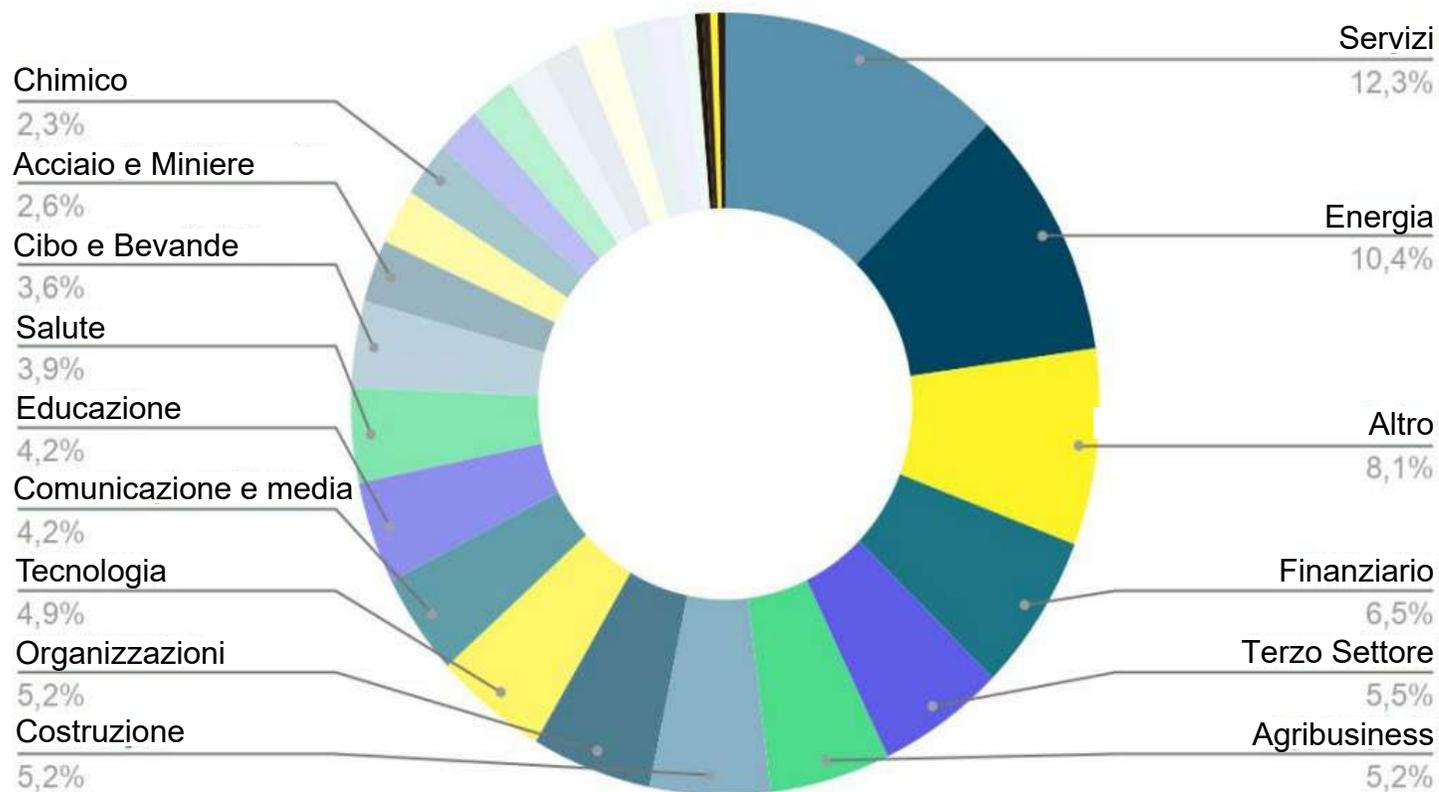
ESG – Panoramica Settoriale

ESG – Evoluzione in Brasile dal punto di vista di altri settori economici

Nel frattempo, il sostegno ai gruppi vulnerabili non si è ancora dimostrato parte integrante delle azioni strategiche del settore imprenditoriale. All'interno delle aziende si lavora più spesso alle politiche di equità di genere (57%) rispetto all'equità razziale (46%) e LGBTQIA+ (31%).

Dei 5 settori evidenziati in questa ricerca, i due più familiari con il concetto ESG sono Finanziario e Agroalimentare. Nel frattempo, i due con meno risultati sono stati Alimentare e Bevande e Moda e Bellezza.

Profilo dei partecipanti al questionario esclusivo per i membri Rede Brasil del Global Compact (Rede Brasil del Global Compact Brazil Network ha raccolto 308 risposte tra febbraio e marzo 2021)



ESG – Panoramica Settoriale

Analisi di settore

I settori più familiari e anche più legati al tema ESG, secondo l'indagine di Rede Brasil/STILINGUE, sono stati:



Agroalimentare

Dei cinque settori approfonditi nel rapporto, l'Agroalimentare è stato il settore che più conosceva l'acronimo ESG, **l'87% dei partecipanti** ha dichiarato di averne già sentito parlare nel 2020.

Per il settore è più forte l'incentivo quotidiano ad applicare azioni che generano maggiori impatti positivi in ambito ambientale, con **7 punti percentuali** in più rispetto agli altri fattori.

Per il 6% degli intervistati generare impatti positivi per l'Ambiente è un'abitudine poco incoraggiata quotidianamente, e questo numero raddoppia quando si parla di impatti Sociali e di Governance (12% ciascuno).

Riflettendo questo scenario, dal punto di vista ambientale, le azioni maggiormente applicate da queste aziende oggi sono state il riciclo e il riutilizzo dei rifiuti (22%), la tutela e la cura del suolo (19%) e la riduzione delle emissioni di gas serra (17%).

Quando si parla di azioni di impatto sociale, il sostegno di emergenza per Covid-19 è stato il più citato (23%), seguito dalle politiche di parità di genere e dal sostegno alle comunità circostanti, con il 19% ciascuno.

Analogamente ad altri settori, per i professionisti dell'Agroalimentare, la creazione di meccanismi di conformità interna (40%) è l'azione con i più evidenti impatti positivi nell'ambito della Governance.



Finanziario

Tra i cinque settori analizzati dall'indagine, il settore Finanziario è stato il secondo a conoscere meglio la terminologia ESG (dietro all'Agroalimentare): **l'85% degli intervistati del settore conosceva già l'espressione nel 2020.**

Il riflesso di ciò è che più della metà degli intervistati ha affermato di essere stata incoraggiata con alta frequenza a mettere in pratica soluzioni con impatti più positivi, sia sociali (60%), sia ambientali e di governance (55% ciascuno).

Sul fronte sociale, il punto da salientare è il sostegno all'emergenza Covid-19 indicato dagli intervistati come la pratica più svolta dalle aziende (30%). Al secondo posto, ci sono le politiche di parità di genere (22%) e al terzo le donazioni di cibo e vestiario (18%).

Infine, quando si tratta di Governance, gli intervistati hanno sottolineato che i marchi attualmente agiscono in modo più chiaro nella creazione di comitati e istanze di governance per contribuire all'integrità dell'azienda (39%).

ESG – Panoramica Settoriale



Energia

Per il settore energetico, il termine ESG non era una novità nel 2020. Tra gli intervistati, **il 71% era già a conoscenza dell'iniziativa**.

Tra i criteri più applicabili per il segmento, le azioni con impatti ambientali sono state maggiormente stimolate su base giornaliera: il 93% degli intervistati ha indicato di essere incoraggiato «Sempre» o «Spesso» a creare azioni che abbiano un impatto positivo sull'ambiente.

Le tre iniziative più comuni per il settore sono state la **riduzione delle emissioni di gas serra (22%)**, la gestione dei rifiuti (20%) e la tutela della biodiversità (19%).

Nel frattempo, nella sfera sociale, c'è stato il più alto tasso di intervistati che si sono dichiarati poco stimolati quotidianamente a promuovere soluzioni positive per le comunità direttamente interessate dal business (21%).

Anche così, per questo settore, il sostegno alle comunità circostanti (23%) e il sostegno all'emergenza Covid-19 (21%) si sono rivelati le attuali azioni pratiche di carattere sociale maggiormente realizzate dalle imprese.

Infine, il 56% degli intervistati del settore energetico ha affermato di essere spesso incoraggiato a mettere in pratica soluzioni con impatti di governance più positivi.

In pratica, lo sviluppo di meccanismi di compliance interna (38%) e la creazione di istanze e comitati per garantire l'integrità dell'organizzazione (36%) sono stati i più lavorati.



Alimentare e bevande

Tra i partecipanti al questionario, il settore Alimentare e Bevande è stato uno dei settori che ha presentato lo scontro più intenso tra professionisti che già conoscevano la terminologia ESG e chi non la conosceva nel 2020: **il 54% ha detto di sì, contro il 45% che ha dichiarato di non conoscerlo**.

Anche così, il 72% ha confermato di essere incoraggiato quotidianamente a rivedere le strategie per massimizzare gli impatti positivi nelle 3 aree: ambientale, sociale e governance.

Il riciclaggio e il riutilizzo degli input (27%) e la gestione dell'acqua (25%) sono state le azioni con effetti ambientali maggiormente ricordate dagli intervistati.

Mentre il sostegno all'emergenza Covid-19 (22%) e le politiche di parità di genere (20%) sono legate allo scenario di impatto sociale delle imprese.

Infine, anche la strutturazione di meccanismi di compliance interna è stata citata come la prassi attualmente adottata con i maggiori impatti positivi sulla Governance (40%).

ESG – Panoramica Settoriale



Moda e bellezza

Simile al settore Alimentare e Bevande, la terminologia ESG non era così presente nel 2020 per molti intervistati del settore Moda e bellezza: il 40% l'ha evidenziata come una nuova terminologia.

Per il segmento, **il 100% degli intervistati** ha dichiarato di essere stato incoraggiato Sempre o Spesso a ripensare progetti e azioni al fine di generare impatti più positivi sui 3 fronti ESG.

Dal punto di vista ambientale, le preoccupazioni attuali ricadono in azioni che riducono le emissioni di gas serra (26%), la gestione dell'acqua (21%) e la gestione dei rifiuti (21%).

Tra i settori analizzati nel sondaggio, solo il settore Moda elenca la politica di equità LGBTQIA+ tra le prime 3 iniziative con impatti sociali positivi più riscontrabili tra le differenti marche (16%). I primi due posti sono occupati dalle politiche di equità razziale, di parità di genere e di sostegno all'emergenza Covid-19, che registrano un pareggio con il 24%.



ESG in America Latina

L'analisi di KPMG evidenzia i progressi e le sfide della gestione aziendale latinoamericana in materia di fattori ESG

Il tema ESG sta rapidamente avanzando sulla scena mondiale. Dal 1993 – anno in cui KPMG ha iniziato a valutare i bilanci di sostenibilità resi pubblici dalle aziende – si sono verificati drastici cambiamenti per quanto riguarda la rilevanza del tema.

L'undicesima edizione del report "*The time has come: The KPMG Survey of Sustainability Reporting 2020*", fornisce una visione dettagliata delle tendenze globali e regionali in materia di sostenibilità, sulla base delle revisioni dei report di oltre 5.200 aziende con sede in 52 Paesi.

E, per ottenere un quadro più approfondito delle iniziative e degli obiettivi relativi a ESG nei Paesi dell'America Latina, KPMG ha preparato l'analisi "Il momento è arrivato: progressi e sfide della gestione aziendale negli aspetti ESG in America Latina".

ESG e i rischi del cambiamento climatico

Non c'è dubbio che il cambiamento climatico stia diventando un problema sempre più preoccupante per i governi, le aziende e la società in generale. Nello scenario aziendale, questa tendenza non è diversa.

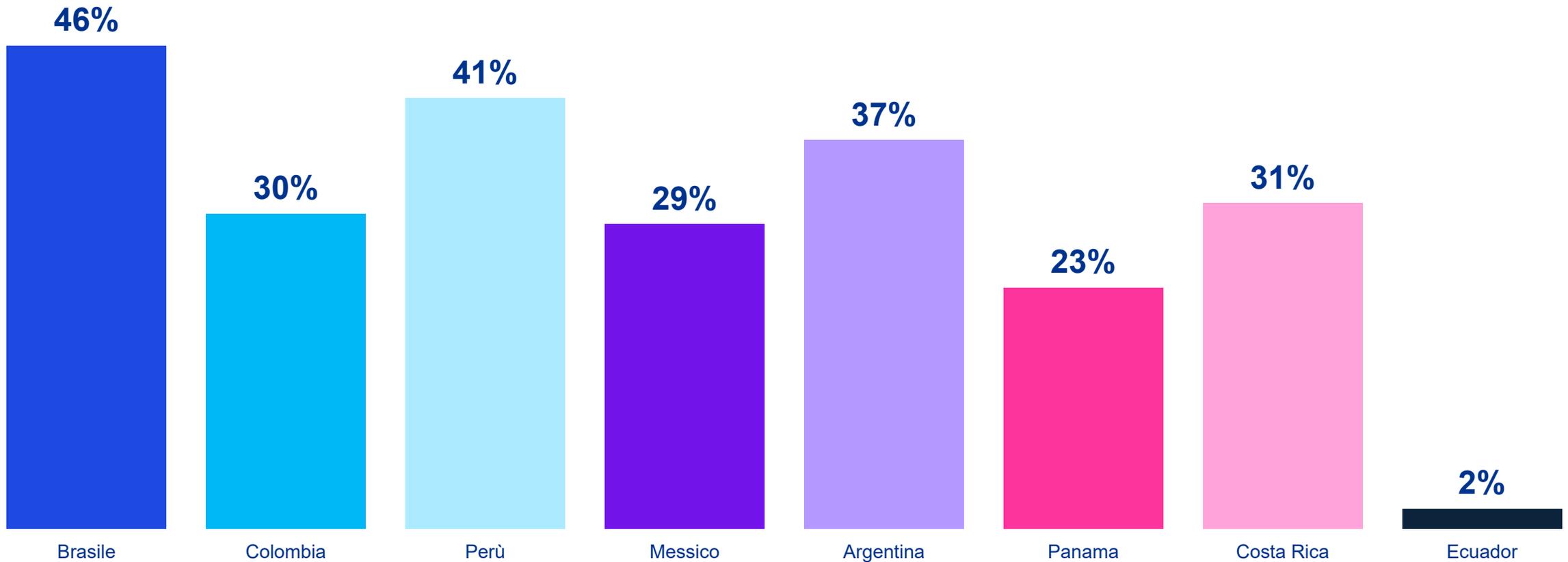
Ad esempio, in America Latina, il 30% delle aziende riconosce il rischio finanziario che il cambiamento climatico comporta per le imprese. Questi dati mostrano la crescente comprensione dell'argomento e aumentano anche la domanda di trasparenza.



ESG in America Latina

ESG e i rischi del cambiamento climatico

Il grafico mostra la percentuale di aziende che vedono possibili rischi finanziari derivanti dal cambiamento climatico:



Fonte: KPMG, link [ESG na América Latina - KPMG Brasil](#)

Rapporti di sostenibilità

Rapporti di sostenibilità

Attraverso uno stralcio per il Brasile tratto dall'11° edizione del report “*The time has come: The KPMG Survey of Sustainability Reporting 2020*”, evidenziamo i seguenti dati:

L'80% delle aziende intervistate a livello globale prepara rapporti di sostenibilità

Il 96% delle prime 250 aziende che hanno partecipato a questo studio pubblica rapporti di sostenibilità



Uno stralcio per il Brasile

Per lo studio globale, sono state selezionate le 100 maggiori aziende per fatturato in ciascuno dei 52 paesi e giurisdizioni esaminate. In questo modo, è stato ottenuto un ampio quadro dei bilanci di sostenibilità tra le grandi imprese di tutto il mondo.

Ciò significa che gli intervistati brasiliani sono rappresentanti delle 100 società con il fatturato più alto in Brasile

L'85% delle 100 aziende brasiliane che hanno risposto prepara rapporti di sostenibilità



Il 72% utilizza gli standard GRI (incluso G4)

Il 33% dichiara espressamente che si tratta di un rapporto integrato

Agenda 2030 e Sustainable Development Goals

Il 25 settembre 2015, le Nazioni Unite hanno approvato l'Agenda Globale per lo sviluppo sostenibile e i relativi 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals - SDGs nell'acronimo inglese), articolati in 169 Target da raggiungere entro il 2030.

L'Agenda esprime un chiaro giudizio sull'insostenibilità dell'attuale modello di sviluppo, non solo sul piano ambientale, ma anche su quello economico e sociale.

Superando definitivamente l'idea che la sostenibilità sia unicamente una questione ambientale e si afferma una visione integrata delle diverse dimensioni dello sviluppo.



Il processo di cambiamento viene monitorato attraverso un complesso sistema basato sui 17 Obiettivi e 169 Target.

È rispetto a tali parametri che ciascun Paese viene valutato periodicamente in sede ONU, attraverso l'attività dell'High-level Political Forum (HLPF) e dalle opinioni pubbliche nazionali e internazionali

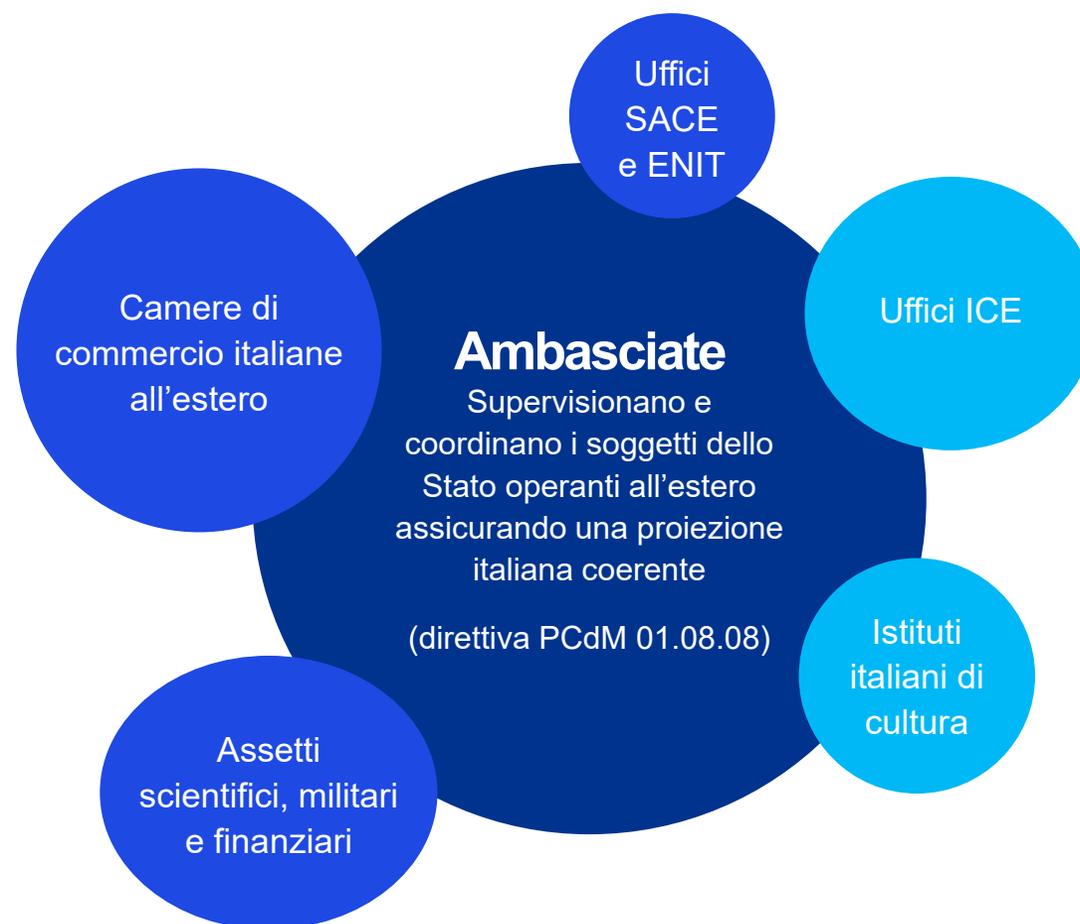
05

Presenza del Sistema Italia in Brasile



Presenza del Sistema Italia in Brasile

- Ambasciata d'Italia (Brasilia)
- 4 Consolati Generali d'Italia (San Paolo, Rio de Janeiro, Curitiba, Porto Alegre) e 2 Consolati d'Italia (Belo Horizonte, Recife)
- Agenzia ICE
- SACE-SIMEST
- ENIT
- Camere di Commercio italo-brasiliane
- Addetto scientifico
- Addetto militare
- Addetto finanziario
- 2 Istituti Italiani di Cultura - IIC (San Paolo e Rio de Janeiro)



Ambasciata d'Italia a Brasilia

L'Ufficio Commerciale dell'Ambasciata d'Italia a Brasilia coordina le attività di promozione economica in Brasile, ponendosi come obiettivo la crescita dell'interscambio commerciale, dei flussi di investimenti e della cooperazione tecnologica tra i due Paesi. La strategia di promozione è attuata grazie a un continuo coordinamento con altri soggetti italiani attivi in Brasile e, naturalmente, le imprese italiane.

Contatto:

Commerciale.brasilia@esteri.it

+55 61 3442 9931



Ambasciata d'Italia
Brasilia



La rete diplomatico-consolare in Brasile

La rete diplomatico-consolare in Brasile è composta dall'Ambasciata d'Italia e da sei strutture Consolari, le quali forniscono assistenza, oltre che ai cittadini, anche alle imprese italiane che operano sul territorio, con l'obiettivo di promuovere le relazioni economico-commerciali tra l'Italia e gli Stati membri della federazione di rispettiva competenza.

Consolato Generale d'Italia a San Paolo

(competente per gli Stati di San Paolo, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Rondonia e Acre)

sanpaolo.commerciale@esteri.it

Consolato Generale d'Italia a Rio de Janeiro

(competente per gli Stati di Rio de Janeiro e Espírito Santo)

riodejaneiro.commerciale@esteri.it

Consolato Generale d'Italia a Curitiba

(competente per gli Stati di Paraná e Santa Catarina)

segreteria.curitiba@esteri.it

Consolato Generale d'Italia a Porto Alegre

(competente per lo Stato di Rio Grande do Sul)

segreteria.portoalegre@esteri.it

Consolato d'Italia a Belo Horizonte

(competente per lo Stato di Minas Gerais)

belohorizonte.promozione@esteri.it

Consolato d'Italia a Recife

(competente per gli Stati di Alagoas, Bahia, Ceará, Maranhão, Paraíba, Pernambuco, Piauí, Rio Grande do Norte, Sergipe)

consolato.recife@esteri.it

Gli Stati che non sono menzionati tra le competenze dei Consolati sono seguiti direttamente dall'Ambasciata (Distretto Federale, Amapà, Amazonas, Goiás, Pará, Roraima e Tocantins).



ITALIAN TRADE AGENCY

**ICE - Agenzia per la promozione all'estero e
l'internazionalizzazione delle imprese italiane**

L'ICE - Agenzia per la promozione all'estero e l'internazionalizzazione delle imprese italiane (ITA - Italian Trade Agency) è l'ente governativo incaricato di assistere le imprese italiane, in particolare le PMI, nei processi di internazionalizzazione, di promuovere l'immagine del prodotto italiano nel mondo e di attrarre gli investimenti esteri.

ICE Agenzia è sottoposto ai poteri di indirizzo e vigilanza del Ministero degli Affari Esteri e della Cooperazione Internazionale, che li esercita, per le materie di rispettiva competenza, di concerto con il Ministero delle Imprese e del Made in Italy e sentito il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Con un'organizzazione dinamica, motivata e moderna e una rete di 78 unità operative all'estero, ICE-Agenzia offre un'ampia gamma di servizi di informazione, promozione, formazione ed assistenza e consulenza specializzata alle imprese, per favorire nuove opportunità d'affari e sostenere il radicamento delle imprese italiane nei mercati esteri.

ICE - ITA

A San Paolo dal 1968, l'Ufficio di ICE - Agenzia per il Brasile realizza un'intensa attività di assistenza e promozione, allo scopo di favorire l'interscambio commerciale e tecnologico tra l'Italia e il Brasile, esaltando le eccellenze del «Made in Italy» nei settori nei quali il nostro Paese vanta grande esperienza e professionalità, come ad esempio la meccanica industriale, l'agroalimentare e vini, l'arredamento e il design.

Annualmente vengono organizzate circa 20 partecipazioni collettive e presenze istituzionali alle rassegne fieristiche più rappresentative che si svolgono in Brasile e vengono realizzate 30 missioni in Italia con la partecipazione di circa 200 tra imprenditori di settore e giornalisti brasiliani. Nel campo dell'assistenza personalizzata, l'Ufficio eroga un'ampia gamma di servizi, a titolo gratuito ed oneroso, che spaziano dalle informazioni di primo orientamento al sostegno specifico per l'ingresso ed il consolidamento nel mercato brasiliano, alle informazioni riservate su imprese locali, ricerche clienti e partner esteri, eventi di comunicazione ed interventi per questioni legali, doganali e fiscali. Fornisce inoltre attività di prima assistenza, informazione, formazione e monitoraggio delle normative in materia di Proprietà Intellettuale e di accesso al mercato.

Sul sito www.ice.it vengono pubblicate periodicamente news, note informative e studi di settore.

ITALIAN TRADE AGENCY
Av. Paulista, 1971 - 4º andar
01311-300 - São Paulo (SP)
T. +55 11 2148.7250
sanpaolo@ice.it
www.ice-sanpaolo.com.br - www.ice.it

Gli assi prioritari della promozione integrata: diplomazia economica



Il riordino delle competenze tra Maeci e MiSE

*decreto legge 21 settembre 2019, nr. 104
(convertito in L. 18 novembre 2019 nr. 132)*

Attribuzione al Ministero degli Affari Esteri e della Cooperazione Internazionale delle competenze in materia di commercio internazionale e di internazionalizzazione del sistema Paese



Maeci-ICE:
interlocutore unico sui temi
dell'internazionalizzazione



Diplomazia Economica al
centro della politica estera



Ruolo consolidato del
MAECI all'interno della
Cabina di Regia

**UNA NUOVA ARCHITETTURA IN TEMA DI SOSTEGNO
PUBBLICO ALL'EXPORT E DI POLITICHE COMMERCIALI**

Le nuove competenze in materia di internazionalizzazione

Strategia

- Supporto tecnico Cabina di Regia Italia internazionale
- Organizzazione e coordinamento missioni di sistema
- Osservatorio economico
- Iniziative di promozione

Strumenti finanziari

- Strumenti Finanziari
- Rapporti SACE-SIMEST
- Presidenza Comitato Agevolazioni Fondo
- 394/81 - Fondo 295/73
- Fondi di Venture Capital

Promozione

- Indirizzo e vigilanza ICE-Agenzia
- Programmazione e indirizzo Fondi per le attività promozionali
- Promozione straordinaria Made in Italy

Iniziative

- Eventi e manifestazioni di Promozione del sistema economico
- Presentazioni Paese/Business Forum
- Internazionalizzazione Sistema fieristico
- Missioni settoriali

Le nuove competenze in materia di internazionalizzazione

- Licenze di importazione e di esportazione per specie minacciate di estinzione
- Rilascio titoli import-export prodotti agricoli

- Politica commerciale comune

- Accesso dei beni italiani nei mercati esteri
- Difesa commerciale delle imprese

Autorità Nazionale – UAMA **Divisione materiali a duplice uso**

- Processi autorizzativi relativi ai beni a duplice uso

II SISTEMA ITALIA ALL'ESTERO



Fonte:Maeci e Mise, 2023



Ministero degli Affari Esteri
e della Cooperazione Internazionale

Sostegno istituzionale
Orientamento generale ai mercati e Market intelligence



ITALIAN TRADE AGENCY
ICE - Agenzia per la promozione all'estero e l'internazionalizzazione delle imprese italiane

Informazione specialistica e Formazione –
Promozione - Consulenza e Assistenza



Associazione delle Camere
di Commercio
Italiane all'Estero

Servizi di consulenza mirata, networking e
promozione

sace simest
gruppo cdp

Servizi e strumenti finanziari alle imprese

Strumenti e piattaforme



**Infomercatiesteri/
Osservatorio economico**



Extender
Business sulle gare internazionali



Nexus
Un contatto diretto per le imprese

Informazioni sui mercati esteri



export.gov.it

Portale unico di accesso ai servizi offerti dal **MAECI**, **Agenzia ICE**, **SACE** e **SIMEST**, Unioncamere e Regioni per supportare la crescita internazionale delle imprese

[Il tuo export, destinazione mondo | Export.gov.it](https://www.export.gov.it)



**Gli strumenti di SACE
a supporto
dell'internazionalizzazio
ne delle imprese italiane**

Dal 1977 sosteniamo la competitività delle imprese

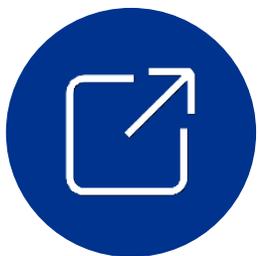


SACE è il gruppo assicurativo-finanziario italiano, direttamente controllato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, specializzato nel sostegno alle imprese e al tessuto economico nazionale attraverso un'ampia gamma di strumenti e soluzioni a supporto della competitività in Italia e nel mondo.

Da quarantacinque anni, il Gruppo SACE è il partner di riferimento per le imprese italiane che esportano e crescono nei mercati esteri. Supporta, inoltre, il sistema bancario per facilitare, con le sue garanzie finanziarie, l'accesso al credito delle aziende con un ruolo recentemente ampliato da nuovi strumenti per sostenere la liquidità, gli investimenti per la competitività e per la sostenibilità nell'ambito del Green New Deal italiano, a partire dal mercato domestico. Con un portafoglio di operazioni assicurate e investimenti garantiti pari a 165 miliardi di euro, SACE, insieme a tutte le società del Gruppo – SACE FCT che opera nel factoring, SACE BT attiva nei rami Credito, Cauzioni e Altri danni ai beni e SACE SRV, specializzata nelle attività di recupero del credito e di gestione del patrimonio informativo - serve circa 32,5 mila aziende, soprattutto PMI, supportandone la crescita in Italia e in circa 200 mercati esteri.



Esportare offrendo
condizioni di
pagamento
vantaggiose?



Credito all'esportazione
e project finance

Investire
all'estero?



Investimenti Diretti
all'Estero (IDE)

Difficoltà
di accesso
al credito domestico?



Garanzie finanziarie

Necessità
di concedere dilazioni
di pagamento?



Assicurazione
del credito

Partecipare
a gare in italia
e all'estero?



Cauzioni e garanzie
per gare d'appalto
internazionali

Trasformare
in liquidità
i crediti?



Factoring e recupero
crediti

Credito all'esportazione e project finance



Offrire condizioni di pagamento competitive

Credito all'esportazione per forniture e progetti utilizzando linee di credito a tassi competitivi, anche nell'ambito di operazioni di project & structured finance.

Vantaggi per l'esportatore

Dilazioni di pagamento più lunghe;

Protezione dei crediti anche nei paesi emergenti;

Assistenza nella ricerca della migliore struttura finanziaria;

Assicuriamo il rischio di mancato pagamento dei finanziamenti

Investimenti Diretti all'Estero (IDE)



Cosa è?

Investimenti Protetti all'estero (o Polizza IDE) è una copertura assicurativa volta a sterilizzare i rischi politici gravanti sugli investimenti diretti all'estero effettuati da imprese italiane, sia in fase di start-up, sia in fase di consolidamento.

A chi è dedicato?

A tutte le imprese italiane che effettuano o hanno effettuato un investimento diretto all'estero (es. stabilimenti, impianti di produzione, ecc.).

A cosa serve?

Assicurazione degli investimenti diretti all'estero per le aziende che internazionalizzano la propria attività produttiva .

Come funziona?

Polizza danni a copertura di investimenti all'estero effettuati in forma di apporto di capitale, conferimento in natura, finanziamento o garanzia del socio.

Assicuriamo gli investimenti diretti all'estero per le aziende che internazionalizzano la propria attività produttiva

Investimenti Diretti all'Estero (IDE)



Cosa è?

Con noi puoi accedere più facilmente a finanziamenti e a linee di credito per supportare la tua crescita in Italia e all'estero.

Credito Acquirente

Con noi puoi aumentare la competitività della tua impresa offrendo al tuo cliente linee di credito per acquistare beni e servizi e per finanziare l'esecuzione di lavori al tuo cliente estero.

Garanzie Obbligazioni

Con noi puoi accedere a prestiti obbligazionari o accedere ad altre piattaforme di alternative finance.

Garanzie Finanziamenti

Con noi puoi accedere più facilmente a finanziamenti e a linee di credito per supportare la tua crescita internazionale.

Garanzie Fideiussorie per gare d'appalto

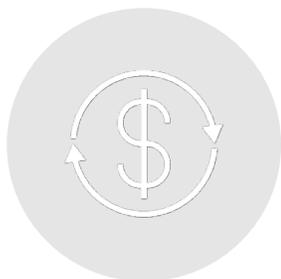
Supportiamo la tua banca nell'emissione delle garanzie contrattuali richieste dai tuoi clienti per partecipare a gare d'appalto in Italia e all'estero.

Garanzie Finanziarie di breve termine

Supportiamo le piccole e medie imprese italiane per finanziamenti di breve termine finalizzati al finanziamento del circolante legato ad operatività con l'estero

Facilitiamo l'accesso al credito, garantendo i finanziamenti erogati alle imprese dal sistema bancario

Assicurazione del credito (1/3)



Bt top up

Cosa è?

Un prodotto che integra la copertura assicurativa credito di primo livello che la tua azienda ha già in essere con un altro assicuratore, consentendoti di avere capacità di credito aggiuntiva per ampliare l'operatività con le tue singole controparti.

Coperture globali

Cosa è?

BT 360° e FACILE PMI sono prodotti che coprono dal rischio di mancato pagamento dei crediti commerciali dell'intero fatturato dilazionato o classi omogenee di rischio, svolto sia con clienti italiani che esteri.

Export up

Cosa è?

Un unico strumento che integra un servizio di valutazione del rischio di potenziali operazioni con controparti estere, che si tratti di transazioni ripetute o singola commessa, con la possibilità di assicurare tutti i rischi collegati al contratto e offrire una dilazione commerciale al tuo cliente.

Assicuriamo le imprese dal rischio di mancato pagamento dei crediti

Assicurazione del credito (2/3)



Bt top up

A chi è dedicato?

Dedicato a tutte le imprese italiane, in particolare medie e grandi che vendono i propri prodotti e offrono i propri servizi in Italia e all'estero e che vogliono crescere in sicurezza nei mercati domestico e internazionale.

Coperture globali

A chi è dedicato?

Dedicati a tutte le imprese italiane, con fatturato fino a 5 milioni di euro, che vogliono proteggere il proprio business, monitorare con continuità la solvibilità dei propri clienti e rendere più competitiva l'offerta commerciale.

Export up

A chi è dedicato?

Dedicato a tutte le imprese italiane che esportano, costituite in qualsiasi forma giuridica e dimensione.

Assicuriamo le imprese dal rischio di mancato pagamento dei crediti

Assicurazione del credito (3/3)



Bt top up

A cosa serve?

Un link con la garanzia già sottoscritta con un altro assicuratore che consente di replicare le condizioni contrattuali della polizza di I livello e ampliare la copertura degli affidamenti sui clienti già assicurati.

Coperture globali

A cosa serve?

Le polizze a copertura globale sono strumenti a tutela del credito che si basano sull'analisi preventiva e sul monitoraggio costante del rischio per supportare il business delle imprese.

Export up

A cosa serve?

L'assicurazione del credito digitale per le aziende che esportano beni o servizi e vogliono offrire dilazioni di pagamento vantaggiose ai propri clienti.

Assicuriamo le imprese dal rischio di mancato pagamento dei crediti

Cauzioni e garanzie per gare d'appalto internazionali



Cosa è?

Con noi puoi partecipare facilmente a gare internazionali e ottenere le garanzie contrattuali richieste dai committenti. Le nostre cauzioni sono accettate da beneficiari pubblici e privati permettono di non immobilizzare denaro o altre garanzie reali e liberare risorse finanziarie per sostenere la crescita aziendale. Inoltre, le nostre cauzioni per appalti, edilizia, ambientali, rimborso iva e altre garanzie di adempimento previste da obblighi di legge o di contratto, sono richiedibili direttamente online.

Cauzioni Appalti

Con noi puoi garantire, in fase di gara, la sottoscrizione del contratto e in fase di firma, l'adempimento di tutte le obbligazioni previste dal contratto.

Cauzioni Edilizia

Con noi puoi assolvere l'obbligo di garantire al futuro acquirente la restituzione delle somme versate.

SACE Academy

Con noi puoi garantire al Ministero dell'Ambiente o alle PP.AA. competenti la copertura di un eventuale danno ambientale causato nell'esercizio della tua attività.

Cauzioni Doganali

Con noi puoi prestare specifiche fideiussioni alla Dogana per adempiere agli obblighi di garanzia derivanti dall'attività di import e export di merci.

Miglioriamo la competitività delle imprese che partecipano a gare per l'assegnazione di appalti in Italia e all'estero

Factoring (1/2)



Cessione di Credito pro solvendo

Cosa è?

È il prodotto finanziario messo a disposizione da SACE Fct e rivolto alle imprese italiane che:

- Hanno necessità di esternalizzare la funzione di gestione del credito
- Intendono eventualmente richiedere un finanziamento dei crediti.

Digital Factoring

Cosa è?

Digital Factoring è una gamma di prodotti standardizzati dedicati in particolare a tutte le PMI italiane, società di capitali o di persone, che abbiano necessità di ottenere liquidità dai crediti commerciali o fiscali in tempi rapidi, mediante firma digitale e in totale autonomia.

Smobilizzo Credito Iva

Cosa è?

È il prodotto finanziario messo a disposizione da SACE FCT e rivolto alle imprese italiane che hanno necessità di ottenere liquidità dai crediti IVA maturati nell'ambito della propria gestione operativa ordinaria o di investimento.

Reverse Factoring

Cosa è?

È una convenzione tra factor e debitore che prevede l'incarico di regolare i debiti verso i fornitori che aderiscono all'accordo e si rendono disponibili alla sottoscrizione del contratto di factoring, trasferendo il credito commerciale al fornitore a SACE Fct. Il Reverse Factoring può prevedere l'anticipazione dei crediti ai Fornitori o il loro accredito a scadenza naturale.

Trasformiamo il tuo credito in liquidità

Factoring (2/2)



Cessione di Credito pro solvendo

A chi è dedicato?

Dedicato a tutte le imprese di capitali che vantino crediti commerciali verso Aziende Italiane ed Estere ed approcciano a nuovi mercati o nuova clientela.

Digital Factoring

A chi è dedicato?

I prodotti sono dedicati alle società italiane – società di capitali e di persone – che vantino crediti non scaduti, certi, liquidi ed esigibili e che abbiano disponibilità di una firma digitale certificata.

Smobilizzo Credito iva

A chi è dedicato?

Dedicato a tutte le imprese di capitali italiane che vantino crediti IVA verso l'Agenzia delle Entrate, maturati da non più di 12 mesi e rivenienti da una dichiarazione IVA trimestrale o annuale. Il prodotto può essere strutturato su base pro soluto (anche IAS) o pro solvendo.

Reverse Factoring

A chi è dedicato?

Dedicato al Grande Debitore, Mid e Large Corporate con un portafoglio fornitori consistente e continuativo rappresentato di norma da Aziende Italiane, che intende razionalizzare la gestione del proprio ciclo passivo.

Trasformiamo il tuo credito in liquidità

Recupero crediti



Cosa è?

Il servizio offerto da SACE SRV, attraverso strumenti innovativi e tecniche evolute di credit management, supporta Imprese e Istituzioni nella gestione e nel recupero dei crediti insoluti nei confronti di controparti – italiane e, soprattutto, estere, attraverso attività stragiudiziali, giudiziali e di ristrutturazione del credito.

A chi è dedicato?

Dedicato a tutte le imprese italiane ed estere, costituite in qualsiasi forma giuridica e dimensione, compresi gli Studi Professionali. SACE SRV è, inoltre, in grado di gestire anche crediti deteriorati per conto di Banche o Intermediari Finanziari Vigilati.

A cosa serve?

Il servizio Recupero Crediti consente di recuperare i crediti - commerciali e finanziari - insoluti in qualsiasi parte del Mondo, specialmente nei Paesi più complessi.

Come funziona?

La strategia di recupero crediti attuale di SACE SRV coniuga l'approccio Special Servicer con quello Master Legal, garantendo standard internazionali certificati e la sicurezza di un Partner Istituzionale.

La soluzione innovativa per recuperare i crediti insoluti in Italia e all'estero

Valutazione azienda



Cosa è?

Un servizio di valutazione e monitoraggio dell'affidabilità di clienti o fornitori, espressa tramite un giudizio sintetico che indica la capacità della controparte di far fronte ai propri impegni commerciali.

A chi è dedicato?

Dedicato a tutte le imprese italiane che devono valutare l'affidabilità delle proprie controparti, italiane o estere, per prendere decisioni consapevoli di business.

A cosa serve?

La valutazione azienda ti aiuta a far crescere il tuo business in sicurezza valutando l'affidabilità delle aziende con cui operi in Italia o all'estero.

Come funziona?

Processo interamente digitale per ottenere la valutazione richiesta e il monitoraggio periodico.

La soluzione totalmente digitale di SACE SRV per valutare l'affidabilità dei tuoi clienti italiani ed esteri

SACE Education



Cosa è?

È il hub formativo di SACE, progettato per offrire un'esperienza di apprendimento variegata e specialistica, multicanale e disegnata sui reali bisogni di imprese, professionisti e giovani talenti che desiderano sviluppare le proprie conoscenze e competenze manageriali in un contesto globale

- Il nuovo raggio d'azione del nostro Polo formativo si sviluppa lungo tre direttrici:
- Percorsi formativi specializzati in tema di export e di internazionalizzazione
- Programmi di accompagnamento verso le strategie green, digitali e infrastrutturali per crescere in Italia e all'estero
 - Una formazione accademica certificata in collaborazione con prestigiose università e business school.

Infrastructure, green & digital

L'esperienza di SACE a disposizione di imprese e professionisti per favorire innovativi modelli di business e contribuire alla crescita green, digitale e infrastrutturale del nostro Paese.

SACE Academy

Formazione accademica certificata, in collaborazione con selezionate università e business school, volta al rafforzamento delle competenze manageriali tecnico-specialistiche e alla promozione di una nuova cultura di impresa.

Education to Export

Percorsi digitali organizzati in export kit e incontri specialistici sul territorio «a misura di PMI», in tema export e internazionalizzazione e tarati sulle reali esigenze aziendali.

45 anni di esperienza a disposizione delle imprese, istituzioni finanziarie e mondo accademico

Case history

CSN MINERACAO

Settore: *Minerario*

CSN Mineracao, colosso brasiliano del settore siderurgico, minerario, del cemento e nella logistica relativa al trasporto di minerali oltre ad essere il secondo esportatore di ferro del Brasile.

Il supporto di SACE

- Con questo gigante dell'industria siderurgica brasiliana SACE ha concluso un'operazione nell'ambito della «Push Strategy», iniziativa lanciata già dal 2017 con l'obiettivo di facilitare il posizionamento delle piccole e medie imprese esportatrici italiane nelle catene di fornitura di grandi corporate estere. La «Push Strategy», nello specifico, prevede l'erogazione di finanziamenti a medio-lungo termine, garantiti da SACE, a primari «buyer» esteri, allo scopo di finanziare i loro piani di investimenti e di crescita.

- SACE ha garantito un finanziamento da USD 375 milioni di dollari (BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Natixis Corporate & Investment Banking). Il finanziamento contribuisce allo sviluppo del piano di investimenti del Gruppo CSN nell'arco del quinquennio 2021-2025 che prevede la realizzazione di un nuovo sito produttivo a Congonhas City nello stato di Minas Gerais, progetti di espansione industriale di impianti produttivi esistenti e l'implementazione di tecnologia per l'incremento il recupero di materiale di scarto, con l'obiettivo di incrementare il valore delle importazioni dall'Italia.



Case history

SACMI

SACMI, è un gruppo internazionale, leader mondiale nella fornitura di tecnologie avanzate per i settori Ceramica, Plastica, Food & Beverage, Metalli, Packaging e Materiali Avanzati con oltre 80 società di produzione, distribuzione e servizio, attive in 28 Paesi.

Il supporto di SACE

- SACMI si affida ormai da diversi anni al Gruppo SACE per assicurare le sue vendite nel mondo.
- Solo nel 2022, il Gruppo SACE ha assicurato complessivamente oltre 25 milioni di euro di contratti relativi alla fornitura di macchinari per il settore della ceramica in Brasile.
- La Polizza Credito Fornitore digitale è stato lo strumento ideale per consentire a SACMI di esportare in sicurezza in Brasile, concedendo dilazioni di pagamento di medio-lungo termine alle sue controparti locali.



SACE in Brasile

SACE è presente in Brasile dal 2009 tramite la sua Sede internazionale di San Paolo.

Contatti

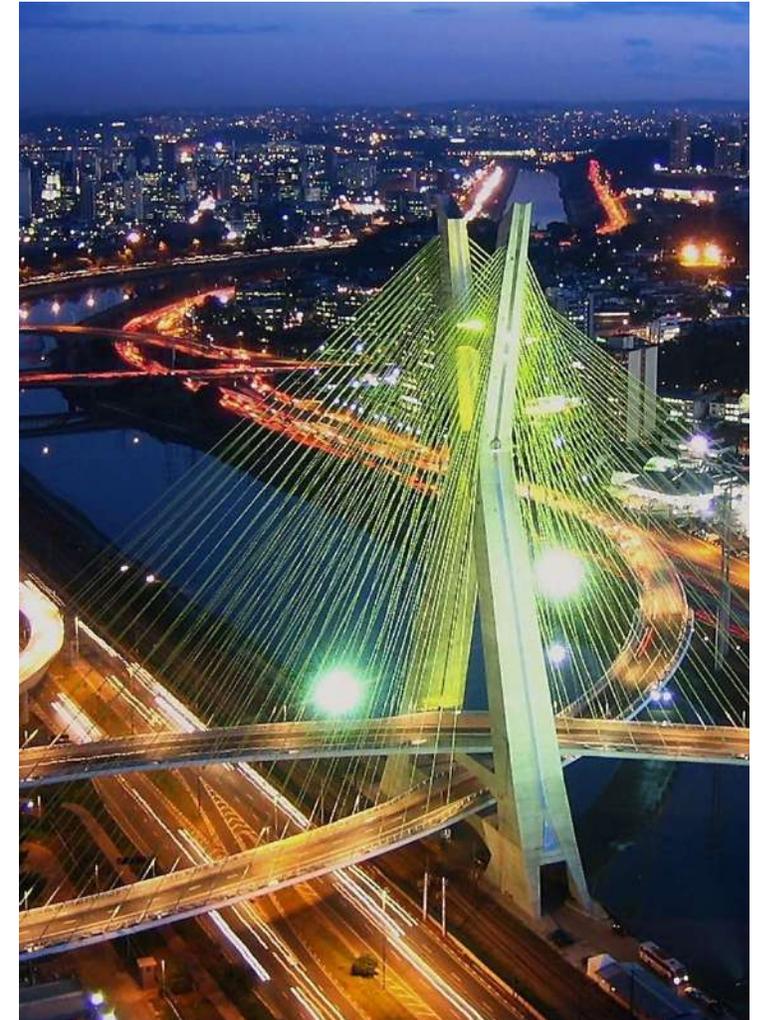
Edificio Jau - Cerqueira César Al. Min. Rocha Azevedo, 456

cjto 101 01410-000 San Paolo (SP)

Telefono: +55 11 31712138

Fax: +55 11 32664051

Email: Saopaulo@sace.it





**Gli strumenti di SIMEST
a supporto
dell'internazionalizzazio
ne delle imprese italiane**

Chi siamo

Azionisti



SIMEST è una società del **Gruppo Cassa Depositi e Prestiti**, controllato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze italiano, che **sostiene la crescita delle imprese italiane attraverso l'internazionalizzazione della loro attività**

24%
Banche e
associazioni



76%
CDP



Siamo al centro del **sostegno istituzionale al Sistema Italia** in capo al **Ministero degli Affari Esteri e della Cooperazione Internazionale (MAECI)**, che assomma le competenze in materia di politica commerciale e di internazionalizzazione del Sistema Paese, inclusa la vigilanza su **SIMEST e ICE**

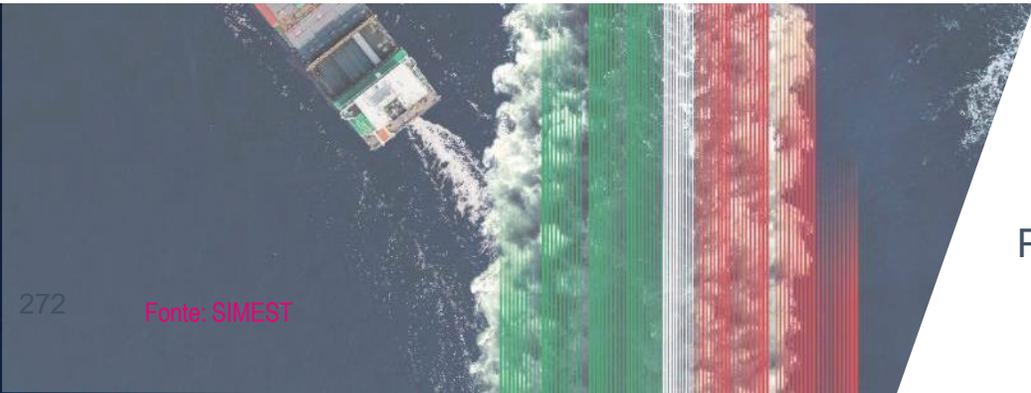
EDFI

SIMEST aderisce al **network EDFI - European Development Financial Institutions**, ed è partner delle principali **istituzioni finanziarie mondiali**



Operiamo attraverso **risorse proprie** e gestendo **fondi pubblici**

Accompagniamo le imprese lungo tutto il **ciclo di internazionalizzazione**, dalla prima valutazione di apertura a un nuovo mercato fino all'espansione con investimenti diretti a supporto di operazioni *greenfield* e acquisizioni all'estero



La gamma degli strumenti



Prestiti partecipativi

Partecipazione al capitale di imprese estere o italiane con il possibile intervento del Fondo pubblico di Venture Capital



Finanziamenti agevolati per l'internazionalizzazione

Operatività tradizionale
Con risorse EU PNRR

Per le imprese colpite dalla crisi in Ucraina



Supporto Credito all'Export

Contributo Export Credito
Fornitore e Credito Acquirente

simest 

gruppo cdp

Grado agli Affari in Brasile

Progetti in portafoglio 2021



123

PAESI DI DESTINAZIONE



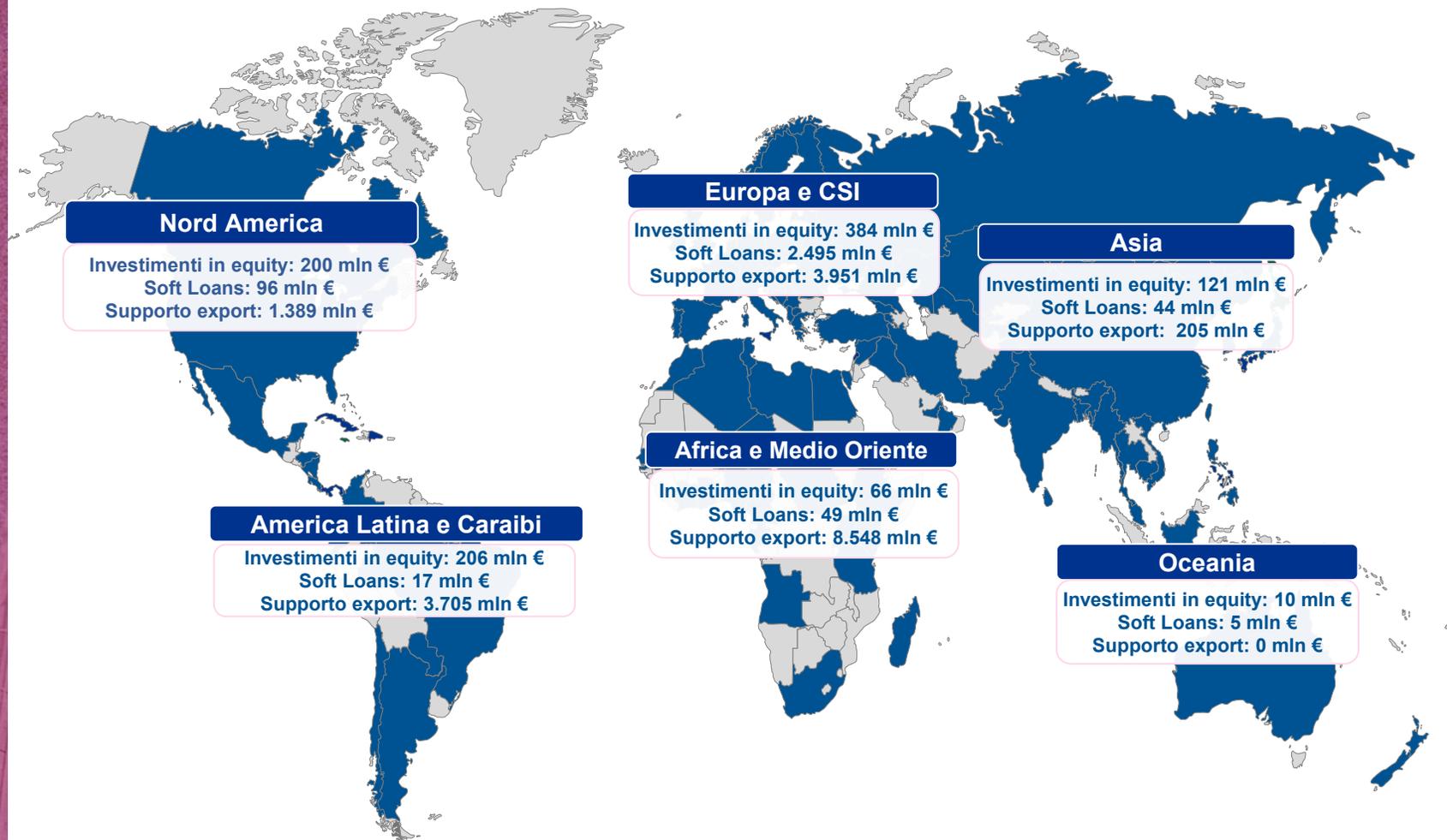
216

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE



10.170

IMPRESE SUPPORTATE



Fonte: SIMEST

STRUMENTI - Prestiti partecipativi



Promuoviamo l'**insediamento di imprese italiane all'estero**, sia su mercati UE che Extra UE, garantendo al progetto di investimento **supporto finanziario di medio/lungo termine**

1

Partecipazione SIMEST

con possibile quota finanziamento soci

Acquisizione di una **partecipazione nel capitale** della società estera **da parte di SIMEST con risorse proprie** e con un orizzonte temporale della partecipazione di **max 6-8 anni** con obbligo di riacquisto da parte del partner italiano. **Prezzo di uscita predeterminato**



Max 49%
*del capitale sociale del veicolo
oggetto di investimento*

2

Partecipazione FVC*

con possibile quota finanziamento soci

Partecipazione aggiuntiva del Fondo pubblico di Venture Capital gestito da SIMEST a condizioni economiche **promozionali** e allineata alle caratteristiche della Partecipazione SIMEST



3

Contributo in c/interessi*

Agevolazione sul finanziamento ottenuto dall'impresa italiana per l'acquisizione della propria quota di partecipazione nella **società estera (extra UE)**

**Risorse a valere su fondi pubblici gestiti da SIMEST per conto del MAECI*

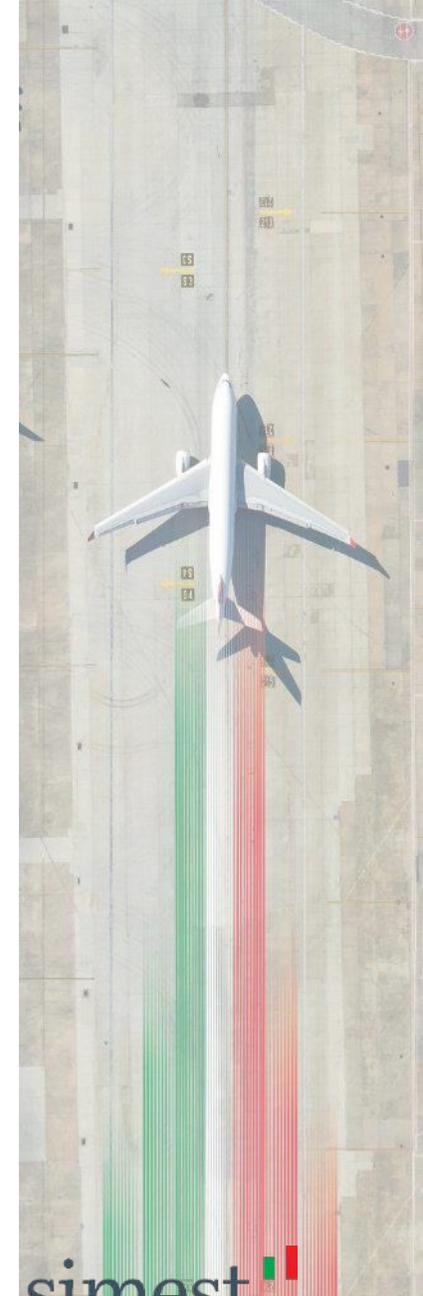
Fonte: SIMEST

simest

gruppo cdp

Guida agli Affari in Brasile

| 274



La struttura dell'intervento SIMEST



Partner istituzionale nel capitale

No Centrale Rischi

Limitata ingerenza nella governance

Tasso di remunerazione predeterminato

Intervento flessibile tailor made
previsione di opzione call

STRUMENTI - Finanziamenti agevolati

SIMEST gestisce il Fondo rotativo 394/81 ed eroga, per conto del Ministero degli Affari Esteri e della Cooperazione Internazionale, **finanziamenti agevolati** finalizzati all'internazionalizzazione delle imprese italiane

OPERATIVITÀ ORDINARIA



in corso di definizione

Finanziamenti agevolati per l'internazionalizzazione*

Destinati in particolare a tutte le **imprese italiane**, con focus sulle **PMI**, per esplorare nuovi mercati o consolidare la propria presenza internazionale**

(i.e. partecipazione a fiere internazionali, creazione di piattaforme e-commerce, apertura di strutture commerciali, sviluppo digitale e sostenibile, inserimento di un Temporary Manager)

*Operatività subordinata all'emanazione di un decreto interministeriale

**Con estensione agli investimenti in campo di digitalizzazione e sostenibilità

OPERATIVITÀ STRAORDINARIA



non attiva

Finanziamenti agevolati per le imprese esportatrici colpite dal conflitto in Ucraina

A seguito del recente scoppio del conflitto in Ucraina, le risorse del **Fondo 394**, in attuazione dei relativi interventi normativi, sono state in parte destinate a **supportare le imprese esportatrici colpite della crisi in atto**



non attiva

Finanziamenti agevolati con risorse del PNRR***

Nel 2021 il Fondo 394 è stato rifinanziato con le risorse europee del **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR)** per supportare i processi di **transizione digitale** e **green** delle imprese italiane con vocazione internazionale

*** Utilizzate tutte le risorse PNRR disponibili. E' in corso di approvazione un emendamento legislativo che consentirà di utilizzare le risorse del Fondo 394/81 per soddisfare le domande PNRR pervenute in eccesso rispetto alle risorse messe a disposizione

Finanziamenti agevolati per l'internazionalizzazione



Supportiamo attraverso **finanziamenti a tasso agevolato** le imprese italiane nella realizzazione del loro **processo di crescita e internazionalizzazione in tutti i Paesi esteri**



Attraverso la gamma di strumenti agevolati di SIMEST sosteniamo l'apertura di **strutture commerciali** all'estero, la partecipazione a **fiere ed eventi** internazionali, lo sviluppo del **commercio elettronico** in paesi esteri, le consulenze per lo **sviluppo sui mercati esteri** e gli investimenti per la **competitività internazionale** delle imprese.



L'**operatività ordinaria del Fondo 394** ha registrato negli ultimi anni una **crescita importante** delle richieste ricevute. Nel 2020 e nel 2021 sono state attivate **misure straordinarie a sostegno delle imprese italiane**, tra cui la possibilità di richiedere una quota a fondo perduto e l'esenzione dalla prestazione di garanzie.



Da giugno 2021 è **sospesa la ricezione di nuove domande di finanziamento** per esaurimento delle risorse disponibili.

L'operatività ripartirà con un'offerta aggiornata e nuovi termini e condizioni.

**Operatività in
tutti i Paesi esteri**

Tasso agevolato

pari al 10% del tasso di
riferimento UE, variabile su
base mensile

**Possibile quota a
fondo perduto**

**Onboarding
digitalizzato**

simest.it

STRUMENTI - Supporto Credito all'Export

SIMEST gestisce il Fondo 295/73 ed eroga, per conto del Ministero degli Affari Esteri e della Cooperazione Internazionale, **interventi a supporto dei tassi d'interesse di finanziamenti a medio/lungo termine** (≥ 24 mesi) a sostegno delle **esportazioni di beni e servizi di investimento** in tutti i Paesi del mondo

CONTRIBUTO EXPORT SU CREDITO ACQUIRENTE

stabilizzazione del tasso d'interesse del finanziamento ad un **tasso fisso agevolato CIRR** oltre ad un contributo fisso in conto interessi a fondo perduto sul margine richiesto dalla banca al committente estero



Il contributo export su credito acquirente può essere attivato anche su operazioni di *post financing* di **Lettere di Credito**

CONTRIBUTO EXPORT SU CREDITO FORNITORE

contributo fisso in conto interessi a fondo perduto a copertura (totale o parziale) del tasso di sconto richiesto dall'istituto scontante per la monetizzazione dei titoli di pagamento emessi dal committente estero



Il contributo export su credito fornitore può essere richiesto anche su **contratti di leasing internazionale**



Contributo Export su Credito Acquirente



STRUTTURA DELL'INTERVENTO

1. L'Esportatore italiano e l'Acquirente estero stipulano un Contratto Commerciale che prevede pagamenti dilazionati a medio lungo termine (≥ 24 mesi)
2. Banca e Acquirente Estero stipulano un contratto di finanziamento per un **importo fino all'85% dell'export contract value** (i.e. 85% del contratto di fornitura + costi locali eleggibili + importo del premio assicurativo se presente polizza SACE) sulla base del quale:
 - l'Esportatore italiano è pagato in contanti dall'Acquirente estero attraverso le erogazioni a valere sul contratto di finanziamento.
 - l'Acquirente estero paga la fornitura sulla base dei termini di pagamento concordati nel contratto di finanziamento.
3. Banca e SIMEST sottoscrivono **l'Interest Make Up Agreement (I.M.U.A)** che consente di stabilizzare il tasso del finanziamento al tasso CIRR e, caso per caso, di ridurre il margine richiesto dalle banche sul finanziamento attraverso la concessione di un contributo al margine.
4. Il finanziamento può prevedere la copertura assicurativa SACE



Contributo export con stabilizzazione al tasso fisso CIRR

Se la **differenza tra il CIRR e il tasso d'interesse variabile** del finanziamento **maggiorato del contributo in conto interessi a fondo perduto** al margine/sprea:

- è **positiva**, la Banca agente dovrà versare a SIMEST tale eccedenza
- è **negativa**, SIMEST dovrà versare alla Banca agente tale eccedenza

(*) SIMEST in qualità di gestore dei fondi pubblici per conto del MAECI

Contributo Export su Credito Acquirente



Operatività attivabile anche su **Lettere di Credito Export**



CARATTERISTICHE E BENEFICI DELL'INTERVENTO

Richiedendo la **stabilizzazione del tasso di interesse del finanziamento**, l'Acquirente Estero ottiene un **finanziamento a tasso fisso** (invece che variabile).

L'Acquirente Estero pagherà un **tasso fisso agevolato al CIRR* + Adjusted Spread** (Spread di mercato meno il contributo SIMEST).



(*) Il CIRR è un tasso fisso calcolato mensilmente dall'OCSE

Stabilizzazione del
tasso di interesse

Tasso fisso
agevolato CIRR
*(calcolato mensilmente
dall'OCSE)*

Contributo fisso in
conto interessi a
fondo perduto

Riduzione del costo
complessivo del
finanziamento

Contributo Export su Credito Fornitore

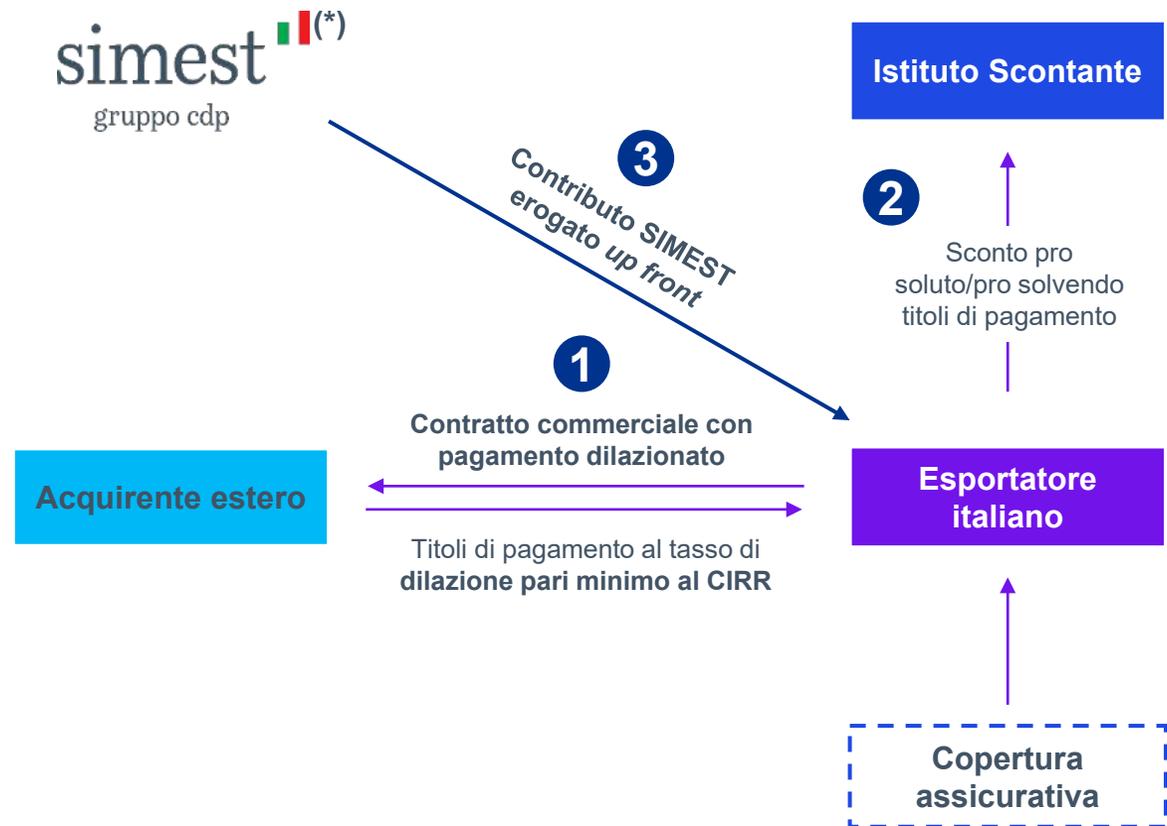


STRUTTURA DELL'INTERVENTO

1. Esportatore e Acquirente estero stipulano un contratto commerciale con **pagamenti dilazionati a medio e lungo termine** (≥ 24 mesi) ad un **tasso di dilazione minimo pari al CIRR**, per la fornitura di impianti o macchinari. Il tasso CIRR può essere maggiorato del premio per la copertura assicurativa e delle commissioni bancarie. A fronte delle rate del piano di ammortamento vengono emessi titoli di pagamento (es. cambiali, tratte o lettere di credito).
2. L'Istituto Scontante **sconta pro-soluto e/o pro-solvendo** i titoli di pagamento emessi dall'Acquirente estero a favore dell'Esportatore.
3. **Se il tasso della dilazione di pagamento del contratto commerciale** (al netto di un eventuale premio per la garanzia/assicurazione del rischio del credito dell'Acquirente estero e di eventuali spese e commissioni bancarie incluse nel tasso) **è inferiore al tasso di sconto richiesto dall'Istituto Scontante, SIMEST eroga un contributo pari a tale differenza, nei limiti del livello massimo dei contributi approvati.**

Il **contributo SIMEST è erogato up front** all'Esportatore.

L'operazione può prevedere la copertura assicurativa per il rischio del credito dell'Acquirente estero.



(*) SIMEST in qualità di gestore dei fondi pubblici per conto del MAECI

Contributo Export su Credito Fornitore



Operatività attivabile anche per **contratti di Leasing all'Esportazione**



CARATTERISTICHE E BENEFICI DELL'INTERVENTO

Il Contributo SIMEST su Credito Fornitore consente agli esportatori italiani di offrire ai propri acquirenti esteri **condizioni di pagamento dilazionato a medio e lungo termine ad un tasso d'interesse minimo agevolato (pari al CIRR*)**



Obiettivi

Potenziare l'export di beni di investimento e servizi italiani
Rafforzare la **competitività internazionale** degli esportatori italiani



Tipologia contratti commerciali

Contratti commerciali stipulati tra esportatore italiano e acquirente estero per **la fornitura di beni di investimento e servizi** (es. macchinari, impianti e relativi studi e servizi)



Termini contrattuali pagamento

Minimo 15% in contanti entro il «punto di partenza del credito» (i.e. entro la spedizione/consegna o, nel caso di impianti chiavi in mano, entro il collaudo) e **85% con pagamento dilazionato a medio e lungo termine** (i.e. ≥ 24 mesi) **tramite emissione di titoli pagamento** (es. cambiali, tratte e L/C irrevocabili) da parte dell'acquirente estero all'esportatore

(*) Il CIRR è un tasso fisso calcolato mensilmente dall'OCSE

Dilazione di pagamento competitiva

Tasso fisso agevolato CIRR
(calcolato mensilmente dall'OCSE)

Strumento gratuito

Erogato in un'unica soluzione direttamente all'esportatore

Case study sul Brasile: Ducati Energia S.p.A.

Settore: elettrico



PROFILO DELL'AZIENDA E DEL BRAND

Ducati Energia, nata nel 1985 dall'unione di Ducati Elettrotecnica e di Zanussi Elettromeccanica Divisione Generatori, rappresenta una delle realtà industriali storiche del territorio bolognese.

Opera in diversi settori di attività raggruppabili in **due aree di business**: i) **divisione Energia** (condensatori, generatori, mobilità elettrica, contatori, rifasamento), ii) **divisione Sistemi** (ferroviario, autostrade, energia, Information Technology).

Il Gruppo Ducati Energia conta circa 1.050 dipendenti distribuiti in **9 stabilimenti** localizzati in **Italia, Romania, Croazia, India, Brasile, Argentina**.



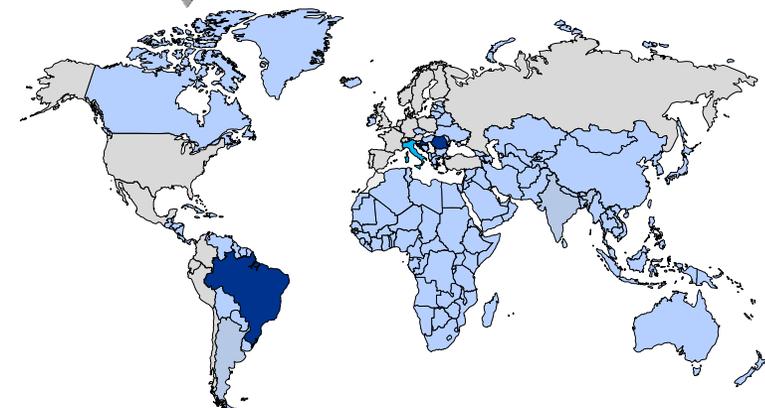
SUPPORTO FINANZIARIO DI SIMEST

Con il sostegno di SIMEST, Ducati Energia ha rafforzato la sua presenza in Brasile attraverso la **controllata Ducati Energia Investimentos Ltda**, attiva nella produzione e commercializzazione sul mercato brasiliano di condensatori e sistemi di rifasamento.

SIMEST ha partecipato all'**aumento di capitale** dell'impresa brasiliana con una quota complessiva pari a **9 milioni di euro**, al fine di rispondere alle esigenze produttive derivanti da nuove commesse.



PRESENZA NEL MONDO



■ Presenza pre-supporto SIMEST ■ Presenza post supporto SIMEST

simest 

gruppo cdp

Capda agli Affari in Brasile

Case study sul Brasile: Guala Pack S.p.A

Settore: *packaging*



PROFILO DELL'AZIENDA E DEL BRAND

Il Gruppo Guala è uno dei principali player a livello nazionale e globale nel **settore del packaging**, con specializzazione nella produzione di imballaggi flessibili.

L'attività è riconducibile a 4 principali linee di business: i) cheerpack, ii) laminati plastici, iii) tappi e beccucci e iv) macchine e impianti

Il Gruppo opera globalmente tramite **10 stabilimenti in 7 Paesi**, oltre ad una presenza su mercati strategici sviluppata in JV con partner locali o attraverso partnership, impiegando **più di 2.000 dipendenti** e servendo una molteplicità di settori quali *food & beverage*, *pharma* e cura della persona. Oltre l'**85% del fatturato consolidato è generato all'estero**.



SUPPORTO FINANZIARIO DI SIMEST

SIMEST ha aderito ad **aumento di capitale** nella Guala Pack Brasil Industria & Comercio, principale realtà operativa sul mercato latino-americano, con una partecipazione complessiva di **5 milioni di euro** di cui la metà a valere sul Fondo di Venture Capital.

Le nuove risorse hanno contribuito all'**acquisizione da parte del Gruppo piemontese della brasiliana Teruel Embalagens – Papéis Amàlia**, produttrice di imballaggi flessibili ad uso commerciale ed industriale destinati al mercato latino-americano.



PRESENZA NEL MONDO



■ Presenza pre-supporto SIMEST ■ Presenza post supporto SIMEST

Case study sul Brasile: Nice S.p.A

Settore: Home Automation

PROFILO DELL'AZIENDA E DEL BRAND



Fondata nel 1993, Nice è uno dei player principali nel **comparto dell'Home Automation, Home Security e Smart Home** con un'ampia offerta di soluzioni integrate e connesse per l'automazione di cancelli, garage, sistemi per schermature solari, sistemi di parcheggio, sistemi di allarme wireless e home security, per applicazioni residenziali, commerciali e industriali.

NICE sviluppa il suo business con una **presenza diretta in oltre 24 paesi, 5 continenti** e un footprint produttivo composto da **14 plants dislocati** in Italia (HQ), Germania, Polonia, Brasile, USA, Australia, Sud Africa e Canada, impiegando circa 2.300 dipendenti.



SUPPORTO FINANZIARIO DI SIMEST

Con il sostegno di SIMEST e del Fondo di Venture Capital, Nice ha potuto potenziare la propria presenza in Brasile. L'azienda veneta ha ricapitalizzato la società brasiliana per 16,6 milioni di euro con l'obiettivo di completare il progetto di costruzione del **nuovo headquarter** a Limeira e rispondere alla **crescente domanda dal mercato locale**.

La metà delle risorse è stata fornita da SIMEST, che ha aderito all'aumento di capitale con una partecipazione di **8,3 milioni di euro** - ripartita pariteticamente con il Fondo di Venture Capital.

Il nuovo stabilimento permetterà al gruppo di **incrementare la capacità produttiva** e di **adeguare la produzione locale agli standard aziendali**.



PRESENZA NEL MONDO



■ Presenza pre-supporto SIMEST ■ Presenza post supporto SIMEST

Confindustria

- Confindustria è la principale associazione di rappresentanza delle imprese manifatturiere e di servizi in Italia, ad adesione volontaria, che conta oltre **150 mila imprese di tutte le dimensioni, per un totale di circa 5.400.00 addetti**.
- L'attività dell'associazione mira a favorire **l'affermazione dell'impresa quale motore della crescita economica, sociale e civile del Paese**.
- Nel rispetto degli ambiti di autonomia e influenza, Confindustria definisce **percorsi comuni e condivide obiettivi e iniziative** con il mondo **dell'economia** e della **finanza**, delle **Istituzioni nazionali, europee e internazionali**, della **PA**, delle **Parti Sociali**, della **cultura** e della **ricerca**, della **scienza** e della **tecnologia**, della politica, **dell'informazione** e della **società civile**.
- Il valore aggiunto di Confindustria è il suo «**network**»: una sede centrale a Roma, una delegazione a Bruxelles, **224 associazioni territoriali e di categoria**.
- Grazie **all'attività di internazionalizzazione**, Confindustria contribuisce ad aumentare la presenza delle aziende italiane nei mercati internazionali e a mantenere la propria quota di mercato nel commercio mondiale, accrescendo la competitività del paese.



CONFINDUSTRIA

Viale dell'Astronomia, 30
00144 Roma
Tel. +39 06 5903.1

www.confindustria.it



L'Agenzia svolge tutte le funzioni e i compiti ad essa attribuiti dalla legge nel perseguimento della missione di promozione del turismo

Tra i principali obiettivi di ENIT – Agenzia Nazionale per il Turismo, vi sono:

- Curare la promozione all'estero dell'immagine turistica italiana e delle varie tipologie dell'offerta turistica nazionale, nonché la promozione integrata delle risorse turistiche delle Regioni, delle Province Autonome di Trento e Bolzano e, per il loro tramite, degli enti locali;
- Realizzare le strategie promozionali a livello nazionale ed internazionale e di informazione all'estero, di sostegno alle imprese per la commercializzazione dei prodotti turistici italiani, in collegamento con le produzioni di qualità degli altri settori economici e produttivi, la cultura e l'ambiente
- Individuare, organizzare, promuovere e commercializzare i servizi turistici e culturali italiani e promuovere il marchio Italia nel settore del turismo;
- Favorire la commercializzazione dei prodotti enogastronomici, tipici e artigianali in Italia e all'estero;
Svolgere le attività attribuite dalla legge, dallo statuto e dai regolamenti con particolare utilizzazione di mezzi digitali, piattaforme tecnologiche e rete internet attraverso la gestione del portale "Italia.it", nonché di ogni altro strumento di comunicazione ritenuto opportuno;
- Svolgere e organizzare attività e servizi di consulenza e di assistenza per lo Stato, per le regioni e per le Province Autonome di Trento e Bolzano e per gli organismi pubblici e privati, ivi compresi gli uffici e le agenzie regionali, sottoscrivendo apposite convenzioni per promuovere e sviluppare processi indirizzati ad armonizzare i servizi di accoglienza e di informazione ai turisti ed anche, con corrispettivo, per attività promozionali e pubblicitarie di comunicazione e pubbliche relazioni;
- Attuare intese e forme di collaborazione con Enti pubblici e con gli Uffici della rete diplomatico-consolare del Ministero degli Affari Esteri e della cooperazione internazionale, compresi gli Istituti di Cultura, secondo quanto previsto da appositi protocolli di intesa con le altre sedi di rappresentanza italiana all'estero, anche ai sensi dell'art. 1 della Legge 31 marzo 2005 n. 56. funzioni in modo efficace.



I flussi turistici dal Brasile

Arrivi	2010	2018	2019	Var. % 19/18	Var. % 19/10
Totale in Italia	98.813.845	128.100.932	131.381.653	2,6	33,0
Totale dall'estero	43.794.338	63.195.203	65.010.220	2,9	48,4
di cui Brasile	580.610	1.025.070	1.116.846	9,0	92,4
% Brasile su estero	1,3	1,6	1,7		
Presenze	2010	2018	2019	Var. % 19/18	Var. % 19/10
Totale in Italia	375.542.550	428.844.937	436.739.271	1,8	16,3
Totale dall'estero	165.202.498	216.510.546	220.662.684	1,9	33,6
di cui Brasile	1.427.733	2.546.197	2.824.686	10,9	97,8
% Brasile su estero	0,9	1,2	1,3		

Nelle strutture ricettive italiane si contano circa 131,4 milioni di arrivi (+2,6% sul 2018) e 436,7 milioni di presenze (+1,8%) complessive nel 2019. La componente estera della domanda realizza 65,0 milioni di arrivi e 220,7 milioni di presenze. Di questi flussi, si rilevano un milione di turisti dal Brasile per oltre 2,8 milioni di notti. La clientela brasiliana aumenta del +9,0% in termini di arrivi e del +10,9% in termini di presenze rispetto al 2018, mentre la crescita per entrambi gli indicatori supera il 90% sul 2010.

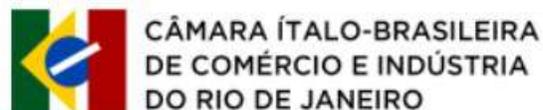
Le Camere di Commercio Italiane in Brasile

Le camere di Commercio Italiane sono riconosciute ufficialmente dallo Stato italiano ai sensi della legge n. 518 del 1° luglio 1970. Sviluppate per le comunità d'affari italiane, le Camere di Commercio lavorano per favorire l'internazionalizzazione, promuovendo una rete di opportunità e rafforzamento del business e stringendo le relazioni commerciali tra le imprese brasiliane e italiane.

In Brasile ci sono 6 (sei) Camere di Commercio Italiane:



San Paolo



Rio de Janeiro



Belo Horizonte



Porto Alegre



Florianopolis



Curitiba

Le Camere di Commercio Italiane in Brasile

Tipologia di Servizi

Servizi Informativi

- Primo orientamento al mercato
- Analisi mercato Paese/settore
- Dossier informativi su normative (doganali, fiscali, incentivi)
- Informazioni su fiere e manifestazioni

Eventi e comunicazione

- Eventi
- «Networking» & «Business events»
- Comunicazione
- Contatto con i media locali
- Inserzioni pubblicitarie: azioni e informazioni su social media

Business Contact

- Studio & Ricerca partners/controparti
- Scouting di potenziali partners commerciali e partners strategici per lo sviluppo dei business (players, importatori, distributori, fornitori ed altri)
- Organizzazione missioni «incoming-outcoming»: «workshop b2b»
- Partecipazione/rappresentanza aziende italiane a Fiere estere o partecipazione/ rappresentanza aziende estere a Fiere italiane



Le Camere di Commercio Italiane in Brasile

Servizi di assistenza e di consulenza specializzata

Gestione di richieste specializzate di assistenza e consulenza: un'ampia gamma di servizi in grado di soddisfare tutte le esigenze delle imprese mediante sinergie con idonei specialisti esterni, selezionati e coordinati dalla CCIRS:

- Assistenza specializzata per sviluppo strategie ingresso (indagini mirate di sub-settore, di prodotto);
- Assistenza nella ricerca di finanziamenti, esenzioni fiscali, incentivi alla Tecnologia e Innovazione;
- Assistenza per ricerca rappresentanza locale;
- Assistenza per operazioni di trasferimento di «know-how»;
- Costituzione di strumenti di insediamento (uffici di rappresentanza, project office, branch office e sussidiarie di proprietà);
- Assistenza amministrativa, fiscale, legale e tributaria;
- Sostegno operativo in tutte le fasi dell'insediamento («start-up», assistenza logistica, selezione personale);
- Operazioni straordinarie quali joint venture, acquisizioni e fusioni;
- Assistenza presso la Banca Centrale (Bacen) e la Segreteria di Commercio Estero (SECEX);
- Assistenza presso gli organi pubblici e privati di ricerca economica e scientifica;
- Assistenza per partecipazione a programmi comunitari o di organismi internazionali;
- Consulenza in Comunicazione & Marketing;
- Assistenza Logistica e Doganale: Studi di fattibilità per ingresso nel mercato (TARIC Codici Doganali);
- Traduzioni tecniche, specializzate e giurate/ Interpretariato.



06

Strategie di entrata sul mercato



Approccio strutturato per entrare sul mercato brasiliano

In un mercato complesso come quello brasiliano sono molteplici i punti da affrontare per operare riducendo i rischi. Solamente avendo una visione di insieme dei punti indicati in questa road map si può massimizzare il risultato e minimizzare il rischio.



Approccio strutturato per entrare sul mercato brasiliano

Pre-valutazione del mercato

Valutazione del mercato

- previsione della domanda
- analisi della catena del valore
- indagini sui bisogni ed i comportamenti dei consumatori
- analisi dei costi e dei rischi
- mappatura del contesto normativo
- analisi delle barriere all'entrata
- disponibilità delle risorse

Per entrare con successo in Brasile è necessaria una comprensione profonda del Paese e in particolare: delle dimensioni del mercato e del suo potenziale di crescita; degli eventuali concorrenti; della regolamentazione di settore; dei fattori che guidano la domanda e dei possibili sviluppi di quest'ultima; degli aspetti fiscali e della tematica giuslavorista.

Scelta del mercato e delle modalità di ingresso

Valutazione delle capacità interne

- competenze interne
- pianificazione aziendale/strategica
- analisi SWOT

Selezione del mercato /posizionamento

- mappare le competenze interne rispetto alle opportunità di mercato
- Assegnare le priorità alle opportunità identificate

Valutazione delle opzioni di ingresso

- valutazione delle opzioni di ingresso (acquisizione, joint venture, etc.) basate sulle valutazioni del mercato e delle capacità interne

Preparazione per l'ingresso nel mercato

Acquisizione

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • identificazione e profilazione del «target» • punti forza e debolezza delle opportunità identificate • approccio alla azienda «target» | <ul style="list-style-type: none"> • «due diligence» preliminare • «due diligence» approfondita • valutazione, negoziazione dell'accordo, strutturazione operazione |
|--|--|

Alleanze/Joint Venture

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • identificazione e selezione dei partner • valutazione del potenziale di crescita e delle sinergie • pianificazione operativa e modelli di lavoro | <ul style="list-style-type: none"> • valutazione e pianificazione • chiusura e implementazione • Integrazione |
|--|--|

Greenfield

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • sviluppo del «business plan» • selezione della location/sito, prodotto, etc. • costruzione di un modello finanziario • pianificazione operativa • incentivi e struttura fiscale • preparazione della "«timeline»" | <ul style="list-style-type: none"> • implementazione del «business plan» • pianificazione e progettazione operativa • approvvigionamento • acquisto e/o costruzione degli immobili • assunzione del personale • pianificazione e controllo del «roll-out» |
|--|---|

Approccio strutturato per entrare sul mercato brasiliano

Pianificazione fiscale



Sistema fiscale diverso da quello italiano ma offre non solo svantaggi ma anche vantaggi. Le importazioni sono oggetto di 4 imposte (Imposta di importazione, PIS/COFINS, IPI, ICMS). Tranne l'imposta di importazione le altre imposte sono recuperabili se si apre una filiale in Brasile, differenziando i casi di beni strumentali da quelli in rivendita.

Ma anche la imposta di importazione può essere azzerata se si propone una soluzione tecnologica o una categoria di prodotto che non sono reperibili sul mercato domestico. Ulteriori esenzioni sono assegnate da specifiche leggi per incentivare alcune categorie specifiche.

Responsabilità di lavoro



Il Brasile ha un sistema simile a quello italiano ma assumere con le modalità sbagliate genera facilmente una causa di lavoro. È consigliabile rispettare minuziosamente la legge (c.d. normativa CLT). Tuttavia è possibile licenziare senza particolari restrizioni i dipendenti così come è prevista una accurata legge sui «fringe benefits» e bonus «una tantum» per alleviare il carico impositivo e contributivo.

Esiste anche una normativa chiara per accordi di agenzia e distribuzione che offrono opportunità alternative alle assunzioni ove il caso è applicabile.

Rischio Cambiale



Appena negli ultimi due anni il cambio ha registrato variazioni espressive (range orientativo REAL 4,5 a 5,5 verso EUR, toccando anche valori di 6,5) ma la volatilità del cambio Eur / Real è notoriamente stata sempre alta, non è un fenomeno momentaneo. E' consigliabile coprire il rischio di cambio e ci sono diverse modalità a disposizione anche per le piccole e medie imprese.

I contratti di finanziamento con le case madri possono essere fatti sia in EURO sia in REAIS.

Approccio strutturato per entrare sul mercato brasiliano

Esternalizzazione attività non strategiche



Strutturare internamente, come è prassi in Italia, un dipartimento amministrativo può risultare oneroso per una PMI. Grandi aziende o multinazionali scorporano queste attività demandandole ad organizzazioni esterne. È consigliabile sviluppare all'interno le competenze «core», vendite e sviluppo mercato, «project management», delegando al contempo a società specializzate le attività «non core business». Gestione adempimenti e contabilità, gestione risorse umane, finanza e controllo di gestione, sono alcune attività che possono esternalarsi in modo efficiente creando risparmi e riducendo i rischi.

Pianificazione della logistica



Le dimensioni del Brasile sono continentali e la logistica (connessa alla scelta della sede dell'investimento) può fare la differenza sul margine che si realizza. Diffidare dalla «trading company» e dotarsi di propria licenza di importazione per ottenere benefici in modo legale senza assumere rischi inutili. Alcuni stati offrono benefici fiscali sull'ICMS (equiparabile all'IVA italiana): è quindi importante fare una analisi preliminare sulla sede dell'investimento alla luce dei costi di logistica. I tempi medi di transito via mare sono circa 20 giorni con l'Europa mentre possono variare da 30 a 50 giorni con l'Asia.

Finanziamento esterno



Il Brasile ha un costo del denaro molto alto. Al momento della redazione di questa guida il tasso interbancario è 13,75% ma lo sconto di fatture commerciali con pratiche di «factoring» può arrivare a costi elevatissimi. Una filiale che si può approvvigionare ad un costo del denaro più basso può creare grandi vantaggi competitivi nella fase della vendita. Fermo restando la necessità di analizzare la capacità di credito dei clienti spesso si riesce a vendere un prodotto anche più caro, comparato con un analogo prodotto "made in Brazil", se si riesce ad offrire una dilazione maggiore.

Sistema fiscale brasiliano

Il sistema fiscale brasiliano è un sistema complesso.

Le imposte si articolano su tre livelli: **Federale**, **Statale** e **Comunale**. In molti casi, ciascuno Stato determina le proprie aliquote.

Per quanto riguarda la tassazione sul reddito delle imprese, queste possono scegliere tra due modalità di determinazione della Base Imponibile:

- Sistema del Lucro Real (“**Lucro real**”), il soggetto passivo d’imposta viene tassato sulla base del reddito effettivamente realizzato. Il sistema è simile a quello utilizzato in Italia. Le perdite eventuali sono riportate ai nuovi esercizi.
- Sistema forfettario o dell’utile presunto (“**Lucro presumido**”), opzione valida solo per società con fatturato fino a R\$ 78 milioni, secondo il quale, indipendentemente dal reddito conseguito dalla società, l’Autorità Fiscale presume un reddito imponibile che varia tra l’1,6% e il 32% del fatturato a seconda del tipo di attività esercitata.

Il modello fiscale si può cambiare soltanto una volta all’anno quindi occorre pianificare in anticipo con un bilancio di massima le proiezioni dell’anno successivo onde evitare una scelta sbagliata (tipico esempio nella fase di «start-up», il primo anno si va in perdita ma l’azienda viene tassata sul fatturato).

Lo studio annualmente svolto dal Banco Mondiale evidenzia il Brasile come la giurisdizione in cui si spende più tempo per adempiere alle obbligazioni fiscali.

Capire il sistema fiscale aiuta anche nella misura in cui non solo si pianifichi di aprire una propria filiale, ma anche si esporti solamente un prodotto; tale conoscenza aiuta infatti a negoziare meglio con le proprie controparti locali o distributori.

Sistema fiscale brasiliano

Schema riassuntivo delle imposte brasiliane.

Tributo	Livello di tributazione	Tipo d'imposta	Aliquota	Base di Calcolo	Rimborso
IRPJ - imposta sul reddito delle persone giuridiche	Federale	Diretta	15% + 10% per l'utile netto superiore a R\$ 20 mila al mese	L'accertamento dell'imposta è calcolato in base al metodo scelto dalla società (reddito reale o reddito presunto)	No
CSLL - Contributo sugli utili netti	Federale	Diretta	9% (15% per le istituzioni finanziarie)	L'accertamento dell'imposta è calcolato in base al metodo scelto dalla società (reddito reale o reddito presunto)	No
PIS –Programma di integrazione sociale	Federale	Diretta	0,65% oppure 1,65%	Calcolata sul fatturato	Solo in alcuni casi
COFINS -Contributo per il finanziamento della sicurezza sociale	Federale	Diretta	3% oppure 7,6 %	Calcolata sul fatturato	Solo in alcuni casi
CIDE - Contributo sull'intervento nel dominio economico	Federale	Diretta	10%	Pagamento a persone fisiche o giuridiche residenti o domiciliate all'estero a titolo di royalties o servizi tecnici.	Solo in alcuni casi
II – Imposta sulle importazioni	Federale	Indiretta	Secondo quanto riportato nella NCM	Calcolata sul CIF (Costi Indiretti di Fabbricazione)	No
IPI - imposta sui prodotti industriali	Federale	Indiretta	Secondo quanto riportato nella NCM	Calcolata sul CIF + II, nell'importazione, o il valore di vendita del prodotto, alla vendita	Rimborsabile in parte
IOF - imposta sulle operazioni di credito, cambio e assicurazione, ovvero relativa ai titoli e valori mobiliari	Federale	Indiretta	0,38% - 6%	Varia secondo la natura e la durata dell'operazione	No
ICMS - imposta sulla circolazione di merci e servizi	Statale	Indiretta	4% - 25%	Integra la sua stessa base di calcolo – CIF + II, nell'importazione o il valore di vendita del prodotto o servizio, alla vendita	Si
ISS – Imposta sui servizi	Municipale	Indiretta	2% - 5%	E' determinata sull'ammontare lordo del fatturato per i servizi prestati	No

Conclusioni

La presenza di quasi un migliaio di imprese italiane in Brasile, alcune delle quali hanno investito miliardi di Euro per assumere una posizione di primo piano in settori strategici dell'economia come energia, telecomunicazioni, infrastrutture e industrie chiave, dimostra le rilevanti opportunità offerte da questo grande mercato. Unitamente a questi grandi investimenti si sommano le centinaia di PMI che compongono questa presenza e sono altrettanto importanti perché formano la base del tessuto imprenditoriale italiano e mostrano l'intraprendenza delle nostre aziende verso un Paese, il Brasile, in cui incontrano non solo molti fattori culturali in comune, ma anche sinergie.

Fare affari in Brasile è tuttavia un processo complesso, che richiede un'attenta pianificazione e una visione di medio-lungo periodo. La presente guida ha pertanto una funzione introduttiva di presentazione delle principali opportunità offerte da questo mercato di dimensioni continentali, mentre i necessari approfondimenti potranno essere effettuati sviluppando contatti in loco tramite l'assistenza dell'articolata rete del Sistema Italia in Brasile o consulenti accreditati.

Contatti:

Ambasciata d'Italia a Brasilia

Davide Castellani

davide.castellani@esteri.it; commerciale.brasilia@esteri.it

Per inviare una richiesta di assistenza all'Ambasciata a o alla

Farnesina: <https://nexus.esteri.it/>

GM Venture

Graziano Messana

graziano@gmventure.com

KPMG Brasile

Luca Esposito

lesposito1@kpmg.com.br

07

Appendici



Appendice 1

GUIDA GIURIDICA 2023



COJUR
COMITÊ JURÍDICO
CÂMARA DE COMÉRCIO ITALIANA DE SÃO PAULO - ITALCAM

-  **L'ORDINAMENTO GIURIDICO BRASILIANO**
a cura di MARIA LÚCIA MENEZES GADOTTI E PATRÍCIA SALVIANO TEIXEIRA
(STÜSSI NEVES ADVOGADOS)
-  **AGROALIMENTARE**
a cura di ROGÉRIO GASPARI COELHO E UBAJARA ARCAS DIAS
(TESS ADVOGADOS)
-  **ANTITRUST/ CONCORRENZA**
a cura di VICENTE BAGNOLI (VICENTE BAGNOLI ADVOGADOS)
-  **ARBITRATO**
GABRIELE TUSA (TUSA ADVOGADOS)
-  **TIPI DI SOCIETÀ BRASILIANE E PROCEDURA DI COSTITUZIONE**
a cura di EDUARDO LORENZETTI MARQUES E AFONSO LUCCHESI
(STUDIO LORENZETTI MARQUES)
-  **I QUORUM DELLE DELIBERE DEI SOCI QUOTISTI NELLE SOCIETÀ LIMITADAS (LTDA)**
a cura di MATTEO ARCARI
(STUDIO ARCARI CONSULTORES E ADVOGADOS)
-  **OPERAZIONI DI INCORPORAZIONE ED ACQUISIZIONE (“MERGERS AND ACQUISITIONS”)**
a cura di MARCELO TRUSSARDI PAOLINI
(L.O. BAPTISTA ADVOGADOS)
-  **CAPITALE STRANIERO**
a cura di VINICIUS FONSECA SOARES E LEONARDO BIANCO
(LRI ADVOGADOS)
-  **MERCATO DI CAMBIO E CONTI NON RESIDENTI**
a cura di MARTHA GALLARDO SALA BAGNOLI
(CASELLI GUIMARÃES ADVOGADOS)
-  **VISTI PER STRANIERI**
a cura di FELIPE GABRIEL MACHADO CARGNIN
(MOURÃO CAMPOS ADVOGADOS)
-  **PROPRIETÀ INDUSTRIALE**
a cura di BRUNO ARIBONI BRANDI
(ARIBONI, FABBRI & SCHMIDT SOCIEDADE DE ADVOGADOS)
-  **SISTEMA TRIBUTARIO**
a cura di MAURÍCIO BARROS (DEMAREST ADVOGADOS)
-  **PANORAMICA DELLE LEGGI DEL LAVORO**
a cura di JULIANA NUNES (CAMPOS MELLO ADVOGADOS IN COOPERATION WITH DLA PIPER)
-  **LEGGE SUGLI APPALTI E CONTRATTI CON IL SETTORE PUBBLICO**
a cura di ROBERTO LAMBAUER, THIAGO MUNHOZ E LUIZ FILIPE ARANHA (KLA ADVOGADOS)
-  **FRANCHISING**
a cura di FLAVIA AMARAL
(TRENCH, ROSSI E WATANABE ADVOGADOS)
-  **LEGGE GENERALE SULLA TUTELA DEI DATI PERSONALI**
a cura di LUIZ LEVY (LACAZ MARTINS, PEREIRA NETO, GUREVICH & SCHOUERI ADVOGADOS)
-  **CONSULENZA GIURIDICA-POLITICO-LEGISLATIVA**
a cura di BRUNO ANDRADA PEÑA
(CAPUTO BASTOS & FRUET ADVOGADOS)

L'ORDINAMENTO GIURIDICO BRASILIANO

MARIA LÚCIA MENEZES GADOTTI E PATRÍCIA SALVIANO TEIXEIRA **(STÜSSI NEVES ADVOGADOS)**

L'ordinamento giuridico brasiliano si regge sulla Costituzione Federale del 1988, che stabilisce un lungo elenco di diritti, garanzie fondamentali, diritti sociali ed indica i principi ed i criteri per l'organizzazione dello Stato e della società brasiliana. Il Brasile ha adottato il sistema di Stato Democratico di Diritto, in cui il potere è esercitato in nome del popolo e per il bene comune, garantendo i diritti individuali e collettivi.

Il Potere Giudiziario è uno dei tre poteri della Repubblica, insieme a quello Esecutivo e a quello Legislativo, ed ha come funzione garantire l'applicazione della legge e della giustizia nei casi concreti. Il Giudiziario è composto dai tribunali statali e federali, dai tribunali militari, elettorali, dal Consiglio Nazionale di Giustizia (CNJ), dal Tribunale Superiore del Lavoro (TST), Tribunale Superiore Elettorale, Tribunale Superiore Militare, Tribunale Superiore di Giustizia (STJ) ed il Tribunale Supremo Federale (STF).

La Giustizia Federale ha il compito di giudicare le questioni che riguardano il diritto federale e di interesse dell'Unione. È composta dalle sezioni federali che giudicano le questioni di competenza federale in prima istanza, dai Tribunali Regionali Federali (TRF) che giudicano i ricorsi contro le decisioni prese dalle sezioni federali, e pertanto costituiscono il secondo grado di giurisdizione.

La Giustizia Statale è responsabile per giudicare le questioni che non sono di competenza federale, come quelle di diritto civile, commerciale e penale, e comprende i tribunali speciali civili e penali. In primo grado vi sono le circoscrizioni giuridiche che sono responsabili per giudicare le questioni in prima istanza. Ogni comune brasiliano ha almeno una



circoscrizione ed ogni circoscrizione può avere più di una sezione specializzata in un determinato tipo di azione.

In secondo grado vi è il Tribunale di Giustizia (TJ) che giudica i ricorsi presentati contro le decisioni delle circoscrizioni. Ogni stato brasiliano possiede un unico Tribunale di Giustizia (TJ).

Sulle decisioni del Tribunale di Giustizia (TJ) potrà essere presentato ricorso al Tribunale Superiore di Giustizia (STJ) per discutere dell'interpretazione della legge federale e uniformare la giurisprudenza, e al Supremo Tribunale Federale in caso di violazione della Costituzione Federale.

La Giustizia del Lavoro è specializzata in giudicare i conflitti individuali e collettivi tra i lavoratori ed i datori di lavoro, compresi quelli che riguardano enti di diritto pubblico esterno e la pubblica amministrazione diretta ed indiretta dell'Unione, degli stati, del Distretto Federale e dei comuni.

La prima istanza è composta da giudici del lavoro che analizzano e decidono in quei processi in cui, nell'ipotesi di ricorso presentato dalla parti, saranno successivamente analizzati dai Tribunali Regionali del Lavoro (TRTs) in seconda istanza. Anche se in Brasile ci sono 26 stati ed un Distretto Federale, ci sono soltanto 24 Tribunali Regionali del Lavoro (TRTs), di cui due sono dello Stato di San Paolo denominati 2^a Regione e 15^a Regione ed altri comprendono due Stati come quello della 10^a Regione (DF e Tocantins), della 11^a Regione (Amazonas e Roraima), della 14^a Regione (Acre e Rondônia).

Il Tribunale Superiore del Lavoro (TST) è responsabile per uniformare la giurisprudenza del lavoro e stabilire le interpretazioni legali che devono essere osservate dai giudici e dai tribunali inferiori.

Il Tribunale Supremo di Giustizia (STF) è la corte suprema del Potere Giudiziario brasiliano ed ha come funzione operare per il mantenimento dell'ordine giuridico del paese, garantire la sicurezza giuridica e la protezione dei diritti e delle garanzie fondamentali previste dalla Costituzione, risolvere conflitti tra le norme infracostituzionali e la Costituzione, giudicare casi di ripercussione generale di rilevanza sociale, politica, economica o giuridica e che possano colpire tutta la società brasiliana, valutare richieste di estradizione avanzate da Stati stranieri e giudicare richieste di habeas corpus di qualsiasi cittadino brasiliano o straniero che si trovi in territorio nazionale, con eccezione dei casi di estradizione.



La Giustizia Elettorale ha come scopo l'organizzazione e la realizzazione delle elezioni nel paese, garantire la trasparenza e la regolarità del processo elettorale. È composta dai Seggi Elettorali, dai Tribunali Regionali Elettorali (TREs) e dal Tribunale Superiore Elettorale (TSE).

Il Tribunale Militare invece ha come funzione giudicare i crimini militari, deviazioni della condotta dei militari, i crimini commessi da militari delle Forze Armate. La sua struttura è composta dalle Sezioni Militari, dai Tribunali di Giustizia Militare e dal Tribunale Superiore Militare.

Il Pubblico Ministero (MP) è una istituzione pubblica con autonomia funzionale ed amministrativa a cui sono attribuiti i compiti di promuovere azioni penali e civili pubbliche, zelare per il compimento della legge e per la difesa dell'ordine giuridico, degli interessi sociali e dei diritti individuali e collettivi previsti dalla Costituzione Federale.

Il Consiglio Nazionale di Giustizia (CNJ) è l'organo di Potere Giudiziario brasiliano che ha la funzione di promuovere l'accesso effettivo alla giustizia, migliorare la gestione ed il lavoro del Potere Giudiziario e garantire la trasparenza e l'efficienza nell'amministrazione della giustizia in Brasile.

Anche l'Ordine degli Avvocati del Brasile (OAB) fa parte del sistema giuridico brasiliano, dato che è responsabile per controllare e regolamentare la professione degli avvocati, promuove la difesa dei diritti umani e dei principi democratici, combatte le ingiustizie e le forme di discriminazione ed agisce come supervisore della legalità e della giustizia.

Le funzioni amministrative dello Stato Brasiliano sono di competenza del Potere Esecutivo (federale, statale e comunale) che è esercitato direttamente dal suo capo (presidente, governatore e sindaco), attraverso i suoi ministri/segretari, organi propri e autarchie di controllo.

Il Potere Legislativo, infine, ha il compito di creare leggi, la sua competenza è definita dalla Costituzione Federale e degli Stati, e dalle leggi organiche dei comuni. In ambito federale, il legislativo è formato dal Senato (senatori) e dalla Camera (deputati federali), in quello statale, è formato dall'Assemblea Legislativa (deputati statali) ed in quello comunale è formato dalla Camera municipale (consiglieri). ■

AGROALIMENTARE

ROGÉRIO GASPARI COELHO E UBAJARA ARCAS DIAS (TESS ADVOGADOS)

L'agroalimentare è un settore estremamente importante per l'economia brasiliana, poiché le filiere di produzione del settore rappresentano circa un quarto del PIL brasiliano. Il Paese è il più grande produttore mondiale di caffè, soia, canna da zucchero e arance, oltre ad essere tra i maggiori produttori di carne bovina, maiale e pollo, mais e cotone. Ha anche una forte industria forestale (ha la seconda più grande copertura forestale del mondo), con una produzione significativa derivante dalla gestione sostenibile e dalle foreste piantate. Di seguito sono descritte le attuali questioni legali e normative relative all'agroalimentare brasiliano.

Proprietà terreni. La prima raccomandazione che viene fatta ad un investitore straniero che desidera investire nell'acquisto di terreni per la produzione agricola e per l'allevamento bestiame è una rigorosa verifica immobiliare e fondiaria, valutando l'intera catena demaniale della proprietà sin dal suo distacco dal Governo Federale, oltre a licenze e iscrizioni ambientali (come il Catasto Ambientale Rurale – CAR), al fine di verificare se vi siano sopravvenienze legate alla proprietà o al proprietario che possano costituire un rischio per l'operazione. La situazione relativa alla possibile esistenza di comunità tradizionali e popolazioni indigene deve essere verificata anche presso la Fondazione Nazionale per le Popolazioni Indigene (FUNAI) ed altri enti competenti.

La legislazione brasiliana impone alcuni requisiti per una persona fisica o giuridica straniera o una persona giuridica brasiliana equivalente a una straniera (controllata da capitale straniero) per acquisire o locare proprietà rurali in Brasile, con ad esempio (a) limitazione di 100 moduli di esplorazione indefinita (la dimensione del modulo è stabilita dall'Istituto



Nazionale per la Colonizzazione e la Riforma Agraria – INCRA – per ogni comune), sia in area continuativa o meno, richiedendo l'autorizzazione del Congresso Nazionale per una superficie superiore a tale limite; (b) la proprietà rurale acquistata o locata non può corrispondere a più del 25% della superficie territoriale del comune; e (c) le persone aventi la stessa nazionalità non possono possedere o locare più del 10% della superficie di ciascun comune.

La cosiddetta Legge Agroalimentare (Legge n. 13986/2020) ha reso più flessibili i suddetti vincoli consentendo la costituzione di garanzie reali sulle proprietà rurali, inclusa la proprietà fiduciaria, e il consolidamento della loro proprietà a favore di soggetti stranieri o equiparati.

Per gli acquisti nella cosiddetta Fascia di Confine (150 km), considerata un'area indispensabile per la sicurezza nazionale (Legge n. 6.634/1979), ci occorre la preventiva autorizzazione del Consiglio di Difesa Nazionale per le operazioni che implicino l'ottenimento del dominio, del possesso o di qualsiasi diritto reale sulle proprietà.

Fondi di Investimento. Negli ultimi anni sono state create nuove strutture legali per incoraggiare il finanziamento del settore. Uno dei punti di forza è il Fondo di Investimento per le Filiere Produttive Agroindustriali (Fiagro, Legge 14.130/2001), un fondo di private equity che può assumere la forma di un fondo immobiliare rurale (Fiagro-FII), un fondo di investimento in diritti creditorî (Fiagro-FIDC) o fondo di investimento azionario (Fiagro-FIP). Le quote del Fiagro possono essere versate con proprietà rurali (che possono essere locati dal fondo), con differimento dell'imposta sui redditi sulla plusvalenza al momento della cessione delle quote. Il Fiagro-FII amplia le possibilità di investimento straniero nelle zone rurali.

Cartolarizzazione. La Legge Agroalimentare e la Delibera del Consiglio Monetario Nazionale n. 4.974/2020 ha apportato alcune novità in termini di finanziamento del settore, quali la possibilità di emettere titoli con clausola correttiva per variazione cambi e la possibilità che possano essere acquisiti da investitori residenti in Brasile (riduzione dell'esposizione al rischio di cambio e necessità di copertura, ad esempio). Questo è importante perché il settore ha molti costi e ricavi legati al dollaro USA.

I titoli obbligazionari più comunemente utilizzati sono i seguenti: Titolo da Prodotto Rurale (CPR), Certificato di Deposito Agrario (CDA), Warrant Agricola (WA), Certificato Diritti Creditori dell'Agroalimentare (CDCA), Lettera di



Credito Agroalimentare (LCA), Certificato Crediti Agroalimentari (CRA) e Titolo Immobiliare Rurale (CIR), ciascuno con le sue specificità.

Agroalimentare e Ambiente. La legislazione ambientale in Brasile è di competenza concorrente del Governo Federale, degli Stati e dei Comuni. Di norma, oltre alle aree di conservazione permanente, le proprietà devono preservare aree designate come riserve legali, che possono variare dal 20%, 35% all'80% (nel bioma amazzonico) della proprietà rurale totale.

Recentemente, la Legge n. 14.421/2022, disciplinata dal Decreto n. 10.828/2021, ha istituito la possibilità di rilasciare il cosiddetto Titolo da Prodotto Rurale Verde (CPR Verde), relativo alle attività di conservazione e recupero delle foreste native e dei loro biomi. Si tratta di un titolo di credito che rappresenta il corrispettivo di servizi ambientali, che possono aiutare l'agroalimentare a ridurre i costi di conservazione delle aree di riserva legale.

Licenze. È importante fare attenzione ai requisiti che possono essere imposti da ogni Stato per lo svolgimento di attività sulle proprietà rurali. Inoltre, sono richieste licenze per l'uso delle risorse idriche, la rimozione di foreste native e per lo svolgimento di attività agroalimentari e, inoltre, possono essere richiesti studi di impatto ambientale e altre misure di mitigazione dell'impatto per avviare determinate attività. Pertanto, è essenziale analizzare la legislazione del luogo in cui si svolge l'attività, oltre alla legislazione nazionale in materia.

Contratti Agrari. La disciplina generale dei contratti agrari è stabilita dallo Statuto Fondiario (Legge n. 4.504/1964) e dal Decreto n. 59.566/1966, e le due forme fondamentali di contratto sono la locazione e la partnership (contratti tipici). Nella locazione, l'uso e il godimento dell'immobile rurale, o di parti di esso, e le migliorie sono assegnati, a tempo determinato o meno, per l'esercizio di attività agricole, zootecniche, agroindustriali, estrattive o miste, mediante retribuzione o affitto. Nella partnership, il corrispettivo è pagato in prodotti agricoli. Esistono tuttavia, per ogni tipologia di attività agricola, contratti atipici e specifici secondo le prassi di ciascun mercato, quali, ad esempio, i contratti che prevedono diritti di superficie nel settore forestale.



Proprietà Intellettuale. La registrazione di semi e piantine in Brasile deve essere effettuata presso il Catasto Nazionale per le Varietà Vegetali, gestito dal Ministero dell'Agricoltura e dell'Allevamento, istituito dalla Legge Nazionale per la Protezione delle Varietà Vegetali (Legge n. 9.456/1997).

Crediti di Carbonio. Il Brasile non ha un mercato regolamentato per i crediti di carbonio e il mercato del paese è ancora volontario. Il Decreto n. 11.075/2022, che prevede le procedure per la predisposizione dei Piani Settoriali per la Mitigazione del Cambiamento Climatico e istituisce il Sistema Nazionale per la Riduzione delle Emissioni di Gas Serra, è stato il primo passo verso la creazione di un mercato regolamentato per i crediti di carbonio nel Paese.

Tuttavia, ci sono diversi disegni di legge pendenti nelle camere legislative con l'obiettivo di creare un mercato regolamentato per i crediti di carbonio in Brasile. Poiché alcune attività agricole e agrosilvopastorali, oltre alla generazione di energia pulita con l'utilizzo di biomasse, possono generare crediti di carbonio, è importante monitorare l'evoluzione del quadro normativo e considerare la possibilità di sequestro di carbonio dall'inizio dell'attuazione dei progetti in attività sviluppate dall'agroalimentare nel Paese.

Tassazione. Per quanto riguarda la tassazione della proprietà, il trasferimento oneroso dei beni immobili è tassato dall'Imposta sul Trasferimento Beni Inter Vivos (ITBI, art. 156, II, della Costituzione Federale), imposta comunale con aliquote che generalmente variano dal 2% al 4%, riscossa sul valore venale del bene o del diritto trasferito (come nel caso dei diritti di superficie). Il trasferimento per donazione, a sua volta, è tassato dall'Imposta sul Trasferimento Causa Mortis e Donazioni (ITCMD, art. 155, I, della Costituzione Federale), imposta statale, con aliquota dal 4% all'8% e che si basa sul valore venale del bene.

La proprietà rurale è tassata dall'Imposta Fondiaria Rurale (ITR, art. 153, VI della Costituzione Federale), di competenza federale, addebitata annualmente al proprietario della proprietà rurale, al detentore del demanio utile di essa o al



suo titolare in qualsiasi capacità. La base di calcolo dell'imposta è calcolata tenendo conto del Valore della Nuda Proprietà Imponibile, delle dimensioni della proprietà e del grado di fruizione della stessa, come definito dalla legge (Legge n. 9.393/1996). Le aliquote variano dallo 0,03 al 20% e minore è il grado di fruizione dell'immobile rurale, maggiore è l'aliquota.

La tassazione sulla produzione e sul commercio gode di vari incentivi fiscali settoriali. Sono previste ipotesi di differimento, sostituzione d'imposta e concessione di presunti crediti. Pertanto, la tassazione deve essere analizzata caso per caso, in relazione a ciascun prodotto realizzato o servizio fornito.

Sulle attività agricole possono essere riscossi i Contributi Sociali (PIS/COFINS/FUNRURAL, federali), l'Imposta sui Prodotti Industrializzati (IPI, federale) e l'Imposta sulla Circolazione delle Merci (ICMS, statale) riscossi sulle vendite. In caso di prestazione di servizi, oltre ai Contributi Sociali, viene riscossa l'Imposta sui Servizi (ISS, comunale).

Si può affermare che la tassazione del reddito del produttore rurale come persona giuridica (Imposta sui Redditi - IRPJ, Contributo Sociale sul Reddito Netto - CSLL) segue la stessa logica di tassazione applicabile ad altre persone giuridiche, ad eccezione di alcune incentivi e benefici fiscali destinati all'agroalimentare. Si ricorda che, attualmente, la ripartizione dei dividendi in Brasile è esentasse.

Infine, è importante monitorare l'evoluzione della legislazione fiscale, in quanto vi sono proposte di riforma del sistema fiscale brasiliano in discussione al Congresso Nazionale, volte all'attuazione di un'unica imposta sul valore aggiunto (IVA) su vendite e servizi (in sostituzione del PIS/COFINS/IPI/ICMS/ISS) e anche il ripristino della tassazione dei dividendi, ma gli impatti di queste proposte sul settore agricolo non sono ancora chiari. ■

ANTITRUST/ CONCORRENZA

VICENTE BAGNOLI (VICENTE BAGNOLI ADVOGADOS)

La politica di difesa della concorrenza brasiliana è disciplinata dalla L. n 12.529, del 30 novembre 2011 (Legge della Concorrenza), che ha strutturato il Sistema Brasiliano di Difesa della Concorrenza (SBDC) e ha disciplinato la prevenzione e la repressione delle infrazioni contro l'ordine economico, alla luce dei dettami costituzionali di libertà di iniziativa, libera concorrenza, funzione sociale della proprietà, difesa degli utenti e repressione all'abuso del potere economico.

Il CADE (Consiglio Amministrativo di Difesa Economica, o l'autorità garante della concorrenza) è un organo giudicante con giurisdizione in tutto il territorio nazionale, che si costituisce in autarchia federale, vincolata al Ministero della Giustizia, con sede e foro nel Distretto Federale (Brasilia).

La Legge della Concorrenza è applicata alle pratiche commesse in tutto o in parte del territorio nazionale o che producano o possano produrre effetti in esso.

Atti di concentrazione

Il ruolo preventivo della legge corrisponde, in sostanza, all'analisi di quelli tecnicamente chiamati atti di concentrazione, o sia, le operazioni di concentrazione di società imprenditori per mezzo di fusioni, incorporazioni, contratti associativi, joint



ventures ecc. Il controllo delle concentrazioni economiche fatto dalla autorità garante della concorrenza (CADE) è ex ante, di modo che sino alla decisione finale del CADE sull'operazione, dovranno essere preservate le condizioni di concorrenza fra le aziende coinvolte, sotto pena di nullità dell'operazione. È prevista ancora una sanzione pecuniaria, non inferiore a R\$60 mila (EUR 10 mila) né superiore a R\$60 milioni (EUR 10 milioni).

Gli atti di concentrazione, quindi, non corrispondono a illeciti anticoncorrenziali, ma soltanto ad affari giuridici privati tra le aziende.

Tuttavia, il controllo preventivo delle strutture mira a impedire la realizzazione delle operazioni generatrici di concentrazione economica, che possano contribuire ad un esercizio abusivo del potere economico, o che possano produrre effetti dannosi al benessere del mercato in questione e, di conseguenza, degli utenti.

Dovranno essere, quindi, sottoposti all'analisi dalla autorità garante della concorrenza (CADE) gli atti di concentrazione in cui, cumulativamente, (i) per lo meno uno dei gruppi coinvolti nell'operazione abbia registrato in Brasile, nell'ultimo bilancio, un fatturato lordo annuo o volume di affari, nell'anno anteriore all'operazione, equivalente o superiore a R\$750 milioni (EUR 125 milioni); e (ii) per lo meno un altro gruppo coinvolto nell'operazione abbia registrato in Brasile, nell'ultimo bilancio, un fatturato lordo annuo o volume di affari, nell'anno anteriore all'operazione, equivalente o superiore a R\$75 milioni (EUR 12,5 milioni).

È importante rilevare che si intendono parti dell'operazione le entità direttamente coinvolte nel negozio giuridico, essendo questo notificato, e i rispettivi gruppi economici. Ai fini del calcolo dei fatturati, si terrà conto delle società che siano sotto controllo comune, interno o esterno e delle società nelle quali qualsiasi altra società sia titolare, diretta o indiretta, di almeno il 20% del capitale sociale o avente diritto al voto.

Nel caso dei fondi di investimento, sono considerati parte dello stesso gruppo economico, ai fini del calcolo del fatturato per determinare la sottomissione dell'operazione al CADE, cumulativamente: (i) il gruppo economico di ogni quotista che possieda, direttamente o indirettamente, una partecipazione uguale o superiore a 50% delle quote del fondo coinvolto



nell'operazione, attraverso una partecipazione individuale o per mezzo di qualsiasi altro tipo di accordo tra gli azionisti; e (ii) le società controllate dal fondo coinvolto nell'operazione e le aziende nelle quali il menzionato fondo detenga, direttamente o indirettamente, una partecipazione uguale o superiore a 20% (venti per cento) del capitale sociale o votante.

Infine, bisogna sottolineare che il CADE considera associativi, e pertanto di sottomissione obbligatoria, qualsiasi contratto fra concorrente con durata superiore a due anni in cui ci sia condivisione di rischio che causino, tra le parti contrattanti, rapporto di interdipendenza.

Condotte anticoncorrenziali

Il ruolo repressivo della Legge della Concorrenza corrisponde all'analisi ex post di condotte considerate come illecite anticoncorrenziali, per configurare abuso di potere economico. Si riferisce ad una attuazione coercitiva, analizzando e punendo condotte considerate contrarie all'ordine economico, come nel caso dei cartelli, di vendite sposate, di prezzi predatori, di accordi di esclusività, della discriminazione dei prezzi, della fissazione di prezzo di rivendita ecc.

Conformemente a quanto espresso nella Legge della Concorrenza, si considerano infrazioni dell'ordine economico, indipendentemente dalla colpa, gli atti sotto qualsiasi forma manifestati, che abbiano per oggetto o che possano produrre i seguenti effetti, anche se non siano stati raggiunti: (i) limitare, falsificare e in ogni modo danneggiare la libera concorrenza o la libera iniziativa; (ii) dominare il mercato rilevante di beni o servizi; (iii) aumentare arbitrariamente i profitti; e (iv) esercitare abusivamente una posizione dominante.

La violazione dell'ordine economico assoggetta i responsabili alle seguenti pene. Nel caso di azienda è prevista una multa tra lo 0,1% e il 20% del valore del fatturato lordo della società o del gruppo, ottenuto nell'ultimo esercizio anteriore all'instaurazione del processo amministrativo, nel ramo di attività aziendale in cui è accaduta l'infrazione, che non potrà



mai essere inferiore al vantaggio ottenuto (nei casi in cui è possibile effettuare una stima). Nel caso delle altre persone fisiche o giuridiche di diritto pubblico o privato che non esercitano attività aziendale, non essendo possibile utilizzare il criterio del valore del fatturato lordo, la multa sarà tra i R\$50 mila (EUR 8,3 mila) ed i R\$2 miliardi (EUR 334 milioni). Nel caso di un amministratore, direttamente o indirettamente responsabile per l'infrazione commessa, la multa è compresa tra l'1% e il 20% di quella applicata all'azienda.

Tra le condotte anticoncorrenziali, il "cartello" si differenzia per essere considerato come la più grave lesione alla concorrenza poiché è difficile da scoprire ed indagare senza la cooperazione dei partecipanti, dato il suo carattere segreto. La Legge della Concorrenza, quindi, ha disciplinato il programma di clemenza, che si traduce nella concessione di un beneficio al partecipante che voglia porre fine alla condotta e cooperare ampiamente con l'Autorità della Concorrenza. È importante notare che il cartello in Brasile è anche un reato previsto dalla legge penale con penalità di multa e reclusione da 2 a 5 anni.

Accordo interistituzionale CADE e AGCM

Nel febbraio 2020 le autorità garanti della concorrenza brasiliana (CADE) e italiana (AGCM) hanno firmato presso la sede del CADE un Accordo interistituzionale per rafforzare la cooperazione bilaterale.

Il Brasile e l'Italia sono partner economici di lunga data, come si può vedere dalla loro storia di scambi commerciali, investimenti diretti esteri e presenza commerciale bilaterale. Questa iniziativa di cooperazione si svolge in un momento di rapide trasformazioni indotte dalla globalizzazione e dall'avvento di un'economia digitale. Le autorità garanti della concorrenza si trovano ad affrontare mercati sempre più complessi e sfide senza precedenti che richiedono un grado di cooperazione sempre maggiore.

L'accordo prevede un'ampia cooperazione in diversi settori, tra cui la promozione di dibattiti, la condivisione di esperienze e l'adozione delle migliori pratiche in materia di diritto e politica della concorrenza. ■

ARBITRATO

GABRIELE TUSA (TUSA ADVOGADOS)

É già da tempo che, seppure modificati da successive leggi e attualizzazioni, i metodi alternativi di risoluzione delle controversie sono in molti casi considerati strumenti piú soddisfacenti rispetto al giudizio amministrato dagli organi giurisdizionali.

Questa premessa, oggigiorno, sarebbe valida in qualsiasi parte del mondo. Ma lo é in modo particolare per l'imprenditore italiano che avesse intenzione di portare la sua attività in Brasile.

Infatti, é già da tempo che il settore produttivo in Italia soffre con un sistema giudiziario purtroppo molto lento e sovente, arrecando brutte conseguenze allo sviluppo economico interno. Le stesse (o magari piú gravi) difficoltà possono essere affrontate in Brasile, dove il potere giudiziario conta con un apparato nettamente insufficiente per soddisfare le necessità di un paese di 8,5 milioni di km² e quasi 215 milioni di abitanti.

Di questo passo é inammissibile che lo sviluppo dell'attività economica all'estero per tante aziende italiane sia ostacolata dalla preoccupazione di non avere a disposizione un sistema rapido, efficace e soprattutto specializzato di soluzioni di controversie. Questo é proprio il compito dell'arbitrato, come un vero e proprio strumento di agevolazione dei rapporti economici internazionali.

In genere si pensa all'arbitrato come qualcosa legata a procedimenti giudiziari particolari, solitamente molto specialistici, complessi ed estremamente costosi, in cui le parti sono grandi aziende, spesso multinazionali che non vogliono affidare le proprie controversie alla giurisdizione di questo o quel Paese. Il ragionamento é tuttavia incompleto.



Infatti l'arbitrato é uno strumento adatto a risolvere qualsiasi tipo di controversia, sempre che si tratti di diritti disponibili. Piú precisamente in Brasile, l'arbitrato é previsto nella legge 9.307/96 e posteriori modifiche, con un regolamento símile a quello italiano.

In sintesi, si possono considerar le seguenti caratteristiche e vantaggi principali dell'arbitrato rispetto agli organi giurisdizionali:

- 1)** Mira solo e principalmente a mantenere la soluzione del conflitto e il buon rapporto tra le parti.
- 2)** La controversia è risolta in via confidenziale (solo le parti coinvolte e gli arbitri sono a conoscenza della controversia).
- 3)** Ha una soluzione molto rapida (nella legge 9.307/96 l'arbitro deve pronunciare la sentenza in un massimo di 6 mesi).
- 4)** Il lodo arbitrale è inappellabile, producendo gli stessi effetti del lodo emesso dagli organi giudiziari (art. 31 della Legge).
- 5)** Spese che si prevedono inferiori alle spese processuali, stante l'assenza della necessità di avvalersi di un avvocato abilitato, riduzione dei termini per la condanna, riduzione degli interessi e rettifica, ecc.
- 6)** L'Arbitro, a differenza del Giudice, controlla la procedura; parla e ascolta le parti direttamente durante tutto il processo (in riunioni in un luogo concordato tra le parti - di solito a un tavolo circolare, dove tutti siedono nello stesso ordine di importanza, per rendere il processo il piú umano ed egualitario possibile).



- 7)** Dato che la controversia é affidata a qualcuno efetivamente specializzato nel settore il lodo arbitrale suscita poca insoddisfazione (poiché si tratta di una persona con profonda conoscenza della materia).
- 8)** La decisione può basarsi sul buon senso o sulla tecnica e non necessariamente sulla legge, dato che gli Arbitri possono deviare dal rigore stesso della norma di legge e riferirsi a usi o principi di giustizia in senso lato, giudicando secondo le regole di equità.

Insomma, si ritiene che l'arbitrato sia uno strumento perfetto per l'agevolazione di tanti progetti commerciali i quali non sono portati avanti proprio per il timore delle conseguenze di un'eventuale controversia giuridica importante e non amministrata a dovere. L'imprenditore all'estero può certamente sentirsi più sicuro se si serve di questa alternativa ogni giorno più adeguata alle necessità del mercato. ■

TIPI DI SOCIETÀ BRASILIANE E PROCEDURA DI COSTITUZIONE

EDUARDO LORENZETTI MARQUES E AFONSO LUCCHESI (STUDIO LORENZETTI MARQUES)

1) L'aspetto generale

Il diritto societario brasiliano è simile al diritto societario italiano al riguardo del funzionamento delle imprese, il quale è sostanzialmente regolato dal Codice Civile (Legge n. 10.406, del 10 gennaio 2002) e dalla Legge delle Società per Azioni (Legge n. 6.404, del 15 dicembre 1976).

In sostanza, ci sono due modalità di società in Brasile: (i) le società *“empresária”* e (ii) le società *“simples”*.

Le società denominate *“empresária”* sono quelle che sono organizzate con proposito economico destinato alla produzione o alla circolazione di beni o di servizi (articolo 981 del Codice Civile).

La registrazione delle società denominate *“empresária”* è obbligatoria e deve essere effettuata presso il *Registro Público de Empresas Mercantis (Juntas Comerciais)*, a prescindere dell'inizio delle attività (articoli 967 e 983 del Codice Civile).

Da un altro lato, le società denominate *“simples”* sono formate da persone che praticano l'attività intellettuale, di natura scientifica, letteraria o artistica.

Il proposito delle società denominate *“simples”* è vincolato alla prestazione di servizi relazionati all'abilità professionale e intellettuale personale dei soci, essendo vietata l'attività di commercio e industria a queste forme societarie. Essenzialmente, la responsabilità dei soci è illimitata e, quindi, loro possono essere responsabili in via sussidiaria per gli obblighi inerenti all'esercizio dell'attività sociale.



Diversamente delle società “*empresária*”, la registrazione delle società denominate “*simples*” deve essere effettuata presso il Registro Civile di Persone Giuridiche nella giurisdizione della rispettiva sede sociale (articolo 998 del Codice Civile).

2) La società “*empresária*”

Le modalità tipificate di società “*empresária*” sono:

2.1) *Sociedade em Nome Coletivo* (articolo 1.039 del Codice Civile)

È una modalità che deve essere avere come soci le persone fisiche, tenendosi in conto che tutti i soci sono responsabili in *solidum* e di forma illimitata in relazione alle attività sociali.

2.2) *Sociedade em Comandita Simples* (articolo 1.045 del Codice Civile)

È una modalità di società che deve avere due tipi di soci: o soci denominati *comanditados*, che sono persone fisiche responsabili in *solidum* e di forma illimitata in relazione alle attività sociali, e i soci denominati *comanditários*, quali sono obbligati soltanto fino alla sottoscrizione della corrispettiva partecipazione.

2.3) *Sociedade Limitada* (articolo 1.052 del Codice Civile)

Questo è il tipo più comune di società utilizzato in Brasile e è simile alla SRL italiana. E quello in cui la responsabilità di ogni socio è limitata alla sottoscrizione della rispettiva parcella del capitale sociale, fermo restando che tutti i soci rispondono congiuntamente, ed in *solidum*, nei confronti di terzi, per il versamento del totale del capitale sociale.

Le quote di capitale delle *Sociedade Limitada* a differenza di quanto accade nelle società per azioni, non sono



rappresentate da certificati. La partecipazione di ogni socio al capitale è contenuta nello statuto sociale, pertanto, ogni modifica del capitale implica necessariamente la modifica dello Statuto.

Non è previsto un capitale minimo, anche se la sua consistenza costituisce un elemento un fondamentale qualora la società intenda fare ricorso al credito o operare come una società import / export.

La *Sociedade Limitada* è amministrata da una o più persone fisiche, soci o no, elette direttamente dai soci (è esclusa la possibilità di nominare un amministratore persona giuridica). I soci possono comunque prevedere limitazioni ai poteri dell'amministratore, che, ove contenute nello Statuto, avranno validità "erga omnes".

È anche prevista la possibilità di istituire un Consiglio Fiscale, composto da membri eletti dai soci, che ha il compito di occuparsi degli aspetti fiscali della società.

Le *Sociedade Limitada* non sono obbligate a pubblicare i propri bilanci. Tuttavia, ogni anno, i soci della società devono riunirsi per deliberare sul risultato dell'esercizio sociale precedente. Lo Statuto è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, in quanto lo stesso (e le relative modifiche) deve depositarsi presso i pubblici registri stabiliti dalla legge.

Per quanto concerne i meccanismi deliberativi dei soci della *Sociedade Limitada*, è importante sottolineare che il Codice Civile ha stabilito la maggioranza qualificata della metà più uno del capitale sociale per le principali decisioni di soci.

Le deliberazioni di soci possono essere implementate attraverso un atto scritto firmato da tutti i soci oppure attraverso una riunione o assemblea, quale potranno essere stabilite in modo digitale e virtuale e sono opponibili "erga omnes" quando della rispettiva registrazione presso il *Registro Público de Empresas Mercantis (Juntas Comerciais)*.

2.4) Sociedade por Ações (articolo 1° della Legge n. 6.404, del 15 dicembre 1976)

Le *Sociedade por Ações* brasiliane sono regolate dalla legge n. 6.404 del 15 dicembre 1976, e successive modifiche, la quale detta una disciplina molto simile a quella delle S.p.A. italiane.



Le *Sociedade por Ações* devono avere come minimo due azionisti. La responsabilità degli azionisti è limitata al capitale sottoscritto, anche se non integralmente versato. La legge dispone l'obbligo di versare in contanti almeno il 10 % del capitale sottoscritto che deve rimanere in una banca fino a quando le operazioni di costituzione e registrazione non siano state completate.

Le *Sociedade por Ações* possono costituirsi per sottoscrizione pubblica o privata.

La costituzione mediante sottoscrizione privata richiede la formalità dell'atto pubblico notarile.

È ammesso il conferimento di beni in natura, previa perizia di valore dei beni conferiti.

Gli atti costitutivi e gli statuti delle *Sociedade por Ações* devono essere registrati presso gli uffici competenti e pubblicati e divulgati su giornale in circolazione nel luogo in cui la società ha la sede sociale.

Il capitale sociale può essere sottoscritto o autorizzato. Lo statuto delle società con capitale sociale autorizzato deve stabilire il limite entro il quale il capitale può essere aumentato senza necessità di ulteriore autorizzazione.

Il capitale è rappresentato da azioni che possono avere diversa natura, in funzione dei vantaggi, dei diritti e delle restrizioni previste dallo statuto. Lo statuto può autorizzare l'emissione di diverse classi di azioni: privilegiate in funzione della partecipazione agli utili o al voto, ecc.

Oltre alle azioni, le *Sociedade por Ações* possono emettere altri titoli: "*partes beneficiárias*", "*bônus de subscrição*" e "*debentures*". Le regole relative alla titolarità ed alla circolazione delle azioni si estendono parimenti a questi titoli, sebbene gli stessi non siano rappresentativi del capitale sociale.

Gli azionisti godono dei diritti sociali in seguito elencati: partecipazione agli utili; partecipazione alla distribuzione degli attivi della società nelle ipotesi di liquidazione; controllo della gestione sociale; preferenza nella sottoscrizione di azioni, "*partes beneficiárias*", "*debentures convertibili*" e "*bônus de subscrição*", e recesso dalla società nei casi previsti nella legge.

Le azioni potranno avere o meno un valore nominale e devono essere nominative. In base alla natura dei diritti e delle



facoltà concesse ai loro titolari le azioni possono essere comuni, privilegiate od usufruttuarie.

Il diritto di voto spetta solo agli azionisti titolari di azioni comuni, ed a quelli titolari di azioni privilegiate in casi specifici.

È limitato il numero delle azioni privilegiate senza diritto di voto o con limitazioni di tale diritto (secondo quanto stabilito nello statuto).

Ai sensi di legge, gli azionisti possono, ove lo Statuto lo autorizzi, ripartire l'amministrazione della società tra due diversi organi: il Consiglio di Amministrazione e la Direzione. Se non viene nominato il Consiglio di Amministrazione, sarà la Direzione l'incaricata di esercitare le funzioni amministrative e di indirizzare l'orientamento generale della società secondo quanto stabilito dallo Statuto.

I membri del Consiglio di Amministrazione, della Direzione e del Collegio Sindacale (se esistente) sono responsabili nei confronti della società per i danni causati nell'esercizio delle loro funzioni, a titolo di azione, omissione, negligenza, nonché per gli atti compiuti in violazione della legge o dello Statuto.

2.5) Sociedade em Comandita por Ações

È una modalità di società che ha il suo capitale sociale suddiviso in azioni, essendo sostanzialmente regolata anche dalla Legge n. 6.404, del 15 dicembre 1976.

3) La società simples

Fermo restando che il proposito delle società denominate "simples" è vincolato alla prestazione di servizi relazionati all'abilità professionale e intellettuale personale dei soci, le regole statutarie possono essere proprie oppure possono osservare i seguenti tipi societari: Sociedade em Nome Coletivo (articolo 1.039 del Codice Civile), Sociedade em Comandita Simples (articolo 1.045 del Codice Civile) e Sociedade Simples Limitada (Capitolo IV articolo 1.052 del Codice Civile).



4) La procedura di costituzione di una società brasiliana

Per ragioni pratiche e strategiche, i tipi di una *Sociedade por Ações* e di una *Sociedade Limitada* sono i più utilizzati dagli investitori che intendono operare direttamente in Brasile.

Il primo step per legittimare un'entità (persona giuridica) o una persona fisica straniera come un socio titolare di una partecipazione in una società brasiliana è concedere un mandato valido ad una persona fisica residente permanentemente in Brasile con poteri speciali per ricevere notifica di comunicazione giudiziaria ai sensi dell'articolo 119 della Legge n. 6.404, del 15 dicembre 1976.

In addizione, oltre che predisporre localmente dei documenti societari apostillati è necessario anche procedere con l'ottenimento dei codici fiscali delle persone giuridiche e/o fisiche straniere che dovranno partecipare del quadro di soci della società brasiliana che sarà costituita.

La documentazione societaria relativa ai soci stranieri persona giuridica deve anche dimostrare il beneficiario finale della partecipazione azionaria, in modo da osservare la normativa fiscale e bancaria brasiliana, quale ha implementato controlli regole severe di compliance.

Gli atti costitutivi delle società costituite sulla forma di *Sociedade Limitada* o di *Sociedade por Ações* devono essere depositati presso la Junta Comercial di giurisdizione della loro sede sociale premesso che altri aspetti di ordine ambientale, urbano e di operatività siano stati verificati e validati delle pubbliche autorità.

In generale, le società in fase di costituzione devono osservare le normative a livello della Federazione (Ministero delle Finanze), dello Stato (Fazenda do Estado) e del Comune (Cadastro de Contribuinte Mobiliário) per poter avviare il loro processo di costituzione, quale potrà variare tra 15 (quindici) a 90 (novanta) giorni, a dipendere della complessità e estensione dell'oggetto sociale. ■

I QUORUM DELLE DELIBERE DEI SOCI QUOTISTI NELLE SOCIETÀ LIMITADAS (LTDA)

MATTEO ARCARI (STUDIO ARCARI CONSULTORES E ADVOGADOS)

La nuova Legge n° 14.451/22, entrata in vigore il 22 ottobre 2022, ha introdotto importanti modifiche e nuova formulazione agli articoli 1.061 e 1.076 del Codice Civile Brasiliano, incidendo direttamente sulle dinamiche di controllo e delibere delle società limitadas (LTDA).

Il nuovo dispositivo e recenti innovazioni legislative intendono in parte, equiparare il trattamento delle società limitadas (LTDA.) con le società per azioni (S.A.) considerando che le due forme societarie sono le più rilevanti nella pratica imprenditoriale brasiliana.

La modifica introdotta dalla nuova normativa riformula i quórum di delibera dei soci quotisti nelle società limitadas (LTDA.) uguagliandolo al principio di maggioranza applicato nelle decisioni nell'ambito delle società per azioni (S.A.), come previsto dall'articolo 129 della legge sulle società per azioni (S.A.) (Legge 6.404/76).

Fermo restando l'intenzione del legislatore di equiparare il trattamento delle società limitadas (LTDA) con le società per azioni (S.A.), è importante rilevare che esiste una differenza fondamentale per quanto riguarda il quorum di base per l'approvazione delle questioni sottoposte ai soci o agli azionisti, a seconda dei casi, poiché la norma applicabile alle società limitadas (LTDA) fa riferimento ai voti corrispondenti a più della metà del capitale sociale, mentre quello riferito alle società per azioni (S.A.) si riferisce alla maggioranza dei voti dei presenti in una determinata delibera.



La citata legge ha promosso la modifica dei quorum minimi per l'approvazione di talune materie oggetto di delibere da parte dei soci di società limitadas (LTDA).

La principale modifica apportata è stata la riduzione del quorum per l'approvazione delle modifiche statutarie delle società limitadas (LTDA) che prima della nuova legge richiedevano l'approvazione del 75% del capitale sociale, ma che con la nuova legge vengono ora effettuate attraverso soci che rappresentino più della metà del capitale sociale. (50%+1)

La riduzione del quorum di cui sopra si applica a tutte le modifiche statutarie che trattino di materie di grande rilevanza e che riguardino il trasferimento delle quote sociali, gli aumenti di capitale, la modifica dell'oggetto sociale, nonché le eventuali modifiche previste nello statuto della società.

La riduzione dei quorum prevista dalla nuova Legge 14.451/22 si applica anche alle seguenti materie:

- (i)** nomina e revoca degli amministratori non soci;
- (ii)** modifica dello statuto;
- (iii)** incorporazione, fusione e scioglimento della società, cessazione dello stato di liquidazione;



La tabella che segue mostra le riduzioni dei quorum e il confronto con i precedenti quorum legali:

Articolo Código Civile	Delibera	Quórum Anteriore	Nuovo Quórum – Legge 14.451/22
Art. 1.061	Nomina Amministratore non socio (capitale sociale non versato)	Unanimità dei soci	Minimo, 2/3 del capitale sociale
Art. 1.061	Nomina Amministratore non socio (capitale sociale versato)	Minimo, 2/3 del capitale sociale	Mínimo, maggioranza del capitale sociale
Art. 1.076, inciso I (revocato) e II	Modifica statuto	Minimo, 3/4 del capitale sociale	Mínimo, maggioranza del capitale sociale
Art. 1.076, inciso II	Incorporazione, fusione e scioglimento della società, cessazione dello stato di liquidazione	Minimo, 3/4 del capitale sociale	Mínimo, maggioranza del capitale sociale

I nuovi quorum permettono stabilire un processo più semplice e dinamico per l'approvazione delle delibere societarie, consentendo una maggiore interferenza ed esercizio del controllo con una minore partecipazione al capitale sociale.

La nuova norma comporta che i soci delle società limitadas (LTDA) dispongano di una maggiore rappresentanza, consapevolezza dei loro diritti e conseguente partecipazione e influenza nelle delibere societarie.



La flessibilità nell'approvazione delle questioni rilevanti altera significativamente le dinamiche di controllo e la struttura di governance delle società limitadas (LTDA).

I soci quotisti di minoranza che detenevano più del 25% del capitale sociale avevano un potere di veto molto importante e con la promulgazione della nuova Legge, dovranno necessariamente rivedere, prevedere e partecipare alle decisioni della società attraverso nuove regole previste in statuto e in patti parasociali.

La riduzione dei quórum nelle società limitadas (LTDA) potrà incidere sulla valutazione delle quote dei soci che in caso di trattative di cessione o di altre operazioni similari potranno stimolare la rinegoziazione di statuti e patti parasociali al fine di riadeguare i quórum applicabili alle necessita dei quotisti.

Per determinate materie la legge stabilisce dei quórum minimi, che possono essere aumentati dallo statuto o dai patti parasociali tra soci, ma non possono essere ridotti al di sotto dei minimi stabiliti in legge.

Si intende che nelle società limitadas (LTDA) composta da una rappresentativa pluralista di soci la nuova normativa possa risultare in una maggiore partecipazione dei soci stessi nella vita della società. ■

OPERAZIONI DI INCORPORAZIONE ED ACQUISIZIONE ("MERGERS AND ACQUISITIONS")

MARCELO TRUSSARDI PAOLINI (L.O. BAPTISTA ADVOGADOS)

Dovuto alle difficoltà riscontrate al momento di implementare un nuovo affare da zero in un mercato sconosciuto, gli stranieri che desiderano fare degli investimenti diretti in Brasile di solito scelgono di acquistare una parte o la totalità della partecipazione societaria oppure degli attivi di una società brasiliana (normalmente una Sociedade Limitada o una Sociedade por Ações). Il numero di operazioni di incorporazioni ed acquisizioni che coinvolgono imprese brasiliane è aumentato significativamente nella metà degli anni '90, come risultato dell'apertura dell'economia brasiliana agli investimenti internazionali. A partire da allora, questo è stato uno dei procedimenti più comuni adottati dagli stranieri per impiantare un affare in Brasile.

I passi tipici di una transazione standard di M&A (mergers and acquisitions) in Brasile non sono molto diversi da quelli utilizzati in tutto il mondo. Accordi confidenziali, lettere d'intenzione, 'memorandum of understanding' e altri documenti simili sono ampiamente utilizzati ed accettati.

1.) Due Diligence

È consigliabile che l'acquirente potenziale faccia un esercizio di "Due Diligence" con l'obiettivo di analizzare le condizioni dell'affare che intende acquisire. Tale Due Diligence potrà essere di natura economica, finanziaria, contabile e/o legale.



Dal punto de vista legale, i principali aspetti che dovranno essere analizzati durante il processo di Due Diligence sono i seguenti:

- (i)** Societari
- (ii)** Documenti Finanziari
- (iii)** Contratti ed Accordi
- (iv)** Regolatori
- (v)** Controversia Legale
- (vi)** Tasse
- (vii)** Lavoro ed Impiego
- (viii)** Ambiente
- (ix)** Beni Immobili
- (x)** Proprietà Industriale
- (xi)** Assicurazione

Dipendendo dal tipo della transazione in via di negoziazione, il processo di Due Diligence potrà avere come scopo la definizione del prezzo; la determinazione delle contingenze potenziali e il risarcimento necessario (quando applicabile); l'analisi dell'affare che sarà acquisito e la conseguente pianificazione della struttura che dovrà essere adottata posteriormente; o addirittura, solamente allo scopo di confermare certe informazioni. Nella maggior parte dei casi, gli investitori potenziali contratteranno uno o più avvocati per realizzare la Due Diligence.



2.) Accordi fra Azionisti e Quotisti

È frequente che gli investitori acquisendo una parte della partecipazione al capitale di una società brasiliana firmino, insieme ad altri soci controllori, un accordo di azionisti (nel caso delle *Sociedades por Ações*) oppure un accordo di quotisti (nel caso delle *Sociedades Limitadas*).

Nonostante il Codice Civile non abbia nessuna disposizione specifica circa gli accordi tra quotisti, le disposizioni della legge n. 6.404 del 15 dicembre 1976 riguardante gli accordi tra azionisti potranno essere applicati, alla maggior parte dei casi.

Ai sensi di detta legge, gli azionisti sono liberi di firmare accordi regolando i diritti di voto oppure meccanismi speciali di trasferimento delle loro azioni nella *Sociedade por Ações*. Tali accordi, una volta registrati presso la sede centrale della società, sono vincolanti rispetto a terzi e, una volta annotati sui libri e registri societari, diventano vincolanti per l'amministrazione della società.

Nello stesso modo, se una delle parti dell'accordo non vota in conformità con i termini di quell'accordo o si astiene dal votare, il Presidente dell'assemblea non considererà tale voto che sarà inteso come se fosse stato espresso in intesa con i termini dell'accordo. In caso d'assenza di una delle parti partecipanti all'accordo, il Presidente dell'assemblea concederà alle altre parti presenti il diritto di votare per le azioni dell'azionista assente, in conformità con le disposizioni previste nell'accordo.

Le disposizioni dell'accordo tra azionisti potranno anche essere estese ai voti degli amministratori della società, eletti da una delle parti partecipanti a tale accordo, nel caso in cui sia espresso un voto contro le indicazioni di detta parte, questo potrà non essere accettato dal Presidente dell'assemblea.

Inoltre, la legge concede alle parti l'opzione di esigere l'esecuzione specifica dell'accordo tra azionisti di modo che, nel caso di violazione, un giudice potrà determinare la sostituzione del voto della parte inadempiente, oppure disfare le sue azioni, mediante un procedimento più agile e semplice rispetto al processo giudiziario ordinario.



Gli argomenti più frequentemente trattati nella negoziazione d'accordi tra azionisti sono:

A. AMMINISTRAZIONE

- Il diritto di eleggere i consiglieri;
- Il diritto di eleggere i direttori;

I diritti di veto nelle risoluzioni del Consiglio d'Amministrazione nei confronti di alcune questioni tali quali:

- L'emissione di azioni di qualunque specie e/o tipologia, o modifiche dei diritti appartenenti alle tipologie di azioni esistenti;
- Assunzione d'obblighi in nome della società per un totale che eccede un certo valore;
- Investimenti della società eccedendo un certo valore;
- Autorizzazione per firmare accordi o realizzare transazioni con gli azionisti, e con le società controllanti o loro associate o della società;
- Approvazione dei 'budgets' e 'business plans';
- Partecipazione a transazioni che risultino in un indebitamento della società per un totale che eccede una certa percentuale del capitale azionario/sociale della società;
- Nomina di revisori contabili esterni;
- Creazione o chiusura di filiali e sussidiarie; e
- Designazione, rigetto e definizione delle funzioni dei quadri direttivi.



B. RISOLUZIONI

Vietare diritti nell'assemblea generale degli azionisti su certe questioni tali quali:

- Modifiche degli statuti sociali;
- Incorporazione, costituzione di una società sussidiaria, spin-off, trasformazione, liquidazione;
- Acquisizione di azioni della società da parte di un'altra società oppure l'acquisizione di azioni di altre società da parte della società;
- Emissione di nuove azioni della società di qualunque tipo e/o classe, oltre al limite di capitale esistente, oppure modifica dei diritti delle classi esistenti;
- Riscatto delle azioni;
- Approvazione dei conti da parte dei membri del Consiglio d'Amministrazione e dei Direttori;
- Approvazione di piani di 'share option' (diritto d'opzione) per gli amministratori e dipendenti;
- Aumenti nel capitale sociale della società con o senza il diritto di prelazione, mediante la sottoscrizione, creazione di una nuova tipologia di azioni o modifiche nelle caratteristiche di quelle esistenti, emissione di obbligazioni non garantite ('debentures'), sia convertibili che non in azioni e creazione di azioni di fondazione;
- Riduzione del capitale;
- Acquisizioni e vendite che coinvolgono la società e le sue sussidiarie;
- Creazione, acquisizione, alienazione, trasferimento o costituzione d'oneri e/o disposizione di azioni, quote e/o titoli emessi dalle sussidiarie;
 - Assunzione d'obblighi in nome della società per un totale eccedendo un certo valore;
 - Investimenti della società per un totale eccedendo un certo valore;



- Acquisizione, vendita o gravame di beni attivi della società per un totale eccedendo un certo valore;
- Archiviazione di 'judicial recovery' (recupero legale) o liquidazione volontaria;
- Nomina e sostituzione di revisori contabili indipendenti;
- Modifica della politica di dividendi.

C. RESTRIZIONI AL TRASFERIMENTO DI AZIONI

- Diritti di prelazione sulla disponibilità delle azioni e dei diritti di sottoscrizione circa le azioni;
- Diritti 'tag-along' e diritti 'drag-along'

D. MECCANISMI DI RITIRATA

- Diritto di vendita ('put option');
- Shot gun';
- Quotazione in Borsa ('going public');
- Clausole che obbligano uno o più azionisti ad offrire le loro azioni a terzi dopo un certo periodo.

E. NON COMPETITIVITÀ

- Obbligo a non prendere parte a nessuna attività simile o equivalente all'attività svolta dalla società, a meno che siano fatte attraverso la propria società;
- Obbligo di non possedere nessuna partecipazione di capitale in società che svolgono attività simili o equivalenti a quelle svolte dalla società. ■

CAPITALE STRANIERO

VINICIUS FONSECA SOARES E LEONARDO BIANCO (LRI AVVOCADOS)

1. Capitale straniero in Brasile

Il Brasile è riconosciuto come una destinazione attraente per gli investimenti di capitali esteri grazie alla sua economia diversificata e al suo mercato di consumo in crescita.

La legislazione brasiliana disciplina il capitale straniero al fine di garantire la sicurezza e proteggere gli interessi nazionali, oltre a incoraggiare e facilitare il processo di investimento per le società straniere, garantendo sicurezza e stabilità al Paese.

Le principali leggi che disciplinano gli investimenti esteri in Brasile includono:

1. La **Legge delle Società per Azioni (Legge n. 6.404/76)** prevede le regole per la creazione e il funzionamento di società nel paese, compresa la partecipazione di investitori stranieri.
2. La **Legge n. 14.286/2021** disciplina l'ingresso e la permanenza degli investimenti esteri nel Paese.
3. La **Legge 13.445/2017** prevede i requisiti per l'ottenimento dei visti per investimento e le condizioni per il soggiorno temporaneo e permanente degli stranieri nel Paese.
4. Le **Leggi n. 6.634/79, 7102/83, 8.080/90, 10.610/02, 11.442/07 e i Decreti 85.064/80 e 10.029/2019** trattano le restrizioni agli investimenti esteri in specifici settori dell'economia, come la difesa, la sicurezza nazionale, media ed attività finanziarie. Questa legge prevede restrizioni agli investimenti stranieri in questi settori



per proteggere gli interessi nazionali e garantire la sicurezza del Paese.

La legislazione può anche offrire benefici, inclusi quelli fiscali, per attrarre investitori stranieri e contribuire alla crescita economica del Brasile (come riduzioni fiscali, incentivi fiscali per investimenti in settori specifici dell'economia e programmi di incentivi agli investimenti esteri).

2. Forme di investimento di capitale estero

Esistono diverse forme di investimento di capitale estero in Brasile, tra cui:

- 1. Investimenti in beni:** implica l'acquisto di beni fisici come fabbriche, uffici ed immobili.
- 2. Partecipazione in società (investimenti diretti esteri):** implica l'acquisto di azioni di società brasiliane da parte di investitori stranieri. Gli investitori stranieri che desiderano entrare in un particolare settore economico locale tendono ad acquisire società locali.
- 3. Operazioni finanziarie internazionali:** implicano la concessione di prestiti o l'attuazione di finanziamenti di altra natura (ad esempio, finanziamenti all'importazione) da parte di istituzioni finanziarie o gruppi di imprese straniere in società brasiliane.
- 4. Portafogli di investimento:** implicano l'acquisto di titoli obbligazionari emessi da società o dal governo brasiliano da parte di investitori stranieri.
- 5. Investimento di portafoglio in Brasile:** si tratta di una forma di investimento in cui gli investitori acquistano azioni o titoli di società brasiliane, senza l'intenzione di controllare la gestione di tali società. Questo tipo di investimento è stato importante per la stabilità del mercato finanziario brasiliano, in quanto porta liquidità e aiuta a bilanciare le fluttuazioni dei prezzi delle azioni.



Ognuna di queste forme di investimento ha le proprie caratteristiche, rischi e benefici, ed è importante che gli investitori stranieri comprendano i dettagli di ciascuna opzione prima di decidere in quale investire, ed è anche importante considerare le normative applicabili e i requisiti legali associati a ciascuna forma di investimento.

3. Iscrizione presso la Banca Centrale

La Banca Centrale del Brasile è responsabile della supervisione e della regolamentazione dell'ingresso di capitali stranieri nel paese, in modo che tutti gli investimenti effettuati nelle modalità e negli importi di seguito debbano essere comunicati all'autarchia:

- 1. Investimenti esteri diretti:** Operazioni di importo superiore a US\$ 100.000,00 (centomila dollari statunitensi);
- 2. Prestiti e finanziamenti internazionali:**
 - 2.1.** Operazioni di importo superiore a US\$ 1.000.000,00 (un milione di dollari statunitensi) per prestiti internazionali o leasing finanziari; e
 - 2.2.** Operazioni di importo superiore a US\$ 500.000,00 (cinquecentomila dollari statunitensi) per finanziamenti all'importazione.
- 3. Investimento di portafoglio in Brasile:** Operazioni di qualsiasi importo.

L'iscrizione degli investimenti esteri presso la Banca Centrale è importante per garantire la trasparenza e l'integrità del mercato finanziario brasiliano. Inoltre, è una forma per monitorare l'entrata e l'uscita delle risorse finanziarie nel paese e gli investitori stranieri devono comprendere i processi di iscrizione e le normative applicabili prima di effettuare qualsiasi investimento in Brasile.

Il processo di iscrizione è semplice e può essere effettuato inviando informazioni attraverso i sistemi telematici



della Banca Centrale. L'investitore straniero deve presentare informazioni sull'**origine** dei fondi, l'**importo** dell'investimento e la **forma** dell'investimento. Inoltre, l'investitore deve presentare informazioni sull'entità che effettua l'investimento, compresa la sua struttura legale, l'indirizzo all'estero e le attività economiche che svolge.

Nonostante la Banca Centrale non effettui un'analisi preventiva delle informazioni presentate, l'Autarchia può, in qualsiasi momento, verificare se le informazioni presentate siano conformi alla normativa applicabile.

4. Restrizioni agli investimenti stranieri in Brasile

Esistono alcune restrizioni agli investimenti esteri imposte dal Governo per proteggere gli interessi nazionali e garantire la sicurezza del Paese. Ad esempio, nel settore della difesa, il Governo limita la partecipazione straniera in aziende che producono beni e servizi per la difesa al fine di preservare la sicurezza nazionale.

Queste restrizioni sono presenti in alcuni settori dell'economia, come la difesa, le telecomunicazioni, lo sviluppo di attività che coinvolgono l'energia nucleare, i servizi postali, l'industria aerospaziale, l'acquisizione di terreni rurali e vicini ai confini.

È importante che gli investitori stranieri siano a conoscenza di queste restrizioni prima di decidere di investire nel Paese e verificare se il settore in cui desiderano investire è soggetto a restrizioni.

5. Partecipazione di società estere al capitale sociale

Secondo la normativa vigente, gli investitori stranieri, siano persone fisiche che giuridiche, devono seguire determinate procedure per acquisire partecipazioni in società brasiliane.

Gli investitori **persone fisiche** devono richiedere l'iscrizione al Cadastro de Pessoas Físicas (CPF) (Catasto dei Contribuenti Individuali) presso la Receita Federal do Brasil (Agenzia delle Entrate del Brasile), mentre gli investitori **persone giuridiche** devono richiedere il Cadastro Declaratório de Não Residentes (CDNR) (Iscrizione Dichiarativa dei Non



Residenti) presso la Banca Centrale del Brasile, oltre al Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica (CNPJ) (Catasto Persone Giuridiche).

Entrambe le tipologie di investitore devono inoltre nominare un avvocato domiciliato in Brasile con poteri generali per la gestione patrimoniale e la ricezione delle notifiche.

Secondo l'Istruzione Normativa n. 2.119/2022 dell'Agenzia delle Entrate del Brasile, oltre a questi obblighi, ve ne sono altre normative applicabili alle società estere che hanno partecipazione in entità brasiliane, tra cui l'informativa dell'azionista di controllo finale della società estera attraverso un organigramma che presenta l'intera compagine societaria fino all'individuazione della persona fisica finale (che si considera la persona fisica che possiede più del 25% del capitale o esercita la preponderanza nelle decisioni societarie e può eleggere la maggioranza dei dirigenti).

Oltre all'identificazione dell'azionista di controllo finale e all'organigramma, le società estere devono presentare all'Agenzia delle Entrate Federale del Brasile anche la seguente documentazione:

- 1.** Atto costitutivo o certificati completi;
- 2.** Documenti di identità o passaporto del legale rappresentante all'estero;
- 3.** Atti che dimostrano i poteri amministrativi del legale rappresentante, se non risultanti da statuti o certificati;
- 4.** Elenco soci ed amministratori;
- 5.** Procura che nomini il procuratore in Brasile, con poteri di amministrare beni e diritti della società estera e ricevere notifiche.

6. Partecipazione alle infrastrutture

Attualmente, il Brasile presenta uno scenario entusiasmante e allo stesso tempo impegnativo negli investimenti



infrastrutturali. Negli ultimi anni si sono svolte più di 150 aste per investimenti privati, tra cui operazioni in aeroporti, porti, autostrade, ferrovie e nel settore energetico. I progetti spaziano dalla più grande privatizzazione dell'energia elettrica in America Latina - Eletrobrás - alla concessione di 44 aeroporti.

Inoltre, il mercato delle infrastrutture brasiliano presenta grandi opportunità anche per gli attivi esistenti. Sono stati creati nuovi meccanismi per attrarre e concedere agevolazioni agli investitori stranieri, tra cui, tra gli altri: (i) consentire alle società estere di partecipare direttamente alle gare di concessione, (ii) creazione di meccanismi per affrontare il rischio di cambio e (iii) mitigazione dei requisiti obbligatori di qualificazione economica; (iv) possibilità di dimostrare la competenza tecnica (ad esempio, gestione di centrali elettriche, aeroporti, strade) attraverso certificati rilasciati direttamente da governi/enti esteri; (v) pubblicazione di bandi di gara in lingua inglese e in altre lingue straniere. In questo senso, gli investitori stranieri hanno il diritto di dimostrare la loro qualificazione alle offerte presentando i documenti dell'intero loro gruppo economico.

Di conseguenza, c'è stato un cambiamento significativo nel profilo dei concessionari in Brasile. In sostanza, se due decenni fa i principali attori nelle infrastrutture erano sostanzialmente le grandi imprese di costruzioni, oggi i più grandi progetti in Brasile sono stati affidati a fondi pensione, fondi di investimento, holding infrastrutturali o investitori strategici interessati a investimenti a lungo termine nel Paese. ■

MERCATO DI CAMBIO E CONTI NON RESIDENTI

MARTHA GALLARDO SALA BAGNOLI **(CASELLI GUIMARÃES ADVOGADOS)**

1 - Mercato di Cambio

Dal 02/01/2023 le operazioni di cambio effettuate in Brasile devono seguire la legge 14.286, il nuovo quadro giuridico del cambio nel Paese. Le modifiche riguardano le transazioni del mercato dei cambi brasiliano, i capitali brasiliani all'estero, i capitali stranieri nel Paese e la fornitura di informazioni alla Banca Centrale. Esiste ancora la possibilità di ulteriori modifiche e revisioni nel novembre 2023. Tuttavia, le disposizioni della legge attuale sono già approvate e in vigore.

Le operazioni di cambio sono ora effettuate in modo più agile. Le persone fisiche e giuridiche in generale devono ora indicare lo scopo di queste operazioni, cosa che in precedenza veniva fatta da banche e broker autorizzati a operare sul mercato dei cambi.

Oltre alla parte pratica della fornitura di informazioni, ci sono stati cambiamenti nel trattamento delle transazioni nei conti detenuti da non residenti in Brasile e in quelli detenuti da residenti nel Paese, che ora sono gli stessi. Un altro cambiamento riguarda i criteri relativi alle informazioni e ai documenti di supporto, con l'obiettivo di prevenire il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo. In vigore dal 30/12/2022, la legge ha apportato modifiche al mercato dei cambi e semplificazioni legali in materia:

- Ampliamento delle competenze, delle attribuzioni e delle responsabilità della Banca Centrale;
- Concessione ai non residenti di un trattamento simile a quello riservato ai residenti nel Paese;
- Concessione alle imprese straniere dell'accesso al mercato dei cambi;



- Autorizzazione all'investimento in Brasile o all'estero di fondi raccolti nel Paese o all'estero, anche con non residenti;
- Divieto di richiedere dati e documenti dei clienti che sono disponibili in banche dati pubbliche o private di ampio accesso da parte delle istituzioni autorizzate a operare nel mercato dei cambi;
- Permettere il mantenimento all'estero di risorse in valuta estera derivanti dalle entrate delle esportazioni brasiliane di beni e servizi all'estero, senza condizioni specifiche o limiti di valore;
- Aumento del limite per il trasporto di valuta estera in contanti quando si lascia il Paese a 10 mila dollari;

- Transazioni di valuta estera in contanti tra privati fino al limite di US\$ 500,00, su base occasionale e non professionale.

Nella nuova legge è stato inserito anche un criterio di proporzionalità, che tiene conto dei valori e dei profili dell'operazione. Ad esempio, è stata semplificata la classificazione delle operazioni generali fino a US\$ 50 mila, che ora hanno solo 10 codici per indicare la finalità. In precedenza, c'erano più di 180 codici di indicazione.

La comunicazione di informazioni sul capitale estero è richiesta nelle seguenti situazioni, con i rispettivi codici

- Credito estero superiore a US\$ 1 milione;
- Importazione finanziata di beni o servizi superiori a US\$ 500 mila con scadenza di pagamento superiore a 180 giorni;
- Entrata anticipata di esportazioni e leasing finanziario esterno superiore a US\$ 1 milione con termini di pagamento superiori a 360 giorni;
- Investimenti diretti esteri con fatturato superiore a US\$ 100 mila;
- Investimenti di portafoglio di non residenti in Brasile;

Le operazioni sono classificate con codici diversi per le Persone fisiche e le Persone giuridiche, sempre segmentando gli importi superiori e inferiori a US\$ 50 mila. Per vedere l'elenco completo: <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/operacoes-de-cambio>



Per regolamentare la Legge 14.286/21, la Banca Centrale Brasiliana ha pubblicato, il 31/12/2012, sei risoluzioni (nn. 277, 278, 279, 280, 280 e 281) che regolano: (i) la legge in relazione al mercato di cambio e all'entrata e all'uscita dal Paese di valori in reais (R\$) e in valuta estera, (ii) in relazione al capitale straniero nel Paese, alle operazioni di credito estero e agli investimenti diretti esteri, nonché alla trasmissione di informazioni alla Banca Centrale del Brasile, previste per il capitale brasiliano all'estero, (iii) in relazione alla definizione di residente e non residente da applicare alle persone fisiche e giuridiche, (iv) in relazione al capitale straniero nel Paese, nelle operazioni di credito estero e di investimento diretto all'estero, nonché alla trasmissione di informazioni alla Banca Centrale del Brasile e (v) ha previsto la politica, le procedure e i controlli interni che devono essere adottati dalle istituzioni autorizzate a operare dalla Banca Centrale del Brasile al fine di prevenire l'uso del sistema finanziario per la pratica dei reati di "riciclaggio" o di occultamento di beni, diritti e valori, che riguarda la Legge n. 9.613, del 03/03/1998, e di finanziamento del terrorismo, previsto dalla Legge n. 13.260, del 16/03/2016.

Il nuovo quadro giuridico consente alle banche e alle istituzioni finanziarie di investire all'estero le risorse raccolte in Brasile o fuori dal Paese, oltre a facilitare l'uso della valuta brasiliana nelle transazioni internazionali. Secondo il governo, questo aiuterà a finanziare gli importatori di prodotti brasiliani. Il flusso di risorse è ora diretto tra aziende dello stesso gruppo.

Nonostante questa flessibilità, i conti in altre valute in Brasile non saranno ancora consentiti. Secondo la legge, la Banca Centrale è responsabile della regolamentazione di chi può avere un conto in valuta estera in Brasile e dei relativi requisiti. Aprendo questa possibilità, il nuovo quadro giuridico consente all'autarchia di autorizzare in futuro i singoli a tenere conti in dollari in Brasile, ad esempio.

La legge ha anche ampliato l'elenco dei casi in cui i pagamenti in valuta estera saranno consentiti per i conti in Brasile. I pagamenti in leasing effettuati tra residenti brasiliani saranno ora consentiti se i fondi sono raccolti all'estero. Saranno valide anche le esportazioni indirette, quando i produttori di imballaggi, gli assemblatori o i venditori di fattori produttivi forniscono questi materiali o servizi alle aziende esportatrici. I pagamenti delle linee di credito estere per le transazioni di questi imprenditori potranno essere effettuati in valuta estera.

Una delle proposte più rilevanti della nuova legge è quella di promuovere la convertibilità del real (R\$), attraverso disposizioni che incoraggiano l'internazionalizzazione della moneta. Per raggiungere questo obiettivo, il legislatore



si è preoccupato di dichiarare, all'articolo 9 della Legge, l'obbligo di parità di trattamento tra capitale straniero e capitale nazionale; e, tra le altre disposizioni adottate per raggiungere questo obiettivo, ne segnaliamo due che possono avere effetti positivi per le imprese nazionali: la possibilità di adempiere agli ordini di pagamento in reais (R\$) ricevuti o inviati all'estero; e la possibilità di concedere prestiti a stranieri non domiciliati nel Paese, al fine di consentire il finanziamento agli importatori stranieri di prodotti nazionali.

L'articolo 12 del Quadro giuridico innova consentendo la compensazione privata di crediti o valori tra residenti e non residenti nel Paese. Con questa autorizzazione, quindi, si prevede che le transazioni, che mirano essenzialmente alla compensazione, non dovranno più essere effettuate per intero, con un successivo aggiustamento della differenza. Le ipotesi in cui saranno consentite le compensazioni, tuttavia, dipenderanno da specifici regolamenti che verranno emanati dalla Banca Centrale.

Al fine di aumentare l'accettazione del real (R\$) in altri Paesi, la legge consente ora espressamente la ricezione di ordini di pagamento da parte di terzi all'estero da conti in real (R\$) detenuti in Brasile attraverso banche estere. A tal fine, le banche che effettuano questo tipo di operazioni dovranno ottenere informazioni sulla banca estera. L'intento è quello di aumentare i controlli nella lotta al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo.

Le società che rimettono denaro all'estero per profitti, dividendi, interessi, pagamenti di royalties e altri scopi regolamentati potranno farlo senza la necessità di registrarsi presso la Banca Centrale, come avviene attualmente. L'unico requisito è ora il pagamento delle imposte.

Una volta entrata in vigore la legge, la Banca Centrale avrà l'autorità di regolamentare le operazioni di cambio, i contratti di cambio futuri utilizzati dalla Banca Centrale per evitare la speculazione sul reale (R\$) (swap), e l'organizzazione e la supervisione delle società di intermediazione di borsa e di cambio. Attualmente, la bozza di regolamento del Quadro legale per i cambi è in attesa di essere convalidata dal Consiglio deliberante dell'agenzia, dopo la chiusura della Consultazione pubblica n. 93/2022.



2 - Conti non Residenti

Con la modifica legislativa, ora c'è la possibilità di aprire e mantenere conti in valuta estera in Brasile, sia per le persone giuridiche che per le persone fisiche, in particolare gli stranieri temporaneamente nel paese e i brasiliani non residenti, a condizione che i loro crediti provengano da fondi all'estero.

Con la legge precedente, solo un ristretto elenco di soggetti poteva tenere un conto in valuta estera nel Paese, come ad esempio: emittenti internazionali di carte di credito e fornitori di servizi turistici.

Con il Nuovo Quadro Normativo, le banche potranno autorizzare operazioni in cambi in reais (R\$) all'estero, attraverso conti all'estero in valuta nazionale.

La nuova legge prevede l'equivalenza tra conti detenuti da residenti e non residenti in Brasile. Con questa previsione, il processo di apertura, mantenimento e chiusura dei conti in Brasile per gli stranieri dovrebbe essere lo stesso utilizzato per i residenti nel paese, semplificando notevolmente questi processi.

Il conto domiciliato all'estero ("CDE") è il nome dato dalla Banca Centrale al conto bancario che può essere aperto per i non residenti, in modo che coloro che non hanno la residenza fiscale nel Paese possano mantenere depositi a vista, in reais (R\$), presso un istituto finanziario in Brasile.

A partire dal 2023, per avere la residenza in valuta estera in Brasile, un individuo deve:

- risiedere in Brasile in modo permanente; oppure
- essere assente dal territorio nazionale per prestare servizi all'estero per l'Amministrazione pubblica federale brasiliana; oppure
- essere straniero, trovarsi in Brasile con un'autorizzazione di residenza concessa per un periodo di tempo indeterminato (a partire dalla data di ingresso nel Paese); oppure
 - essere straniero, soggiornare nel territorio nazionale senza prestare servizi in Brasile come dipendente



di un'amministrazione pubblica straniera; oppure

- essere uno straniero con un visto temporaneo;
- lavorare con un rapporto di lavoro o sviluppare un'attività economica in Brasile (dalla data di ingresso nel Paese); oppure
- soggiornare in Brasile per più di 12 mesi consecutivi (a partire dalla data di ingresso nel Paese, ma può chiedere formalmente alla Banca Centrale di ridurre o aumentare questo periodo); oppure
- essendo un brasiliano non residente, rientrare nel Paese con intento definitivo (dalla data di ingresso nel Paese, anche se agisce in Brasile come funzionario governativo straniero); oppure
- essere un residente brasiliano o straniero, ritirarsi definitivamente dal territorio nazionale (dalla data di uscita dal Paese, se si manifesta formalmente in tal senso alla Banca Centrale); oppure
- essere un residente brasiliano o straniero, ritirarsi dal territorio nazionale in via temporanea (dalla data di partenza dal Paese o per un altro periodo, se si manifesta formalmente in tal senso alla Banca Centrale); oppure
- essere un residente brasiliano o straniero, ritirarsi dal territorio nazionale in modo permanente o temporaneo (durante i primi 12 mesi consecutivi di assenza, se non manifesta formalmente alla Banca Centrale di ridurre o aumentare questo periodo).

Fino al 2022, la Banca Centrale ha utilizzato il criterio della residenza fiscale per determinare chi dovesse o meno aprire un CDE. Nel 2023, la legislazione ha creato un proprio concetto di residenza nel mercato di cambio, attraverso la Nuova Legge sui Cambi, che promette cambiamenti per il conto non residente a breve con una regolamentazione. ■

VISTI PER STRANIERI

FELIPE GABRIEL MACHADO CARGNIN (MOURÃO CAMPOS ADVOGADOS)

L'ottenimento del visto per stranieri in Brasile è un processo che richiede attenzione e conoscenza delle procedure e dei documenti richiesti. **In questo articolo, esploreremo le modalità di richiesta del visto per stranieri in Brasile, focalizzandoci sul mondo degli investimenti per gli italiani che desiderano fare affari qui.**

Prima di tutto, è importante capire che il Brasile ha una politica di visti reciproca con l'Italia, il che significa che i cittadini italiani possono visitare il paese, a seconda dell'attività da svolgere, senza un visto per un massimo di 90 giorni. Tuttavia, se si desidera rimanere più a lungo, lavorare o studiare in Brasile, sarà necessario richiedere un visto.

Esistono letteralmente dozzine di categorie di visto differenti per accedere al Brasile, classificate in base alla natura del viaggio e alla durata del soggiorno dello straniero. Tuttavia, per semplificare la scelta, è possibile evidenziare le categorie di visto più comune:

- **Visto per studio (VITEM I/IV):** questo visto è destinato a coloro che intendono studiare in Brasile. Per ottenere questo visto, il richiedente deve avere un'offerta di ammissione da un'istituzione educativa brasiliana e dimostrare di avere i mezzi finanziari per sostenere la propria istruzione e il proprio soggiorno in Brasile.
- **Visto di lavoro (VITEM V):** questo visto è destinato a coloro che intendono lavorare in Brasile. Per ottenerlo, il richiedente deve avere un contratto di lavoro con un datore di lavoro brasiliano e soddisfare i requisiti specifici per il tipo di lavoro che svolgerà. Si tratta di un visto temporaneo che permette lo straniero di soggiornare nel territorio brasiliano per la durata necessaria all'espletamento dell'attività prevista



- **Visto per investitori (VITEM IX):** questo visto è destinato a coloro che intendono investire in Brasile. Per ottenerlo, il richiedente deve dimostrare di avere i mezzi finanziari per l'investimento e fornire una prova documentata dell'investimento stesso.

Per gli investitori che desiderano avviare una nuova attività in Brasile, il visto per investitori può essere una soluzione interessante. Il visto per investitori è un tipo di visto speciale che permette l'ingresso nel Paese a coloro che intendono investire in Brasile e creare una nuova attività.

Le attività autorizzate con il visto di investimento (**VITEM IX**) includono particolarmente **(i)** l'amministrazione, la direzione o la gestione di una società straniera, **(ii)** l'investimento in una società o **(iii)** nel mercato immobiliare brasiliano.

Per le prime due attività, ovvero l'investimento di persona fisica in giuridica, il valore minimo richiesto è pari a R\$ 500.000,00 (circa 90mila euro) da versare in conferimenti per la costituzione di una società brasiliana o nell'ingresso come socio in una società già esistente. Tuttavia, in caso di investimenti in innovazione, ricerca di base o applicata di natura scientifica o tecnologica, l'importo dell'investimento può essere compreso tra i R\$ 150.000,00 e i R\$ 500.000,00.

La documentazione richiesta per ottenere il visto da investitore include il piano di investimento, lo statuto o l'atto costitutivo della società beneficiaria della partecipazione di capitale già versato, la prova dell'investimento estero, che richiede la presentazione della registrazione dichiarativa degli investimenti diretti esteri in Brasile e il contratto di cambio emesso dalla banca ricevente l'investimento.

In sintesi, il visto per investitori può essere un'ottima opzione per coloro che desiderano avviare una nuova attività in Brasile. Tuttavia, è importante considerare attentamente i requisiti e i documenti richiesti per la richiesta di visto, nonché la regolamentazione specifica per l'investimento immobiliare.

È importante tenere presente che i visti per il Brasile hanno una durata massima e non possono essere prorogati o rinnovati all'interno del Paese. Pertanto, è necessario pianificare il viaggio in modo da non superare la durata del visto e di lasciare il Paese prima della scadenza del visto.



Le autorità competenti potrebbero aggiungere norme e requisiti alla richiesta di visto, se lo reputassero necessario. Inoltre, i tempi di emissione dei visti possono variare a seconda dei casi e una pianificazione adeguata potrebbe evitare spiacevoli imprevisti all'ultimo minuto al momento dell'entrata nel paese.

Inoltre, è importante rispettare le leggi e i regolamenti brasiliani durante il soggiorno nel Paese. È necessario essere consapevoli delle normative in materia di immigrazione, delle leggi sulla droga e della sicurezza personale, in modo da evitare problemi o situazioni rischiose.

Prima di richiedere il visto, è importante verificare i requisiti specifici per il tipo di visto richiesto. Inoltre, si consiglia di verificare la validità del passaporto e di contattare il Consolato del Brasile per eventuali domande o problemi.

Il Brasile offre numerose opportunità di investimento in settori come l'agricoltura, l'energia, l'industria e il turismo. Tuttavia, è importante tenere presente che il Brasile è un Paese che presenta alcune sfide in termini di burocrazia, tasse e normative complesse. Pertanto, è importante effettuare una ricerca dettagliata sul mercato e sul settore di interesse prima di avviare qualsiasi investimento in Brasile.

È importante valutare attentamente i rischi e i benefici dell'investimento in Brasile, in modo da poter prendere una decisione informata e consapevole. Si consiglia di effettuare una due diligence completa prima di effettuare qualsiasi investimento, inclusa la valutazione dei rischi politici, economici e di sicurezza.

In sintesi, l'ottenimento del visto per stranieri in Brasile, focalizzato sul mondo degli affari e degli investimenti per gli italiani, richiede una serie di documenti e procedure specifici. Ci sono diverse tipologie di visto disponibili, ognuna con i propri requisiti e restrizioni, e la tempistica di elaborazione può variare. Si consiglia di verificare i requisiti specifici per il tipo di visto richiesto e di presentare la richiesta con ampio anticipo rispetto alla data di partenza prevista. È importante anche rispettare le leggi e i regolamenti brasiliani durante il soggiorno nel Paese, per evitare problemi o situazioni rischiose. ■

PROPRIETÀ INDUSTRIALE

BRUNO ARIBONI BRANDI **(ARIBONI, FABBRI & SCHMIDT SOCIEDADE DE ADVOGADOS)**

Membro dell'OMC e addetto ai principali accordi internazionali inerenti alla materia, come la Convenzione Unione di Parigi (CUP), ed il TRIPS (Trade-Related Aspects of Intellectual Property Rights), Trattato di Cooperazione in materie di Brevetti (PCT), Trattato di Madrid, BTC, Convenzione di Berna, l'ordinamento giuridico Brasiliano è maggiormente in linea con le normative e pratiche internazionali.

Con ampia base legale, i diversi beni immateriali derivanti dalla proprietà industriale hanno trattamento legale disposto principalmente nella Legge 9.279/96.

Tale quale avviene in Italia, la protezione segue il principio della territorialità, e la protezione di marchi, brevetti e disegni industriali è circoscritta alla giurisdizione brasiliana, mediante previa registrazione presso l'Ufficio Marchi e Brevetti Brasiliano (INPI – Instituto Nacional da Propriedade Industrial).

Titolari di diritti internazionali possono estendere la protezione ottenuta all'estero in territorio Brasiliano, nominando un procuratore in Brasile, oppure agire direttamente, avvalendosi del Trattato di Madrid.

Sul fronte BREVETTI, che richiedono attività inventiva, originalità e applicazione industriale, la protezione concessa a brevetti di invenzioni è di 20 anni contati dal deposito, con un periodo minimo di 10 anni dalla concessione (in vista all'esistenza di backlog per l'analisi tecnica e concessione) mentre i modelli di utilità sono protetti per 15 anni dal deposito, con un periodo minimo di 7 anni.

In vista all'analisi tecnica indipendente dall'INPI, purché concesso all'estero, quando esteso al Brasile nei termini



legali, il brevetto potrà trovare ostacoli localmente, ragione per cui una previa analisi della brevettabilità è indispensabile. La proprietà si suddivide in proprietà economica del titolare, e indipendente proprietà autorale dell'inventore. È possibile ottenere l'analisi accelerata della domanda di brevetto, quando violato (casi di contraffazione) o appartenente a gruppi specifici di brevetti (ad esempio quelli c.d. "verdi").

DISEGNI INDUSTRIALI (Design) conferiscono la protezione a determinata forma ornamentale di un oggetto, o un congiunto ornamentale di colori e linee su determinato prodotto, passibili di protezione quando originali, nuovi e applicabili all'industrialmente. Protetti per 10 anni, con possibilità di rinnovo per due periodi di 5 anni, potendo avvalersi della priorità di 6 mesi quando depositati anche all'estero.

A sua volta, i MARCHI sono tutelati nelle forme nominativa, mista o figurativa, o anche di posizione e tridimensionali. Tuttora non sono passibili di protezione marchi olfattivi, sonori o multimediale, come avviene in Italia. La protezione è di 10 anni dalla concessione, rinnovabili per uguali periodi successivi, applicabili a prodotti o servizi, nonché quelli di certificazione e quelli collettivi, con possibilità di avvalersi di priorità di 6 mesi per quelli depositati all'estero. L'uso effettivo del marchio depositato in Brasile è indispensabile per la solidità della protezione conferita con la registrazione.

Marchi di alta rinomanza, tipologia non esistente in Italia, possono essere ottenuti tramite procedura specifica, godendo di ampia protezione in tutte le classi, come avviene per i marchi italiani Ferrari ed "il cavallino rampante".

SOFTWARES sono regolati da normativa specifica (Legge 9.609/98), e vantano di protezione con base ai diritti d'autore (Legge 9.610/98), cui registrazione presso l'INPI è facoltativa, dato che protetti da copyrights, che ne proteggono per 50 anni.

Il diritto d'autore è riconosciuto come forma di proprietà intellettuale in Brasile, con ampia applicazione e protezione alle creazioni letterarie, scientifiche e artistiche, così come a tutti coinvolti nella divulgazione. Con facoltativa registrazione presso i diversi enti, a seconda della sua natura, sono protetti per 70 anni contati dall'inizio dell'anno successivo alla morte dell'autore. Diritti d'autore sono suddivisi in diritti morali (per la creazione) e economici (per l'esplorazione), che possono essere ceduti.

L'adeguata e cautelosa stesura di contratti coinvolgendo l'autorizzazione di utilizzo di immagini e/o diritti d'autore è necessaria per evitare la dispersione e divulgazione inaspettata dei diritti in questione.



Le VARIETÀ VEGETALI sono protette da normativa specifica, sottoposta al Ministero dell'Agricoltura, e consentono protezione da 15 a 18 anni per le nuove varietà vegetali che rientrano nei parametri legali.

Di rilevante interesse per gli italiani è il riconoscimento delle INDICAZIONI GEOGRAFICHE in Brasile. Localmente diversi prodotti godono della protezione. In via controversa al riconoscimento delle indicazioni geografiche straniere, è palese la presenza di prodotti c.d. "tipo" in Brasile, che sfruttano della rinomanza delle IG straniere con similari nazionali, che non rientrano nei parametri di qualità (ed evidentemente territorialità) ai quali le vere IG sono soggette.

NOME DI DOMINIO: sono registrabili in Brasile presso l'autorità competente Registro.br, sottoposto al NIC.br, in diverse categorie, tale quale avviene internazionalmente. Eventuali dispute sono sottoposte alle camere di conciliazioni, cui ruolo tecnico permette agire contro eventuali sfruttamenti illegali di marchi da parte di terzi di mala fede. Agli stranieri interessati nel mercato nazionale, è suggerita la previa verifica ed eventualmente l'acquisto di nome di dominio strategici, onde evitare la necessità di agire ex-post e non poter esplorare nome di dominio proprio con l'estensione ".br".

CONTRATTI DI TECNOLOGIA: Il know-how, tecnologia non brevettata detenuta da una società estera relativa a processi di fabbricazione di prodotti (know-how e tecniche) può integrare un contratto di trasferimento o anche licenza (come da recente novità normativa brasiliana), in favore di una società nazionale. Tramite il facoltativo deposito del contratto presso l'INPI, le parti possono sfruttare di benefici legati a deducibilità della tassazione incidente sui pagamenti, nonché del credito presunto di imposta.

Anche presente nell'ordinamento giuridico brasiliano, la c.d. Fashion Law si avvale delle normative della proprietà industriale (designs) e del diritto d'autore (copyrights), invocando la concorrenza sleale ed il trade dress per prevenire sfruttamento indovuto nelle creazioni di moda.

Il fenomeno mondiale della pirateria è massivamente presente in Brasile, con centri addetti alla vendita (anche all'ingrosso) di prodotti contraffatti, dalle più diverse varietà, da articoli di moda a pezzi automotivi. Diverse sono le forme di combattere la pirateria, a seconda della nicchia di mercato e tipologia del prodotto. Misure di repressione come sequestro di merce presso venditori, distributori e fabbricanti avvengono costantemente, tramite richiesta dei titolari con l'appoggio su



forze pubbliche di sicurezza. Il blocco di importazioni di prodotti contraffatti è possibile e esige conoscenza specifica delle normative applicabili, dato che assente nell'ordinamento giuridico brasiliano la registrazione di marchi o brevetti presso le dogane, come avviene in altre giurisdizioni.

L'uso indovuto di marchi e brevetti di titolari esteri viene combattuto tramite notifiche stragiudiziali e azioni legali inibitorie, con possibilità di riscuotere danni materiali e morali, nonché di realizzare sequestri preliminari con ingiunzioni specifiche.

La corretta esplorazione degli attivi intangibili detenuti da stranieri concessi tramite contratti di licenza di uso di marchi, esplorazione di brevetti, ecc., nonché l'adeguata stesura di contratti di fornitura (o licenza) di know-how, a aziende brasiliane può rivelarsi strategica e comportare rilevanti benefici economici alle parti contrattuali, soprattutto in contratti internazionali con detentori stranieri di tale diritti ubicati in paesi con i quali il Brasile ha accordi bilaterali per evitare la doppia imposizione fiscale, come è il caso dell'Italia. ■

SISTEMA TRIBUTARIO

MAURÍCIO BARROS (DEMAREST ADVOGADOS)

Il Brasile è una federazione divisa fra Unione, Regioni (Estados), Distretto Federale e Comuni (Municípios). Ciascuna ha un potere tributario stabilito dalla Costituzione per legiferare e istituire tributi specifici.

L'Unione Federale ha il potere di istituire le imposte doganale (II), sull'esportazione (IE – poco usato), sul reddito e proventi di qualsiasi natura (IR), sui prodotti industrializzati (IPI), sugli operazioni di credito, cambio, assicurazione, titoli e valori mobiliari (IOF) e sulla proprietà territoriale rurale (ITR) ed anche contributi sociali (sul reddito – CSLL, sulla fatturazione – PIS e Cofins, sul libro paga/massa salariale e contributi interventivi - CIDE).

L'Imposta sul Reddito (IR) è riscossa sulle redditi da persone fisiche e giuridiche anche non residenti nel Paese, provenienti da fonti nazionali e straniere.

Per quanto riguarda le persone fisiche, l'imposta sul reddito è progressiva e varia dall'0 al 27,5% sui redditi originati in Brasile o all'estero.

Pagamenti a residenti o domiciliati all'estero sono anche soggetti all'imposta sul reddito trattenuta alla fonte. Le aliquote variano dal 15% al 25% in alcuni casi – tranne i dividendi, che sono esenti. Italia e Brasile hanno firmato una convenzione internazionale per evitare la doppia imposizione e pertanto alcune pagamenti non sono tassati nel Brasile.

L'imposta sul reddito delle aziende residenti nel Brasile è calcolata secondo due regimi diversi: Profitto reale e Profitto presunto.

Le persone giuridiche che devono optare per il profitto reale sono le seguenti, indipendentemente dal reddito



lordo annuo: (I) Le persone giuridiche le cui attività sono banche commerciali, banche di investimento, banche di sviluppo, casse di risparmio, società di credito, finanziamento e investimento, società di credito immobiliare, società di intermediazione titoli e valori immobiliari, società di leasing, cooperative di credito, Società di assicurazioni private e di capitalizzazione e entità di previdenza privata di capitali; (II) i soggetti giuridici che hanno avuto profitti, redditi o guadagni da capitali provenienti dall'estero; (III) persone giuridiche che, autorizzate dalla normativa fiscale, desiderino usufruire di benefici fiscali relativi alle esenzioni o riduzioni delle imposte sui redditi; (IV) le persone giuridiche che, nel corso dell'anno solare, abbiano effettuato il pagamento mensile sulla base di stime; (V) i soggetti giuridici che sfruttano attività di fornitura cumulativa e continuativa dei servizi di consulenza creditizia, di marketing, di gestione del credito, di selezione e di gestione dei rischi, amministrazione posizioni debitorie e creditorie, acquisti di crediti derivanti da cessioni di credito commerciale o prestazione di servizi (factoring).

Oltre a queste attività, devono adottare il profitto reale qualsiasi azienda che hanno un reddito totale lordo superiore a R\$ 78 milioni nel precedente anno o R\$ 6,5 milione moltiplicato per il numero di mesi di attività nell'anno precedente, quando inferiore a dodici mesi.

La persona giuridica applicherà la percentuale del 15% sul profitto calcolato secondo la legge, nonché un ulteriore 10% dei ricavi che superano tale valore (cioè si applicherà la percentuale del 25% su redditi superiori a R\$ 20.000,00 al mese). Queste percentuali saranno applicate al profitto della azienda, insieme al contributo sul profitto (CSLL) di 9%.

La persona giuridica che opta per il profitto presunto (i.e., quelle non obbligati al profitto reale) applicherà 15% o 25% sul profitto presunto, che verrà determinato secondo l'attività esercitata (tra 1,6% e 32% secondo la natura dell'attività).

In caso di svolgimento di diverse attività, sarà applicata sul reddito lordo di ciascuna attività la rispettiva percentuale (cioè dall' 1,6% al 32%).

Anche i contributi sociali (CSLL) si sottomettono al profitto presunto - 9% sul profitto presunto determinato dalla legge per ogni attività.

Il PIS e COFINS sono contributi sociali sulla fatturazione mensile del contribuente e calcolati secondo due regimi: cumulativo e non cumulativo. Nel regime cumulativo non ci sono sconti di crediti, calcolandosi il valore dei contributi



dovuti direttamente sulla fatturazione con l'applicazione di aliquote del 0,65% per PIS e del 3% o del 4% per COFINS. Le persone giuridiche tassate dall'imposta sul reddito in base al reddito presunto sono soggetti al regime cumulativo di PIS e Cofins.

Oltre all'obbligo di taluni contribuenti di accertare il PIS/COFINS sulla base del regime cumulativo (criterio soggettivo), a seconda della natura delle loro attività, alcuni redditi sono soggetti alla cumulabilità di tali contributi, a prescindere dal sistema di calcolo del contribuente che sia o non cumulativo. Il contribuente deve controllare attentamente la legislazione, al fine di verificare se alcuni dei loro redditi è soggetto a questo regime.

Il regime non cumulativo del PIS e COFINS si applica in generale ai soggetti giuridici tassati dall'imposta sul reddito sulla base del reddito reale che non siano tenuti a optare per il regime cumulativo (vedi argomento precedente). I PIS/COFINS non cumulativi incidono sulla fatturazione totale dei soggetti giuridici, con applicazione delle aliquote rispettivamente del 1,65% e 7,6%.

Il regime non cumulativo consiste in un metodo di calcolo in base al quale l'imposta dovuta dal contribuente si misura con l'ammortamento del valore delle imposte incidenti nelle precedenti operazioni. Pertanto, è possibile dedurre crediti di PIS e COFINS calcolati sulla base di costi, spese e gli oneri della persona giuridica, al fine di evitare l'effetto a cascata della tassazione.

L'Imposta sui Prodotti Industrializzati (IPI) è un'imposta federale (di competenza dell'Unione) non cumulativa, cioè, in ogni operazione può essere compensata con l'importo pagato nelle operazioni precedenti, e che onera l'importazione e tutta la fase di industrializzazione di prodotti destinati alla vendita in territorio nazionale. Le aliquote che incidono sul valore dell'operazione da cui decorre l'uscita della merce, variano a seconda dell'essenzialità del prodotto (Codice HS).

Il libro paga dei soggetti giuridici si sottomette ad un regime fiscale a causa dei contributi sociali. Questi contributi sociali rappresentano tra il 26,8% e il 28,8% del totale della massa salariale, da corrispondere mensilmente da parte delle imprese.

Queste percentuali corrispondono al contributo del datore di lavoro - contribuição patronal (20%), l'assicurazione contro gli infortuni sul lavoro (SAT), la cui percentuale varia dall'1% al 3% in funzione del rischio di incidenti in azienda, e circa



il 5,8% a titolo di contributi ad enti parastatali quali SESC, SENAT, SENAI etc.

Tali contributi non sono da confondere con il contributo sociale che il lavoratore deve pagare, e che è trattenuto alla fonte dal datore di lavoro. In questo caso è previsto uno sconto dall' 8% all' 11% dello stipendio pagato mensilmente ai lavoratori, tale importo deve essere raccolto da parte della società, indipendentemente dal pagamento dei contributi sociali a libro paga.

Inoltre, questi contributi non devono essere confusi con il Fondo di Garanzia di Tempo di Servizio ("FGTS"), che è un tributo a carico dei datori di lavoro depositato nei conti dei dipendenti, pari all'8% della retribuzione di ciascun dipendente.

Agli Stati e al Distretto Federale è attribuito il potere per istituire e riscuotere le seguenti imposte: (i) sulla trasmissione causa mortis e donazione di qualsiasi bene o diritto (ITCMD); (ii) sulle operazioni relative alla circolazione di merci e servizi di trasporto interstatale e intercomunale e di comunicazione (ICMS); (iii) e sulla proprietà di autovetture (IPVA).

L'ICMS è una imposta non cumulativa, e è consentito il credito sull'acquisto di alcune merci e servizi. L'ICMS incide sulle operazioni interne e interstatali relativamente alla circolazione di merci, sulla importazione di merci e sulla prestazione di servizi di trasporto interstatale e intercomunale e di comunicazione. Le sue aliquote interne variano dal 7% al 25%, mentre nelle operazioni interstatali sono applicate aliquote del 4%, 7% oppure del 12%, secondo lo Stato de origine, lo Stato de destinazione e l'origine mportata o nazionale. L'imposta non incide sulle operazioni di esportazione.

I Comuni sono competenti per istituire le seguenti imposte: (i) proprietà prediale e territoriale urbana (IPTU); (ii) trasmissione tra vivi di beni immobili (ITBI); e (iii) servizi di qualsiasi natura (ISS).

In riguardo all'ISS, i servizi imponibili dall'ISS sono previsti in un elenco della Legge Complementare 116/03. Nel caso di servizi prestati da persone straniere, il responsabile tributario per la sua riscossione è il richiedente dei servizi domiciliato nel Brasile.

L'aliquota minima è 2% e la massima è 5%.

L'ISS non incide sulle esportazioni di servizi all'estero del Paese. Comunque saranno tassati con l'ISS i servizi svolti in Brasile, il cui risultato avvenga in territorio nazionale, anche se il pagamento verrà fatto da residente all'estero. ■

PANORAMICA DELLE LEGGI DEL LAVORO

JULIANA NUNES (CAMPOS MELLO ADVOGADOS IN COOPERATION WITH DLA PIPER)

Il Codice consolidato del Lavoro brasiliano ("CLT"), emanato nel 1943, stabilisce le regole di base in materia di rapporti tra lavoratori e datori di lavoro, procedure giudiziarie connesse alle rivendicazioni sindacali, norme per l'organizzazione sindacale e contratto collettivo di lavoro procedure, oltre ad alte questioni.

I rapporti tra dipendenti e datori di lavoro brasiliani sono disciplinati anche dalla Costituzione federale, dai contratti di lavoro, dagli statuti del lavoro e previdenziali (diversi dal CLT), dagli accordi collettivi di contrattazione ("convenções coletivas" o "acordos coletivos") e dalle politiche interne delle aziende ("regolamenti interni").

Vengono stipulati accordi di contrattazione collettiva tra i sindacati dei lavoratori e i datori di lavoro o direttamente con i datori di lavoro. Tali accordi possono prevedere i diritti e/o benefici aggiuntivi che potrebbero in'ultima analisi avere un impatto sui diritti e/o gli obblighi statutari esistenti dei dipendenti. In Brasile tutte le controversie in materia di lavoro vengono decise nell'ambito dei Tribunali del lavoro.

I.1. Diritti primari del lavoro

Ai sensi del diritto del lavoro brasiliano, un dipendente ha diritto ai seguenti diritti in aggiunta a quelli stabiliti in qualsiasi contratto di lavoro scritto e/o dalla lettera di offerta:

- (i) Un aumento salariale annuale obbligatorio, che si basa su un tasso percentuale stabilito



dal contratto collettivo negoziato da e tra i rispettivi sindacati e le associazioni di categoria

- (ii)** Un bonus natalizio annuale (spesso chiamato 13° stipendio),
- (iii)** Una vacanza annuale retribuita di 30 giorni abbinata a un bonus pari a 1/3 del salario mensile del dipendente
- (iv)** Un fondo di fine rapporto maturato ("FGTS") versato dal datore di lavoro, che dovrà depositare un importo pari all'8% per cento della retribuzione mensile del dipendente su un conto bancario bloccato del dipendente presso la Cassa Federale di Risparmio (Caixa Economica Federal);
- (v)** Un buono di trasporto per il costo totale del trasporto del dipendente fino al limite del 6% del compenso mensile;
- (vi)** 15 giorni di congedo per malattia retribuito a carico del datore di lavoro.
- (vii)** 120 giorni di congedo di maternità a carico del datore di lavoro;
- (viii)** 5 giorni di congedo di paternità a carico del datore di lavoro;
- (ix)** Per condizioni di lavoro pericolose, un aumento del 30% della retribuzione;
- (x)** Per condizioni di lavoro insalubri, un aumento salariale pari al 10%, 20% o 40% del salario minimo;
- (xi)** Per gli straordinari, una retribuzione minima aggiuntiva di almeno il 50% della normale paga oraria
- (xii)** Per il turno notturno, la maggiorazione viene calcolata nel modo seguente: ogni 52 minuti e 30 secondi lavorati dopo le 22:00 e prima delle 5:00 vengono considerati come 60 minuti completi di lavoro;
- (xiii)** Per i turni notturni, un dipendente riceverà inoltre un bonus del 20% rispetto al salario normale
- (xiv)** un periodo di riposo settimanale retribuito, preferibilmente la domenica;
- (xv)** I contratti collettivi possono fornire vantaggi aggiuntivi



È importante notare che le prestazioni non previste dalla legge o stipulate nel contratto collettivo di lavoro che vengono concesse dal datore di lavoro su base discrezionale (come, ad esempio, un bonus discrezionale) diventano un diritto acquisito per il dipendente se pagate in forma continua.

Alcuni obblighi di lavoro, come contributi previdenziali, FGTS, indennità di licenziamento e le imposte trattenute alla fonte, sono calcolati in base alla retribuzione del dipendente e non al suo stipendio.

La legislazione brasiliana sul lavoro è federale e quindi applicata allo stesso modo in tutti gli stati brasiliani. Tuttavia, i vari sindacati non hanno le stesse rivendicazioni politiche od economiche a livello nazionale; alcuni sindacati sono più flessibili nelle negoziazioni con i datori di lavoro, altri sono tradizionalmente più rigidi.

I.2 Clausole restrittive

Le condizioni restrittive, come le clausole di non concorrenza, sebbene non previste dalle leggi locali sul lavoro, sono ampiamente utilizzate in Brasile, in particolare per i profili alti/high positions. La Società risarcirà l'intero periodo di non concorrenza.

I.3 Aspetti visti di lavoro

La legge brasiliana contempla diversi tipi di visto: transito, turistico, temporaneo, permanente, visti di cortesia, ufficiali e diplomatici.

Per assumere dipendenti stranieri in Brasile, l'azienda deve prendere in considerazione un visto di lavoro temporaneo o permanente. I visti di lavoro temporaneo autorizzano i loro titolari a lavorare direttamente per una società brasiliana sotto un



contratto di lavoro, soggetto al diritto del lavoro brasiliano.

I visti permanenti sono generalmente concessi agli stranieri trasferiti in Brasile per occupare posizioni di funzionari/dirigenti o direttori di società con sede in Brasile. Per avere diritto a tale visto, il governo brasiliano richiede un investimento minimo in Brasile.

Nel 2021 è stata pubblicata la Resolução Normativa 45/2021 CNIG/MUSP che consente agli stranieri di lavorare in Brasile con un visto nomade digitale. In questo caso, gli interessati devono dimostrare che il loro lavoro risponde in remoto alle esigenze di una società straniera. Il limite è di 1 anno, ma può essere prorogato per un ulteriore anno. ■

LEGGE SUGLI APPALTI E CONTRATTI CON IL SETTORE PUBBLICO

ROBERTO LAMBAUER, THIAGO MUNHOZ E LUIZ FILIPE ARANHA **(KLA ADVOGADOS)**

Il 1 aprile 2021 è stata pubblicata la Nuova Legge sugli appalti - Legge n. 14.133/2021, che stabilisce un nuovo regime per gli appalti pubblici e i contratti stipulati con la Pubblica Amministrazione. La citata legge prevede un periodo transitorio di due anni, durante il quale la stazione appaltante è autorizzata a scegliere tra l'applicazione della nuova disciplina o della vecchia legge n. 8666/1993 nelle gare e negli appalti pubblici in corso. Lo scopo del regime transitorio era quello di consentire sia all'Amministrazione che ai privati di adeguarsi ai nuovi dispositivi.

La legge 8666/1993 sarà abrogata il 1° aprile 2023 e i nuovi appalti pubblici dovranno osservare le disposizioni della nuova legge sugli appalti. Le regole introdotte dal suddetto diploma legale sono rilevanti per le aziende che contraggono con il settore pubblico.

La nuova legge sugli appalti consente la partecipazione di società straniere (che non operano in Brasile) a gare generali, previa presentazione di documenti equivalenti a quelli che sarebbero richiesti a un'azienda locale. La legge vieta il trattamento differenziato tra società brasiliane e straniere, consentendo a queste ultime di quotare anche i prezzi in valuta estera, purché il pagamento venga effettuato in valuta locale. La burocrazia per la certificazione di documenti stranieri è stata notevolmente ridotta da quando la Convenzione dell'Aia - di cui Brasile e Italia sono firmatari -, che autorizza la presentazione di documenti apostillati negli appalti pubblici. Pertanto, il lungo processo di legalizzazione dei documenti stranieri non è più necessario.

Si tratta di un importante passo avanti della nuova legge e mira ad allineare il Brasile agli standard contrattuali richiesti dall'Organizzazione mondiale del commercio (OMC), che è un modello per i paesi dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE).



Tra le novità introdotte dalla Nuova Legge sugli Appalti spicca la previsione del Portale Nazionale degli Appalti contenente le informazioni centralizzate sugli acquisti effettuati nei diversi ambiti federativi. La norma incoraggia ampiamente una migliore pianificazione del governo per gli appalti per quanto riguarda la previsione del budget, l'ambito e l'esecuzione dei contratti. Sulla base dell'esperienza di successo in ambito sanitario, la Nuova Legge sulle gare d'appalto mira ad estendere ad altri settori l'utilizzo del verbale di registrazione dei prezzi (framework agreement), in quanto tale modello consente alla Pubblica Amministrazione di acquisire quantitativi conformi all'effettiva domanda applicabile nel periodo dei rispettivi verbali.

La nuova legge sugli appalti prevede programmi di conformità obbligatori per contratti di valore superiore a R\$ 200 milioni. Un altro aspetto positivo è l'ampio incentivo a creare una matrice di rischio per migliorare i modelli contrattuali e fornire una maggiore prevedibilità per il settore privato.

La nuova legge sugli appalti ha apportato alcune novità, ad esempio per quanto riguarda le modalità degli appalti. Sono state estinte le modalità di presa prezzi e lettera di invito ed è stato istituito un dialogo competitivo. Questa modalità è un tentativo della nuova legge di razionalizzare il dialogo tra pubblico e privato per definire soluzioni innovative in un ambiente trasparente e istituzionale.

Un'altra novità riguarda la contrattazione diretta. Tra le ipotesi di esonero dalla gara è stato inserito un "caso d'emergenza", purché finalizzato all'acquisizione dei beni necessari a far fronte alla situazione di emergenza. In questi casi e nei casi di calamità, il servizio deve essere espletato entro un termine massimo di 1 anno (prima, in caso di calamità era di 180 giorni), computato dalla data di accadimento dell'emergenza, "la proroga dei rispettivi contratti e sono vietate la riassunzione di azienda già contratta" (art. 75, VIII). La nozione di fattispecie urgente è indicata nel comma 6 dell'articolo 75, che concettualizza l'emergenza come contrattazione per rinuncia con l'obiettivo di mantenere la continuità del servizio pubblico, osservando i valori praticati dal mercato e adottando le necessarie provvedimenti per la conclusione del processo di gara.

Il riequilibrio economico-finanziario conseguente all'emendamento bilaterale delle parti ha subito modifiche anche nella Nuova Legge sugli Appalti. Ai sensi dell'articolo 124, II, l'equilibrio economico e finanziario del contratto sarà ristabilito



solo in caso di caso fortuito, forza maggiore o atto del principe o in conseguenza di fatto fortuito, purché rendano impraticabile l'esecuzione del contratto in quanto concordato, nel rispetto dell'obiettivo di rischio distributivo stabilito contrattualmente. Si precisa che il riequilibrio può essere riconosciuto dopo la cessazione del contratto, mediante Termine Indennitario, purché la richiesta sia stata effettuata durante la vigenza del contratto e prima dell'eventuale proroga.

Si segnala, infine, che la Nuova Legge sugli Appalti si applica agli appalti di servizi in concessione e all'uso del suolo pubblico. Nel primo caso viene mantenuta la logica della Legge n. 8.666/1993, con la nuova norma da applicare in via sussidiaria alla Legge n. nell'art. 175 della Costituzione federale. Nel secondo caso, la nuova legge si applica direttamente ai contratti di concessione in uso del demanio, ai sensi dell'art. 2, IV.

Queste nuove disposizioni in materia di concessioni devono essere osservate nei progetti attuati dal 1° aprile 2023. Poiché c'è una grande attesa per quanto riguarda le concessioni per quest'anno, è essenziale essere a conoscenza di queste nuove norme in materia di appalti pubblici contratti con il settore pubblico. Ad esempio, nel settore stradale, sono previsti progetti in concessione per la BR-381, che collega Belo Horizonte a Governador Valadares, nello stato di Minas Gerais; per la BR-040, che collega Cristalina, a Goiás, a Belo Horizonte; alla BR-116/158/290/392, nel Rio Grande do Sul; e per la BR-262, che collega Betim a Uberaba, nel Minas Gerais. Nel settore dei servizi igienico-sanitari, è previsto l'avvio di progetti in concessione a Ceará, Porto Alegre e parte di Alagoas. ■

FRANCHISING

FLAVIA AMARAL (TRENCH, ROSSI E WATANABE ADVOGADOS)

I recenti cambiamenti nella legislazione brasiliana mirano a modernizzare l'ambiente imprenditoriale in Brasile, sburocratizzando alcuni requisiti che hanno un impatto diretto sulle relazioni di franchising. I cambiamenti nelle leggi sul franchising e sui cambi sono alcuni di questi esempi, che possono aiutare a incoraggiare l'arrivo di marchi italiani nel paese. Inoltre, l'emanazione di una legge sulla protezione dei dati e l'inizio delle attività di vigilanza dell'Autorità Brasiliana per la Protezione dei Dati inseriscono il Brasile nell'elenco dei paesi che possono essere considerati sicuri per il trattamento dei dati personali.

Con oltre 3.077 marchi in franchising brasiliani, 184.354 unità in franchising e un fatturato lordo di R\$ 211.488 miliardi all'anno (circa 38.271 miliardi di euro), il Brasile è un paese molto favorevole da considerare in un progetto di espansione internazionale attraverso franchising.

Il Brasile ospita la più grande fiera del franchising al mondo, l'ABF Franchising Expo, con oltre 450 marchi espositori.

Secondo i dati evidenziati nella ricerca condotta dall'Associazione Brasiliana del Franchising, circa l'88% dei 50 maggiori franchising e il 40% dei 10 maggiori microfranchising si trovano nella regione sud-orientale del Brasile.

Uno studio pubblicato dall'Associazione Brasiliana del Franchising alla fine del 2019 ha già mostrato una tendenza di crescita proporzionale delle unità in franchising nelle città più piccole, con Cuiabá (MT), Santo André (SP) e Sorocaba (SP) in testa.

Nel 2020, San Paolo ha concentrato quasi il 70% dei franchising del paese. Tuttavia, fattori come i costi di affitto, il marketing e la manodopera più economica, rispetto alle Capitali, hanno contribuito ad attirare investitori all'interno



del Brasile.

Lo studio dell'Associazione Brasiliana del Franchising mostra anche che ogni unità di franchising genera, in media, 9 posti di lavoro diretti, che rappresentano un totale di 1.589.26 posti di lavoro derivanti dal franchising nel 2022.

I franchising in aumento nel 2023, secondo l'Associazione Brasiliana del Franchising, appartengono a settori come la moda, la scuola di lingue e i servizi educativi, la casa e l'edilizia, il cibo e la salute, la bellezza e il benessere.

Secondo l'Associazione Brasiliana del Franchising, i primi franchising hanno cominciato ad emergere in Brasile intorno agli anni 1960 e 1970. Alcuni sostengono che il primo franchising era dal 1950 - una scuola di lingue.

In conformità ai dati dell'Associazione Brasiliana del Franchising, esistono più di 57 marchi stranieri presenti in Brasile, che lavorano con master franchisee, sviluppatori di area o franchisee esclusivi.

Per concedere franchising in Brasile, il franchisor straniero non è tenuto ad avere una presenza locale. Può anche essere interessante per motivi di strategia commerciale, in modo che il franchisor conosca il mercato e la cultura brasiliana e possa avviare un'attività compatibile con le esigenze locali.

La prima legge del franchising è stata emanata nel 1994 ed è entrata in vigore nel 1995.

Nel dicembre 2019 è stata emanata una nuova legge sul franchising, entrata in vigore nel marzo 2020. La nuova norma abroga la legge del 1994, ma mantiene le conquiste della legge precedente, principalmente per quanto riguarda la libertà contrattuale delle parti, l'obbligo di rispettare i principi di trasparenza e buona fede da parte del franchisor e gli obblighi del franchisor di fornire ai richiedenti agli franchisee, mediante la consegna della circolare dell'offerta, informazioni preliminari sull'attività, il ruolo delle parti, i loro obblighi, tra altri, prima che i richiedenti firmino il contratto di franchising o effettuino qualsiasi pagamento all'franchisor.

Questa legge apporta maggiore certezza giuridica ai rapporti di franchising, rendendo più chiari alcuni punti che prima erano oggetto di discussione, incorporando posizioni consolidate della magistratura rispetto alla mancanza di rapporto di consumo tra franchisor e franchisee (la conseguente non subordinazione di tale rapporto al Codice del Consumo)



e l'assenza di legame di lavoro tra franchisor e franchisee o dipendenti dei franchisee.

La legge innova anche consentendo la sublocazione del punto da parte del franchisor al franchisee in un valore superiore al valore del contratto di locazione principale, a condizione che non vi sia un onere eccessivo e che sia preservato l'equilibrio economico tra le parti.

Un'altra novità è la validazione della possibilità di adozione dell'arbitrato per risolvere le controversie derivanti dai contratti di franchising, questione che ha sollevato alcune discussioni in ambito giudiziario.

La legge sul franchising chiarisce inoltre che anche il contratto di franchising internazionale, quello che con atti relativi al suo completamento o esecuzione, alla situazione delle parti quanto alla cittadinanza o al domicilio, o all'ubicazione del suo oggetto, ha un rapporto con più di un ordinamento giuridico, sono anche soggetto ad esso.

La legge richiede che i contratti di franchising internazionali siano originariamente scritti in portoghese o abbiano una traduzione certificata in portoghese finanziata dal franchisor. I contraenti possono scegliere, nel contratto, per il foro di uno dei loro paesi di domicilio.

Se il foro di opzione è espresso nel contratto di franchising internazionale, le parti costituiscono e mantengono un rappresentante legale o un avvocato debitamente qualificato domiciliato nel paese del foro definito, con poteri di rappresentarle amministrativamente e giudizialmente, anche per ricevere citazioni.

Vale anche la pena ricordare che, il 30 dicembre 2022, è entrato in vigore il nuovo traguardo del tasso di cambio, che semplifica e modernizza la legislazione dei mercati dei cambi e dei capitali internazionali in Brasile, e le sue innovazioni influenzano i contratti di franchising internazionali, che prevedono rimesse di importi (come royalties e commissioni di franchising, tra altre commissioni) all'estero.

La nuova legislazione sui cambi ha revocato l'obbligo di registrare i contratti di franchising presso l'Istituto Nazionale della Proprietà Industriale per l'esecuzione delle rimesse di pagamenti all'estero. Per ora, la registrazione è necessaria solo affinché il contratto produca effetti davanti a terzi e consenta la deducibilità fiscale da parte franchisee brasiliano.



È possibile che presto cesserà di applicarsi anche l'obbligo di registrare il contratto ai fini della deducibilità fiscale, se la MP n. 1152/2022, che si occupa delle nuove norme sui prezzi di trasferimento in Brasile, verrà convertita in legge.

La nuova legge sui cambi consentiva anche le rimesse di royalties tra la filiale brasiliana e la sede estera per importi superiori ai limiti massimi di deducibilità fiscale, previsti dall'Ordinanza n. 436/58.

La magistratura brasiliana ha già un'azione consolidata sul franchising e riconosce come valide clausole essenziali per il buon sviluppo di questo modello di business, come quelle volte alla protezione dei diritti di proprietà intellettuale dei franchisor, risoluzione del contratto per mancato pagamento e quelle che prevedono obblighi di non concorrenza e riservatezza.

Diverse decisioni riconoscono anche le prestazioni autonome e indipendenti dei franchisee, rimuovendo la responsabilità del franchisor per gli atti compiuti dai franchisee e dai loro dipendenti, soprattutto se il franchisor dimostra di aver trasferito know-how, fornito formazione e fornito il supporto promesso.

Ci sono anche diverse note che riconoscono che la formazione e il supporto forniti dai franchisor ai loro franchisee non costituiscono un'interferenza del franchisor nell'attività o nell'amministrazione del franchisee. Questa comprensione è rilevante perché rimuove la responsabilità del franchisor per gli atti dei franchisee, riconoscendo che la formazione e il supporto da parte del franchisor al franchisee è essenziale per il successo e la perpetuità del franchising, senza che ciò danneggi lo sviluppo dell'attività del franchisor.

È valido anche sottolineare i numerosi appunti con la consapevolezza che il franchisor non risponde sussidiariamente alle richieste di lavoro inadempienti dal franchisee.

Questi dati sono rilevanti perché dimostrano la maturità del franchising brasiliano e la sicurezza di questo mercato per gli imprenditori nazionali e internazionali.

Un argomento caldo per l'anno 2023 per il franchising è la necessità di adattare le reti alla Legge Generale sulla Protezione dei Dati. Con la recente pubblicazione del Regolamento sulla Dosimetria delle Sanzioni Amministrative da parte dell'Autorità Brasiliana per la Protezione dei Dati, si prevede un aumento della sorveglianza e delle valutazioni da parte dell'autorità.



L'attenzione di franchisor e franchisee dovrebbe essere raddoppiata, considerando che il franchising è fortemente impattato dalla LGPD, non solo dall'universo dei dati personali, ma anche a causa della quantità di attori coinvolti e delle tendenze aziendali sempre più automatizzate, tecnologiche e basate sull'informazione per generare market intelligence.

Pertanto, i documenti di franchising devono essere adattati e adeguati alla LGPD, considerando che nel franchising, è comune raccogliere e utilizzare i dati dei clienti da parte del franchisor e dei suoi franchisee, sia per azioni di marketing, possibilità di espansione o offerta di servizi personalizzati. La LGPD si occupa non solo della perdita di dati, ma di un intero quadro giuridico per il trattamento dei dati personali in modo responsabile e nel rispetto dei diritti dei titolari.

Il franchising segue e lancia le tendenze. È un mercato resiliente e resistente alle crisi, come mostrano i dati ufficiali del settore. ■

LEGGE GENERALE SULLA TUTELA DEI DATI PERSONALI

LUIZ LEVY (**LACAZ MARTINS, PEREIRA NETO, GUREVICH & SCHOUERI ADVOGADOS**)

Seguendo una tendenza mondiale, il Brasile ha approvato nel 2018 la Legge 13.709/18 – “LGPD” [Legge generale sulla tutela dei dati personali] la quale disciplina la tutela al trattamento dei dati personali.

L’ordinamento giuridico brasiliano contemplava in precedenza la tutela della privacy come diritto fondamentale nella Costituzione federale e nel Codice civile brasiliani, oltre ad un’espressa previsione nel Quadro dei diritti civili per Internet e in altre leggi.

La LGPD, legge brasiliana, si è ispirata alla legge europea GDPR [Regolamento Generale sulla Tutela dei Dati Personali] e presenta molte somiglianze con essa, sia negli aspetti di principio, che negli aspetti normativi pratici.

L’ANPD, Autorità nazionale per la tutela dei dati personali in Brasile è stata creata nel 2020 con ruoli molto simili alle Autorità di controllo europee. L’ANPD, sin dalla sua creazione, ha svolto un ruolo importante nella società brasiliana al fine di sensibilizzarla e prepararla, non solo per l’effettiva applicazione della legge e dei suoi aspetti di irrogazione delle sanzioni, nonché per l’importanza della privacy e la tutela al trattamento dei dati personali lungo tutti i campi della vita personale e lavorativa dell’individuo.

L’ANPD ha già pubblicato ufficialmente importanti guide di orientamento per la società, come la “Guida al trattamento dei dati personali da parte dell’autorità pubblica”, la “Guida ai cookie e alla tutela dei dati personali” e la “Guida alla sicurezza delle informazioni per gli agenti del trattamento dei dati in “piccola scala”. Inoltre, ha già istituito canali di comunicazione per denunciare l’inadempimento e segnalazione degli incidenti di sicurezza.



Il summenzioante ente ha già pubblicato la Risoluzione CD [Comitato Governance Digitale] /ANPD dell'ottobre 2021, n. 1, il cui approvazione il Regolamento del Processo ispettivo e del Processo sanzionatorio amministrativo nell'ambito del Autorità nazionale per la tutela dei dati personali disponibile per la consultazione all'indirizzo <https://www.in.gov.br/en/web/dou/-/resolucao-cd/anpd-n-1-de-28-de-ottobre-de-2021-355817513>

La legge brasiliana stabilisce dieci basi legali, le quali autorizzano il trattamento dei dati personali le cui sono:

- a)** Mediante provvedimento di consenso dell'intestatario;
- b)** Per l'adempimento d'obbligo di legge e regolamentari;
- c)** Per la pubblica amministrazione per l'esecuzione di politiche pubbliche.;
- d)** Per lo svolgimento di studi da parte di enti di ricerca;
- e)** Per l'esecuzione di contratto o delle procedure preliminari relativi al contratto;
- f)** Per il regolare esercizio dei diritti in sede giudiziaria, amministrativa o arbitrale;
- g)** Per la tutela della vita o dell'incolumità fisica dell'intestatario o di terzi;
- h)** Per la tutela della salute eseguita esclusivamente dai professionisti operatori sanitari o autorità sanitarie;
- i)** Per soddisfare il legittimo interesse rispettati i diritti e le libertà fondamentali;
- j)** Per la tutela del credito;

Oltre alla preoccupazione di trattare i dati personali secondo le sue ipotesi legali, si raccomanda vivamente che venga eseguita una mappatura dei dati, con l'elaborazione di un piano d'azione per l'effettiva attuazione della LGPD nella vostra azienda. Tutti i settori devono essere coinvolti e consapevoli dell'importanza di adottare procedure interne efficaci per la tutela dei dati personali di dipendenti, clienti e fornitori.

Esistono documenti che devono essere prodotti dall'autorità di controllo del trattamento dei dati personali

(Data Controller) come il rapporto Valutazione di impatto sulla protezione dei dati (DPIA), i test di legittimo interesse, le politiche sulla privacy, le politiche sulla sicurezza delle informazioni, le politiche sui cookie, la politica di risposta agli incidenti sulla violazione dei dati personali, tra gli altri.

Le sanzioni previste dalla legge brasiliana per ogni infrazione sono:

- a)** Avvertenze;
- b)** Sanzione pecuniaria semplice del 2% (due per cento) del fatturato della azienda per l'ultimo anno fiscale, per l'importo vincolato di R\$ 50.000.000,00 (cinquanta milioni di reais);
- c)** Sanzione pecuniaria giornaliera;
- d)** Pubblicazione dell'infrazione;
- e)** Blocco dei dati personali;
- f)** Cancellazione del (sic) personale;
- g)** Sospensione totale o parziale del funzionamento della banca dati per un periodo di 06 (sei) mesi.
- h)** Sospensione delle attività di trattamento dei dati per un periodo di 6 (sei) mesi;
- i)** Divieto parziale o totale dall'esercizio dell'attività;

Pertanto, le aziende che arrivano in Brasile dovranno tenere conto della Legge generale sulla tutela dei dati personali - LGPD, adottando le buone pratiche previste dalla legge e applicando i principi di "privacy per impostazione predefinita" (privacy by default) e "riservatezza in base alla progettazione" dell'attività (privacy by design) per avviare un'attività sostenibile e a lungo termine. ■

CONSULENZA GIURIDICA-POLITICO-LEGISLATIVA

BRUNO ANDRADA PEÑA (CAPUTO BASTOS & FRUET ADVOGADOS)

Con un'economia rilevante, il Brasile è davvero molto attraente nel mondo degli affari. È un Paese di dimensioni continentali, con una popolazione multietnica e multiculturale che mantiene ancora l'influenza dei popoli originari, europei, africani, asiatici, arabi. Comprendere questo "caldeirão cultural" in tutta la sua complessità non è un compito facile.

Quando non sono ben assimilate, le congetture strutturali, burocratiche, legali e logistiche possono compromettere le prestazioni delle imprese straniere che intendono fare affari e mantenere relazioni commerciali in terra brasiliana. Bisogna tenere presente, ad esempio, che la Repubblica Federativa del Brasile è composta da 26 unità federative e dal Distretto Federale, sede amministrativa del Paese e dove si trova la capitale, Brasilia.

Sebbene in tutti gli Stati e nel Distretto Federale si parli la stessa lingua, il portoghese, esistono diversi modi di comunicare. Dall'accento "bahiano" alle espressioni tipiche dei "gaúcho", il Brasile è un Paese molto ricco in termini di identità regionale. D'altra parte, è anche caratterizzato da diversi livelli di sviluppo umano ed economico.

Trattandosi di una Federazione, ogni entità federativa può legiferare in modo indipendente su determinate materie, secondo le competenze definite dalla Costituzione federale. Il processo legislativo brasiliano, quindi, merita un'attenzione particolare, nella misura in cui può ospitare una moltitudine di norme statali e federali che orienteranno i più svariati settori produttivi e, di conseguenza, il successo o il fallimento della pianificazione aziendale.

Per avere un'idea di questo scenario e consentire una migliore comprensione della questione, è importante riportare alcuni esempi sul numero di voti richiesti ai deputati e sul formato di voto in ciascuna delle Camere legislative



(Camera dei Rappresentanti e Senato federale) per l'approvazione di iniziative legislative nella sfera di competenza esclusiva dell'Unione.

Si ricordano i seguenti punti: (i) Legge ordinaria e provvedimento provvisorio (MP) - per la deliberazione è richiesta la presenza minima della maggioranza assoluta (257 membri del Congresso) e, per l'approvazione, la maggioranza semplice dei voti; (ii) Legge complementare (LC) - deve essere approvata dalla maggioranza assoluta di entrambe le Camere - 41 (quarantuno) Senatori e 257 (duecentocinquantesette) Membri del Congresso, con il Senato che vota in un unico turno e la Camera che vota in due turni; (iii) Emendamento costituzionale (CE) - viene discusso e votato in due turni, in ciascuna Camera, e sarà approvato solo se otterrà i tre quinti dei voti - 308 (trecentotto) Rappresentanti e 49 (quarantanove) Senatori.

Inoltre, quando si pensa al Ramo Esecutivo e al suo rapporto con il Ramo Legislativo, va notato che l'elezione del Presidente della Repubblica non garantisce che il discorso che ha permeato la campagna elettorale sarà effettivamente attuato. In Brasile, il Congresso nazionale svolge un ruolo rilevante nella governabilità del Paese.

Le elezioni per il comando della Camera dei Rappresentanti e del Senato Federale, così come per le posizioni dei rispettivi consigli esecutivi, sono ugualmente determinanti per il sistema di pesi e contrappesi del gioco politico e delle sue articolazioni a favore del piano di governo. Tali posizioni possono significare accordo o opposizione alle iniziative del capo dell'esecutivo, a seconda del processo legislativo. Il voto sulle leggi di bilancio, ad esempio, è di competenza del ramo legislativo e definisce il destino della pianificazione fatta dal Presidente della Repubblica.

Da qui l'importanza di aver ben definito le aree di influenza di ciascuno dei Poteri e dei loro interlocutori e, in particolare, di tutti coloro che sono interessati allo svolgimento di queste relazioni (sia pubbliche che private). A titolo informativo, la regolamentazione del lobbismo in Brasile è attualmente in discussione. Il disegno di legge n. 1.202/2007, che si occupa di questa materia, è già stato approvato dalla Camera dei Rappresentanti e inviato al Senato federale.

Il disegno di legge definisce il lobbismo come la rappresentanza degli interessi degli agenti pubblici dei tre rami del governo e cerca di creare una maggiore trasparenza nelle attività dei lobbisti. È anche un chiaro tentativo di combattere la corruzione,



distinguendola da un'attività tecnica di persuasione e legittima difesa dell'agenda quotidiana di imprese e cittadini. Inoltre, concretizza una tendenza, soprattutto nel mercato mondiale, a seguire un percorso improntato all'etica e alla professionalità.

In questo senso, è evidente la convenienza di scegliere il supporto di un professionista nel campo delle Relazioni Istituzionali e Governative. Questo servizio di consulenza diventa fondamentale quando si intende partecipare ai processi decisionali e alla formazione delle leggi in Brasile. Il supporto multidisciplinare di uno specialista preparato che conosca le particolarità del nostro scenario politico, culturale e giuridico è altamente raccomandato.

La corretta lettura delle variabili e dei rischi degli scenari politici e legislativi brasiliani fornisce alle imprese e/o agli investitori ogni tipo di informazione indispensabile per compiere scelte più assertive e avere maggiori possibilità di successo nella pianificazione delle loro iniziative. Inoltre, permette un'interlocuzione più simmetrica tra agenti pubblici e privati, consentendo una performance più efficace nelle procedure amministrative e normative, siano esse preventive o meno.

In sintesi, oltre a essere raccomandata, l'assunzione di servizi di consulenza giuridico-politico-legislativa con la capacità tecnica di assistere nella difesa degli interessi privati di fronte alle autorità pubbliche prevede un incremento delle relazioni commerciali e finanziarie di chi opera in Brasile. Pertanto, l'avanzamento della regolamentazione del lobbismo arriva in un momento favorevole e contribuirà certamente a portare maggiore certezza giuridica a tutti coloro che lavorano dietro le quinte. ■

Appendice 2

La lista delle aziende del presente elenco è soggetta ad aggiornamenti periodici. Le fonti utilizzate sono pubbliche ed i criteri usati sono indicati nella guida.
Per eventuali segnalazioni o integrazioni del censimento scrivere a: commerciale.brasilia@esteri.it

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
1 3V do Brasil Ltda.	SP	3V Sigma S.p.A	BG	www.3v.com	Chimico/Petrochimico
2 A.D.R. Brasil Eixos Ltda.	SP	A.D.R. SpA	VA	adreixos.com.br	Macchinari e componenti industriali
3 A.M.N. - Asso Maritima Navegação Ltda.	RJ	Augusta Offshore SpA	NA	www.augustaoffshore.it	Trasporti/logistica
4 A.M.S. Industria Mecanica e Serviços Ltda	SP	Industry Automation Manufacturing and Service - A.M.S. Srl	CE	www.amssrl.com/it	Macchinari e componenti industriali
5 A.O.B. - Augusta Offshore Brasileira Ltda.	RJ	Augusta Offshore SpA	NA	www.augustaos.it	Trasporti/logistica
6 A.T.I. Brasil Artigos Técnicos Industrias Ltda.	PR/ES/BH/SP/SC/CE/SC/RS	A.T.I. SpA	FR	www.atibrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
7 AB Concessões	SP	Autostrade per l'Italia SpA	RM	www.abconcessoes.com.br	Trasporti/logistica
8 AB Energy do Brasil Ltda.	SP	AB Energy SpA	BS	www.gruppoab.com	Chimico/Petrochimico
9 ABCD Industria e Comércio de Equipamentos e Acoresios Para Esquadrias Ltda	RS	Gemma Group Srl	RN	www.gemma-group.com	Macchinari e componenti industriali
10 Abramo do Brasil Serviços de Atendimento Telefonico Ltda.	SP	Abramo Customer Care SpA	KR	www.abramodobrasil.com.br	Telecomunicazione/IT
11 Abrasivos DBT Ltda.	RS	Napoleon(B.C.G. S.R.L.)	VR	www.napoleonabrasivos.com.br	Edilizia/Architettura
12 Acotel do Brazil Ltda.	RJ	Acotel Group SpA	RM	www.acotelnet.com/pt/site/	Telecomunicazione/IT
13 Acument Brasil Sistemas de Fixação S.A.	SP	Fontana Luigi SpA	MB	www.acument.com	Telecomunicazione/IT
14 Adler do Brasil Ltda.	SP/GO/BH/PR/RS/BA/MG	Adler Plastic SpA	NA	www.adlerpelzer.com	Automotive
15 Adria Brasil Importação e Exportação Ltda.	ES	Abrasivi Adria Srl	VR	www.abrasiviadria.com.br	Marmi e graniti
16 Adventus do Brasil Administração e Participações Ltda	SP	DKC Europe	NO	www.dkceurope.eu	Energia
17 AEB Bioquímica Latino América	PR	AEB Group S.p.A	BS	www.aeb-group.com	Chimico/Petrochimico
18 AERMEC S.P.A.	PR	AERMEC – Roberto Gustavo Fernandes Consultoria e Assessorias EIRELI	VR		Consultoria e Assessoria
19 Aesys Tecnologia e Sistemas de Comunicação e Visualização Importação e Exportação Ltda.	SP	Aesys SpA	BG	www.aesys.it	Telecomunicazione/IT
20 Agendas Pombo Lediberg Ltda.	SP	Lediberg SpA	BG	www.agedaspimbo.com.br	Chimico/Petrochimico
21 Ages Plasticos Ltda	MG	Metec SpA	TO	-	Chimico/Petrochimico
22 Agile Tecnologia em Poliuretano Ltda - EPP	SP	Pozzi - Arosio Srl / SAIP Srl - Impianti per Poliuretani	CO	www.agilepu.com	Chimico/Petrochimico
23 Agrati do Brasil Ltda.	SP	Agrati A.E.E. Srl	BG	www.agrati.it	Macchinari e componenti industriali
24 Agrex do Brasil Agronegocios Ltda.	GO/MA/ TO/PI/MS	Agrex SpA	PD	www.agrex.com.br	Alimentare/Agroalimentare
25 Agro Industriali Lazzeri S.A.	RS	Lazzeri S.S.	BZ	www.lazzeri.com	Alimentare/Agroalimentare

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
26 Agropecuaria Rio Paraiso Ltda.	GO	Agrogest - Società di Sviluppo Agrozootecnico S.r.l.	TV	www.rioparaiso.com.br	Alimentare/Agroalimentare
27 Agrozotec Indústria e Comércio de Produtos Agropecuarios Ltda.	SP	Cryofarm Srl	CN	www.cryofarm.it	Alimentare/Agroalimentare
28 AgustaWestland do Brazil Ltda.	RJ / SP	Agustawestland SpA	VA	www.leonardocompany.com	Aeronautico/Aerospaziale/Difesa
29 Aignep do Brasil Comércio de Componentes para Automação Ltda.	SP	Aignep SpA	BS	www.aignep.it	Macchinari e componenti industriali
30 Alba Milagro Fertilizantes do Brasil Ltda	MG	Alba Milagro International SpA	MI	www.albamilagro.com	Alimentare/Agroalimentare
31 Alc do Brasil Tecnologias Adesivas Ltda	RS	Alc Technologie Adesive Srl	TO	www.alcgruppo.com	Abbigliamento
32 Alfa Graniti Brasil Importação e Exportação Ltda.	ES	Alfa Graniti SpA	RG	www.alfagraniti.it	Marmi e graniti
33 Alfagomma do Brasil	MG	Alfagomma S.p.A	MO	www.alfagomma.com	Prodotti per edilizia
34 Aliaslab do Brasil Tecnologia e Serviços Ltda.	SP	Alias Lab S.p.A.	MN	www.aliaslab.net	Telecomunicazione/IT
35 Alitalia Compagnia Aerea Italiana S.P.A.	SP	Alitalia Società Aerea Italiana S.P.A	RM	www.alitalia.com.br	Trasporti/logistica
36 Allfood Importação , Indústria e Comércio S.A.	SP	Granarolo SpA / AllFood S.P.A.	TR/BO	www.allfood.com.br	Alimentare/Agroalimentare
37 Almaviva Participações e Serviços Ltda.	SP/MG	Almaviva Contact S.p.A	RM	www.almavivado brasil.com.br	Telecomunicazione/IT
38 Almawave do Brasil Informática Ltda.	SP	ALMAWAVE SRL Almawave Srl	RM	www.almavivado brasil.com.br	Telecomunicazione/IT
39 Alpitel Brasil Implantações de Sistemas Ltda	SP	Alpitel SpA	CN	www.alpitel.it	Telecomunicazione/IT
40 Altea do Brasil	SP	Altea Italia Srl	MI	www.andreamerzario.com	Telecomunicazione/IT
41 Alu Brasil Soluções Retail Ltda.	SP	Alu SpA	VI	www.alu.com	Servizi
42 Ambientenergia do Brasil Soluções Ambientais Ltda.	SP	Tecnologie Industriali & Ambientali - T&A SpA	MI	www.aedobrasil.com	Energia
43 America Latina Consultorias e Gestões Ltda.	RJ	EFM S.p.A.	RM	www.efmnet.com	Servizi
44 Amik do Brasil Produtos Quimicos para Industria Ltda.	SP	Amik Italia SpA	MI	www.amikitalia.com	Chimico/Petrochimico
45 Amplifon South America Holding Ltda.	SP	Amplifon SpA	MI	www.amplifon.it	Servizi
46 Ancora do Brasil - Importação, Exportação, Comércio e Manutenção de Maquinas para Industria Ceramica Ltda.	SC	Ancora SpA	MO	ancora.ancoragroup.com	Macchinari e componenti industriali
47 Ansa Agenzia Nazionale Stampa Associata	SP	ANSA Agenzia Nazionale Stampa Associata	RM	www.ansabrasil.com	Servizi
48 Ansaldo Serviços de Energia Brasil	SP	Ansaldo Energia SpA	GE	www.ansaldoenergia.com	Energia
49 Antares Vision do Brasil Comércio e Serviços de Sistemas de Visao Rastreabilidade e Automação Ltda.	SP	Antares Vision Srl	BS	www.antaresvision.com	Macchinari e componenti industriali
50 Antibióticos do Brasil Ltda.	SP	ACS Dobfar SpA	MI	www.ablbrasil.com.br	Farmaceutica/Cosmetica

	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
51	Antolini Exportação e Importação de Mineração Ltda.	ES	Antolini Luigi & C. SpA	VR	www.antolinidobrasil.com.br	Marmi e graniti
52	Apicom do Brasil Ltda.	PR/SP	Api Com Srl	FE	www.apicom-brasil.com	Automotive
53	Aprile Transportes Internacionais Ltda.	SP/ES	Aprile SpA	GE	www.aprile.it	Trasporti/logistica
54	Area Impianti Engenharia e Serviços Tecnicos Ltda	SP	Area Impianti SpA	PD	www.areaimpiani.it	Edilizia/Architettura
55	Areia Branca Magazine Ltda.	SP	Freedom Investment Srl	MI	www.modaareiabranca.com	Abbigliamento
56	Arioli do Brasil Importação e Exportação	SC	Arioli SpA	VA	ariolidobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
57	Armosia Brasil Publicidades e Telecomunicacoes Ltda	RJ	Armosia Italia Srl	RM	www.armosia.com.br	Servizi
58	Arneg Brasil Ltda.	SP	Arneg SpA	PD	www.arneg.com.br/pt-br	Macchinari e componenti industriali
59	Arol Brasil Importacao E Comercio De Maquinas Encapsuladoras Ltda	SP	Arol S.p.A.	AT	www.arol.it	Macchinari e componenti industriali
60	Aromitalia do Brasil Ltda.	SC	G.E.I. Gruppo Essenziero Italiano SpA	TO	www.aromitalia.com.br	Alimentare/Agroalimentare
61	Artabas Artefatos de Arame Bastos Ltda	SP	Officine Facco & C. SpA	PD	www.artabas.com.br	Macchinari e componenti industriali
62	Artsana Brasil Ltda.	SP	Artsana SpA	CO	www.chicco.com.br	Abbigliamento
63	Arvedi Metalfer do brasil S.A.	SP	Metalfer SPA	BS	www.arvedi.com.br/	Macchinari e componenti industriali
64	Asja Brasil Serviços para o Meio Ambiente Ltda.	MG	Asja Ambiente Italia - Asja.Biz SpA	TO	www.asja.biz	Energia
65	Ask do Brasil Ltda.	MG	Ask Industries SpA	RE	www.askgroup.it	Automotive
66	Askoll Brasil Ltda.	SP	Askoll Holding Srl	VI	www.askoll.com	Macchinari e componenti industriali
67	Assut Europe Latino América Importação e Exportação Ltda.	RJ	Assut Europe SpA	AQ	www.assuteurope.com	Macchinari e componenti industriali
68	Atom Brasil Industria e Comércio Ltda	RS	Atom S.P.A.	PV	www.atombrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
69	Atomat Services Industrial Ltda.	SP	Atomat SpA	UD	www.atomat.com.br	Macchinari e componenti industriali
70	A-Tono Latin America Marketing e Serviços Digital Ltda.	SP	A-Tono Srl	MI	www.a-tono.com	Telecomunicazione/IT

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
71 Augusta Moveis Ltda.	MG	Doimo International Group Srl	TV	www.doimointernational.it	Servizi
72 Aunde Textrim Brasil Ltda.	SP	Aunde Italia SpA	TO	www.aunde.com.br	Automotive
73 Ausi do Brasil S.A.	PR	FinAusi SPA	TO	www.ausidobrasil.com.br	Automotive
74 Autostrade Concessões e Participações Brasil Ltda.	SP/MG	Autostrade per l'Italia SpA	RM	www.autostrade.com.br	Servizi
75 Aventura de Construir Consultoria Ltda.	SP	L'Alleanza Srl	MI	aventuradeconstruir.org.br	Servizi
76 Avibrasil Ind de Equip Avícolas Ltda.	SC	Plast 2000 Srl	VA	www.avioeste.com.br	Macchinari e componenti industriali
77 AZ Brasil Holdings	SP	Azimut Holding S.P.A.	MI	www.azimut.it	Servizi
78 Azimut do Brasil Fabricação de lates Ltda.	SP	Azimut Benetti SpA / Azimut Yachts	LU	azimutyachts.com.br	Nautico
79 B&C Speakers do Brasil Comércio de Equipamentos Ltda.	RS	B. & C. Speakers SpA	FI	www.bcspeakers.com	Macchinari e componenti industriali
80 B.B.A. Industria Quimica Ltda.	PR	ICE SpA	RE	www.bba.ind.br	Chimico/Petrochimico
81 B.F. Transportes	MG	Delta Besenzoni SPA	BS	www.bftrans.com.br	Trasporti/logistica
82 Bellizoni Brasil	RJ	BELLINZONI SRL	NO	https://www.bellinzone.com/it/	Chimico
83 Between do Brasil Consultoria Ltda	RJ	Between SPA	RM	https://www.bellinzone.com/it/	Servizi
84 BIP Business Integration do Brasil Ltda	RJ	BIP Business Integrati on Partners SPA	MI	https://bipbrasil.com.br/	Servizi
85 B.S. Italia do Brasil Produtos e Serviços para Construção Ltda.	SP	B.S. Italia SpA	BG	www.styl-comp.it	Prodotti per edilizia
86 Baggio Trasportes Ltda.	SP/RJ	Baggio SpA Trasporti Combinati	VE	www.baggio.it	Trasporti/logistica
87 Barbieri & Tarozzi do Brasil Ltda.	SP	SITI - B&T Group SpA	MO	www.siti-bt.com	Macchinari e componenti industriali
88 Baretti do Brasil Importação e Exportação Ltda.	SP	Baretti Mefe Srl	CR	www.baretti.it	Macchinari e componenti industriali
89 Barilla do Brasil Ltda.	SP	Barilla G.E.R. Fratelli S.P.A.	PR	www.barilla.it	Alimentare/Agroalimentare
90 Bassi & Bellotti Empreendimentos Imobiliarios do Brasil Ltda.	BA	Bassi & Bellotti SpA	CO	www.bassiebellotti.it	Servizi

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
91 Bauce do Brasil Ind. E Com. Ltda.	RS	Bauce TRI.MA Srl	VI	www.baucedobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
92 Bausano do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda.	SP	Bausano e Figli S.p.A	VA	www.bausano.it	Macchinari e componenti industriali
93 BCS Brasil Industria de Equipamentos Agrícolas Ltda.	SP/RS	B.C.S. SpA	MI	www.bcsgrupobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
94 Bcube Logistic Ltda.	MG	Bcube SpA	MI	www.bcube.net	Trasporti/logistica
95 Beker Produtos Farmaco Hospitalares Ltda.	SP	ACS Dobfar SpA	MI	www.beker.com.br	Farmaceutica/Cosmetica
96 Bel Equipamientos Analíticos Ltda.	SP	Bel Engineering Srl	MB	www.beleng.com.br	Macchinari e componenti industriali
97 Bercosul Ltda.	SP	Berco S.p.A.	FE	www.bercosul.com.br	Macchinari e componenti industriali
98 Bermas Maracanaú Indústria e Comércio de Couro Ltda.	CE	Rino Mastrotto Group SpA	VI	www.rinomastrottogroup.com	Chimico/Petrochimico
99 Berven Brazil Ltda.	SP	Industria Chimica Reggiana I.C.R. SpA	RE	www.icrsprint.it	Chimico/Petrochimico
100 Beta Cavi Comércio de Cabos Especiais Ltda.	SP	Beta Cavi Srl	SA	www.betacavi.com	Telecomunicazione/IT
101 Beta do Brasil Comércio de Máquinas e Ferramentas Ltda	SP	Beta Utensili S.P.A	BS	http://betadobrasil.com.br/	Macchinari e componenti industriali
102 BFS 47 do Brasil - Empreendimentos Imobiliários Ltda.	SP	B Fortyseven S.r.l.	MI	-	Servizi
103 Bianchi Formas e Tecnologia para Pré-moldados Ltda.	SP	Bianchi Casseforme Srl	PR	www.bianchiformas.com.br	Macchinari e componenti industriali
104 Bianchi Vending Brasil Ltda.	SP	Bianchi Industry SpA / Bianchi Vending Group SPA	BG	www.bianchivending.com.br	Servizi
105 Biemme do Brasil Ltda.	SP	Biemme SpA	BI	www.biemme.com.br	Altro
106 Bettoni Comercio Representações e Agrop Ltda	RS	Italpresse Industrie SPA	BS	www.italpresse.it	metalmecânico
107 Binotto Indústria de Componentes Hidráulicos Ltda.	RS	Binotto Srl	VI	www.binotto.com	Macchinari e componenti industriali
108 Binsit Componentes Automotivos Ltda.	RS	Insit Industria SpA	TO	www.binsit.com.br	Automotive
109 Bio Brazilian Italian OIL Industria, Comercio e Exportação de Biocombustíveis Ltda.	MT	C&T SPA	AN	www.cetspa.it	Chimico/Petrochimico
110 Bio leite do Brasil	PR	Bioleite	PR	www.bioleitedobrasil.com.br	Alimentare/Agroalimentare

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
111 Bioagricert do Brasil Serviços de Controle e Certificação Ltda.	PR	Bioagricert Srl	BO	www.bioagricert.org	Alimentare/Agroalimentare
112 Biolchim do Brasil Importação e Comércio Ltda.	SP	Biolchim SpA	BO	biolchim.com.br	Servizi
113 Biomedical Distribution Mercosur Ltda.	SP	Bomi Italia SpA	MI	www.bomi2000.com	Trasporti/logistica
114 Biophenolika Brasil	CE	Oltremare Srl	BO	www.oltremare.biz	Alimentare/Agroalimentare
115 Bitron do Brasil Componentes Electromecanicos Ltda.	SP	Bitron SpA	TO	www.bitron.net	Macchinari e componenti industriali
116 BLM Group Brasil	SP	BLM GROUP S.P.A.	CO	www.blmgroupp.com/pt	Macchinari e componenti industriali
117 BLS do Brasil Ltda.	SP	BLS Srl	MI	www.blsgroup.it/br	Altro
118 BMD Texteis Ltda.	BA	Officine Maccaferri SpA	BO	www.bmdtexteis.com.br	Abbigliamento
119 Boart & Wire do Brasil Utensilios Diamantados Ltda.	ES	Boart & Wire Srl	VI	www.boartandwire.com/	Macchinari e componenti industriali
120 Bomi Brasil	SP	Bomi Group SPA	MI	www.bomigroup.com/pt-br/presenca-global/brasil/	Trasporti/logistica
121 Bonfiglioli Redutores do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Bonfiglioli Riduttori SpA	BO	www.bonfiglioli.com	Macchinari e componenti industriali
122 Bongas Brasil Ltda.	SP	Enolgas Bonomi SpA	BS	www.bongas.com.br	Macchinari e componenti industriali
123 Bonomi Brasil Atuadores e Valvulas Ltda.	RS	Rubinetterie Bresciane Bonomi SpA	BS	www.bonomibrasil.com	Macchinari e componenti industriali
124 Bottero do Brasil Maquinas para Vidro Ltda.	SP	Bottero SpA	CN	www.bottero.com	Macchinari e componenti industriali
125 Bovone Maquinas e Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Bovone Diamond Tools Srl	AL	www.bovonediamond.com	Macchinari e componenti industriali
126 BP Componentes Hidráulicos e Mecânicos Ltda.	RS	Dinoil Spa	VI	www.bondioli-pavesi.com/pt/node	Macchinari e componenti industriali
127 BPN Transmissões Ltda.	SP	Finsuge SPA	VI	www.bypy.it	Macchinari e componenti industriali
128 Bracco Imaging do Brasil Importação e Distribuição de Medicamentos Ltda.	SP/RJ	Bracco Imaging SpA	MI	www.braccoimaging.com	Macchinari e componenti industriali
129 BrallCo. Ltda.	BA	Safra SpA	BS	www.safraspa.it	Macchinari e componenti industriali
130 Braseed Ltda.	RS	Mediterranea Sementi Srl	TE	www.mediterraneasementi.it	Alimentare/Agroalimentare

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
131 Brasil Exportacao de Marmores e Granitos Ltda.	ES	Marmi Bruno Zanet Srl	VR	www.brunozanet.com	Marmi e graniti
132 Brasil Urbanismo e Arquitetura Ltda.	MG	RECS Architects	PR	www.recsarchitects.com	Edilizia/Architettura
133 Brazil Sales - Intexo IMP. &EXP.	RS	Texon Italia SPA	PV		
134 Bravo Indústria e Comércio de Móveis S.A.	MG	Buoro Srl /16 Sviluppo Srl	VE	www.bravobrasil.com.br	Mobili/Arredo
135 Bravo Produtos Quimicos e Representações Ltda.	MG	A.L.P.A. - Azienda Lavorazione Prodotti Ausiliari SpA	MI	www.bravopq.com.br	Chimico/Petrochimico
136 Bremarc Sul Industria Ltda.	PR	E.M.A.R.C. SPA	TO	www.bremarc.com.br	Automotive
137 Brembo do Brasil Ltda.	MG	FrBrembo S.p.A.	BG	www.brembo.com	Automotive
138 Breton do Brasil Comércio, Importação e Exportação Ltda.	ES	Breton SpA	TV	www.bretondobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
139 Brevini Latino America	SP	Brevini Power Transmission S.P.A.	RE	www.brevini.com.br	Macchinari e componenti industriali
140 Brovind do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Brovind Vibratori SpA	CN	www.brovind.com.br	Macchinari e componenti industriali
141 Brunello Cucinelli Brasil – Comércio de Artigos de Vestuario e Acessorios de Luxo Ltda.	SP	Brunello Cucinelli SpA	PG	www.brunellocucinelli.it	Abbigliamento
142 Bruno Lucchetti do Brasil	ES	Bruno Lucchetti Holding - Marmi e Graniti Srl	MS	www.brunolucchetti.it	Marmi e graniti
143 Bucci do Brasil Ltda.	SP	Bucci Industries	RA	www.buccibrasil.com.br	Alimentare/Agroalimentare
144 Bulgari do Brasil Ltda.	SP	Bulgari SpA	RM	www.bulgari.com.br	Abbigliamento
145 Buona Itália Alimentos Ltda.	SP	Cremonini SpA	MO	www.cremonini.com/en	Alimentare/Agroalimentare
146 Buongiorno Myalert Brasil Serviços Celulares Ltda.	SP	Buongiorno SpA	MI	www.buongiorno.com	Servizi
147 Burigotto S.A. Indústria e Comércio	SP	Peg Perego SpA	MB	www.burigotto.com.br	Mobili/Arredo
148 Business Integration Partners do BR Consultoria Ltda	SP/RJ	Business Integration Partners	MI	www.businessintegrationpartners.com	Servizi
149 C.A.A.R. do Brasil Consultoria Tecnica Ltda.	SP / MG	Consulting Automotive Aerospace Railway SpA	TO	www.caardobrasil.com.br	Automotive
150 C.B.I. Agropecuaria Ltda.	MG	Compagnia Bresciana Investimenti SpA	BS	www.grupocbibrasil.com.br	Alimentare/Agroalimentare

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
151 C.B.I. Madeiras Ltda.	MG/SP	Compagnia Bresciana Investimenti SpA	BS	www.cbimadeiras.com.br	Prodotti per edilizia
152 C.D.C. Imobiliaria Agricola Ltda.	BA	G.E.C. Srl	TS	-	Alimentare/Agroalimentare
153 C.M.C. Industria e Processos Produtivos Ltda.	RJ	Dalter Alimentari SpA / Villani SpA	RE	villanisalumi.com.br	Alimentare/Agroalimentare
154 C.P.E. do Brasil Ind. e Com. Ltda.	PR	C.P.E. Italia SpA Componenti Professionali per l'Elettronica	MI	www.cpedobrasil.ind.br	Telecomunicazione/IT
155 C2C Brasil Promota de Vendas Ltda	SP	G.I. Group SpA	MI	www.close2consumer.com.br	Servizi
156 Cabimagem Participações e Empreendimentos Ltda.	SP	Compagnia Euroamericana Investimenti Srl	TO	-	Servizi
157 Cables Chicotes Elétricos Especiais	MG	Euroelectra Group Srl	TO	www.cables.com.br	Servizi
158 Cafeco Armazens Gerais Ltda.	ES, MG E RJ	B. Pacorini Srl	TS	www.pacorini.com	Servizi
159 Calafuria Mineração Ltda.	MG	R.E.D. Graniti S.p.A.	MS	-	Marmi e graniti
160 Caleffi Brasil Importação Exportação Comércio e Serviços em Componentes Hidrotermicos Ltda.	SP	Caleffi SpA	NO	www.caleffi.com/brazil/pt-br/	Macchinari e componenti industriali
161 Calzedonia Brazil Comércio de Moda e Acessorios Ltda.	SP	Calzedonia SpA	VR	www.calzedonia.com.br	abbigliamento
162 Cam do Brasil Construção Equipamentos Mecanicos Ltda.	PE	C.A.M. - Costruzione Attrezzature Meccaniche Srl	TO	www.camdobrasil.com	Automotive
163 Camastra Comércio Administração e Participações Ltda.	SP	C&T SPA	AN	-	Macchinari e componenti industriali
164 Came do Brazil Serviços de Automação Ltda.	SP/MG	Came S.P.A.	TV	www.came-brasil.com	Prodotti per edilizia
165 Camozzi do Brasil Ltda.	SP	Camozzi SpA	BS	www.camozzi.com/br	Automotive
166 Campak Brasil Ltda.	SP	Tecnicam Srl	BO	www.campak.com.br	Macchinari e componenti industriali
167 Campari do Brasil Ltda.	SP/PE	Davide Campari Milano SpA	MI	www.camparigroup.com	Alimentare/Agroalimentare
168 Camservice Ltda.	SP	Tecnicam Srl	BO	www.campackaging.it	Servizi
169 Cannon do Brasil Representações Ltda.	SP	Cannon SpA	MI	www.cannondobrasil.com	Macchinari e componenti industriali
170 Canson Brasil Industria Papeis Especiais Ltda.	SP	F.I.L.A - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini SpA	MI	pt.canson.com	Altro

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
171 Car Fibreglass do Brasil Importação e Exportação Ltda.	SP	Car Fibreglass Srl	RA	www.carfibreglass.com	Automotive
172 Carbone e Vicenzi Consulting Ltda.	RJ, SP, MG, E RS	Carbone e Vicenzi Consulting	RM	www.carboneevicenzi.com	Servizi
173 Carel Sud América Instrumentação Eletrônica Ltda.	SP	Carel Industries SpA	PD	www.carel.com.br	Macchinari e componenti industriali
174 Cargo Freight Assessoria em Comércio Exterior e Agenciamento de Cargas Ltda.	SP	Cargo Compass SpA	PI	-	Trasporti/logistica
175 Carpigiani Centro Suramerica do Brasil Ltda.	SP	Ali SpA	MI	www.carpigiani.com	Alimentare/Agroalimentare
176 Carraro Drive Tech do Brasil Comércio de Sistemas Automotivos Ltda.	RS	Carraro Drive Tech SpA	PD	www.carrarodrivetech.it	Automotive
177 Casappa Importação, Exportação, Industria e Comércio de Equipamentos Hidraulicos Ltda.	SP	Casappa SpA	PR	www.casappa.com	Macchinari e componenti industriali
178 Cassioli Brasil Ltda.	SP	Cassioli Srl	SI	www.cassioli.com.br	Macchinari e componenti industriali
179 CastFutura do Brasil Comércio e Indústria de Componentes para Eletrodomesticos Ltda.	SP	Castfutura SpA	BG	www.castfutura.com	Macchinari e componenti industriali
180 Cavanna Máquinas e Sistemas para Embalagens Lda.	SP	Cavanna SpA	NO	www.cavanna.com	Macchinari e componenti industriali
181 CEA Brasil Comércio Importação de Maquinas e Equipamentos Industriais Ltda.	SP	CEA Costruzioni Elettromeccaniche Annettoni SpA / Josimo Srl	LC	www.ceaweld.com	Macchinari e componenti industriali
182 Cebi Brasil Ltda.	SP	Cebi SpA	TO	www.cebi.com	Macchinari e componenti industriali
183 Ceccato Italia Industria e Comércio de Sistemas de Lavagem Ltda.	SP	Ceccato SpA	VI	www.ceccato.com.br	Macchinari e componenti industriali
184 Cellini do Brasil Ltda.	SP	Cellini G.T.C. SOC. COOP.	PO	www.coopcellinigt.it	Edilizia/Architettura
185 Cem do Brasil Automação e Indústria Ltda.	RN	Cem SpA	BO	-	Macchinari e componenti industriali
186 Cemas do Brasil Comércio de Mquinas Eletro-Eletronicas Ltda.	MG	Cemas Elettra Srl	TO	www.cemaselettra.com	Macchinari e componenti industriali
187 Center Gomma do Brasil Ltda.	BA	Center Gomma Srl	AN	www.centergommado brasil.com.br	Servizi
188 Centriforce Ltda.	SP	Pieralisi MAIP SpA	AN	www.pieralisi.com	Servizi
189 Cerantola do Brasil Industria e Comércio Ltda.	SP/RS/CE/GO/PE/RJ	Cerantola SpA	TV	novo.frisokar.com.br	Mobili/Arredo
190 CEREC Tamos Industriais Brazil	MG	Calvi SpA	LC	www.calvi.it	Servizi

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
191 Cerimonias Cariocas 2016 Spe Ltda.	RJ	Film Master Group - Italian Entertainment Network SpA	RM	www.filmmaster.com	Servizi
192 Cesanamedia Ltda	SP	Cesanamedia Srl	MI	-	Servizi
193 Cesari Brasil Administradora de Bens Ltda.	RJ	Gruppo Cestari	SA	www.gruppocestari.com	Energia
194 Cesi do Brasil Consultoria Ltda.	RJ	CESI Centro Elettrotecnico Sperimentale Italiano Giacinto Motta SpA	MI	www.cesi.it	Energia
195 CFT do Brasil Importação e Comércio de Maquinas Ltda.	SP	CFT SpA	PR	www.cftcomaco.com	Macchinari e componenti industriali
196 Chelab SRL Ltda.	MS	Chelab Srl	TV	-	Chimico/Petrochimico
197 Chiappero Stone do Brasil Ltda.	MG	Chiappero Stone Srl	CN	-	Marmi e graniti
198 Chibo Brasil Serviços de Reciclagem Eletronica Ltda.	SP	Innovative Recycling Srl	PR	-	Telecomunicazione/IT
199 Chiesi Farmacêutica Ltda.	SP	Chiesi Farmaceutica S.p.A.	PR	www.chiesi.com.br	Farmaceutica/Cosmetica
200 Chimica Edile do Brasil Ltda.	ES	Chimica Edile Srl	GR	www.chimicaedile.com.br	Prodotti per edilizia
201 Chromavis do Brasil	SP	Chromavis SPA	CR	www.chromavis.com	Farmaceutica/Cosmetica
202 CIBI Companhia Industrial Brasileira Impianti	SP	ICIP SpA	RM	www.cibi.com.br	Macchinari e componenti industriali
203 Cibrelas Industria de Velas Ltda.	BA	Officine Meccaniche Pontida Srl	BG	www.omp.it	Macchinari e componenti industriali
204 Cidade Nova Empreendimentos Imobiliarios Ltda.	SP	Inter Nos Group Srl	MI	www.cidadenova.tk	Edilizia/Architettura
205 Ciem Mada Automação do Brasil Ltda	PE	C.I.E.M. SpA /MA.DA. SpA	FR	www.ciemgroup.com	Macchinari e componenti industriali
206 Cigla Constructora S.A.	SP	Salini Impregilo SpA	MI	www.impregilo.it	Edilizia/Architettura
207 Cinco Service Projetos Industriais e Comércio de Equipamentos Industriais Ltda.	MG	Noal Srl	TO	www.noal.it	Macchinari e componenti industriali
208 Cinetto do Brasil Industria e Comércio de Componentes Ltda.	PR	Cinetto Flli Srl	PD	www.cinettodobrasil.com.br	Mobili/Arredo
209 Cipa Fiera Milano Publicações e Eventos Ltda.	SP	Fiera Milano SpA	MI	www.fieramilano.com.br	Servizi
210 Cipriani Perfis Ltda.	SC	Cipriani Finanziaria SpA	MI	ciprianiperfis.com.br	Prodotti per edilizia

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
211 Cisa Administração e Investimentos Ltda.	PR	Fintirrena Srl	MS	-	Servizi
212 CisaBrasile Ltda.	SC	CISA S.R.L.	MO	www.cisabrasile.com.br	Macchinari e componenti industriali
213 CISE - Costruzioni Idrauliche Stradali	GO	C.I.S.E. SPA	BO	www.basili.it	Servizi
214 Citel Informática Ltda.	RJ/SP	Citel Group Srl	NA	www.citelgroup.com.br	Servizi
215 Clabo Brasil Comércio de Balcões de Refrigeração Ltda.	SP	Clabo SpA	AN	-	Macchinari e componenti industriali
216 Cluster Reply Informatica Ltda.	SP	Reply SpA	TO	www.reply.com/br/	Telecomunicazione/IT
217 CMA Componentes e Modulos Automotivos Industria e Comércio Automotivos Ltda.	GO	Magneti Marelli Holding SpA	MI	www.magnetimarelli.com	Automotive
218 CMP Componentes e Modulos Plásticos Indústria e Comércio Ltda.	MG	FCA Italy S.p.A.	TO	www.grupocmp.com.br	Automotive
219 CNH Latin America Ltda.	SP/MG/PR	CNHInd Italia SPA	MO	www.cnh.com	Automotive
220 CNHI Comércio de Peças Ltda.	MG	FPT Industrial SpA	TO	www.fptindustrial.com	Automotive
221 Cobo Componentes Agrícolas e Indústria Ltda.	SC	C.O.B.O. SpA	BS	www.cobogroup.net	Macchinari e componenti industriali
222 Cobracel Participações S.A.	SP	Siskam Srl	TO	-	Macchinari e componenti industriali
223 CODAP Brasil Ltda.	SP	CO.DA.P Cola Dairy Products S.P.A.	CE	www.codap.com.br	Alimentare/Agroalimentare
224 Coel-Matic Ltda.	SP	Ascon Tecnologic Srl	PV	www.coel.com.br	Macchinari e componenti industriali
225 Coet Interglobal Eletromecanica Ltda.	SP	Coet Costruzioni Elettrotecniche Srl	MI	www.coet.it	Macchinari e componenti industriali
226 COFAP Fabricadora de Peças Ltda.	SP	Magneti Marelli After Market Parts and Services SpA	MI	www.mmcofap.com.br	Automotive
227 Cofle Industria e Comércio do Brasil Ltda.	MG	Cofle SpA	MI	www.cofle.it	Automotive
228 Cogea Brasil Ltda.	SP	Saluber '04 Srl	LT	-	Macchinari e componenti industriali
229 Coim Brasil Ltda	SP	C.O.I.M SPA		www.br.coimgroup.com/	Chimico/Petrochimico
230 Coimbra I Empreendimentos Ltda.	PA	Coinbra Srl	TV	-	Edilizia/Architettura

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
231 Colli Drill America do Sul Comercial Ltda.	SP	Colli Drill SpA	RI	-	Macchinari e componenti industriali
232 Colorobbia Brasil Produtos para Ceramica Ltda.	SP/SC/PE	Colorobbia Italia SpA	FI	www.colorobbia.com.br	Edilizia/Architettura
233 Comas Latino Americana Ltda.	RS	COMAS - Costruzioni Macchine Speciali SpA	TV	www.comas.com	Macchinari e componenti industriali
234 Comau do Brasil Facilities Ltda.	MG	Comau S.p.A.	TO	www.comau.com	Servizi
235 Comau do Brasil Ind. e Comércio Ltda.	SP/MG/AP/BA/PE/ PR/RJ/RS/SC	Comau S.p.A.	TO	www.comau.com.br	Automotive
236 Comelz do Brasil	RS	Comelz SpA	PV	www.comelz.com	Macchinari e componenti industriali
237 Comer Industries do Brasil Ltda.	SP	Comer Industries SpA	RE	www.comerindustries.com.br	Macchinari e componenti industriali
238 Comes America Latina Instalações Eletricas e de Instrumentação Ltda.	SP	Comes SpA	TA	www.comesgroup.com	Servizi
239 Commercial Exafan Ska do Brasil Ltda.	RS	Ska SpA	VI	www.ska.it	Macchinari e componenti industriali
240 Comutensili do Brasil Usinagem de Precisão Ltda.	BA	Comutensili SpA	TO	www.comutensili.com	Aeronautico/Aerospaziale/Difesa
241 Concessionarias ecovias-ecopistas	SP/PR/PR/RJ	ASTM SpA	TO	www.vemabc.com.br	Edilizia/Architettura
242 Concretopolis Participações Ltda.	CE	Holding 5V SPA	BG	www.concretopolis.com.br	Edilizia/Architettura
243 Consea do Brasil Recrutamento de Executivos Ltda.	SP	Consea S.r.l.	TO	www.conseaexecutivesearch.com	Servizi
244 Construções Costruzioni Dondi Brasil Ltda.	CE	Costruzioni Dondi SpA	RO	www.costruzionidondi.com	Edilizia/Architettura
245 Conti3 As Industria e Comercio de Embalagens Ltda	PB	Letizia S.P.A	CE		Macchinari e componenti industriali
246 Convert do Brasil Energia Renovavel Ltda.	MG	Convert Italia SpA	RM	www.convertitalia.com	Energia
247 Coppola Foods do Brasil Importadora Exportadora Ltda.	MG	Coppola Industria Alimentare Srl	SA	www.coppolafoods.com.br	Alimentare/Agroalimentare
248 Cordella Automação Ltda.	SP	Cordella S.r.l.	TO	www.cordello.ind.br	Energia
249 Corghi do Brasil Comércio de Equipamentos para Veículos Automotores Ltda.	SP	Nexion S.P.A.	RE	www.corghi.com	Macchinari e componenti industriali
250 Cornaglia do Brasil Ltda.	SP	Officine Metallurgiche G. Cornaglia SpA	TO	www.cornaglia.com	Macchinari e componenti industriali

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
251 Cortinovis do Brasil Indústria e Comércio de Máquinas Ltda.	SP	Eurolls SpA	UD	www.eurolls.com	Macchinari e componenti industriali
252 Cosberg Sul America Comercio, Importação e Exportação Ltda.	SP	Cosberg SpA	BG	www.cosberg.com	Macchinari e componenti industriali
253 Costa Levigatrici Brasil Ltda.	SP	Costa Levigatrici SpA	VI	www.costalev.com	Macchinari e componenti industriali
254 Coster Packaging do Brasil Ltda.	SP	Coster Tecnologie Speciali SpA	TN	www.coster.com	Macchinari e componenti industriali
255 CPE do Brasil Componentes	PR	CPE Italia SpA	MI	ww.cpedobrasil.ind.br	Macchinari e componenti industriali
256 Crippa Brasil - Strada Rep. Comerciais Ltda.	RS	Crippa SpA	CO	www.crippa.com.br	Macchinari e componenti industriali
257 Cristanini do Brasil Sistemas de Decontaminação Ltda.	RJ	Cristanini SpA	VR	www.cristanini.com.br	Macchinari e componenti industriali
258 Crizaf do Brasil Ltda.	SP	Evafin S.r.l.	VA	www.crizaf.com.br	Macchinari e componenti industriali
259 CSM do Brasil	SP	CSM Group	TV	www.csmmachinery.com	Macchinari e componenti industriali
260 CTE Máquinas e Equipamentos Ltda.	SP	Capmac Industry Srl	VA/MB/LC/MB	-	Macchinari e componenti industriali
261 CTO Global Agenciamento de Carga do Brasil Ltda.	SP	CTO Global Logistics Srl	MI	www.ctonet.com	Trasporti/logistica
262 Custom Brasil - Industria de Produtos Eletronicos Ltda.	MG	Custom SpA	PA	www.nitere.com.br	Servizi
263 Cutlite do Brasil Alta Tecnologia a Laser Ltda.	SC	EL.EN. SPA	FI	www.cutlite.com.br	Macchinari e componenti industriali
264 Cutting Underwater Technologies do Brasil Ltda.	RJ	TS Tecnospace Srl	GE	www.cut-group.com	Macchinari e componenti industriali
265 D.V.P. Brasil Comercio, Importação e Exportação de Bombas de Vacuo Ltda.	SP	D.V.P. Vacuum Technology SpA	BO	www.dvp.it	Macchinari e componenti industriali
266 Daken Brasil Ltda	SP	DAKEN SPA	MT	www.daken.it	Automotive/Antincendio/Sicurezza
267 Dalgas Ltda.	SP	Cobra Automotive Technologies SPA	VA	www.dalgas.com.br	Automotive
268 Danesi do Brasil Ltda.	ES	Danesi Spedizioni S.r.l.	MC	www.danesi.it	Trasporti/logistica
269 Danieli do Brasil S.A.	SP/MG	Danieli & C. Officine Meccaniche SpA	UD	www.danieli.com	Macchinari e componenti industriali
270 Daruma Telecomunicações e Informatica S.A.	SP	Urmet Telecomunicazioni SpA	TO	daruma.com.br/	Telecomunicazione/IT

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
271 Datalogic do Brasil Ltda.	SP	Datalogic SpA	BO	www.datalogic.it	Telecomunicazione/IT
272 Dayco Power Transmission Ltda	MG	Dayco Europe S.r.l.	TO	-	Automotive
273 De Longhi Brasil Comércio e Importação Ltda.	SP	De' Longhi Appliances Srl	TV	www.delonghi.com	Servizi
274 De Lorenzo do Brasil	SP	DE Lorenzo S.r.l.	MI	www.delorenzo.com.br	Servizi
275 De Nora do Brasil Ltda.	SP	Industrie De Nora SpA	MI	www.denora.com.br	Macchinari e componenti industriali
276 Decal Brasil Ltda.	PE	Decal - Depositi Costieri Calliope SpA	CR	www.decal.it	Trasporti/logistica
277 Defendi do Brasil - Ind. Com de Peças Para Eletrodomésticos Ltda.	SP	Defendi Italy Srl	NA	www.defendi.com	Macchinari e componenti industriali
278 DE MIRANDA BRASIL	RJ	STUDIO DE MIRANDA ASSOCIATI	MI	https://www.demiranda.it/?lang=it	Ingegneria Strutturale
279 Del Corona & Scardigli Logística Ltda.	SC, ES, MG, E SP	Del Corona & Scardigli Srl	LI	www.delcoronascardigliodobrasil.com.br	Trasporti/logistica
280 Dellas do Brasil Ferramentas Diamantadas Ltda.	ES	Dellas SpA	VR	www.dellas.it	Macchinari e componenti industriali
281 Delly Kosmetic Comércio e Industria Ltda.	RJ	Alfa Parf Group Spa	BG	www.alfaparf.com	Farmaceutica/Cosmetica
282 Deltatre S.p.A.	SP	Deltrate S.p.A.	TO	www.deltatre.com	Telecomunicazione/IT
283 Demak South America Tecnologia para Resinas Ltda.	SP	Demak Srl	TO	www.demak.it	Macchinari e componenti industriali
284 DENSO Sistemas Termicos do Brasil	MG	Denso Thermal Systems S.p.A	TO	www.denso-ts.com	Macchinari e componenti industriali
285 Dia.Pro Brasil Diagnosticos em Biotecnologia Ltda.	SP	Dia.Pro Diagnostic Bioprobes Srl	MI	www.diapro.it	Servizi
286 Diasorin Ltda.	SP	Diasorin SpA	VC	www.diasorin.com	Telecomunicazione/IT
287 D GO Soluções Digitais Ltda.	SP	Digital GO SPA			
288 Digital Phone Soluções Digitais Ltda.	SP	Digital Galaxy SPA/ Edizioni Torinesi Italia Srl	TO	-	Servizi
289 Dimensioe Turismo Ltda.	RN	Dimensioe Turismo Srl	TV	www.dimensioneturismo.it	Servizi
290 Direito de Ouvir Amplifon Brasil S.A.	SP	Amplifon SpA	MI	www.amplifon.it	Altro

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
291 Divalor Soluções em Tecnologia e Consultoria Ltda.	SP	DI.Tech S.p.A.	BO	www.divalor.com.br	Servizi
292 Dolce & Gabbana do Brasil Comércio, Importação e Participações Ltda.	SP	Dolce & Gabbana Srl	MI	www.dolcegabbana.it	Abbigliamento
293 Dr. Schar Brasil Importação e Distribuição de Alimentos Ltda.	PR	Dr. Schär SpA	BZ	www.schaer.com/it	Alimentare/Agroalimentare
294 Draka Comteq Cabos Brasil S.A.	SC	Prysmian S.p.A.	MI	www.prysmian.it	Macchinari e componenti industriali
295 Dreamport do Brasil Ltda.	SP	Lottomatica SpA	RM	-	Servizi
296 Dropsa do Brasil Industria e Comércio Ltda.	SP	SPA Dropsa Alex SpA	MI	www.dropsa.com.br	Macchinari e componenti industriali
297 DSL55 Numeral Comercial Ltda.	SP	Diesel SpA	VI	www.diesel.com	Abbigliamento
298 Dtr Vms Sistemas Antivibrantes Automotivos do Brasil Ltda.	MG	DTR VMS Itália srl	PA	www.dtrvms.it	Automotive
299 Ducati Energia do Brasil Ltda.	SP	Ducati Energia SpA	BO	www.ducatienergia.it	Energia
300 Dugoni do Brasil Serviços e Assessoria Empresarial Ltda.	SC	Cooperativa Produzione e Lavoro Eugenio Dugoni Scrl	MN	www.dugoni.com	Servizi
301 E.M.G. do Brasil Indústria e Comércio de Equipamentos Metallurgicos Ltda.	PR	E.M.G. Srl	CR	www.emgdo brasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
302 Eclipse Brasil Trading e Logística Ltda.	ES	Eclipse Srl	TV	www.eclipse.com.br	Servizi
303 Ecocarta Embalagens Ltda.	SP	Ecopack SpA	TO	www.ecopack.com	Altro
304 Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	SP	Gruppo Gavio	AL	www.ecorodovias.com.br	Trasporti/logistica
305 Ecozona Participações Ltda	SP	GIBBI srl	RM		Immobiliare
306 Editoria Casa Nova Ltda.	SP	Tecnichenuove SPA	MI	www.editoracasanova.com.br	Servizi
307 Elber Industria de Refrigeração Ltda.	SC	Indel B SpA	RN	www.elber.ind.br	Macchinari e componenti industriali
308 Elco do Brasil Ltda.	SP	Elcon SpA	MI	www.elco-spa.com	Automotive
309 Eldor do Brasil Componentes Automotivos Indústria e Comércio Ltda.	SP	Eldor Corporation SpA	CO	www.eldor.it	Automotive
310 Elena Incorporações e Assessoria Empresarial Ltda.	CE	Vita Nova SpA	MO	-	Edilizia/Architettura

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
311 Eleonyl Indústria e Comércio de Vestuário Ltda.	PE	Calzificio Real SpA	MN	www.real.it	Abbigliamento
312 Eletronica Santerno Industria e Comércio do Brasil Ltda.	MG	Eletronica Santerno SpA	BO	www.santerno.com/bra/	Macchinari e componenti industriali
313 Elettric 80 Latin America Automação Industrial Ltda.	SP	Elettric 80 SpA	RE	www.electric80.it	Servizi
314 Eltek Brasil Ind.Com.Comp. Eletrom.	SP	ELTEK GROUP	AL	www.eltekgroup.it	Automotive
315 Emak do Brasil Industrial Ltda.	SP	Emak SpA	RE	www.emakdobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
316 Embassy Freight do Brasil Ltda.	SP	Embassy Freight Services SpA	RE	www.embassybr.com.br	Servizi
317 Emec Brasil Sistemas de Tratamento de água Ltda.	SP	Emec Srl	RI	www.emecpumps.com/pt	Servizi
318 Emmegi do Brasil Máquinas e Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Emmegi SpA	MO	www.emmegi.it	Macchinari e componenti industriali
319 Emmegisoft do Brasil Sistemas Ltda.	SP	Emmegisoft Srl	MO	www.emmegisoft.com/br/	Servizi
320 DALCA Brasil Ltda	RS	Casarini Robot SRL	MO	http://www.dalcabrasil.com.br/	Automazione Insutriale
321 Enel Brasil Participações Ltda.	SP/RJ/GO/CE/RS	ENEL SpA	RM	www.enel.com.br	Energia
322 Enel Green Power S.A.	RJ/BA/PI/PE/MT/T O/PA/RN/MG	Enel Green Power SpA	RM	www.enelgreenpower.com	Energia
323 ENERCE - Energias Renováveis do Ceara Ltda.	CE	Energy and Development Srl	BN	-	Energia
324 Enerray Usinas Fotovoltaicas SPE Ltda.	SP	Enerray SpA	BO	www.enerray.it	Energia
325 Engineering do Brasil - Serviços em Tecnologia de Informação S/A.	SP/DF/MG	Engineering - Ingegneria Informatica SpA	RM	www.eng.it	Telecomunicazione/IT
326 Enobrasil equipamentos enológicos Ltda.	RS	Enoveneta SpA	PD	www.enobrasil.com.br	Alimentare/Agroalimentare
327 Era - Soluções Ecosustentáveis Ltda.	RS	Angeli Srl / Era - Soluzioni Ecosostenibili Srl	FI	www.eraenergie.com.br	Energia
328 ERCA Industria e Comércio de Produtos Químicos Ltda.	SP	Societa Chimica Lombarda SpA	BG	www.ercagroup.com	Chimico/Petrochimico
329 Errea Sport Brasil Ltda.	PR	Errea Sport SpA	PR	erreabrasil.wixsite.com	Abbigliamento
330 Ertex Química Ltda.	SP	Sigra Participações Ltda/Società Chimica Lombarda SPA/ADBRO Consultoria Empresarial Ltda	BG	-	Chimico/Petrochimico

	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
331	ESA do Brasil Projetos de Instalação Mecânica e Eletromecânica Ltda.	SP	E.S.A. Engineering Srl	FI	www.esa-engineering.it	Edilizia/Architettura
332	Esaote Healthcare do Brasil	SP	Esaote S.p.A.	GE	www.esaote.com/pt-BR/	Macchinari e componenti industriali
333	Espaciba Comércio e Serviços de Embalagens Especiais Ltda.	SP	Truestar Group SpA	VA	-	Trasporti/Logistica
334	Eteiron Brasil Comércio Importação e Exportação Ltda	GO	Eteiron Srl	RM	-	Prodotti per edilizia
335	Etipack America Industria, Comércio e Representações Ltda	SP	Etipack SpA	MI	www.etipackamerica.com	Macchinari e componenti industriali
336	Euricom Brasil Importação e Exportação Ltda.	RS	Euricom SpA	PV	www.euricom.it	Alimentare/Agroalimentare
337	Euro Brasil Ltda.	SP	Antolini Luigi & C. SpA	VR	www.antolini.it	Alimentare/Agroalimentare
338	Euro Company Brasil Ltda.	RS	Euro Company Srl	RA	www.eurocompanysrl.com	Alimentare/Agroalimentare
339	EuroAir Brasil Indústria de Equipamentos Aspiração Industrial Ltda.	RS	Tecnologie Avanzate Miglioramento Ambientale - TAMA SpA	TN	www.euroairbrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
340	Eurofairs International Consultoria e Participações Ltda.	SP	Fiera Milano SpA	MI	www.fieramilano.it	Servizi
341	Euroimpianti do Brasil	SC	Euroimpianti Srl	VR	www.euroimpianti.com.br/	Macchinari e componenti industriali
342	Eurolaser Máquinas e Equipamentos Ltda.	SC	Tecno - Italia Srl	MO	www.tecnoitalia.it	Macchinari e componenti industriali
343	Eurolls do Brasil Ltda.	SP	Eurolls SpA	UD	www.eurolls.com	Macchinari e componenti industriali
344	Euromac America Latina Ltda.	SC	Euromac Srl	VI	www.euromac-srl.it/pt-br/	Macchinari e componenti industriali
345	ENI DO BRASIL INVESTIMENTOS EM EXPLORACAO E PRODUCAO DE PETROLEO LTDA	RJ	ENI S.P.A.	RM	https://www.eni.com/en-IT/eni-worldwide/americas/brazil.html	Chimico/Petrochimico
346	Euronda America Indústria e Comércio Ltda.	RJ	Euronda SpA	VI	www.euronda.com	Farmaceutica/Cosmetica
347	Eurotecnica Auto Peças Ltda.	PR	Fa.Ta. Ricambi SpA	BO	www.euroricambi.com	Automotive
348	Eurpack Brasil - Tecnologia para Embalagens Ltda.	RJ	Eurpack Grafifarma Grafiflex Srl	LT	www.eurpack.it	Chimico/Petrochimico
349	Ever Brasil Indústria e Comércio Ltda.	RS	Ever Srl	VE	www.everbrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
350	Evoca Brazil Comércio de Equipamentos Ltda.	SP	Evoca S.p.A.	BG	www.evocagroup.com	Macchinari e componenti industriali

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
351 Experimental Agricola do Brasil Ltda.	SP	Illycaffè SpA	TS	www.illy.com	Alimentare/Agroalimentare
352 Expo Estratégia Brasil Eventos e Produções Ltda.	SP	Tecnichenuove SPA	MI	expoestrategia.com.br/	Servizi
353 Exprivia do Brasil Serviços de Informática Ltda.	RJ	Exprivia SpA	BA	www.exprivia.it	Telecomunicazione/IT
354 EXS Brasil Consulting Ltda.	SP	G.I. Group SpA	MI	www.gigroup.it	Servizi
355 Ezesa Brasil Participações Ltda.	SP	Lanificio Ermenegildo Zegna e Figli SpA	BI	www.zegna.com	Abbigliamento
356 F.I.R.A.D. do Brasil Comercio de Auto Pecas Ltda.	SP	F.I.R.A.D. - Fabbrica Italiana Ricambi Apparati Diesel SpA	CN	www.firad.com	Automotive
357 F.imm. Brasil Ltda.	CE	F.Imm Srl	RO	www.fimm.com	Energia
358 Fabbri Brasil Ltda.	SP	Fabbri 1905 SpA	BO	www.fabbri1905.com	Alimentare/Agroalimentare
359 Faerber Latino America Indústria e Comércio de Produtos de Iluminacion Ltda.	SP/RS	Faerber Lighting System SpA	VA	www.faeber.it	Prodotti per edilizia
360 Fagioli do Brasil Agenciamento de Cargas Ltda	SP/RJ/PE/CE/PA/MG/RS	Fagioli SpA	RE	www.granitifavorita.it	Trasporti/logistica
361 FALMEC do Brasil Indústria e Comércio S.A.	SP/RJ	Falmecc S.p.A.	TV	www.falmecc.com	Macchinari e componenti industriali
362 FAN S.A.	SP	Elica SpA	AN	www.elicagroup.com	Macchinari e componenti industriali
363 Farad Brasil Soluções Automotivas Globais Ltda.	MG	Mama Srl/ Nona Srl	TO	www.faradautomotive.com/	Automotive
364 Farmalab Ind. Químicas e Farm. Ltda.	SP	Chiesi Farmaceutica S.p.A.	PR	www.farmalabchiesi.com.br	Farmaceutica/Cosmetica
365 Fassa do Brasil Industria e Comércio Ltda.	MG	Fassa S.r.L.	TV	www.fassabortolo.pt/	Prodotti per edilizia
366 Favini do Brasil Importação e Venda de Papel Ltda.	SP	Favini S.r.l.	VI	www.favini.com	Altro
367 Favorita do Brasil Marmores e Granitos Ltda.	ES	Favorita Graniti Spa	VI E VR	www.granitifavorita.it/pt/favorita-do-brasil	Marmi e graniti
368 FCA Fiat Chrysler Automoveis Brasil Ltda.	PE	FCA Italy S.p.A.	TO	www.fiatspa.com	Automotive
369 FDB Importação e Exportação Ltda.	SP	Faresin Industries SpA	VI	www.faresin.com	Macchinari e componenti industriali
370 Fedrigoni Brasil Papeis Ltda.	SP	Arconvert SpA	TN	pt.arconvert.com.br/	Chimico/Petrolchimico

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
371 Fengi do Brasil Participações e Consultoria Ltda.	SP	Fengi Srl	MO	-	Servizi
372 Ferragamo Brasil Roupas e Acessórios Ltda.	SP	Salvatore Ferragamo Italia SpA	FI	store.ferragamo.com/america	Abbigliamento
373 Ferrari Express Logística & Transporte do Brasil	SP	Ferrari S.P.A.	AL	www.ferrarigroup.net	Trasporti/Logistica
374 Ferrero do Brasil Ind. Doceria e Alimentar Ltda.	SP/PR/DF/MG	Ferrero S.p.A.	CN	www.ferrero.com.br	Alimentare/Agroalimentare
375 Ferretti Brasil Ltda.	SP	Ferretti SpA	BG	www.ferrettispa.it	Prodotti per edilizia
376 Ferriera di Cittadella do Brasil Ltda.	ES	Ferriera di Cittadella	PD	www.ferriera.it	Marmi e graniti
377 FGV-TN Brasil Ltda.	PR	Formenti & Giovenzana SpA	MB	www.fgvtn.com.br	Mobili/Arredo
378 FI Brasil Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Form Impianti SpA	SI	www.formimpianti.com	Macchinari e componenti industriali
379 Fiabra Fitas e Abrasivos Ltda.	RS	Nastroflex SpA	TV	www.nastroflex.it	Macchinari e componenti industriali
380 Fiac Compressores de Ar do Brasil Ltda.	SP	F.I.A.C. SpA	BO	www.fiacbrasil.com.br	Automotive
381 FIAMM Distribution S.A.	SP	Fabbrica Italiana Accumulatori Motocarri Montecchio - F.I.A.M.M. SpA	VI	www.fiamm.it	Automotive
382 FIAMM do Brasil Industrial e Comercial Ltda.	SP	Fabbrica Italiana Accumulatori Motocarri Montecchio - F.I.A.M.M. SpA	VI	www.fiamm.it	Automotive
383 FIC do Brasil Fabricação e Comércio de Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Frigotecnica Industriale Chiavenna - FIC SpA	SO	www.fic.com	Macchinari e componenti industriali
384 Fidia do Brasil Comércio de Equipamentos Ltda.	SP	Fidia SpA	TO	www.fidia.it	Macchinari e componenti industriali
385 Filippo Berio do Brasil Alimentos Ltda	SP	Salov SPA	LC	www.salov.com/	Alimentare/Agroalimentare
386 Finarge Apoio Marítimo Ltda.	RJ	Finarge Armamento Genovese s.r.l.	GE	www.rimorchiatori.com	Nautico
387 Fincantieri do Brasil Participações S.A.	RJ	Fincantieri S.p.A.	TS	www.fincantieri.com	Nautico
388 Fincolor Industria e Comércio de Pigmentos e Aditivos Ltda.	BA	Finparc Srl	MI	www.fincolor.com.br	Chimico/Petrochimico
389 Finder Componentes Ltda.	SP	FINDER S.p.A.	TO	www.findernet.com	Macchinari e componenti industriali
390 Fiori do Brasil Ltda.	RS	Fiori Group SpA	MO	www.fioridobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
391 FIP do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	FIP Industriale SpA	PD	www.fip-group.it	Edilizia/Architettura
392 Fischer & Rechsteiner do Brasil Transportes Internacionais e Logística Ltda.	SP	Fischer & Rechsteiner Company SpA	LC	www.ferfreight.com	Trasporti/logistica
393 Fisia Italmobiliari S.A.	SP	Salini Impregilo SpA	MI	www.impregilo.it	Macchinari e componenti industriali
394 Flexbimec Brasil Ltda.	RS	Flexbimec International S.r.l.	RE	www.flexbimec.com	Macchinari e componenti industriali
395 Flow Teams Brazil Comércio de Bombas, Sopradores e Compressores Ltda.	SP	FPZ SpA	MB	www.fpz.com	Macchinari e componenti industriali
396 Fluit Serviços de Válvulas e Equipamentos Ltda.	RJ	Neo-Tech Solutions Srl	SO	www.neotechsolutions.it	Macchinari e componenti industriali
397 FMM Pernambuco Componentes Automotivos Ltda.	PE	Plastic Components And Modules Automotive SpA	TO	www.magnetimarelli.com	Automotive
398 Focaccia Ltda.	SC	Focaccia Group Srl	RA	www.focacciagroup.com.br	Automotive
399 For do Brasil Comércio de Conexões Hidráulicas Ltda.	PR	Gruppo Borghi SpA	BO	-	Macchinari e componenti industriali
400 Forther Brasil Ltda.	SP	Axcent Srl	RM	www.axcent.it	Servizi
401 FPT Powertrain Technologies do Brasil - Indústria e Comércio de Motores Ltda.	PR	FCA Italy S.p.A.	TO	www.fiatspa.com	Macchinari e componenti industriali
402 Franchetti & Merola Engenharia Ltda.	RJ	Studio Franchetti Srl	VI	www.studiofranchetti.com	Servizi
403 Fratelli Ricci Química Brasil Ltda.	SP	Fratelli Ricci - Fabbrica Prodotti Chimici Srl	VA	www.fratelliricci.com.br	Chimico/Petrochimico
404 Friem Conversores Ltda.	SP	Friem SpA	MI	www.friem.com	Macchinari e componenti industriali
405 Frigel Latino America - Indústria e Comércio de Máquinas de Resfriamento Ltda.	SP	Frigel Firenze SpA	FI	www.frigel.com/brasil/	Macchinari e componenti industriali
406 Frutavis Produção Agrícola Ltda.	RN	Nectarvis Srl	MI	www.fruteirodobrasil.com.br	Alimentare/Agroalimentare
407 Fundação Regali Brasil Ltda.	SP	Regali Internacional Srl / Fonderia Regali SpA	BS	www.regalibrasil.com.br	Automotive
408 Futura America Latina Indústria e Comércio Ltda.	SC	Futura SpA	LU	www.futuraconverting.com	Macchinari e componenti industriali
409 G D do Brasil Máquinas de Embalar Ltda.	SP	G.D S.P.A.	BO	www.gdbr.com.br	Macchinari e componenti industriali
410 G.I. Brasil Consultoria em Recursos Humanos Ltda.	SP/AM/BA/CE/MG/ PE/PA/PR/RJ/RS/ SC	G.I. Group Srl	MI	www.gigroup.it	Servizi

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
411 G.M.G.Administração de Bens Ltda.	SP	Inplaf Srl	AR	www.inplaf.it/pt-br/	Servizi
412 G.T. do Brasil S.A. Indústria e Comércio	SP	Gammastamp SpA	VC	www.gammastamp.com	Servizi
413 Galapagos Empreendimentos Turísticos Ltda	RJ	ITI - Istituto Turistico Italiano Srl	RM	www.itsturismo.it	Turismo
414 Galileo TP do Brasil Ltda.	SP	Galileo TP Process Equipment Srl	FI	www.galileotp.com	Macchinari e componenti industriali
415 Galperti do Brasil Comercial e Industrial Ltda.	RJ	F.I.A.L. Finanziaria Industrie Alto Latio S.p.A.	LC	www.galperti.com	Macchinari e componenti industriali
416 Galstaff Multiresine do Brasil Ltda.	SP	Galstaff Multiresine S.p.A.	VA	www.galstaffmultiresine.it	Chimico/Petrochimico
417 Gasparini Mercosul - Indústria e Comércio de Máquinas Ltda.	SP	Gasparini SpA	VE	www.gasparinimercosul.com.br	Macchinari e componenti industriali
418 GCS Ghella Construções e Serviços Ltda.	SP	GHELLA S.p.A.	RM	www.ghella.com	Edilizia/Architettura
419 GDB do Brasil	PR	Gasparini SPA	TV	www.gdb.ind.br	Macchinari e componenti industriali
420 Gefran Brasil Eletroeletrônica Ltda.	SP	Gefran S.p.A.	BS	www.gefran.com.br	Macchinari e componenti industriali
421 GEM Elettronica do Brasil Ltda.	RJ	G.E.M. Elettronica Srl	AP	www.gemrad.com	Servizi
422 Gemata do Brasil Máquinas Industriais Ltda.	RS	Ge.Ma.Ta. SpA	VI	www.gematadobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
423 Genera Energy Services Brasil Ltda	SP	Genera SPA	TR	www.generaspa.it/	Energia
424 Generali do Brasil	RS/GO/MG/PR/RJ/ RS/SC/SP/DF	Assicurazioni Generali S.p.A.	TV	www.generali.com.br	Servizi
425 Generali Noli do Brasil Ltda.	SP	General Noli Spedizioni Internazionali SpA	MO	www.generalnoli.com	Trasporti/logistica
426 Geodata Geoengenharia do Brasil Ltda.	SP	Geodata Engineering SpA	TO	www.geodata.it	Edilizia/Architettura
427 Geostream Soluções Ambientais Ltda	SP	Geostream Srl	UD	www.geostream.it	Servizi
428 GF do Brasil	MG	G.F. DI Gerbaudo Davide & C. S.A.S.	CN	www.gfar.com.br	Energia
429 Gi Group Brasil Recursos Humanos Ltda.	RJ MG e SP	GI Group S.p.A.	MI	br.gigroup.com/	Servizi
430 Gi Metal Brasil Importação e Comércio Ltda.	PR	Gi Metal Srl	PT	www.gimetal.com.br	Macchinari e componenti industriali

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
431 Giallo Veneziano Mineração Ltda.	ES	R.E.D. Graniti S.p.A.	MS	-	Marmi e graniti
432 Giamminola do Brasil Ltda.	SP	Giorgio Giamminola S.p.A.	CO	textilecatalogues.group-itg.com	Macchinari e componenti industriali
433 Giese Brasil Comércio de Ferragens e Acessórios Ltda.	SP	GSG Internacional SpA - Giese Italian Division	BO	www.giese.it	Prodotti per edilizia
434 Gimi Pogliano Blindosbarra Industria e Comércio de Condutores Elétricos Ltda.	SP	Pogliano Busbar Srl	TO	gimipogliano.com.br/	Macchinari e componenti industriali
435 Giobert do Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	SP	Giobert Serrature	TO	www.giobert.com	Automotive
436 Giorgini Silvano Textil do Brasil Ltda.	SP	Giorgini Silvano Srl	PO	www.promodatextil.com.br	Abbigliamento
437 Giorgio Armani Brasil Comércio, Importação e Exportação Ltda	SP	Giorgio Armani SPA	MI	www.armani.com/	Abbigliamento
438 GIOVENZANA CONNECTING BRASIL INDUSTRIA E COMERCIO DE PRODUTOS ELETRONICOS E ELETROMECHANICOS LTDA	TO	Giovenzana International	sp/rs	www.giovenzana.com/pt-b	componentes de segurança para tecnologias industriais
439 Givi do Brasil Ltda.	SP	GIVI SRL	BS	www.givi.com.br	Automotive
440 Gmv Latino America Elevadores	PR	GMV Martini SPA	MI	www.gmva.com.br	Macchinari e componenti industriali
441 Goglio do Brasil Industria e Comércio Ltda.	SP	Goglio S.p.A	VA	www.goglio.it	Macchinari e componenti industriali
442 GPI do Brasil	SP	GPI SpA	TN	www.gpi.it	Telecomunicazione/IT
443 Grand Mirante Empreendimentos Turísticos Ltda.	CE	Insel Srl	VR	-	Servizi
444 Grandi Vivai Sciacca Srl	SP	Grandi Vivai Sciacca S.r.l.	CT	www.grandivivaisciacca.it	Alimentare/Agroalimentare
445 Grassi Maquinas do Brasil Ltda.	PR	Gruppo Grassi Srl	PO	www.gruppograssi.it	Macchinari e componenti industriali
446 Green Has do Brasil Nutrição Nutrição Vegetal, Indústria, Exportação e Importação Ltda.	SP	Green Has Italia SpA	CN	www.greenhas.com.br	Alimentare/Agroalimentare
447 Greengold Rio Empreendimentos Ltda.	RJ	Immobiliare Carioca SpA	BO	-	Servizi
448 Grein Brasil Ltda.	ES	Grein Italia	VE	www.grein.com	Marmi e graniti
449 Grimaldi Cia de Navegação do Brasil Ltda.	SP	Gruppo Grimaldi - Grandi Tragheti S.p.A.	GE	-	Trasporti/logistica

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
450 Grosvenor Comércio e Exportação Ltda.	MG	B. Pacorini Srl	TS	-	Servizi
451 Growermetal do Mercosul Consultoria em Materiais Metalicos Ltda.	PR	Growermetal Srl	LC	www.growermetal.it	Macchinari e componenti industriali
452 Grupo Le Caravelle Empreendimentos e Participações Ltda.	GO	Due Mondì Srl	RM	www.due-mondi.com	Servizi
453 Gruppo Minerali do Brasil Ltda.	SP	Minerali Industriali SpA	NO	www.gruppomineralidobrasil.com.br	Marmi e graniti
454 GSI Brasil Fabricação de Artefatos Plasticos Ltda.	MG	Global System International - GSI SpA	BG	-	Macchinari e componenti industriali
455 Guala Closures do Brazil	SP	Guala Closures S.p.A.	MI	www.gualaclosures.com	Alimentare/Agroalimentare
456 Gualini do Brasil Estruturas Metalicas Ltda.	SP	Gualini SpA	BG	www.gualini.eu/pt/	Edilizia/Architettura
457 Guella S.p.A do Brasil	SP	GHELLA S.p.A.	RM	www.ghella.com	Servizi
458 H.R.S. Flow do Brasil Comércio de Sistemas de Camara Quente Importação e Exportação Ltda.	SP	Inglass SpA	TV	www.hrsflow.com/eng/	Macchinari e componenti industriali
459 Hammelmann Bombas e Sistemas Ltda.	SP	Interpump Group SpA	RE	www.interpumpgroup.it	Macchinari e componenti industriali
460 Hardy Metarlugica Ltda.	SP	Harditalia SRL / F.I.L.M.S. SpA	VA / VB	www.hardymetalurgica.com.br	Macchinari e componenti industriali
461 HBS Oleohidraulica do Brasil Ltda.	RS	H.B.S. Srl	MN	www.hbs.it	Macchinari e componenti industriali
462 HF do Brasil Importação e Comércio de Polimeros Tecnicos Fluorados Ltda.	SP	Heroflon Srl	BS	www.heroflon.it	Chimico/Petrochimico
463 Huberg Gás e Água do Brasil Ltda.	RJ	Huberg Sas Huber Guenther & C	BZ	www.huberg.com.br	Servizi
464 Hydro-Bras Energia do Brasil Ltda.	PR	Gruppo Ingegneria Energetica Srl	BS	www.hydrobrasenergia.com	Servizi
465 Hyla Soft Informática Ltda.	SP	Hylasoft HQ	GE	www.hylasoft.com	Servizi
466 Hyper Serviços de Perfuração S.A.	SP	Petreven SpA	FC	-	Servizi
467 I.C.A.S. Brasil Indústria e Comércio de Artefatos Selantes Ltda.	RS	Holding di Partecipazione S.p.A.	TO	www.icasuselet.it	Macchinari e componenti industriali
468 I.M.E.S.A. do Brasil Participações Ltda.	SP	Imesa Srl	PV	www.imesasrl.it	Macchinari e componenti industriali
469 IA energia renovável Ltda.	MG	Imam Ambiente Srl	TO	www.portalsolar.com.br	Energia

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
470 Ibiritermo S.A.	MG	Edison SPA	MI	www.ibiritermo.com.br	Energia
471 IBS Latino America Consultoria Empresarial Ltda.	RJ	IBS Italia	RM	www.ibsitalia.biz	Servizi
472 Idest Engenharia do Brasil Ltda.	MG	Idest Srl	TO	www.idestgroup.com.br	Automotive
473 IDS Brasil Engenharia de Sistemas Ltda.	SP	I.D.S. - Ingegneria Dei Sistemi SpA	PI	www.idscorporation.com/	Macchinari e componenti industriali
474 IED Istituto Europeo di Design Ltda.	SP	I.E.D. Istituto Europeo di Design Srl	MI	www.ied.edu	Servizi
475 IFM Brasile Industria, Comércio, Importação e Exportação de Máquinas e Equipamentos Ltda.	SC	Sirman SpA	PD	www.sirman.com	Macchinari e componenti industriali
476 IGM do Brasil Comércio de Máquinas e Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Iemca Giuliani Macchine Italia SpA	RA	www.iemca.com/br	Macchinari e componenti industriali
477 Ilapak do Brasil Máquinas de Embalagem Ltda.	SP	Transworld Packaging Holding BV	BO	www.ima.it	Macchinari e componenti industriali
478 Illycaffè Sud America Comércio, Importação e Exportação Ltda.	SP	Illycaffè SpA	TR	www.illy.com	Alimentare/Agroalimentare
479 Ilpea do Brasil	SC	Industrie Ilpea SpA	VA	www.ilpea.com.br	Macchinari e componenti industriali
480 Ilsa Brasil Industria de Fertilizantes	RS	Ilsa SpA	VI	www.ilsabrasil.com.br	Chimico/Petrochimico
481 IM Interactive Media Brasil Serviços de Telecomunicações Ltda.	SP	Interactive Media SpA	RM	www.interactivemedia.it	Servizi
482 Imautomatiche do Brasil Indústria e Comércio de Maquinas Ltda.	SP	I.M.A. Industria Macchine Automatiche SpA	BO	www.ima.it	Macchinari e componenti industriali
483 IMES International Muriu Eternal Sun Ltda.	RN	Vignola Casa Vacanze Srl	MI	-	Servizi
484 Imesa do Brasil - Imp.Exp. Ltda	RS	Officina Meccanica Imesa Srl	PV	www.imesadobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
485 IMI Fabi Brasil	SP	IMI Fabi SpA	SO	www.imifabi.com	Chimico/Petrochimico
486 Imos Participações e Empreendimentos Ltda.	SP	Imos SpA	NO	-	Servizi
487 IMP do Brasil Produção de Feltros Ltda.	MG	O.R.V. - Ovattificio Resinatura Valpadana SpA	PD	www.valpadana.com	Automotive
488 Impianti Participações e Negócios Ltda.	SP	Bima SpA	AT	www.combipel.com	Abbigliamento
489 IMSB Indústria de Máquinas e Equipamentos Ltda.	RS	Aetna Group SpA	RN	www.aetnagroup.it	Macchinari e componenti industriali

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
490 IND.I.A. Brasil- Indústria Italiana Arteferro	RS	Ind.I.A. SpA	VI	www.arteferrobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
491 Indemar do Brasil Sistemas de Comando Ltda.	RS	Indemar Industriale SpA	GE	www.indemar.com	Macchinari e componenti industriali
492 Indena Brasil Representação Ltda.	SP	Indena SpA	MI	www.indena.it	Chimico/Petrochimico
493 Indústria Olearia Biagio Mataluni do Brasil S.A.	RJ	Industria Olearia Biagio Mataluni Srl	BN	verorio.com.br	Alimentare/Agroalimentare
494 Industrial Frigo do Brasil Ltda.	SP	Industrial Frigo Srl	BS	www.industrialfrigo.com	Macchinari e componenti industriali
495 Industrias Rossi Eletromecanica Ltda.	DF	Faac SpA	BO	www.faacgroup.com	Macchinari e componenti industriali
496 Innovasens Brasil Ltda.	SC	A - Innotech Srl	TN	www.innovasens.com	Servizi
497 Inter Ser do Brasil Comércio de Peças e Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Inter Ser SpA - Internazionale Servizi	VC	www.interser.it	Macchinari e componenti industriali
498 Intercos do Brasil Indústria e Comércio de Produtos Cosméticos Ltda.	SP	Intercos SpA	MB	www.intercos.it	Farmaceutica/Cosmetica
599 Interglobo do Brasil Logística Internacional Ltda.	SP	Interglobo Srl	GE	www.interglobo.com	Trasporti/logistica
500 Intermac do Brasil Comércio e Indústria de Máquinas e Equipamentos Ltda.	SP	Biesse SpA	PU	www.biesse.com	Macchinari e componenti industriali
501 Interpump Hydraulics do Brasil Participações	RS	Interpump Group SpA	MO	www.interpump.com.br	Macchinari e componenti industriali
502 Intesa Sanpaolo Brasil S.A - Banco Múltiplo	SP	Intesa San Paolo S.p.A.	TO	www.intesasanpaolo.com	Servizi
503 IP Cleaning Indústria e Comércio Ltda.	PR	IP Cleaning SpA	VE	www.ipcleaning.com	Macchinari e componentes industriais
504 Irce Industria de Condutores Elétricos Ltda.	SC	IRCE S.P.A.	BO	www.irce.it	Macchinari e componentes industriais
505 Irritec do Brasil Indústria e Comércio de Equipamentos para Irrigação Ltda.	SP	Irritec & Siplast	ME	new.irritec.com/pt-br/	Energia
506 Isagro Brasil Ltda.	SP	Isagro SpA	MI	www.isagro.com	Chimico/Petrochimico
507 Iscot Services Brasil Ltda.	MG	Iscot SpA	TO	www.iscot.com.br	Automotive
508 ISL Internacional Shipping Logística do Brasil Ltda.	SP	ISL Nardi S.r.l.	MI	www.islnardi.net	Trasporti/logistica
509 Isoelectric Brasil Ltda.	DF	Isoelectric Srl	BG	gruppo-bonomi.com/br	Energia

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
510 Isoil Lamon Industria de Equipamentos e Serviços de Instrumentação Ltda.	MG	Hemina SpA / Isoil Industria SpA	PD/ MI	www.isoil.it/pt-br	Telecomunicazione/IT
511 Istamp do Brasil Ltda.	SP	Ge-Co - General Contractors and Consulting Services Srl / ISTAMP S.R.L	TO / AT	-	Servizi
512 Itagua Norte Empreendimentos Imobiliaros Ltda.	RN	Flea Immobiliare SpA	TO	-	Servizi
513 Italbras Serviços de Logística Internacional Ltda.	SC	Fintirrena Srl	MS	www.tirrena.it/bra-site/	Trasporti/logistica
514 Italbraz Agroindustriale Ltda.	RS	Arrigoni Chiara & C SAS - Bergamo	BG	www.italbraz.com.br	Alimentare/Agroalimentare
515 ITA - ITALIA TRASPORTO AEREO S.P.A	SP	ITA - ITALIA TRASPORTO AEREO S.P.A	RO	https://www.ita-airways.com/pt_br	Trasporto Aereo
516 Italian Exhibition Group	SP	Italian Exhibition Group	RI	https://www.iegexpo.it/pt/	Fiere e eventi
517 ITALIAN BAKERY HOUSE LTDA	SP		RO	https://italianbakeryhouse.com.br/	Alimentare/Agroalimentare
518 Itaesse Comércio e Importação Ltda.	SP	Itaesse Srl	TS	www.itaesse.it	Alimentare/Agroalimentare
519 Italmatic do Brasil	SP	Italmatic Srl	MI	www.italmatic.net	Automotive
520 Italservice Automação Industrial Ltda.	PR	Pneumax Holding SpA	BG	www.pneumaxspa.com	Macchinari e componenti industriali
521 Italsofa Nordeste Ltda.	SP	Natuzzi S.p.A.	BA	www.divaniedivani.it	Mobili/Arredo
522 Italteco do Brasil Ltda.	SP	Italteco S.r.l	MO	www.italteco.com.br	Chimico/Petrochimico
523 Italtel Brasil Ltda.	RJ / SP	Italtel S.p.A.	MI	www.italtel.com	Telecomunicazione/IT
524 ITF Chemical Ltda.	BA	Chemi SpA	MI	www.chemi.com	Farmaceutica/Cosmetica
525 Itlamercurio Participações Ltda.	BA	Edil Centro Srl	MC	www.edil-centro.com	Edilizia/Architettura
526 ITM Latin America Industria de Peças Para Tratores Ltda.	SP	Italtractor ITM S.P.A	MO	www.group-itm.com	Macchinari e componenti industriali
527 ITR South America Comércio Importação e Exportação Ltda.	SP	USCO SpA	MO	www.usco.it	Automotive
528 Kemi Brasil Indústria e Comércio de Produtos Químicos S.A.	RS	Kemi SpA	NO	www.kemi.it	Chimico/Petrochimico
529 Kemia Tau do Brasil Ind. Químicas Ltda.	RS	KEMIA TAU	TO	www.kemiatau.com	Farmaceutica/Cosmetica

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
530 Kenda Farben do Brasil Ltda.	RS	Kenda Farben SpA	PV	www.kendafarben.it	Chimico/Petrochimico
531 Keradom Brasil Com. Cerâmica Ltda.	SP	Keradom SRL	RE	-	Prodotti per edilizia
532 Keraglass South America do Brasil Ltda.	SP	Euros Meccanica Srl	RE	www.keraglass.com	Macchinari e componenti industriali
533 Kerakoll do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Kerakoll SpA	MO	www.kerakoll.com	Macchinari e componenti industriali
534 Kiko Cosmetics Brasil Ltda.	SP	Kiko SpA	BG	www.kikocosmetics.com	Farmaceutica/Cosmetica
535 Kong America do Sul Importação e Comércio de Equipamentos de Segurança	SP	Kong SpA	LC	www.kong.it	Macchinari e componenti industriali
536 Kopron do Brasil Comércio e Indústria de Equipamentos de Logística Ltda.	SP	Kopron S.p.A.	MI	www.kopron.com	Trasporti/logistica
537 La Bottega Brasil Comércio de Comesticos Ltda.	PR	La Bottega dell'Albergo SpA	AN	www.labottega.com	Farmaceutica/Cosmetica
538 La Casa Participações Societárias Ltda.	RS	Tre Lady Immobiliare Srl	BG	-	Servizi
539 La Fabbrica Comunicação e Marketing Ltda.	SP	LaFabbrica S.r.l. / Bandusia S.r.l.	MI	www.lafabbricaonline.com.br	Servizi
540 La Finestra Sul Cielo Brasil Ltda.	SP	La Finestra Sul Cielo España SI	TO /NO	-	Alimentare/Agroalimentare
541 La Spaziale Brasil & America Latina Importação e Exportação Ltda.	SP	La S. & Co. Holding Srl	BO	www.laspazialebr.com.br	Macchinari e componenti industriali
542 Laboratoires Phyto Technique Brasil Industria e Comércio de Cosmetics Ltda.	SC	Laboratoires Phyto Technique Srl / IMMITEC HOLDING (CYPRUS) Ltda	MI	www.abphyto.com	Farmaceutica/Cosmetica
543 Laboratórios Baldacci S.A.	SP	Baldacci Pharma Srl	PI	www.lbaldacci.com.br	Farmaceutica/Cosmetica
544 Lafer do Brasil Ltda.	SC	Lafer SpA	VI	www.laferspa.com	Macchinari e componenti industriali
545 Lago do Brasil Indústria de Componentes Automotivos Ltda.	RS	Lago Accessori Srl	PD	www.lagoaccessori.net	Automotive
546 Lamberti Brasil Produtos Químicos Auxiliares Ltda.	SP	Lamberti S.p.A.	MI	www.lamberti.com	Chimico/Petrochimico
547 Lambra Prod. Químicos Auxiliares Ltda.	SP	Lamberti S.p.A.	VA	www.lamberti.com	Chimico/Petrochimico
548 Lanafil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Filatura Cervinia SpA	BI	http://www.lanafil.com.br	abbigliamento
549 Landini Tratores do Brasil Ltda.	MG	Argo Tractors SpA	RE	www.landini.it/pt-br/landini-brasil/	Macchinari e componenti industriali
550 Las do Brasil Ltda.	SP	Las Mobili Srl	TE	www.las.it	Servizi

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
551 Latin America Nautilus Brasil Ltda.	SP	Telecom Italia Sparkle SpA	RM	www.lanautilus.com	Telecomunicazione/IT
552 Lavazza do Brasil Ind. e Com. Ltda.	RJ	Luigi Lavazza S.p.A.	TO	www.lavazza.com	Alimentare/Agroalimentare
553 Lavoropiù do Brasil Soluções em Rh Ltda.	SP	Lavoropiù SpA Agenzia per il Lavoro	BO	www.lavoropiu.it	Servizi
554 Lavorwash Brasil Indústria e Comercial Ltda.	SP	Lavorwash S.p.A.	MN	www.lavorwash.com.br	Macchinari e componenti industriali
555 Lavsím Higienização Textil Ltda.	SP	Servizi Italia SpA	PR	www.si-servizitalia.com	Servizi
556 LDB - Lames do Brasil	MG	Lames S.p.A.	GE	www.lamesgroup.it	Automotive
557 Leas Industrial Ltda.	SC	Leas SpA	PD	www.leas.it	Macchinari e componenti industriali
558 Leathertex do Brasil Indústria e Comércio de Produtos para Vestuário Ltda.	RS	Leathertex Srl	PO	www.leathertex.it	abbigliamento
559 Lechler do Brasil S.A. Ive do Brasil	RS	Lechler SpA	CO	www.lechler.it	Chimico/Petrochimico
560 Lemasa Indústria e Comércio de Equipamentos de Alta Pressão S.A.	SP	Comet SpA	RE	www.comet-spa.com/contacts/	Macchinari e componenti industriali
561 Leonardo do Brasil Ltda.	DF	Leonardo SpA	RM	www.leonardocompany.com	Servizi
562 Leor do Brasil Participações Ltda.	SP	Evafin S.r.l.	VA	-	Servizi
563 Liberty Chemicals do Brasil Soluções e Serviços para Tingimeto Ltda.	SP	Liberty Chemicals Srl	VA	www.libertychems.com	Chimico/Petrochimico
564 Ligabue Catering Brasil Ltda.	RJ	Ligabue SpA	VE	www.ligabue.it	Servizi
565 Linea Corrugado e Tecnologia Ltda.	SP	N.E. Engineering Srl	LU	www.ne-engineering.it	Macchinari e componenti industriali
566 Lovato do Brasil Ltda.	PR	Lovato Gas SpA	VI	www.lovatogas.com	Servizi
567 LR Indústria e Comércio Ltda Landi Renzo do Brasil	ES/RJ	Landi Renzo S.p.A.	RE	www.landirenzo.com.br	Automotive
568 Luna Abrasil Indústria e Comércio de Abrasivos Ltda.	ES	Luna Abrasivi Srl	SP	www.lunabrasivi.it	Chimico/Petrochimico
569 Luxottica do Brasil Ltda.	SP	Luxottica Group S.p.A.	MI	www.luxotticabrasil.com.br	Abbigliamento

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
570 M&G Fibras Participações Ltda.	SP	M&G Finanziaria S.p.A.	AL	www.gruppomg.com	Servizi
571 M&M Forgings do Brasil Consultoria Acos Forjados Ltda.	RJ	Forge Monchieri SpA	BS	www.monchieri.it	Servizi
572 M.E.I. Technology Brasil Implantações de Sistemas Ltda.	PR	Elettro Light Srl	VE	www.elettrolight.com	Telecomunicazione/IT
573 M.E.P. do Brasil Importação e Comércio de Maquinas Ltda.	SP	M.E.P. SpA	UD	www.mepgroup.com	Macchinari e componenti industriali
574 M.S. Ambrogio do Brasil Ltda.	SP	M.S. Ambrogio Italia S.p.A.	BG	www.msadobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
575 MA Automotive do Brasil Ltda.	RJ	Magnetto Automotive SpA	TO	www.gruppocln.com	Automotive
576 Maccaferri do Brasil Ltda.	GO / MG/ PE/ PR/RJ /RS /SP	Officine Maccaferri SpA	BO	www.maccaferri.com.br	Edilizia/Architettura
577 Maclinea S.A. Máq. e Engenharia para Árvores	PR	Colombo Cremona	MI	www.maclinea.com.br	Macchinari e componenti industriali
578 Macservice Serviços de Engenharia Ltda.	SP	Officine Maccaferri SpA	BO	www.maccaferri.com	Edilizia/Architettura
579 Madagascar Cafeterias Ltda.	SP	XLVI Operai del Vapore Srl	RN	www.xlvi.it	Alimentare/Agroalimentare
580 Maglital Brasil Importação e Distribuição de Braccetes, Vestuário e Acessórios Ltda.	SP	Maglital Srl	PG	www.cruciani.net	abbigliamento
581 Magnaghi Friuli Aeronáutica do Brasil Industria e Comércio Ltda.	SP	Magnaghi Aeronautica SpA	NA	friuli.ind.br	Aeronautico/Aerospaziale/Difesa
582 Magneti Marelli Componentes Plásticos Ltda.	SP/MG	Plastic Components And Modules Automotive SpA	TO	www.magnetimarelli.com/pt	Automotive
583 Magneti Marelli Sistemas Automotivos Indústria e Comércio Ltda.	MG	Automotive Lighting Italia S.p.A	TO	www.magnetimarelli.com/pt	Automotive
584 Maletti Çabo Horn Importação, Distribuição, Comércio e Indústria de Mobiliários Ltda.	SP	Maletti SpA	RE	www.maletti.com.br	Mobili/Arredo
585 Manuli Fitasa do Brasil S.A.	PR	Manuli Films SPA	LT	www.manulifitasa.com.br	Macchinari e componenti industriali
586 Mapei Brasil Materiais de Construção Ltda.	SP	Mapei SpA	MI	www.mapei.it	Prodotti per edilizia
587 Marangoni Tread Latino America Indústria e Comércio de Artefatos de Borracha Ltda.	MG	Marangoni SpA	TN	www.marangoni.com.br	Automotive
588 Marcantonini - CGM do Brasil Ltda.	SC	C.G.M. Srl	RA	www.cgm-srl.com	Macchinari e componenti industriali
589 Marcegaglia do Brasil Ltda.	SC	Marcegaglia Carbon Steel SpA	MN	www.marcegaglia.com.br	Macchinari e componenti industriali

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
590 Santa Maria a Vico	PR	MARINO SRL.	CS		Produzione Frumenti
591 Marino Impianti projetos elétricos industriais	CE	Marino Impianti Srl	TR	www.marinoimpiantisrl.eu	Edilizia/Architettura
592 Marmi Bruno Zanet	ES	Bruno Zanet S.r.l.	VR	www.brunozanet.com	Marmi e graniti
593 Marmi Orobici do Brasil Ltda.	ES	Marmi Orobici Graniti SpA	BG	www.marmiorobici.com.br	Marmi e graniti
594 Marposs Aparelhos Eletrônicos de Medição Ltda.	PR/SP	Marposs SpA	BO	www.marposs.com	Automotive
595 Marte Incorporações e Assessoria Empresarial Ltda.	PR/CE	Villa Nova SpA	BO	-	Edilizia/Architettura
596 Massano Brasil Obras e Participações Ltda.	SP	Massano Srl	CN	www.massanogroup.it	Telecomunicazione/IT
597 Mastrotto Brasil S.A.	BA	Gruppo Mastrotto SpA	VI	www.mastrottobrasil.com.br	Automotive
598 Matec Brasil Equipamentos de Filtragem Ltda.	MG	Finmatec S.r.l.	MS	www.matecitalia.com/	Macchinari e componenti industriali
699 Maxlav Lavanderia Especializada S.A.	SP	Servizi Italia SpA	PR	www.si-servizitalia.com	Servizi
600 MB Crusher do Brasil Ltda.	SP	Meccanica Breganzese - MB SpA	VI	www.mbcruiser.com/pt	Macchinari e componenti industriali
601 MCS do Brasil S.A.	SC	MCS, DYEING AND FINISHING MACHINERY	BG	www.mcsgroup.it	Macchinari e componenti industriali
602 MEC3 do Brasil Produtos Alimenticios Ltda.	SP	Optima Societa A Responsabilita Limitata	RN	www.mec3.com/en/pt	Alimentare/Agroalimentare
603 Mecal Brasil Ltda.	MG	Mecal Srl	AL	www.mecalbras.com.br	Macchinari e componenti industriali
604 Mecanotécnica do Brasil Ind. e Com. Ltda.	PR	Mecanotecnica umbra	PG	www.mecanotecnica.com.br	Macchinari e componenti industriali
605 Mecsul Máquinas e Equipamentos Ltda.	RS	Sabal SpA Officina Meccanica	PV	www.sabalgroup.it	Macchinari e componenti industriali
606 Media Motive Empreendimentos e Participações Ltda.	SP	Media Motive Srl	NA	www.sistemacampania.com	Servizi
607 Meisystem do Brasil Ltda.	SP	Mei Srl	BG	www.meiautomazione.it	Macchinari e componenti industriali
608 MEP Brasil Comércio e Serviços de Máquinas Equipamentos e Processos na Transformação de Aço Ltda	SP	MEP S.p.A	UD	www.mepgroup.com	Macchinari e componenti industriali
609 MEP Pellegrini do Brasil Guindastes e Equipamentos Navais Ltda.	RJ	M.E.P. Pellegrini Marine Equipments Srl	VR	www.offshoremarinecranes.com	Macchinari e componenti industriali

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
610 Mercurio Incorporações e Assesoria Empresarial Ltda.	CE	Villa Nova SpA	BO	-	Edilizia/Architettura
611 Metal Technology Brasil Ltda.	SP	Metal Technology Srl / MI.GA.L. Srl	BS	www.metaltechnology.it / www.migal.it	Macchinari e componenti industriali
612 Metal Work Pneumatica do Brasil	RS	Metal Work SpA	BS	www.metalwork.com.br	Automotive
613 Metal World do Brasil Industria e Comércio de Ferramentas Ltda.	PR	Metal World SpA	UD	www.metalworld.it	Prodotti per edilizia
614 Metalco do Brasil Ltda.	RS	Metalco SpA	TV	www.metalco.it	Macchinari e componenti industriali
615 Metalinox Aços e Metais Ltda.	BA / SP	Cogne Acciai Speciali S.p.A.	AO	www.metalinox.com.br	Chimico/Petrochimico
616 Metalurgica Ilma S.A.	SP	Ilma Srl	CB	www.ilmablog.wordpress.com	Macchinari e componenti industriali
617 Metano do Brasil Ltda.	RJ	Emer SpA	BS	www.metano.com.br	Energia
618 Metco do Brasil Indústria e Comércio de Aditivos para Cerâmica Ltda.	SC	Metco Srl	BO	www.metco.it	Chimico/Petrochimico
619 MG Exim Tecnica Ltda.	SP	MG SpA	BS	www.mg-exim.com.br	Macchinari e componenti industriali
620 Microelettrica do Brasil Ltda.	SP	Microelettrica Scientifica S.p.A.	MI	www.microelettrica.com	Automotive
621 Milanez & Milaneze S.A.	ES	Veronafiere S.p.A	VR	www.milanezmilaneze.com.br	Servizi
622 Milani Enrico do Brasil Importação e Exportação Ltda.	SC	Milani Enrico Srl	LC	www.milanienrico.com	Macchinari e componenti industriali
623 Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.	SP	Futura G.T. Srl	MI	-	Alimentare/Agroalimentare
624 Mipeld do Brasil Administradora de Bens Próprios Ltda.	SP	Freedom Investment Srl	MI	-	Servizi
625 Miroglio do Brasil Textil Ltda.	SP	Miroglio SpA	CN	www.mirogliogroup.com	Abbigliamento
626 MIS do Brasil Consultoria e Empresarial e Participações Ltda.	SP	ITM S.r.l. Consulenza e Gestione Aziendale	BG	www.itmsrl.it	Servizi
627 MMH Indústria e Comércio de Componentes Automotivos Ltda.	PE	Magneti Marelli Holding SpA	MI	www.magnetimarelli.com	Automotive
628 Molinella	PR	AGRIMASTER	BO	www.agrimaster.it	Macchine Agricole
629 Mollificio Lombardo do Brasil Ltda.	PR	Mollificio Lombardo SpA	BG	mollificiolombardo.com.br	Macchinari e componenti industriali

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
630 Moncler Brasil Comércio de moda e acessórios Ltda.	SP	Industries SpA	PD	www.monclershop.top/pt/	Abbigliamento
631 Monnalisa do Brasil Importação e Comercio de Roupas Ltda.	SP	Monnalisa S.p.A	AR	www.monnalisa.eu/	Abbigliamento
632 Montana Landini do Brasil	MT/PR/SC	Landini S.p.A	RE	www.montana.ind.br	Macchinari e componenti industriali
633 Monteferro América Latina Ltda.	SP	Monteferro S.p.A.	SV	www.monteferro.com.br	Macchinari e componenti industriali
634 Moretto do Brasil Indústria, Comércio, Importação e Exportação Ltda.	SP	Moretto SpA	PD	www.moretto.com	Macchinari e componenti industriali
635 Moss Brasil Serviços de Acos Ltda.	SP	Moss Srl	MI	www.mossbrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
636 MP Global Consult	RJ	Next Accomodation S.r.l.	MI	-	Servizi
637 MTA Brasil Indústria e Comércio de Componentes Automotivos Ltda.	SP	Pieran Srl	LO	www.mta.it	Automotive
638 Muster & Dikson do Brasil Imp. e Com. de Produtos de Beleza Ltda.	SP	Muster e Dikson Service SpA	MI	www.muster-dikson.com	Farmaceutica/Cosmetica
639 Muza Construtora Ltda.	CE	Muza Investimenti Srl	TV	www.muzarealestate.com	Edilizia/Architettura
640 My Falcam Brasil Empreendimentos e Participações Ltda.	BA	My Falcam Srl	BS	-	Servizi
641 Navalmare Estaleiro e Contrução Offshore Ltda.	PE	Intech SRL	TV	-	Nautico
642 Nayting Comercial Ltda.	MG	Inveco Holding SpA	PG	www.gruppoinveco.it	Edilizia/Architettura
643 NC Holding Empreendimentos e Participações Ltda.	SP	Netcorp Srl/N.E.T Srl	RM	-	Servizi
644 NDB Vision Ltda.	PR	NDB Vision	MI	www.ndbvision.com	Macchinari e componenti industriali
645 NEA Brasil Projetos Automotivos Ltda.	MG	N.E.A. Srl	TO	-	Macchinari e componenti industriali
646 Nebrax Do Brasil S.A.	ES	Ddchem S.r.l.	VR	www.nebrax.com.br	Chimico/Petrochimico
647 Network & Communication do Brasil Sistemas de Telecomunicações Ltda.	SP	N & C Srl	LE	www.necteletcomunicazioni.it	Servizi
648 New Products Comercial Agricola e Veterinaria Ltda.	SP	Tecnessenze S.r.L.	BO	www.tecnessenze.com.br	Alimentare/Agroalimentare
649 News Fireworks do Brasil Import e Export Ltda.	RJ	News Fireworks Italia Srl	RM	www.fireworksdo brasil.com.br	Chimico/Petrochimico

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
650 Nice Brasil Industria e Comercio de Eletronicos e Automação Eireli	MG	NICE S.p.A.	TV	www.nice.com.br/	Macchinari e componenti industriali
651 Nicem do Brasil Ltda.	SP	NICEM S.p.A.	MI	www.nicem.it	Macchinari e componenti industriali
652 Nicolai do Brasil Ltda.	ES	Nicolai Diamant Srl	MS	-	Macchinari e componenti industriali
653 Nightlaser Tecnologia Ltda.	SP	Fabbrica d'Armi Pietro Beretta SpA	BS	www.beretta.it	Altro
654 NKE Tecnologia e Serviços de Assistencia Tecnica Ltda.	PE	N.K.E. Automation Srl	TO	-	Macchinari e componenti industriali
655 Noatel Serviços Comunicação Ltda.	SP	Noatel SpA	PA	www.noatel.com.br	Telecomunicazione/IT
656 Nossa Señora da Guia Exportadora de Café Ltda.	MG	MZ Green Coffee Group SpA	BO	-	Alimentare/Agroalimentare
657 Nossa Señora da Guia-Armazéns Gerais Ltda.	MG	MZ Green Coffee Group SpA	BO	-	Trasporti/logistica
658 Novacart Cartotecnica Ltda.	SP	Novacart SpA	LC	www.novacart.com	Chimico/Petrochimico
659 Novotex Sul Americana Ltda.	SP	Novotex Italiana SpA	MI	www.novotex.it	Chimico/Petrochimico
660 Novvalight Ind. e Com. S.A.	PR	Faeluce	MI	www.novvalight.com.br	Prodotti per edilizia
661 NPO Sistemas Informática do Brasil Ltda.	MG	NPO SISTEMI S.R.L.	MI	www.nposistemi.it	Servizi
662 NSA Com.Imp. de Cabines de Banho Banheiras e Assessórios para Banheiros Ltda.	PR	Novellini	MN	www.novellini.com.br	Prodotti per edilizia
663 NTE Industrial Process Brasil Ltda	SP	NTE Holding srl	MI	www.nte-process.com	Soluzioni Processo Industriali
664 Nuova Fima do Brasil Comercial Importadora e Exportadora e Serviços Ltda.	SP	Nuova Fima SpA	NO	www.nuovafima.com	Macchinari e componenti industriali
665 Nupi Brasil Industria e Comércio de Tubos e Conexões Plasticas Ltda.	SP	Nupi Industrie Italiane SpA	VA	-	Prodotti per edilizia
666 O.C.A.P do Brasil Participações Ltda	SP	O.C.A.P. International Srl	TO	www.ocap.it	Servizi
667 Obiettivo Lavoro do Brasil RH Ltda.	RJ/SP	Ocrim SpA	MI	www.obiettolavoro.com	Servizi
668 Obispa Design - Obispa Metalurgica Ltda	RS	OBI SPA	FI	www.obispadesign.com.br	Metallurgico
669 Obras Latin America Ltda.	SP	S.I.P.C.A.M. - Società Italiana Prodotti Chimici e per l'Agricoltura Milano SpA	MI	www.sipcam-oxon.com	Servizi

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
670 Oceania 1942 Investimentos Ltda.	BA	Nik.An Srl / Ricerca SpA	FI / TV	-	Servizi
671 Octo Telematics Serviços de Telemática Ltda.	SP	Octo Telematics S.p.A.	RM	www.octotelematics.com	Telecomunicazione/IT
672 Odem Organização Distribuição de Equipamentos e Mariaias de Construção do Brasil Ltda.	RJ	Arredil Srl	VR	www.odem.com.br	Prodotti per edilizia
673 Oemme do Brasil Comércio de Maquinas Ltda.	SP/PR	Oemme SpA	FE	www.oemmespa.com	Macchinari e componenti industriali
674 Ognibene Hidrostatica Ltda.	RS	Ognibene SpA	RE	www.ognibene.com.br	Macchinari e componenti industriali
675 Oli do Brasil Equipamentos Industriais Ltda.	SP	OLI S.p.A.	MO	www.olivibra.com	Macchinari e componenti industriali
676 Olifer do Brasil S.A.	ES	Olifer-ACP SpA	BG	www.olifer.com	Servizi
677 Olimpia Splendid Brasil Com. de aparelhos e acessórios de Climatização Ltda.	SC	Olimpia Splendid SpA	BS	www.olimpiaspplendid.com.br	Prodotti per edilizia
678 Olivetti do Brasil S.A.	SP	Olivetti SpA	TO	www.olivetti.com	Telecomunicazione/IT
679 Olsa Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Olsa SpA	TO	www.orobicaplastgom.it	Automotive
680 Omas Tecnosistemi Latina Serviços Tecnicos Ltda.	SP	Gioiosa Holding Srl	MI	-	Macchinari e componenti industriali
681 Omegaport Equipamentos de Segurança Ltda.	PR	NICE S.p.A.	TV	www.niceforyou.com	Prodotti per edilizia
682 Omibra Maquinas e Equipamentos Ltda.	SP	Omicron Industriale S.r.L.	RM	www.omicron-group.com/en/	Telecomunicazione/IT
683 Omp do Brasil Ltda.	RS	OMP S.r.l.	TV	www.infinitidesign.it	Mobili/Arredo
684 Omp Taglio Tecnologia	SC	OMP S.r.l.	VI	www.omp-taglio.com.br	Macchinari e componenti industriali
685 Ompi do Brasil Industria e Comércio de Embalagens Farmaceuticas Ltda.	MG	Stevanato Group	PD	www.stevanatogroup.com	Chimico/Petrochimico
686 Omr Componentes Automotivos Ltda.	MG	OMR - Officine Meccaniche Rezzatesi	BS	www.omrautomotive.it	Automotive
687 OMS Oficina Mecânica Sulamericana Ltda.	SP	OMS Oficina Meccanica Sestese SPA	NO	omsbr.com.br/	Macchinari e componenti industriali
688 OPB Industria Importação Exportação Ltda.	RS	Opportunity Srl	TV	-	Macchinari e componenti industriali
689 Openvista do Brasil Importação e Comércio de Produtos Oftalmicos, Oticos e Acessórios Ltda.	SP	Bruno Farmaceutici SpA/Safilens S.R.L.	RM	www.brunofarmaceutici.it	Farmaceutica/Cosmetica

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
690 Orizio Empreendimentos e Participações Ltda.	SP	Orizio Investimenti Srl	SP	www.orizio.com	Servizi
691 Orlandi Cooling Systems do Brasil Distribuidora de Radiadores Ltda.	MG	Orlandi Radiatori Srl	PR	www.radiatoriorlandi.it	Macchinari e componenti industriali
692 Orobica Plast-Gom do Brasil Ltda.	PR	Orobica Plast - GOM Srl	BG	www.orobicaplastgom.it	Macchinari e componenti industriali
693 Orthofix do Brasil Ltda.	SP	Orthofix Srl	VR	www.orthofix.com	Servizi
694 Oticas Carol S.A.	SP	Luxottica Group S.p.A.	BL	www.luxottica.com	Abbigliamento
695 Oxon Brasil Defensivos Agrícolas Ltda.	SP	Oxon Itália S.p.A.	MI	www.oxon.it	Chimico/Petrochimico
696 Oxyde Clan Brazil	RJ	Clan Srl	MN	www.modanobrasil.com	Macchinari e componenti industriali
697 P.E. Latina - Máquinas para rotulagem Ltda.	SP	P.E. Labellers S.p.A.	MN	www.pelatina.com/	Macchinari e componenti industriali
698 P.E.S. do Brasil Serviços de Manutenção Ltda.	RJ	PES Srl.	LI	www.pes-srl.net	Edilizia/Architettura
799 P.F.F. do Brasil	RJ	Galperti Srl	LC	www.galpertisrl.com	Macchinari e componenti industriali
700 PHSE Brazil Ltda	SP	PHSE International srl	LO	www.phse.com/international	Trasporti/logistica
701 Pama do Brasil Participações Ltda.	SP	Pama SpA	TN	www.pama.it	Servizi
702 Pan Urania Sistemas de Paineis para Construção Pre-Fabricadas Ltda.	SP	Pan Urania SpA	FI	www.panurania.com	Prodotti per edilizia
703 Pandora Green do Brasil Ltda.	RJ	Pandora Green SpA	RM	-	Energia
704 Panini Comércio de Equipamentos Perifericos de Informática Ltda.	SP	Panini S.p.A.	MO	www.panini.com.br	Telecomunicazione/IT
705 Panzeri do Brasil Ltda.	SP	Panzeri SpA	CO	www.panzeri-spa.com	Macchinari e componenti industriali
706 Patrin Gestioine Sociale - Premiada Academia de Turismo do Rio Negro Ltda.	SP	Amazonia 90 Società Cooperativa	MO	-	Servizi
707 PBMS Soluções Móveis em Informatica Ltda.	PA	Pure Bros Mobile SPA	RM	www.purebros.com	Mobili/Arredo
708 Peccinin Portões Automáticos Industrial Ltda.	SP	NICE S.p.A.	TV	www.peccinin.com.br	Macchinari e componenti industriali
709 Perfetti Van Melle Brasil Ltda.	SP	Perfetti S.p.A.	MI	www.perfettivanmelle.com.br	Alimentare/Agroalimentare

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
710 Pes do Brasil Serviços de Manutenção Ltda.	RJ	Progeco Engineering Srl	LI	www.pes-srl.net	Edilizia/Architettura
711 Petreven do Brasil Serviços de Petróleo Ltda.	SP	Petreven SpA	FC	www.petreven.com	Chimico/Petrochimico
712 Peyrani S.A.	MG	Peyrani Trasporti S.p.A.	TO	www.peyrani.com.br	Trasporti/logistica
713 Piacentini do Brasil Construções Ltda.	SP	Piacentini Groups Foreign Controlled Associated Companies Srl	MO	www.piacentinicostruzioni.com	Edilizia/Architettura
714 Pieralisi do Brasil Ltda.	RS / SP	Pieralisi MAIP SpA	AN	www.pieralisi.com/br	Alimentare/Agroalimentare
715 Pietro Fiorentini	RJ	Pietro Fiorentini S.p.a.	VI	www.fiorentini.com	Chimico/Petrochimico
716 Piovan do Brasil Ind. e Com. Ltda.	SP	Piova S.p.A.	VE	www.piovan.com.br	Macchinari e componenti industriali
717 Pirelli Latam Participações Ltda.	SP	Pirelli Pneumatici S.p.A.	MI	www.pirelli.com	Automotive
718 Pirelli Pneus S.A.	BA /RS	Pirelli Pneumatici S.p.A.	MI	www.pirelli.com.br	Automotive
719 Plastic Systems Latin America Comércio de Equipamentos Para Tratamento de Plásticos Ltda.	SP	Plastic Systems SpA	PD	www.plasticsystems.it	Macchinari e componenti industriali
720 PMC Automotive do Brasil Ltda.	PE	PMC Automotive Italia S.r.l./ PMC Automotive SpA	CE	-	Automotive
721 Policrom Screens South America Comércio, Importação e Exportação de Produtos Gráficos Ltda.	SP	Policrom Screens SpA	BG	www.policrom.it	Macchinari e componenti industriali
722 Polifin do Brasil Administração e Participações Ltda.	SP	Polirim Srl	BG	www.polirim.com	Servizi
723 Polin Brasil Importação e Comércio Ltda.	PR	Ing. Polin & C. SpA	VR	www.polin.it	Macchinari e componenti industriali
724 Poly Promotion do Brasil Empreendimentos Imobiliários Ltda.	SE	Poly Promotion Srl	MI	-	Edilizia/Architettura
725 Polytechnology Telecomunicações Ltda.	SP	Poly Promotion Srl	MI	-	Telecomunicazione/IT
726 Poppi Clementino Tecnologias Sustentáveis Ltda.	SC	Poppi Clementino Srl	RE	www.poppi.it	Servizi
727 Porini International Tecnologias de Informação Ltda.	SP	Porini SpA	MI	www.porini.it	Telecomunicazione/IT
728 Portal da Magia Empreendimentos e Participações Ltda.	SP	S E C I Società Esercizi Commerciali Industriali SpA	BO	-	Servizi
729 PQE Consultoria de Qualidade Ltda.	SP	Pharma Quality Europe Srl.	FI	www.pquegroup.com	Servizi

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
730 Prada Brasil Importação e Comércio de Artigos de Luxo Ltda.	SP	Prada SpA	AR	www.prada.com	Abbigliamento
731 Pramac Brasil Equipamentos Ltda.	SP	Pramaca S.p.A.	SI	www.pramac.com	Energia
732 Pre Gel Alimentos do Brasil Ltda.	SC	Pre Gel SpA	RE	www.pregelbrasil.com	Alimentare/Agroalimentare
733 Prima Power South America Ltda.	SP	Prima Industrie SpA	TO	www.primapower.com/pt-br/	Macchinari e componenti industriali
734 Profilglass do Brasil Importação e Exportação Ltda.	PR	Profilglass SpA	PU	www.profilglass.com.br	Prodotti per edilizia
735 Proma Brasil Automotiva Ltda.	MG	Proma SpA	CE	www.gruppoproma.it	Automotive
736 Proma do Brasil Participações Ltda.	MG	Proma SpA	CE	www.gruppoproma.it	Automotive
737 Prysmian Energia Cabos e Sistemas do Brasil S.A.	SP/CE/ ES/RS	Prysmian S.p.A.	MI	www.prysmiangroup.com	Macchinari e componenti industriali
738 PSMM Pernambuco Componentes Automotivos Ltda.	PE	Plastic Components And Modules Automotive SpA	TO	-	Automotive
739 Punto Brasil - Hotelaria e Turismo Ltda.	SP	J-Teck3 Srl	CO	www.j-teck3.it	Servizi
740 R.E.M Participações Ltda.	SP	R.E.M. Holding Srl	MI	www.remholding.com.br	Servizi
741 R.J. Usinagem e Montagem do Brasil Ltda.	SC	R.J. Srl	TO	www.rj-group.it	Servizi
742 Raccortubi do Brasil Comercialização de Tubos e Conexoes Ltda.	SP	Raccortubi SpA	MI	www.raccortubi.com/pt-br/	Prodotti per edilizia
743 Radici Plastics Ltda.	SP	Radici Novacips SpA	BG	www.radicigroup.com	Macchinari e componenti industriali
744 Ravagnan do Brasil Engenharia e Administração de Projetos Ltda.	MG	Ravagnan SpA	PD	www.ravagnan.com	Edilizia/Architettura
745 Real Alliance Serviços de Suporte Ltda.	SP	Tecnichenuove SPA	MI	www.real-alliance.com	Servizi
746 Real Watt Energias Renovaveis Ltda.	RN	Coenergia Srl	MN	-	Energia
747 Recordati Rare Diseases Comércio de Medicamentos Ltda.	SP	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	MI	www.recordati.it	Chimico/Petrochimico
748 Red Graniti Brasil Ltda .	ES	R.E.D. Graniti S.p.A.	MS	www.redgraniti.com	Marmi e graniti
749 Red River Incorporadora Ltda.	SC	Fiumerosso Group Srl	BS	-	Edilizia/Architettura

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
750 Redecam Ltda.	SP	Redecam Group SrL	MI	www.redecam.com	Macchinari e componenti industriali
751 Reflex Participao do Brazil	SP	Reflex Srl	MO	www.reflexallen.com	Automotive
752 Replaex Resinas Plasticas Extrudadas Ltda.	RJ	Sover Polimeri Plastici Industriali Srl	BG	www.replaex.com.br	Chimico/Petrochimico
753 Reply do Brasil Sistemas de Informatica Ltda.	SP	Reply SpA	TO	www.reply.com/br	Telecomunicazione/IT
754 Reratex Comercial e Imobiliaria Ltda.	SP	Texno Srl	NO	www.texno.it	Servizi
755 Retis do Brasil Tecnologia da Informação Ltda.	RJ	Fullsix S.p.A.	RM	www.retis.it	Servizi
756 Rhodes S.A.	MG/SP	BRADO S.p.A.	TV	www.rhodes.ind.br	Mobili/Arredo
757 Rhodia-Ster S.A.	BA	Mossi & Ghisolfi SpA	AL	-	Servizi
758 Rina Brasil Serviços Tecnicos Ltda.	SP / MG/RJ	Rina Registro Italiano Navale S.p.A	MI	www.rinabrasil.com.br	Nautico
759 Ritrama Autoadesivos Comércio Ltda.	SP	Tomas Federico Rink	MB	www.ritrama.com	Chimico/Petrochimico
760 Riv Brasil Ltda.	SC	RIV Rubinetterie Italiane Velatta SpA	NO	www.riv-vg.com	Prodotti per edilizia
761 Riveco do Brasil Industria e Tubos Ltda.	SP	Riveco Generalsider - RGS SpA	CH	www.rivecogeneralsider.it	Prodotti per edilizia
762 Rivoli do Brasil S.A.	MT	Rivoli SpA	VR	www.rivoli.it/bra	Edilizia/Architettura
763 RM Energy Industria e Comércio de Equipamentos Eletricos Ltda.	SP	Sarel Srl	LO	www.sarel.it	Macchinari e componenti industriali
764 RMC Spindle Brasil Conserto e Vendas de Peças Para Equipamentos de Uso Industrial Ltda.	MG	Ventalia Srl	MB	www.rmcsindlebrasil.com	Macchinari e componenti industriali
765 Robles Empreendimentos e Comércio Ltda.	SP	Icobit Itália S.p.A	CH	www.icoper.com.br	Prodotti per edilizia
766 Rolleri do Brasil Comércio, Importação e Exportação Ltda.	RS	Rolleri SpA	PC	www.rolleri.com.br	Macchinari e componenti industriali
767 Romida Ltda.	SP	Romida Srl	BS	-	Servizi
768 Roncucci e Consultores Associados do Brasil Ltda.	SP	Roncucci & Partners Srl	BO	-	Servizi
769 Rosa do Brasil Importação e Exportação Ltda.	SP	Rosa Ermando S.p.A	MI	www.rosabrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
770 Rossini do Brasil - Ind. e Com. de Plásticos e Borrachas Ltda.	SP	Rossini SpA	MI	www.rossini-spa.it	Macchinari e componenti industriali
771 Rotho Blaas Sistemas de Fixação Ltda.	PR	Rotho-Blaas Srl	BZ	www.rothoblaas.pt	Edilizia/Architettura
772 Royal Ciclo Indústria de Componentes Ltda.	SC	Selle Royal S.p.A.	VI	www.royalciclo.com.br	Macchinari e componenti industriali
773 RR do Brasil Redutores Ltda.	SP	Reggiana Riduttori Srl	RE	www.reggianariduttori.com/por/home.html	Macchinari e componenti industriali
774 Rt Reforma de Pneus Ltda.	SP/MG/RS/PR/GO	Marangoni SpA	TN	www.marangoni.com	Automotive
775 S.E.R.E.B.R.A. Negocios Imobiliários e Participações Ltda.	SP	S.E.C.I. - Società Esercizi Commerciali Industriali SpA	BO	www.enerray.it	Servizi
776 S.T.M. do Brasil Redutores Ltda.	SP	S.T.M. SpA	BO	www.stmspa.com	Macchinari e componenti industriali
777 S.V.L.A. Sistemas de Controle e Rastreabilidade Ltda.	SP	Sea Vision Srl	PV	seavision-lixis.com.br	Macchinari e componenti industriali
778 Sabaf do Brasil Ltda.	SP	Sabaf SpA	BS	www.sabaf.it	Macchinari e componenti industriali
779 Sacco do Brasil S.A.	SP	Sacco Srl	CO	www.saccosrl.it	Alimentare/Agroalimentare
780 SACE do Brasil Representacoes Ltda.	SP	Gruppo Sace	RM	www.sace.it	Servizi
781 SACMA Machinery do Brasil Ltda.	SP	Sacma Limbiate S.p.A.	MI	www.sacma.com.br	Macchinari e componenti industriali
782 SACMI do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Sacma Imola	BO	www.sacmidobrasil.com	Macchinari e componenti industriali
783 Safilo do Brasil Ltda.	SP	Safilo S.p.A.	PD	www.safilo.com	Abbigliamento
784 Saga Tuvia Logística do Brasil Ltda.	RJ	Tuvia Italia SpA	MI	www.tuviagroup.com	Trasporti/logistica
785 Saidimpianti do Brasile Construções e Montages Ltda.	SP	Saldimpianti Costruzioni Mechanical Assembly Srl	RM	-	Prodotti per edilizia
786 Saipem do Brasil Serviços de Petroleo Ltda.	RJ	Saipem SpA	MI	www.saipem.com	Chimico/Petrochimico
787 Sait Abrasivos Ltda.	PR	Sait Abrasivi	TO	www.sait.com.br	Macchinari e componenti industriali
788 Sal Empreendimentos Ltda.	RN	Natal Centro Srl	PD	www.esmeraldapraiahotel.com.br/pt	Servizi
789 Salini Impregilo S.A.	SP	Salini Impregilo SpA	MI	www.impregilo.it	Edilizia/Architettura

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
790 Salvagnini do Brasil Comércio e Manutenção de Máquinas Ltda.	SP	Salvagnini Italia SpA	VI	www.salvagnini.com.br/	Macchinari e componenti industriali
791 Samputensili Participações do Brasil Ltda.	SP	Samp S.p.A.	BO	www.samputensili.com.br	Servizi
792 Samurai Equipamentos Frigoríficos Industria e Comércio Ltda.	SP	Hogar S.R.L	TO / AL	www.samurairefrigeracao.com.br/r/	Macchinari e componenti industriali
793 Sangati Berga S.A.	CE/SP	GBS GROUP SPA	PD	www.sangatiberga.com.br	Macchinari e componenti industriali
794 Santandrea Brasil Partipações Ltda.	SP	Bizzi & Partners Development SpA	MI	-	Servizi
795 Sapi La.Am Participações Ltda.	SP	S.A.P.I. - Società Azionaria Prodotti Industriali SpA	MO	www.sapispa.it	Servizi
796 Sara Empreendimentos e Participações Ltda.	MG	S.A.R.A. ING. Sandro Benussi Srl	BS	www.saragroup.eu	Automotive
797 Sargent & Lundy do Brasil Ltda.	RJ	Sorgent.e Srl	PD	www.sorgent-e.com/	Servizi
798 Sata Brasil Ltda.	SP	Sata SpA	TO	www.sata-group.com	Automotive
799 Satinal do Brasil - Manutenção de Maquinas Ltda.	Sp	Satinal SpA	CO	-	Macchinari e componenti industriali
800 Savelli do Brasil Equipamentos e Tecnologia para Fundições Ltda	MG	Savelli SPA	BS	www.savelli.com.br	Macchinari e componenti industriali
801 Savino Del Bene do Brasil Ltda.	SP	Savino Del Bene S.p.A.	FI	www.savinodelbene.com	Trasporti/logistica
802 SB Indústria e Comércio Ltda.	PA	Lottomatica SpA	RM	-	Prodotti per edilizia
803 SBH Extrusao do Brasil Ltda.	MG	FCA Italy S.p.A.	TO	www.fiatspa.com	Macchinari e componenti industriali
804 Scame Brasil Comercial Eletrica Ltda.	SP	Scame Parre S.p.A.	BG	www.scame.com	Macchinari e componenti industriali
805 Schnell Brasil S.A.	SC	Schnell S.p.A.	PU	www.schnellbrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
806 SCL do Brasil Importação e Comércio Ltda.	SP	SCL Italia SpA	MI	www.scl.it	Chimico/Petrochimico
807 SCM Group Tecmatic Máquinas e Equipamentos Ltda.	SC	SCM Group	RN	www.scmbrasil.com.br	Mobili/Arredo
808 SCS Concept Comércio Importação e Exportação de Ferramentas de Aperto Ltda.	SP	SCS Concept Group Srl	MI	www.scsconcept.com/pt-br/	Macchinari e componenti industriali
809 SCS do Brasil Engenharia Ltda.	SP	SCS Ingegneria Srl	BR	www.scsserviceng.com.br/	Servizi

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
810 Sea World Navegação e Participações Ltda.	RJ	Vittorio Bogazzi & Figli SpA	MS	www.bogazzi.it	Nautico
811 Seac Banche Brasil Ltda.	SP	S.E.A.C. Banche SpA	FI	www.seacbanche.com	Telecomunicazione/IT
812 Sebigas do Brasil	RS	EXERGY S.P.A.	VA	www.sebigascotica.com.br	Energia
813 Securoma do Brasil Ltda.	CE	San Pellegrino Life Srl	BG	-	Edilizia/Architettura
814 Sedes Elbac Indústria de Resistências Ltda.	SP	HALEY S.R.L.	TV	www.elbac.com.br	Macchinari e componenti industriali
815 Segafredo Zanetti S.A.	MG	Segafredo-Zanetti SpA	BO	www.segafredo.com.br	Alimentare/Agroalimentare
816 Seko do Brazil Comércio de Sistemas de Dosagem Ltda.	SP	Seko SpA	RI	www.seko.com	Macchinari e componenti industriali
817 Selex ES do Brasil Ltda.	RJ	Leonardo SpA	RM	www.leonardocompany.com	Aeronautico/Aerospaziale/Difesa
818 Sereco S.A.	RN	Cassagna Srl	TO	www.sereco.it/	Servizi
819 Seris Serviços Técnicos Industriais Ltda.	MG	Iscot Investimenti Srl	TO	seris.com.br	Servizi
820 Serviços de Informática - Lynx do Brasil Ltda.	SP	Lynx Italia	PD	www.lynxspa.com	Telecomunicazione/IT
821 SGH Brasil Comércio de Oculos Ltda.	SP	Luxottica Group S.p.A.	BL	www.luxottica.com	Abbigliamento
822 SIAE do Brasil	SP	Siae Microelettronica Group	MI	www.siaemic.com	Telecomunicazione/IT
823 SIB Participações e Empreendimentos S/S Ltda.	MG	Streparava Holding S.p.A.	BS	-	Servizi
824 Siber do Brasil Ltda.	SP	Everel Group SpA	VR	www.everel.eu	Macchinari e componenti industriali
825 Sila do Brasil Ltda.	MG	SHI - Sila Holding Industriale S.p.A.	TO	www.grupposila.com	Automotive
826 Silikonbrasil Ltda.	SP	Silikoneurope Srl	BO	www.silikonbrasil.com.br	Chimico/Petrochimico
827 Simec do Brasil Comercial Ltda.	ES	Simec SpA	TV	www.simec.it	Macchinari e componenti industriali
828 Simem do Brasil Soluções Industriais Inovadoras Ltda	TO	Fortuna SRL	TV	www.fortunasrl.eu/	Macchinari e componenti industriali
829 Simont Montagem Industrial, Comercio, Importação e Exportação Ltda.	SP	Simic SpA	CN	www.simic.it	Edilizia/Architettura

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
830 Simpro do Brasil Ltda.	MG	So.Me.L. - Soc. Meccanica Levonese SpA	TO	www.simprodobrasil.com.br	Chimico/Petrolchimico
831 Sinterama do Brasil Ltda	SP/MG	SINTERAMA S.p.A.	BI	www.sinteramadobrasil.com	Abbigliamento
832 Sinterleghe do Brasil S.A.	SP	Sinterleghe Srl	TO	www.sinterleghe.it	Servizi
833 SIPA SulAmérica Brasil	SP	SIPA S.p.A.	TV	www.sipasulamerica.com.br	Macchinari e componenti industriali
834 Sibal NGC Indústria e Comércio de Maquinas e Equipamentos Ltda.	PR	Sibal SpA	TO	www.sibalngc.com	Macchinari e componenti industriali
835 Sipcam Isagro Brasil S.A.	MG/SP	Oxon Itália S.p.A.	MI	www.sipcam-isagro.com.br	Chimico/Petrolchimico
836 Sipcam Nichino Brasil S/A.	SP	S.I.P.C.A.M. - Società Italiana Prodotti Chimici e per l'Agricoltura Milano SpA	MI	www.sipcam-oxon.com	Chimico/Petrolchimico
837 Sirca Durante Vivan S/A.	SP	Durante & Vivan SpA	PN	www.durante-vivan.com	Chimico/Petrolchimico
838 Sirmax do Brasil Comércio e Indústria de Plasticos Ltda.	SP	Sirmax SpA	PD	www.sirmax.com	Macchinari e componenti industriali
839 Siskam do Brasil Investimentos e Paricipações Ltda.	GO	Siskam Srl	TO	-	Servizi
840 SISMA do Brasil Comércio de Máquinas Industriais Ltda.	SP	SISMA SPA	VI	-	Macchinari e componenti industriali
841 Sistem do Brasil Acessórios Pneumáticos Ltda.	SP	Sistem Pneumatica Srl	BO	www.sistemdobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
842 Six Tau Internacional Ltda.	MG	Six Tau SpA	TO	www.sixtau.com	Macchinari e componenti industriali
843 SLB Fundições Ltda.	SP	Fratelli Lucco Borlera Srl	TO	www.lucco.it	Automotive
844 Smalticeram Unicer do Brasil Ltda.	SC	Smalticeram Unicer SpA	RE	www.smalticeram.com.br	Chimico/Petrolchimico
845 SMI do Brasil Comércio Importação e Exportação de Maquinas Ltda.	SP	SMI GROUP	BG	www.smidobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
846 So.F.Ter Brasil Compostos Termoplásticos Ltda.	RS	So.F.Ter. SpA	FC	www.softergroup.com	Chimico/Petrolchimico
847 Socage do Brasil Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda.	SP	Socage Srl	MO	www.socage.it	Macchinari e componenti industriali
848 Sociedade Italiana de Beneficência e Mutuo Socorro	RJ	N.D.	N.D.	www.hospitalitaliano.com.br	Servizi
849 Società Brasil Quarries Importção e Exportção Ltda.	ES	Granitex SpA	VR	www.granitex.it	Marmi e graniti

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
850 Società Mediterranea Certificazioni do Brasil	SP	Società Mediterranea Certificazioni S.r.L.	MI	www.smccertificadora.com.br	Servizi
851 Sofir do Brasil	MG	Sofir Italia Srl	MI	www.sofir-group.com	Automotive
852 Softech Software Brasil Ltda	MG	Softech Srl - Software, Sistemi e Servizi per l'Innovazione Tecnologica	VA	www.softechweb.it	Telecomunicazione/IT
853 Sogefi Filtration do Brasil Ltda.	SP/MG/RS	Sogefi S.p.A.	TO	www.sogefigroup.com	Automotive
854 Soilmec do Brasil	SP	Colli Drill SpA	FC	www.soilmec.com.br	Macchinari e componenti industriali
855 Solarfast do Brasil Ltda.	MG	Solarfast SpA	BG	www.solarfast.it	Macchinari e componenti industriali
856 Sole Incorporações e Assesoria Empresarial Ltda.	CE	Villa Nova SpA	BO	-	Edilizia/Architettura
857 Solfer Brasil Ltda.	SP	Solfer Componenti Srl	PG	www.solfer.it	Automotive
858 Sorapiss Design	SP	Sorapiss Design	BL	www.sorapis.com	Abbigliamento
859 Sorma do Brasil Ltda.	SP	S.Or.M.A. SpA	TO	www.sorma.com.br	Macchinari e componenti industriali
860 Sorma Interamericana Ltda.	SP	Sorma SpA	FC	www.sorma.com.br	Macchinari e componenti industriali
861 Spada Group do Brasil Empreendimentos e Participacoes Ltda.	BA	Spada Group Srl	BS	-	Servizi
862 Spal do Brasil Com. de Componentes Automotivos Ltda.	SP	Spal S.p.A.	RE	www.spalbrasil.com.br	Automotive
863 Sparco Indústria e Comércio de Acessórios para pilotos Ltda.	SP	Sparco S.p.A	TO	www.sparco.com.br	Aeronautico/Aerospaziale/Difesa
864 Spea do Brasil Projetos e Infraestrutura Ltda.	SP	Spea Engineering S.P.A	MI	www.spea-autostrade.it	Edilizia/Architettura
865 Speechblue Consultoria e Software Ltda.	SP	Speech Village Srl	AP	www.speechvillage.com	Telecomunicazione/IT
866 SPIG Torres de Resfriamento Ltda.	SP	Spig SpA	NO	www.spig-int.com	Macchinari e componenti industriali
867 Split do Brasil Industria, Comércio, Importadora e Exportadora de Couros Ltda.	SP	Alfeia SpA	PI	www.splitgroup.com	Abbigliamento
868 Sprech Industria Ltda.	RN	Sprech Srl	LE	www.sprech.com	Prodotti per edilizia
869 SSE Sirio Sistemas Eletronicos Ltda.	SP	Sirio Sistemi Elettronici SpA	PO	www.ssebrasil.com.br	Edilizia/Architettura

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
870 STAM do Brasil Ind. e Com. de Máquinas Ltda.	SC	Stam S.p.A.	TV	www.stam.it	Macchinari e componenti industriali
871 Star SU Indústria de Ferramentas Ltda.	SP	Samp S.p.A.	BO	www.star-su.com.br	Prodotti per edilizia
872 Stark do Brasil Ltda.	SP	Stark S.p.A.	UD	www.starkbr.com.br	Macchinari e componenti industriali
873 Step do Brasil Engenharia Ltda.	MG	Step S.P.A	TO	www.stepspa.com	Automotive
874 Step Sud Mare do Brasil Tecnologias de Projetos e Processos Ltda.	MG	Step Sud Mare Srl	NA	www.stepsudmare.com	Servizi
875 STM do Brasil Redutores Ltda.	SP	STM S.P.A	BO	www.stmdobrasil.com	Macchinari e componenti industriali
876 STMicroelectronics Ltda.	SP	Stmicroelectronics Srl	MB	www.st.com	Servizi
877 Stola do Brasil Ltda.	MG	Stola Group / Blutec SRL	TO	www.stola.it	Automotive
878 Stoneval do Brasil Marmores e Granitos Ltda.	ES	Stoneval Srl	BG	www.stoneval.it	Marmi e graniti
879 Streparava Componentes Automotivos LTDA.	MG	OMR Holding Societa A Responsabilita Limitata	MI	www.streparava.com.br	Automotive
880 Studio Franchetti Srl	RJ	Franchetti & Merola Engenharia Ltda	VI	www.studiofranchetti.com	Edilizia/Architettura
881 Superfios Textil Ltda.	PE	Finpea S.r.l.	BI	www.superfios.com.br	Abbigliamento
882 System Brasil Comércio de Maquinas e Pecas para a Industria Ltda.	SP	System S.p.A.	MO	www.system-group.it	Macchinari e componenti industriali
883 T & T Sistemas Brasil Ltda.	SP	T. & T. Sistemi Srl	AR	www.tetsistemi.it	Telecomunicazione/IT
884 Tacle Empreendimentos e Participações Ltda.	MG	Adler Plastic SpA	NA	-	Servizi
885 TAMA Brasil Aspiração Industrial Ltda.	RS	Tecnologie Avanzate Miglioramento Ambientale - TAMA SpA	TN / TO	www.tamaaernova.com	Macchinari e componenti industriali
886 Tasamericas - Tecnologia Avançada de Sistemas Ltda.	SP	Tas Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A	RM	https://www.tasgroup.com.br/	Telecomunicazione/IT
887 TC Projetos Ltda.	MG	Tecnocad Progetti SpA	TO	www.tecnocadgroup.com	Automotive
888 TC Shingle do Brasil Comercial Ltda.	SP	Tegola Canadese SpA	TV	www.tegolacanadese.com	Prodotti per edilizia
889 Techedge do Brasil Consultoria Em Informatica Ltda.	SP / MG	Techedge SpA	MI	www.techedgegroup.com	Telecomunicazione/IT

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
890 Techimp Brasil Monitoramento Global de Sistemas de Energia Ltda.	SP	Techimp Impianti Srl	SR	www.techimpbr.com.br	Energia
891 Techint S.A.	SP	TECHINT - Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A.	MI	www.techintgroup.com	Edilizia/Architettura
892 Technogel Comércio e Representação de Maquinas para Sorvetes Ltda.	SP	Technogel SpA	BG	www.technogel.com/pt	Macchinari e componenti industriali
893 Technogym equipamentos de ginastica e solução para bem-estar Ltda.	RJ/SP	Technogym S.p.A.	FC	www.technogym.com/br	Macchinari e componenti industriali
894 Techno do Brasil Comercio Eletrico Ltda	PR	Techno SRL	CO	www.technodobrasil.com.br	Elletrico
895 Tecnessenze do Brasil Ltda.	SP	Tecnessenze S.r.L.	BO	www.tecnessenze.com.br	Alimentare/Agroalimentare
896 Tecnic do Brasil Consultoria Ltda.	SP	T.E.C.N.I.C. Tecniche e Consulenze nell'Ingegneria Civile Consulting Engineers SpA	RM	www.tecnic-spa.it	Servizi
897 Tecnimont do Brasil Construções e Administração de Projetos Ltda.	SP/MG	Tecnimont SpA	MI	www.mairetecnimont.com	Edilizia/Architettura
898 Tecnis Infraestruturas Ltda.	SP	Tecnis SpA	CT	www.tecnis.it	Edilizia/Architettura
899 Tecno Engineering	MG	Tecno Engineering srl	TO	www.tecnoengineeringcondizionamento.com	Macchinari e componenti industriali
900 Tecno Project Industriale Brasil Ltda.	SP	Tecno Project Industriale Srl	BG	www.tecnoproject.com	Macchinari e componenti industriali
901 Tecnocap do Brasil Serviços Administrativos Ltda	SP	Tgp Tecnocap Group Partecipazioni SRL	SA	www.tecnocapclosures.com/	Macchinari e componenti industriali
902 Tecnodidattica do Brasil Ltda.	SP	Tecnodidattica SpA	GE	www.tecnodidattica.com.br	Altro
903 Tecnomagnete Brasil	SP	Tecnomagnete S.p.A.	MI	www.tecnomagnete.com.br	Macchinari e componenti industriali
904 Tecnord Sul America - Delta Power Company - Sistemas Eletro Hidraulicos Ltda.	SP	Tecnord S.r.l.	MO	www.tecnord-sulamerica.com.br	Macchinari e componenti industriali
905 Teksid do Brasil Ltda.	MG	Teksid S.p.A.	VC	www.teksid.com.br	Macchinari e componenti industriali
906 Telebit Brasil Telecomunicação Ltda.	SP	Telebit Srl	PN	www.telebit.it	Edilizia/Architettura
907 Telespazio Brasil S.A.	RJ	Telespazio SpA	RM	www.brasil.telespazio.com	Telecomunicazione/IT
908 Telespazio Latin America Ltda.	RJ	Telespazio SpA	RM	www.brasil.telespazio.com	Telecomunicazione/IT
909 Tellure Rota do Brasil Ltda.	SP	L.M. Società Per Azioni	MO	www.tellure.com.br	Macchinari e componenti industriali

	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
910	TEM - Tecnologia Em Mobilidade, Desenvolvimento e Consultoria Ltda.	RJ	3 C Ventures Srl	MI	-	Telecomunicazione/IT
911	Temsi do Brasil Serviços de Consultoria Ltda.	SP	Tecniche Management Sviluppo Impresa S.r.l.	BO	www.temsi.com.br	Servizi
912	Tenax do Brasil Ltda.	ES	Tenax Group S.r.L	VR	www.tenaxbr.com.br	Chimico/Petrochimico
913	Tenova Italmipinati do Brasil Ltda.	MG	Teanova S.p.A	VR	www.tenova.com	Macchinari e componenti industriali
914	Terna Participações S.A.	RJ	Terna S.p.A.	RM	www.terna.com	Energia
915	Terneiros Exportação Ltda.	SC	Siciliani SpA Industria Lavorazione Carne / Incontra Srl	BA / MN	www.sicilianispa.com	Alimentare/Agroalimentare
916	Tesi Brasil Tecnologias Eletronicas e Sistemas de Informação Ltda.	SP	Tesi Elettronica e Sistemi Informativi SpA	MI	www.tesigroup.tech/	Telecomunicazione/IT
917	Testi do Brasil Mármore e Granitos	ES	Testi Properties SRL	VR	www.marbleandgranite.it	Marmi e graniti
918	Tesy Software Brasil Ltda.	SP	Tesy Software Srl	TV	www.tesysoftware.com	Telecomunicazione/IT
919	Tex Fibras Industria e Comércio de Componentes para Escapamento Automotivo Ltda.	MG	Nuova Temas Srl	PV	-	Prodotti per edilizia
920	Texa Diagnóstico Automotivo do Brasil Ltda.	SP	Texa SpA	TV	www.texabrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
921	Texfyt Indústria e Comercio Ltda.	SP	Texno Srl	NO	www.texfyt.com.br	Abbigliamento
922	Textransfer Imp. e Ditr. de Filmes de Termo Transferencia Ltda.	SP	Novotex Italiana SpA	MI	www.textransfer.com.br	Macchinari e componenti industriali
923	Thermokey do Brasil Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda.	PR	Thermokey S.p.A.	UD	www.thermokey.com.br	Macchinari e componenti industriali
924	Thesan Comércio de Estruturas Para Energia Solar Ltda.	SP	Thesan SpA	TO	www.thesan.com	Macchinari e componenti industriali
925	TI Sparkle Brasil Telecomunicações Ltda.	RJ	Telecom Italia Sparkle SpA	RM	www.tisparkle.com	Telecomunicazione/IT
926	Tiberina Automotive Minas Gerais	MG	Tiberina Group	PG	www.tiberinagroup.com	Automotive
927	Tigu do Brasil Industria Textil Ltda.	SP	Guarisco Class Srl	CO	www.tigu.com.br	Abbigliamento
928	TIM Participações S.A.	RJ/SP	Telecom Italia SpA	MI	www.timbrasil.com.br	Telecomunicazione/IT
929	Tiretto - Administração de Bens Proprios e Participações Ltda.	SP	S.A.I. Società Apparecchiature Idrauliche SpA	MO	www.saispa.it	Servizi

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
930 Tirrena - Transportes Internacionais Ltda.	PR	Tirrena SpA	MS	www.tirrena.it	Trasporti/logistica
931 Tiziano Construções Ltda.	CE	Costruzioni Tiziano Geom. Corrado Srl	TV	-	Edilizia/Architettura
932 TMC do Brasil Indústria de Maquinários e Serviços Ltda.	SP	Tissue Machinery Company - T.M.C. SpA	BO	www.tissuemachinerycompany.com	Macchinari e componenti industriali
933 Top Wire Industria e Comércio de Maquinas Para Mineracao Ltda.	ES	CO.FI.PLAST SRL	TO	www.cofiplast.com.br	Marmi e graniti
934 Tornareccino	PR	Altobello Carni SRL	CH		Produzione Salumi
935 Torno do Brasil	SP	Torno Global Contracting SpA	MI	www.torno.com	Edilizia/Architettura
936 Tozzi do Brasil	CE	Tozzi Sud SpA	RA	-	Edilizia/Architettura
937 Tozzi Latam do Brasil Montagens e Equipamentos Ltda.	RJ	Tozzi Sud SpA	RA	-	Edilizia/Architettura
938 Transmec Overseas Brasil Ltda.	SP	Transmec MP International SpA	MO	www.transmecgroup.it	Nautico
939 Tre Sorgenti Agropecuária Ltda.	SP	Delta C.A.V.I. Srl	TV	www.deltacavi.it	Alimentare/Agroalimentare
940 Trend Venezia Com. e Distr. Ltda.	SP	Trend Group SpA	VI	www.trend-group.com/pt	Prodotti per edilizia
941 Tria do Brasil Indústria e Comércio de Maquinas Ltda.	SP	Tria SpA	MI	www.triaplastics.com	Macchinari e componenti industriali
942 Triangulo do Sol Auto-Estradas S.A.	SP	Atlantia SPA	RM	www.triangulodosol.com.br	Trasporti/logistica
943 Ufi Filters do Brasil Industria e Comércio de Filtros Ltda.	SP	Ufi Filters SpA	MN	www.ufifilters.com	Automotive
944 Ugin Nobil do Brasil	SP	Nobil Metal SpA	AT	www.nobilmetal.it	Macchinari e componenti industriali
945 Umana Brasil - Assessoria e Consultoria de Recursos Humanos Ltda.	PE/RS/BA/SP	Umana SpA	VE	www.umanabrasil.com	Servizi
946 Umbra Packaging Brasil Ltda.	SP	Umbra Packaging Srl	PG	www.umbrapackaging.it	Macchinari e componenti industriali
947 Unigrà Brasil Induatria e Comércio de Produtos Alimenticios Ltda.	SP	Unigrà Srl	RA	www.unigra.it	Alimentare/Agroalimentare
948 Unimap Industria e Comércio de Equipamentos para Refrigeração Ltda.	SP	Imap Srl	BL	unimap.com.br	Macchinari e componenti industriali
949 Univer do Brasil S.A.	PR	Univer S.p.A.	MI	www.univer.com.br	Macchinari e componenti industriali

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
950 Urmet do Brasil Comércio, Instalação e Manutenção de Sistemas de Segurança Eletrônica e Detecção de Incêndio Ltda.	RJ	Urmet Domus SpA	TO	www.urmetdomus.it	Telecomunicazione/IT
951 USI Brasil Ltda.	SP	USI ITALIA Usi Italia S.r.l.	VR	www.usibrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
952 Usiminas	MG	TECHINT - Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A.	MI	www.usiminas.com	Chimico/Petrochimico
953 Uteco Industria e Comércio de Máquinas Ltda.	PR	Uteco Converting SpA	VR	www.uteco.com	Macchinari e componenti industriali
954 Valagro Brazil Manufacturing Industria e Comércio de Fertilizantes Ltda.	SP	Valagro SpA	CH	www.valagro.com	Chimico/Petrochimico
955 Valbormida Brasil Metalúrgica Ltda.	SP	Valbormida SpA	AT	www.valbormida.com	Automotive
956 Valentino Brasil - Comércio de Artigos de Luxo Ltda.	SP	Valentino S.p.A	MI	www.valentino.com	Abbigliamento
957 Vallero International Americas Ltda.	SP	Vallero International Srl	TO	www.vallerointernational.com	Macchinari e componenti industriali
958 Valtellina do Brasil Serviços para Industria Ltda.	RJ	Valtellina SpA	BG	www.valtellina.com	Telecomunicazione/IT
959 Value Partners do Brasil Ltda.	RJ /SP	VALUE PARTNERS S.R.L.	MI	www.valuepartners.com	Servizi
960 Vard Electro Brazil (Instalações Elétricas) Ltda.	PE	Fincantieri S.p.A.	TS	www.fincantieri.it	Macchinari e componenti industriali
961 Vard S/A	RJ/PE	Fincantieri S.p.A.	TS	www.vard.com	Nautico
962 Ve.Tra.Co do Brasil Industria e Comércio de Maquinas Ltda.	SP	Vetraco Group Srl	CR	www.vetraco.com	Macchinari e componenti industriali
963 Vedamotors Indústria e Comércio de Juntas Ltda.	SC	Athena SpA	VI	www.vedamotors.com.br	Automotive
964 Vega Style Italia Ltda.	RS	Vega Srl	FM	www.vegalift.it	Edilizia/Architettura
965 Venchi do Brasil Chocolates S.A.	SP	Venchi SpA	MI	world.venchi.com	Alimentare/Agroalimentare
966 Ventana Serra do Brasil Agenciamento de Cargas Ltda.	SP/MG/RJ/PR/PE	VENTANA SERRA S.P.A.	MB	www.arcese.com	Trasporti/logistica
967 Verinox América Latina Indústria de Máquinas Ltda.	SC	Verinox Srl	TN	verinoxdobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
968 Veronafiere do Brasil - Organização de Eventos Ltda.	ES	Verona Fiere	VR	www.veronafiere.it	Servizi
969 Vettoresina do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Vettoresina SpA	FE	site.vettoresina.com.br	Prodotti per edilizia

RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
970 Vetrya do Brasil Servicos Digitais	RJ	VETRYA S.P.A	RM	www.etrya.com/pt	Telecomunicazione/IT
971 Viaggi Speciali Viagens e Turismo Ltda.	SP	Organizacion Polvani Italiana S.r.l. Viaggi Turismo	GE	www.polvani.com.br	Turismo
972 Vivisol Brasil Equipamentos Medicos Hospitalares S.A.	SP	Arisol Srl	MB	inspirar.med.br	Altro
973 VS do Brasil Ltda.	SP	GVS S.P.A.	BO	www.gvs.com.br	Macchinari e componenti industriali
974 Walvoil Fluid Power do Brasil	RS	Walvoil SpA	RE	www.walvoil.com	Macchinari e componenti industriali
975 WAM do Brasil Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Wamgroup S.p.A.	MO	wamgroup.com.br	Macchinari e componenti industriali
976 WBLC - Consultoria e Auditoria Ltda.	SP	BC Consulenze	BS	www.wbhc.com.br	Servizi
977 Wilvale de Rigo S.A.	SP	De Rigo SpA	BL	www.derigo.it	Abbigliamento
978 Wineoclock Comércio e Importação de Bebidas Ltda.	SP	Wineoclock International Srl	MI	www.ivini.com.br	Alimentare/Agroalimentare
979 WT-Tecnomatic Indústria e Comércio de Maquinas Automaticas e Especiais Ltda.	SP	Tecnomatic SpA	PE	www.tecnomatic.it	Macchinari e componenti industriali
980 Yema Distribuidora de Alimentos Ltda.	SP	Granarolo SpA	BO	www.yema.com.br	Alimentare/Agroalimentare
981 Youtility Center do Brasil Serviços de Informatica e Telemarketing Ltda.	RJ	Gruppo Distribuzione S.p.A & Youtilitycenter S.r.l.	RM	www.youtilitycenter.it	Telecomunicazione/IT
982 Zambon Laboratórios Farmacêuticos Ltda.	SP	Zambon Group S.p.A.	MI	www.zambonpharma.com	Farmaceutica/Cosmetica
983 Zegna Latin América Part. Ltda.	SP	Ermegildo Zegna Holditalia SpA	MI	www.zegna.com	Abbigliamento
984 Zini Ind. e Com. de Produtos Alimenticios Ltda.	SP	Zini Prodotti Alimentari S.p.A.	MI	www.zini.com.br	Alimentare/Agroalimentare
985 Zoppas Industries do Brasil LTDA	SP	I.R.C.A. SpA Industria Resistenze Corazzate e Affini	TV	www.zoppasindustries.com/en/	Macchinari e componenti industriali
986 Zucchetti Software e Sistemas Ltda	SP	Zucchetti SpA	LO	www.zucchettibrasil.com.br	Telecomunicazione/IT