

Guida agli Affari in Brasile

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



Ambasciata d'Italia
Brasilia



Indice



Coordinamento e ringraziamenti

Prefazione

- Francesco Azzarello, Ambasciatore d'Italia in Brasile

Introduzione

- Obiettivo del lavoro e considerazioni metodologiche
- Aspetti generali e caratteristiche del Brasile

Capitolo 1. Relazioni economiche bilaterali e censimento delle aziende italiane in Brasile

Capitolo 2. Mappatura delle opportunità:

- Visione territoriale
- Profilo settoriale

Capitolo 3. Presenza del Sistema Italia in Brasile

Capitolo 4. Strategie di entrata sul mercato

Conclusioni

Appendice I – Guida sugli aspetti giuridici, fiscali, regolatori e sulle esportazioni.

Appendice II – 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:

Carlo Jacobucci, Capo dell'Ufficio Economico e Commerciale, Ambasciata d'Italia a Brasilia
Graziano Messina, Managing Director, GM Venture

Collaborazione:

Luca Esposito, Partner Audit e Head Italian Desk
Myrella Gertulino, Analista di Market Intelligence
KPMG Brasile

Sofia Hauschild, Ufficio Economico e Commerciale,
Ambasciata d'Italia a Brasilia

Jessica Menezes, Fernanda Balduzzi e Maria de Freitas
GM Venture

Ringraziamenti:

Ministero degli Affari Esteri e della Cooperazione Internazionale – Direzione Generale per la Promozione del Sistema Paese Uff. I, la Rete consolare italiana in Brasile, ITA-ICE, ENIT, Banca d'Italia, SACE, SIMEST, le Camere di Commercio italiane in Brasile, Giorgio Trebeschi, Pauline Sebok, Jose Brito e Premium, gli studi legali Gaia Silva Gaede & Associados e Campos Ribeiro per gli aggiornamenti sulla guida giuridica legati alle misure legate al Covid19, la direzione del Comitato Giuridico Italcam nelle persone degli avvocati Vicente Bagnoli, Celso Azzi, Luiz Filipe Aranha e Afonso Giannoni Lucchesi e di tutti gli studi legali che hanno partecipato al lavoro.

Prefazione

È per me un grandissimo onore e piacere introdurre questa “Guida agli Affari in Brasile”, frutto di un complesso ed intenso lavoro di squadra istituzioni - settore privato, di cui mi complimento vivamente.

La Guida rappresenta un’ideale prosecuzione della precedente pubblicazione, aggiornata e soprattutto arricchita da nuovi capitoli sulle opportunità di investimento in settori oggi di particolare interesse quali i servizi igienico-sanitari ed il petrolio e gas, nonché di nuovi contenuti e dati che tengono conto dell’accelerazione del processo di trasformazione digitale e del mutato contesto socio-economico provocati dalla pandemia ancora in corso.

Il Brasile è un ricchissimo mercato, dalle dimensioni continentali, che offre numerose e diversificate opportunità ma, come dice uno dei padri della Bossa Nova, Tom Jobim, “non è un Paese per principianti”. Se una società o una persona fisica vuole intraprendere un’attività in Brasile deve assolutamente fare una previa ed approfondita ricognizione del settore, delle condizioni di mercato, della legislazione e del sistema fiscale, approfondimenti per i quali è assolutamente indispensabile rivolgersi a consulenti locali di comprovata affidabilità ed esperienza.

A sua volta il Sistema Italia in Brasile, composto da Ambasciata, Rete consolare, Banca d’Italia, Agenzia ICE, SACE, SIMEST, ENIT e Camere di Commercio, è disponibile a fornire, nell’ambito delle rispettive competenze, tutto il supporto possibile.

Vi auguro una buona lettura, con l’auspicio che la Guida possa rappresentare lo spunto per dare avvio a nuove storie di successo della importante - quantitativamente e qualitativamente - presenza imprenditoriale italiana in Brasile, contribuendo alle già eccellenti relazioni economiche bilaterali fra due Paesi che hanno storici, profondi, legami di sangue, amicizia e cooperazione.

Francesco Azzarello, Ambasciatore d’Italia in Brasile
Novembre 2020

Obiettivo del lavoro e considerazioni metodologiche



Obiettivo del lavoro e considerazioni metodologiche

L'obiettivo di questa guida è offrire agli imprenditori italiani uno strumento semplice e di rapida consultazione, completo e concretamente utile per le loro decisioni strategiche all'interno del mercato brasiliano.

Il contenuto di questo documento è meramente informativo. Si premette, quindi, che qualsiasi messa in atto di una 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.

La sezione relativa alla mappatura delle opportunità è stata elaborata da KPMG usando informazioni pubbliche o ottenute da materiali di marketing regionale o 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.

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. Rispetto alla versione del 2019, la guida giuridica contiene due nuovi capitoli che illustrano le recenti novità dettate dalla pandemia.

Obiettivo del lavoro e considerazioni metodologiche (continua)

L'ultimo allegato contiene l'elenco delle aziende italiane presenti in Brasile censite a giugno 2020. L'Ambasciata d'Italia a Brasilia, con l'aiuto di GM Venture, ha ricercato, contattato e censito le imprese italiane che, con le loro filiali sul territorio, negli anni 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 2019, il numero delle società finale è rimasto stabile, considerato che 17 società non risultano più attive in Brasile e 13 nuove società si sono insediate nel Paese. In totale risultano essere oggi 968, 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.



Aspetti Generali e Caratteristiche del Brasile

Caratteristiche e aspetti generali

Fatti rilevanti

- Il parco industriale è sviluppato con tecnologie di punta in settori specifici (oil & gas, biodiesel, aeronautica, etc.);
- Grande produttore di commodities agricole e di metalli;
- Sistema finanziario solido sviluppato; mercato dei capitali in netta espansione (capitalizzazione mercato azionario 4,1 miliardi di reais all'agosto 2020, emissioni obbligazionarie corporate di 260 miliardi nel 2019); forte sviluppo del FinTech;
- 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;
- Ha avviato il processo di adesione all'OCSE nel maggio del 2017.



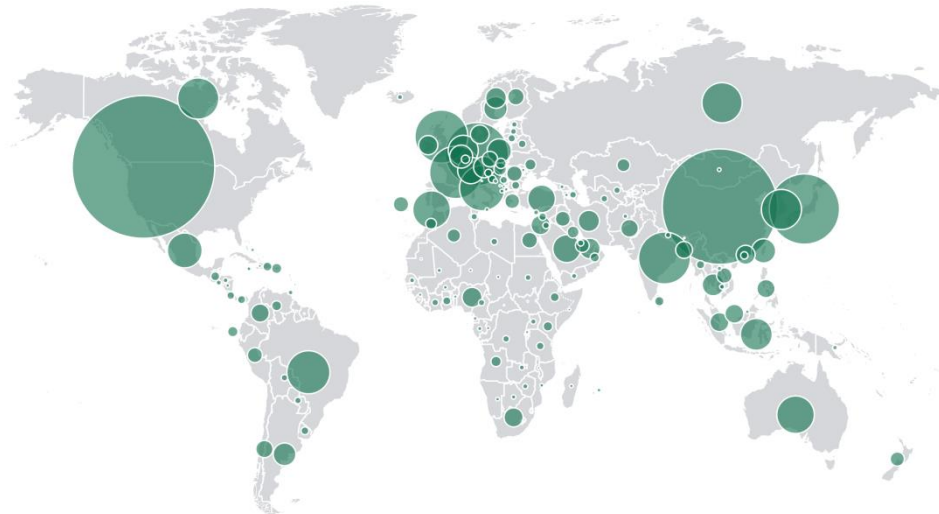
Il Brasile e gli altri

- Sesto paese al mondo per popolazione

Popolazione nel 2019 (milioni di persone)			
Cina	1.434	Pakistan	217
India	1.366	Brasile	211
Stati Uniti	329	Nigeria	201
Indonesia	271	Bangladesh	163

IMF DataMapper

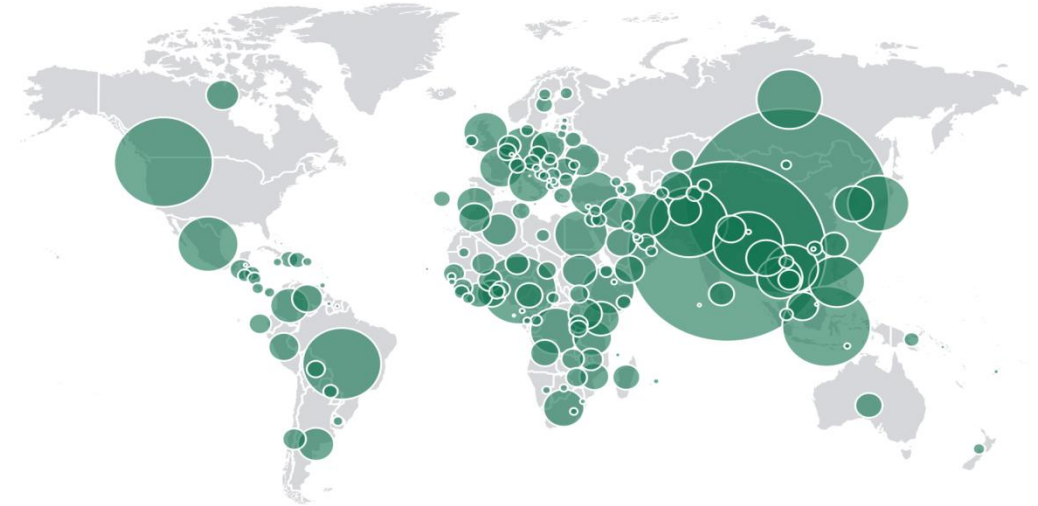
GDP, current prices (Billions of U.S. dollars, 2018)



©IMF, 2019, Source: World Economic Outlook (April 2019)

IMF DataMapper

Population (Millions of people, 2017)



©IMF, 2018, Source: World Economic Outlook (April 2018)

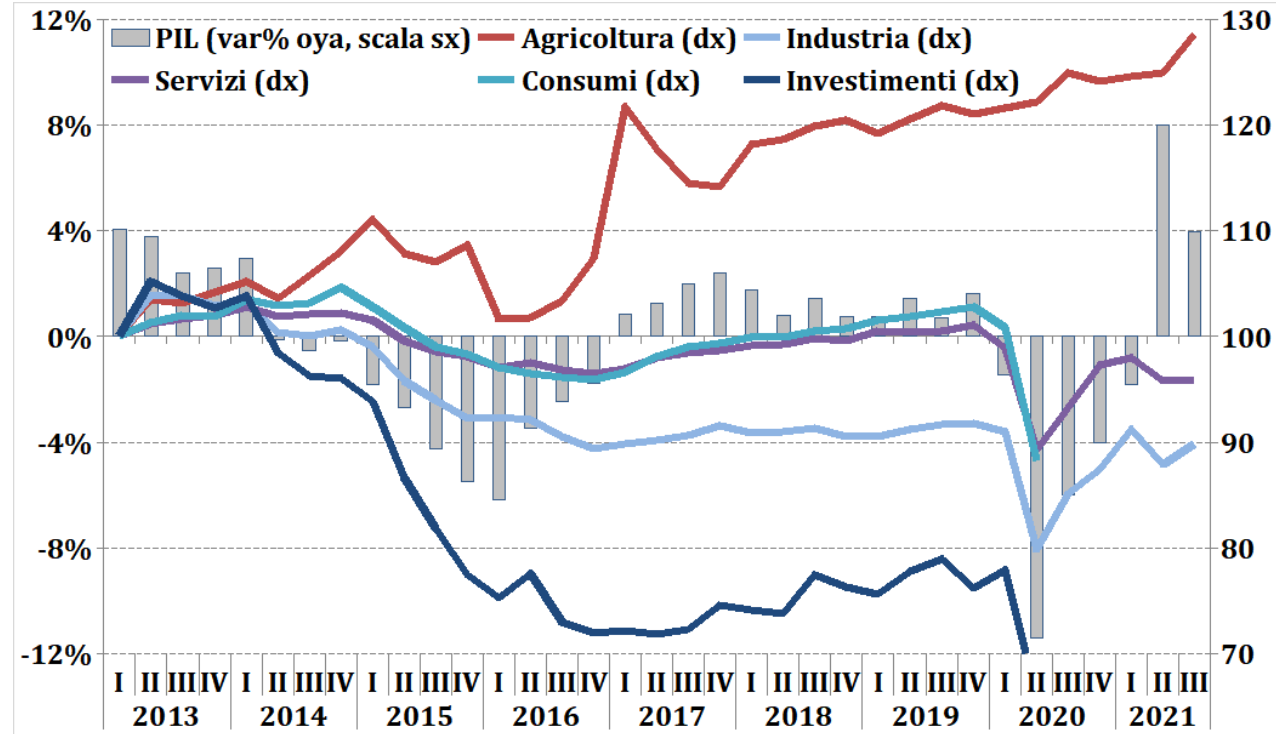
- Nono PIL mondiale

PIL 2019 a prezzi correnti (miliardi di dollari)			
Stati Uniti	21,428	Regno Unito	2,827
Cina	14,343	Francia	2,716
Giappone	5,082	Italia	2,001
Germania	3,846	Brasile	1,840
India	2,875	Canada	1,736

Il Brasile che gli stranieri devono conoscere

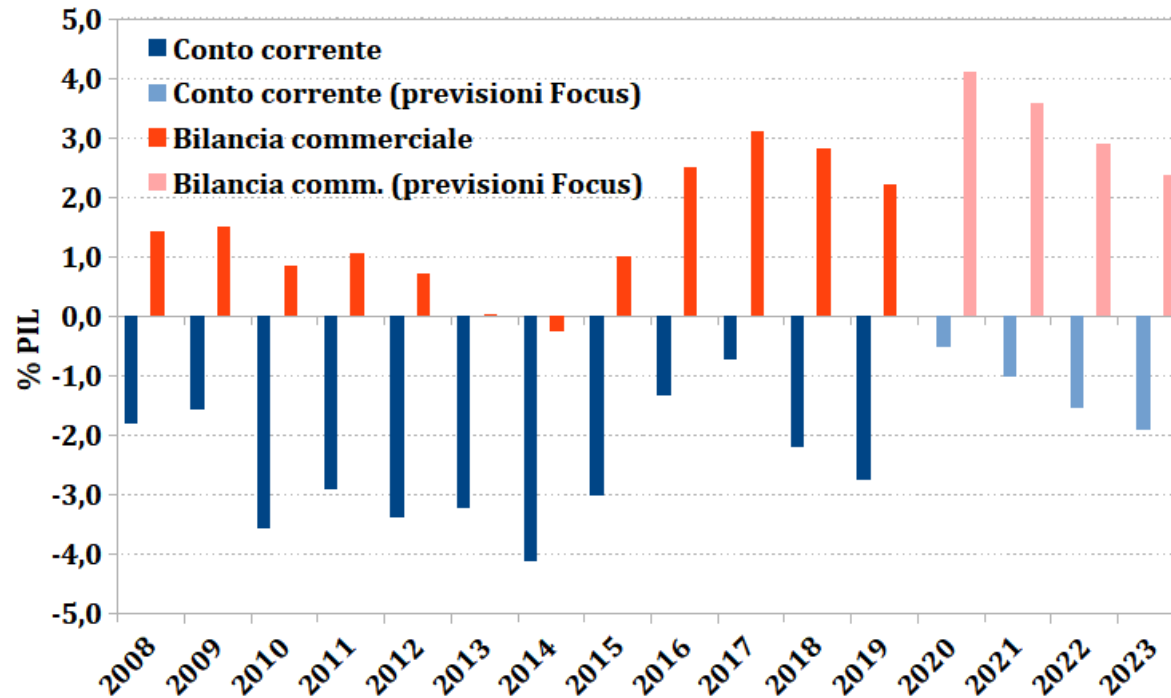
- 1° PRODUTTORE E 1° ESPORTATORE DI ZUCCHERO
- 1° PRODUTTORE E 1° ESPORTATORE DI CAFFÈ
- 1° PRODUTTORE E 1° ESPORTATORE DI SUCCO D'ARANCIA
- 1° PRODUTTORE DI AEREI DI MEDIO RAGGIO
- 2° PRODUTTORE E 1° ESPORTATORE DI SEMI DI SOIA
- 2° PRODUTTORE E 1° ESPORTATORE DI CARNE BOVINA
- 2° PRODUTTORE E 1° ESPORTATORE DI TABACCO
- 2° PRODUTTORE E 1° ESPORTATORE DI ALCOOL
- 2° ESPORTATORE DI PRODOTTI ALIMENTARI
- 2° PRODUTTORE E 2° ESPORTATORE DI MINERALI DI FERRO
- 3° ESPORTATORE DI PRODOTTI AGRICOLI
- 3° PRODUTTORE E 1° ESPORTATORE DI CARNE DI POLLAME
- 3° PRODUTTORE E 2° ESPORTATORE DI MAIS
- 3° PRODUTTORE DI ENERGIA ELETTRICA
- 3° CONSUMATORE DI PERSONAL COMPUTER
- 3° PRODUTTORE DI FRUTTA
- 3° PRODUTTORE DI AEROMOBILI COMMERCIALI
- 3° UTENTE DI INTERNET
- 3° PRODUTTORE DI AUTOBUS
- 3° PRODUTTORE DI CALZATURE
- 3° PRODUTTORE DI PROFUMI E COSMETICI
- 3° PRODUTTORE DI BAUXITE
- 4° PRODUTTORE E 4° ESPORTATORE DI CARNE DI MAIALE
- 4° PRODUTTORE DI BEVANDE
- 4° PRODUTTORE DI LATTE
- 4° PRODUTTORE DI COPERTURE IN CERAMICA
- 4° PRODUTTORE DI INDUSTRIA MARITTIMA
- 4° PRODUTTORE DI POLPA DI FRUTTA
- 4° PRODUTTORE DI CAMION
- 4° CONSUMATORE DI CELLULARI
- 4° IN ESTENSIONE DELLA RETE STRADALE
- 4° PRODUTTORE DI ABBIGLIAMENTO
- 5° PRODUTTORE E 4° ESPORTATORE DI COTONE
- 5° PRODUTTORE E 7° ESPORTATORE DI PIETRE ORNAMENTALI
- 5° PRODUTTORE TESSILE
- 5° PRODUTTORE DI CACAO
- 5° PRODUTTORE DI CEMENTO
- 5° PRODUTTORE DI CARTA
- 6° PRODUTTORE E 5° CONSUMATORE DI PRODOTTI FARMACEUTICI
- 7° MERCATO DI CONSUMATORI E VENDITA AL DETTAGLIO
- 7° PRODUTTORE DI RISO
- 7° PRODUTTORE E 4° ESPORTATORE DI AUTOMOBILI
- 8° PRODUTTORE CHIMICO
- 8° PRODUTTORE DI ALLUMINIO
- 8° MERCATO DI SANITÀ PUBBLICA
- 9° PRODUTTORE DI ACCIAIO
- 10° PRODUTTORE E 7° CONSUMATORE DI PRODOTTI PETROLIFERI
- 11° PRODUTTORE DI MIELE
- 13° PRODUTTORE DI OLIO
- 15° PRODUTTORE DI ENERGIA EOLICA
- 15° PRODUTTORE DI GRANO

Guardando al futuro



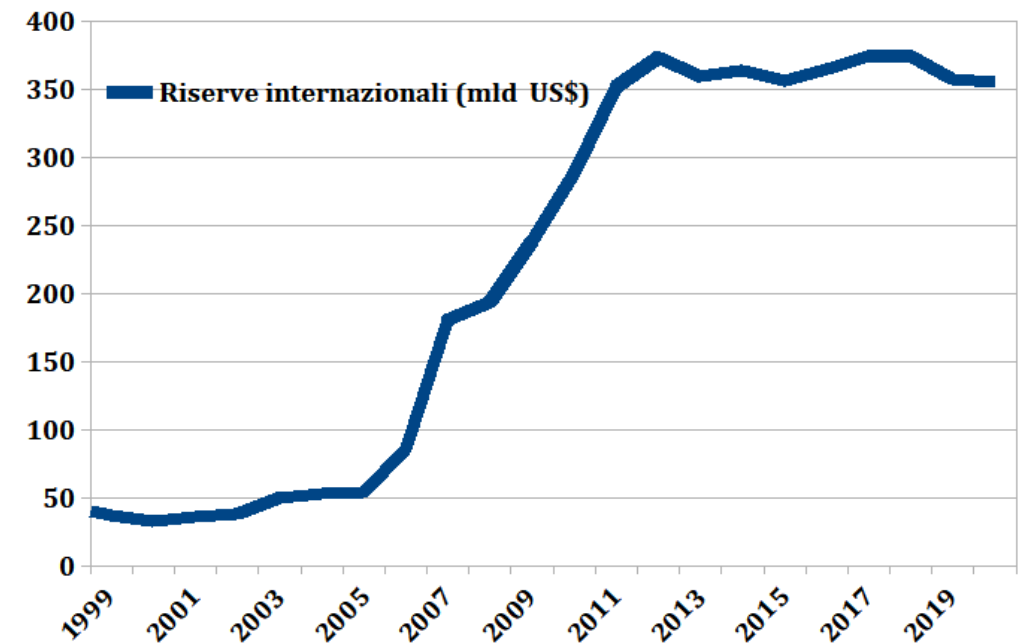
- Tra il 2014 e il 2016 il PIL si è contratto in maniera significativa. La successiva ripresa è stata interrotta dalla pandemia del coronavirus.
- L'intensità della recessione prevista per il 2020 (-4,8%) è stata mitigata dalle politiche espansive del governo (circa 8% del PIL). L'economia tornerà a espandersi nel 2021(+3,3%) e il livello del PIL del primo trimestre di quest'anno sarà raggiunto nel terzo del 2021, secondo le stime degli analisti privati raccolte dalla banca centrale.
- Tra i settori dal lato dell'offerta l'agricoltura è l'unica che è cresciuta quasi ininterrottamente.

Una solida posizione esterna



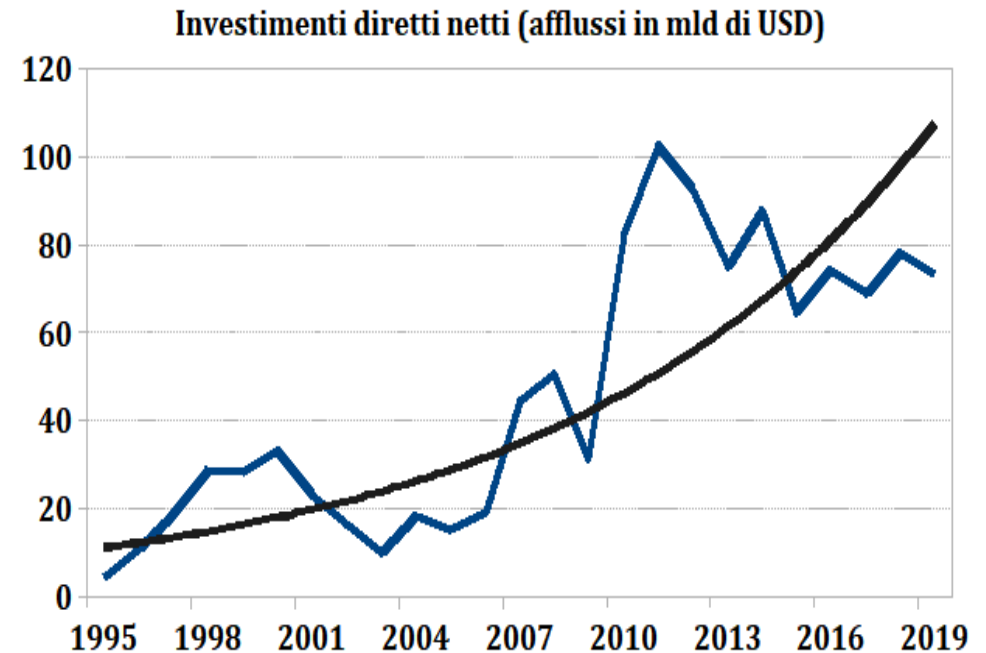
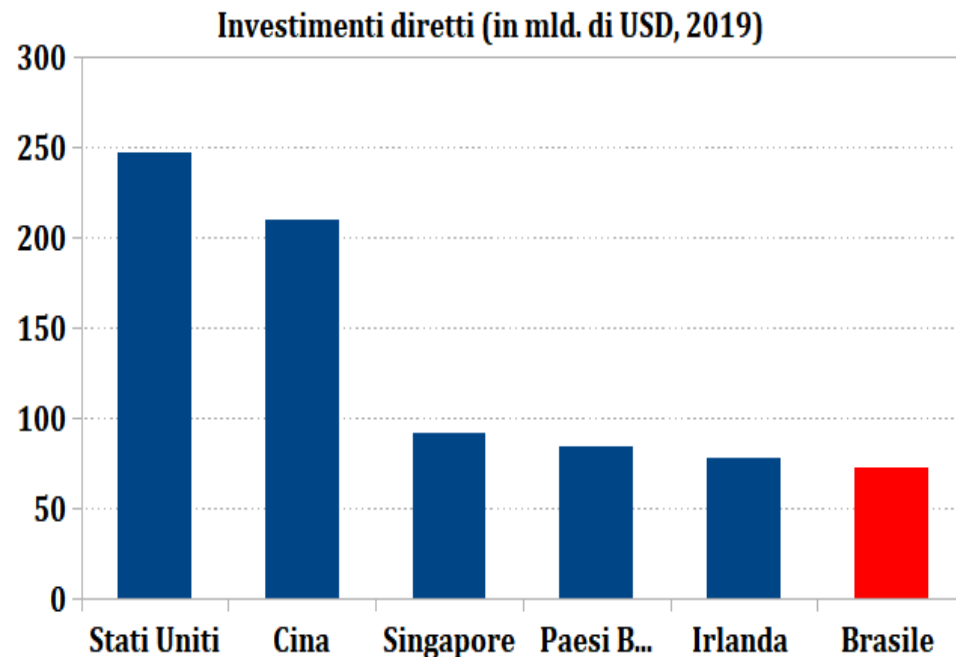
- Le **riserve internazionali**, sebbene in lieve calo rispetto ai massimi, continuano ad essere elevate (354 miliardi di dollari a metà 2020, 19,3% del PIL – ottavo paese al mondo) e coprono interamente il debito estero totale (326 miliardi).

- Il **deficit delle partite correnti** è diminuito dal picco del 2014 e dovrebbe raggiungere il minimo nel 2020, anche per effetto della pandemia;
- Il surplus della **bilancia commerciale** è aumentato negli ultimi cinque anni; si dovrebbero registrare saldi ampiamente positivi anche nel medio periodo.



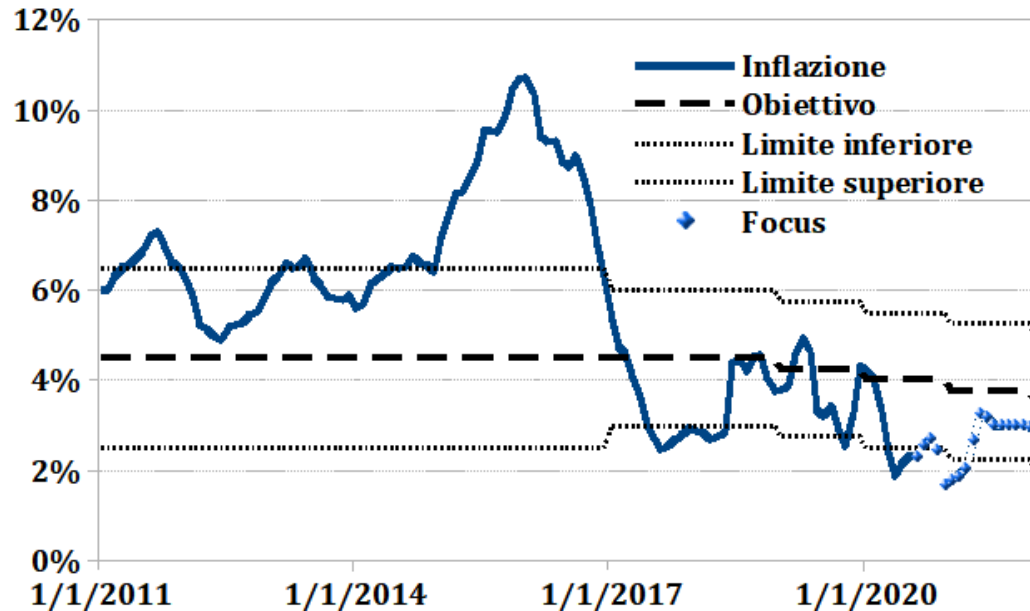
Gli investimenti diretti esteri sono elevati

- Gli afflussi di **investimenti diretti esteri** (IDE) sono aumentati significativamente tra il 2005 e il 2011;
- Dopo il calo fino 2015, legato anche alla crisi brasiliana, **si registra una leggera ripresa negli anni successivi.**



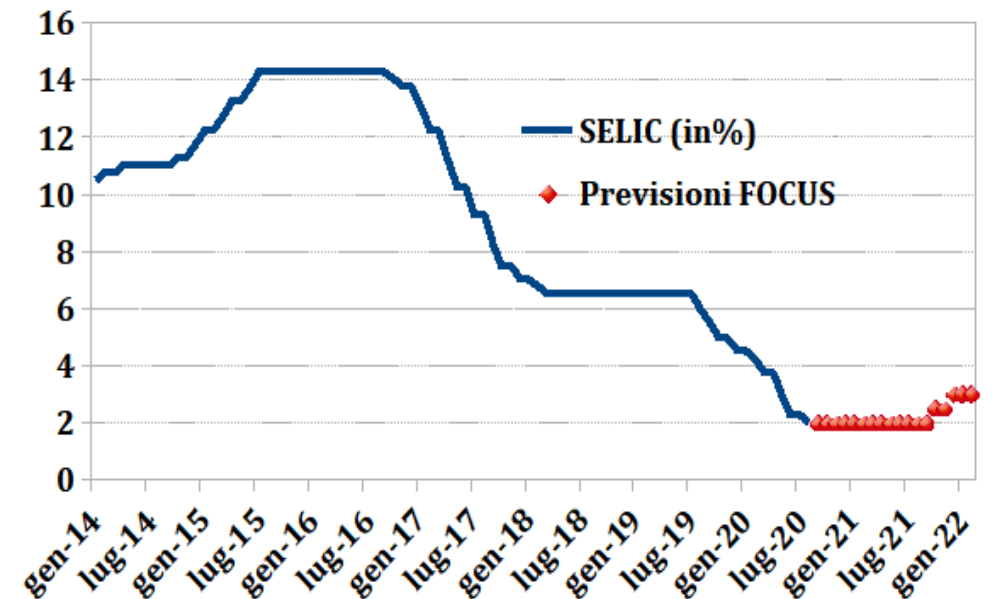
- Secondo l'UNCTAD, il Brasile nel 2019 era il **sesto paese al mondo** come ricettore di IDE in una classifica guidata da USA e Cina. Gli afflussi al Brasile non sono lontani dai valori di Singapore, Paesi Bassi e Irlanda.

Inflazione e tassi di interesse ai minimi



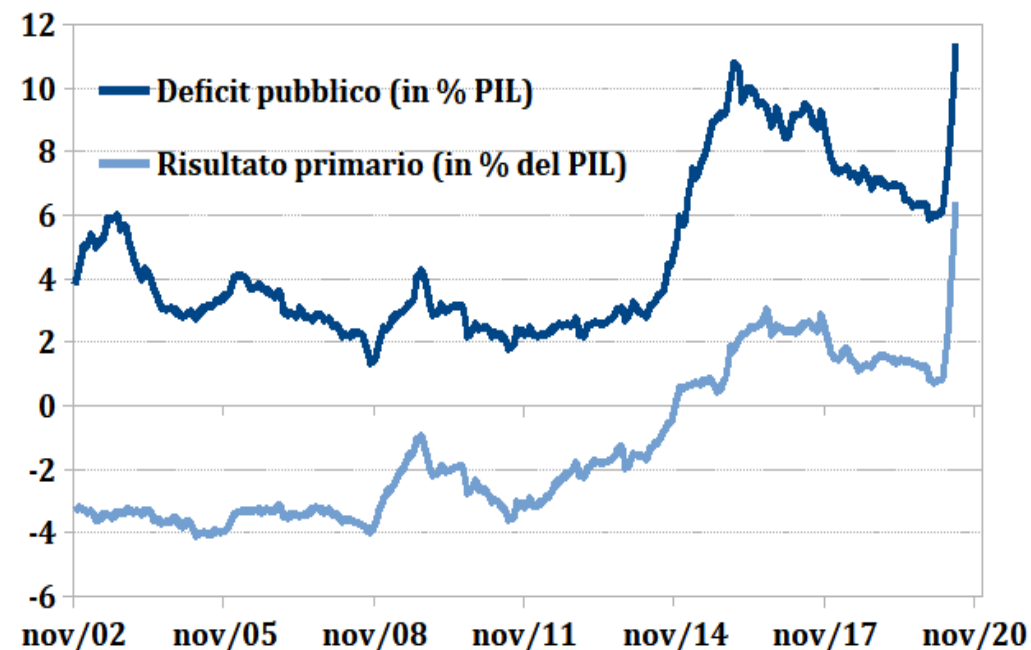
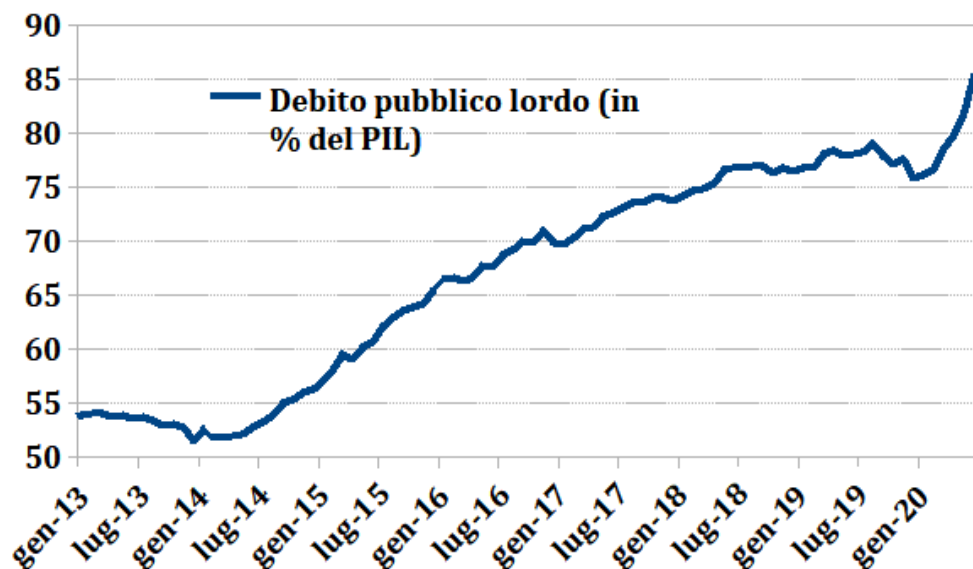
- Il **tasso ufficiale SELIC** è ai minimi storici dopo i tagli effettuati dalla fine del 2016. Si prevede che, per contrastare gli effetti della pandemia, rimanga su livelli contenuti (2%) anche durante tutto il 2021.

- Il **recupero di credibilità del Banco Central do Brasil** dal 2016 ha determinato il rientro dell'inflazione nella fascia obiettivo;
- Le **aspettative di inflazione** degli analisti privati (inchiesta Focus della banca centrale) sono ancorate all'interno della banda obiettivo.



La sfida fiscale

- I **conti pubblici** sono peggiorati negli ultimi anni. In seguito ai recenti interventi fiscali di contrasto agli effetti della pandemia del coronavirus, il deficit pubblico ha superato l'11% del PIL;
- Dopo l'approvazione della riforma della previdenza, altri interventi (a partire dalla **riforma delle amministrazioni pubbliche**) saranno necessari per garantire la sostenibilità dei conti pubblici una volta tornata la normalità.



- Il **debito pubblico lordo** è aumentato di oltre 30 punti percentuali di PIL negli ultimi sei anni. Nella prima metà del 2020 l'aumento è stato di quasi 10 punti, per effetto della pandemia del coronavirus.

Relazioni economiche bilaterali e censimento delle aziende italiane in Brasile

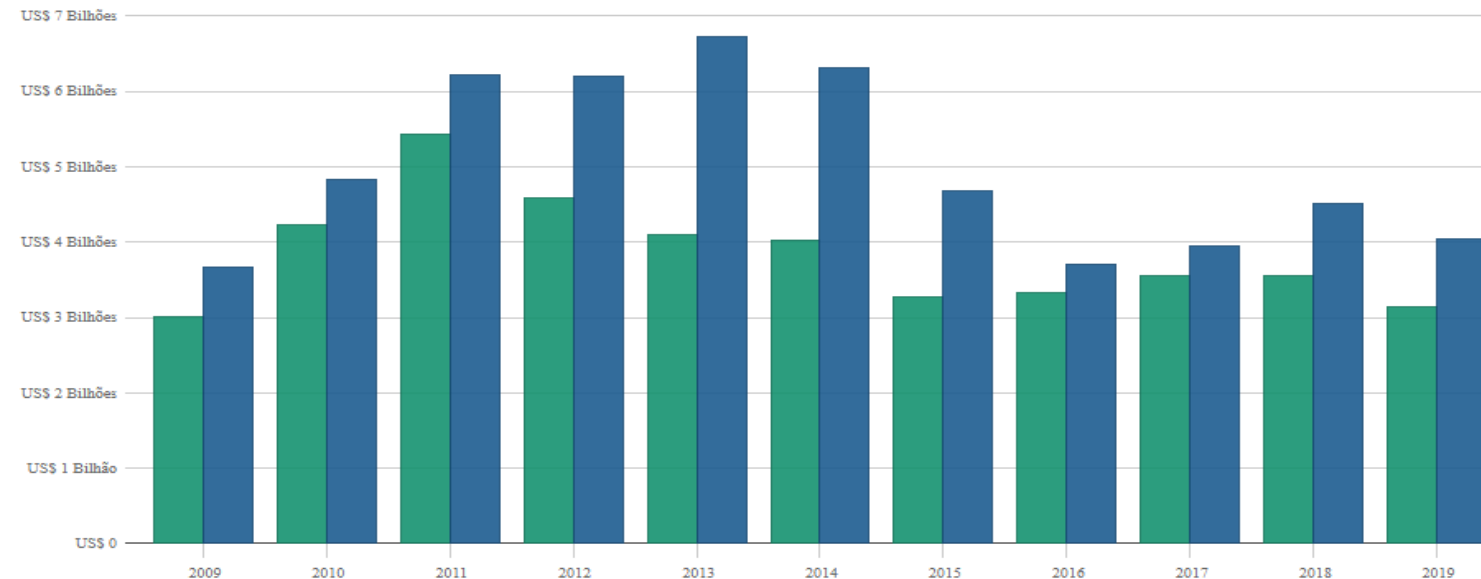


Le principali relazioni economiche tra Italia e Brasile

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

✈ Importações US\$ Milhões
2.471
↓-19,5% Var. Jan-Set
2020/2019

✈ Export US\$ Milhões
2.301,6
↓-7,2% Var. Jan-Set
2020/2019



L'interscambio Brasile-Italia negli anni 2009-2019.

In azzurro le importazioni che il Brasile riceve dall'Italia ed in verde le esportazioni che il Brasile effettua verso l'Italia. L'Italia presenta nel periodo considerato un surplus commerciale nei confronti del Brasile.

Le principali relazioni economiche tra Italia e Brasile

Osservando i dati ufficiali della Banca Centrale brasiliana, gli investimenti diretti esteri in Brasile (IDE) nel periodo 2014-2019 sono stati in media circa 54,9 miliardi di dollari all'anno, secondo il c.d. "criterio dell'investitore finale".

Il Ministero dell'Economia ha inoltre pubblicato a partire dal 2018 un bollettino trimestrale sugli investimenti effettuati in Brasile dai 5 paesi con cui è in vigore un Memorandum d'Intesa sugli Investimenti. Il documento traccia un quadro degli investimenti effettuati dall'Italia, USA, Cina, Giappone e Francia nello stesso periodo.

Gli investimenti dei cinque Paesi si concentrano principalmente nelle regioni Sudest e Sud, con forte predominanza dello stato di San Paolo, seguito dal Rio de Janeiro e da Minas Gerais.

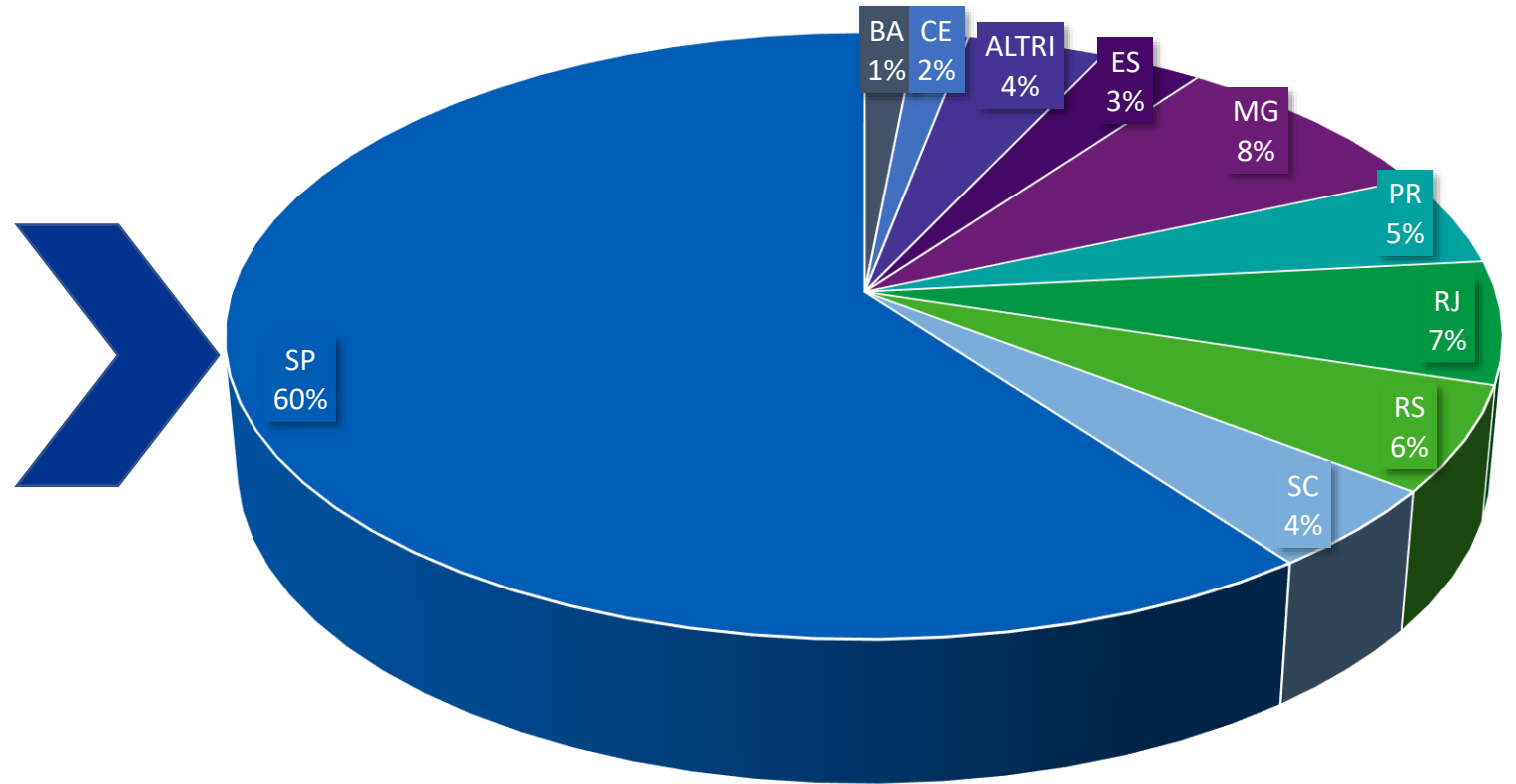
Negli ultimi 16 anni emergono alterazioni considerevoli nei valori investiti dalle aziende dei cinque menzionati Paesi in Brasile, con un'intensificazione nel triennio 2010-2013, e di nuovo nel 2017. Alla fine dello scorso decennio, i principali investitori risultavano essere Stati Uniti e Francia, ma dal 2010 emerge una chiara predominanza di investimenti cinesi, con un rafforzamento anche degli investimenti giapponesi.

La notizia interessante è che nel biennio 2018 e 2019 si afferma come primo investitore l'Italia, i cui flussi in entrata risultavano fino al 2017 ridotti rispetto agli altri quattro Stati, anche se con picchi nel 2005 (telecomunicazioni), 2008 (trasporti) e 2015 (servizi igienico-sanitari di base). Il flusso di investimenti annunciati dall'Italia per il periodo dal 2018 al terzo trimestre del 2019 (data della pubblicazione dell'ultimo bollettino) era pari a circa 13,3 miliardi (43% del totale). La forte crescita 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, primo distributore di energia elettrica e primo generatore di energia da fonti rinnovabili, e da FCA, che ha confermato quest'anno gli investimenti annunciati nel 2019 pari a 16 miliardi di R\$. Questi investimenti, che saranno realizzati entro il 2025, potenzieranno le due fabbriche esistenti, con l'adozione di tecnologie e sistemi 4.0 e il completamento dell'impianto dei motori turbo GSE, che inizierà la produzione nel 2021 e punterà anche all'export. Anche le imprese TIM e Pirelli si distaccano per la loro continua evoluzione e diversificazione in Brasile, anche durante l'anno in corso ritenuto complesso per via della pandemia.

La presenza italiana

Precisando 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 cittadini italiani che si sono trasferiti in Brasile, lo studio realizzato dall'Ambasciata d'Italia in Brasilia, in collaborazione con GM Venture, ha censito fino a giugno 2020 la presenza di **968 filiali e stabilimenti produttivi**.

La distribuzione geografica delle imprese riflette la storia economica del Brasile: circa il **90% delle imprese si concentra nelle regioni sud e sud-est** (il 60% nel solo Stato di San Paolo), caratterizzate da un livello di sviluppo industriale consolidato.

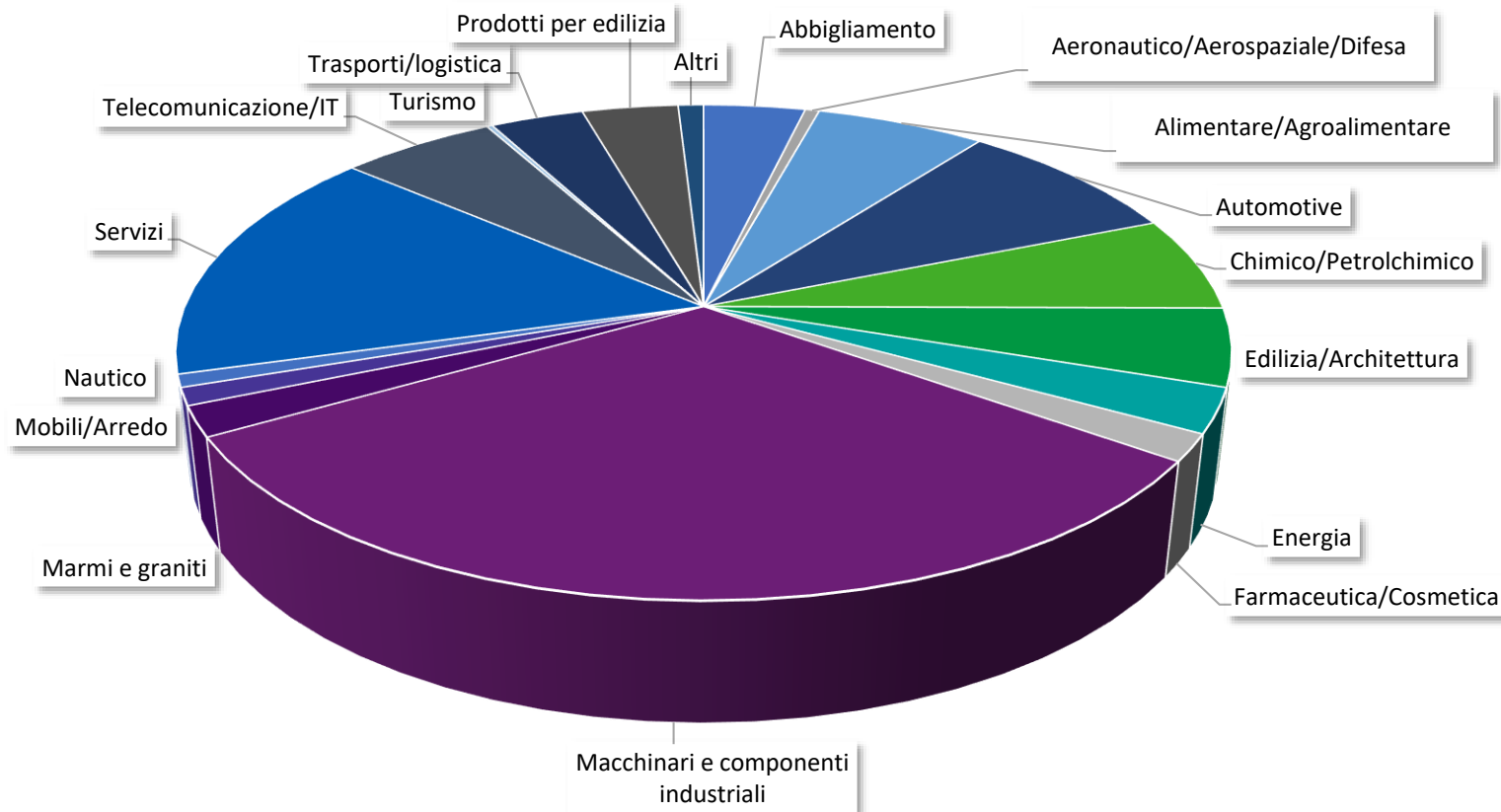


Una solida posizione esterna

Le 968 aziende sono state ripartite in 17 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 cittadini italiani che si sono trasferiti in Brasile.

Abbigliamento	36
Aeronautico/Aerospaziale/Difesa	5
Alimentare/Agroalimentare	60
Automotive	82
Chimico/Petrochimico	60
Edilizia/Architettura	49
Energia	28
Farmaceutica/Cosmetica	17
Macchinari e componenti industriali	309
Marmi e graniti	19
Mobili/Arredo	11
Nautico	8
Servizi	151
Telecomunicazione/IT	55
Turismo	2
Trasporti/logistica	33
Prodotti per edilizia	34
Altri	9
Totale	968



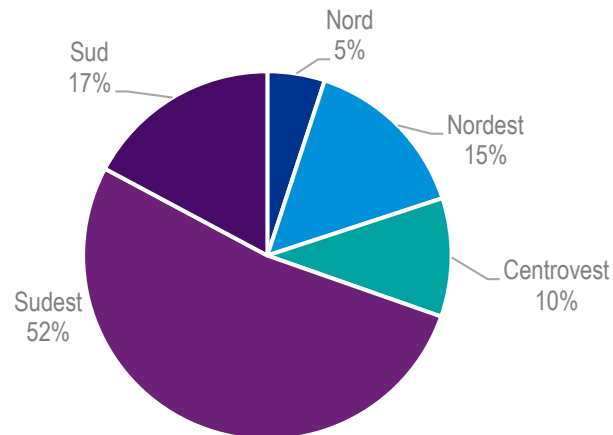
Mappatura delle opportunità



BRASILE

Popolazione (2019)	211.000.000
PIL pro capite (R\$, 2019)	34.533
PIL (milioni di R\$, 2019)	7.256.927
Esportazioni (milioni di US\$, 2019)	223.446
Importazioni (milioni di US\$, 2019)	177.229
Tasso di disoccupazione (media del 2019)	11,9%
Reddito nominale lordo (milioni di R\$, 2019)	221.432
Credito bancario (% del PIL)	46,3%

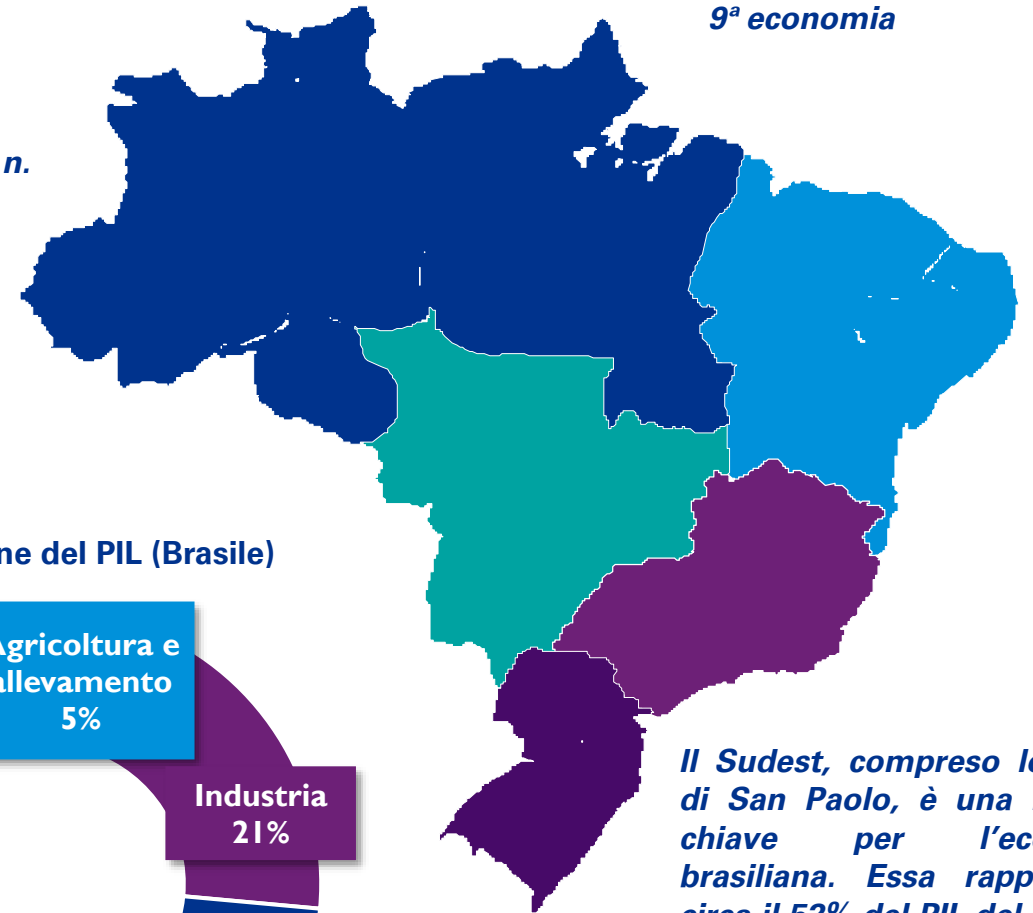
Contribuzione del PIL per regione



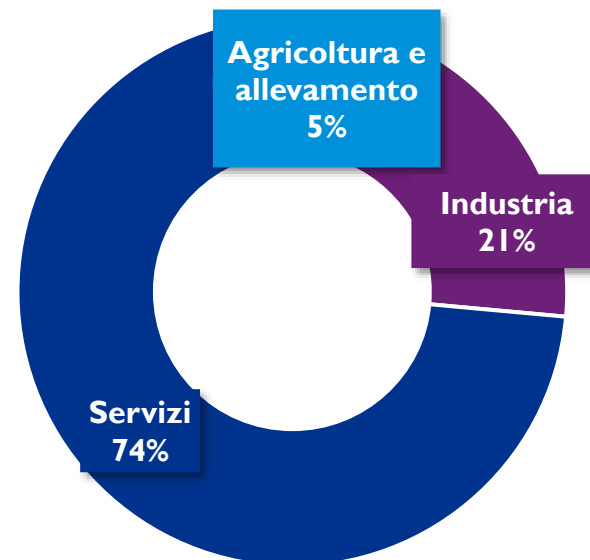
5° paese per dimensione

6° paese per n. di abitanti

9ª economia



Composizione del PIL (Brasile)



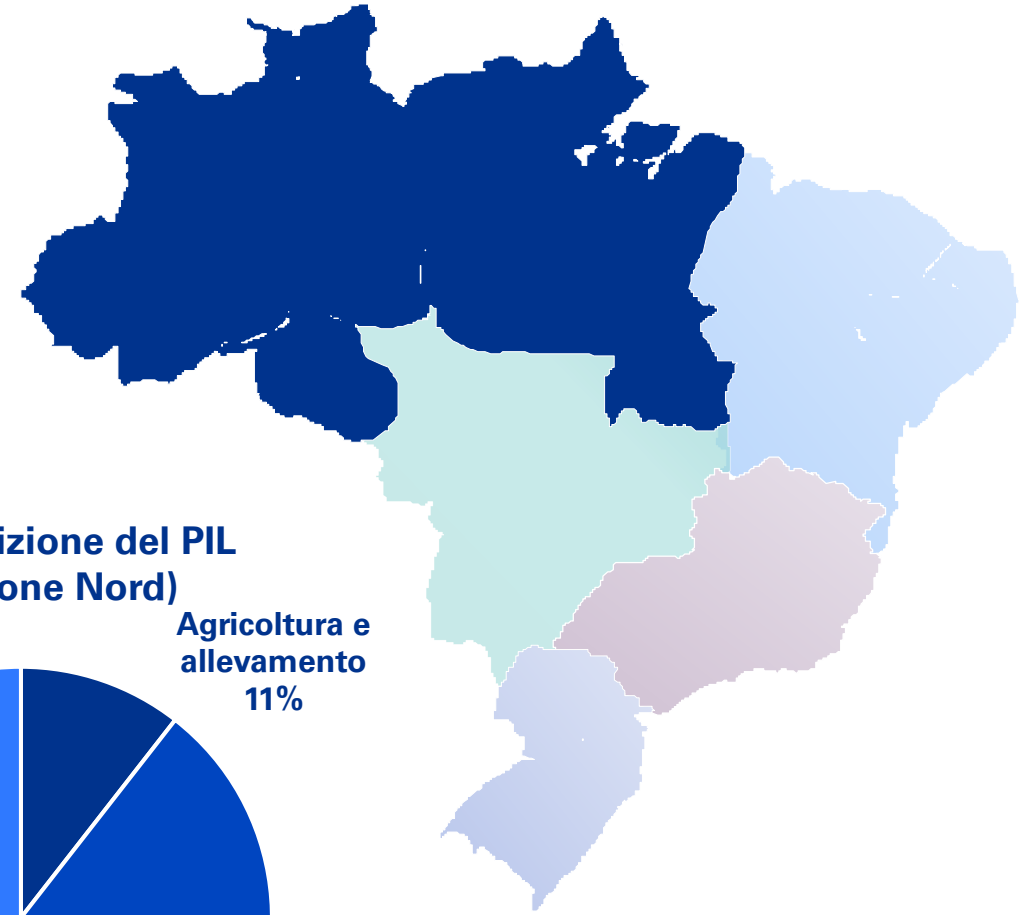
Il Sudest, compreso lo Stato di San Paolo, è una regione chiave per l'economia brasiliana. Essa rappresenta circa il 52% del PIL del Paese e approssimativamente il 42% della popolazione.

REGIONE NORD

La regione Nord si estende per 3,85 milioni di kmq e rappresenta circa il 45% del territorio nazionale. La Foresta Amazzonica rappresenta circa l'86% di questo territorio.

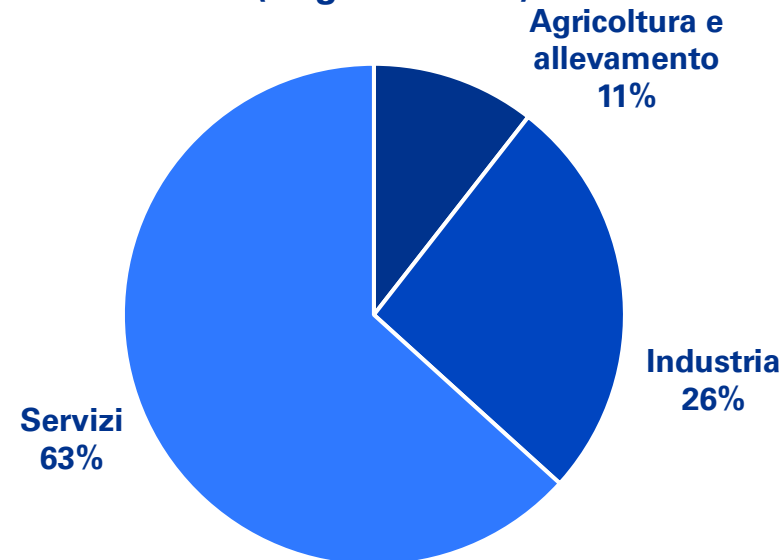
Circa il 26,2% del PIL dell'industria estrattiva del Brasile proviene da questa regione, seconda solamente alla regione Sudest. L'attività economica gira attorno alla "Zona Franca" di Manaus.

Nella regione Nord troviamo grandi fiumi, come l'Amazonas, con grande potenziale di generazione di energia idroelettrica, tuttavia l'integrazione logistica è ancora precaria.



Popolazione (2019)	18.430.980
PIL pro capite (R\$, 2017)	20.517
PIL (milioni di R\$, 2017)	367.862
Esportazioni (milioni di US\$, 2019)	21.439
Importazioni (milioni di US\$, 2019)	12.662
Tasso di disoccupazione (media del 2019)	11,8%
Reddito nominale lordo (milioni di R\$, 2019)	12.174
Credito bancario (% del PIL)	32,3%

**Composizione del PIL
(Regione Nord)**



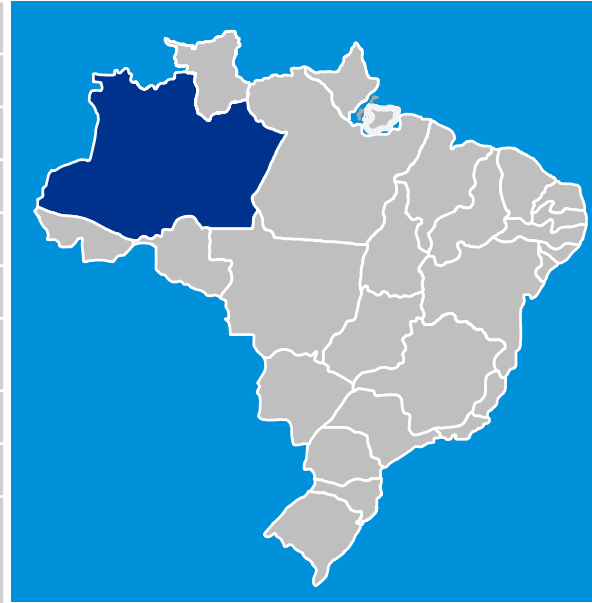
Temi rilevanti | REGIONE NORD

- La Banca Nazionale di Sviluppo Economico e Sociale (BNDES) prevede che il portafoglio di progetti nel settore della distribuzione idrica e della depurazione delle acque reflue sarà soggetto ad una rapida crescita, soprattutto nelle regioni Nord e Nordest. Attualmente sono previsti 8 progetti con un investimento stimato di 50 miliardi di reais lungo il periodo di concessione. L'aspettativa del BNDES è che sia assegnata entro il 2020 la concessione per l'operazione di risanamento idrico e fognario dello stato dell'Alagoas. Nel 2021, si prevede che saranno assegnate le concessioni per le operazioni di bonifica negli stati dell'Acre e dell'Amapà, oltre alla concessione per Fortaleza.
- Il governo dello Stato di Tocantins ha annunciato un programma di privatizzazione con l'obiettivo di attrarre investimenti per 9 miliardi di reais. Tra i vari progetti, tutti allo stato iniziale, il più avanzato è quello che riguarda la concessione di nuove autostrade, con un potenziale investimento di 5 miliardi di reais. Gli altri progetti previsti nel programma riguardano la concessione dell'Agenzia Sanitaria Tocantinense, del Parco Statale di Jalapão, delle stazioni di autobus, di un ospedale pediatrico e di un carcere.
- Sebbene il Sudest e il Sud rappresentino i principali mercati per le vendite online in Brasile, le regioni Nord e Nordest hanno mostrato una crescita significativa nel primo semestre del 2020 e stanno iniziando a guadagnare rilevanza nelle vendite nazionali. Lo dimostra la 42ª edizione del Webshoppers, che è il più grande report sull'e-commerce del Paese, elaborato semestralmente dalla Ebit | Nielsen (imprese di ricerche di mercato) – in collaborazione con la Elo (impresa che offre carte di credito e altri servizi finanziari). In questi mesi il Nordest ha registrato una crescita del 107% delle vendite online rispetto allo stesso periodo del 2019, rappresentando il 18% del valore totale del Paese. La regione Nord ha registrato un aumento del 93% delle vendite online rappresentando il 7% della quota totale delle vendite online del Brasile. Le due regioni si sono confermate come le regioni con maggiore crescita registrata durante l'anno.
- La Oi ha investito nella regione Nord 225,2 milioni di reais nel primo semestre 2020. Solamente in Rondônia sono stati investiti 43,7 milioni di reais, con un aumento del 71% in relazione allo stesso periodo dell'anno scorso, in particolare nel progetto di espansione della fibra ottica. Questo ha permesso a Oi di registrare nel primo semestre di quest'anno un aumento del 10,1% del numero di clienti in Rondônia. Secondo l'ultimo report della Anatel di giugno 2020, la Oi è attualmente leader nel mercato di fibra ottica.
- Lo scorso 2 settembre 2020 il segretario dell'"Indústria, Comércio e Serviços" (Sics) ha ricevuto la visita del capo dell'ufficio della "Companhia de Desenvolvimento dos Vales do São Francisco e do Parnaíba" (Codevasf), Charles Fabian Alves, in Tocantins, che ha confermato che la Compagnia dispone di 140 milioni di reais nel bilancio 2020/2021 da investire in accordi produttivi locali e in progetti di infrastrutture e irrigazione.

Amazonas (AM)



Localizzazione	Regione Nord
Area (km²)	1.559.148,89
Capitale	Manaus
Numero di comuni	62
Popolazione (migliaia)	4.144
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,674
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	93.000 / 16.998
PIL per capite (R\$ / US\$)	22.936 / 4.192
% del PIL in relazione al Brasile	1,4%
Principali Settori	Industria Estrattiva, Commercio, Servizi, Agricoltura



Principali Poli Economici

- **Polo Industriale di Manaus** (industria elettronica, automobilistica, navale, meccanica, metallurgica e termoplastica)
- **Polo Tecnologico di Manaus** - Il "Centro de Ciência, Tecnologia e Inovação" del Polo Industriale di Manaus (CT-PIM) è il risultato della pianificazione strategica della Zona Franca di Manaus (Suframa), che ha l'obiettivo di garantire la sostenibilità del modello della Zona Franca de Manaus.

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

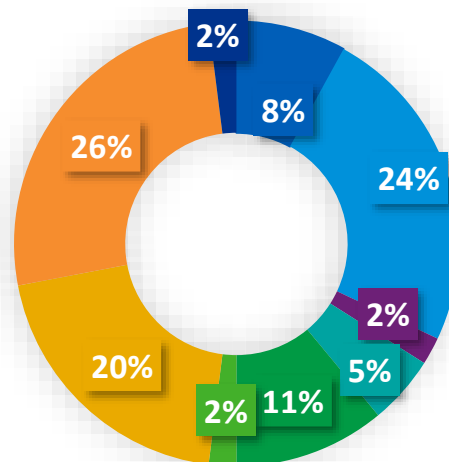
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



Incentivi pubblici statali

- **Zona Franca di Manaus** – zona di libero scambio di importazione, esportazione e incentivi fiscali, istituita con lo scopo di creare un polo industriale in Amazonia.
- **SUFRAMA** – Ente legato al ministero dello sviluppo, dell'industria e del commercio estero, che gestisce la zona di libero scambio di Manaus.

Parà (PA)



Localizzazione	Regione Nord
Area (km²)	1.247.950,03
Capitale	Belèm
Numero di comuni	144
Popolazione (migliaia)	8.455
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,646
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	155.000 / 28.330
PIL per capite (R\$ / US\$)	18.549 / 3.390
% del PIL in relazione al Brasile	2,4%
Principali Settori	Industria Estrattiva, Servizi, Commercio, Agricoltura

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

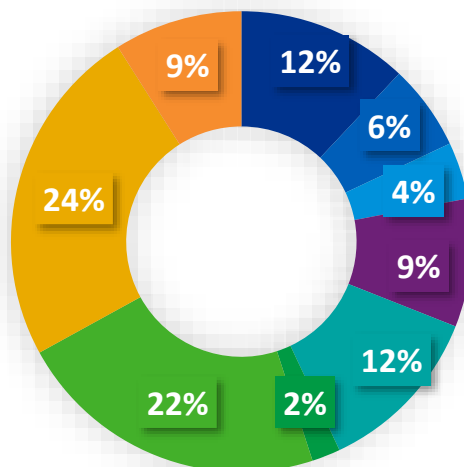
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



Principali Poli Economici

- **Distretto Industriale di Ananindeua** (industria alimentare e di bevande, del cuoio, dei minerali, della cellulosa, meccanica e chimica)
- **Distretto Industriale di Icoaraci** (industria ceramica e di estrazione vegetale)
- **Distretto Industriale di Barcarena** (industria mineraria e di componenti elettrici)
- **Distretto Industriale di Marabà** (industria di ghisa, rame, legno e mattoni)
- **Distretto Industriale di Abaetetuba**
- **Distretto Industriale di Canaà dos Carajás**
- **Distretto Industriale di Castanhal**
- **Distretto Industriale di Santa Bàrbara**
- **Distretto Industriale di Tucuruí**

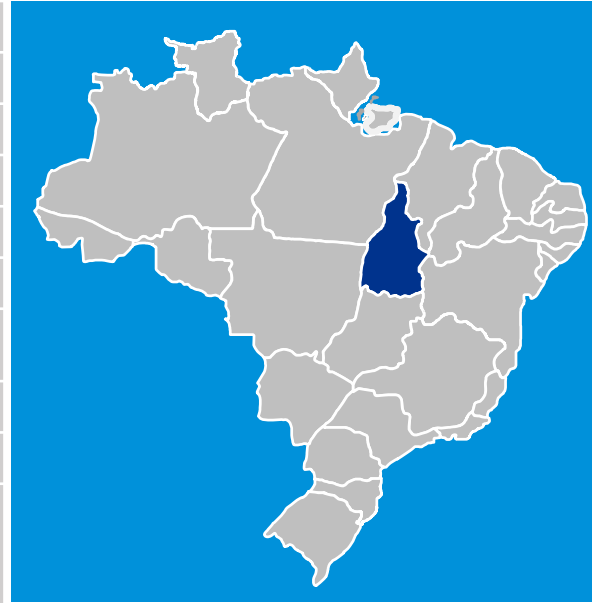
Incentivi pubblici statali

- **FDE** – il "Fundo de Desenvolvimento Economico" è il fondo per lo sviluppo economico che ha l'obiettivo di promuovere lo sviluppo dello Stato del Parà.
- **SUDAM** – Ente autonomo legato al Ministero dell'interno che ha la funzione di coordinare l'azione federale nella regione dell'Amazzonia.
- **Incentivi** per le imprese localizzate nella Zona Franca - ZPE.
- **Operazioni di credito** del "Banco do estado do Parà" (www.banpara.com.br) e del "Banco de Amazonas" (www.investpara.com) per investimenti produttivi.

Tocantins (TO)



Localizzazione	Regione Nordest
Area (km²)	277.466,763
Capitale	Palmas
Numero di comuni	92
Popolazione (migliaia)	1.383.445
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,699
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	34.102 / 6.233
PIL per capite (R\$ / US\$)	21.998 / 4.021
% del PIL in relazione al Brasile	0,5%
Principal Settori	Costruzione, Servizi di pubblica utilità industriale, Prodotti alimentari, minerali non metallici e prodotti chimici



Principali Poli Economici

- Opere come la Ferrovia Norte-Sul, la idrovia Araguaia-Tocantins, l'Ecoporto Praia Norte, il Terminal di merci (Teca) dell'Aeroporto di Palmas.
- Il settore industriale è concentrato nelle città di Palmas, Gurupi, Porto Nacional, Araguaína e Paraíso do Tocantins.

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

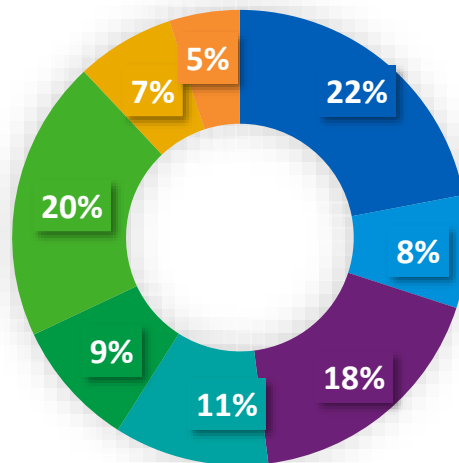
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



Incentivi pubblici statali

- **Il Tocantins** ha uno dei migliori programmi di incentivi fiscali del paese: sono 11 tipologie di piani che prevedono vantaggi e incentivi fiscali per le imprese.
- **Il Governo dello Stato**, attraverso la "Fundação de Amparo à Pesquisa do Tocantins (Fapt)", ha lanciato quattro bandi di gara per incoraggiare lo sviluppo scientifico e tecnologico nella regione.

REGIONE NORDEST

La regione Nordest si estende territorialmente per 1,55 milioni di kmq e rappresenta circa il 18% del territorio nazionale. Approssimativamente 1,1 milioni di kmq (71,3%) del territorio della regione è contenuto nel "Polígono das Secas", diviso in 1.348 municipi in 8 Stati differenti (AL, BA, CE, PB, PE, PI, RN, SE).

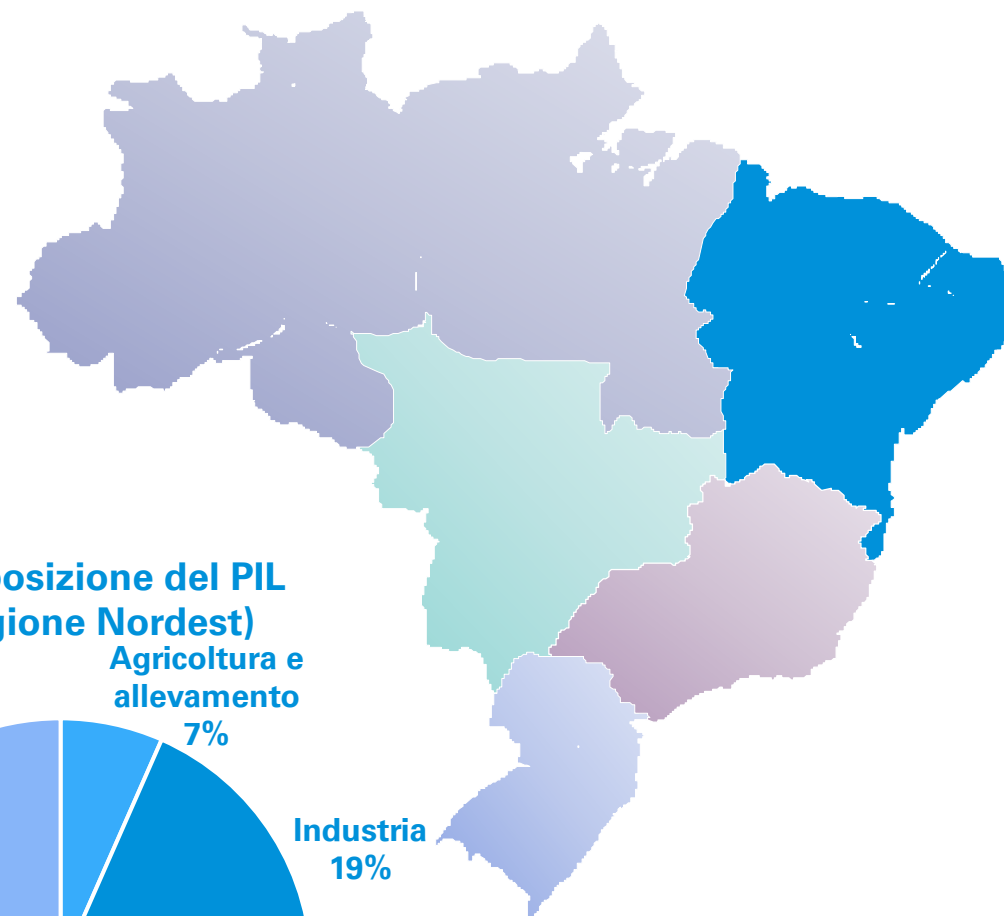
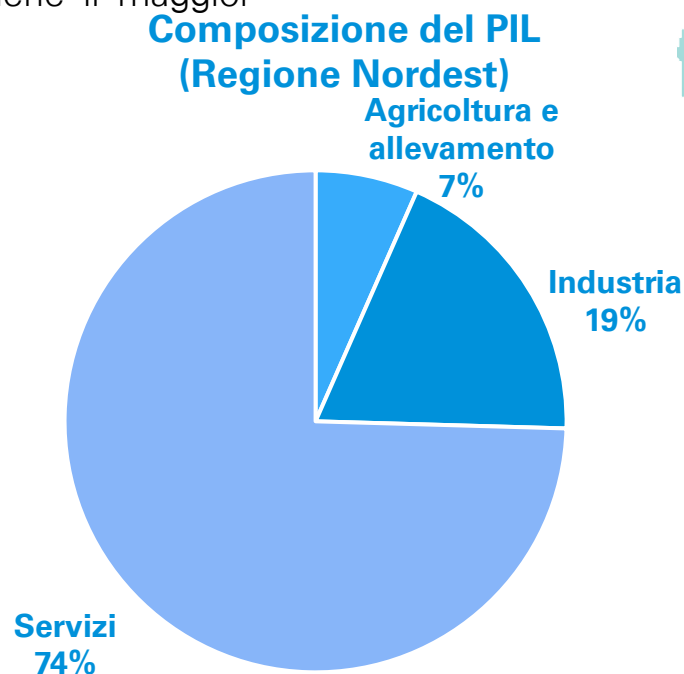
Il 20% del PIL della regione è concentrato nel settore del turismo e della gastronomia.

Inoltre, il suo PIL relativo a elettricità, gas e risanamento si colloca al secondo posto tra le regioni rispetto al PIL totale del Brasile degli stessi settori.

La regione ha un alto tasso di povertà, il minore PIL pro capite e un tasso di disoccupazione al di sopra della media nazionale. Questa regione detiene il maggior numero di beneficiari di programmi di assistenza sociale.

Popolazione (2019)	57.071.654
PIL pro capite (R\$, 2017)	16.888
PIL (milioni di R\$, 2017)	953.213
Esportazioni (milioni di US\$, 2019)	16.887
Importazioni (milioni di US\$, 2019)	20.208
Tasso di disoccupazione (media 2019)	14,5%
Reddito nominale lordo (milioni di R\$, 2019)	33.645
Credito bancario (% del PIL)	42,3%

Fonte: IBGE e Bacen. Elaboração Pezco Economics.



Temi rilevanti | NORDEST

Nel 2020, il Nordest deve ricevere 50 miliardi di reais in assistenza sociale da parte del governo federale, secondo le stime degli economisti Ecio Costa (UFPE - Università Federale dello Stato di Pernambuco) e Marcelo Freire (Secretaria de Desenvolvimento Econômico de Pernambuco), rappresentando circa il 6,3% del PIL della regione. Nello Stato del Maranhão, l'apporto raggiunge l'8,6% del PIL mentre per lo Stato di Bahia, l'impatto stimato è del 5,8% del PIL. L'aiuto è erogato ai municipi con peggiori condizioni di vita, confermando così l'efficacia nel raggiungimento dell'obiettivo sociale. Tuttavia esistono alcuni ostacoli che possono aver limitato l'accesso al beneficio. Circa il 5,6% del volume di risorse è stato erogato a municipi senza una filiale della "Caixa Econômica Federal" e il 36% della popolazione della regione non ha accesso a internet, il che rende difficile ottenere il beneficio per coloro che non sono registrati alla "Bolsa Família".

Secondo lo studio "Regiões de Influência das Cidades 2018", dell'IBGE, i brasiliani percorrono le distanze maggiori per raggiungere aeroporti o servizi medici specialistici. L'IBGE (Istituto Brasileiro di Geografia e Statística) stima che la distanza maggiore percorsa è per raggiungere gli aeroporti con un dislocamento medio di circa 174 km. Al secondo posto, troviamo i dislocamenti per raggiungere servizi medici specialistici (come interventi chirurgici e cure per il cancro)

con una distanza media percorsa di 155 km. Per i servizi di bassa e media complessità (come dentista o servizi ortopedici), la distanza media percorsa è di circa 72 km. In generale, la regione Nord ha registrato una distanza media più alta (210 km, in media), con Roraima (274 km) e Amazonas (272 km) ai primi posti. Nella regione Nordeste, la media registrata è al di sotto dei 100 km.

Il segmento delle ristrutturazioni e degli ampliamenti di abitazioni ha stimolato le vendite del cemento nel primo semestre del 2020, raggiungendo una crescita del +3,6% se comparato con lo stesso periodo del 2019, per un totale di 26,9 milioni di tonnellate vendute. A livello nazionale le vendite giornaliere sono cresciute nel mese di giugno del 16.1% se comparate con il 2019 (+44,8% nel Nordest). Il segmento delle ristrutturazioni e delle opere immobiliari rappresentano l'80% del consumo di cemento nel paese.

Come già menzionato per la regione Nord, il BNDES ha previsto che il portafoglio dei progetti di igiene pubblica mostrerà una rapida crescita anche per il Nordest. Sono previsti 8 progetti con un investimento totale stimato di 50 miliardi di reais lungo il periodo di concessione. Il BNDES prevede che saranno date in concessione le operazioni di risanamento di Alagoas, di bonifica per lo Stato dell'Acre e dell'Amapà, oltre alla concessione fognaria di Fortaleza.

Bahia (BA)



Localizzazione	Regione Nordest
Area (km²)	567.295
Capitale	Salvador
Numero di comuni	417
Popolazione (migliaia)	15.412
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,660
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	268.000 / 48.983
PIL per capite (R\$ / US\$)	17.509 / 3.200
% del PIL in relazione al Brasile	4,1 %
Principali Settori	Servizi, Industria Estrattiva, Commercio, Agricoltura



Principali Poli Economici

- **Polo Petrolchimico di Camaçari** (industria chimica, petrolchimica, automotiva - Ford)
- **Centro Industriale di Aratu** (industria chimica, metalmeccanica)
- **Polo Industriale di Alagoinhas** (industria agroalimentare, del cuoio e del pellame)
- **Polo Industriale di Eunápolis** (industria minerale, alimentare e del legno)
- **Polo Industriale di Itapetinga** (industria di calzature, abbigliamento e alimentare)
- **SECTI** - (Parque Tecnológico Bahia)
- **CODEBA** (Complesso portuale)

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

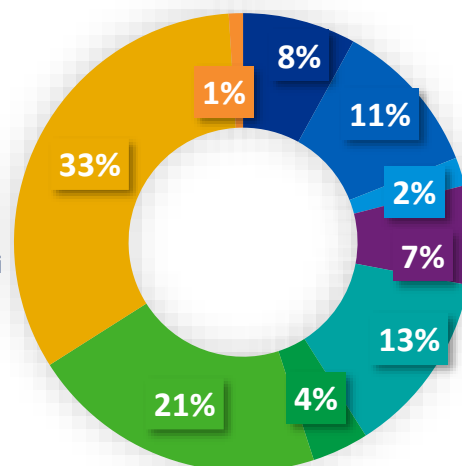
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



Incentivi pubblici statali

- **DESENVOLVE** – il Programma di Sviluppo industriale e di integrazione economica dello stato di Bahia mira a promuovere e diversificare la matrice industriale e agro industriale dello Stato.
- **PROAUTO** - il Programma di Incentivazione per il settore automobilistico nello Stato di Bahia ha l'obiettivo di incoraggiare l'implementazione e lo sviluppo delle imprese industriali del settore.
- **PROCOPRE** – Il Programma per lo sviluppo dell'estrazione mineraria, del settore metallurgico e della lavorazione del rame, mira a promuovere l'espansione e l'installazione di industrie dedicate a questo settore.
- **BAHIAPLAST** – il Programma Statale di Sviluppo dell'industria della trasformazione della plastica ha l'obiettivo di favorire l'insediamento di nuove imprese industriali del settore.

Cearà (CE)



Localizzazione	Regione Nordest
Area (km²)	148.825,60
Capitale	Fortaleza
Numero di comuni	184
Popolazione (migliaia)	9.123
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,682
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	147.000 / 26.867
PIL per capite (R\$ / US\$)	16.394 / 2.996
% del PIL in relazione al Brasile	2,2%
Principali Settori	Agricoltura, Industria, Commercio



Principali Poli Economici

- Distretto Industriale di Maracanaú
- Complesso Industriale e Portuario di Pecém
- Distretto Industriale di Pacajus
- Distretto Industriale di Horizonte
- Zona di Processamento delle Esportazioni
- Polo Industriale e Tecnologico di Saúde (PITS)

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

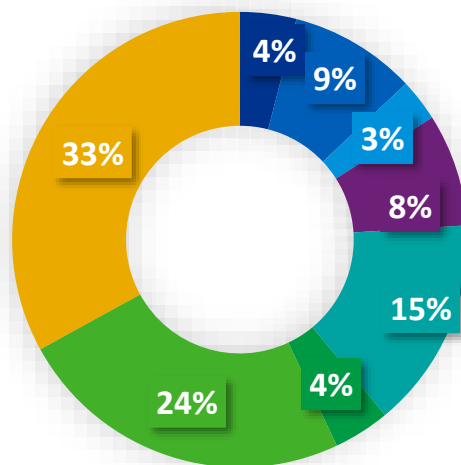
■ Costruzione

■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi



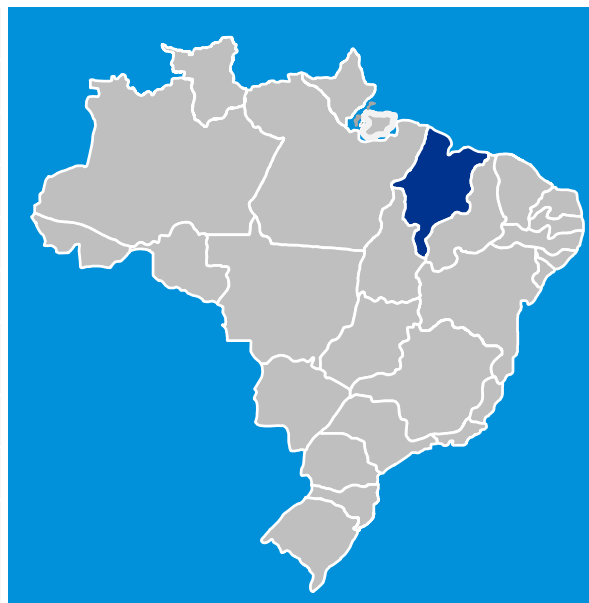
Incentivi pubblici statali

- **PROVIN** - Programma di Incentivi e di Sviluppo industriale
- **PCDM** - Programma di Incentivi ai centri di distribuzione di merce per il Cearà
- **PIER** - Programma di Incentivi della catena produttiva per la generazione di energia rinnovabile.
- **PROADE** - Programma di attrazione di imprese strategiche
- **FDI** - Fondo di Sviluppo Industriale

Maranhão (MA)



Localizzazione	Regione Nordest
Area (km²)	331.936,00
Capitale	São Luis
Numero di comuni	217
Popolazione (migliaia)	7.026
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,639
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	89.524 / 16.362
PIL per capite (R\$ / US\$)	12.788 / 2.337
% del PIL in relazione al Brasile	1,4%
Principal Settori	Agricoltura, Servizi, Commercio, Industria Estrattiva



Principali Poli Economici

- **Distretto Industriale di São Luís** (industria chimica, tessile, metallurgica, metalmeccanica, alimentare)
- **Complesso Portuale** - Ponta da Madeira e Porto di Alumar

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

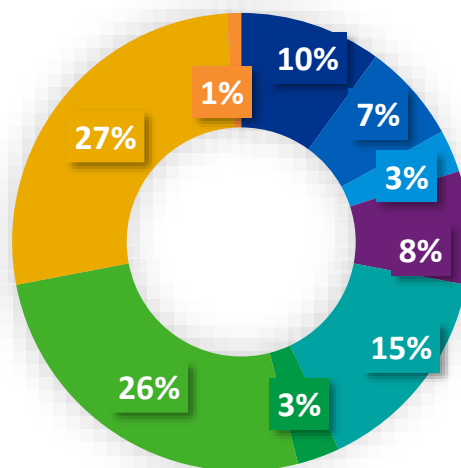
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



Incentivi pubblici statali

- **Maranhão mais empresas** - è il Programma di Sviluppo Industriale e di Integrazione Economica dello stato di Maranhão, che mira a promuovere e diversificare l'industria e l'agrobusiness nello Stato.
- **Pro Maranhão** - è un insieme di azioni del governo con l'obiettivo di incentivare l'impianto, l'estensione e la riattivazione dell'industria e dell'agrobusiness dello Stato del Maranhão e di incoraggiare lo sviluppo delle piccole imprese che operano in questi settori, attraverso incentivi fiscali.
- **PDI 2020** - il Piano Strategico dello Sviluppo Industriale consiste in un'analisi dei processi di cambiamento della realtà del Maranhão, per aumentare la competitività dello Stato attraverso una nuova visione del futuro e delle aspettative di sviluppo industriale.

Pernambuco (PE)



Localizzazione	Regione Nordest
Area (km²)	98.146,32
Capitale	Recife
Numero di comuni	185
Popolazione (migliaia)	9.557
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,673
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	181.000 / 33.082
PIL per capite (R\$ / US\$)	19.165 / 3.503
% del PIL in relazione al Brasile	2,7%
Principali Settori	Servizi, Commercio, Industria Estrattiva, Edilizia



Principali Poli Economici

- **Polo Digitale di Recife** (industria di software e tecnologia)
- **Complesso Industriale del porto di Suape** (industria petrolchimica, di energia e alimentare)
- **Polo Automobilistico e del Vetro di Goiana** (industria Automotive - Jeep e del vetro)
- **Polo Farmaceutico e Biotecnologico di Goiana** (industria farmaceutica, biochimica e cosmetica)

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

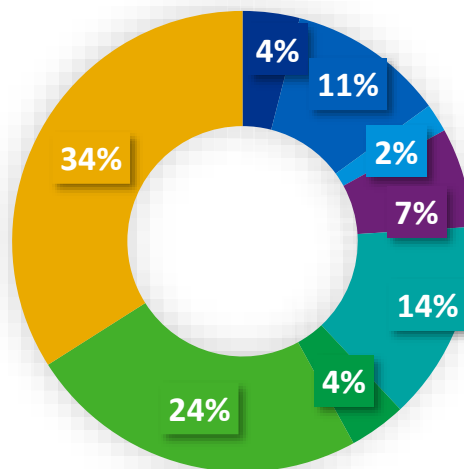
■ Costruzione

■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi



Incentivi pubblici statali

- **AD Diper** – Agenzia per lo Sviluppo Economico dello Stato del Pernambuco che concede incentivi fiscali.
- **Prodepe** - Programma di Sviluppo dello Stato del Pernambuco che comprende una serie di benefici fiscali mirati ad alcuni settori di attività economica, quali, industriale, centro di distribuzione e importazioni all'ingrosso.
- **Proind** - Programma di Sviluppo dell'industria dello Stato del Pernambuco che stimola l'attività industriale dello Stato concedendo il "crédito presumido do ICMS".

Piauí (PI)



Localizzazione	Regione Nordest
Area (km²)	251.529
Capitale	Teresina
Numero di comuni	224
Popolazione (migliaia)	3.195
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,713
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	45.358 / 8.290
PIL per capite (R\$ / US\$)	14.089 / 2.575
% del PIL in relazione al Brasile	0,69%
Principali Settori	Servizi, Industria, Commercio, Agricoltura



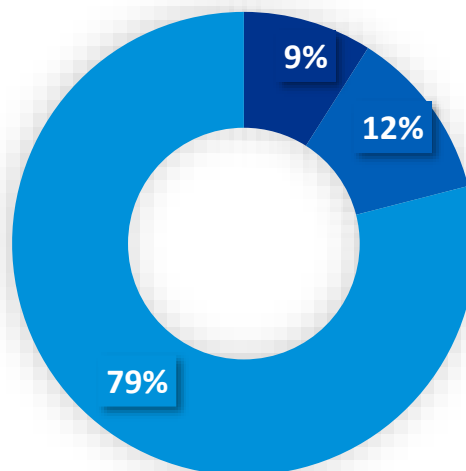
Principali Poli Economici

- Polo tessile di Piripiri
- Polo imprenditoriale del Sud
- Parco Tecnologico di Piauí

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Altri servizi



Incentivi pubblici statali

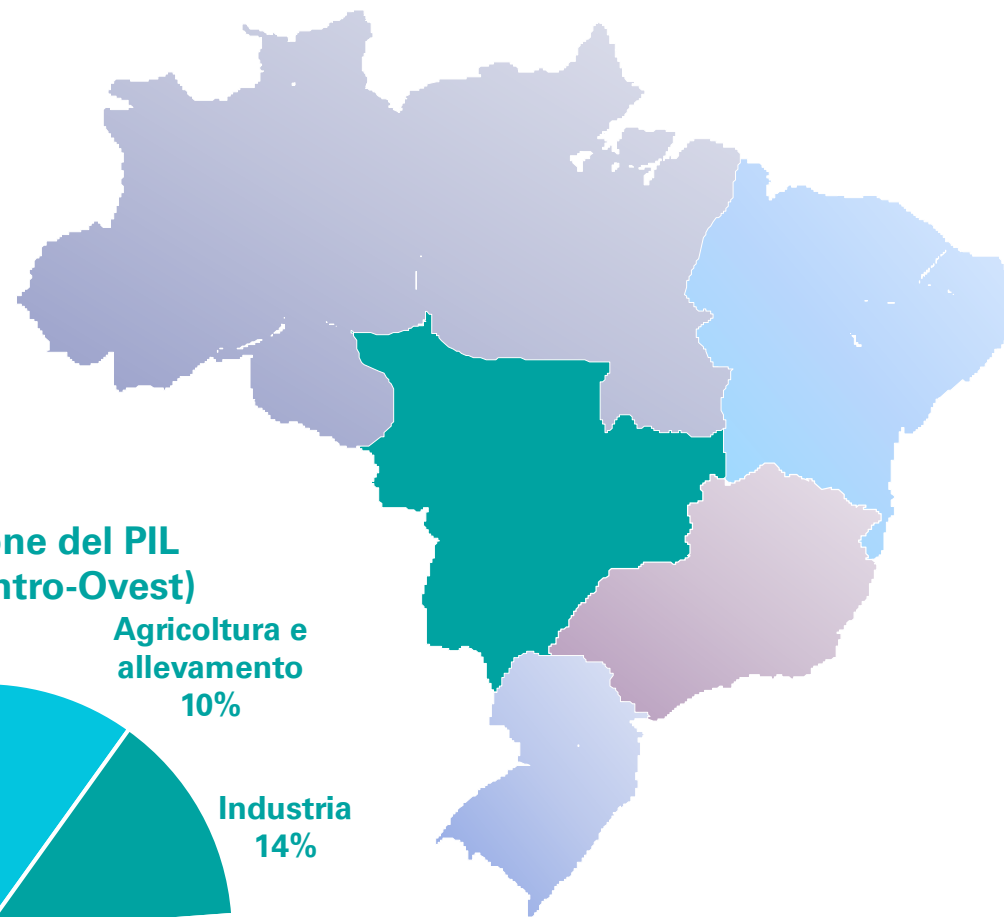
- SUDENE / Incentivi Fiscali
- FDNE / SUDENE - Fondo di Sviluppo del Nordest
- FNE / BNB - Fondo Costituzionale per il Nordest
- Ammortamento accelerato /sconto di PIS/PASEP.

REGIONE CENTRO-OVEST

La regione Centro-Ovest si estende per circa 1,6 milioni di kmq rappresentando così il 19% del territorio nazionale.

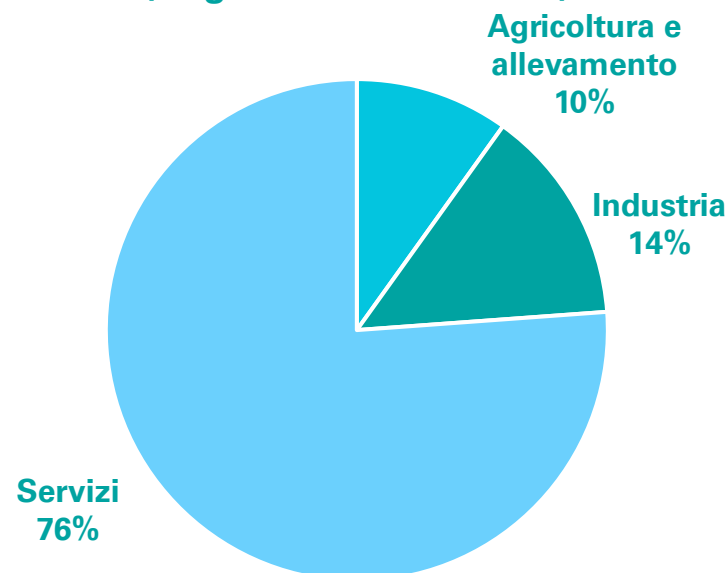
L'attività economica della regione è concentrata nell'agricoltura e nell'allevamento. Il 19% del PIL del paese di tali settori è prodotto in questa regione, dietro solamente alla regione Sud (27%) e Sudest (24%).

La regione ha il maggiore PIL pro capite del paese ed è al secondo posto per minor tasso di disoccupazione. Nonostante questo, l'infrastruttura logistica è precaria, specialmente per il flusso della produzione agricola e di allevamento.



Popolazione (2019)	16.297.074
PIL pro capite (R\$, 2017)	41.570
PIL (milioni di R\$, 2017)	659.759
Esportazioni (milioni di US\$, 2019)	29.744
Importazioni (milioni di US\$, 2019)	9.064
Tasso di disoccupazione (media 2019)	10,1 %
Reddito nominale lordo (milioni di R\$, 2019)	20.223
Credito bancario (% del PIL)	51,4%

**Composizione del PIL
(Regione Centro-Ovest)**



Temi rilevanti | Centro-Ovest

Il governo del Distretto Federale ha pubblicato un decreto assegnando la concessione del servizio di illuminazione pubblica alla "Companhia Energética de Brasília (CEB)" per 30 anni. La concessione prevede le attività di pianificazione, investimento e gestione dell'impianto e l'installazione e ammodernamento degli asset del sistema di illuminazione pubblica. La CEB già effettuava questi tipi di servizi per mezzo di contratti e convenzioni con la "Secretaria de Obras e Infraestrutura".

Secondo i dati del Ministero dell'Economia, l'isolamento sociale ha ridotto le spese del governo federale relative ai viaggi dei funzionari nel Distretto Federale (DF) di 199,5 milioni di reais nel periodo tra marzo e maggio 2020 (265,2 milioni di reais registrati nel 2019 contro 65,7 milioni di reais nel 2020). La maggiore riduzione è dovuta ai viaggi internazionali (-86%), seguita da viaggi nazionali (-72,9%).

L'Agenzia per lo sviluppo del Distretto Federale (Terracap) investirà 552 milioni di reais in opere e migliorie in tutto il DF, fino al prossimo anno, per aiutare lo sviluppo socio economico e lo sviluppo dell'economia dopo la pandemia. Tra i vari progetti vale menzionare la rivitalizzazione della "Avenida W3 Sul", investimento che aiuterà il Governo del Distretto Federale a concludere il progetto di riallocazione della regione tra i maggiori centri commerciali e ricreativi della città. La Terracap finanzia anche la sostituzione della pavimentazione delle sei fasce della "Via Estrutural", uno dei principali collegamenti tra il

"Plano Piloto" e le città di Ceilândia, Taguatinga, Vicente Pires, Estrutural e Águas Lindas de Goiás.

La Banca di Brasilia sta preparando un fondo immobiliare di 5 miliardi di reais che sarà investito nella Biotic, progetto per la creazione del parco tecnologico nel Distretto Federale, uno sforzo del governo per trasformare la matrice economica e ridurre la dipendenza dai servizi pubblici. Oltre al parco tecnologico, il progetto include lo sviluppo delle aree residenziali, commerciali, ricreative e di hotel del parco.

L'assemblea legislativa di Goiás ha approvato il progetto di legge che determina che le stazioni di servizio fissino cartelli con scritto "scegli etanolo per fare rifornimento", per incentivare l'uso di etanolo nello Stato. Il progetto prevede anche che gli organi pubblici statali diano la priorità all'uso di questo combustibile per rifornire la flotta dei veicoli "flex".

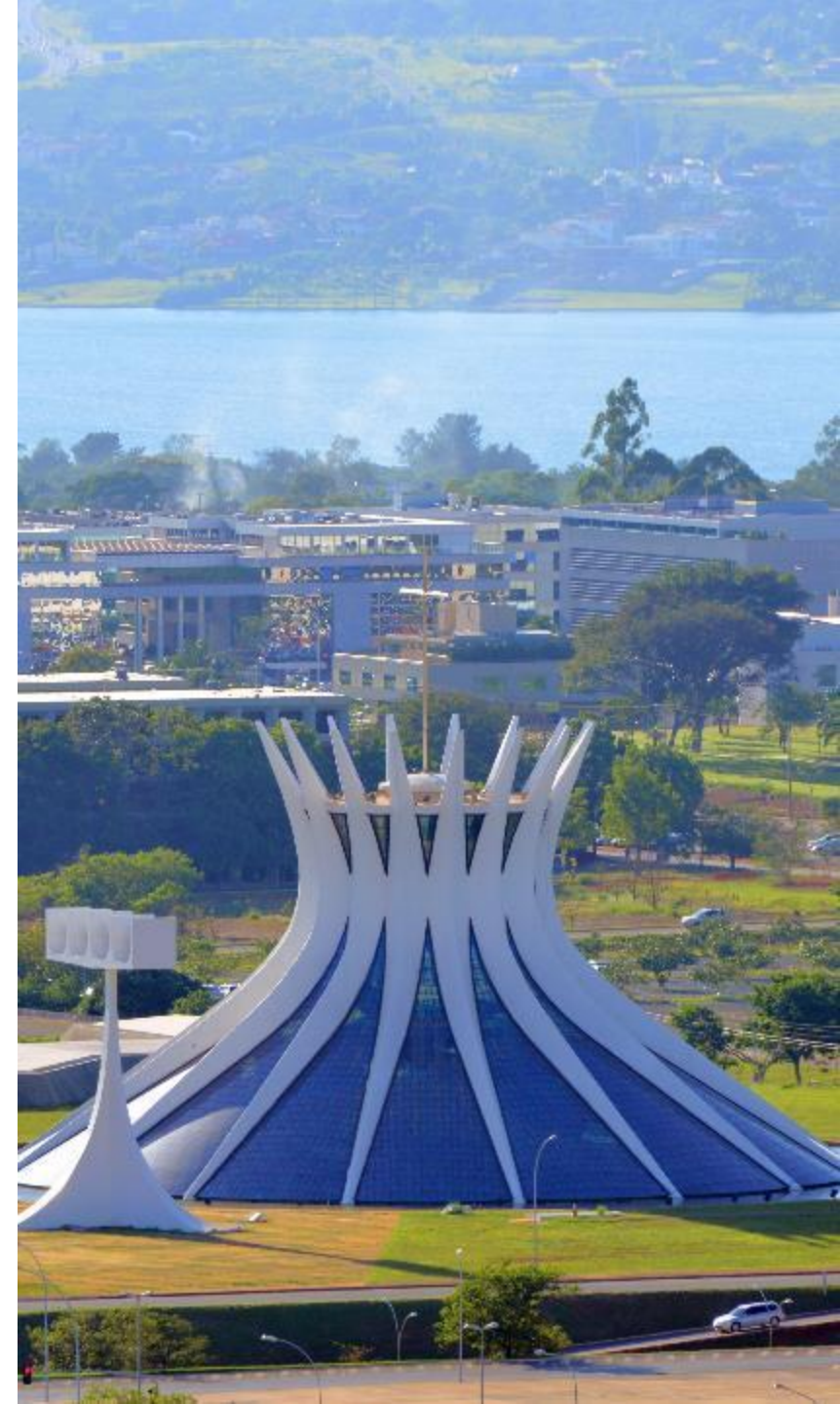
La Rumo dopo aver firmato il rinnovo anticipato di "Malha Paulista", che richiederà 6,1 miliardi di reais in nuovi investimenti, ha annunciato un piano di costruzione di una linea tra Rondonópolis e Lucas do Rio Verde, che potrà raggiungere i 600 km. Il fine è quello di creare un grande collegamento per trasportare la produzione dal Mato Grosso attraverso il Porto de Santos. Il rinnovo di Malha Paulista è stato il primo passo verso questo progetto ma ora la società inizierà le negoziazioni con il governo e le agenzie di regolamentazione.

Temi rilevanti | Centro-Ovest

La richiesta per la realizzazione di strutture per lo stoccaggio dello zucchero è recentemente cresciuta in funzione del ritmo di produzione della commodity nella regione Centro Ovest. La maggior parte della richiesta dei magazzini temporanei avviene entro il mese di giugno, quando si ha una visione più chiara della dimensione della produzione. Secondo Unica (Unione delle industrie della Canna da zucchero), gli impianti esistenti hanno la capacità di immagazzinare il 40% della produzione prevista per quest'anno.

Secondo la Tópico (impresa che installa magazzini flessibili e temporanei), circa il 60% della richiesta è per impianti in San Paolo, seguito dallo Stato di Minas Gerais (30%) e dal Mato Grosso do Sul (10%).

Il Mato Grosso ha chiuso il primo semestre con il 58% delle esportazioni della regione Centro Ovest, al quarto posto nel ranking nazionale. Rispetto all'anno scorso, il Mato Grosso è salito nella classifica nazionale ed è diventato il quarto maggiore esportatore del Brasile, con una crescita del 6,62% per i ricavi, mentre il trend nazionale è stato di diminuzione del 7,36%. Uno dei settori che è cresciuto di più è quello della carne bovina, che nel primo semestre è aumentato del 40,52%.



Distrito Federal (DF)



Localizzazione	Regione Centro-Ovest
Area (km²)	5.787,78
Capitale	Brasília
Numero di comuni	1
Popolazione (migliaia)	3.055
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,824
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	244.683 / 44.721
PIL per capite (R\$ / US\$)	80.502 / 14.714
% del PIL in relazione al Brasile	3,7%
Principali Settori	Servizi, Amministrazione Pubblica, Commercio, Edilizia



Principali Poli Economici

- **Polo Industriale di Ceilândia** (industria alimentare, di mobili, di materiali di costruzione, di trasporto)
- **Polo di Sviluppo Economico Juscelino Kubistchek**

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

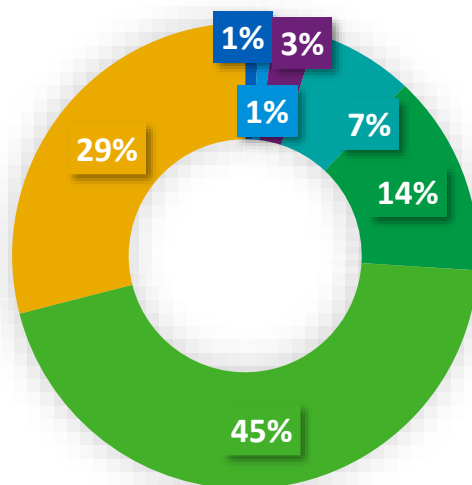
■ Costruzione

■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi



Incentivi pubblici statali

- **IDEAS Industrial** – Il finanziamento industriale per lo sviluppo economico sostenibile mira a promuovere lo sviluppo economico delle attività produttive del Distretto Federale.
- **FIES (BRB)** – è una linea di credito per il finanziamento delle tasse federali, statali e municipali.
- **FCO** - il Fondo di Finanziamento del Centro-Ovest è un fondo di credito che ha l'obiettivo di promuovere e di sviluppare economicamente e socialmente la regione.
- **Prò-DF I e Pró-DF II** - Consiste nel concedere benefici alle imprese del Distretto Federale, attraverso l'implementazione, l'ampliamento, l'ammodernamento e la riattivazione delle imprese produttive dei settori economici, considerando i criteri e le condizioni stabiliti dalla legislazione.

Goiàs (GO)



Localizzazione	Regione Centro-Ovest
Area (km²)	340.203,329
Capitale	Goiânia
Numero di comuni	246
Popolazione (migliaia)	6.891
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,735
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	191.899 / 35.074
PIL per capite (R\$ / US\$)	28.308 / 5.174
% del PIL in relazione al Brasile	2,9%
Principali Settori	Agricoltura, Allevamento, Commercio e Industria



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

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

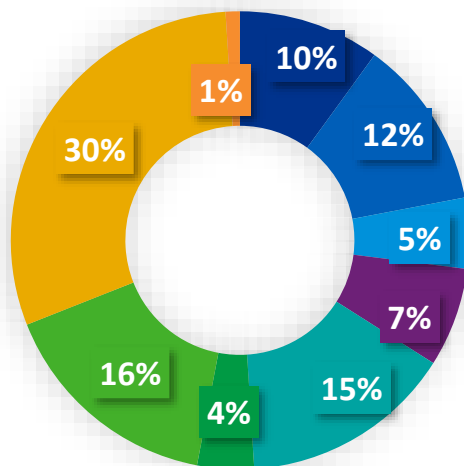
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



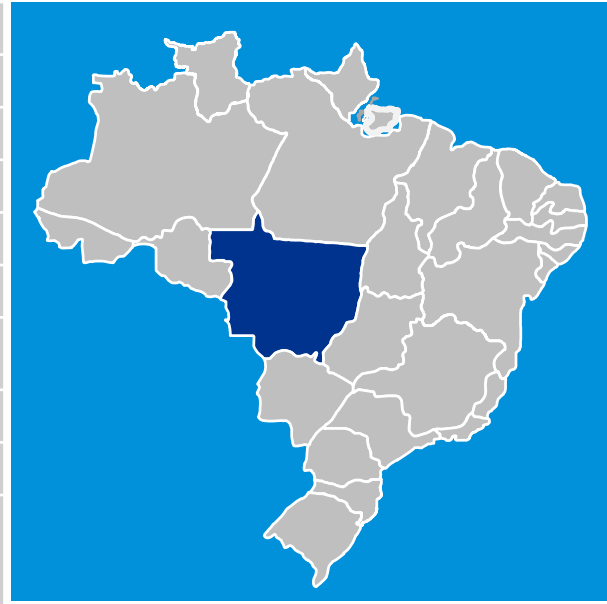
Incentivi pubblici statali

- **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.
- **Produtir** - è il Programma Statale di Goiás che incentiva l'impianto, espansione o rivitalizzazione delle industrie, stimolando gli investimenti, la rinnovazione tecnologica e l'aumento della competitività statale con enfasi sulla creazione di posti di lavoro, reddito e riduzione delle disuguaglianze sociali e regionali.
- **Banco do Povo** - è un programma Statale di Goiás, collegato alla "Secretaria de Estado de Indústria, Comércio e Serviços (SIC)". Ha iniziato le sue attività il 30 di marzo del 1999 e, da allora, ha agito per lo sviluppo socio-economico in tutto lo Stato attraverso la concessione di microcredito ai piccoli imprenditori.

Mato Grosso (MT)



Localizzazione	Centro Oeste
Area (km²)	903.207,019
Capitale	Cuiabà
Numero di comuni	141
Popolazione (migliaia)	3.526
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,725
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	126.805 / 23.176
PIL per capite (R\$ / US\$)	37.000 / 6.763
% del PIL in relazione al Brasile	1,9%
Principali Settori	Agricoltura e Allevamento, Industria e Servizi



Principali Poli Economici

- **Poli economici Regione Nordeste: Colniza, Juara e Juína**
- **Poli economici Regione Nord: Alta Floresta e Matupá**
- **Poli economici Regione Nordeste: água Boa e Vila Rica**
- **Poli economici Regione Centro-Nord: Sinop, Sorriso e Lucas do Rio Verde**
- **Poli economici Regione Ovest: Pontes e Lacerda e Sapezal**
- **Poli economici Regione Centro-Sud: Cuiabà, Càceres e Tangarà da Serra**
- **Poli economici Regione Sudest: Rondonópolis, Barra do Garças e Primavera do Leste**

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

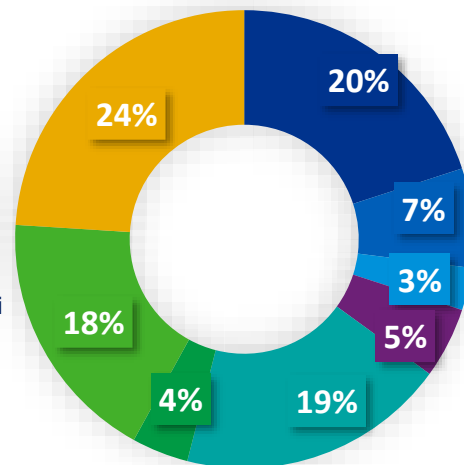
■ Costruzione

■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi



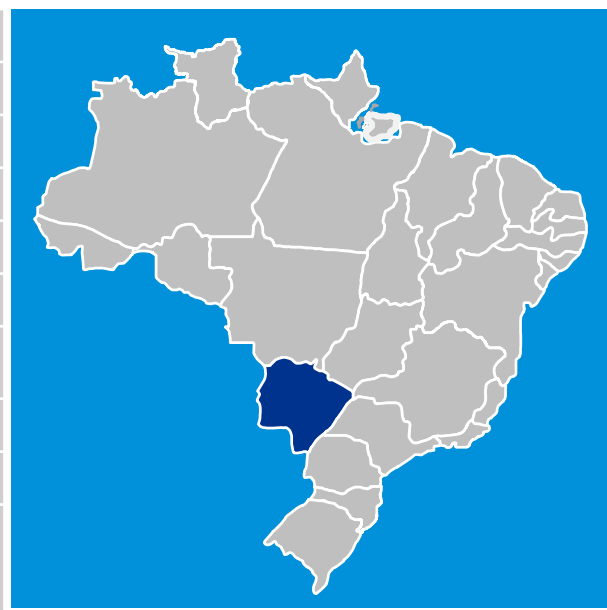
Incentivi pubblici statali

- **Governo di MT riformula gli incentivi fiscali e pubblici con nuove aliquote** – Ci sono state 21 risoluzioni con la definizione di percentuali per i prodotti e sottoprodotti Prodeic. Le percentuali variano entro il 50% e il 90% dei benefici fiscali alle industrie.
- **La Rumo conferma espansione e investimenti nel Mato Grosso** – il consiglio di amministrazione della Rumo (operatore logistico ferroviario indipendente) ha confermato al governatore Mauro Mendes che amplierà nel Mato Grosso la ferrovia che compone la Malha Norte. La ferrovia dovrà passare per Cuiabà, Lucas do Rio Verde e Nova Mutum.

Mato Grosso do Sul (MS)



Localizzazione	Regione Centro-Ovest
Area (km²)	357.124,96
Capitale	Campo Grande
Numero di comuni	79
Popolazione (migliaia)	2.809
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,729
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	96.372 / 1.7614
PIL per capite (R\$ / US\$)	34.209 / 6.252
% del PIL in relazione al Brasile	1,5%
Principali Settori	Servizi, Commercio, Zootecnia e Pesca, Industria Estrattiva



Principali Poli Economici

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

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

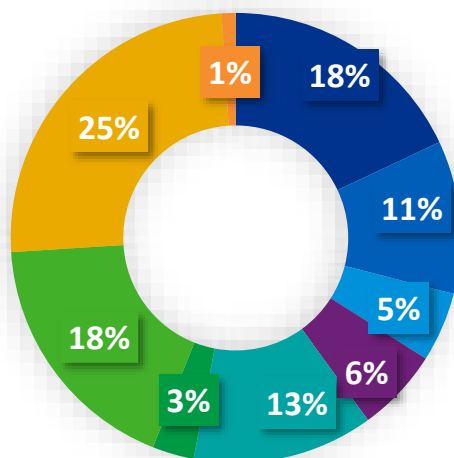
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



Incentivi pubblici statali

- **Piano Statale di "Cultura Exp"** – mira a promuovere le esportazioni di prodotti industrializzati, con un valore aggiunto più elevato e che generano un maggior rendimento per lo Stato.
- **Programma statale di convalida degli incentivi fiscali** – Garantisce almeno 5 anni di incentivi fiscali per le imprese che contribuiscono al Fafede (Fondo di ausilio allo sviluppo economico e equilibrio fiscale dello Stato).
- **FCO (Fondo Costituzionale del Centro-Ovest): sono stati approvati 131,4 milioni di reais per le imprese nel Mato Grosso do Sul, in particolare l'allevamento di suini e pollame** – Sono stati approvati 75 progetti dal FCO Rural per un totale di 115, 3 milioni di reais e ne beneficeranno 30 municipi nello Stato. In questo segmento, si distaccano l'allevamento di suini e di pollame che insieme, hanno sommato 53,2 milioni di reais di richieste di credito al FCO per delle nuove iniziative.
- **Il governo riduce l'aliquota fiscale di ICMS e aumenta la competitività del settore all'ingrosso locale** – il decreto firmato dal governatore Reinaldo Azambuja riduce l'ICMS per i prodotti alimentari, materiali di pulizie, cosmetici, materiali di costruzione e altri articoli venduti dalle imprese all'ingrosso.

REGIONE SUDEST

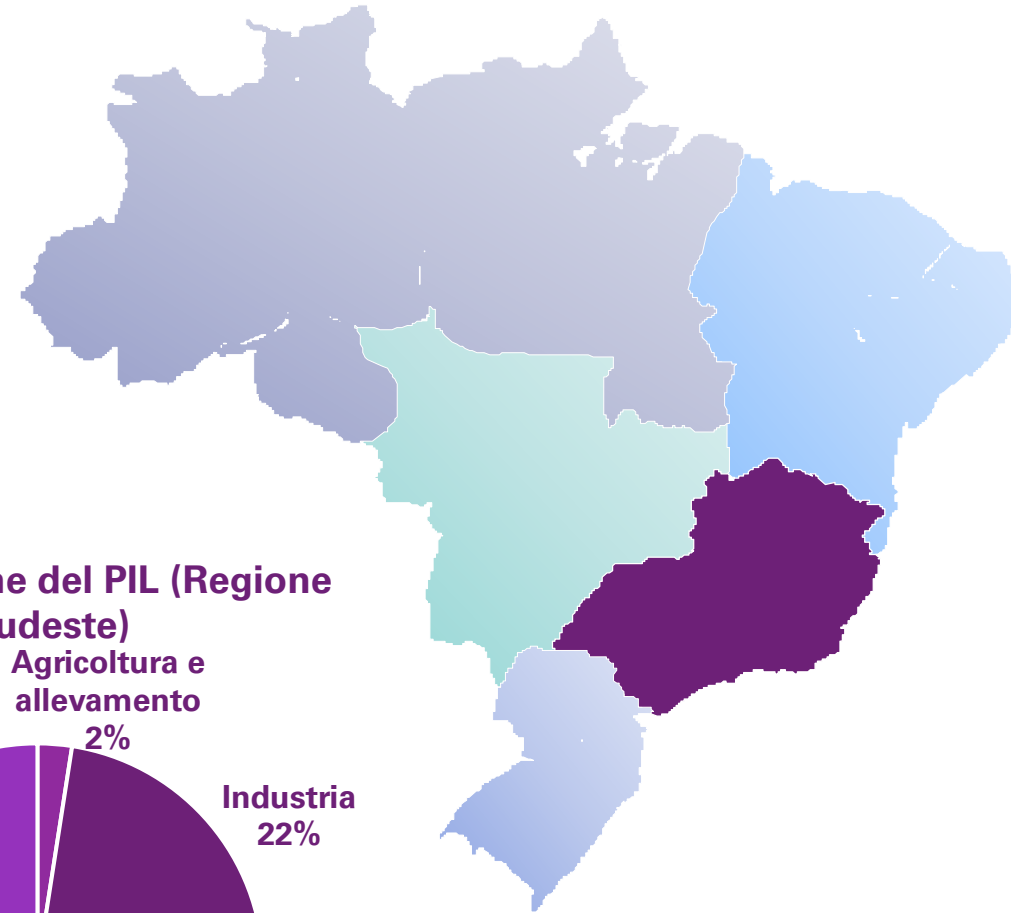
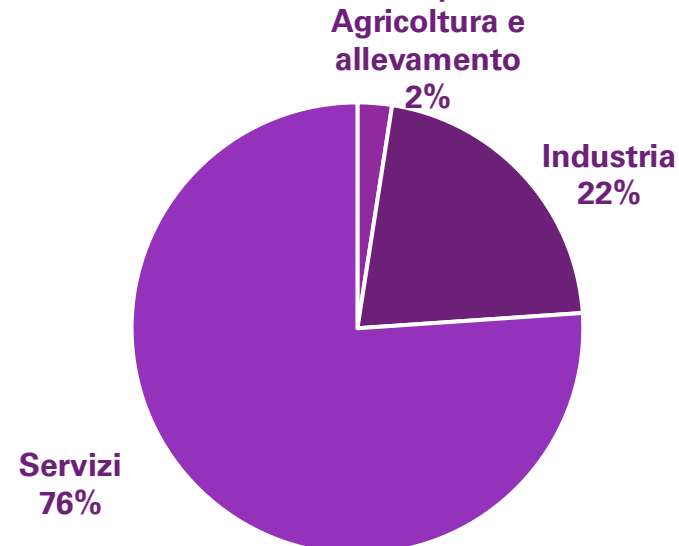
La regione Sudest si estende per 0,9 milioni di kmq e rappresenta circa l'11% del territorio nazionale. È la regione più sviluppata del paese e vi risiede circa il 42% della popolazione.

La regione rappresenta circa il 52% del PIL nazionale e l'attività economica ruota attorno all'industria di servizi. È un importante centro finanziario del paese e dell'America Latina. È la regione con la migliore disponibilità di infrastrutture economiche.

Dispone di una buona offerta di mano d'opera qualificata e di importanti centri di insegnamento. L'alta densità demografica mantiene alto il prezzo degli immobili e il costo della vita.

Popolazione (2019)	88.371.433
PIL pro capite (R\$, 2017)	39.993
PIL (milioni di R\$, 2017)	3.480.767
Esportazioni (milioni di US\$, 2019)	111.426
Importazioni (milioni US\$, 2019)	95.782
Tassa di disoccupazione (media 2019)	12,2%
Reddito nominale lordo (milioni di R\$, 2019)	116.588
Credito bancario (% del PIL)	46,5%

Composizione del PIL (Regione Sudeste)



Temi rilevanti | Sudest

Sebbene il prezzo internazionale del ferro rimanga sopra ai 100 dollari per tonnellata (riferimento al prezzo del ferro con purezza del 62% negoziato nel porto di Qingdao/China) gli analisti prevedono che la normalizzazione dell'offerta farà scendere i prezzi tra la seconda metà di quest'anno e l'inizio del 2021. Le proiezioni indicano che il prezzo del ferro potrebbe scendere tra 80 e 90 dollari per tonnellata nei prossimi 12 mesi. La produzione della Vale (impresa che opera nell'industria mineraria) dovrebbe raggiungere i 90 milioni di tonnellate a trimestre nella seconda metà dell'anno, ben al di sopra dei 59 milioni di tonnellate registrate nel primo trimestre del 2020.

La Vale ha annunciato la ripresa delle operazioni nel "Complexo de Itabira", chiuso dal 5 di Giugno per decisione della "Subsecretaria de Inspeção do Trabalho de Minas Gerais". In questo periodo, la perdita di produzione stimata è stata di 1 milione di tonnellate. La previsione dell'azienda per la produzione totale nel 2020 è tra le 310 e le 330 milioni di tonnellate. L'interruzione delle attività in Itabira spiegherebbe parte dell'aumento del prezzo del ferro in Giugno – al di sopra di 100 dollari per tonnellata.

La Sigma Lithium ha ottenuto un finanziamento di 45 milioni di dollari dalla banca "Société Générale" per avviare la costruzione della fabbrica di batterie al litio per auto elettriche in Minas Gerais. L'impresa detiene azioni quotate alla borsa canadese, ma il 70% del capitale è detenuto dal fondo di private equity A10. La Sigma ha firmato un accordo per la fornitura di 55 mila tonnellate di batterie al

litio all'anno, per 6 anni, con il gruppo Giapponese Mitsui. Il gruppo giapponese contribuirà con 27 milioni di dollari alla costruzione di uno stabilimento del costo totale di circa 74 milioni di dollari.

La Anglo American ha firmato un accordo con la "Casa dos Ventos" per la fornitura di energia eolica per 20 anni. La "Casa dos Ventos" fornirà 195 MW di energia prodotta nel complesso del Rio do Vento (RN) – rappresentando circa il 30% del consumo della Anglo American nelle operazioni minerarie di ferro e di nichel. L'energia rappresenta il 30% del costo totale di produzione del nichel e 20% del costo totale di produzione del ferro. L'azienda mineraria prevede una produzione di 22-24 milioni di tonnellate di ferro tipo pellet-feed il 40% del quale viene esportato in Cina – e tra le 42-44 mila tonnellate di ferro-nichel.

Secondo il sondaggio della "Regiões de Influência das Cidades" 2018, della IBGE, Campinas è diventata la prima metropoli del paese che ha raggiunto questo stadio senza essere capitale di uno stato. La regione metropolitana di Campinas ha 2.140.988 di abitanti, una densità demografica di 312,4 ab/kmq e PIL pro capite di R\$ 48.902. L'IBGE ha identificato 15 metropoli in Brasile nel 2018. Secondo i criteri di IBGE, una metropoli racchiude la città di origine e municipi intorno, purchè fortemente integrati al punto di formare un unico nodo nella rete urbana, soprattutto quando si va a studiare o a lavorare.

Temi rilevanti | Sudest

La Cocamar (cooperativa agro-industriale composta per circa 15,5 mila membri cooperativi – produttori di soia, mais, grano, arancia, caffè e allevatori degli stati di Paraná, São Paulo e Mato Grosso do Sul) ha investito 7 milioni di reais dei 10 stimati per la costruzione di una fabbrica per la produzione di 13 fertilizzanti fogliari liquidi e quattro coadiuvanti per soia, mais e grano. Nel 2020, primo anno di attività, l'impianto avrà la capacità di produrre 6 milioni di litri di fertilizzanti fogliari liquidi. Nel 2021, quando le strutture dell'impianto saranno concluse, sarà iniziata la produzione di fertilizzanti solidi. La Cocamar ha fatturato 4,6 miliardi di reais nel 2019 e prevede di guadagnare 5,7 miliardi di dollari nel 2020.

Il progetto Sirius, il più grande acceleratore di elettroni del mondo, si prepara ad inaugurare 3 nuove stazioni di ricerca in questo semestre. La Agência Brasil ha visitato le strutture dell'immenso laboratorio per comprendere le attività sviluppate con l'uso della luce di sincrotrone, uno spettro luminoso speciale che può essere ottenuto attraverso l'accelerazione degli elettroni a una velocità che rasenta la velocità della luce.

L'industria paulista ha iniziato il terzo trimestre in crescita, sottolinea Fiesp – Sensor, raggiungendo i 49,5 punti in agosto, e mantenendosi prossimo al livello di equilibrio di 50 punti. Secondo i risultati di luglio di "Levantamento de Conjuntura" rilasciati il 31 agosto da Fiesp e da

"Centro das Indústrias do Estado de São Paulo" (Ciesp), l'industria paulistana sta mantenendo un buon ritmo di recupero. In luglio, le vendite e le ore lavorate hanno registrato una forte crescita. In particolare, da giugno a luglio le vendite sono aumentate del 16,8% e le ore lavorate in produzione del 11,3%. Il livello di utilizzo della capacità installata (NUCI) ha raggiunto il 73,9%, crescendo di 4,9 punti percentuali rispetto al mese precedente. Anche gli stipendi sono aumentati del 4.1% tra giugno e luglio. È importante considerare che tutti i dati sono esenti da influenze stagionali.

OurCrowd, investitore in capitale di rischio in Israele, aprirà il suo tredicesimo ufficio globale in São Paulo, il primo della Società nell'America Latina. La OurCrowd connette investitori e startup in tutto il mondo. La Società ha raccolto più di 1,28 miliardi di dollari di capitali, con investimenti realizzati in 200 società e fondi diversificati.

Nel mese di agosto è stato registrato, in relazione e agli ultimi 10 anni, un numero record di nuove imprese nello stato di Rio de Janeiro. Secondo le informazioni diffuse dalla "Junta Comercial do Estado (Jucerja)", ente legato alla "Secretaria de Desenvolvimento Econômico", sono state aperte, in agosto, 6.036 nuove attività, con un'espansione del 23% rispetto allo stesso mese nel 2019 (aperte in totale 4.902 nuove attività).

Espírito Santo (ES)



Localizzazione	Regione Sudest
Area (km²)	46.074,447
Capitale	Vitória
Numero di comuni	78
Popolazione (migliaia)	4.064
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,740
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	113.352 / 20.717
PIL per capite (R\$ / US\$)	28.222 / 5.158
% del PIL in relazione al Brasile	1,7%
Principali Settori	Servizi, Industria Estrattiva, Commercio, Edilizia



Principali Poli Economici

- **Cidade Industrial de Vitória I** - Serra
- **Cidade Industrial de Vitória II** - Serra (Fortlev, Viminis, Biancogê)
- **Polo Industriale di Vila Velha**
- **Serra Log** - Polo Logístico (Martins)
- **Terminal Intermodal da Serra** (Petrobrás, Usiminas, CelloFarm)
- **Polo de Marmore e Granito** - Cachoeiro do Itapemirim
- **Polo Tessile de Colatina**

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

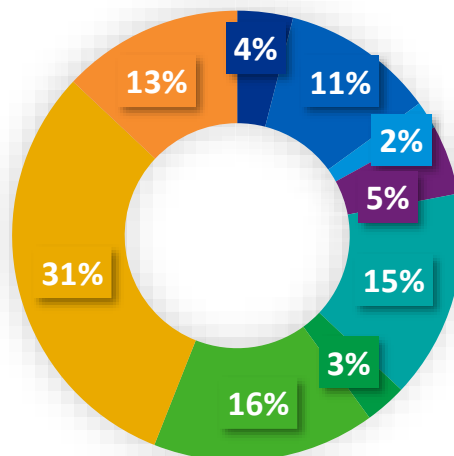
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



Incentivi pubblici statali

- **CODEC** – Il Consiglio dello Sviluppo Economico di Espírito Santo mira a impiegare politiche pubbliche finalizzate alla modernizzazione dell'Espírito Santo attraverso la pianificazione, promozione di studi tecnici e l'industrializzazione.
- **Invest** – contribuisce all'espansione, modernizzazione e diversificazione del settore produttivo dell'Espírito Santo
- **Compete** - è uno strumento adottato dallo Stato per concedere benefici fiscali ai settori produttivi locali.
- **Peiex** – offre alle aziende una diagnosi gratuita, presentando soluzioni che l'organizzazione deve attuare per vendere prodotti e servizi nel mercato internazionale.
- **FUNDAP** - è un finanziamento a sostegno delle imprese con sede in Espírito Santo e che svolgono operazioni commerciali con l'estero tassate con ICMS nello Stato.
- **Ecopark Linhares** è un moderno complesso industriale, logistico e commerciale strategicamente situato nel polo industriale di Linhares.

Minas Gerais (MG)



Localizzazione	Regione Sudest
Area (km²)	586.521,123
Capitale	Belo Horizonte
Numero di comuni	853
Popolazione (migliaia)	21.292
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,731
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	576.199 / 105.313
PIL per capite (R\$ / US\$)	27.282 / 4.986
% del PIL in relazione al Brasile	8,8%
Principali Settori	Servizi, Industria Estrattiva, Commercio, Agricoltura



Principali Poli Economici

- **Polo Industriale Sustentável de Extrema** (industria di energia, elettronica, elettrodomestici)
- **Polo Industriale di Betim** (industria di trasporti e metalmeccanica)
- **Parque Tecnológico di Belo Horizonte** (Google, Embraer, Ericson e FIAT)
- **Polo di Santa Rita di Sapucaí** (alta tecnologia e elettronica - considerata la Silicon Valley Brasiliana)
- **Polo Industriale del Triangolo Mineiro** (industria alimentare, del caffè)
- **Polo Industriale della Zona da Mata** (industria di tecnologia, camion e cabine, caffè)
- **Polo Industriale del Nord**

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

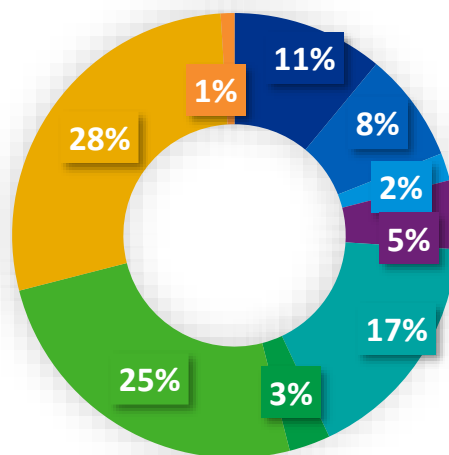
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



Incentivi pubblici statali

- **Pro- Indústria** - Programma di Integrazione e Diversificazione Industriale e Agroindustriale che mira a espandere, modernizzare e diversificare il parco industriale e agroindustriale di Minas Gerais.
- **Projeto Inventiva** - mira a supportare lo sviluppo di prototipi di prodotti o processi innovativi in Minas Gerais.
- **PII** - il Programma di Incentivi alla Innovazione, dell'Università Federale di Juiz de Fora, mira a promuovere la cultura dell'innovazione, convertendo la conoscenza in sviluppo, ampliando la rete di relazioni dell'università con la società e il mercato.
- **Fapemig** - Fondazione di supporto alla ricerca dello Stato di Minas Gerais
- **Pro-Inovação** - linea di finanziamento creata per mezzo della partnership FAPEMIG/BDMG con l'obiettivo di appoggiare progetti di sviluppo incentrati sull'innovazione di prodotti, processi e servizi di imprese situate nello Stato di Minas Gerais.

Rio de Janeiro (RJ)



Localizzazione	Regione Sudest
Area (km²)	43.870,20
Capitale	Rio de Janeiro
Numero di comuni	92
Popolazione (migliaia)	17.366
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,761
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	671.362 / 122.706
PIL per capite (R\$ / US\$)	40.156 / 7.339
% del PIL in relazione al Brasile	10,2%
Principali Settori	Servizi, Industria Estrattiva, Commercio, Edilizia



Principali Poli Economici

- **Polo Metalmeccanico di Nova Friburgo e regione**
- **Bacia de Campos** (Piattaforme petrolifere)
- **Complesso Petrolchimico dello Stato di Rio de Janeiro** - Itaboraí
- **Polo Gas-Chimico del Duque de Caxias**
- **Complesso Metallurgico di Resende e Porto Real** (Peugeot-Citröen)
- **Parco Industriale di Duque de Caxias** (industria di energia, petrolifera, di trasporti e alimentare)
- **Parque Industriale del Sul dello Stato** (industria di energia nucleare, petrolifera, di trasporti, metalmeccanica)

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

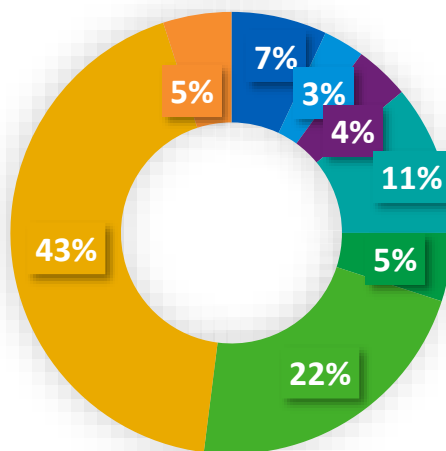
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



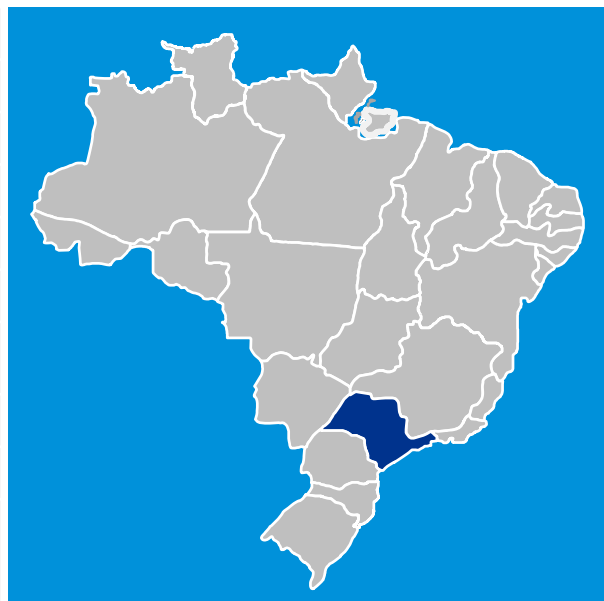
Incentivi pubblici statali

- **Startup RIO** – l'obiettivo è di incentivare e promuovere iniziative che favoriscano la cultura dell'imprenditorialità e trasformino lo Stato in un polo di riferimento.
- **Sebrae StartupRJ** – mira a formare la nuova generazione di imprenditori digitali nello Stato, attraverso la formazione e l'accesso ai mercati, preparando queste startups e imprenditori per raggiungere migliori risultati con le loro attività.
- **RioIndústria** – il programma basico di sviluppo all'attività industriale nello stato di Rio de Janeiro mira a incentivare l'installazione e espansione delle unità di produzione.
- **RioInvest** - Programma di attrazione degli investimenti strutturali dello stato di Rio de Janeiro

São Paulo (SP)



Localizzazione	Regione Sudest
Area (km²)	248.196,96
Capitale	San Paolo
Numero di comuni	645
Popolazione (migliaia)	46.289
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,783
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	2.119.854 / 38.7450
PIL per capite (R\$ / US\$)	45.532 / 8.322
% del PIL in relazione al Brasile	32,2%
Principali Settori	Servizi, Industria estrattiva, Commercio, Intermediazione finanziaria e assicurazioni



Principali Poli Economici

- **Regione Metropolitana di São Paulo** (industria tecnologica e di automobili)
- **Vale do Paraíba** (industria di aeromobili e di automobili - GM e Volkswagen, tecnologia e elettronica)
- **Regione Metropolitana di Campinas** (industria di automobili, tecnologica, petrolchimica e tessile)
- **Regione Amministrativa Centrale** (Volkswagen, Faber-Castel e Electrolux)
- **Mesorregião di Piracicaba** (industria biotecnologia e biocombustibili)

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

■ Costruzione

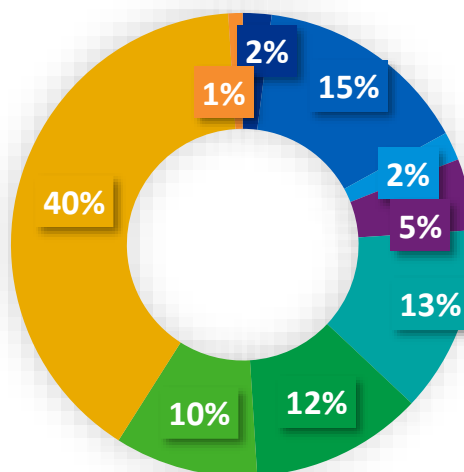
■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi

■ Estrazione di minerali



Incentivi pubblici statali

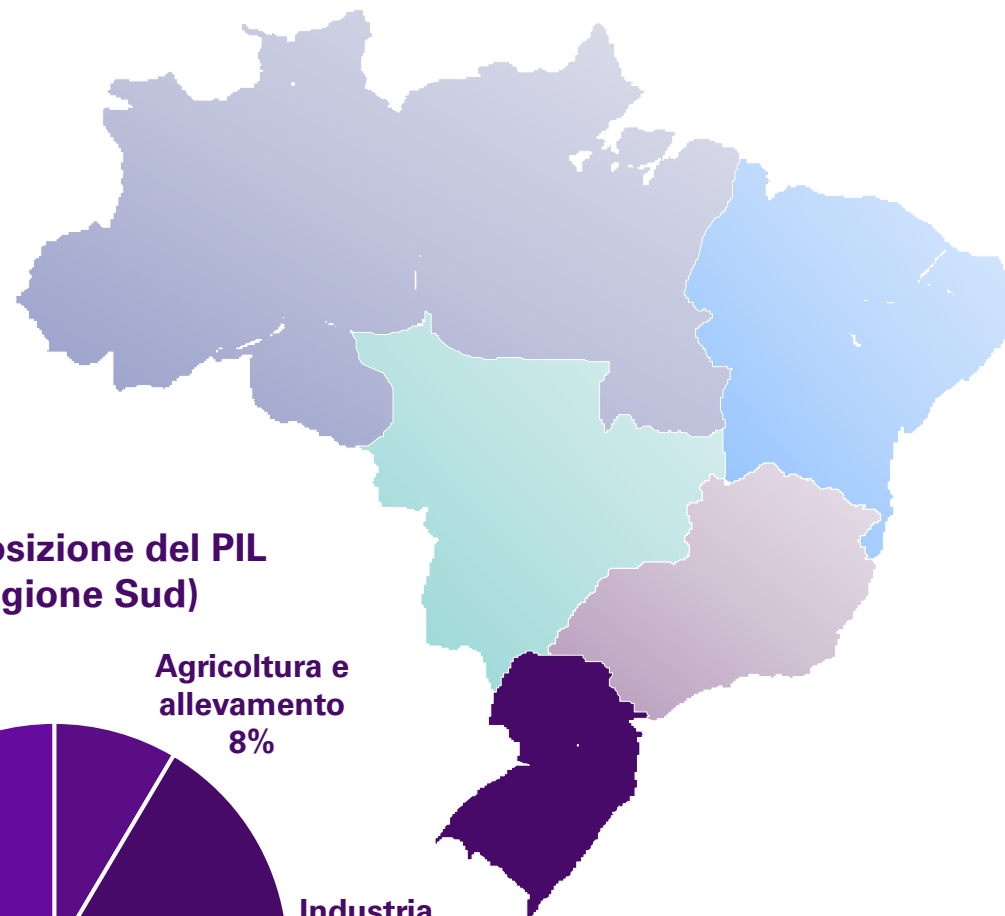
- **Investe SP** – Programma di incentivi statali che copre diversi segmenti come: Aereospaziale e Difesa, Agroalimentare, Automobilistico, economia verde, macchinari e attrezzature, mercato immobiliare, ricerca e sviluppo, petrolio e gas naturale, salute e life science e servizi finanziari.
- **São Paulo Inova** – Programma di finanziamento del governo per progetti di aziende di San Paolo con un profilo innovativo, comprese le startup e imprese in fase iniziale di funzionamento.
- **Pitch Gov. SP 2.0** – ricercare soluzioni innovative alle sfide della pubblica amministrazione, migliorando i servizi al cittadino.
- **Juro Zero Inovação** – mira a ampliare la competitività dello Stato, offrendo migliori condizioni al finanziamento di progetti di alto potenziale innovativo per startup e piccole e medie imprese.
- **Incentivi alla produzione industriale** - Il governo di São Paulo creerà 11 poli di sviluppo industriale nello Stato. Secondo il governatore João Doria, l'intenzione è di migliorare le infrastrutture nelle regioni che riceveranno gli incentivi, dare un accesso differenziato al credito, semplificare le licenze e migliorare le condizioni fiscali e tributarie.

REGIONE SUD

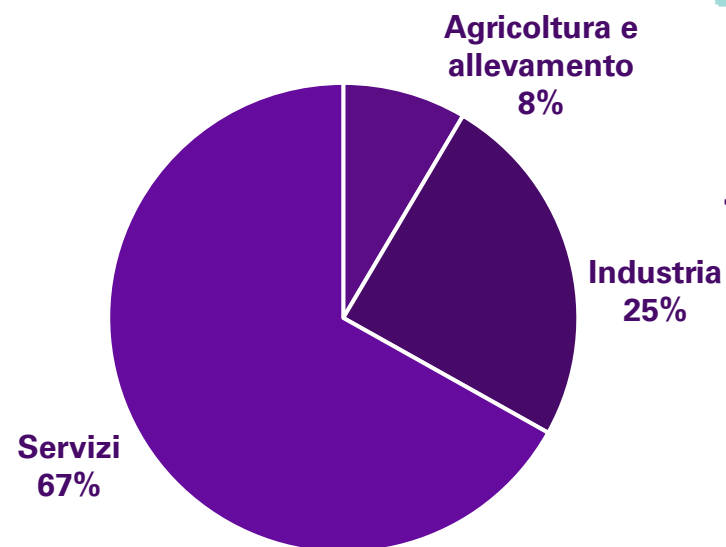
La regione Sud si estende per 0,6 milioni di kmq e rappresenta circa il 7% del territorio nazionale. È la seconda regione a maggior densità demografica del paese (52 ab/kmq).

Rappresenta circa il 17% del PIL nazionale e l'attività economica ruota intorno all'industria e all'agricoltura. Possiede una buona infrastruttura logistica e economica.

Dispone di una buona offerta di mano d'opera qualificata e di centri di studio. Ha il secondo maggiore PIL pro capite e il più basso tasso di disoccupazione.



**Composizione del PIL
(Regione Sud)**



Popolazione (2019)	29.975.984
PIL pro capite (R\$, 2017)	37.990
PIL (milioni di R\$, 2017)	1.121.718
Esportazioni (milioni di dollari, 2019)	43.951
Importazioni (milioni di dollari, 2019)	39.512
Tassa di disoccupazione (media 2019)	7,8%
Reddito nominale lordo (milioni di R\$, 2019)	38.802
Credito bancario (% del PIL)	50,4%

Temi rilevanti | SUD

Il Consiglio Monetario Nazionale ha definito le nuove tariffe per la contrattazione del programma assicurativo Proagro nel raccolto del 2020/21. Nella categoria Proagro Mais, le nuove tariffe sono aumentate dal 3%-6% al 3%-7,5%, con differenziazione per regione. Nel Proagro Tradizionale, i tassi sono passati dal 4%-6,5% al 4%-8,5%. Il tasso Proagro del mais fuori stagione nella regione Sud sarà dell'8,5% (contro il 7% delle altre regioni).

La siccità del Rio Grande do Sul genererà danni fino a 1,9 miliardi di reais ai produttori colpiti che hanno stipulato una assicurazione, secondo il sondaggio del Dipartimento di Gestione del Risco della "Secretaria de Política Agrícola do Ministério da Agricultura". Circa il 35% delle operazioni e delle politiche della Proagro per la soia e per il mais nel programma federale per sovvenzionare il premio statale ha riportato perdite nel raccolto – le maggiori perdite dal 2006. Il Bacen, amministratore della Proagro, pagherà un valore di 906 milioni di reais di questo totale. Altri 985 milioni di reais dovranno essere pagati dagli assicuratori accreditati dal programma federale. La siccità è la spiegazione di circa il 96% dei sinistri. Lo Stato di Rio Grande do Sul rappresenta circa l'80% delle denunce di perdite di Proagro nel paese.

Delle 15 località che fanno parte della ricerca industriale dell'IBGE (Istituto Brasileiro di Geografia e Statística), 12 hanno mostrato una crescita tra aprile e maggio 2020. Lo Stato del Paraná si è distaccato con una crescita del 24,1% nel periodo, dopo un forte calo del

31,8% tra marzo ed aprile. Nel Rio Grande do Sul, la crescita è stata del 13,3%, superiore alla media nazionale (7%) mentre in Santa Catarina, la crescita è stata del 5,4%. La forte performance del Paraná è associata alla ripresa della produzione di veicoli, secondo l'IBGE.

Secondo l'IBGE, la macellazione dei suini ha totalizzato 11,88 milioni di capi nel primo trimestre 2020, con una crescita del 5,2% rispetto allo stesso periodo del 2019, in particolare nello stato di Santa Catarina (352,09 mila capi in più). La macellazione di polli ha totalizzato 1,51 miliardi di capi nello stesso periodo, record storico, con una crescita del 5% nel confronto interannuale, con primato nello Stato del Paraná (38,31 milioni di capi in più) e Rio Grande do Sul (10,02 milioni di capi).



Paraná (PR)



Localizzazione	Regione Sud
Area (km²)	199.298,98
Capitale	Curitiba
Numero di comuni	399
Popolazione (migliaia)	11.517
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,749
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	421.275 / 76.997
PIL per capite (R\$ / US\$)	37.221 / 6.803
% del PIL in relazione al Brasile	6,4%
Principali Settori	Agricoltura, Industria, Estrativismo Vegetale.



Principali Poli Economici

- **Polo Industriale di Ponta Grossa**
- **Polo Industriale di Londrina**
- **Polo Industriale di Cascavel**
- **Parco Nazionale di Iguazú**
- **Città Industriale di Maringá**
- **Centro Industriale di Araucária**
- **Centro Industriale di Francisco Beltrão**

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

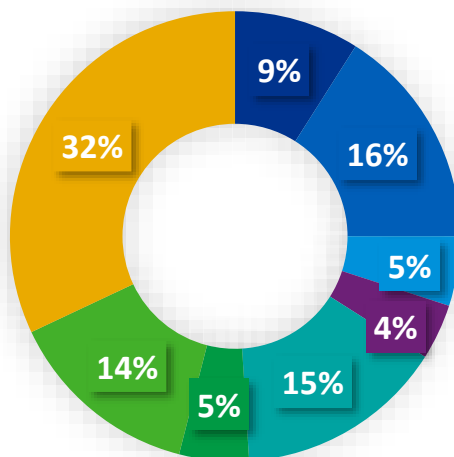
■ Costruzione

■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi



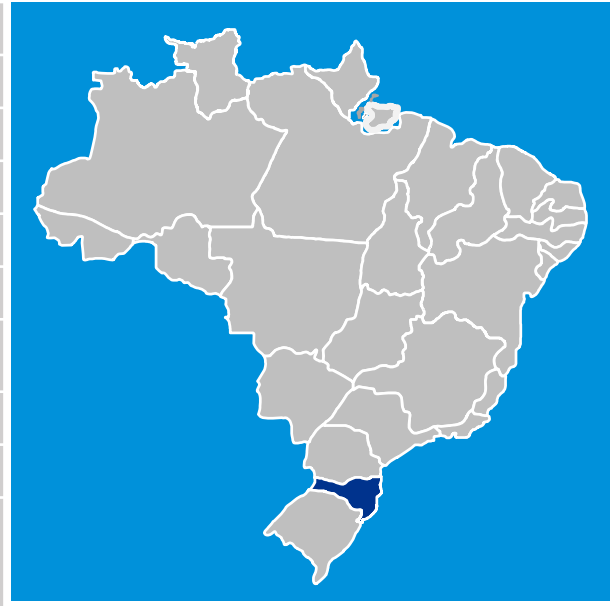
Incentivi pubblici statali

- **Paraná Competitivo** – Include l'estensione dei termini per il pagamento dell'ICMS, incoraggia il miglioramento delle infrastrutture, del commercio estero e della formazione professionale.
- **Energia e Telecomunicazioni** – Focus nell'espandere il business dell'energia e delle telecomunicazioni in modo sostenibile e redditizio raggiungendo l'eccellenza in costi, processi e qualità.
- **"Rotas do Desenvolvimento"** - Ottimizza e modernizza le infrastrutture di trasporto dello Stato, consentendo l'integrazione dei trasporti multimodali e la creazione di centri logistici.
- **Paraná Inovador** – Incoraggia lo sviluppo scientifico, tecnologico e l'innovazione, attraverso la partnership con il settore produttivo, istituti di istruzione superiore, istituzioni di ricerca, organizzazioni non governative e governi municipali, statali e federali.
- **Governance & Innovazione** – Promuove azioni innovative, di ammodernamento e di semplificazione amministrativa, qualità della spesa e sviluppo delle capacità istituzionali.

Santa Catarina (SC)



Localizzazione	Regione Sud
Area (km²)	95.736,20
Capitale	Florianòpolis
Numero di comuni	295
Popolazione (migliaia)	7.253
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,774
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	277.192 / 50.663
PIL per capite (R\$ / US\$)	39.592 / 7.236
% del PIB in relazione al Brasile	4,2%
Principali Settori	Servizi, Industria Estrattiva, Commercio, Ambiente



Principali Poli Economici

- **Polo agroindustriale** – Ovest Catarinense (industria alimentare, carne e polli)
- **Polo forestale** - Planalto Norte (industria di legno e di mobili)
- **Polo elettrico metalmeccanico** (Consul, Brastemp, Tigre, WEG)
- **Polo tessile / di abbigliamento** - Blumenau (Hering, Sulfrabril, Malwee, Marisol)
- **Polo minerario** – Sud dello Stato (carbone e ceramica)
- **Polo tecnologico** - Blumenau, Joinville e Florianòpolis
- **Polo della pesca** (navi e pesce)
- **Polo turistico** - Florianòpolis, Balneário Camboriú, Blumenau e Joinville

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

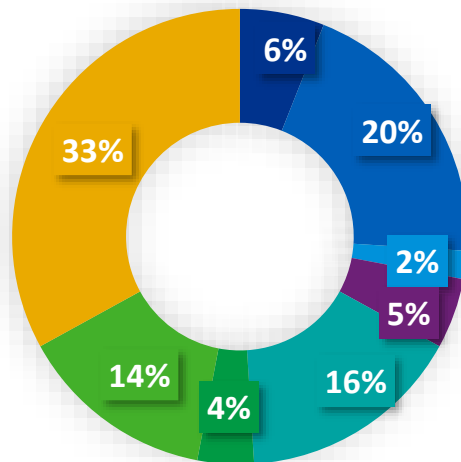
■ Costruzione

■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi



Incentivi pubblici statali

- **PCI** - il Programma Catarinense di innovazione mira ad aprire 13 centri nello Stato per collegare le iniziative di innovazione in ambito accademico, commerciale e governativo.
- **Programa Nova Economia@SC** – partnership di Sebrae (Ente di supporto alle micro e piccole imprese) con il Governo dello Stato che mira a aumentare la competitività dell'economia dei poli industriali di Santa Catarina.
- **FUNDESC** – Il Fondo di Sviluppo di Santa Catarina ha lo scopo di stimolare e promuovere lo sviluppo economico e sociale dello Stato.
- **PRODEC** – Il Programma di Sviluppo dell'Impresa Catarinense mira a stimolare lo sviluppo socio-economico di Santa Catarina tramite la concessione di appoggio finanziario, credito ed economico.
- **FADESC** - Il Fondo di Appoggio allo Sviluppo imprenditoriale di Santa Catarina è uno strumento di azione della PRODEC.
- **Programma "Prò-Emprego"** – mira a generare occupazione e reddito nel territorio di Santa Catarina attraverso un trattamento fiscale differenziato dell'ICMS.

Rio Grande do Sul (RS)



Localizzazione	Regione Sud
Area (km²)	281.748,53
Capitale	Porto Alegre
Numero di comuni	497
Popolazione (migliaia)	11.423
Indice Sviluppo Umano (ISU)	0,746
PIL 2017 (R\$ milioni / US\$ milioni)	423.151 / 77.340
PIL per capite (R\$ / US\$)	37.371 / 6.830
% del PIL in relazione al Brasile	6,4%
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
- Regione Metropolitana di Porto Alegre

■ Agricoltura

■ Industria manifatturiera

■ Produzione e distribuzione di energia elettrica e di gas, acqua e acque reflue urbane e pulizia

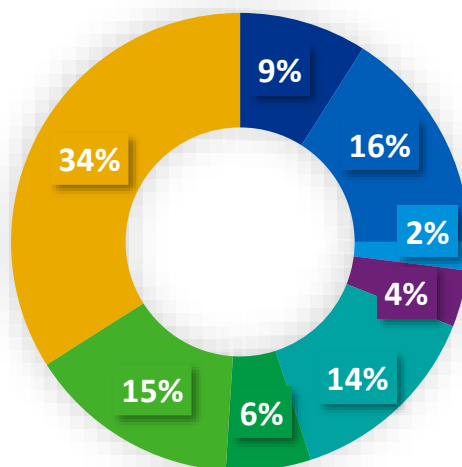
■ Costruzione

■ Commercio

■ Fondi di intermediazione finanziaria, assicurativi e previdenziali e relativi servizi

■ Settore pubblico (sanità, istruzione e sicurezza)

■ Altri servizi



Incentivi pubblici statali

- **Progetto Espansione Produttiva e Innovazione** - è uno strumento della Política Industrial Estatal con l'obiettivo di aumentare la produzione, l'occupazione e il reddito.
- **Desenvolve RS** - mira a facilitare e favorire le imprese locali, soddisfacendo le esigenze di espansione o nuovi investimenti nello Stato.
- **FUNDOPEM/RS** - incentivo finanziario alle imprese che realizzano investimenti nello Stato che si traducono nell'impianto/espansione delle unità industriali.
- **INTEGRAR/RS** - Il Programma di armonizzazione dello sviluppo industriale del Rio Grande do Sul è un incentivo addizionale al FUNDOPEM/RS.
- **InvestRS** - programma di attrazione degli investimenti di Rio Grande do Sul, che mira a supportare gli investitori che studiano le opportunità di business in Brasile e nel 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.



Profilo settoriale

Aereospazio



Panoramica

Aviazione Commerciale

In Brasile, il mercato dell'aviazione civile è concentrato nelle imprese Gol, Azul, Latam e Avianca, con queste ultime due che si trovano attualmente in America Latina sotto procedura fallimentare. La LATAM, che ha già lasciato l'Argentina e ha ridotto le operazioni in Cile, si è unita a Azul in Brasile. L'Avianca ha lasciato il Peru.

In questo contesto, la rivalità che era molto presente in passato nel mercato dell'aviazione lascia spazio alla lotta per la sopravvivenza, che in molti casi si trasforma in partnership, consolidamento e riduzione della competitività. Allo stesso tempo, per la EMBRAER questo può significare una riduzione degli ordini.

Questi movimenti, che esistevano già prima del COVID-19, hanno acquisito più forza con la pandemia, che ha purtroppo ridotto di circa il 90% il numero dei voli.

La EMBRAER, al 31 dicembre 2019, ha registrato 78,9% di ordini di jet EMBRAER 170/190 che sono stati fatti dalle imprese Republic Airlines, United Airlines e Skywest. Approssimativamente l'85% di ordini di E-Jets E2 sono stati effettuati dalle compagnie aeree Azul, AerCap, AirCastle e AirPeace. La perdita di uno qualsiasi di questi clienti ridurrebbe sostanzialmente la quota di mercato della società.

Il settore delle compagnie aeree commerciali sta cercando di ridurre i costi e aumentare l'efficienza nello stesso momento, tutto questo mentre subisce un processo di consolidamento attraverso fusioni e acquisizioni e formazione di alleanze tramite accordi co sharing. Nonostante questo processo di consolidamento e formazione di

alleanze porta alla creazione di compagnie aeree più stabili e competitive, può anche ridurre il numero dei clienti, attuali e potenziali, e gli acquisti di aeromobili che possono riflettersi in modo negativo su EMBRAER.

Difesa

Il Governo Brasiliano è il principale cliente di EMBRAER nel settore della difesa. Nel 2019, i ricavi relativi alle vendite allo Stato hanno rappresentato il 54,4% del valore totale delle attività della difesa. Una eventuale riduzione degli investimenti nella difesa da parte del governo brasiliano a causa di vincoli di bilancio o altri fattori che esulino dal controllo della stessa EMBRAER potrebbero ridurre significativamente i ricavi della stessa.

Oggi il più grande progetto della EMBRAER è l'aereo da trasporto militare KC-390. C'è una buona possibilità che nei prossimi 20 anni i 2.500 Hercules in funzione verranno sostituiti con questo modello, la Forza Aerea Brasiliana ha già noleggiato 28 aeromobili EMBRAER e anche il governo del Portogallo ha ordinato 5 aerei.

La EMBRAER stava scommettendo su una partnership con BOEING per aprire nuovi canali di vendita per il KC-390 nel mondo, ma questo piano è stato interrotto con la improvvisa riduzione delle attività a causa della pandemia.

Panoramica

Executive Aviation

Nella business unit Executive Aviation, EMBRAER dipende sempre più da singoli backlog, poiché gli ordini di flotta sono diminuiti. Sebbene la Società abbia venduto una flotta di Praetor e Phenom a un importante operatore nel 2019, la domanda di aeromobili per il rinnovo della flotta avverrà in modo più moderato su un periodo di tempo più lungo, legato all'invecchiamento della flotta dell'operatore.

D'altra parte, è aumentata la domanda mondiale di jet executive, a seguito delle misure precauzionali adottate dai governi nella lotta contro il COVID-19, che hanno causato la permanenza a terra di oltre il 90% degli aerei commerciali.

Questa situazione determinata dal Covid-19 rafforza di fatto una tendenza che era già in aumento anche prima della pandemia, ovvero la condivisione dei viaggi dei dirigenti. Oltre ad offrire un maggiore conforto ai passeggeri, i voli executive offrono una migliore remunerazione a fronte di un minor carico di lavoro ai piloti. Con l'avvento della pandemia, a questi vantaggi si aggiungono una maggiore facilità di attuazione dei protocolli di igiene e sicurezza, e la flessibilità di volare su piccoli tratti regionali, per i quali è impedita l'aviazione commerciale.



Tendenze

- Elevata dipendenza dai fornitori per mantenere la qualità, l'efficienza e il rispetto delle scadenze di consegna degli aeromobili.
- Necessità di ridurre i costi e aumentare l'efficienza.
- Sicurezza dei dati e protezione dagli attacchi informatici (cyberattack), inclusi i fornitori che dispongono di informazioni strategiche.
- Necessità di finanziamenti per far fronte ai danni causati dalla pandemia, con una significativa riduzione degli ordini delle compagnie aeree.
- Necessità di ricerca di nuove tecnologie che rispondano alle tendenze del nuovo modello di mobilità aerea urbana che si sta delineando per i prossimi anni (motori elettrici, aerotaxi, aerei autonomi, ecc.).



Nuova realtà

- Rivalutazione aggressiva del business: eseguire stress test per identificare le esposizioni e la necessità di riallineamento dei costi e preservare il flusso di cassa. Identificare le opportunità per il corretto dimensionamento e posticipare attività, progetti, investimenti (se necessario). Identificare i rischi della catena di approvvigionamento (è probabile che aumentino) con possibili problemi di liquidità di alcuni fornitori. Nella valutazione delle opportunità è consigliato adottare un approccio basato su diversi scenari che considerino i tempi e i possibili impatti economici, mappando gli scenari e le relative azioni mitigatorie necessarie.
- È probabile che sia necessaria una ristrutturazione delle attività, delle organizzazioni, delle aree di copertura e delle proprie aziende, se necessario, per adattare le dimensioni delle stesse alla nuova realtà.
- I costi maggiori per le aziende del settore aerospaziale e della difesa sono, tipicamente, i materiali diretti (acquisti e subappalti per programmi e prodotti). La gestione attiva della catena di approvvigionamento è fondamentale durante questo periodo per poter identificare i rischi (consegna, qualità, liquidità, ecc.) e prepararsi per ottenere la dovuta assistenza o per azioni dirette.
- Identificare dove e come le aziende devono riposizionarsi per il futuro. Esaminare dove ristrutturare la base di approvvigionamento con partners alternativi, se necessario.
- Valutare come riallineare la struttura dei costi per soddisfare la realtà attuale. Molte aziende dovranno valutare le unità di business alla ricerca di quelle che potrebbero essere dismesse, così come dovranno identificare i beni o più in generale le risorse che dovranno acquisire per assumere una posizione di crescita redditizia nel mondo post-recessione.



Opportunità e Sfide

Sviluppo di nuove tecnologie per il settore aereo

L'industria aeronautica sta lavorando allo sviluppo di diversi progetti di aeronave che promettono di rivoluzionare il trasporto aereo nei prossimi anni e decenni. Sono aerei supersonici, elettrici, autonomi e persino aerei che assomigliano a un gigantesco drone per il trasporto di passeggeri nei centri urbani.

Aerei Supersonici

Cercando di risolvere i problemi che hanno posto fine al Concorde nel 2003, come gli alti costi di manutenzione, il carburante e gli alti livelli di rumorosità, diverse società stanno lavorando su nuovi aeroplani supersonici destinati sia all'aviazione civile che all'aviazione di business.

La Boom Supersonic ha presentato ad ottobre 2020 il primo prototipo dell'XB-1, con una capacità di 55 passeggeri, che impiegherà 8 ore e 30 minuti per un viaggio da Sydney (Australia), a Los Angeles (USA), che oggi impiega 14 ore e 30 minuti.

Inoltre la Boeing ha una partecipazione nel progetto Aerial Corporation che lavora su un aereo 5 volte più veloce della velocità del suono, ovvero 5.500 km / ora (tuttavia il progetto ha una durata di 20 o 30 anni).

Il progetto più recente è quello della Virgin Galactic e della Rolls-Royce,

che stanno sviluppando un aereo con una velocità 3 volte superiore alla velocità del suono, circa 4 volte più veloce degli aerei commerciali odierni.

Aerei Autonomi

Si tratta di un progetto molto audace, che include dai taxi volanti, sviluppato nel progetto UBER ELEVATE, ai grandi jet commerciali.

A Luglio 2020 AIRBUS ha completato la fase di test di un velivolo autonomo: il modello A350-1000 è stato in grado di rullare, decollare e atterrare completamente da solo, senza alcuna interferenza da parte di un pilota. Nonostante il successo dei test, non c'è ancora alcuna prospettiva di rimuovere i piloti dagli aerei commerciali.

Si pensa già che i taxi volanti in corso di sviluppo per il trasporto aereo nei centri urbani (progetto UBER ELEVATE) possano volare un giorno in completa autonomia.

I maggiori produttori mondiali, incluso EMBRAER, stanno sviluppando i propri aerei.

I veicoli elettrici da atterraggio e decollo verticale chiamati "eVTOL", avranno design simile a quello di droni giganti e saranno utilizzati per il trasporto di passeggeri. Tali veivoli saranno comandati da un pilota, ma l'obiettivo è quello di renderli autonomi nel prossimo futuro.

Opportunità e Sfide

Aerei elettrici

La motorizzazione elettrica è stata una continua ricerca dell'industria aeronautica, come una opportunità per ridurre i costi operativi essendo il carburante la spesa principale di una compagnia aerea. I test sono attualmente in corso su aerei più piccoli. EMBRAER ha già il suo primo modello elettrico, che è un adattamento del velivolo agricolo Ipanema, risultato di una partnership con la WEG. Questa partnership è allineata con la strategia di ricerca per accelerare la conoscenza delle tecnologie necessarie per aumentare l'efficienza energetica degli aeromobili attraverso l'utilizzo di motori nei sistemi di propulsione, che porteranno risparmi di carburante, ma soprattutto aeromobili più silenziosi e sostenibili.

La EMBRAER ritiene che queste ricerche possono rendere l'energia rinnovabile un importante fattore abilitante per una nuova era di mobilità aerea urbana più accessibile alla popolazione.



Principali operatori

Anche se ancora lontana dalla performance dei principali operatori del settore a livello mondiale, quali Boeing e Airbus, Embraer è l'unica impresa brasiliana tra le cento più grandi aziende del settore aerospaziale al mondo (dati del 2018). L'azienda si colloca al 28° posto, in calo di cinque posizioni rispetto all'anno precedente.

TOP 10 Imprese (Miliardi di U\$)		
1	Boeing	U\$ 101
2	Airbus	U\$ 75
3	Lockheed Martin	U\$ 54
4	United Techonologies	U\$ 36
5	GE Aviation	U\$ 30
6	Northrop Grumman	U\$ 30
7	Raytheon	U\$ 27
8	Safran	U\$ 25
9	Rolls-Royce	U\$ 15
10	Leonardo	U\$ 14
28	Embraer	U\$ 5



Automobilistico



Panoramica

Il Brasile ha prodotto, nel 2019, circa 2,6 milioni di veicoli, che rappresentano circa il 3% della produzione mondiale e posizionano il Paese all'ottava posizione nella classifica della produzione mondiale del settore. Nel mercato brasiliano, secondo i dati ANFAVEA (Associazione Nazionale dei produttori di automobili), Il Brasile ha chiuso il 2019 con 2,57 milioni di autoveicoli autorizzati, il che ha rappresentato una crescita dell'8,6% in relazione ai risultati ottenuti nel 2018. La produzione ha avuto una crescita più timida durante l'anno, di appena il 2,3%, provando che l'industria vive ancora in una fase di preoccupazione relativa alla politica economica del Paese.

Le esportazioni dovrebbero continuare a decrescere a causa del prolungamento della crisi in Argentina, principale destinazione delle esportazioni del Brasile. E lo scenario non è stato positivo neppure per le 15 case automobilistiche legate all'Abeifa (Associazione brasiliana delle imprese importatrici e produttori di veicoli a motore), che hanno registrato un calo del 7,9% nelle licenze del 2019.

In ragione del COVID-19 l'anno 2020 non ha registrato una crescita. L'ANFAVEA, ha fatto la sua prima proiezione post-pandemia per il 2020, divulgando la preoccupante stima di riduzione del 40% delle vendite rispetto al 2019. Lo stesso ente ha tracciato una linea di prospettiva di ripresa economica, basandosi su altre gravi crisi economiche del passato (lontane e recenti), proiettando una crescita media dell'11% a partire dal 2021.

Pur presentando una crescita sia nel campo della produzione di veicoli che in relazione alle licenze di veicoli, una parte sostanziale di queste vendite si riferiscono a modalità di vendita diretta (vendite aziendali o di flotta), modalità che di solito presenta una redditività inferiore rispetto alle vendite ai consumatori.

Dopo aver avuto una forte espansione negli ultimi anni, il settore, a causa del COVID-19, sta registrando un volume di produzione e vendita nel 2020 che è uguale a quello che il settore presentava nell'anno 2004.

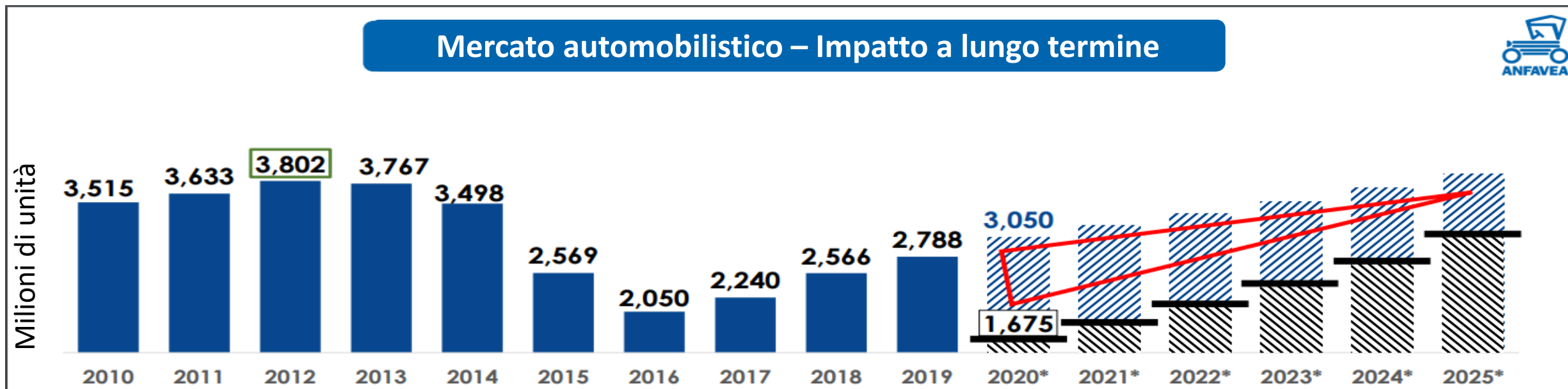


Panoramica

Così come avviene nei mercati più sviluppati, anche in Brasile l'industria automobilistica ha subito e continua a subire un forte processo di trasformazione. Questioni come la mobilità urbana, lo stile di vita delle nuove generazioni (i millennials), l'elettrificazione, le automobili autonome rappresentano tematiche rilevanti anche per il mercato brasiliano e costringono le aziende a cercare la migliore strategia che garantisca la longevità del settore, pur mantenendo la generazione di flussi di cassa per effettuare i necessari investimenti in nuovi modelli di business e soddisfare gli azionisti.

Temi come l'elettrificazione e le automobili autonome tendono ad affrontare un processo di sviluppo un po' più lento in Brasile, principalmente a causa di carenze infrastrutturali e di regolamentazione da parte del Governo. Ma le problematiche di connettività e mobilità sono già una realtà, così come alcune peculiarità del mercato brasiliano come la profonda adozione dell'etanolo come matrice energetica della flotta (oltre l'85% della flotta è costituita da "flex" fuel).

Il grafico in basso mostra la produzione di veicoli - volume in migliaia di unità e variazione annuale.



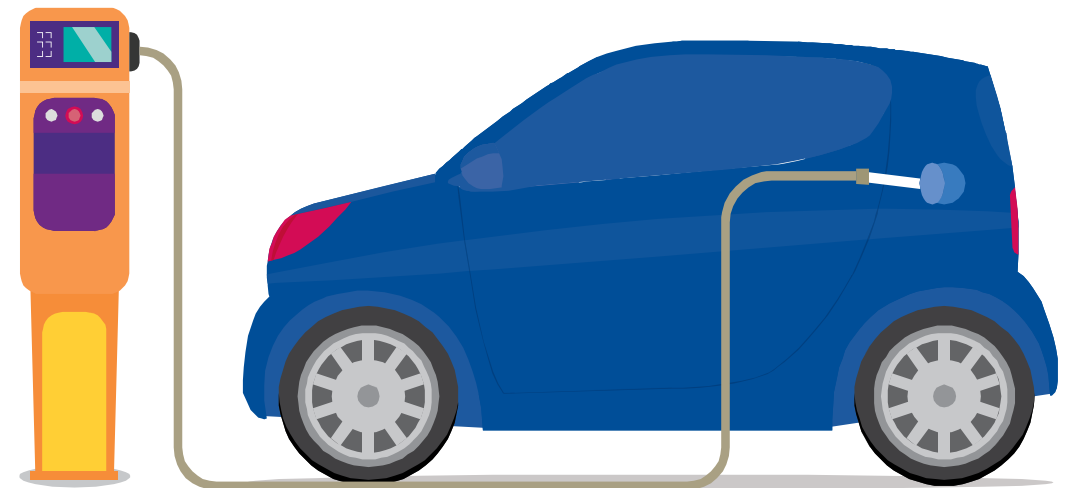
Tendenze

In linea con l'edizione del 2020 della ricerca globale del settore automobilistico condotta annualmente dalla KPMG (Global Automotive Executive Survey), i dirigenti dell'industria brasiliana indicano le seguenti tendenze per il settore:

- potenziale crescita del numero di veicoli fabbricati in Brasile dovuto all'effetto di deglobalizzazione post COVID-19. La conferma di questa tendenza creerà enormi opportunità per i fornitori locali di ricambi e componenti;
- Strategie future di investimento in una matrice energetica più ampia saranno differenziate per regione e fortemente influenzate dalle materie prime e dalle politiche locali. In tal senso, dissentendo da tutte le altre regioni intervistate, il 40% dei dirigenti sud-americani comprendono che il potenziale delle cellule di combustibile non è stimato con precisione. Per trovare una spiegazione a tale differenza d'opinione, è necessario considerare che l'America del Sud, in particolare il Brasile, ospita alcuni dei maggiori produttori di etanolo del mondo, a partire dalla canna da zucchero;
- Non prevarrà un concetto unico di mobilità globale, ma tutto dovrà essere proiettato in base al contesto di città e di area rurale, il tutto rigorosamente rivolto alla richiesta dei clienti. Data la dimensione continentale del Brasile e le sue grandi differenze socio-culturali-economiche, ci si aspetta una grande varietà di alternative di mobilità a disposizione dei consumatori.
- La discussione sul concetto di successo nel mercato sta prendendo forza – di unità vendute per distanza percorsa. Quanto più i

clienti perdono il proprio rapporto personale con le automobili (perché non ne possiedono una) tante più decisioni verranno condotte sul costo totale di proprietà. Con il livello di reddito medio più ridotto, il Brasile appare come un mercato potenziale per l'adesione a nuove forme di commercializzazione di veicoli come, per esempio, i modelli da noleggio.

- Le attività di fusione e acquisizione non erano considerate la strategia più importante per il futuro dell'industria, ma, in ragione della difficile situazione finanziaria, aggravata dal COVID-19, è attesa una tendenza crescente in questo tipo di strategia per i prossimi anni, non solo globalmente ma anche in Brasile.



Nuova realtà

In ragione della nuova realtà causata dal COVID-19, le Industrie/imprese avranno un lungo cammino da percorrere, esigendo riserve di capitale per resistere e trasformare i modelli operativi e commerciali per emergere più forti e più allineate ai cambiamenti di priorità e degli standard comportamentali dei consumatori.

MODELLO COMMERCIALE:

- a) Creazione di nuove linee di reddito con offerta di servizi legati alla mobilità, connessione e post-vendita;
- b) Creazione di offerte che riducano il ticket di entrata ed il TCO (Termo Circunstanciado de Ocorrência) dei prodotti (sottoscrizione);
- c) Creazione di offerte che equilibrino la personalizzazione dei prodotti e una maggior efficienza operativa (just in time);
- d) Creazione di una "cultura digitale" nel rapporto con i consumatori durante tutto il percorso;
- e) Consolidamento della strategia di customer experience;
- f) Miglioramento della strategia di esportazione (più prodotti e più mercati).

MODELLO OPERATIVO:

- a) Riduzione dei costi operativi (Automação de Processos Robotic in back-office, smart working ove possibile);
- b) Aumento dell'efficienza operativa (just in time);

- c) Riduzione del numero dei dealer e fornitori, entrambi di maggiori dimensioni;
- d) Riduzione della dipendenza dall'importazione di ricambi e componenti (rischio di cambio).

- CAMBIAMENTI DELLE ABITUDINI DEI CONSUMATORI:
 - a) Ricerca di prodotti con ticket di entrata e TCO più bassi;
 - b) Aumento dell'awareness della sicurezza sanitaria;
 - c) Rivalutazione della proprietà del proprio veicolo e razionalizzazione dell'uso dei servizi di mobilità / trasporto pubblico.
- STRATEGIA LEAN: Migliorare gli indicatori finanziari / operativi con l'uso di nuove tecnologie.
- COLLABORATORI: Aumento della dinamica di smart working.
- STRUTTURA DI CAPITALE: Migliorare strategie commerciali / operative / finanziarie che offrano migliori margini e minor rischio.
- GESTIONE DEI RISCHI:
 - a) Miglioramento del monitoraggio della salute finanziaria e operativa di dealer e fornitori;
 - b) Riduzione della dipendenza di introiti derivante dalla vendita dei prodotti.

Opportunità e sfide

Opportunità

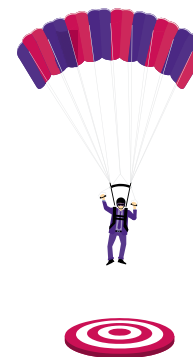
Rota 2030:

Alla fine del 2018, il governo federale ha approvato la nuova politica di incentivi per il settore, denominata "Rota 2030". Questo programma che ha la durata di 15 anni garantisce vantaggi fiscali non solo agli assemblatori di veicoli (OEM), ma anche ai fornitori di ricambi e sistemi. La concessione di benefici fiscali è fortemente basata su investimenti da effettuare in innovazione, ricerca e sviluppo di nuovi prodotti, sicurezza dei veicoli ed efficienza energetica.

I benefici in materia fiscale sono fortemente legati all'imposta sul reddito delle società, il che, in termini pratici, significa che 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 robusta strategia online.

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

Principali operatori

Secondo i dati della Fenabrave (Federazione Nazionale per la distribuzione dei veicoli automobilistici), il 90% del mercato automobilistico brasiliano è detenuto da 10 aziende.

Il Gruppo FCA è leader nelle auto leggere e una quota di mercato vicina al 19,2% nei dati aggiornati del 2020. Unendo a queste statistiche i dati ricevuti dall'azienda, la quota supera il 21% se si includono i modelli Strada e Toro (pick-up).

Quota di mercato

La tabella seguente mostra la ripartizione delle quote di mercato detenute dai principali operatori nel 2020.

Market Share	Market Player	2017	2018	2019	set/20
	Volkswagen	12,3%	14,6%	16,6%	18,4%
	General Motors	19,0%	19,6%	19,1%	17,5%
	Fiat	8,4%	7,3%	8,6%	11,9%
	Hyundai	10,8%	9,5%	8,6%	10,1%
	Jeep	4,9%	5,4%	5,4%	7,3%
	Renault	7,8%	9,9%	10,1%	6,7%
	Ford	9,7%	8,9%	7,8%	6,7%
	Toyota	8,7%	8,1%	8,2%	6,1%
	Honda	6,6%	5,7%	5,3%	5,4%
	Nissan	4,5%	4,4%	4,2%	3,2%
	Outros	7,0%	7,0%	6,0%	6,0%

Presenza italiana



FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES

- Fiat Chrysler Automòveis (FCA) è nata nell'ottobre 2014, a seguito della fusione dei gruppi Fiat, italiano e Chrysler, nordamericano.
- FCA è una casa automobilistica globale che sviluppa, progetta, produce e commercializza veicoli in un ampio portafoglio di marchi, tra cui Abarth, Alfa Romeo, Chrysler, Dodge, Fiat, Fiat Professional, Jeep, Lancia, Ram e Maserati. Vende inoltre ricambi e servizi con il marchio Mopar e opera nei settori della componentistica e dei sistemi di produzione con i marchi Comau e Teksid. La FCA occupa circa 200.000 persone in tutto il mondo.
- La società in Brasile ha due stabilimenti. Il polo automobilistico FIAT installato a Betim, Minas Gerais, è stato inaugurato nel luglio 1976. Oltre alle automobili, produce motori e trasmissioni. Il polo automobilistico Jeep è installato a Goiana, Pernambuco, ed è entrato in funzione nell'aprile 2015. Produce veicoli dei marchi Jeep e anche il pick-up Fiat Toro. FCA ha anche uno stabilimento di motori a Campo Largo, Paraná, acquisito nel 2008.
- Sotto la guida di Antonio Filosa, presidente per l'America Latina, FCA è leader nel mercato brasiliano delle automobili e dei veicoli commerciali leggeri, con i principali marchi Fiat, Jeep e Ram.
- 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:
 - Modernizzazione costante degli impianti industriali, con l'adozione di tecnologie e sistemi di Manufacturing 4.0 - gli stabilimenti di Betim (MG) e Goiana (PE) incorporano sistemi 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;
 - Completamento dell'impianto dei motori turbo GSE, che inizierà la produzione nel 2021, e continuità del programma di esportazione di motori;

Presenza italiana



FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES

- Sviluppo di sistemi di connettività per veicoli, con la trasformazione dell'auto in una piattaforma di sviluppo aperta, come già avviene con i dispositivi mobili. L'auto connessa sarà il punto di partenza per nuove soluzioni che trasformano il viaggio del consumatore, semplificando i compiti. Dall'interno del veicolo, l'utente sarà connesso con la sua casa, lavoro, amici, famiglia. Potrà acquistare, pagare, accedere a intrattenimento, relazionarsi, ottenere informazioni utilizzando l'auto come interfaccia;
- Trasformazione digitale: ampio processo trasversale in tutto il gruppo, che copre cinque pilastri: percorso del cliente digitale, auto sempre più connesse, sviluppo di nuove attività digitali, digitalizzazione degli uffici e processi di produzione digitale e
- Ampliamento del portafoglio prodotti - con il lancio tra le altre novità di SUV del marchio Fiat e un SUV premium Jeep.

- I gruppi FCA e PSA stanno negoziando una fusione in una nuova società con una quota paritaria del 50%, che rappresenterà il quarto gruppo mondiale nel settore automobilistico in termini di volumi e il terzo in termini di fatturato. Il progetto di fusione dovrebbe essere completato nel primo trimestre del 2021.

Top 15 automobili più vendute nel 2019 in Brasile

1°: Chevrolet Onix – 241.214

2°: Ford Ka – 104.331

3°: Hyundai HB20 – 101.590

4°: Renault Kwid – 85.117

5°: VW Gol – 81.285

6°: Fiat Argo – 79.000

7°: Chevrolet Prisma – 73.721

8°: VW Polo – 72.057

9°: Jeep Renegade – 68.726

10°: Jeep Compass – 60.361

11°: Hyundai Creta – 57.460

12°: Toyota Corolla – 56.727

13°: Nissan Kicks – 56.060

14°: Fiat Mobi – 53.444

15°: Ford Ka Sedan – 51.260

Presenza italiana



- Fondata nel 1872 e insediatasi 90 anni fa in Brasile, Pirelli gode di uno spazio unico nel settore dei pneumatici High Value, grazie a prodotti ad alto contenuto tecnologico, che hanno ottenuto oltre 2.700 omologazioni in partnership con le più prestigiose case automobilistiche del mondo.
- In Brasile la società ha investito 320 milioni di euro tra il 2013 e il 2018, più di 250 milioni di euro nel Paese (2018-2020) e ha un piano di investimenti (2019-2022) di oltre 120 milioni di euro.
- Pirelli, a livello globale, ha registrato ricavi per 5,3 miliardi di euro nel 2019, in crescita del + 2,5% rispetto al 2018.
- Lo stabilimento di Feira de Santana (Bahia), è il primo hub 4.0 di Pirelli in Sud America. Lo stesso processo è in corso nello stabilimento di Campinas (SP), che si sta trasformando in un polo tecnologico per la produzione di pneumatici per auto, motociclette e motorsport.
- 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.
- La società investe costantemente in tecnologia e innovazione, dal processo produttivo ai punti vendita, a contatto con il consumatore.
- Pirelli dispone di sistemi autonomi di trasporto dei prodotti e app di realtà aumentata per consentire ai consumatori di scegliere meglio il proprio pneumatico.
- Dispone di un simulatore esclusivo da utilizzare nello sviluppo di nuovi prodotti. Ciò significa che un pneumatico raggiunge il mercato più rapidamente (fino al 30% di tempo in meno), utilizzando meno prototipi e spreco di materiali, riducendo i costi e collaborando con la sostenibilità.
- La sostenibilità è un tema che guida Pirelli. La società ha firmato un impegno a ridurre del 25% entro il 2025 le sue emissioni assolute di carbonio dirette e indirette 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.
- 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 sarà anche fornitore esclusivo del Campionato Mondiale di Rally dal 2021 al 2024, oltre ad essere presente in diverse competizioni nazionali come, tra le altre, la Stock Car.
- In Brasile, la società occupa più di 7.000 dipendenti e ha più di 2.000 punti vendita.

Agricoltura e allevamento



Panoramica

Il Business Agroalimentare del Brasile ha un Prodotto Interno Lordo (PIL) di circa 1,6 trilioni di reais, rappresentando circa il 21% del PIL del Paese. La crescita negli ultimi 20 anni in termini di volume è stata rilevante, soprattutto legata a incrementi di produttività. Nel caso della soia, ad esempio, sin dal 2000, gli incrementi di produttività rappresentano almeno il 70% dell'aumento di produzione.

Il Brasile è protagonista del Business Agroalimentare globale, tra i primi posti nel ranking della produzione e esportazione di alimenti nel mondo. La Cina spicca come il principale partner commerciale del Brasile, assorbendo il 34% delle esportazioni agroalimentari del Paese. L'Asia in generale rappresenta il principale continente, con il 51% della destinazione delle esportazioni agroalimentari del Paese.

La potenza del Brasile è dovuta a due fattori principali, quali la disponibilità di terreni agricoli e l'acqua. Le grandi potenze agricole del mondo sono quelle che oltre alla terra, hanno un PIL ed un'urbanizzazione significative, come il Brasile, la Cina, gli USA, la Russia e l'India.

Il grande vettore dietro alle importazioni cinesi alimentari è stata l'urbanizzazione del Paese, considerando che la popolazione urbana è quasi triplicata negli ultimi 30 anni. Attualmente circa il 60% della

popolazione cinese vive nelle città contro il 25% di 30 anni fa. Questa tendenza deve continuare nei prossimi anni: si stima che nei prossimi dieci anni questa percentuale possa arrivare al 70%.

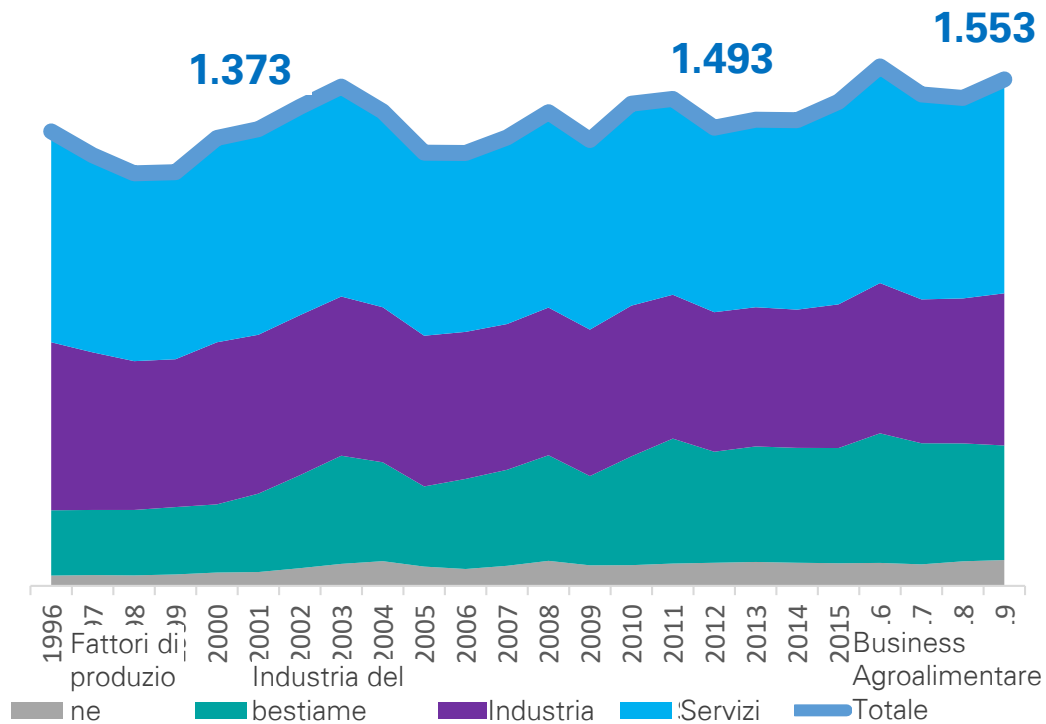


Panoramica

Evoluzione del PIL-Reddito e PIL-Volume del Business Agroalimentare

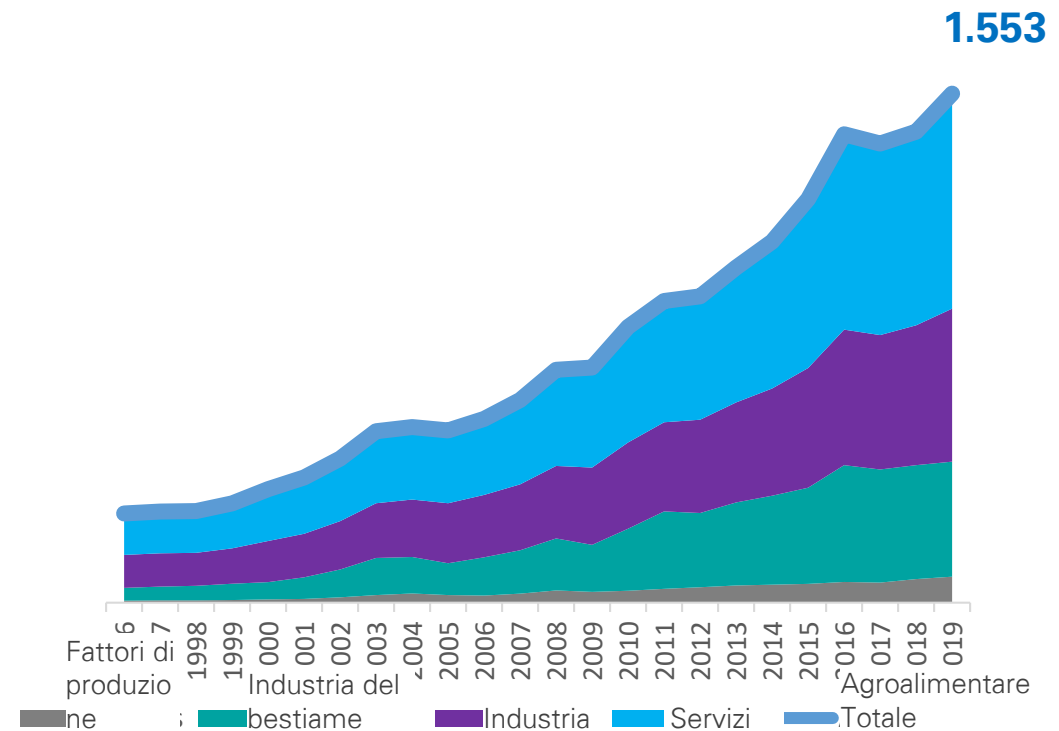
Reddito del Business Agroalimentare Brasileiro

(PIL-reddito, Miliardi di R\$ dic/2019, deflazionato)



PIL del Business Agroalimentare Brasileiro

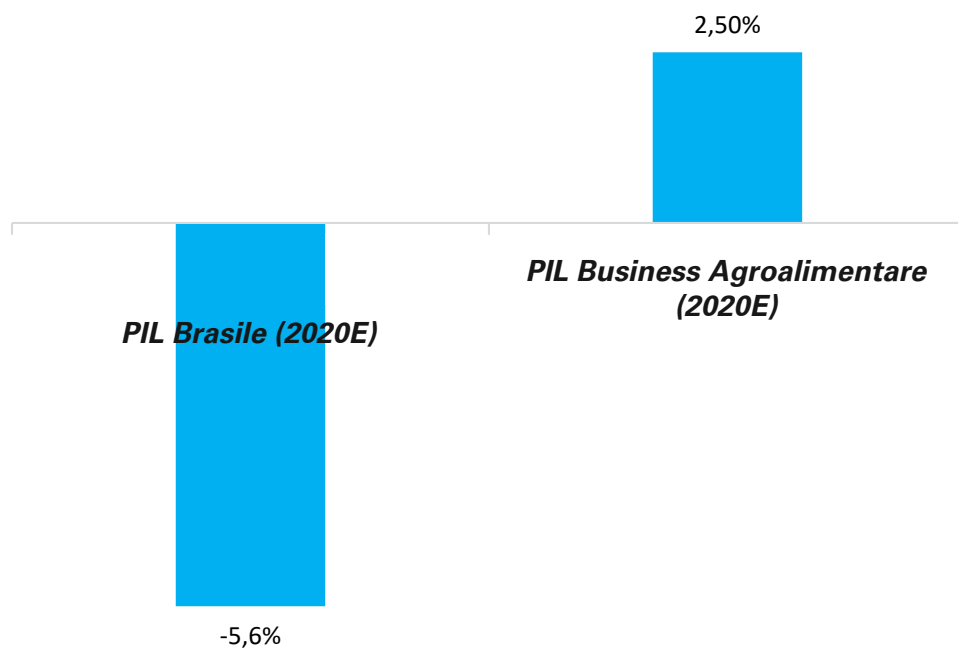
(PIL-volume, Miliardi di R\$ correnti)



Tendenze

Aspettative di Crescita del Business Agroalimentare

Stima del PIL Brasile e PIL Business Agroalimentare (2020)



Previsioni di Crescita della Produzione del Business Agroalimentare in Brasile (2018-2028)

MAIS		Brasile Mondo	25% 16%
SOIA		Brasile Mondo	22% 13%
CARNE BOVINA		Brasile Mondo	12% 12%
CARNE SUINA		Brasile Mondo	16% 7%
PESCE		Brasile Mondo	17% 10%
LATTE		Brasile Mondo	23% 17%

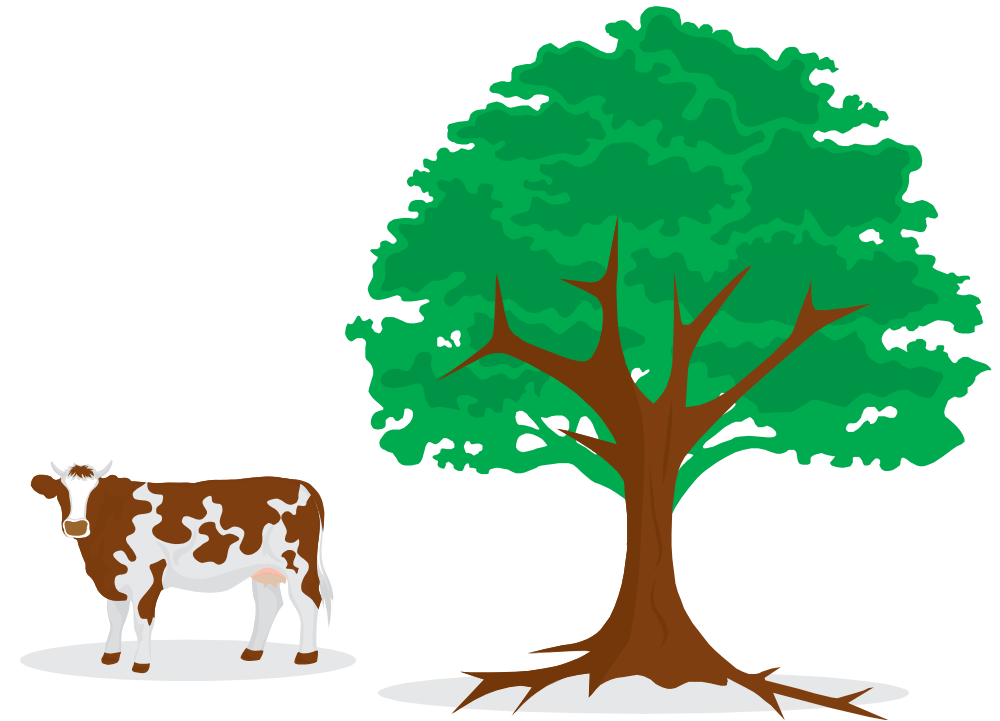
Nuova realtà

Il business agroalimentare ha guadagnato ancora più peso durante la pandemia, a causa dell'importanza del prodotto alimentare che si è tradotta nella resilienza che il settore ha dimostrato dinnanzi all'attuale crisi globale. La crescita del business agroalimentare nei primi cinque mesi di quest'anno è stata del 4,6% in accordo con il CNA (Confederação de agricultura e pecuária do Brasil), essendo dello 0,36% nel mese di aprile durante l'apice della pandemia. Questa crescita è in contrasto con un'indicazione di forte contrazione del PIL del Brasile nello stesso periodo.

Le esportazioni del business agroalimentare hanno raggiunto valori record nel mese di giugno, battendo nuovamente la soglia di 10 miliardi di dollari, portando ad un valore di esportazione mensile del 57%. La svalutazione monetaria ha dato un impulso alle esportazioni, ampliando la competitività dei prodotti brasiliani e monetizzando i produttori ai livelli correnti dei prezzi in dollaro. Il grande motore della crescita degli introiti dell'esportazione sono stati i volumi.

Le sfide per il settore alimentare nel mondo sono crescenti. Il Business Agroalimentare globale dovrà alimentare nei prossimi 30 anni circa 2,5 miliardi di persone in più, il che equivale a circa due Cine. La necessità di espansione della produzione di razioni di cibo, ad esempio, sarà del 70%.

Pertanto, la sfida che si pone al Business Agroalimentare del Brasile è una sfida di crescita dal punto di vista redditizio e sostenibile, diversificando le fonti di capitale e creando nuovi paradigmi di fiducia con il consumatore, che sempre di più associa alimento alla salute, alla nutrizione, chiedendo informazioni su come il cibo sia prodotto. In questa sfida di crescita, le tecnologie biologiche, fisiche e digitali avranno un ruolo fondamentale.



Opportunità e sfide

Sfide

Sfide dell'Agroalimentare Globale e Locale

L'Agrobusiness globale dovrà alimentare un contingente supplementare di 2,5 miliardi di persone in più nei prossimi 30 anni. A tal fine la produzione commerciale di mangime animale dovrà aumentare del 70% fino al 2050, in accordo con le stime dell'Organizzazione delle Nazioni Unite per l'Agricoltura e Alimentazione (FAO).

La sfida che si pone nell'immediato per l'agrobusiness è aumentare la produzione agricola in modo redditizio, data la crescente competizione per le aree agricole e per l'uso della terra.

Oltre a produrre di più e aumentare il rendimento della produzione, è necessario che ciò sia fatto rispondendo alle crescenti esigenze dei consumatori finali relativamente alla forma di come l'alimento è prodotto.

L'Agrobusiness globale dovrà alimentare nei prossimi 30 anni:

+ 2,5 miliardi di persone

la produzione commerciale di mangime animale dovrà aumentare del:

+70%

l'uso di terre produttive per l'agricoltura starà sotto la crescente pressione, non solo della richiesta di una produzione maggiore ma anche per l'aumento delle esigenze ambientali ed etiche dei consumatori finali in relazione al modo in cui l'alimento viene prodotto. La minaccia di distruzione del valore, causata da narrazioni negative, sta crescendo ogni giorno.

Opportunità e sfide

Opportunità

Percorso per la Generazione di Valore del Business Agroalimentare in Brasile

Rendimento

- **Generazione di maggior valore sulla base degli attivi**
- Strumenti di agricoltura di precisione;
- Integrazione tra il settore agricolo-allevamento e tendenza;
- Soluzioni digitali e IoT che aumentino l'intuizione sui processi.
- Rivedere la proprietà degli attivi fissi.

Sostenibilità

- **Più produzione con meno introiti**
- Gestione sostenibile ed efficiente delle risorse;
- Riduzione dell'uso di acqua e terra, dell'uso dei fertilizzanti, difensivi, soluzioni biologiche;
- Adeguamento ad un'economia a basse emissioni di anidride carbonica;
- Economia circolare.

Diversificazione delle Fonti di Finanziamento

- **Aumento del finanziamento privato del Business Agroalimentare**
- Diffusione dei titoli per il Business Agroalimentare: CPR Digitale, CRA per le medie imprese del settore, CDCA per le agroindustrie;
- Finanziamenti "verdi";
- Raccolta di finanziamenti di macchine agricole per piattaforme digitali;
- Ammodernamento e sburocratizzazione del Credito Rurale - sistemi di pre-approvati in canali digitali.

Nuovi Paradigmi di Fiducia

- **Rete di valore del Business Agroalimentare plasmata dalla percezione del consumatore e dei restanti stakeholders**
- Sigilli di fiducia – Certificazioni, controlli di fiducia,
- Trasparenza dei dati / informazioni;
- Sicurezza cibernetica;
- **Integrazione di aspetti socio ambientali e di governance (ESG) nei modelli di business per rispondere alle richieste crescenti dei consumatori e stakeholders.**

Principali operatori

Valore Lordo della Produzione per segmento (in R\$ MM)

Grani, 265

Amaggi
Bom Futuro
Brasilagro
C. Vale
Coamo
Cocamar
Grupo Roncador
Insolo
O Telhar Agro
Scheffer
SLC Agrícola
Terra Santa

Zucchero e Etanolo, 121

Biosev
Bp bunge
Copersucar
FS Bioenergia
Raizen
São Martino
Tereos

Orticoltura, 57

Coopercitrus

Cotone, 19

Amaggi

Caffè, 20

3 Corações
JDE

Arance, 9

Cutrale



Telecomunicazioni

Panoramica

Alla fine del 2017 il governo di Michel Temer (2016-2018) ha lanciato il piano "internet delle cose" (IoT) con lo scopo di sostenere, mediante apposite linee di credito governative, lo sviluppo di dispositivi connessi.

Il mondo passerà da 3,9 miliardi di utenti di rete (dato del 2018) a 5,3 miliardi nel 2023, con un aumento del 36%. In relazione alle connessioni, il balzo sarà di approssimativamente del 60% tra il 2018 ed il 2023, crescendo da 18,4 miliardi a 29,3 miliardi. La previsione di velocità media delle connessioni internet dovrà aumentare in modo significativo con una stima di circa 110 Mbps nel 2023.

In Brasile il numero di persone connesse a Internet nel Paese sarà di 199,8 milioni nel 2023, ossia il 92% della popolazione stimata per quell'anno, paragonato ai 165 milioni del 2018.

Il Brasile è il quarto più grande mercato di telefonia mobile al mondo per numero di abbonati (dietro Cina, Stati Uniti e India).

Ci si aspetta che l'accesso a Internet in Brasile salga dal 64% (del 2018) all' 70% nel 2023, e che il numero di dispositivi di internet mobile dovrà triplicare fino al 2023.

Per il settore delle telecomunicazioni è prevista una ripresa nel mercato della telefonia mobile, con un aumento delle entrate di oltre 25 miliardi di dollari entro il 2023.

I ricavi della telefonia mobile globale saranno guidati dai servizi di dati mobili, con l'aumento dell'utilizzo di tecnologie di quarta generazione (4G), tecnologie di evoluzione a lungo termine (LTE), consentendo agli operatori mobili di competere con l'accesso a banda larga da parte degli operatori fissi. Il 5G arriverà in Brasile nel 2022.

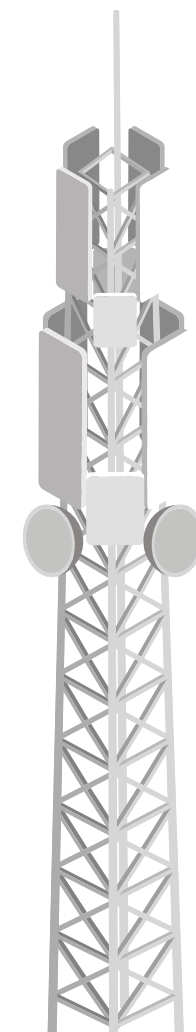


Tendenze

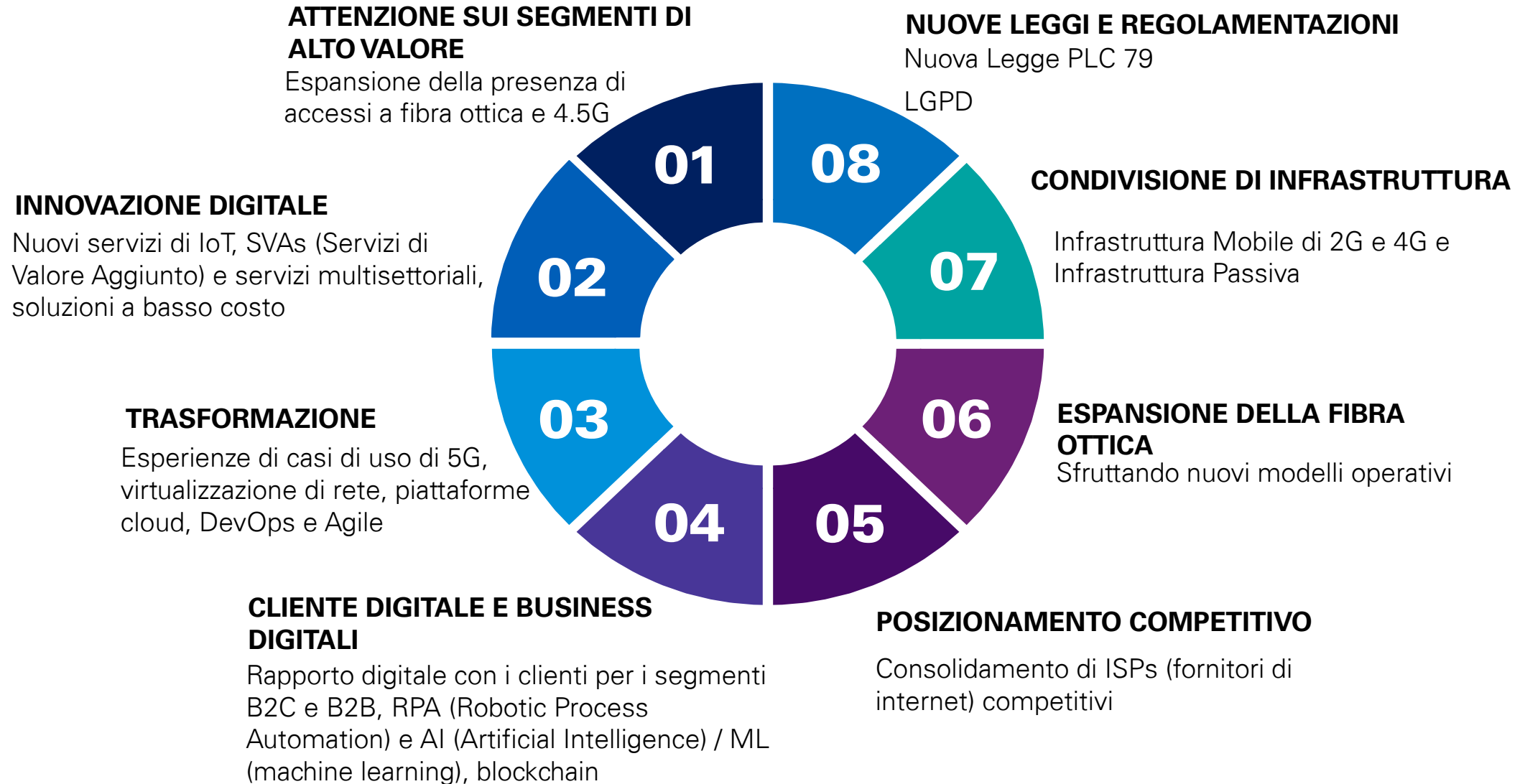
Business in consolidamento continuo, trasformazione e rotture che sfidano le aziende a mantenere l'impegno per una esperienza differenziata ai propri clienti.



	 Marchio Prezzo e cliente	 Prodotti e servizi Offerta e alleanze	 Interazioni Dati e tecnologia	 Persone Organizzazione e competenze
Telecom	Le Telcos devono superare le barriere per mantenere promesse ed una migliore esperienza per il cliente, creando prodotti incentrati sullo stesso e allineando operazione tecnologica e persone.	Creare prodotti e servizi che diano maggior valore ai clienti e alleanze che garantiscano l'espansione, generando coinvolgimento e aumentando la redditività.	Usare dati ed analisi avanzate per avere informazioni sul business e sulle necessità dei clienti, per accelerare il processo decisionale.	Creare un'organizzazione ed una cultura incentrate sul cliente, preparando e potenziando i team a rispettare le promesse del settore e sfruttarne i risultati.
Fornitore di Banda Larga	Costruire un marchio ed adottare modelli dinamici di prezzo per mantenere velocità di offerte e integrazione con l'operatività per mantenere gli impegni di fornitura.	Attenzione al mercato, potendo operare con efficienza e agilità per soddisfare gli impegni con il cliente in modo consistente e remunerativo.	Usare la tecnologia per semplificare il servizio, ridurre costi e ovviare ai gap di capacità, per mantenere gli impegni con il cliente.	Interagire e negoziare con clienti e potenziali clienti, cercando di differenziarsi nell'offerta o nella fornitura di servizi per aumentare i risultati.



Nuova realtà



Nuova realtà



Attenzione ai Segmenti di Alto Valore

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

Vivo

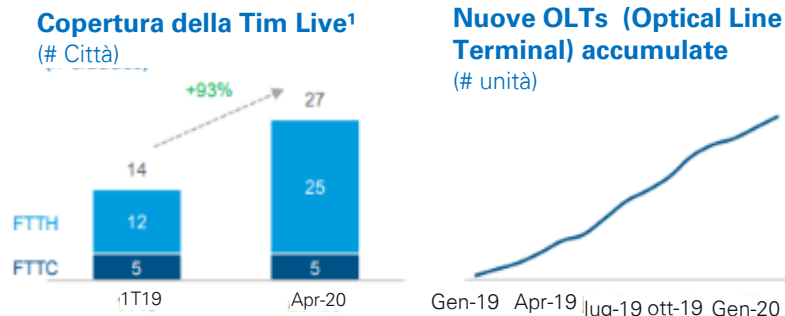
“**Rafforziamo la nostra capacità e qualità di rete** per poter affrontare un maggior traffico registrato nelle ultime settimane e continuare ad offrire un'esperienza unica ai nostri clienti attraverso la **miglior rete di telecomunicazioni del Brasile, grazie a una maggior copertura internet mobile e footprint di FTTH**”

- **+30,4% Clienti FTTH a/a**
- **+38,9% Entrate da Fibra Ottica (FTTH+IPTV) a/a**
- **+6,6% Clienti con abbonamento**

4.5G + FIBRA

Tim

- Espansione della rete aumentando il mercato potenziale (FTTH +93%)



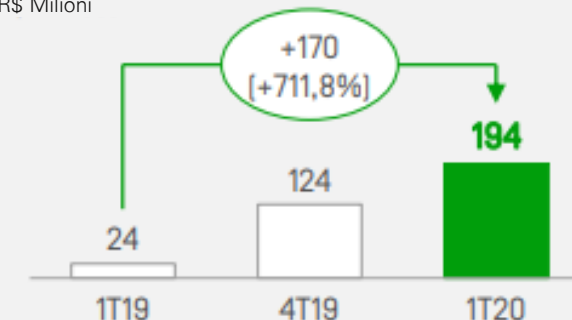
Oi

- **STRATEGIA DI FTTH IN LINEA:** La crescita di FTTH ha continuato ad accelerare, raggiungendo l'11,7% delle entrate nette delle linee residenziali

La crescita annuale delle entrate da fibra ottica (170m) più che compensa il calo delle entrate da banda larga in rame (-121M) e di TV DTH (-27M) combinate (-148M)

ENTRATA DI FTTH

R\$ Milioni



Nuovi servizi di IoT, SVAs e servizi multisettoriali, soluzioni massive a basso costo

Tim

Claro

- Sviluppare IoT in scala e monetizzazione verticale

grandes parceiros no agro

 citrosuco  AMAGG

 adcoagro  SLC Agrícola

 JALLES MACHADO

- ## Prima partnership tra una telco ed una banca per sviluppare soluzioni comuni

- Campagna di test della **TIM Ads**
per i clienti del prepagato:
ricompensa in pacchetto dati per
la visione di video

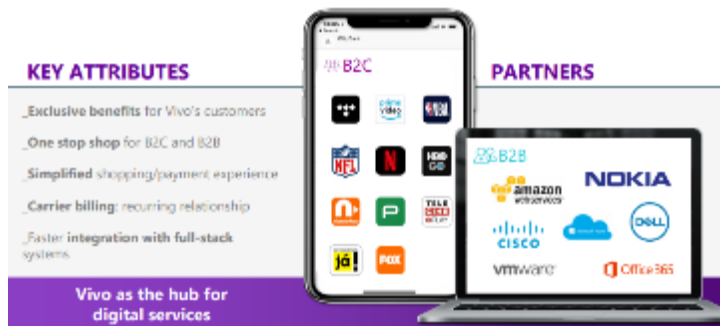


- La Claro si unisce alla piattaforma globale di innovazione per cercare nuove opportunità di business con startup

“ La partnership con la Plug and Play stabilisce un grande ecosistema di collaborazione, accelerazione e co-creazione con startup, principalmente nelle aree di IoT, Smartcities, case e automobili connesse, Industria 4.0, agricoltura connessa e fintechs. ”

- **Automobile connessa** della **GM** con 4.5G in partnership con la **Claro**

Con il "Wi-Fi Powered by Claro", i passeggeri possono usare il proprio veicolo come hotspot per accedere all'internet mobile del gestore, senza consumare i dati dello smartphone.



Nuova realtà

Trasformazione

Esperienze di casi di uso del 5G, virtualizzazione di rete, piattaforme cloud, DevOps, Agile



Claro

- La Claro ha trasformato l'Allianz Parque nel primo stadio del Brasile preparato all'arrivo della tecnologia del 5G – ha infatti promosso uno spettacolo in cui Lucas Lima è apparso sullo schermo in formato olografico
- La Claro annuncia l'installazione della prima rete 5G commerciale in Brasile con spettro dinamico (DSS) per la partnership Ericsson + Motorola.



“Tutto ciò, insieme ad altri movimenti di evoluzione della rete, come il consolidamento di backbone con tecnologia fotonica e la costruzione di nuovi data center, allo scopo di **virtualizzare elementi di core di rete per la futura rete 5G**”

Paulo Cesar Teixeira, CEO della Claro

Tim

- Sfruttando le App e Costruendo un'Ecosistema Favorevole al 5G
- Virtualizzazione di Rete: 37 data center entro il 2021

Test su rete reale: tutti i fornitori coinvolti (Huawei, Ericsson, Nokia)



- Accordo con **GOOGLE** per la Virtualizzazione del big data

Virtualizzazione del big data, portando un'efficienza dirompente (Analytics, Machine Learning) e aprendo future opportunità commerciali.

Oi

- Nuova collocazione — Oi Soluzioni Integratore e provider di telecom e di soluzioni di ICT nel segmento corporativo

CORPORATIVO

OI SOLUZIONI

SMART OFFICE 4.0

Soluzione di connessione e collaborazione cloud ideale per aziende che adottano l'home office

SICUREZZA

Clienti protetti da un team con ampia esperienza in soluzioni di sicurezza.

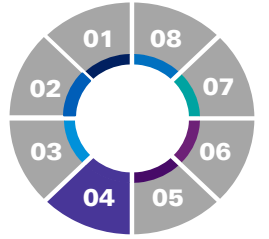
CLOUD & DATA CENTER

Server dedicati, hosting di sistemi e archiviazione di file cloud

Nuova realtà

Cliente Digitale e Business Digitali

Rapporto digitale con i clienti per i segmenti B2C e B2B, RPA (Robotic Process Automation) e AI (Artificial Intelligence) / ML (machine learning), blockchain



Vivo

- Vivo sta incentivando l'uso di **piattaforme di e-care** per migliorare l'esperienza dei clienti ed aumentare l'efficienza



- 24% delle vendite digitali di FTTH
- 17% delle vendite digitali di mobile
- 16,7MM utenti unici (+34% m/m)
- 70MM accessi/mese
- Mantenimento di più del 20% delle chiamate fatte al call center gestite da AURA

Tim

- Sforzi Continui per il Controllo dei Costi Sostenuti da **Iniziative Digitali in Corso**

ASSISTENZA (A/A)

- +18% utenti unici del MEU TIM
- 17% # interazioni umane

FATTURA E PAGAMENTO (A/A)

- +18% Fatture Digitali (diffusione del 66%)
- +14% Base dei Pagamenti Digitali

ACQUISIZIONE (A/A)

- +36% Vendite Digitali degli abbonamenti
- +28% Vendite Digitali di Controllo

RICARICHE (A/A)

- +55% Ricariche via APP
- >37% Diffusione delle Ricariche Digitali

Oi



- Accelerazione dei canali digitali di vendita
- Automazione ed ottimizzazione dei servizi ai clienti e operazioni di call center
- Attenzione dedicata alla Trasformazione Digitale; Ingrosso e Franchigie
- Revisione dettagliata dei processi della Compagnia ed implementazione dell'iniziativa di automazione centralizzata

Nuova realtà

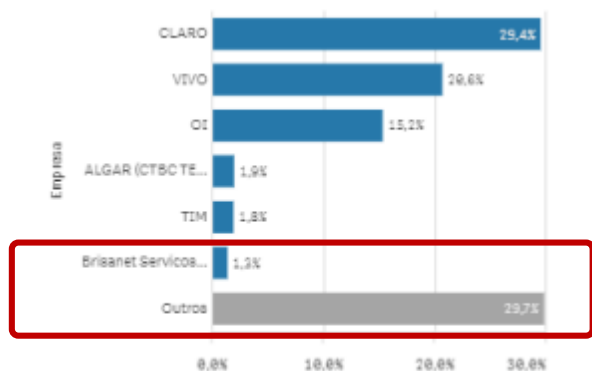
Posizionamento Competitivo

Consolidamento di ISPs (fornitori di internet) competitivi

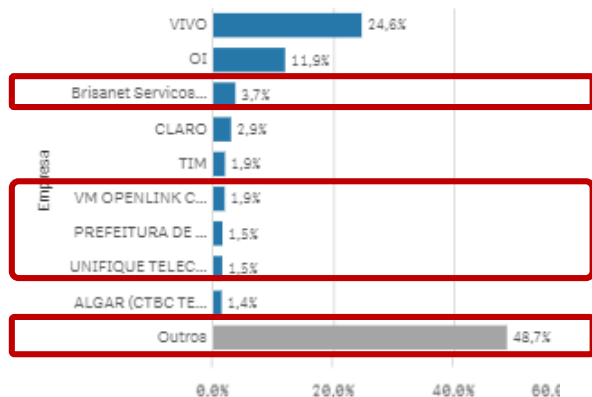


Banda Larga Fissa (04/20)

(Fibra + Coassiale + Cavo Metallico)



Banda Larga Fissa – Fibra (04/20)



- Nel 2019, i fornitori regionali di Internet (o ISPs) hanno già superato le telco di grandi dimensioni

- Punto di forza sul mercato degli ultimi anni, gli accessi via fibra (FTTH) sono cresciuti fortemente dagli ISPs e dagli altri gestori competitivi

Tendenze del Mercato

- Il **riposizionamento della Oi** resterà nel radar dei grandi player mondiali
- Fondi di private equity
 - **Warburg Pincus**, che ha un portafoglio globale di US\$ 60 miliardi ed è entrato quest'anno nel capitale di **AmericaNet**;
 - **Vinci Partners**, operatore brasiliano con più di R\$ 20 miliardi, ha formato il gestore **Vero**;
 - **B Capital**, che è in forte espansione attraverso il suo gestore, **la Sumicity**;
 - **Il gruppo Acon**, che ha acquisito sei gestori, si mantiene in trattative con **altri gestori regionali**.
- Consolidatori
 - **La Mob Telecom**, recentemente, ha lanciato obbligazioni, dimostrando **di essere in espansione**;
 - **La lider, Brisanet**, ha deciso di adottare un atteggiamento ancora più aggressivo: ha lasciato l'entroterra del Nord-est per **intraprendere una competizione con le grandi imprese di telecomunicazione** nelle grandi città
- Torri
 - **American Tower**, che ha comprato la Cemig Telecom, e **Fênix** lanciano segnali di maggior espansione

Nuova realtà

Espansione della Fibra Ottica

Sfruttando nuovi modelli operativi



Vivo

- Modelli alternativi per accelerare l'espansione della fibra ottica con minor capex e tempo di lancio ridotto

Partnership

- Il partner costruisce e gestisce l'infrastruttura di Homes Passed (HP)
- Vivo **Franchigie** nelle apparecchiature assegnate al cliente, offrendo connessione attraverso il marchio Vivo Fibra

Franchigie

- L'affiliato costruisce e gestisce la rete in modo esclusivo e dirige il rapporto con il cliente, vendendo attraverso il marchio Terra
- Vivo provvede al know-how, marchio, backbone, call center, scala con fornitori, tra le altre cose

Oi

- Posizionamento strategico corporativo come integratore di soluzioni



- White label FTTH
- Connezione e trasporto per operatori e ISPs
- Operatore per fornire le abilitazioni 5G

Nuova realtà

Condivisione di Infrastruttura

Infrastruttura mobile del 2G e del 4G e Infrastruttura Passiva



Vivo

Tim

Oi

- Protocollo d'intesa firmato tra TELEFÔNICA E TIM per la condivisione di infrastruttura mobile che si traduce in efficienza di CAPEX e OPEX

Condivisione della rete 2G su modello Single Grid

- Frequenze 2G liberate per l'uso di altre tecnologie
- Modernizzazione della rete con la disattivazione parziale delle tecnologie legate, migliorando la monetizzazione

Nuovo accordo di condivisione relativo all'infrastruttura della rete 4G

- Condivisione di 4G in 700MHz in città con <30k abitanti
- Espansione della copertura nazionale 4G con minor intensità di Capex

Opportunità di condivisione della rete su altre frequenze e tecnologie

- Opportunità che può essere considerata dai gestori in futuro
- Porterebbe maggiori efficienze e miglioramenti nella qualità della rete

Opportunità di efficienza e riduzione dei costi in operazione e manutenzione delle reti

- Efficienze in Opex relativi principalmente a costi con O&M, energia e leasing

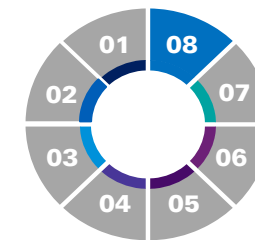
- Oi e TIM hanno siglato una partnership per la condivisione di antenne di rete 4G – accordi di RAN sharing tra Oi e TIM



Nuova realtà

Nuove Leggi e Regolamenti

Nuova Legge PLC 79 e LGPD



PLC79/RBR

- Tema controverso accentuato dalla prossimità della chiusura dei contratti di concessione.

Principali Cambiamenti:

- Revisione dei nuovi investimenti in banda larga
- Nuovo calcolo dei beni reversibili delle concessionarie e che sarebbero reversibili al governo.
- Autorizzazione alla creazione di un mercato secondario di spettro, nel quale le imprese private potranno vendere o affittare le frequenze.
- Offerte commerciali di telefonia fissa in aree senza competizione
- Permette che vi siano ristrutturazioni successive, per lo stesso gestore delle frequenze.

LGPD

- La nuova legislazione prevede parametri etici per l'uso di informazioni di terzi che devono essere rispettati per lo sfruttamento delle risorse tecnologiche.
- Impatto sull'industria di TMT per la complessità delle regole, in particolare per la gestione dei dati sensibili.

Opportunità e Sfide

Una cosa è certa, chi segue da anni il mercato Telecom sa che questo segmento è cambiato molto e sicuramente continuerà a cambiare in modo esponenziale nei prossimi anni.

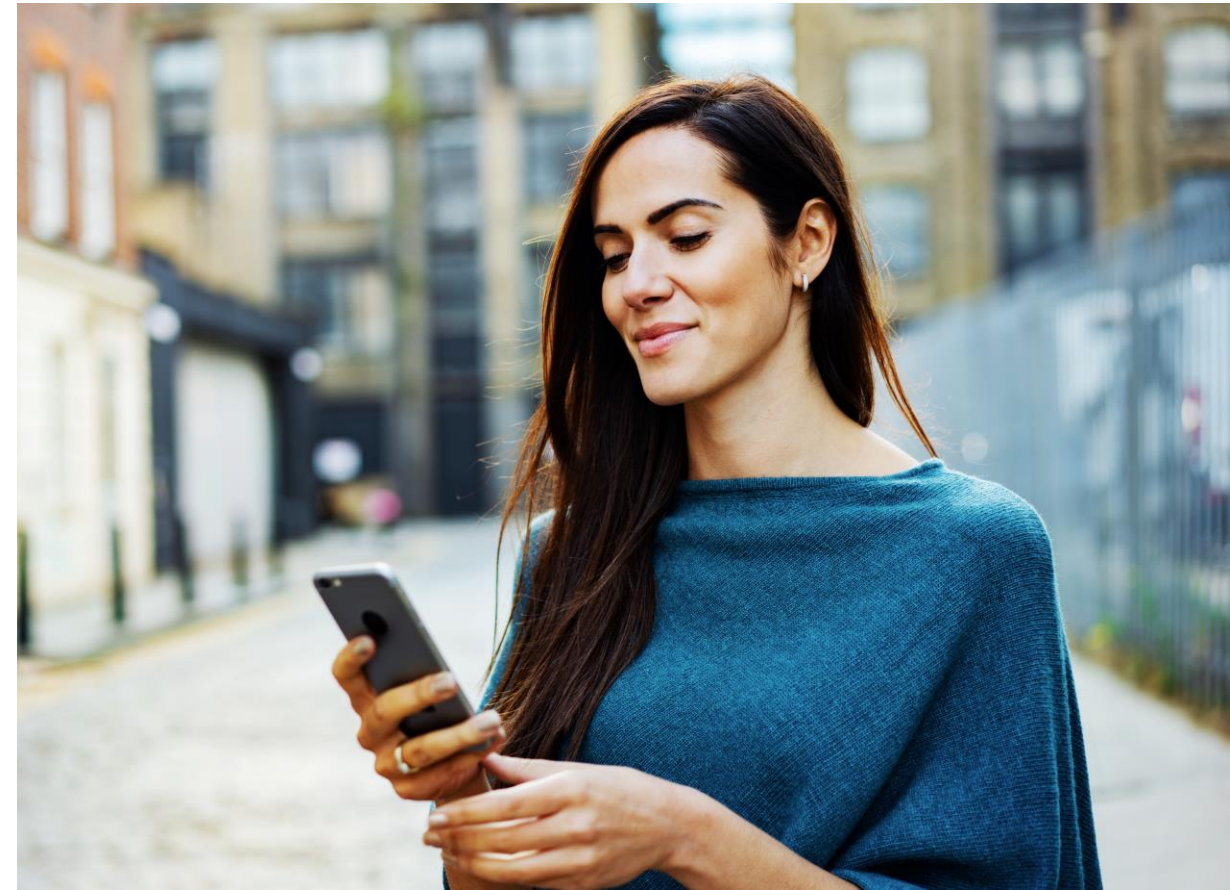
Dopotutto, viviamo in un'epoca in cui la tecnologia ha trasformato tutto ciò che ci circonda e in cui le società di telecomunicazioni hanno una sfida per aggregare valore ai propri clienti che va ben oltre la connettività.

Con un accesso più facile alle informazioni, il pubblico ha richiesto risposte rapide e misure che risolvano le proprie esigenze a brevissimo termine. La tolleranza ora è zero! Siamo nell'era dei consumatori e sappiamo che questo viaggio sarà lungo.

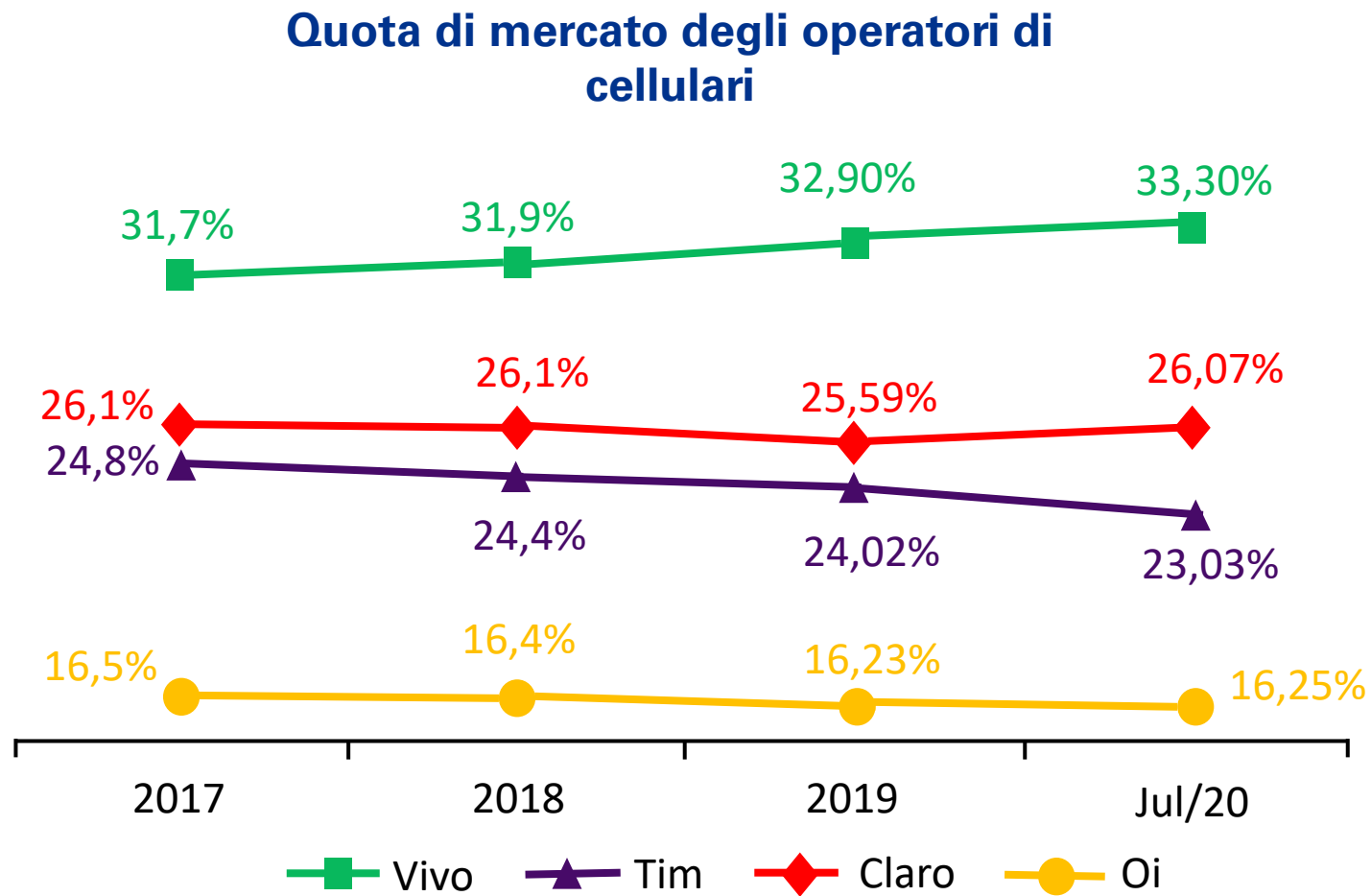
In considerazione di ciò, aziende di diversi segmenti hanno cercato di sviluppare soluzioni sempre più perfezionate per soddisfare le richieste del consumatore attuale, ottenendo vantaggi competitivi. Tuttavia, nel caso delle Telecomunicazioni, le sfide sono numerose e, come descritto in precedenza, molte tendenze guideranno questo viaggio.

Per questo, le aziende di telecomunicazione devono essere attente alle tendenze previste nei capitoli precedenti per i prossimi anni per non essere superate o tagliate fuori e garantire così il proprio posto nel mercato.

Conoscendo l'importanza di questo tema, abbiamo preparato questo materiale con le principali proiezioni per i prossimi anni che avranno un impatto sul mercato Telecom.



Principali operatori



Presenza italiana



- Il Gruppo TIM è presente in Brasile dal 1997. Nel 2002, TIM Brasil è stato il primo operatore a offrire servizi di telefonia mobile in tutto il Paese. TIM Brasil occupa oggi circa 10.000 dipendenti diretti, offre servizi di telefonia mobile, fissa e convergenti.
- Ad agosto 2020, TIM Brasil serve 51 milioni di clienti mobili, con una quota di mercato di circa 23%, ed è leader per diffusione della rete 4G, che è attiva in 3.545 città dove vive circa il 95% della popolazione urbana. Con la banda larga fissa in tecnologia FTTH (Fiber to the Home) e FTTC (Fiber to the Cabinet), Live TIM raggiunge 5.8 milioni di abitazioni in 27 città.
- Come risultato di un piano pluriennale di investimenti e acquisizioni, TIM Brasil può contare su un'infrastruttura di trasporto in fibra ottica di 105.000 km, che attraversa e collega anche regioni remote come l'Amazzonia. Primo operatore a iniziare le sperimentazioni del 5G in Brasile, TIM è impegnata nella continua evoluzione di reti e piattaforme di connettività per i servizi di nuova generazione e l'Internet of Things.
- Nel periodo 2015-2019 TIM ha investito in Brasile più di 21 miliardi di reais. Nel 2019 (IFRS16, normalizzato) ha registrato ricavi lordi per 25,2 miliardi di reais, con margine EBITDA di 46,7%, utile netto di circa 2 miliardi di reais e circa 6 miliardi di versamenti in tributi (imposte, tasse e contributi a fondi).
- Alla performance operativa e finanziaria, TIM associa una solida

agenda sugli aspetti ESG (Environmental, Social and Governance). TIM Brasil è l'operatore di telecomunicazioni che da più tempo (12 anni) è confermato nell'Indice di Sostenibilità (ISE) della borsa di São Paulo (B3) ed è stata inserita a settembre 2020 nella top 10 del nuovo indice ESG Brasil S&P/B3. TIM è fortemente impegnata sui temi della Diversity & Inclusion e, tra l'altro, si colloca tra le prime tre società in assoluto per presenza percentuale di donne nello Consiglio di Amministrazione.

- Nel giugno 2020, TIM ha raggiunto la soglia di circa il 67% di consumo energetico con origine da fonti rinnovabili e per i prossimi anni ha un piano di riduzione delle emissioni indirette fino al raggiungimento della carbon neutrality. Inoltre, TIM è l'unica società di telecomunicazioni quotata al Novo Mercado della B3, che seleziona i più alti standard di corporate governance, ed è la prima azienda del settore insignita dagli organismi di controllo federale (CGU) con il sigillo "Pro-etica", per promuovere un ambiente di business etico e trasparente.
- Dal 2013 opera l'Istituto TIM con la missione di sviluppare risorse e strategie per la diffusione di scienza, tecnologia e innovazione. In collaborazione con diverse istituzioni federali e locali, l'Istituto TIM ha già messo in campo iniziative in circa 500 città in tutti gli stati, raggiungendo oltre 700.000 persone, in particolare bambini e giovani.

Consumo e commercio al dettaglio



Panoramica

Il settore di consumo al dettaglio è un grande propulsore per quanto riguarda gli investimenti, crescita e trasformazione dell'ambiente di business, direttamente collegato allo sviluppo socioeconomico. Nel 2019 il segmento di alimenti e bevande ha ottenuto un fatturato di R\$ 699,9 miliardi, rappresentando il 9,7% del PIL brasiliano e ha generato 1,61 milioni di posti di lavoro nel 2018. Il consumo al dettaglio ha ottenuto un fatturato di R\$ 1,38 trilioni nel 2018, rappresentando il 20,29% del PIL, ed è responsabile per l'occupazione di 10,4 milioni di persone, 22,3% della forza lavoro totale dello stesso anno.

È molto probabile che questi indicatori diminuiscano nel 2020, ma gli analisti credono che l'impatto sia minore di quanto previsto all'inizio della pandemia, visto che le vendite al dettaglio sono cresciute del 13,9% nel maggio scorso, maggiore della serie storica della Ricerca Mensile del Commercio (PMC) dell'Istituto Brasileiro di Geografia e Statística (IBGE).

L'America del Sud, così come altre regioni, sta affrontando sfide senza precedenti a causa della crisi provocata dal nuovo Corona virus. D'altra parte, uno degli effetti considerati, in un certo qual modo, "positivi" dall'attuale scenario è stata l'accelerazione nell'adozione della digitalizzazione, così come l'accelerazione dei diversi cambiamenti che, sebbene gradualmente, già si stavano verificando prima della crisi pandemica, trasformando l'offerta e la domanda in diverse aree.

In questo contesto, vediamo un'eccellente opportunità per il mercato sudamericano, dato che la pandemia ha dato impulso ai processi di trasformazione, modellando, in tal modo, un nuovo mercato. Dinanzi a questa situazione e, principalmente, a causa della velocità con cui esige cambiamenti, l'evoluzione del modello di business, il proposito, la scelta del cliente ed il peso dei costi operativi rappresentano tendenze, il cui ruolo è cruciale per la ricerca strategica delle imprese di commercio al dettaglio e di beni di consumo per rimanere solide, sostenibili e ben posizionate sul mercato.

Per valutare l'impatto del COVID-19 sul comportamento del consumatore, la KPMG ha realizzato una ricerca "Consumers and the new reality" con più di 12.000 consumatori e si è concentrata su 12 paesi, regioni e territori - Australia, Brasile, Canada, Cina, continente e Hong Kong, Francia, Germania, Italia, Giappone, Spagna, Regno Unito e USA.

Da tale ricerca è emerso che, globalmente, sta nascendo un nuovo tipo di consumatore – che ha restrizioni finanziarie, compra sempre più marche o da rivenditori nei quali ha fiducia, è più all'avanguardia nell'uso di tecnologie digitali, più scrupoloso e selettivo nel prendere decisioni, cosciente della sua posizione nella catena di valore e ansioso per vedere il COVID-19 come un'opportunità per ridefinire i valori nel mondo.

Panoramica

Tralasciando il fatto che l'insieme delle misure di sicurezza resterà nello "spazio fisico" per molto tempo – caso non diventino norma – e che i consumatori continueranno ad essere riluttanti a recarsi fino ai negozi, il commercio al dettaglio ed i fabbricanti di beni di consumo devono indirizzare urgentemente i propri investimenti verso la costruzione di un modello di business più digitale e "omnichannel", concentrando le proprie strategie sul mezzo digitale attraverso una piattaforma propria o usandone una di terzi (marketplace).

Secondo Ebit/Nielsen, circa 7,3 milioni di brasiliani ha fatto il suo primo acquisto online durante il primo semestre del 2020, una crescita del 40%. Con ciò, il Brasile ha raggiunto il volume di 41 milioni di utenti attivi nell'e-commerce. Di questo totale, il 58% ha comprato almeno quattro volte nel corso del primo semestre 2020 ed il 20% ha realizzato più di dieci ordini in questo periodo. I marketplace rappresentano già il 78% del totale dell'e-commerce brasiliano.

Questa crescita incentiva ancor di più una strategia come il "click and collect" (per i rivenditori) e il "direct-to-consumer" (per fabbricanti di prodotti). Altra tendenza rafforzata durante la pandemia è quella dei mezzi dei pagamenti digitali



Tendenze

Quattro macro tendenze globali del Consumo e vendita al dettaglio



Rivedere modelli di business e alleanze

- Le richieste dei clienti e i relativi canali si sono evoluti negli ultimi anni, determinando una maggiore complessità da fornire con capitali e risorse limitati;
- I rivenditori dovranno ripensare i loro modelli di business e considerare di unirsi in alleanze per mantenere una posizione di rilievo nel mercato.



Ripensare la struttura dei costi

- I margini di profitto nei settori del consumo e della vendita al dettaglio sono diminuiti e si possono prevedere ulteriori riduzioni a seguito del COVID-19;
- Il costo del business sta solo aumentando, mentre i margini di profitto stanno diminuendo, quindi è necessario ripensare radicalmente la struttura dei costi.



Dimostrare proposito

- Se le organizzazioni dei consumatori e i venditori al dettaglio non possono esprimere perché sono sul mercato e cosa rappresentano, sarà sempre più difficile per loro avere la legittimità di esistere come azienda.



Conoscere i propri clienti

- Se le società di consumatori e di vendita al dettaglio non sanno chi sono i loro clienti e perché vogliono interagire con i loro marchi, è molto probabile che scompaiano. La vendita al dettaglio stanno passando da un modello push (B2C) a un modello pull (C2B).

Implicazioni

- | | | | |
|---|---|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">– Vendita al dettaglio omnichannel / continua– Reinventare il ruolo dei canali fisici e digitali.– Boom online nelle diverse generazioni;– Localizzazione e personalizzazione;– Accelerare i partenariati per aumentare competenze e servizi complementari. | <ul style="list-style-type: none">– Costo delle merci: gestione dell'inventario fisico;– Gestione finanziaria in tempi di necessità e accesso ai capitali;– Riduzione degli spazi fisici e dei contratti di locazione;– Ottimizzazione della catena di fornitura;– Ottimizzazione della forza lavoro. | <ul style="list-style-type: none">– Crisi che devia le risorse e focalizza sulla sostenibilità;– Rivenditori al dettaglio e di beni di consumo dimostrano / confutano i propri valori;– Sicurezza e benessere (es. Imballaggi)– Attività locali e attenzione alla comunità;– Ricostruire il settore con proposte fortemente consapevoli, socialmente e ambientalmente. | <ul style="list-style-type: none">– Visione unica del cliente;– Offerta autentica per una proposta di valore al cliente;– Articoli essenziali e non essenziali;– Recessione post-COVID;– I consumatori enfatizzano le proprie esperienze sui prodotti. |
|---|---|--|--|

Tendenze

Macrotendenze globali dell'America del Sud



Rivedere modelli di business
e alleanze

Piattaforme e
nuovi modelli di
business

Cooperazione e
Collaborazione

Intensità
Tecnologica



Ripensare la struttura dei costi

Catena di fornitura
intelligente e
reattivo

Utilizzare e non
soltanto
conservare dati



Dimostrare proposito

Fiducia



Conoscere i propri clienti

Persone al Centro

Esperienza del
cliente

Tendenze

Otto tendenze per l'America del Sud

Tendenze Vendita al dettaglio / Alimenti e bevande / Beni di consumo

Persone al Centro

- Praticare il concetto di vendita al dettaglio "sicura" con attenzione ai collaboratori ed ai clienti;
- Metodi e team agili, per la consegna dei progetti;
- Emancipazione dei professionisti con ruoli e responsabilità chiare e processi decisionali agili.

Fiducia

- Praticare concetto di vendita al dettaglio "sicura";
- Prodotti più sani e sostenibili;
- Maggiore preoccupazione con la reputazione del marchio, sostenibilità;
- Attenzione alla conservazione della liquidità e gestione dei rischi;
- Attenzione nel mantenere ciò che si promette.

Esperienza del cliente

- Adozione di strumenti analitici per comprendere le nuove abitudini di consumo;
- Revisione delle categorie e portafoglio di prodotti per renderli adeguati alle nuove abitudini;
- Implementare strategie di pricing dinamico;
- Marketing digitale, usando influencer.

Cooperazione e collaborazione

- Praticare concetto di vendita al dettaglio "sicura";
- Metodi e team agili, per la consegna dei progetti;
- Applicare il concetto di "insieme siamo più forti";
- Collaborando con altre imprese, persino concorrenti, si fortifica il segmento, il mercato e l'economia.

Catena di fornitura intelligente e reattiva

- Adozione della strategia "Click & Collect" o "Buy Online, Pick-Up in Store" (BOPIS);
- Mini Hubs - Strategia "Ship from Store";
- Logistica urbana, con attenzione al "Last Mile";
- Implementare soluzioni di Tracking;
- Revisione degli imballaggi per ottimizzare la logistica.

Piattaforme e nuovi modelli di business

- Ridefinire il ruolo dei negozi nel "Nuovo Normale";
- Implementazione delle strategie Direct-To-Consumer (DTC);
- Adozione di strumenti analitici;
- Adozione della strategia "Click & Collect" o "Buy Online, Pick-Up in Store" (BOPIS);
- Maggior presenza di Marketplace, con maggior controllo sui venditori.

Utilizzare e non soltanto conservare i dati

- Adozione di strumenti analitici per comprendere le nuove abitudini di consumo;
- Implementare strategie di pricing dinamico;
- Uso di informazioni personali con sicurezza e responsabilità (LGPD);
- Strumenti e sistemi che consentano azioni in tempo reale.

Intensità Tecnologica

- Venditore Digitalizzato;
- Mobile e WhatsApp potenziando l'e-commerce;
- Rivedere Capacità di IT a fronte di una maggiore digitalizzazione;
- Maggior adozione di pagamenti digitali;
- Migrazione delle operazioni in Cloud;
- Adozione di Cybersecurity.

Nuova realtà

Nuova realtà: Il cambiamento del consumatore durante il Covid-19: Scenario di business di Consumo e Vendita al Dettaglio.

Il Covid-19 ha provocato grandi cambiamenti nel modo in cui i consumatori comprano in tutto il mondo. Questi cambiamenti probabilmente non saranno solo per un breve periodo. Le imprese affronteranno nuove sfide e avranno bisogno di adattarsi alla “Nuova Realtà”

UN NUOVO CONSUMATORE STA NASCENDO GLOBALMENTE...

Riduzione delle spese discrezionali

Consumatori con restrizioni finanziarie e scrupolosi stanno posticipando gli acquisti non essenziali.

Maggior adozione digitale

Il consumatore a casa è digitalmente esperto e adotta la facilità con la quale può interagire con rivenditori, navigare, comprare e pagare usando canali digitali.

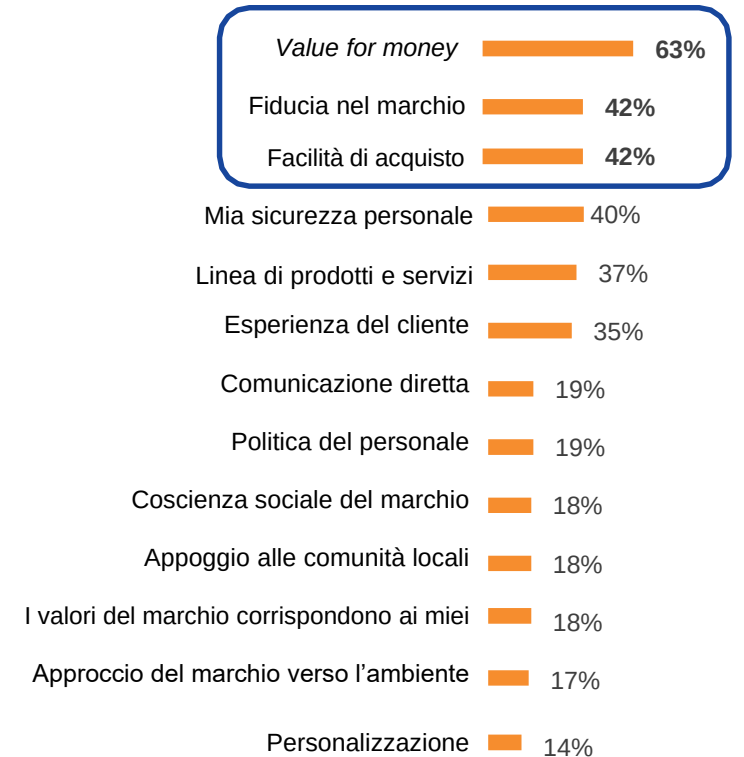
La fiducia nel marchio è il principale fattore

I consumatori sempre di più comprano marchi o da rivenditori di cui hanno fiducia, in un momento nel quale conquistare la fiducia sta diventando qualcosa di più complesso.

Preferenza ai prodotti locali

I consumatori stanno preferendo prodotti locali, in cui le proprie spese hanno un impatto percepibile sull'economia locale.

PRINCIPALI FATTORI DI ACQUISTO



% = proporzione dei consumatori che valuta ogni elemento come importante per prendere decisioni

Opportunità e sfide

Sfide

Oltre alle sfide attuali, come l'instabilità politica ed economica, il livello di disoccupazione, la perdita di potere d'acquisto di gran parte della popolazione e la complessità della tassazione, è necessario considerare anche tutti i cambiamenti che la pandemia ha portato.

- Cambiamenti nelle abitudini del consumatore, sommati alla limitazione finanziaria ed alla presa di decisioni più scrupolose;
- Necessità di affinare e costantemente evolvere capacità tecnologiche;
- Aumento dell'aspettativa sulla convenienza ed esperienza, necessità di testare il prodotto durante il percorso verso l'acquisto;
- Recupero del concetto di cibo come mezzo di benessere (rapporti a distanza, solidarietà, forme di connettere persone) e alimenti funzionali, con l'obiettivo di migliorare la salute e aumentare l'immunità;
- Aumento della pressione (normativa, della società, dei consumatori) sugli impatti sociali e ambientali delle aziende. Il consumatore deve avere fiducia nel marchio;
- Le imprese devono conoscere il comportamento del consumatore più profondamente per poter creare programmi di fedeltà efficienti, offrendo, così, una miglior esperienza d'acquisto. Tutto ciò nel rispetto delle leggi sulla privacy e protezione dei dati.

Opportunità

In questo scenario, le aziende hanno bisogno di una strategia incentrata sul cliente, dal front office al back office, attraverso la catena di fornitura, integrando i canali fisici e digitali per offrire un'esperienza consistente al cliente ("Connected enterprise").

- Gestione di un canale online proprio totalmente integrato con i negozi fisici, mentre il marketplace deve essere sfruttato a fronte del potenziale di vendite che ha in funzione della grande base di clienti che possiede;
- Capacità di sfruttare la rete off-line per acquisire clienti, specialmente clienti fedeli;
- Opportunità di elaborazione di un paniere e di vendite incrociate considerando il maggior portafoglio disponibile;
- Imparare dai concorrenti/marchi simili;
- Opportunità di testare e scalare i risultati rapidi del marketplace;
- Ricerca e sviluppo di fornitori locali;
- Innovazione continua resa possibile dalla tecnologia.

Presenza italiana

Alcuni esempi di presenza italiana in Brasile

ARMANI

AZIMUT
YACHTS

BACIO di LATTE
GELATO PURO

Barilla

BOTTEGA VENETA

BRUNELLO CUCINELLI

CAMPARI

DE CECCO
-dal 1886-

DIESEL

EATALY
alti cibi

Ermenegildo
Zegna

FERRERO

FILIPPO
BERIO

illy

intimissimi

KIKO
MILANO

LUXOTTICA

NATUZZI
ITALIA

Infrastrutture



Panoramica

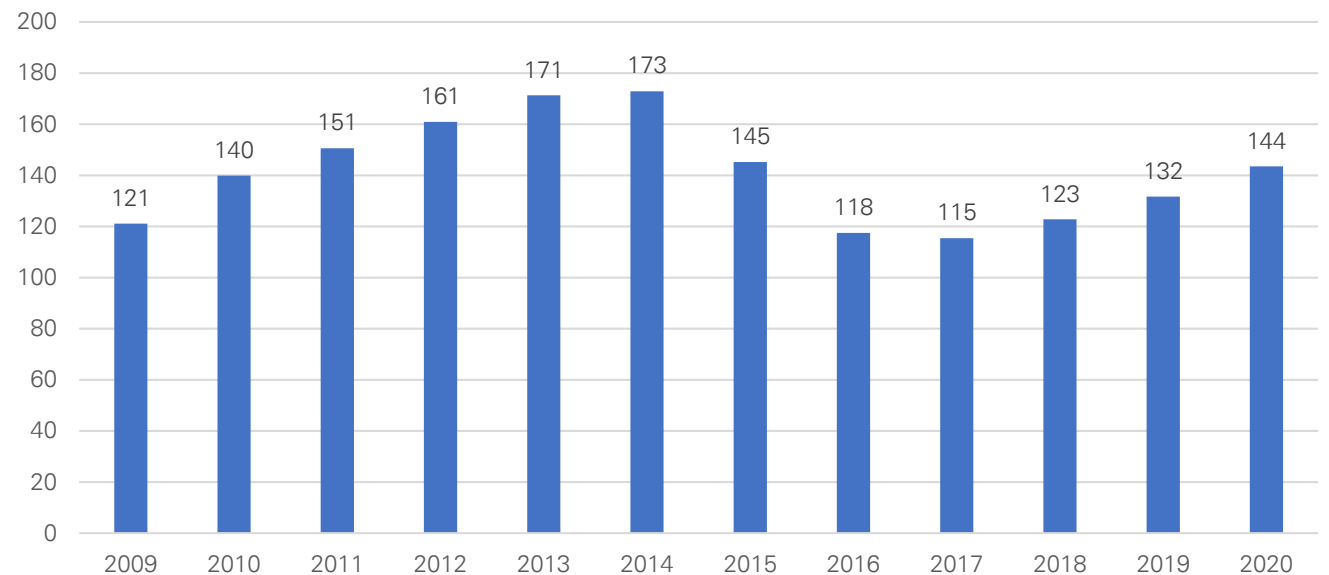
Panoramica sulle infrastrutture in Brasile

Gli investimenti nel settore delle infrastrutture sono essenziali per lo sviluppo economico del Paese. Fattori come occupazione, sviluppo tecnologico, aumento di produttività e capacità di attrarre capitali privati rappresentano le basi per auspicare una migliore qualità di vita e per un ambiente di affari favorevole alle imprese e agli investitori.

Il Brasile, nel corso degli ultimi decenni, cerca di colmare il deficit infrastrutturale, derivante dall'insufficienza di risorse investite dai Governi in settori strategici come Trasporti, Energia, Mobilità Urbana e Strutture igienico-sanitarie.

In base alle statistiche dell'ABDIB (Associazione Brasiliana delle Infrastrutture e Industria di Base), il Brasile ha investito in media, 1,7% del PIL in infrastrutture negli ultimi tre anni - e non ha mai investito più del 2,5% negli ultimi 15 anni. Eppure si stima che sarebbe necessario investire il 4,3% del PIL per dieci anni di seguito per rimuovere gli ostacoli allo sviluppo. Negli ultimi 15 anni il settore privato ha investito più nelle infrastrutture di quello pubblico, caso molto raro tra i Paesi sviluppati o cosiddetti emergenti.

**Evoluzione degli Investimenti in Infrastrutture
(In R\$ miliardi)**

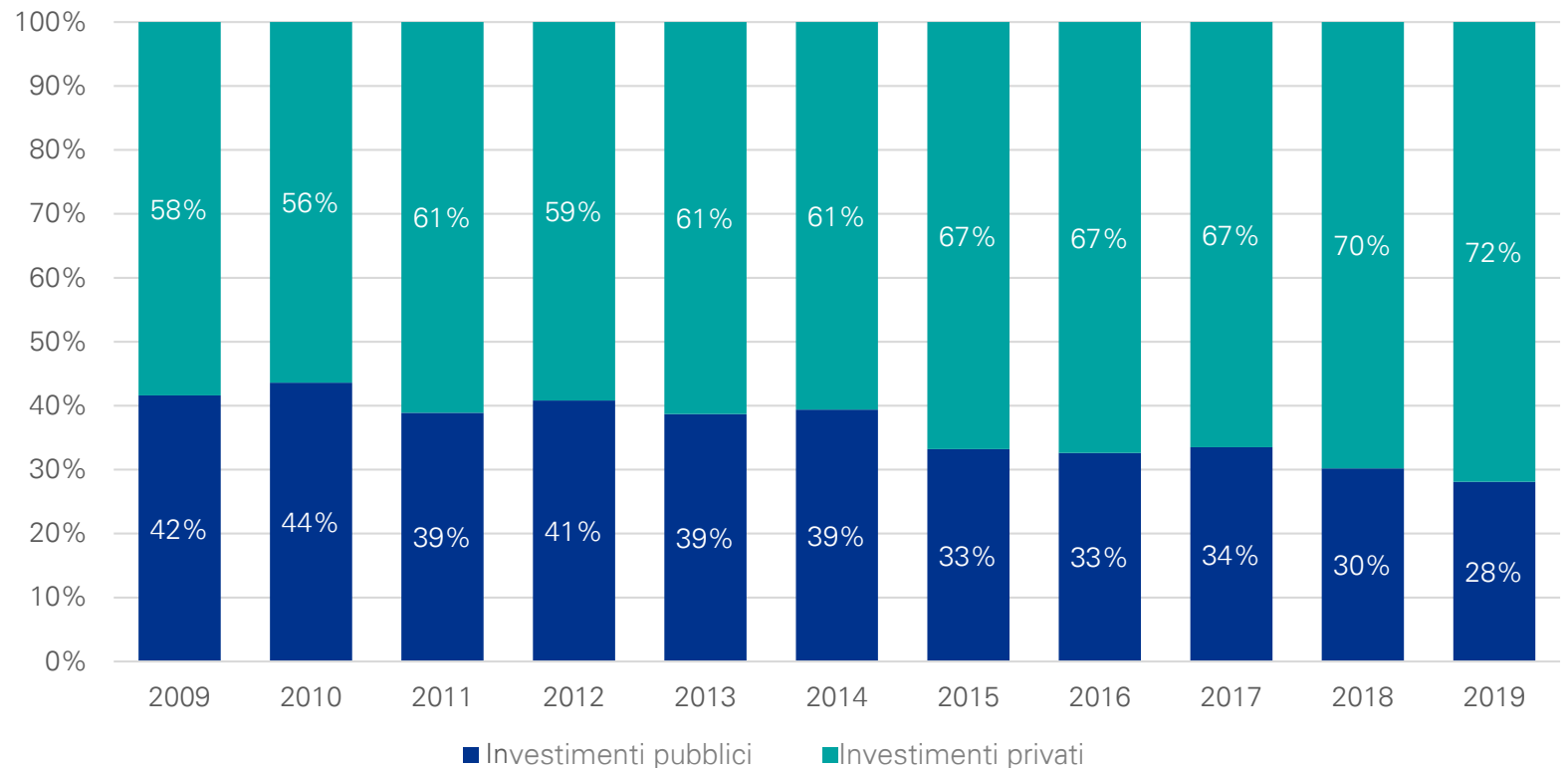


Panoramica delle infrastrutture in Brasile

Partendo dagli anni 90 con un fenomeno più accentuato dal 2009, il settore privato ha assunto un ruolo di leadership negli investimenti in infrastrutture. Paragonato a altri paesi con lo stesso livello di sviluppo, il Brasile oggi è uno tra quelli che più dipende dal settore privato per colmare il gap di necessità di infrastrutture.

Nel corso dell'ultimo decennio, il settore privato ha aumentato la sua partecipazione agli investimenti arrivando a circa il 70% del totale investito, mentre gli investimenti pubblici sono in diminuzione. Ad esempio, nel 2014 l'investimento pubblico è stato di R\$ 70 miliardi, essendosi ridotto a circa 37 miliardi nel 2019, secondo i dati dell'ABDIB.

**Confronto tra percentuale di investimenti pubblici e privati
(2009 a 2019)**



Panoramica

Panoramica delle infrastrutture in Brasile

Il Global Infrastructure Hub Outlook stima che, per mettersi sullo stesso livello di altri paesi suoi pari ma con miglior performance nei settori di energia, telecomunicazioni, logistica e acqua, il Brasile deve investire una quantità extra di somme che variano dai US\$ 110 miliardi ai US\$ 200 miliardi annui ed aumentare il suo indice di investimenti fissi lordi (indice che rappresenta gli investimenti in attività voltati all'aumento della capacità produttiva).

I bassi investimenti nelle infrastrutture generano conseguenze sulla qualità e sull'efficienza di diversi settori come le ferrovie ed i trasporti via acqua, oltre ad avere un impatto sullo sviluppo del paese, come nel caso delle reti fognarie.

Global Competitiveness Index 2019: Brasile | Valutazione delle Infrastrutture

Global Competitiveness Index 2019: Brasile Valutazione delle Infrastrutture		78° Posizione	
Infrastrutture dei trasporti	85°	Servizi Pubblici (Energia e strutture igienico-sanitarie)	69°
Collegamenti delle autostrade	68°	Accesso all'energia elettrica	73°
Qualità delle autostrade	116°	Qualità dell'offerta dell'energia	102°
Densità delle ferrovie	78°	Popolazione senza servizi igienico-sanitari	57°
Efficienza dei servizi ferroviari	86°	Qualità delle strutture igienico-sanitarie	76°
Collegamenti degli aeroporti	17°		
Efficienza degli aeroporti	85°		
Collegamento dei porti	48°		
Efficienza dei porti	104°		

Note: La Global Competitiveness Index valuta 141 paesi attraverso Macroindicatori, come le infrastrutture, che sono dettagliati in diverse componenti.

Panoramica

Panoramica delle infrastrutture in Brasile

Programma di partenariato e investimenti

Per diminuire gli ostacoli che frenano gli investimenti in infrastrutture, Il Governo Federale ha creato nel 2016 programma di partenariato e Investimento-PPI, al fine di ampliare e rafforzare l'interazione fra lo Stato e l'iniziativa privata attraverso la conclusione di contratti di partenariato e di altre misure di destatizzazione.

Obiettivi del PPI

- Ampliare le opportunità di investimento e stimolare lo sviluppo sociale ed economico del Paese.
- Garantire l'espansione con qualità delle infrastrutture pubbliche con tariffe adeguate per gli utenti;
- Promuovere un'ampia e giusta competizione nella conclusione di contratti di partenariato e nella prestazione dei servizi;
- Assicurare la stabilità e la sicurezza giuridica dei contratti, con una garanzia di minimo intervento negli affari ed investimenti;
- Rafforzare il ruolo di regolamentazione dello Stato e l'autonomia degli enti statali regolatori.

Settori di Performance del PPI

Aeroporti

Vie navigabili

Privatizzazione

Porti

Servizi igienico-sanitari

Oil & Gas

Strade

Mobilità Urbana

Settore minerario

Ferrovie

Energia

Parchi nazionali e forestali

Panoramica

Panoramica delle infrastrutture in Brasile

Attualmente il Brasile possiede un robusto portafoglio di progetti di infrastrutture, con diversi progetti a cui presentare offerte tra il 2021 ed il 2022, nelle modalità di Concessioni, Partnership Pubblico-Private (PPPs) o privatizzazioni.

Attualmente possiede circa 131 Progetti in corso, 55 conclusi, che potranno totalizzare Investimenti di R\$ 1,5 trilioni nel prossimo decennio.

Trasporti	Porti	35 progetti	4 Destatalizzazioni - Locazione di 30 terminali portuali 1 via navigabile (autorizzazione)
	Aeroporti	24 Progetti	22 Aeroporti in concessione assegnati in 3 blocchi 2 offerte di aeroporti
	Strade	20 progetti	11 Concessioni 2 Studi (8.373 km) 7 Autorizzazioni di nuove autostrade
	Ferrovie	11 Progetti	4 Rinnovi di concessioni esistenti 2 Nuove concessioni 4 Investimenti in serie di interesse del Governo 1 Destatalizzazione
	Trasporto Urbano	2 progetti	- Destatalizzazioni (CBTU e Trensurb) 1 Concessione (linea 2 - metro BH)

Oil & Gas Energia	Oil & Gas	5 progetti	17ª Ondata di concessioni 1 Autorizzazione Ambientale (Pozzo Trasparente) 1 Offerta permanente 2 Blocchi di cessione a titolo oneroso
	Energia	14 progetti	2 Aste di trasmissione 2 Destatalizzazioni (Eletrobràs e Nuclep) 1 Linea di trasmissione - Manaus-Boa Vista (LI + Invest.) 5 Concessioni di centrali idroelettriche; 2 Aste di generazione (Energia Esistente A-4 e A-5) 2 Aste di generazione (Energia Nuova A-4 e A-6)

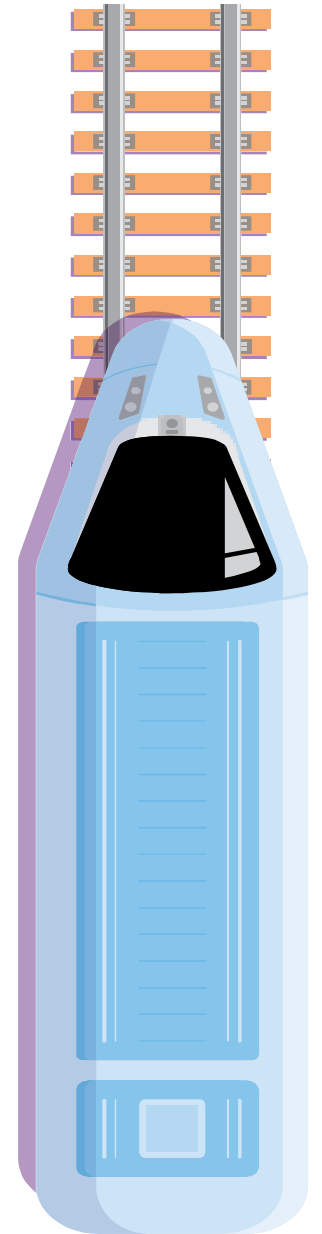
Servizi igienico-sanitari	Residui solidi urbani	4 progetti	2,2 milioni di persone assistite	R\$ 3,3 miliardi di investimenti
	Rete Fognaria	4 progetti	497 mila persone assistite	R\$ 3 miliardi di investimenti
	Fognature	3 progetti	6,5 milioni di persone assistite	R\$ 10 miliardi di investimenti
	Distribuzione dell'acqua e delle fognature	5 progetti	18 milioni di persone assistite	R\$ 42,7 miliardi di investimenti

Tendenze

Il governo brasiliano, come anche i singoli stati ed i comuni, fanno ricorso alle infrastrutture come strumento per stimolare la crescita e lo sviluppo economico dopo la pandemia.

In virtù di fattori come i cambiamenti ambientali, il cambiamento di percezione degli investitori e l'evoluzione della società, il governo ha dato priorità a progetti di infrastrutture sostenibili. Meccanismi come finanze sostenibili e criteri Environmental, Social and Corporate Governance (ESG) robusti possono aiutare a garantire una ripresa post-pandemia più resiliente e meno ingiusta per affrontare minacce imminenti, compresi i cambiamenti climatici.

- **Cambiamenti climatici e decarbonizzazione:** sviluppatori di infrastrutture e proprietari di attività devono quantificare impatti, rischi e azioni necessarie per ridurre le emissioni di anidride carbonica dei propri business e minimizzare gli effetti delle alterazioni climatiche.
- **Misurare impatti sociali, ambientali ed economici:** sviluppatori, proprietari ed operatori hanno bisogno di una metodologia che colga il valore creato per la comunità al di là del valore finanziario e che abbia gli strumenti per monitorare eventuali impatti durante tutto il corso della vita dell'investimento.
- **Lente "ESG":** investitori e sviluppatori devono valutare la propria strategia, i propri processi di acquisizione e disinvestimento e la gestione delle proprie attività attraverso una lente ESG.
- **Finanziamento sostenibile:** sviluppatori di infrastrutture, proprietari di attività ed investitori hanno un ruolo importante nel creare e strutturare modelli di finanza sostenibile, che incentivino sempre di più l'opzione di progetti più sostenibili, più resilienti e, di conseguenza, con una migliore prospettiva di rischio e guadagno a lungo termine.



Tendenze

Per l'America Latina ed il Brasile, questo è un buon momento per l'industria delle infrastrutture, poiché i governi sono alla ricerca di nuovi investitori che complementino o sostituiscano gli operatori locali e regionali, molti dei quali coinvolti in vicende giudiziarie decorrenti di corruzione.

Inoltre, molti Governi stanno effettuando una revisione di alcune normative affinché siano in linea alle migliori pratiche internazionali. Per la prima volta dopo anni, i governi si muovono per implementare meccanismi per attrarre finanziamenti privati.

Per quanto riguarda la strutturazione di progetti, il Brasile sta implementando una metodologia simile a quella elaborata dal Dipartimento del Tesoro del Regno Unito, affinché, in tal modo, il paese sia capace di diminuire la discrepanza fra le pratiche usate e quelle implementate internazionalmente, e affinare la qualità dei progetti prima che siano lanciati sul mercato. Inoltre, il paese sta anche cambiando le regole finanziarie per attrarre finanziamenti privati, un grande progresso affinché i progetti arrivino sul mercato meglio strutturati.

Fra le principali tendenze del settore delle infrastrutture in Brasile, c'è il tema della rete fognaria, che è diventato prioritario nell'agenda del governo dopo l'approvazione del "Novo Marco Legal" e le richieste per l'universalizzazione dei servizi igienico-sanitari.

Con investimenti stimati in R\$ 753 miliardi fino al 2033, generando all'incirca 700 mila posti di lavoro, l'universalizzazione mira a fornire servizi a circa 35 milioni di persone che non hanno ancora accesso ad acqua trattata e a circa 104 milioni che non contano su servizi di raccolta fognaria.

Fra le nuove regole approvate per il settore possiamo evidenziare la pubblicazione di nuove gare d'appalto per servizi di acqua e fognature, l'autorizzazione per l'iniziativa privata di ottenere la concessione dei servizi oltre alla definizione di una scadenza per i Municipi chiudere e bonificare le discariche.

In anticipo rispetto al Novo Marco Legal, diversi stati e municipi stanno preparando nuove gare d'appalto per i servizi di bonifica e trattamento dei residui solidi con l'appoggio del BNDES (Banca Nazionale dello Sviluppo Economico e Sociale) e della Caixa Econômica. L'attuale portafoglio di progetti include 16 progetti, con investimenti stimati in R\$ 59,3 miliardi.

Residui solidi urbani	4 progetti	2,2 milioni di persone	R\$ 3,3 miliardi di investimenti
Igiene	4 progetti	497 mila persone	R\$ 3 miliardi di investimenti
Fognature	3 progetti	6,5 milioni di persone	R\$ 10 miliardi di investimenti
Distribuzione dell'acqua e delle fognature	5 progetti	18 milioni di persone	R\$ 42,7 miliardi di investimenti

16
Progetti
R\$ 59.3 miliardi
Investimenti

Nuova realtà

Dinnanzi al COVID-19, il settore delle infrastrutture ha osservato diversi livelli di effetti economici, normativi e sanitari in ogni segmento, come per esempio concessionarie di aeroporti e sistemi di mobilità urbana che hanno presentato una maggiore vulnerabilità, mentre operatori portuali hanno affrontato il fenomeno subendone gli effetti con minori conseguenze.

Gli effetti del COVID-19 sul mercato delle infrastrutture variano anche in accordo con le politiche governative di appoggio e di soluzione della crisi, con diverse misure che sono state già applicate.

Fra le principali misure governative per aiutare il settore delle infrastrutture vi sono:

- nuove linee di finanziamento alle imprese di trasporto aereo e concessionarie aeroportuali;
- estensione della scadenza dei finanziamenti pubblici;
- differimento del pagamento dei contributi di concessione e del pagamento delle imposte;
- nuove regole per il riequilibrio economico e finanziario delle concessioni esistenti;
- programmi di mantenimento di posti di lavoro e flessibilizzazione della giornata di lavoro.



Fra i segmenti del mercato delle infrastrutture, segnaliamo Aeroporti, Autostrade, Porti e le imprese di ingegneria che operano in progetti di infrastrutture e immobiliare.

Aeroporti

Tutto il mercato aeroportuale, compreso le compagnie aeree e le concessionarie, è stato duramente colpito dal COVID-19 e dalle misure di distanziamento sociale. L'interruzione del flusso di passeggeri e la riorganizzazione del mercato del trasporto aereo di merci trasformeranno profondamente il settore, che dovrà passare per una grande riorganizzazione nei prossimi anni.

Questo mercato si basa su ricavi da flusso, vincolati allo spostamento dei passeggeri, veicoli e merci. L'impatto in termini di riduzione sul PIL ha un effetto moltiplicatore del 60% al 70% maggiore sul flusso degli aeroporti, rendendo irrealizzabile la salvaguardia di risultati attraverso l'uso di azioni a breve termine. A Marzo 2020 il calo degli spostamenti è stato superiore al 50%, raggiungendo valori superiori al 90% all'inizio di aprile 2020.

L'assistenza governativa agli aeroporti tende a creare uno scenario di fusioni/vendite nel settore aeroportuale e di negoziazione di riequilibrio economico-finanziario delle concessionarie.

Nuova realtà

Porti

Il settore portuale è stato uno dei meno colpiti dal COVID-19, poiché con le restrizioni agli spostamenti ed il distanziamento sociale, il trasporto marittimo di merci ha assunto un ruolo ancora più rilevante per il commercio internazionale e con la rapida ripresa dell'economia della Cina, il principale partner commerciale del Brasile (60% del saldo della bilancia commerciale nel 2019), le esportazioni hanno mantenuto il loro ritmo.

La breve contrazione dell'import/export nei mesi di Marzo ed Aprile 2020 ha colpito lo spostamento di merci incidendo sulle entrate, attenuata dalle misure governative di riduzione della burocrazia negli imbarchi/sbarchi e delle aliquote di importazione, aumentando lo spostamento delle merci.

Con la pandemia, il settore vive un momento di investimenti in automazione e digitalizzazione dei processi, per facilitare i flussi del commercio e migliorare la produttività.

Strade

Nonostante il forte impatto iniziale, con le misure di distanziamento sociale e la drastica riduzione degli spostamenti di veicoli, di passeggeri e merci, le autostrade tendono a recuperare più velocemente, poiché con la flessibilizzazione delle misure di distanziamento, il flusso dei veicoli riprenderà.

Per le autostrade, il PIL mantiene un rapporto quanto al flusso di passeggeri e merci sulle autostrade di 1:1; ossia, gli effetti di

riduzione del PIL sono parimenti accompagnati dai flussi delle autostrade. Si è verificata una perdita minore nel flusso delle merci e maggiore nel flusso dei veicoli e introiti accessori, che dovranno essere recuperati.

In questo momento, l'attenzione delle concessionarie è nell'efficienza operativa e finanziaria: per le autostrade si stima una riduzione dal 5% al 10% degli investimenti e spese/costi di gestione. Oltre a cercare trattative per il riequilibrio economico-finanziario delle concessionarie, vi saranno nuovi obblighi, come investimenti e spese relativi al miglioramento della tecnologia e maggior pulizia.

Ingegneria e costruzione (Infrastrutture e Immobiliare)

Le imprese di ingegneria e costruzione sono state duramente colpite dalle misure di distanziamento sociale e dal calo dell'attività economica, con molti progetti rinviati, sia per il calo della domanda del mercato immobiliare, sia per gli effetti dei finanziamenti bancari e contrattamenti delle catene di forniture per la continuità delle opere in corso.

Nel segmento immobiliare, la risposta alla crisi richiede una maggiore necessità di liquidità a breve termine che sarà garantita attraverso nuovi finanziamenti e la rinegoziazione di debiti precedenti con banche ed investitori.

Nel segmento dei lavori in infrastrutture, è prevista una legalizzazione dei contratti per liberare la continuità dei lavori.

Principali operatori

I player del mercato delle infrastrutture in Brasile possono essere classificati in accordo con il loro ruolo e la loro presenza, e ne fanno parte operatori pubblici e privati, sia a livello locale che internazionale:

- Agenzie Regolatrici;
- Poteri concedenti;
- Finanziatori pubblici e privati;
- Investitori;
- Agenzie e banche multilaterali di sviluppo;
- Concessionari e operatori;
- Imprese di ingegneria e costruzione

	Agenzie di Regolamentazione
Acqua, Igiene e Rete Fognaria	ANA (Agenzia Nazionale dell'Acqua)
Telecomunicazioni	ANATEL (Agenzia Nazionale delle Telecomunicazioni)
Energia elettrica	ANEEL (Agenzia Nazionale di Energia Elettrica)
Oil & Gas	ANP (Agenzia Nazionale del Petrolio)
Aviazione	ANAC (Agenzia Nazionale dell'Aviazione Civile)
Porti e vie navigabili	ANTAQ (Agenzia Nazionale Trasporti Marittimi)
Trasporti su strada e ferroviari	ANTT (Agenzia Nazionale dei Trasporti Terrestri)

	Poteri Concedenti
Governo Federale	• Ministeri: Economia, Sviluppo Regionale, Infrastruttura, Miniere e Energia, Ambiente, Salute; • Agenzie di Regolamentazione; • Imprese Pubbliche Federali: Petrobràs, Eletrobràs, Correios.
Governi Statali	• Governi Statali; • Segreterie Statali; • Agenzie di Regolamentazione; • Imprese Pubbliche Statali.
Governi Municipali	• Comuni; • Agenzie di Regolamentazione.

Principali operatori

	Finanziatori ed Investitori
Banche Pubbliche di Sviluppo	• BNDES; • Caixa Econômica Federal; • Banco da Amazônia; • Banco do Nordeste.
Banche Private	• Itaú; • Santander; • Banche Internazionali.
Investitori istituzionali	• PREVI; • FUNCEF; • PETROS.
Fondi di Investimento e Fondi di Private Equity	• Blackrock; • Patria; • CPPIB; • Mubadala; • GIC.

	Concessionarie e Operatori						
	Aeroporti	Porti e vie navigabili	Strade	Ferrovie	Mobilità urbana	Energia elettrica	Igiene e Rete fognaria
Settore Pubblico	INFRAERO	CODESP CODESA CDRJ		VALEC	Metrô SP CBTU Trensurb Metrô DF	Eletrobrás	SABESP CEDAE SANEPAR COMPESA
Settore Privato	GRU Airport RioGaleão InfraAmerica Zurich Airports Fraport Airports AENA Aeroportos	Rumo Logística Santos Brasil Hidrovias do Brasil	CCR Arteris AB Concessões Ecorodovias	Rumo Logística MRS Vale VLI Transnordestina FTC	CCR Supervia Metrô Rio	ENEL CPFL State Grid Light Energisa	Aegea BRK Ambiental águas do Brasil Iguà Saneamento GS Inima

Agenzie e Banche Multilaterali di Sviluppo
• World Bank; • IFC (International Finance Corporation); • MIGA (Multilateral Investment Guarantee Agency); • IDB (Interamerican Development Bank); • IDB Invest; • CAF (Corporacion Andina de Fomento); • NDB (New Development Bank); • PROPARCO; • CESCE.

Imprese di Ingegneria e Costruzione
• MRV Engenharia; • Triunfo Engenharia; • Direcional Engenharia; • Construcap; • HTB; • Racional Engenharia; • Concremat/CCCC; • Acciona Infraestrutura.

Energia



Panoramica

Energia e risorse naturali

Il settore dell'Energia e risorse naturali in Brasile – rappresentato dalle industrie di energia elettrica, petrolio e gas, di pubblica utilità (servizi igienico-sanitari, distribuzione del gas, ecc.), energia rinnovabile, minerali e metalli e chimica – presenta una forte inclinazione verso la ripresa degli investimenti. Il governo e le agenzie regolatrici lavorano alacremente per garantire una solida ripresa.

Sono state adottate misure che si sono dimostrate efficaci e con un impatto diretto nelle tasche dei consumatori finali. Tra queste: la prevedibilità delle aste di petrolio e di gas, il quadro normativo dei servizi igienico-sanitari, le clausole di ricerca, sviluppo e innovazione, che hanno portato alla luce fattori abilitanti alla crescita e modernizzazione con l'entrata di nuove tecnologie legate alla generazione distribuita ("GD") – riducendo la scadenza di ritorno sull'investimento e aumentando il potere del consumatore, la creazione di un modello di tariffa con la GD nella rete, l'entrata del gas come protagonista della matrice energetica– aumentando l'efficienza operativa e riducendo l'intermittenza.

Il segmento minerale invece soffre per problemi inerenti alla sicurezza operativa.

La capacità installata dell'industria consente agli operatori una certa tranquillità e permette di concentrare l'attenzione sul miglioramento della competitività. Ancor prima dell'inizio della crisi, globalmente, il settore lanciava segnali di rallentamento, principalmente con la

riduzione della domanda di energia dalla Cina. Le commodity di energia già stavano soffrendo effetti rilevanti, il prezzo del barile di petrolio, ad esempio, soffriva ancor di più a causa degli aspetti geopolitici che coinvolgevano Arabia Saudita e Russia. In questo scenario il Brasile viaggiava contromano, giacché presentava un'aspettativa di crescita sostenibile e robusta.

Ad eccezione del settore chimico, che è un fornitore strategico ed essenziale di buona parte dei produttori di elementi necessari per i servizi sanitari, lotta alla proliferazione di malattie pertanto legato al benessere della popolazione, e che ha mostrato un aumento significativo della sua produzione per garantire un approvvigionamento del mercato, il COVID-19 ha portato una sfida ancora maggiore all'industria in Brasile, che ha iniziato ad avere a che fare, oltre che con gli aspetti sotto monitoraggio relativi al rallentamento globale, con la crisi sanitaria e l'emergenza della salute. Diversi effetti sono arrivati in modo immediato e hanno colpito "in pieno" il settore, come la cancellazione di progetti di investimento, l'innovazione della clausola di forza maggiore e la mancanza di diversificazione che ha portato seri problemi al flusso di cassa, all'aumento dell'inadempienza, alla pressione per la riduzione dei contratti con i fornitori, alla discontinuità di progetti interni relativi alla modernizzazione dell'industria, all'aumento dell'insolvenza nel consumo di energia e gas, tra le altre cose.

Panoramica

Come conseguenza a questi aspetti, alcune tendenze si verificheranno e dovranno essere viste in modo ben strategico, come:

- logistica integrata – mantenimento dei fornitori della catena;
- digitalizzazione – automazione dei processi manuali;
- sicurezza cibernetica – protezione dei dati personali;
- modelli di business e operativi nuovi - “rottura”;
- posizionamenti delle autorità fiscali – recupero dei crediti, dilazione dei pagamenti;
- gestione del portafoglio di attività – quanto più diversificato minore sarà l’impatto;
- indicatori di Environment, Social and Governance (“ESG”) all’ordine del giorno;
- comitati specifici per mediare i conflitti fra partner operativi;
- ottimizzazione dei costi –revisione del quadro professionale e dei contratti con fornitori (sustainable value improvement and zero-based budgeting).
- strutturazione del capitale – rinegoziazione e dilazione dei debiti.

Si tratta di un momento di grandi sfide e coloro che riusciranno a dare risposte rapide a queste tendenze ne usciranno rafforzati. C’è una tendenza a pensare positivamente, credendo che il settore sia capace di una ripresa accelerata. Il Brasile ha un’industria robusta e ben

strutturata, capace di dare tale risposta e di portare un valore aggiunto alla comunità (non è un caso che l’industria rappresenti circa il 20% del PIL brasiliano).



Panoramica

Energia

In virtù delle condizioni geografiche, la generazione di energia idroelettrica rappresenta il 62% della capacità installata, seguita dall'energia termoelettrica con il 28% e dall'energia da impianti eolici e dalle importazione di energia da altri paesi.

Secondo il governo in una proiezione del PDE 2019 (Piano decennale di espansione dell'energia) sul settore dell'energia, che include petrolio e gas, saranno investiti R\$ 2,3 trilioni fino al 2029. In accordo con il documento, sul totale di investimenti previsti, circa il 78% sarà assorbito dal settore del petrolio e del gas, circa il 20% dalla generazione e trasmissione dell'energia elettrica e il 2% sarà destinato all'aumento dell'offerta di biocombustibile.

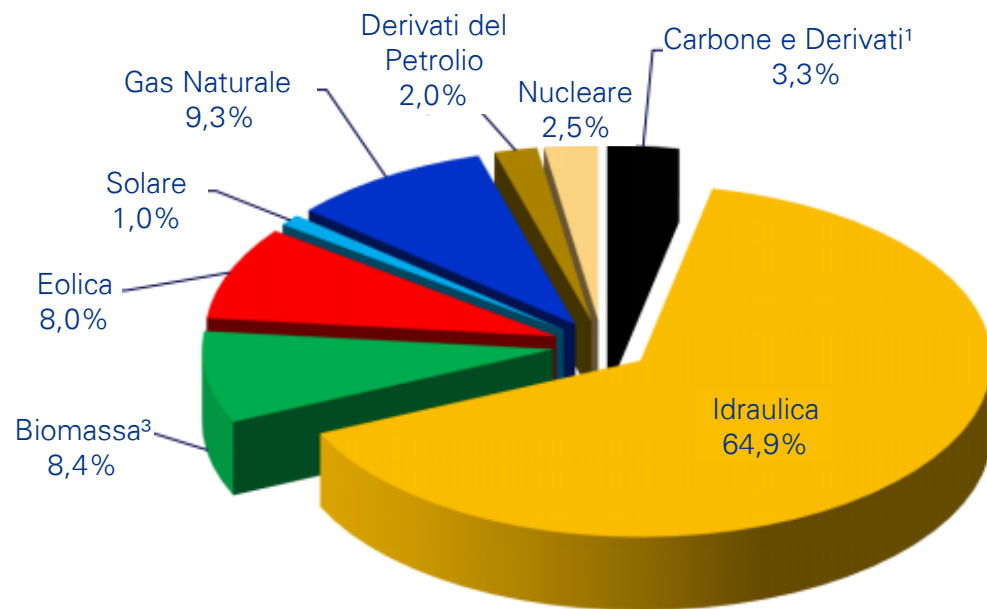
Altro punto di attenzione del settore è la recente approvazione da parte del Senato del Progetto di Legge del Senato (PLS) 232/2016, che stabilisce il nuovo Quadro Normativo del Settore Elettrico, che si prevede avrà un risultato positivo alla Camera dei Deputati. Il nuovo quadro prevede un mercato libero dell'energia con la possibilità di portabilità tra i vari distributori della bolletta della luce per l'utente e la crescita significativa di fonti come l'eolica e la solare nella matrice energetica del paese.

Il progresso della generazione di energia eolica e solare (fotovoltaica) deve migliorare ancor di più la composizione della matrice energetica con maggior partecipazione delle energie rinnovabili, ma le principali barriere continuano ad essere i costi di installazione degli impianti e le restrizioni delle licenze ambientali.



Panoramica

Brasile (2019)



Offerta Idraulica² nel **2019: 422,8 TWh**

Offerta totale² nel **2019: 651,3 TWh**

¹ Include gas di cokeria, gas di altoforno, gas di acciaieria e catrame

² Include importazione

³ Include legno, polpa di canna da zucchero (bagassa), soda caustica, biodiesel e altre fonti primarie.

Capacità Installata¹ (MW)

Fonte	2018	2019	19/18
Idroelettrica	104.139	109.059	4,7%
Termica ²	40.523	41.219	1,7%
Eolica	14.390	15.378	6,9%
Solare	1.798	2.473	37,6%
Nucleare	1.990	1.990	0,0%
Capacità Disponibile	162.840	170.118	4,5%

¹ Non include micro e minigenerazione distribuite

² Include biomassa, gas, petrolio e carbone minerale

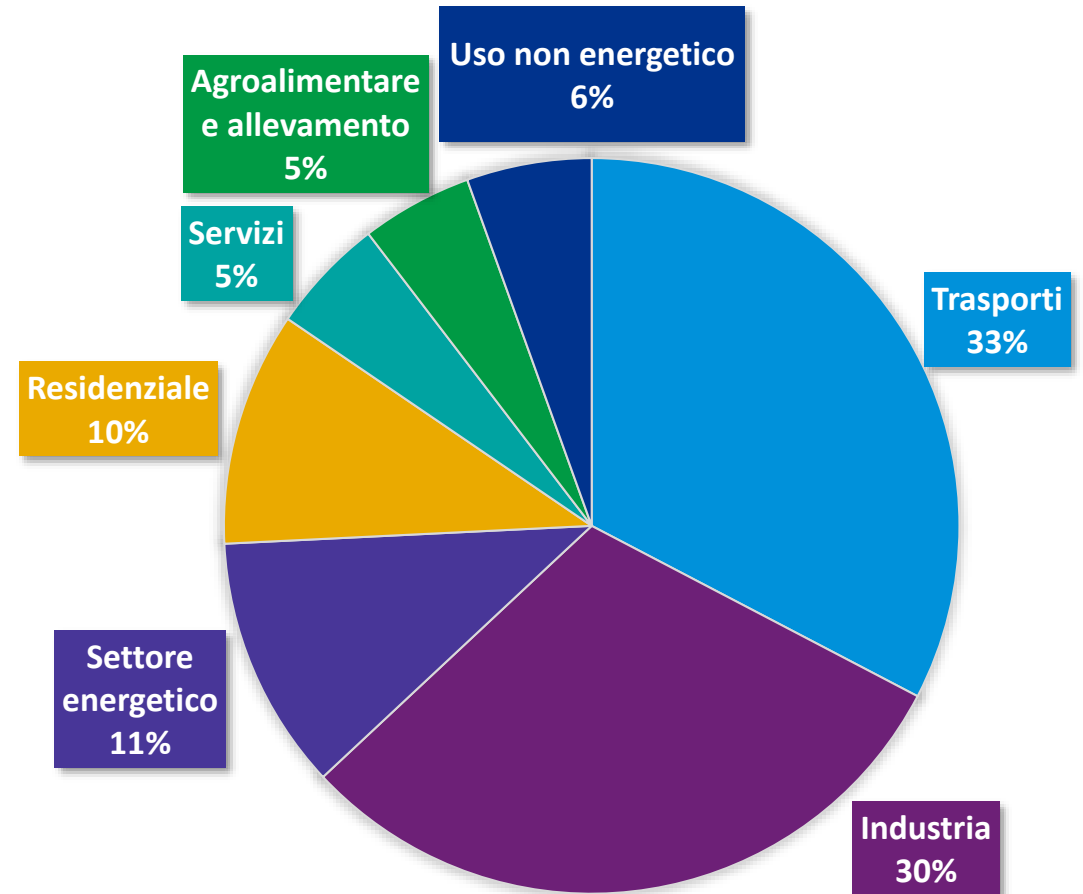
Panoramica

Secondo i dati del Bilancio Energetico Nazionale 2020 (BEN), nel 2019 l'offerta interna di energia ha registrato un incremento dell'1,4% rispetto all'anno precedente, con un contributo significativo delle fonti rinnovabili.

Il progresso dell'offerta di biomassa della canna da zucchero e biodiesel ha contribuito affinché la matrice energetica si mantenesse ad un livello rinnovabile molto superiore a ciò che si è osservato nel resto del mondo.

Per il 2° anno consecutivo il settore dei trasporti supera quello dell'industria in consumo di energia. Insieme corrispondono a circa il 63% del consumo di energia del paese.

Consumo di energia



Tendenze

- Rivalutazione degli investimenti a breve e medio termine che miravano all'ottenimento di un mercato libero di energia, compresi i progetti di generazione distribuita (GD) che hanno un impatto dovuto alla variazione dei cambi;
- Attenzione alla riduzione dei costi e efficienza operativa dei progetti di generazione utilizzando analisi di dati avanzata (Advanced Data Analytics);
- Miglioramento dell'efficienza con automazione di processi manuali – digitalizzazione;
- Aumento della preoccupazione sulla sicurezza cibernetica;
- ESG deve promuovere la generazione di energie rinnovabili;
- Riorganizzazione del capitale – rinegoziazioni e differimento dei debiti;
- Sofisticazione della gestione dei processi di commercializzazione dell'energia, compreso il mercato di derivati e possibile consolidamento del mercato;
- Progresso normativo che assicura la sostenibilità del sistema (per esempio il rischio idrologico).



Opportunità e sfide

- Insolvenza dei consumatori e conseguente diminuzione delle entrate.
- Calo del consumo in contropartita della necessità di continuare a dare manutenzione ai progetti di costruzione per garantire la sicurezza energetica della popolazione.
- Misure adottate dall'ANEEL (Agenzia Nazionale di Energia Elettrica) per proteggere il consumatore – minimizzare i contatti fisici nelle misurazioni, preservare la fornitura di energia e sospendere la procedura di staccare la fornitura di energia al raggiungimento di 90 giorni di insolvenza di pagamento da parte del consumatore.
- Preoccupazioni in analisi da parte del Governo: minimizzare gli impatti tariffari sui consumatori di basso reddito e gli impatti economici sulle imprese, dovuti al calo di consumo di energia.
- Paralisi dei progetti di modernizzazione.
- Ripresa dell'agenda di disinvestimento.



Nuova realtà

MODELLO DI BUSINESS: Espansione di piattaforme legate alla commercializzazione, soluzioni finanziarie vincolate a contratti di energia.

MODELLO OPERATIVO: Modernizzazione e sofisticazione della gestione, compreso la digitalizzazione e l'automazione dell'operatività.

CAMBIAMENTI DI ABITUDINI DEI CONSUMATORI: Attenzione all'efficienza energetica, maggiore partecipazione sul mercato libero ed aumento della risposta alla domanda.

STRATEGIA LEAN: Impatto per le grandi imprese di generazione.

COLLABORATORI: Necessità di profili più analitici.

STRUTTURA DI CAPITALE: Alternative di investimenti in attività per non perdere il boom del rinnovabile.

GESTIONE DI RISCHI: Crescente preoccupazione con rischi cibernetici, rischi di business (climatici, normativi) e di mercato.



Principali operatori

Principali operatori

Energia	Azienda	Sede	Ricavi netti (milioni di R\$)
	CPFL Energia *	SP	28.136,6
	Enel Brasil *	RJ	27.232,2
	Neoenergia *	RJ	25.953,7
	Eletrobras *	DF	24.975,7
	Cemig *	MG	22.266,2
	Energisa *	MG	15.787,6
	Copel *	PR	14.934,8
	EDP - Energias do Brasil *	SP	13.834,2
	Itaipu 2	DF	13.685,0
	Light *	RJ	11.970,5
	Equatorial Energia *	MA	11.252,6
	Engie Brasil Energia *	SC	8.794,8
	State Grid Brazil Holding *	RJ	7.970,0
	Celesc *	SC	7.664,5
	Votorantim Geração de Energia *	SP	4.455,6

Presenza italiana

- Enel Brasile è presente in 17 Stati e nel Distretto Federale operando nei business di generazione convenzionale, distribuzione, trasmissione, commercializzazione e servizi (e-solutions), con più di 17 milioni di clienti.
- È responsabile dei più grandi progetti di generazione da fonti rinnovabili in fase di sviluppo, non solo in Brasile, ma in tutto il Sud America: l'impianto solare di São Gonçalo (608 MW) e l'impianto eolico di Lagoa dos Ventos (716 MW);
- Enel Brasile ha sviluppato e applicato le più moderne tecnologie nelle proprie operazioni e lanciato l'Urban Futurability, il più grande laboratorio di innovazione nella rete elettrica.
- Attraverso Enel X offre servizi innovativi, incoraggia il processo di transizione energetica e accelera l'elettrificazione e la decarbonizzazione delle città.



Performance 2019

Ricavi netti

33.712
Milioni di
Reais

Energia Trasmessa

450 GWh

Energia Distribuita

81.365
GWh

Energia Prodotta

5.291
GWh/Anno

Petrolio e Gas



Panoramica

Petrolio & Gas

L'industria di petrolio e gas è responsabile per più di 500 mila posti di lavoro regolari ed è fondamentale nelle entrate del governo contribuendo a più del 10% del PIL industriale.

Con la produzione di petrolio e di gas, le casse dello Stato hanno un introito di risorse in partecipazioni governative provenienti dai contratti di concessioni risultanti da gare di appalto.

Nel 2018 sono stati incamerati R\$ 53 miliardi in partecipazioni governative, R\$ 23,4 miliardi in royalties e R\$ 29,6 miliardi in altri tipi di partecipazione.

Nel mondo, il Brasile è il 10° maggior produttore di petrolio, il 29° maggior produttore di gas, il 7° maggior consumatore di petrolio ed il 27° maggior consumatore di gas.

Posti di lavoro per settore



46.914
Upstream



31.276
Midstream



443.075
Downstream

Panoramica

Upstream

- Gli sforzi normativi e governativi nel mantenere un'agenda di turni di aste attraente ed i risultati fino ad ora ottenuti suggeriscono investimenti in upstream che possono raggiungere 1,89 trilioni di reais nel 2029, provenendo da diversi agenti;
- Con l'entrata di nuovi operatori nei segmenti di esplorazione e produzione, sia attraverso gare di appalto o attraverso il disinvestimento della Petrobras, l'ambiente di upstream si è diversificato, presentando nuove possibilità e modelli contrattuali che generano diverse opportunità per la filiera;
- Con gli investimenti attesi, ci si aspetta una rilevante domanda di servizi da parte della catena dei fornitori: noleggio delle unità galleggianti per la produzione, stoccaggio e scarico (FPSO), subappalto di moduli, lancio di condotti e operazione e manutenzione dei sistemi di raccolta e smaltimento della produzione;

Midstream

- Sono previsti investimenti in 3 gasdotti di smaltimento, 1 gasdotto di trasporto, così come 6 terminali di GNL e 3 unità per processare il gas naturale (UPGN) per un valore totale di 18 miliardi di reais entro il 2029;
- Le maggiori potenzialità del gas associato ai campi di estrazione 'prè-sal' brasiliano (da 5 a 7 km al di sotto della crosta terrestre) e la crescente importanza del gas naturale come combustibile di transizione energetica verso fonti con un minor tenore di emissione di CO2 indicano necessità di investimenti nelle infrastrutture di gas naturale nei prossimi anni;
- Una volta concretizzatisi i cambiamenti proposti dal Nuovo Mercato del Gas, le infrastrutture del gas naturale dovranno espandersi significativamente, generando nuove richieste per la costruzione di condotti, terminali e UPGNs;
- Per quanto riguarda lo spostamento dei derivati, la potenziale saturazione dei polidotti esistenti, l'attuale dipendenza dal trasporto su gomma, e lo sblocco di meccanismi di accesso alle infrastrutture dei condotti proposta dal programma Nuovo Mercato del Gas sono fattori che indicano una possibile domanda di ampliamento dell'infrastruttura attuale.

Panoramica

Downstream

- Un settore di downstream diverso e competitivo nei prossimi anni dovrà presentare richieste di manutenzione, rimodellamento e costruzione di unità;
- Il Termination Commitment Term per il mercato della raffinazione firmato da Petrobras e Cade (Consiglio Nazionale della Difesa Economica) e l'annuncio della vendita di 7 raffinerie indicano un settore a valle diversificato e competitivo nei prossimi anni. La gestione individuale e non più integrata dei beni e l'instaurazione della concorrenza dovranno richiedere maggior efficienza nell'utilizzo della capacità installata, con rimodellamento e costruzione di moduli, infrastrutture per la ricezione di materia prima e smaltimento della produzione, manutenzione e gestione dei progetti;
- L'aumento della produzione di biocombustibile incentivato dalla RenovaBio (nuova politica nazionale di biocombustibile) e dal Piano Nazionale di Produzione e Uso del Biodiesel richiederà investimenti in 26 nuovi impianti e l'espansione delle 16 unità esistenti entro il 2029, con importi nell'ordine di R\$ 27 miliardi. In questo modo, con il vantaggio competitivo di una matrice rinnovabile, impianti di etanolo e biodiesel promettono una domanda per la costruzione ed espansione nei prossimi anni.



Tendenze

Petrolio e Gas

- Attenzione alla conservazione di liquidità e gestione di rischi;
- Logistica integrata – mantenimento dei fornitori della filiera;
- Digitalizzazione – automazione dei processi manuali;
- Sicurezza cibernetica – protezione dei dati personali;
- Posizionamenti delle autorità fiscali – recupero dei crediti, dilazione dei pagamenti;
- Gestione del portafoglio di attività – quanto più diversificato minore l'impatto;
- Indicatori di Environment, Social and Governance ("ESG") all'ordine del giorno;
- Comitati specifici per mediare i conflitti fra partner operativi;
- Ottimizzazione dei costi – revisione del quadro professionale e dei contratti con fornitori alla luce delle misure governative;
- Strutturazione del capitale – rinegoziazione e differimento dei debiti.



Nuova realtà

- **MODELLO DI BUSINESS:** Ripensare il modello di consumo del combustibile – esperienza del cliente; piattaforme collaborative di materiali; modello di contrattazione offshore – daily rate vs. performance;
- **MODELLO OPERATIVO:** Digitalizzazione dei processi manuali, principalmente offshore, e automazione della gestione; intensificazione nell'uso dell'intelligenza artificiale nel processo di manutenzione; intensificazione dell'uso di analisi di dati per la valutazione di serbatoi;
- **CAMBIAMENTI DI ABITUDINI DEI CONSUMATORI:** Riduzione della mobilità urbana a fronte di un maggior uso dell'e-commerce;
- **STRATEGIA LEAN:** Ripensare il modello di "Asset Light";
- **COLLABORATORI:** Basso impatto;
- **STRUTTURA DI CAPITALE:** Consolidamento delle imprese di supply chain; riorganizzazione dei debiti per il mantenimento dei CAPEX con attenzione alla diversificazione del portafoglio di attività e beni;
- **GESTIONE DI RISCHI:** Basso impatto.



Opportunità e sfide

- Minore richiesta di prodotti derivati del petrolio, come i combustibili essenziali per il trasporto di merci e di passeggeri, o come fonte per la generazione di energia, che supporta l'attività produttiva o come mezzo di produzione per altri derivati;
- Calo della domanda Internazionale, principalmente dalla Cina, con la chiusura delle frontiere;
- Situazione geopolitica complessa;
- Tagli nella produzione nazionale;
- Imprese produttrici hanno già rafforzato i protocolli di sicurezza per evitare la contaminazione del personale a bordo;
- I maggiori campi produttori provenienti dagli strati 'prè-sal' avranno una maggior capacità di mantenersi a fronte della riduzione dei prezzi;
- Campi di minore produzione, di accumuli marginali, corrono maggior rischio.
- Ripresa dell'agenda di disinvestimento.



Principali operatori

Prestatori di servizi Offshore

2H Offshore	Cosan	Hochtief	Pride International
Aker Solutions	Delta Engenharia	IESA	Queiroz Galvão Óleo e Gás
Amerada Hess	Eagle Brasil	Industec Óleo e Gás	Raízen
Andrade Gutierrez	Engenet	Intermoon do Brasil	Rolls Royce
Aster Petróleo	Expro	Ipiranga	San Antonio Internacional
Baker Hughes	Falcon Macaé	Keppel Fels Brasil (BRASFELS)	Schahin Petroleum
Brasil Supply	Flexibras	Maersk	Schlumberger
Braskem	Fluke Engenharia	Marítima Petróleo e Engenharia	Silver Marlin
Brastech	FMC	Mendes Junior	Skanska
Camargo Correa	FMCTI	MODEC	Subsea 7
Cameron	Fugro	Nord Oil and Gas	Technip
Carioca Engenharia	Galp Energia	Norse Energy do Brasil	Thyssenkrupp
Cegelec Brasil	GDK	NOV	UTC Engenharia
CGG Veritas	GE Oil and Gas	Oceaneering	Vale
Chemtech	Genpro Engenharia	PCP Engenharia	Weatherford
Clariant	Grupo Dantas	PETROENGE	
Concremat	Grupo MPE	Pipeway Engenharia	
Conoco Philips	Halliburton		



Principali operatori e presenza italiana

Esplorazione e produzione

Anadarko	Queiroz Galvão Exploração e Produção
Aurizônia Petróleo	Repsol Sinopec
Barra Energia	Shell
BG Brasil	Starfish Oil & Gas
BHP Billiton	Statoil
BP do Brasil	Total E&P do Brasil
Chevron	
Engevix	
Exxon Mobil	
HRT	
Karoon	
Maersk Oil	
Nord Oil and Gas	
OGX	
PetraEnergia	
Petróleo de Venezuela	
Petrecôncavo	
Premier Oil	

Società statali

ANP
Petrobras



Perforazione

American Drilling do Brasil	San Antonio Internacional
Archer	Schahin
Delba Perfurações	Seadrill/Seawell
Diamond Offshore/Brasdrill	Sete Brasil
Dolphin Drilling Brasil	Sevan Drilling
ELFE	Stena Drilling
ENSCO/Pride	Transocean
Etesco	Tuscany Drilling
Etx Drilling	Ventura/Petroserve
Five Star	
Noble Corp	
Ocean Rig	
Odebrecht Óleo e Gás	
Odfjell	
Pacific Drilling	
Perbras	
Queiroz Galvão	
Saipem	



Presenza Italiana



Chimica e Petrochimica



Panoramica

L'industria chimica opera con un'ampia gamma di materiali per le più diverse attività industriali e che sono fondamentali per l'economia del paese. È un segmento molto dinamico e complesso e pertanto diventa molto sensibile ai cambiamenti nello scenario operativo.

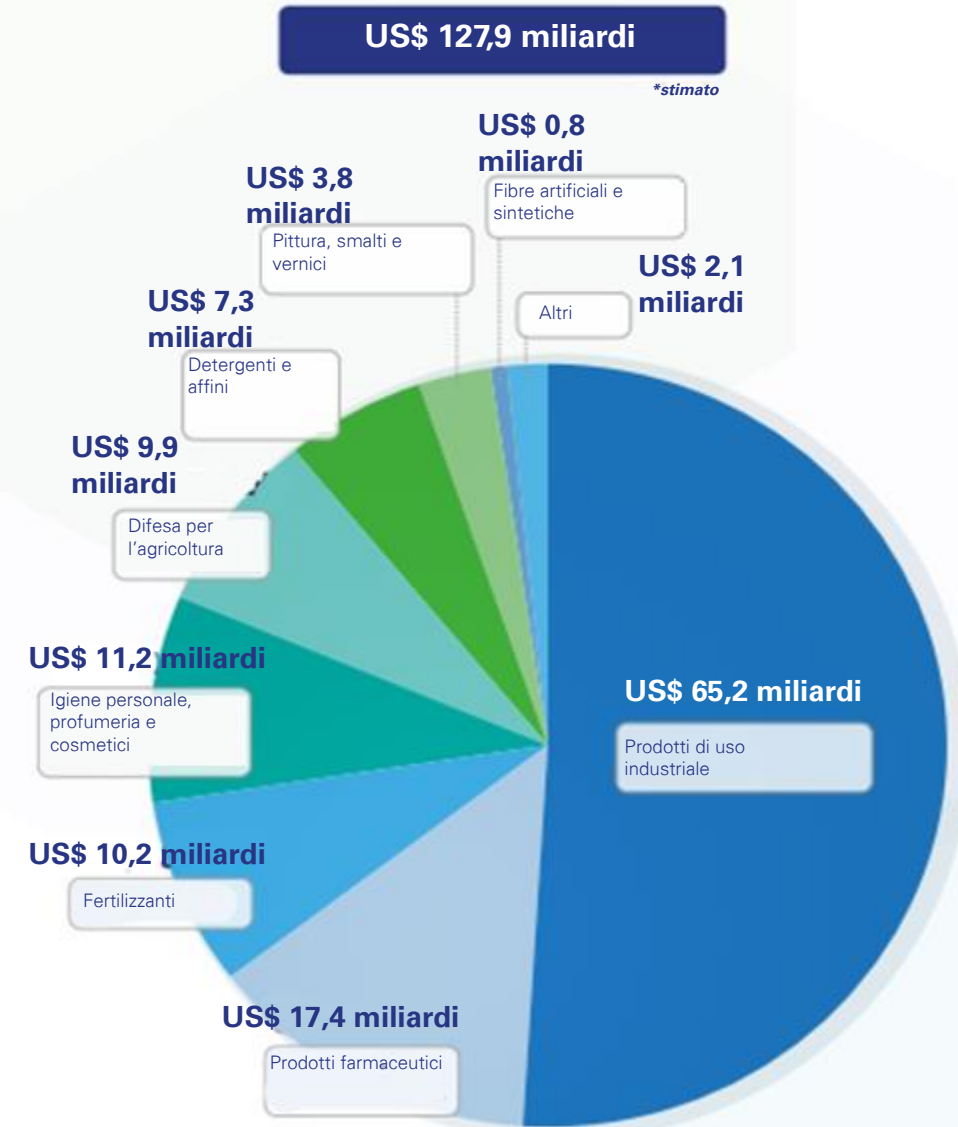
Secondo il rapporto settoriale della LAFIS (società di analisi di dati) nel 2018, le entrate dell'industria chimica a livello mondiale hanno raggiunto circa 4,08 trilioni di dollari. Inoltre, l'industria brasiliana ha subito un calo nel ranking mondiale passando dalla 5ª alla 6ª posizione dopo la crisi che il segmento ha subito negli ultimi anni.

In Brasile, l'industria chimica occupa il 4º posto nel ranking in termini di partecipazione al PIL totale dell'industria e corrisponde a circa il 9,9% dell'attività dell'industria di trasformazione e al 2,5% del PIL totale del Paese.

Nel 2019, l'indice medio della produzione di prodotti chimici di uso industriale ha presentato un calo del 5,7%.

Le sue principali materie prime sono la nafta, il gas naturale, gas liquefatto derivante dal petrolio, alcool e gasolio.

Ricavo netto dell'industria Nel 2018



Panoramica

Distribuzione geografica degli impianti

961 = numero totale di
impianti per la
produzione chimica
registrate nella Guida
all'Industria chimica
brasileira

*Fonte: Guia da Indústria Química
Brasileira Edição 2015/2016 - Abiquim.*



Tendenze

- Investimento nella gestione dei rischi;
- Revisione del budget e flusso di cassa – investimenti in logistica;
- Aumento della capacità di produzione – con miglioramento nella sicurezza dello spostamento dei lavoratori;
- Digitalizzazione – automazione dei processi manuali;
- Indicatori di Environment, Social and Governance (“ESG”) all’ordine del giorno;
- Strutturazione del capitale – ricerca di risorse finanziarie.



Nuova realtà

- **MODELLO DI BUSINESS:** Piattaforme collaborative di materiali; supporto al settore dei servizi igienico-sanitari; uso della biochimica per progetti innovativi (pulizia dei serbatoi, ad esempio); utilizzo della plastica in modo più controllato e con alternative meno inquinanti.
- **MODELLO OPERATIVO:** Digitalizzazione dei processi manuali e automazione dell'operazione; intensificazione nell'uso dell'intelligenza artificiale nel processo di mantenimento; etc.
- **CAMBIAMENTI DI ABITUDINI DEI CONSUMATORI:** Maggior uso dei prodotti di igiene personale e domestica, oltre che nell'ambiente di lavoro.
- **STRATEGIA LEAN:** Ripensare il modello di "Asset Light"
- **COLLABORATORI:** Professionisti con visione di Business to Consumer (B2C).
- **STRUTTURA DI CAPITALE:** Tendenze a crescenti partnership intersettoriali.
- **GESTIONE DI RISCHI:** Basso impatto.



Opportunità e sfide

- Fornitore strategico e di elementi assolutamente essenziali per la salute e per la lotta alla proliferazione delle malattie (gel antisettico, guanti e strumenti di protezione individuale, anestetico, gas medicali, detersivi, monouso in generale, attrezzature ospedaliere, fra tanti altri elementi);
- Sforzi per garantire la fornitura del mercato;
- Manutenzione delle unità produttive in funzione per garantire un flusso continuo di fornitura dei prodotti;
- Sforzo per cercare alternative alla fabbricazione di articoli già con scarsa disponibilità, come input di produzione di gel antisettico;
- Sicurezza nello spostamento dei lavoratori; nel traffico di merci sulle autostrade, porti e aeroporti; nonché la flessibilizzazione delle leggi sul lavoro per ottimizzare il ritmo di produzione.



Principali operatori e presenza italiana

Principali operatori

Chimico	Azienda	Sede	Ricavi netti (milioni di R\$)
	Braskem *	BA	57.999,9
	Mosaic 2 *	SP	13.623,0
	Yara 2 *	RS	12.947,0
	Basf *	SP	10.500,0
	Fertipar *	PR	8.897,8
	Bayer	SP	7.844,1
	Du Pont	SP	4.455,0
	Heringer 4	ES	3.688,7
	FMC	SP	3.522,2
	Unipar Carbocloro *	SP	3.469,1
	Unigel *	SP	3.393,8
	Rhodia 2 *	SP	2.933,0
	BSBIOS	RS	2.843,1
	Innova	AM	2.597,6
	FTO	TO	2.554,7

Presenza italiana



Servizi igienico-sanitari



Panoramica

Come già menzionato, il Brasile è il quinto maggior paese per estensione territoriale ed ha una popolazione di circa 211 milioni di abitanti.

L'approvvigionamento idrico del Brasile copre l'83% della popolazione e soltanto il 52% ha accesso alla raccolta delle acque reflue.

Secondo uno studio relativo ai Servizi Idrici e realizzato dal Sistema Nazionale di Informazioni sui Servizi igienico Sanitari (SNIS), nel 2018 si è verificata una crescita dei sistemi brasiliani, se paragonate al 2017, essendo state registrate 1,2 milioni di nuove connessioni nella rete idrica e 1,3 milioni nella rete fognaria, crescite che corrispondono ad un aumento del 2,1% e 4,2%, rispettivamente.

Lo studio del 2018 presenta anche dati sulla generazione di occupazione che raggiunge 915,4 mila posti di lavoro diretti ed indiretti in tutto il paese.

Investimenti ed Esternalità fra 2018-2033



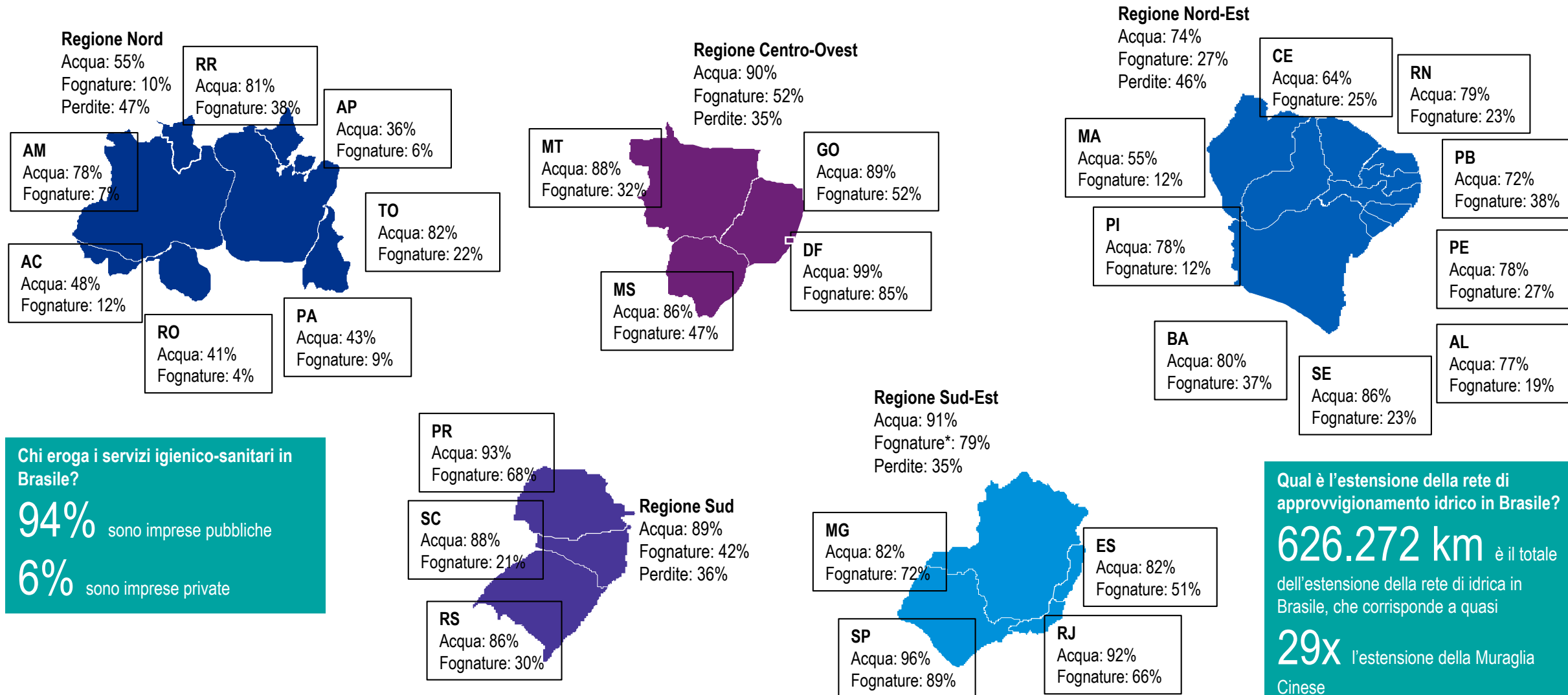
Valori in R\$ milioni

Regione	Acqua	Fognature	Overnight	*Investimento	Esternalità
Nord	13.210	32.375	45.585	56.223	127.983
Nord-est	43.192	92.598	135.790	160.446	259.164
Centro-Ovest	12.918	38.744	51.662	61.553	123.521
Sud	18.128	70.495	88.623	106.300	208.182
Sud-est	56.490	119.463	175.952	222.986	498.206
Brasile	143.938	353.675	497.613	607.508	1.217.055

*Questi investimenti non tengono conto degli importi che si riferiscono alla ricomposizione della degradazione dello stock iniziale, che rappresenta circa 145 miliardi di reais fino al 2033, che sommati ai 607 miliardi di reais danno un totale di 753 miliardi di reais di investimento totale.

Fonte: Studio KPMG e ABCON; Tratta Brasile; 24° Diagnosi dei Servizi Idrici e Fognature, SNIS.

Panoramica



Tendenze

- Mantenimento del flusso di cassa e attenzione al mantenimento della liquidità;
- Priorità nell'affidabilità di fornitura dei servizi e relativa manutenzione;
- Posizionamenti delle autorità fiscali – recupero dei crediti;
- Modelli operativi più efficienti: struttura dei processi, tecnologia, servizi aggregati e rapporto con i clienti;
- Nuovi modelli di business con concetto di “asset light” e condivisione di infrastrutture intersettoriali;
- ESG (Environmental, Social and Governance) all'ordine del giorno per i servizi igienico-sanitari;
- Progresso normativo (nuovo quadro normativo energia e servizi igienico-sanitari);
- Servizi igienico-sanitari - Privatizzazione dei contratti dei servizi igienico-sanitari attraverso PPPs;
- Servizi igienico-sanitari – Miglioramento della governance, controllo e rischi delle imprese pubbliche.



Nuova realtà

- **MODELLO DI BUSINESS:** Creazione di nuovi business con servizio di valore aggiunto ai clienti;
- **MODELLO OPERATIVO:** Imprese di distribuzione maggiormente automatizzate con attenzione alla gestione degli attivi (affitto della rete) e con uso di tecnologia per prevedere il comportamento dei consumatori (in termini di domanda e insolvenza);
- **CAMBIAMENTI DI ABITUDINI DEI CONSUMATORI:** Consumatori più coscienti, esigenti rispetto al livello di servizio e sensibili al prezzo;
- **STRATEGIA LEAN:** Strutture più centralizzate ed operazioni gestite a livello remoto;
- **COLLABORATORI:** Professionisti con visione più orientata verso il cliente e imprenditoriale;
- **STRUTTURA DI CAPITALE:** Tendenze a crescenti partnership intersettoriali;
- **GESTIONE DI RISCHI:** Miglioramento delle strutture di rischi strategici dei business.



Opportunità e sfide

- Potenziali rischi normativi provenienti dai governi statali;
- Sospensione degli avvisi di riscossione dai consumatori;
- Evitare l'interruzione delle forniture di acqua alle famiglie e proroga delle bollette per i clienti commerciali colpiti dalla quarantena;
- Cautela quanto agli adeguamenti delle tariffe annuali dovuta al rischio di potenziali proroghe vs interesse alla privatizzazione delle imprese statali.



Principali operatori

Risanamento	Azienda	Sede	Ricavi netti (milioni di R\$)
	Sabesp	SP	16.085,1
	Cedae	RJ	5.433,4
	Copasa MG *	MG	4.737,3
	Sanepar	PR	4.162,2
	Embasa	BA	3.402,1
	Corsan	RS	2.693,6
	BRK Ambiental *	SP	2.300,0
	Aegea Saneamento *	SP	2.264,2
	Saneago	GO	2.225,7
	Compesa	PE	2.143,2
	Caesb	DF	1.639,4
	Cagece	CE	1.423,0
	SAAB *	RJ	1.100,0
	Casan	SC	1.085,6
	Sanasa	SP	918,1

Servizi Finanziari



Panoramica

Il Sistema Finanziario Nazionale (SFN) brasiliano è formato sostanzialmente da Banche e casse di risparmio, agenzie finanziarie, fintechs, amministrate di consorzio, cooperative di credito, istituzioni di pagamento, agenzie e distributrici, tutti sotto la supervisione del Banca Centrale del Brasile (Banco Central) e sotto la struttura del Consiglio Monetario Nazionale.

È considerato un sistema con un avanzata infrastruttura tecnologica ed è formato da operatori con diversi profili e prestazioni. Vi sono infatti tra le maggiori banche del paese banche pubbliche, nazionali e internazionali, banche private di grandi dimensioni, ma anche banche che operano in nicchie di mercato o banche con prestazioni di servizi di carattere regionale.

Le grandi banche hanno anche un profilo assicurativo, attraverso società partecipate o di alleanze operano sul mercato delle assicurazioni. 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.

Secondo la normativa della Banca Centrale del Brasile, il sistema finanziario è suddiviso in 5 livelli denominati S1, S2, S3, S4 e S5, basati sulla rappresentatività degli attivi totali rispetto al PIL (se superiore o uguale al 10% del PIL la banca appartiene al livello S1 e via di seguito fino alle banche di portata inferiore allo 0,1% del PIL che rappresenta il livello S5). Fra la fine del 2019 e l'inizio del 2020 circa 50 istituzioni sono state classificate nei tre maggiori livelli S1, S2 e S3 e circa 1.200 istituzioni nei livelli S4 e S5, nei quali sono incluse le cooperative di credito.

La concentrazione osservata nel settore bancario brasiliano non si è mostrata molto diversa dalla concentrazione osservata in altri settori dell'economia e la performance della Banca Centrale è stata direzionata allo scopo di stimolare ancora di più il livello di concorrenza nel sistema finanziario, tenendo in considerazione come uno dei fattori principali la dimensione territoriale del Brasile.

Tendenze

Il Sistema Finanziario Nazionale Brasiliano ha accompagnato molte delle tendenze del mercato bancario internazionale e nel corso degli ultimi anni il mercato ha affrontato alcune tematiche importanti come ad esempio:

- Trasformazione digitale: il SFN sta attraversando una continua evoluzione e trasformazione digitale, soprattutto nelle modalità di assistenza al cliente. Recentemente la Banca Centrale ha pianificato l'implementazione di un sistema di pagamento istantaneo (già esiste attualmente un sistema di pagamenti che collega tutto il sistema finanziario nazionale) e dell'“Open Banking”, il che genera un'aspettativa di riconfigurazione del mercato con l'entrata di nuovi operatori;
- ESG – Enviromental, Social e Governance: La pianificazione dell'ESG sta diventando sempre più prioritaria e può essere considerata un fattore di successo per i players che opereranno sul mercato e avranno maggiore capacità di rispondere a tali esigenze di sostenibilità.
- Ampliamento dei servizi bancari: aumentare il numero di persone

che abbiano accesso al sistema bancario è stata una delle grandi sfide e opportunità del mercato bancario, rivelando nuovi modelli di business di successo.

- Contesto normativo: la transizione del quadro normativo sempre più vicino ai modelli internazionali ha fatto aumentare l'interesse verso il sistema finanziario brasiliano e contribuito all'analisi di performance e di gestione dei business.
- Contesto economico: l'attuale quadro economico con tassi di interesse con valori minori a quelli storici, associato a una forte richiesta di progetti in infrastrutture, servizi igienico-sanitari nonché trainato dal finanziamento relativo ai settori agroalimentare e immobiliare, sono altri esempi di opportunità relative al sistema finanziario brasiliano.

Nuova realtà

La nuova realtà imposta dalla crisi del COVID-19 ha generato importanti sfide per il settore anche se molte di queste mostrano una certa accelerazione rispetto a ciò che veniva pianificato per i prossimi anni, tra le quali si evidenziano:

- Revisione dei modelli di business che considerino tutto il flusso operativo incentrato nella connessione digitale remota, la crescente importanza dell'esperienza del cliente, la trasformazione digitale e l'entrata di nuovi concorrenti;
- Strutturazione dell'assistenza e del rapporto con i clienti, privilegiando la migrazione del rapporto verso il digitale e rivalutazione delle strutture fisiche, come la rete di agenzie ed i centri di assistenza;
- La trasformazione digitale pone l'accento sulla gestione dei rischi relativi a cyber security e sul monitoraggio delle frodi in un contesto digitale;
- In questo nuovo contesto ci si aspetta un maggior movimento di acquisizioni o alleanze che permettano una migliore composizione dell'offerta ai clienti;



Opportunità e sfide

Trasformazione digitale

Le principali opportunità e sfide del sistema finanziario sono collegate alla trasformazione digitale, soprattutto con attenzione verso il miglioramento dell'esperienza del cliente e in modo più recente nel rivedere modelli operativi più efficienti ed efficaci per servire il cliente. Si spera che questo movimento sia trainato dall'implementazione dell'Open Banking, ridisegnando il sistema finanziario con nuovi players e alleanze.



Presenza italiana



Il sistema bancario italiano è caratterizzato dalla presenza di Intesa San Paolo 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

Il Gruppo Azimut è presente in Brasile dal 2013, nei successivi 3 anni sono state implementate 6 acquisizioni oltre la crescita avvenuta 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 amministra una massa gestita di R\$ 27 miliardi. Le linee di business sono:



Società di gestione indipendente che offre una piattaforma completa di prodotti (Azioni, Macro, Obbligazioni, Arbitraggio, Impatto Sociale e Previdenza privata) per diversi obiettivi e profili di rischio.



Questa struttura consente ad Azimut di intermediare e distribuire titoli, fondi comuni (proprietari e terzi), di gestire fondi esclusivi, conti amministrati e di gestione.

Sanità



Panoramica



Panoramica

- L'economia brasiliana sta uscendo da una recente recessione che ha danneggiato il sistema sanitario, provocando un calo della spesa sanitaria di circa il 7,4% nel 2016 e un aumento dello 0,7% nel 2018.
- Oggi, le spese nel settore sanitario in Brasile rappresentano il 9,3% del PIL (approssimativamente 800 dollari pro capite).

Income and demographics

	2014a	2015 ^a	2016 ^a	2017 ^a	2018A	2019b	2020b	2021b	2022b	2023b
Nominal GDP (US\$ bn)	2,455.4c	1,799.7c	1,793.4c	2,055.1c	1,874.0	1,921.9	2,009.9	2,103.5	2,210.3	2,316.8
Population (m)	202.8 ^c	204.5 ^c	206.1 ^c	207.7 ^c	209.2	210.7	212.1	213.4	214.7	216.0
GDP per head (US\$ at PPP)	16,311c	15,772c	15,297c	15,605c	15,879	16,452	17,137	17,755	18,228	18,741
Private consumption per head (US\$)	7,624c	5,631 ^c	5,572c	6,278	5,759	5,894	6,114	6,384	6,708	7,024
No. Of households ('000)	60,697	61,261	61,840	62,379	62,899	63,406	63,902	64,385	64,847	65,294
No. Of households with annual earnings above US\$5,000 ('000)	55,333	51,536	51,824	54,156	53,352	54,167	55,167	56,238	57,361	58,400
No. Of households with annual earnings above US\$10,000 ('000)	43,612	36,511	36,532	39,998	38,211	39,161	40,442	41,872	43,431	44,876
No. Of households with annual earnings above US\$50,000 ('000)	6,309	3,554	3,504	4,455	3,845	4,060	4,390	4,800	5,301	5,812

^a Economist Intelligence Unit estimates. ^b Economist Intelligence Unit forecasts. ^c Actual.

Source: The Economist Intelligence Unit.

Panoramica

Fonti di finanziamento:

- Il sistema Universale della Sanità del Brasile, il SUS (Sistema Unico della Sanità), è stato creato nel 1988 con l'obiettivo di offrire assistenza sanitaria universale. Viene finanziato attraverso il bilancio della sicurezza sociale, che si basa su entrate come imposte, contributi delle buste paga dei dipendenti e profitti aziendali. Questi fondi vengono distribuiti nelle 26 regioni, e tutti i provvedimenti sono interamente delegati ai consigli regionali autonomi del settore.
- I servizi sanitari del SUS sono disponibili a tutti, gratuiti nei punti di appoggio convenzionati. I fondi del SUS sono stanziati da fornitori privati e pubblici.
- Gli ospedali privati, alcuni dei quali senza scopo di lucro, possono essere rimborsati dal governo; svolgono più del 50% degli interventi medici realizzati in Brasile.
- Circa il 75% della popolazione dipende dalla sanità pubblica e appena il 43% di tutte le spese sanitarie provengono da spese finanziate dal Governo (dati del 2015 che sono i più recenti disponibili), secondo l'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS). Il Brasile dispone di una forte rete di assicurazioni sanitarie private e di contributi "straordinari" per dare sostegno ad un sistema sanitario molto sottofinanziato dal sistema in generale.

Spesa sanitaria

Healthcare: key indicators	2014 ^a	2015 ^a	2016 ^b	2017 ^b	2018 ^b	2019 ^c	2020 ^c	2021 ^c	2022 ^c	2023 ^c
Life expectancy: average (years)	74.3	74.7	74.9 ^a	75.1 ^a	75.3	75.6	75.8	76.0	76.2	76.5
Life expectancy: male (years)	70.6	71.0	71.2 ^a	71.5 ^a	71.7	72.0	72.2	72.4	72.7	72.9
Life expectancy: female (years)	78.0	78.4	78.6 ^a	78.8 ^a	79.0	79.2	79.4	79.6	79.8	80.0
Infant mortality rate (per 1.000 live births)	19.2	18.6	18.0 ^a	17.5	16.9	16.4	15.9	15.4	14.9	14.5
Healthcare spending (R bn)	487.3	534.3	532.0	562.2	587.4	628.0	664.8	708.2	753.7	800.3
Healthcare spending (% of GDP)	8.4	8.9	8.5	8.6	8.6	8.7	8.7	8.7	8.7	8.7
Healthcare spending (US\$ bn)	207.0	160.4	152.4	176.1	161.2	167.2	174.1	182.8	192.7	202.0
Healthcare spending (US\$ per head)	1,021	784	740	848	770	794	821	856	897	935
Healthcare (consumer expenditure; US\$ bn)	173.4 ^b	130.0 ^b	129.9	151.6	141.6	145.0	150.4	157.1	165.9	174.8
Doctors (per 1.000 people)	1.9	1.9	2.0 ^a	2.1	2.1	2.2	2.2	2.3	2.3	2.4
Hospital beds (per 1.000 people)	2.3 ^b	2.3 ^b	2.3	2.3	2.3	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2

^a Actual ^b Economist Intelligence Unit estimates. ^c Economist Intelligence foecasts.
Sources: World Bank health expenditure series, World Organization; US Bureau of Census; UM; The Economist Intelligence Unit

Panoramica

Assicurazione sanitaria privata

Sanità privata

La sanità privata ha rappresentato il 58% delle spese sanitarie del Brasile nel 2018, secondo i dati offerti dall'OMS. Quasi la metà di questa spesa proviene dall'assicurazione sanitaria privata. Il mercato dell'assicurazione sanitaria privata brasiliano è il secondo maggiore al mondo in termini di popolazione. Le assistenze private hanno coperto 47 milioni di persone nel 2018 – approssimativamente un quarto della popolazione del Paese.

Nel 2012, la UnitedHealth Group, una grande compagnia di assicurazione sanitaria degli Stati Uniti, ha pagato 4,9 miliardi di Dollari americani, per comprare Amil Participações, la maggiore compagnia di assicurazione sanitaria privata del Brasile, con quasi 6 milioni di clienti registrati nella metà dell'anno 2018. Nel 2014, la Bain Capital, un gruppo di investitori privati degli Stati Uniti, ha comprato un'altra compagnia di assicurazioni, la Intermedica, per 851 milioni di Dollari americani. La Intermedica, a sua volta, nel 2016, ha rilevato la Unimed ABC, una cooperativa di proprietà di medici. Anche altre compagnie di assicurazione sanitaria, tra cui SulAmerica e Bradesco Saude, potrebbero diventare target di acquisizione estere. Recentemente, la

maggior acquisizione in questo segmento, è stato l'acquisto della Hapvida da parte del Gruppo São Francisco per 5 milioni di reais.

Ospedali e cliniche

Esiste una stima di 1,8 letti ospedalieri ogni 1.000 persone nel 2019. È previsto che questo scenda a 2,2 fino al 2023. L'investimento nel settore sanitario privato nel Brasile si è ripreso negli ultimi mesi. Nel Novembre 2018, l'impresa francese Sodexo ha formalizzato l'acquisizione dell'80% della Pronep, una delle tre maggiori imprese di assistenza domiciliare del Brasile. Pronep visita 1.100 pazienti, generando un fatturato annuale di 180 milioni di Reais.

Bradesco

SulAmérica

Unimed

UnitedHealth
Group

Panoramica

Salute della popolazione, malattie e fattori di rischio

A partire dall'Istituzione del SUS (sistema di salute), il Brasile ha registrato un aumento della aspettativa di vita da 64,4 anni nel 1990 e 75,3 anni registrata nel 2018. L'aspettativa è minore che in Messico, Argentina, Ecuador e Cile, e il tasso di mortalità infantile è maggiore (solamente il Perù ha un tasso più alto a livello regionale); L'investimento in distribuzione idrica e trattamento delle acque reflue risulterà in un miglioramento dei risultati ottenendo un'aspettativa di vita che potrebbe aumentare a 76,5 anni fino al 2023.

I dati dell'IHME (Institute for Health Metrics and Evaluation) mostrano che i principali fattori di rischio di mortalità sono: l'uso di alcol e droghe, pressione alta, indice di massa corporea elevato, rischio alimentare e tabacco. Nel 2016, più della metà (53,8%) della popolazione brasiliana con più di 18 anni era sovrappeso e il 18,9% era obeso. Il Brasile prevede di continuare a ridurre il tasso di obesità incentivando il consumo di frutta e verdura e diminuendo il consumo di bibite zuccherate.



Tendenze

- Accelerazione della trasformazione digitale nella catena del valore – tecnologie che permettano l'entrata dei canali digitali (telemedicina/teleconsultazione/prescrizione elettronica) e strategia di medio/lungo termine basata su canali multipli;
- Potenziale riduzione dei beneficiari dei piani di salute privati come risultato dell'aggravarsi della crisi economica, con conseguente migrazione degli utenti verso la rete pubblica;
- Potenziale riduzione dei partecipanti privati alla catena del valore come risultato delle difficoltà finanziarie derivanti dalla situazione di isolamento e calo brusco degli introiti;
- Accelerazione di nuovi modelli di business;
- Necessità di ottimizzazione degli ospedali già in funzionamento, nonché ricerca di maggiore efficienza operativa-finanziaria



Nuova realtà

- Predominanza di accesso fisico in tutta la catena del valore; “salute digitale” con forte resistenza da parte di istituzioni di classe, professionisti del settore e organi regolatori;
- Relazione pubblico-privato nella lotta al Covid-19;
- Sostenibilità operativo-finanziaria tanto nel pubblico quanto nel privato;
- Insufficienza di risorse per la lotta alla pandemia;
- Diminuzione e rinvio di trattamenti e interventi chirurgici elettivi – potenziale taglio post- Covid19.



Opportunità

Principali opportunità di innovazione nella salute digitale

Supporto alle decisioni e flussi di lavoro standardizzati

Dati per l'adozione di decisioni cliniche sulla base di evidenze e flussi operativi volti all'efficienza ed all'esperienza del paziente.

Cure più proattive, mirate e personalizzate

Riduce i costi e permette che i prestatori di servizi intervengano più velocemente per mantenere i pazienti assistiti con attenzione predittiva e preventiva.

Maggior accesso a conoscenze e servizi specializzati

Accesso a servizi altamente specializzati.

Regolamentazione e accesso intelligente

Navigazione del paziente nel sistema garantendo la cura medica giusta, al momento giusto e nel luogo giusto.

01



03



05



07



02



04



06



Ingaggio ed Emancipazione del paziente

Le opzioni di "self-service" possono creare una partecipazione più significativa degli utenti, risultati più soddisfacenti e riduzione del carico di lavoro del personale clinico e non clinico.

Miglior assistenza coordinata

Riduce i costi e le ridondanze appoggiando il prestatore a offrire un servizio efficiente con generazione di valore.

Migliore gestione delle risorse

Utilizza la tecnologia per pianificare flussi e processi delle proprie risorse, siano esse umane o tecniche.



Farmaceutico

Panoramica

Il mercato farmaceutico brasiliano, secondo i dati dell'IQVIA (leader mondiale nell'uso di informazioni del settore farmaceutico e della salute), ha raggiunto vendite di 215,6 miliardi di reais nel 2019, presentando una crescita vicina al 10%, superiore a quanto verificatosi negli ultimi anni, con dati intorno al 4% o all'8%. In termini di fatturazione, il mercato nazionale deve essere ben equilibrato, considerando i medicinali di riferimento, i "MIPs" (medicinali esenti dalla prescrizione) ed i generici. Secondo le stime, il Brasile salirà di due posizioni entro il 2023 nel ranking mondiale dei mercati farmaceutici.

Se da un lato le dimensioni continentali favoriscono la rilevanza del Paese dovuta alla presenza di un mercato significativo, dall'altro lato le difficoltà di accesso esistenti impediscono allo stesso di occupare una posizione più elevata nel ranking mondiale.

I farmaci generici continuano ad essere la principale forza motrice del mercato, dovuto al loro prezzo accessibile, così come vi sono nuovi prodotti e provvedimenti governativi volti a migliorare i servizi sanitari alla popolazione.

2013			2018			2023		
RK	Paesi	% of US	RK	Paesi	% of US	RK	Paesi	% of US
1	Stati Uniti	100	1	Stati Uniti	100	1	Stati Uniti	100
2	▲1 Cina	28	2	Cina	28	2	Cina	27
3	▼1 Giappone	24	3	Giappone	18	3	Giappone	12
4	▲1 Germania	12	4	Germania	11	4	Germania	10
5	▼1 Francia	10	5	Francia	7	5	▲2 Brasile	7
6	Italia	7	6	Italia	7	6	Italia	6
7	▲1 Regno Unito	6	7	▲1 Brasile	6	7	▼2 Francia	6
8	▲3 Brasile	5	8	▼1 Regno Unito	6	8	Regno Unito	5
9	▼2 Spagna	5	9	Spagna	5	9	▲2 India	5
10	▼1 Canada	5	10	Canada	5	10	▼1 Spagna	4

Tendenze

La SINDUSFARMA (Sindacato dell'Industria di Prodotti Farmaceutici dello Stato di San Paolo) nel mese di giugno 2018 aveva previsto una moderata crescita del mercato al dettaglio dei medicinali in Brasile, con un aumento stimato delle vendite del 8,3% in valore e del 6,7% in volumi. Il mercato dei medicinali sarà sostenuto dal rafforzamento della economia brasiliana, dalle tendenze demografiche positive, dalla maggior incidenza di malattie non infettive e da una quota ancora grande di popolazione non assistita, principalmente nelle regioni Nord e NordEst del Paese. Un ulteriore impatto positivo arriverà dalle iniziative degli operatori di industria per aumentare la produttività e la capacità di innovazione, per promuovere prodotti destinati a mercati di nicchia in espansione e poco serviti (per esempio la Blau farmaceutica specializzata in vendita diretta agli ospedali, clienti ambulatoriali e entità governative), e realizzare economie di scala per mezzo di acquisizioni e internazionalizzazioni delle loro attività.

Le previsioni indicano che le spese per i medicinali rimarranno fra i 38 e 42 miliardi di dollari nel 2022 e che la spesa media in medicinali arriverà a circa 107 dollari per persona all'anno nel 2022.



Tendenze

- Accelerazione della trasformazione digitale nella catena del valore – multipli canali per il contatto con la classe medica e nel rapporto cliente-paziente;
- Nuovi modelli di business e sviluppo di una industria più vicina al cliente-paziente;
- Uso di tecnologie e intelligenza artificiale per identificare Outbreak, nonché per accelerare lo sviluppo dei medicinali;
- Potenziale riduzione dei partecipanti privati alla catena del valore per conseguenze finanziarie risultanti dalla situazione di isolamento e calo brusco degli introiti.



Nuova realtà

- Forte pressione sul processo di produzione – restrizioni logistiche ed aumento rilevante del tasso di cambio;
- Calo della domanda – riduzione della vendita di medicinali e dispositivi (impiantabili e materiali in generale) dando attenzione “soltanto” alla lotta al covid-19 e differimento di trattamenti elettivi (con forte contrazione della distribuzione di medicinali ospedalieri e rivenditori farmaceutici);
- Sostenibilità operativo-finanziaria principalmente delle aziende nazionali o di dimensioni minori;
- Maggior importanza nel rapporto con il cliente-paziente – sfide del quadro normativo.



Opportunità

Malgrado il rallentamento del mercato nazionale dei medicinali, il Brasile continua ad essere attraente per nuovi investitori disposti ad approfittare delle forti opportunità di sviluppo derivanti da tendenze demografiche positive, incidenza di malattie non infettive e una quota ancora grande di popolazione non assistita, principalmente nelle regioni Nord e NordEst. Le modalità di entrata preferite sono gli investimenti “in zona nuova” e l’acquisizione di fabbriche di medicinali locali, specializzate in segmenti di nicchia o che abbiano posizionato beni in vendita a prezzo irrisorio.

Considerando le carenze del sistema sanitario pubblico, i servizi sanitari continueranno ad essere i sub-settori più attrattivi per nuovi investitori a medio termine. Tra gennaio 2017 e settembre 2018, 11 imprese estere (USA, Canada, Germania, Svezia, Australia e Argentina) sono entrate nel mercato e hanno ampliato le loro operazioni nel settore sanitario brasiliano attraverso accordi di M&A.



Principali operatori

Classifica per entrate del 2018 in R\$ miliardi

Tra le 10 società con il fatturato più elevato in Brasile, sei sono industrie nazionali e il fatturato delle cinque società leader equivale all'82,5% del fatturato delle altre 15 società.

RK	Laboratori	DIC 2014		DIC 2015		DIC 2016		DIC 2017		DIC 2018	
		RK	R\$ M*	RK	R\$ M*	RK	R\$ M*	RK	R\$ M*	RK	R\$ M*
1	ACHE	1	2.304.465	1	2.790.332	1	3.301.477	1	3.816.857	1	4.152.078
2	SEM PHARMA	2	2.252.012	2	2.502.476	2	2.853.119	2	3.192.572	2	3.538.101
3	EUROFARMA	4	1.542.850	4	1.835.850	4	2.184.716	4	2.595.496	3	2.971.683
4	SANOFI	3	2.171.444	3	2.405.972	3	2.650.431	3	2.812.900	4	2.913.380
5	NOVARTIS	6	1.205.480	6	1.316.290	6	1.493.565	5	1.626.476	5	1.737.033
6	NEO QUIMICA	5	1.214.204	5	1.466.338	5	1.544.160	6	1.585.644	6	1.628.372
7	MANTECORP FARMASSA	12	850.091	10	1.047.341	8	1.239.585	7	1.421.431	7	1.512.239
8	LIBBS	11	858.639	11	1.013.981	11	1.158.530	9	1.314.967	8	1.456.147
9	BIOLAB-SANUS FARMA	8	968.024	7	1.112.602	7	1.253.389	8	1.357.450	9	1.427.855
10	TAKEDA PHARMA	13	806.682	14	889.097	14	992.836	12	1.182.897	10	1.399.818
11	MEDLEY	7	1.015.611	8	1.110.765	9	1.216.433	10	1.248.729	11	1.395.696
12	BAYER PHARMA	9	961.558	9	1.061.745	10	1.166.578	11	1.224.243	12	1.289.415
13	CIMED	19	641.411	20	715.809	20	816.108	17	1.027.140	13	1.212.714
14	PFIZER	10	940.036	12	1.002.360	12	1.101.460	13	1.132.831	14	1.124.796
15	BOEHRINGER ING	22	594.478	19	716.300	16	907.568	15	1.042.662	15	1.117.294
16	GSK FARMA	21	610.727	18	729.433	19	827.927	18	975.943	16	1.040.730
17	FQM GRUPO	15	757.700	13	989.890	13	1.031.277	14	1.056.962	17	1.013.238
18	ASTRAZENECA BRASIL	18	691.464	17	773.080	17	869.962	19	933.033	18	1.010.246
19	HYPERA CH	14	787.243	15	865.029	15	921.401	16	1.029.063	19	996.590
20	JOHNSON JOHNSON	16	724.181	16	813.368	18	864.342	20	913.973	20	941.017

*Valori con prezzo di acquisto al dettaglio che considerano l'applicazione di uno sconto medio.

Principali operatori

I 10 medicinali più venduti

Il miorilassante Dorflex e lo Xarelto medicinale per il trattamento del trombembolismo venoso profondo hanno un valore delle vendite significativamente maggiore rispetto al terzo medicinale nel ranking mondiale (circa il 95% in più).

Classifica per unità venduta

RK	Laboratorio	DIC 2014		DIC 2015		DIC 2016		DIC 2017		DIC 2018	
		RK	Unità	RK	Unità	RK	Unità	RK	Unità	RK	Unità
1	DORFLEX (S.A)	1	373.255	1	416.568	1	470.304	1	506.473	1	554.422
2	XARELTO (BYP)	8	142.228	3	20.082	2	286.488	2	365.139	2	447.673
3	SAXENDA (N-N)	10.678	0	10.762	0	595	21.123	16	168.025	3	284.299
4	NEOSALDINA (TAK)	2	201.061	2	21.134	4	222.402	4	249.054	4	268.858
5	ADDERA D3 (MF+)	210	35.764	19	122.142	8	194.906	3	2.533	5	253.015
6	GLIFACE XR (MCK)	3	175.115	5	193.876	7	202.536	8	212.387	6	246.794
7	TORSILAX (N.Q)	7	14.641	6	179.044	5	215.362	5	234.929	7	233.978
8	VICTOZA (N-N)	14	122.096	17	126.886	11	18.097	12	199.067	8	231.665
9	ANTHELIOS (LRP)	19	110.671	11	147.076	9	189.093	10	200.736	9	223.088
10	PURAN T-4 (S.A)	11	130.801	9	148.715	13	172.728	9	204.302	10	2.227



Presenza italiana



Presente in Brasile da oltre 40 anni, Chiesi è stata fondata a Parma nel 1935 e ha consolidato la sua presenza globale nell'industria farmaceutica con un focus sulla ricerca e sviluppo, inizialmente nel segmento delle malattie respiratorie, ed espandendo nel corso della sua storia le sue attività alla neonatologia, cure speciali e malattie rare. In Brasile opera con una presenza nazionale e una forte rilevanza anche nelle aree respiratoria, neonatologica (focalizzata sui neonati prematuri) e malattie rare, rientrando nella classifica delle 50 maggiori aziende farmaceutiche del Paese, con una crescita superiore al mercato nei segmenti in cui compete.

L'azienda dispone di un parco industriale di 16.700 mq con una capacità produttiva installata di 15 milioni di unità / anno, situato a Santana de Parnaíba, oltre alla sede amministrativa, situata a San Paolo, e alla forza di vendita distribuita su tutto il territorio nazionale, per un totale di circa 380 professionisti che lavorano e agiscono per la salute dei pazienti.

Nel 2020 ha ricevuto per la prima volta in Brasile il premio Great Place to Work e, per il quarto anno consecutivo, la Top Employer Certification.

L'innovazione fa parte del DNA dell'azienda: Chiesi ha 5 centri di ricerca e sviluppo in tutto il mondo: Italia, Francia, Stati Uniti, Svezia e Inghilterra, e investe ogni anno circa il 19% del suo volume d'affari totale di ricerca e sviluppo, oltre a diversi recenti investimenti globali in partnership e acquisizioni per sviluppare soluzioni per la biotecnologia, la terapia genetica e i trapianti.

Chiesi mantiene attivo anche il rapporto con l'ecosistema di innovazione del mercato, attraverso un'interfaccia costante con startup e stakeholder esterni e la ricerca di opportunità e la diffusione di una cultura dell'innovazione, gestita da un Comitato di Innovazione interno.

Negli ultimi 5 anni, circa R\$ 30M sono stati investiti nello stabilimento di Santana do Parnaíba, focalizzati nella creazione di una nuova linea di produzione di liquidi, con l'obiettivo di soddisfare la crescente domanda del mercato locale e delle esportazioni, con un conseguente aumento della capacità di 8 milioni di unità / anno.

Nel 2019 Chiesi è diventato il più grande gruppo farmaceutico globale a ricevere la Certificazione B Corp e la prima azienda del segmento in Brasile, un riconoscimento di elevati standard sociali, ambientali e di trasparenza, dato alle aziende che bilanciano profitto e proposito.

Presenza italiana



Conosciuta nel mercato nazionale per l'elevata qualità dei propri prodotti, Zambon è in Brasile da 60 anni, con un team di circa 300 persone, distribuite su tutto il territorio, che quotidianamente sono impegnate a realizzare la missione aziendale di migliorare la qualità di vita dei pazienti.

In Brasile, oltre alla sede commerciale altamente strategica di San Paolo, Zambon ha a Barueri uno stabilimento all'avanguardia di oltre 2.500 MQ dove produce annualmente circa 4,4 milioni di unità.

L'azienda offre ai medici e ai pazienti brasiliani prodotti antidolorifici, antinfluenzali e destinati alle vie respiratorie, alla salute della donna, alla neurologia e ai disturbi gastrici.

L'azienda è stata più volte riconosciuta come una delle le migliori aziende per cui lavorare dalla classifica dell'Istituto "Great Place to Work".



Educazione



Panoramica

Panoramica dell'educazione in Brasile

In Brasile, l'Istruzione è considerata un diritto universale di tutti i cittadini ed un dovere dello Stato, come indicato dalla Costituzione del 1988. L'istruzione dovrà essere promossa e incentivata con la collaborazione della società, destinata al pieno sviluppo della persona, alla sua preparazione per l'esercizio della cittadinanza e della sua qualificazione per il lavoro.

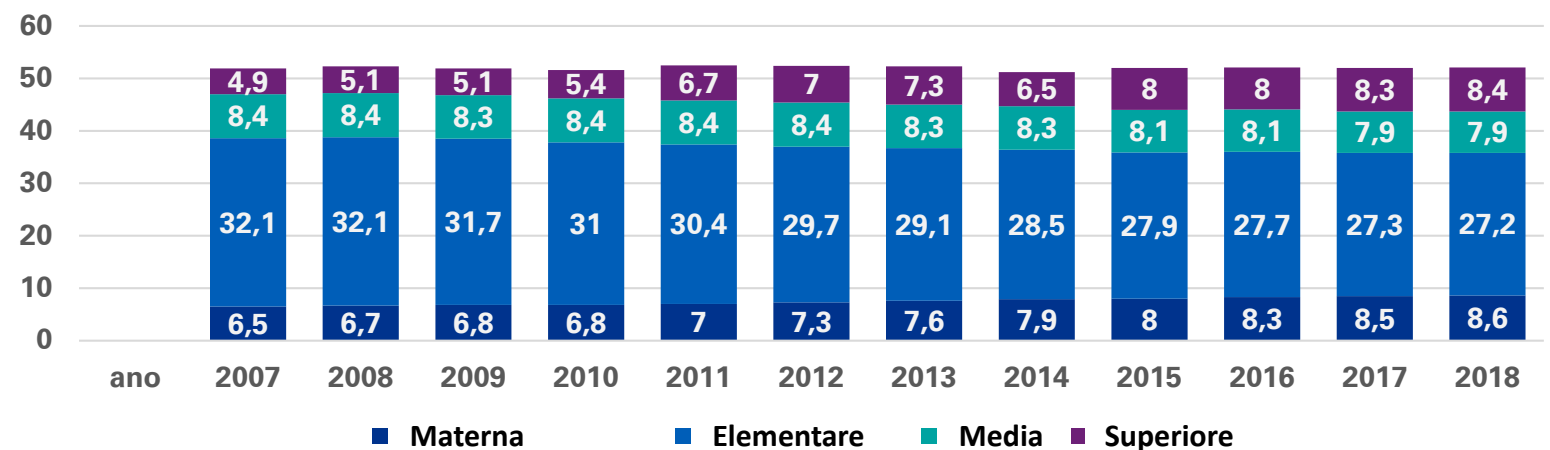
La Costituzione definisce anche che lo Stato ed il Settore Privato possono offrire servizi scolastici alla popolazione, sia a livello di Scuola Elementare, Media, Superiore, Tecnico o Complementare e in modalità sia fisica che remota (Istruzione a Distanza o "EaD"). Nello scenario brasiliano tutti i servizi scolastici forniti dal Settore Pubblico, sia a livello federale, statale o municipale sono gratuiti, senza il pagamento di tasse o contributi. I servizi scolastici privati, richiedono il pagamento di tasse e mensilità.

Evoluzione dell'istruzione in Brasile

L'istruzione in Brasile ha avuto un ruolo di grande risalto nelle politiche pubbliche a livello federale negli ultimi due decenni ed il Governo Brasiliano, in virtù di un insieme di politiche pubbliche e di investimenti, ha dato inizio ad un ampio processo di espansione del settore dell'istruzione in Brasile.

Al fine di raggiungere gli obiettivi internazionali dell'ONU in materia di istruzione e risultati economici a lungo termine, gli enti pubblici e privati hanno aumentato il numero di posti disponibili negli istituti di istruzione. Questa espansione dei posti vacanti è stata fondamentale per aumentare l'offerta e la copertura geografica dell'istruzione in Brasile, riflettendo un aumento annuale del numero di studenti iscritti nel paese.

Studenti iscritti (milioni)



Panoramica

Regolamentazione dell'istruzione in Brasile

Attualmente, i Sistemi dell'Istruzione Pubblica e dell'Istruzione Privata sono regolamentati dalle linee guida del Ministero dell'Istruzione (MEC) che è il responsabile dei temi relativi all'istruzione ed alla cultura in tutto il Brasile. La principale funzione di questo organo federale è migliorare l'istruzione sul territorio nazionale. Il MEC si occupa di tutto il sistema scolastico brasiliano, dalla scuola materna fino a quella professionale e tecnologica. Inoltre, è responsabile per l'elaborazione della Legge sulle linee guida e basi dell'istruzione (LDB) e della Politica Nazionale d'Istruzione (PNE).

In un ruolo complementare a quello del MEC, le Segreterie Statali e le Segreterie Municipali dell'istruzione sono responsabili dell'istruzione pubblica e per regolamentare le scuole, università e istituzioni private.

La Legge sulle linee guida e basi dell'istruzione stabilisce la divisione dell'istruzione brasiliana in due livelli: l'istruzione di base e l'istruzione superiore.

Informazioni sul Piano Nazionale d'Istruzione

Nel 2014, il Congresso Federale ha approvato il Piano Nazionale d'istruzione (PNE) con lo scopo di indirizzare gli sforzi e gli investimenti per migliorare la qualità dell'istruzione nel paese. Con l'entrata in vigore della legge, il PNE stabilisce 20 obiettivi da raggiungere nei prossimi 10 anni.

Il PNE stabilisce le linee guida, gli obiettivi e le strategie che dovrebbero governare le iniziative nel campo dell'istruzione. Per questo motivo, tutti gli Stati e i comuni devono elaborare piani specifici al fine di auspicare il raggiungimento degli obiettivi previsti, tenendo conto della situazione, delle esigenze e delle necessità locali.

Il monitoraggio del PNE dovrebbe essere effettuato ogni due anni. Il primo rapporto con i risultati per ogni obiettivo è stato pubblicato nel novembre 2016 e un nuovo follow-up è stato pubblicato recentemente, con il dettaglio per ogni obiettivo dei suoi progressi in base ai dati presentati. Finora, solo un obiettivo è stato pienamente raggiunto, mentre altri hanno mostrato una battuta d'arresto in seguito alla pubblicazione del primo rapporto.

Tra gli obiettivi del PNE, l'obiettivo n. 20 del finanziamento dell'istruzione è uno degli obiettivi più ambiziosi (che sostiene la maggior parte degli altri obiettivi) e mira ad ampliare gli investimenti del Governo nell'istruzione pubblica, al fine di raggiungere l'equivalente del 10% del PIL entro il 2024.

Panoramica

Livelli d'istruzione in Brasile

Come già menzionato anteriormente la Legge sulle linee guida e basi dell'istruzione stabilisce la divisione dell'istruzione brasiliana in due livelli: l'**istruzione di base** e **istruzione superiore**.

I) Istruzione di base

L'**istruzione di base** è composta dalla scuola materna, la scuola elementare e la scuola media. Di responsabilità dei municipi, la scuola materna può essere gratuita, ma non è obbligatoria. In essa, l'alunno può frequentare gli asili nido, nel periodo da 0 a 3 anni e l'asilo dai 4 ai 5 anni.

Scuola materna l'educazione della prima infanzia è suddivisa in base all'età dei bambini, essendo:

- I. Asilo-nido: per bambini e neonati;
- II. Materna: per bambini da 0 a 3 anni;
- III. Prescolare (asilo): per bambini da 3 a 5 anni.

Scuola elementare: la scuola elementare dura nove anni (o serie) ed è rivolta ai ragazzi fra i 6 ed i 14 anni (cronologicamente, una serie per ogni anno).

La legge determina che l'iscrizione alla scuola elementare sia obbligatoria, essendo una responsabilità congiunta dei genitori/responsabili del bambino e del governo.

Spetta infatti ai genitori o ai responsabili degli alunni fare la matricola, allo Stato spetta la responsabilità di garantire l'offerta di quantità di posti necessari nelle scuole pubbliche. Tuttavia, questo servizio scolastico può essere offerto anche da istituti privati.

Scuola media: la scuola media rappresenta l'ultima tappa dell'istruzione di base in Brasile. Dura 3 anni e antecede l'ingresso all'università.

L'obiettivo di questa tappa scolastica è fornire una formazione rivolta al mercato del lavoro, oltre ad affinare le conoscenze che il cittadino già ha acquisito nelle tappe precedenti e come essere umano dotato di ragione.

Anche se la scuola media è considerata la tappa finale dell'istruzione di base, non è ancora considerato obbligatorio e secondo la Legge delle linee guida e basi, questa responsabilità è degli Stati. Questi hanno la funzione di rendere progressivamente obbligatoria la scuola media, mettendo a disposizione più posti per servire tutti coloro che concludono la scuola elementare, come stabilito dal Piano Nazionale dell'Istruzione (PNE).

La scuola media può essere offerta insieme alla formazione per esercitare professioni tecniche, a patto che questa modalità scolastica risponda alla formazione ed all'obiettivo generale di questa tappa.

Panoramica

II) Scuola superiore

La scuola superiore è di competenza del Governo potendo essere offerta allo studente dallo Stato e/o dal comune. Spetta anche al Governo autorizzare e supervisionare le istituzioni private universitarie.

L'istruzione brasiliana prevede modalità specifiche che possono essere applicate a tutti i livelli di istruzione nazionale. Sono:

- l'istruzione speciale;
- la scuola a distanza;
- l'istruzione di giovani e adulti; e
- l'istruzione indigena.

La scuola superiore è il livello più alto del sistema, solitamente riferito a un'istruzione svolta in università, collegi, politecnici, o altri istituti che rilasciano titoli accademici o diplomi professionali.

In Brasile, l'istruzione superiore è composta dalle seguenti modalità che conferiscono il diploma di laurea:

- **Bachelor degree:** forma professionisti e ricercatori per il mercato del lavoro.
- **"Licenciatura":** forma professionisti per il ruolo di insegnanti per la scuola elementare e media.

- **Tecnologo:** corsi di durata inferiore rispetto alle lauree di bachelor degree e "licenciatura", che formano professionisti per specifiche aree di mercato.



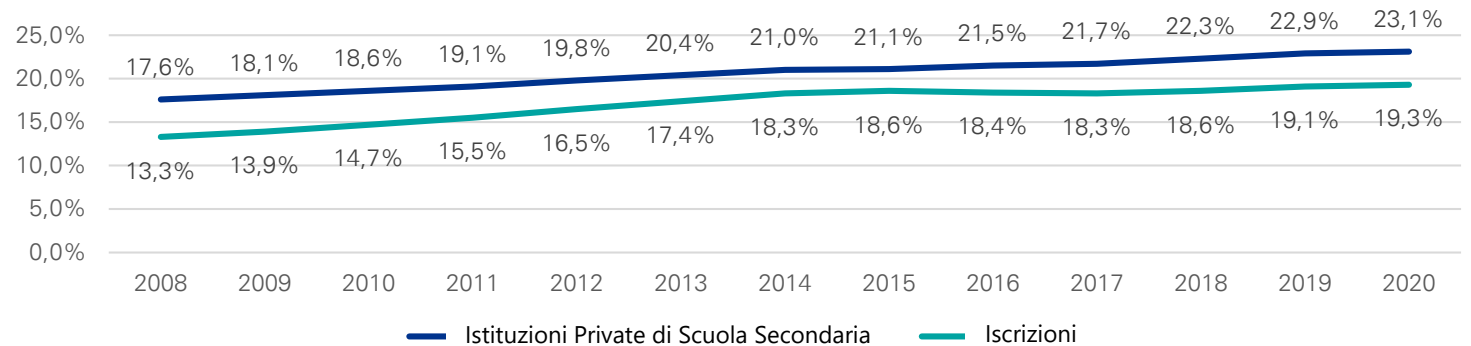
Istruzione Privata in Brasile

La scuola privata svolge un ruolo molto importante in Brasile ed è libera di partecipare a tutti i livelli d'istruzione, mediante l'approvazione preventiva del Governo. L'istruzione pubblica ai livelli elementare e secondario rimane nella giurisdizione dei municipi e dei governi statali. Poiché non esiste un sistema di istruzione pubblica prima delle scuole elementari, il segmento è sviluppato principalmente dal settore privato.

A livello di scuola elementare e secondaria, il settore pubblico avrebbe rappresentato circa l'82,8% di tutte le iscrizioni primarie e secondarie e circa il 78,2% delle corrispondenti istituzioni scolastiche nel 2018.

Al livello di istruzione superiore si verifica il contrario. Molti studenti scelgono l'istruzione privata a causa della minore rigidità degli esami di ammissione. In questo segmento, l'istruzione pubblica ha rappresentato il 12% nelle istituzioni e il 24,7% nelle iscrizioni nel 2018.

Partecipazione del settore privato alla scuola secondaria



Partecipazione del settore privato all'istruzione superiore



Panoramica

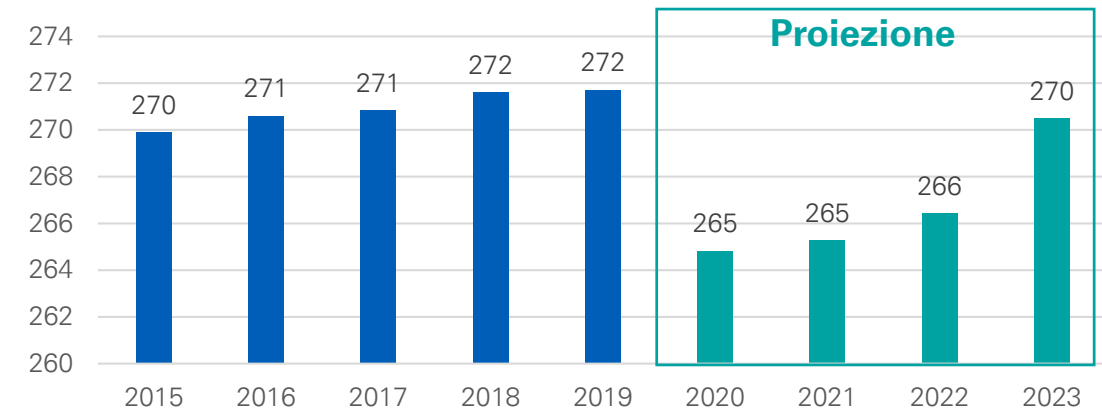
Il settore dell'istruzione presenta alcuni indicatori di performance finanziaria, quali:

- Return On Equity (RoE): 10,0%
- Return On Assets (RoA): 7,9%
- Margine EBITDA: 12,8%
- Margine EBIT: 19,6%
- Margine EBT: 20,6%
- Margine di profitto netto: 20,2%

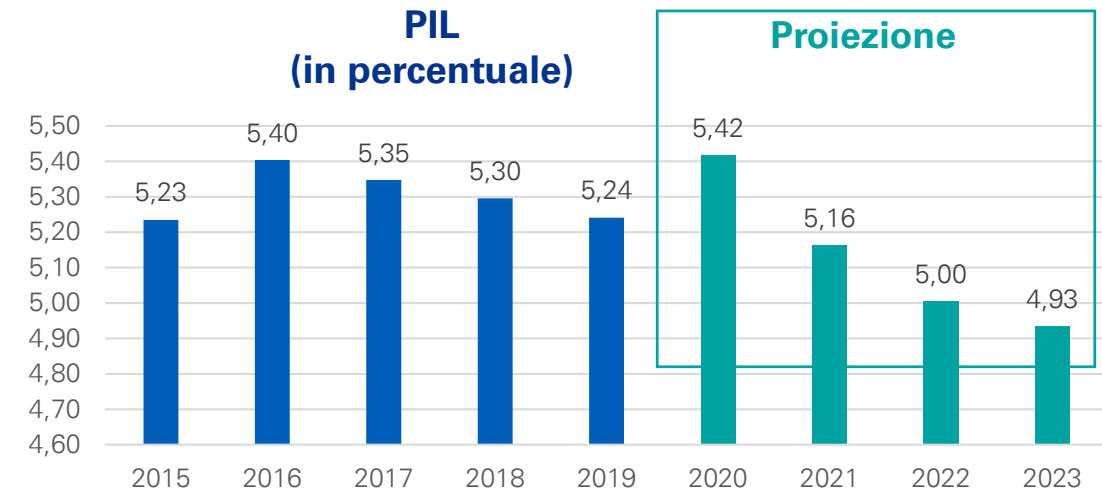
Indicatori di prestazione operativa:

- Il 71% delle iscrizioni studentesche all'istruzione prescolare proviene dalla rete municipale e si concentra nella regione sud-orientale per il 44%.
- Il 56% delle iscrizioni alle scuole elementari sono nella rete comunale e si concentrano nella regione Sud-Est per il 38%.
- L'85% delle iscrizioni alle scuole medie sono nel sistema statale e si concentrano nella regione sudorientale per il 42%.
- Il 75% delle iscrizioni degli studenti all'istruzione superiore proviene dalla rete privata.
- Il 55% delle iscrizioni degli studenti all'istruzione dei giovani e degli adulti sono nella rete statale e si concentrano nella regione Nord-Est per il 38%.
- Il 41% delle iscrizioni degli studenti alla formazione professionale proviene dalla rete privata e si concentra nella regione del Sud-Est per il 44%.

Evoluzione del settore dell'istruzione (in Miliardi di Reais)



Evoluzione della partecipazione del settore al PIL (in percentuale)



Tendenze

Innovazione

Fino a pochi anni fa, nel settore dell'istruzione si confondeva innovazione con investimento per gli alunni in termini di disponibilità di computer e tablet per coloro che si iscrivevano nelle scuole e università. Più recentemente le istituzioni hanno seguito tendenze mondiali di innovazione dell'istruzione in un concetto più ampio, principalmente utilizzando nuovi percorsi di apprendimento, con l'obiettivo di permettere all'alunno di sviluppare profili specifici da utilizzare, per esempio, per essere promosso in un test d'ingresso di una grande università, sviluppare un percorso imprenditoriale, professionale, bilingue, ecc.

In linea con tale tendenza vi sono anche, in Brasile, molte startup che appoggiano scuole ed università. Secondo l'indagine fatta dal Centro di Innovazione e Istruzione Brasiliana – CIEB – insieme all'Associazione Brasiliana di Startup – Abstartups – nel 2019 in Brasile aveva 449 "edtechs" (startup d'istruzione) attive, di cui il 70% offrivano soluzioni per l'istruzione di base (materna, elementare e media-superiore), il 16% per le università ed il 14% per altre attività complementari (corsi di formazione aziendale e lingue, fra le altre). Fra i servizi offerti da queste startup, vi sono piattaforme di contenuti online (con corsi, giochi, audio, contenuti interattivi), strumenti di supporto alla gestione accademica, amministrativa e finanziaria delle scuole e giochi istruttivi.

In questo scenario è fondamentale migliorare le competenze digitali di gestori scolastici e professori al fine di prepararli ad usare la tecnologia nella loro pratica pedagogica.

Lo sviluppo dell'innovazione nell'istruzione in Brasile ha delle barriere tradizionali da superare, tra le quali il rischio di aumentare il divario già esistente tra l'apprendimento delle scuole private e quelle pubbliche, dato che vi sono grandi sfide principalmente nella formazione di professori preparati, ostacoli derivanti dalle scarse infrastrutture e più in generale per la difficoltà di integrare questi strumenti e nuove forme di insegnamento al programma scolastico della rete pubblica. Tuttavia esiste una tendenza al miglioramento dopo l'approvazione da parte del ministero dell'istruzione del documento "Base Nazionale Comune di Studio", che stabilisce determinate abilità che devono essere sviluppate dagli studenti più in linea con le tendenze del mercato del lavoro.

Tendenze

Sicurezza nel mondo online

La maggior parte delle istituzioni di formazione hanno riflettuto su come tenere fuori dai loro cancelli le minacce di violenza armata, aggressione e bullismo. Tuttavia, anche l'ambiente digitale richiede una attenzione in materia di sicurezza. Quanto più comune è l'accesso alla tecnologia, tanto più sarà necessario mantenere gli studenti al sicuro dai rischi informatici. Gli istituti di istruzione brasiliani devono investire di più nella protezione dei dati, nel cyberbullismo e nella contraffazione, poiché l'ambiente online può facilitare il verificarsi di plagio e di reati legati alla produzione di diritti d'autore.

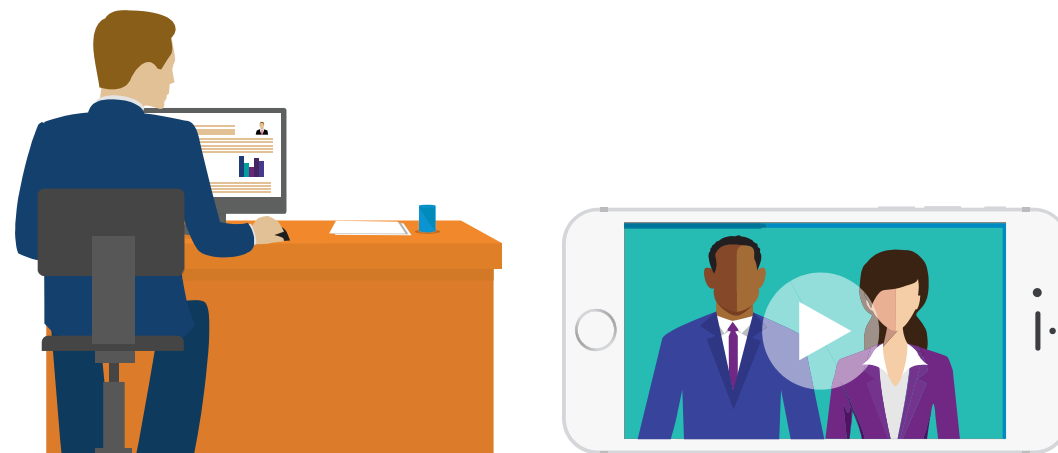
M&A

Il settore dell'istruzione in Brasile negli ultimi anni è uno dei maggiori settori per processi di fusione e acquisizione. In accordo con la ricerca realizzata dalla KPMG, il 43% degli amministratori e dirigenti del settore pretende comprare altre istituzioni nei prossimi 12 mesi. Per finanziare tali operazioni di espansione, l'intenzione è di usare come principale fonte di risorse il capitale proprio e il credito bancario, e più recentemente anche gli IPOs sono diventati una delle risorse principali.

Master e dottorati a distanza

Nel rapporto eLearning Inside News, il Massachusetts Institute of Technology (MIT) ha riferito di aver ottenuto ottimi risultati nel suo ultimo master online. Il programma ha permesso ad un team di studenti di completare un anno di corso online attraverso il loro programma MITx. Gli studenti che hanno completato la prima parte del programma di master online sono stati considerati preparati come i loro omologhi nel campus.

In Brasile ci sono già intensi dibattiti sull'offerta di programmi di master e dottorato nel modello di istruzione a distanza.



Nuova realtà

La crisi dovuta al Covid-19 ha avuto un forte impatto sul settore dell'istruzione su diversi fronti ed ha anche forzato gli enti a ripensare ai propri modelli di business ed accelerare i propri piani di investimenti in innovazione. Nel settore dell'istruzione si sono osservate tendenze diverse tra l'istruzione di base e l'università, dove però, in entrambi i casi, vi è stata una pressione significativa da parte dei genitori, governo e organi di regolamentazione per applicare sconti sulle mensilità a seguito dell'aumento significativo delle percentuali di insolvenza.

Istruzione di base

In particolare l'istruzione di base, ha dovuto adattare rapidamente tutto il proprio contenuto, lezioni e preparazione dei professori ad un modello di didattica a distanza, in questo caso è stato essenziale l'investimento in tecnologia e nelle piattaforme di contenuto online. D'altro canto, questo scenario ha lasciato ancor più chiara la disuguaglianza esistente fra l'istruzione di base pubblica e quella privata in Brasile, principalmente per la mancanza di accesso a tecnologie e perfino ad internet per la fascia più bisognosa della popolazione.

Durante la pandemia molte famiglie sono state colpite finanziariamente dal Covid-19, questo ha determinato un movimento importante di abbandono scolastico delle scuole private e una conseguente migrazione degli alunni verso il sistema pubblico.

Questo fenomeno ha interessato anche la scuola materna e non solo l'istruzione elementare.

Istruzione superiore

Le università sono state duramente colpite sul fronte della didattica in aula, dato che in Brasile la didattica a distanza già era abbastanza consolidata e comunque in crescita in termini di quantità di alunni negli ultimi anni. La pandemia e la crisi economica hanno avuto un impatto principalmente sull'aumento significativo dei tassi di acquisizione e mantenimento degli alunni, però con molta più rilevanza nella didattica in aula, la quale praticamente non è esistita durante la pandemia.

I cambiamenti nelle università portati dalla pandemia sono stati strutturali e non circostanziali con una forte tendenza alla migrazione dalla didattica in aula verso una didattica a distanza, che ha un minor costo per gli alunni e offre la possibilità di maggiore flessibilità. Questo costringerà le istituzioni a ripensare i propri modelli di business in aula, cercando maggior efficienza delle proprie strutture fisiche, usando tali strutture più come poli di didattica a distanza e con preferenza per corsi premium con maggiori margini di profitto (come per esempio quelli di medicina).

Opportunità e sfide

Opportunità e iniziative per l'Istruzione

Di fronte alle sfide del COVID-19, i Governi e le imprese private del Settore dell'Istruzione si stanno mobilitando per promuovere un'istruzione di qualità e ridurre gli impatti della pandemia sull'insegnamento.

Fra le principali misure che si stanno implementando, vi sono:

- **Istruzione a Distanza.** Con le scuole chiuse, diversi paesi hanno intensificato i propri sforzi per mitigare la discontinuità delle lezioni introducendo l'istruzione a distanza. Questa strategia dipende dall'infrastruttura e familiarità dei professori con gli strumenti tecnologici di apprendimento a distanza esistenti precedentemente.
- **Programmi di accesso a strumenti digitali di apprendimento,** con fornitura di computer, cellulari e connessioni a banda-larga per famiglie e studenti.
- **Formazione e rafforzamento delle capacità dei docenti con strumenti digitali di apprendimento.**
- **Adozione di strumenti e canali di condivisione di informazioni e esperienze** fra docenti, famiglie e studenti.
- **Sostegno delle Partnership Pubblico-Privato** in cui i governi, i professionisti dell'istruzione e gli imprenditori si mobilitino per sviluppare soluzioni scolastiche su piattaforme digitali.

Prospettive per il Mercato Privato dell'Istruzione

- **EaD e l'insegnamento ibrido crescono.** Fino ad ora l'anno 2020 è stato la risposta ai cambiamenti dell'ordinanza legislativa che promuove l'istruzione a distanza, che continuerà a crescere. In contropartita, la didattica in aula dovrebbe mantenersi stagnante o presentare un calo per quanto riguarda nuovi alunni.
- **Irrigidimento del mercato ed alta competitività.** In sintesi, lo scenario economico brasiliano non presenterà ancora un recupero. Pertanto, la sfida dell'anno deve essere mantenere l'attenzione, principalmente sulla gestione dei costi e su differenziali competitivi.
- **Mercato del lavoro e scenario economico regolano le offerte delle istituzioni di istruzione superiore.** Parallelo alla sfida di implementare l'EaD e l'istruzione ibrida nei parametri della nuova legislazione, vi è la domanda di offerte relative al mercato del lavoro. In sintesi, con il lento recupero dell'economia è necessario offrire corsi attraenti che rispondano alle richieste di occupazione.

Pertanto, gli specialisti raccomandano che le istituzioni scolastiche rafforzino la gestione analitica nel 2020. I gestori devono seguire gli indicatori di performance, conoscere la concorrenza e cercare attività e innovazione per equilibrare le sfide di gestione dei costi.

Opportunità e sfide

Le sfide e gli effetti del COVID-19 sull'Educazione

Il Settore dell'Educazione in Brasile storicamente dimostra una grande resilienza alle crisi economiche ed agli shock di mercato, come durante il periodo fra il 2013 ed il 2017, nel quale il settore è cresciuto del 37,5% sulla base di ricerche dell'Istituto Brasileiro di Geografia e Statística (IBGE). In questo periodo, il numero delle imprese operanti sul mercato privato dell'educazione è cresciuto da 1.3 milioni di imprese a 1.8 milioni nel 2017.

Tuttavia, gli effetti del COVID-19 sono molto diversi dalle crisi precedenti ed impongono sfide per gestori pubblici, imprese, studenti e famiglie. Secondo uno studio pubblicato dalla Banca Mondiale, all'incirca 1.4 miliardi di studenti sono rimasti senza scuola in più di 150 paesi, questo per cercare di contenere il virus.

Effetti del COVID-19

Per il Brasile, gli effetti del COVID-19 sull'educazione sono significativi poiché la chiusura delle scuole può significare l'interruzione del processo di apprendimento ed aumentare la percentuale di

abbandono, principalmente dei bambini ad elevata vulnerabilità. Fra gli effetti più rilevanti per l'educazione, vi sono:

- L'**assenza di interazione fra studenti e professori** rompe il processo di apprendimento e se la pandemia durerà molti mesi, non sarà possibile recuperare il tempo perso quando le scuole riapriranno.
- **Aumento significativo del tasso di abbandono scolastico**, specialmente fra gli alunni di famiglie ad elevata vulnerabilità.
- Fra le molte **conseguenze a lungo termine**, è probabile un **calo significativo del livello del capitale umano futuro**.
- L'interruzione delle lezioni colpisce anche la **rete di protezione sociale**. Non sono pochi i casi di bambini che hanno nella merenda scolastica l'unico pasto regolare e sano, o donne che, per essere frequentemente le principali responsabili dell'educazione infantile, finiscono con l'essere sovraccaricate per accumulare lavoro con l'educazione dei figli in tempi di pandemia.
- **Aumento del gap digitale** fra studenti di alto e basso reddito dovuto alla mancanza di accesso a strumenti digitali e mezzi socioeconomici.

Principali operatori

Università

Anima

Kroton

Laureate

Yduqs

Formazione di base

Istruzione elementare e secondaria

Grupo SEB

Ser Educacional

Sistema de ensino Positivo

Somos Educação

Istruzione complementare

Cultura inglesa

Objetivo

Organi Regulatori

INEP - Instituto Nacional de
Estudos e Pesquisas
Educacionais Anísio Teixeira

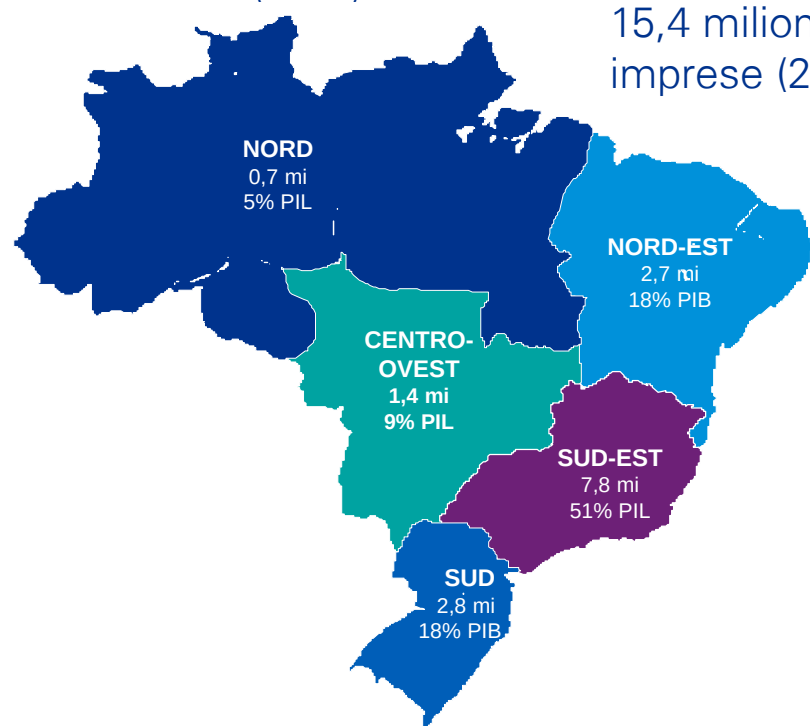
Ministério da Educação

Piccole e medie imprese



Universo delle Micro e Piccole Imprese

30% del PIL (2017)



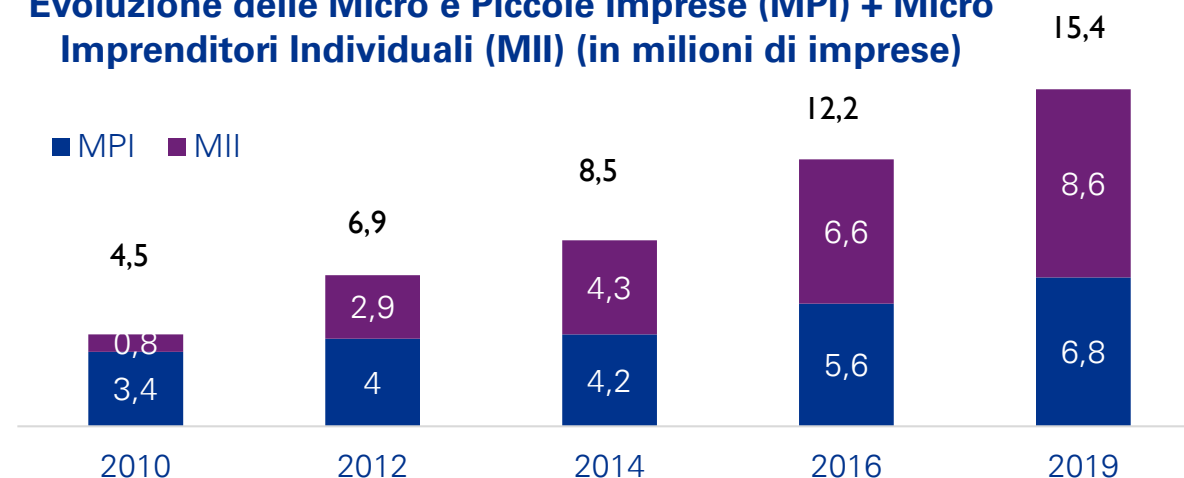
15,4 milioni di imprese (2019)

54% dei posti di lavoro formali (2016)

44% dei salari pagati (2016)

Il Brasile occupa il quinto posto in una lista di paesi in riferimento alla determinazione dell'imprenditore ad imprendere, secondo uno studio della Expert Market. Questo riflette sulla disposizione per l'apertura di imprese, nonostante le difficoltà fiscali e burocratiche imposte. La maggior parte delle imprese si trova nel sud-est del paese, ma con importanti centri distribuiti anche fra le regioni del Sud, Nord-Est e Centro-Ovest. Il numero di micro e piccole imprese si è praticamente raddoppiato dal 2014 al 2019, data l'ultima grande crisi vissuta dal Brasile fra il 2015 ed il 2017 con il l'incremento della disoccupazione, il che ha dato impulso all'apertura di piccole imprese individuali.

Evoluzione delle Micro e Piccole Imprese (MPI) + Micro Imprenditori Individuali (MII) (in milioni di imprese)



Piccole e Medie Imprese in Brasile

Ecosistema di Startup in Brasile

Dal 2005 al 2019 il numero di startup in Brasile si è triplicato, passando da 4.151 a 12.727 (un balzo del 207%). Inoltre, le startup brasiliane hanno attratto un volume di investimento molto considerevole per le soluzioni innovative e per lo scenario economico con interessi bassi che stimolavano l'investimento. Nel 2020 la quantità di assunzioni supera lo stesso intervallo del 2019 (gennaio ad agosto), il che evidenzia una resilienza del mercato di tecnologia in Brasile, che è cresciuta a dispetto del Covid-19.

Il maggior numero di startup brasiliane è concentrato negli stati di São Paulo (41%), Rio Grande do Sul (12%), Minas Gerais (12%) e Rio de Janeiro (9,7%), ma vi è una crescita del numero di startup in città di rilievo al di fuori di questi assi tradizionali, come per esempio: Florianopolis, Curitiba e Recife. Sono innumerevoli i coworking, hub di innovazione, parchi tecnologici e gli eventi coinvolti per dare supporto e offrire l'ambiente ideale per lo sviluppo di nuove startup e maturazione di modelli di business già esistenti.

Imprese Familiari in Brasile

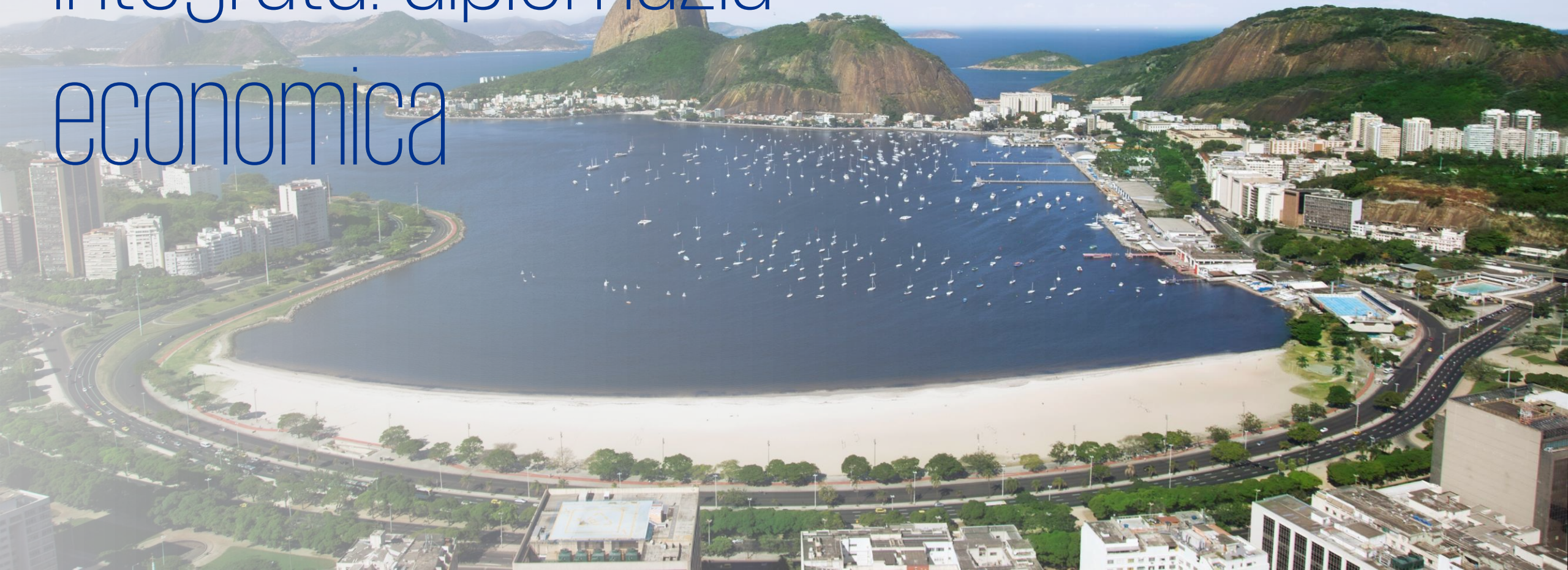
I dati dell'Istituto Brasileiro di Geografia e Statistica (IBGE) e del Servizio di Appoggio alle Micro e Piccole Imprese (Sebrae) rivelano che il 90% delle imprese in Brasile sono familiari, rappresentando il 65% del Prodotto Interno Lordo (PIL) ed occupando il 75% della forza lavoro del Paese.

Le imprese familiari hanno caratteristiche proprie e stanno passando attraverso una grande fase di professionalizzazione e trasformazione. Secondo l'indagine Retratos de Família, realizzata dalla KPMG nel 2019, le imprese familiari impegnate ad applicare le buone pratiche di governance aziendale rappresentano l'85% del totale investigato, quelle impegnate a migliorare il livello di preparazione e capacità dimostrato dai successori rappresentano l'82% del totale investigato, tutte focalizzate a conquistare la continuità dell'impresa e continuare a crescere.

Presenza del Sistema Italia in Brasile



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

- Supporto tecnico Cabina di Regia Italia internazionale
- Organizzazione e coordinamento missioni di sistema
- Osservatorio economico
- Iniziative di promozione

STRATEGIA

- Strumenti Finanziari
- Rapporti SACE-SIMEST
- Presidenza Comitato Agevolazioni Fondo 394/81 - Fondo 295/73
- Fondi di Venture Capital

STRUMENTI FINANZIARI

- Indirizzo e vigilanza ICE-Agenzia
- Programmazione e indirizzo Fondi per le attività promozionali
- Promozione straordinaria Made in Italy

PROMOZIONE

- Eventi e manifestazioni di Promozione del sistema economico
- Presentazioni Paese/Business Forum
- Internazionalizzazione Sistema fieristico
- Missioni settoriali

INIZIATIVE

RIFORMA: LE NUOVE COMPETENZE IN MATERIA DI POLITICHE COMMERCIALI

- 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

- Processi autorizzativi relativi ai beni a duplice uso

Autorità Nazionale – UAMA
Divisione materiali a duplice uso

IL SISTEMA ITALIA ALL'ESTERO



Ministero degli Affari Esteri
e della Cooperazione Internazionale



ITALIAN TRADE AGENCY
ICE - Agenzia per la promozione all'estero e
l'internazionalizzazione delle imprese italiane



Associazione delle Camere
di Commercio
Italiane all'Estero

sace simest
gruppo cdp

**SOSTEGNO ISTITUZIONALE
ORIENTAMENTO GENERALE AI
MERCATI E MARKET INTELLIGENCE**

**INFORMAZIONE SPECIALISTICA E
FORMAZIONE – PROMOZIONE -
CONSULENZA E ASSISTENZA**

**SERVIZI DI CONSULENZA MIRATA,
NETWORKING E PROMOZIONE**

**SERVIZI E STRUMENTI
FINANZIARI ALLE IMPRESE**

Strumenti e piattaforme



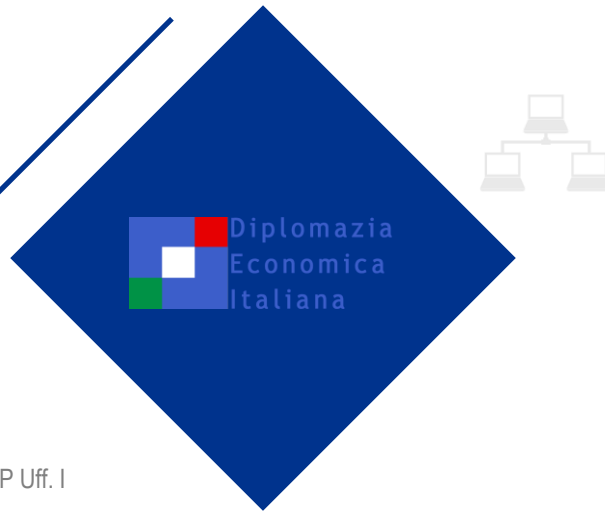
INFOMERCATIESTERI
Informazioni sui mercati esteri



EXTENDER
Business sulle gare internazionali



NEXUS
Un contatto diretto per le imprese



Strumenti e piattaforme



Ministero degli Affari Esteri
e della Cooperazione Internazionale

Osservatorio Economico



STATISTICHE IMPORT/EXPORT

*concernenti l'interscambio commerciale italiano
con il resto del mondo*

SCHEDE PAESE

analisi di inquadramento su oltre 150 paesi

INTERSCAMBIO COMMERCIALE SETTORIALE

*analisi sull'andamento dei principali settori
merceologici*

COMMENTO AI DATI DI COMMERCIO ESTERO

*Analisi di dati Istat/Eurostat in materia di commercio
estero dell'Italia*



Ministero degli Affari Esteri
e della Cooperazione Internazionale

8 giugno 2020

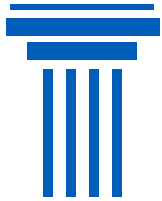
UN PATTO PER L'EXPORT!

PER RILANCIARE L'EXPORT ITALIANO,
RAFFORZARE GLI STRUMENTI DI SOSTEGNO
ALL'INTERNAZIONALIZZAZIONE ATTRAVERSO
UN'AZIONE PROMOZIONALE DI AMPIO
RESPIRO



Ministero degli Affari Esteri
e della Cooperazione Internazionale

I pilastri del Patto per l'Export



COMUNICAZIONE



FORMAZIONE/
INFORMAZIONE



E-COMMERCE



SISTEMA
FIERISTICO



PROMOZIONE
INTEGRATA



FINANZA
AGEVOLATA

Presenza del Sistema Italia in Brasile

- Ambasciata d'Italia (Brasilia)
- 4 Consolati Generali (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 (RJ, SP)



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, oltre che dall'Ambasciata d'Italia, anche 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 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

Consolato d'Italia a Belo Horizonte

(competente per lo Stato di Minas Gerais)

belohorizonte.promozione@esteri.it

Consolato Generale d'Italia a Porto Alegre

(competente per lo Stato di Rio Grande do Sul)

segreteria.portoalegre@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).

ICE - ITA



ITALIAN TRADE AGENCY

ICE - Agenzia per la promozione all'estero
l'internazionalizzazione delle imprese italiane

ICE-Agenzia per la promozione all'estero e l'internazionalizzazione delle imprese italiane è l'organismo attraverso cui il Governo favorisce il consolidamento e lo sviluppo economico-commerciale delle imprese italiane sui mercati esteri. Agisce, inoltre, quale soggetto incaricato di promuovere l'attrazione degli investimenti esteri in Italia.

Con una organizzazione dinamica, motivata e moderna ed una diffusa rete di uffici all'estero, l'ICE svolge attività di informazione, promozione, assistenza e formazione, particolarmente dirette alle piccole e medie imprese italiane, supportandole nel trovare nuove opportunità d'affari, consolidando le relazioni internazionali e affermando le eccellenze del Made in Italy nel mondo.

ICE - ITA

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

A San Paolo dal 1968, l'ICE-Agenzia realizza una cospicua attività di assistenza e promozione allo scopo di favorire l'interscambio commerciale e tecnologico tra Italia e Brasile, in particolare nei settori in cui gli Italiani vantano grande esperienza e professionalità, come ad esempio nell'agroalimentare e vini, tecnologia, macchine e attrezzature, arredamento e luxury.

Annualmente vengono realizzate circa 30 missioni in Italia con la partecipazione di oltre 120 imprenditori e giornalisti brasiliani di vari settori e vengono organizzate partecipazioni collettive o presenze istituzionali alle più rappresentative rassegne fieristiche organizzate in Brasile. A causa dell'attuale pandemia, numerose attività vengono realizzate anche in modalità virtuale. Nel campo dell'assistenza personalizzata, l'Ufficio di San Paolo eroga un'ampia gamma di servizi, a titolo oneroso e gratuito, che vanno dalle informazioni di primo orientamento al sostegno specifico per l'ingresso ed il consolidamento nel mercato brasiliano, alle informazioni riservate su operatori locali, ricerche clienti e partner esteri, eventi di comunicazione ed interventi per questioni legali, doganali e fiscali. Sul sito www.ice.it vengono pubblicate periodicamente note informative e studi di settore.

Gruppo CDP – SACE – SIMEST

SACE SIMEST, il Polo dell'export e dell'internazionalizzazione del **Gruppo CDP**, sostiene le imprese italiane nel loro processo di crescita sui mercati esteri.

Lo fa mettendo a loro disposizione **un'ampia gamma di prodotti e servizi** utili a soddisfare le diverse esigenze connesse allo sviluppo dell'operatività all'estero: accesso a finanziamenti per l'internazionalizzazione, partecipazioni al capitale assicurazione delle vendite dal rischio di mancato pagamento, protezione degli investimenti esteri dai rischi politici, garanzie fideiussorie per gare e commesse, smobilizzo dei crediti vantati con le controparti, servizi di advisory e recupero crediti.

OFFRIAMO SOLUZIONI PER LA GESTIONE INTEGRALE DEI RISCHI COMMERCIALI E POLITICI:

- Credito all'esportazione e project finance
- Protezione degli investimenti all'estero
- Finanziamenti agevolati e partecipazioni nel capitale
- Garanzie finanziarie
- Assicurazione del credito
- Cauzioni e rischi della costruzione
- Factoring



sace simest
•gruppo cdp•

Gruppo CDP - SACE - SIMEST

**ESPORTARE
OFFRENDO
CONDIZIONI
DI PAGAMENTO
VANTAGGIOSE?**



Credito
all'esportazio
ne
e project
finance

**INVESTIRE
ALL'ESTERO?**



Finanziamenti
agevolati,
partecipazioni
nel capitale e
protezione
degli
investimenti
all'estero
(paesi ad alto
rischio)

**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
rischi
della
costruzione

**TRASFORMAR
E
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;
- | Possibilità di ottenere da SIMEST un contributo in conto interessi.

Assicuriamo il rischio di mancato pagamento dei finanziamenti

Partecipazione al capitale



INVESTIRE ALL'ESTERO CON UN PARTNER SOLIDO

Partecipazione diretta. SIMEST affianca le imprese con una partecipazione fino a 8 anni e di minoranza in società estere o italiane. La partecipazione può essere prevista in fase di costituzione, di aumento di capitale sociale o in caso di acquisizione da terzi di società target e può raggiungere il 49% del capitale dell'impresa partecipata.

Contributo interessi. Nel caso di partecipazioni in società in paesi non appartenenti all'UE, le imprese possono beneficiare di un'agevolazione sul finanziamento bancario finalizzato all'acquisizione della propria quota di partecipazione.

La partecipazione diretta di SIMEST consente di richiedere:

- la partecipazione aggiuntiva del **Fondo pubblico di Venture Capital**, se l'investimento ha luogo in aree geografiche di interesse strategico;
 - l'ulteriore intervento di SIMEST con un **finanziamento soci**.

VANTAGGI PER L'IMPRESA

- | Risorse finanziarie complementari;
- | Rafforzamento della compagine societaria dell'impresa estera grazie alla presenza di un partner istituzionale ;
- | Riduzione del costo del finanziamento della quota diretta di partecipazione grazie al contributo in conto interessi.

Siamo partner nelle tue iniziative di investimento all'estero

Focus Fondo di Venture Capital



OPPORTUNITÀ PER GLI INVESTIMENTI IN BRASILE

Il Fondo di Venture Capital è dedicato a tutte le imprese che realizzano investimenti in paesi di interesse strategico*, tra cui il **Brasile**

Partecipazione del Fondo di Venture Capital **aggiuntiva** rispetto alla partecipazione diretta di SIMEST, entro un limite complessivo massimo del 49%

Durata della partecipazione pari ad 8 anni e comunque non superiore alla partecipazione diretta di SIMEST

Remunerazione pari al tasso BCE** + spread commisurato alla dimensione dell'impresa:

- 0,50% (piccole imprese)
- 0,75% (medie imprese)
- 1% (grandi imprese)

La partecipazione del Fondo di Venture Capital non richiede garanzie.

VANTAGGI PER L'IMPRESA

Sostegno finanziario di M/L con **ottimizzazione del funding** per l'impresa derivante dal *blending* tra risorse SIMEST, contributo agevolativo e risorse del Fondo di Venture Capital.

* Consulta le aree geografiche di interesse strategico su simest.it

** Tasso Ufficiale di Riferimento della BCE vigente alla data della delibera

Finanziamenti agevolati per l'internazionalizzazione



Programmi di inserimento sui mercati extra UE

Finanziamenti fino a € 2,5 milioni per l'apertura di una struttura commerciale stabile e per il lancio e la diffusione in un paese extra UE di beni/servizi prodotti in Italia o distribuiti con il marchio di imprese italiane.

Es. spese finanziabili: spese per la realizzazione di un ufficio, uno show room, un negozio o corner in un paese extra UE e relative attività pubblicitarie, di promozione e consulenza.

Studi di fattibilità per la valutazione preliminare delle opportunità di investimento in nuovi mercati extra UE. Finanziamento studio fino a **€ 150.000** per investimenti commerciali e fino a **€ 300.000** per investimenti produttivi.

Es. spese per viaggi/soggiorni e consulenze, finalizzate a valutare la fattibilità di investimenti produttivi o commerciali in paesi extra UE.

Programmi di assistenza tecnica per la formazione del personale coinvolto nelle iniziative di investimento in paesi extra UE fino a **€ 300.000**.

Es. spese per personale, viaggi, soggiorni e consulenze, sostenute per la formazione del personale operativo all'estero.

* Tasso agevolato del mese di marzo 2019. Il tasso è pari al 10% del tasso di riferimento UE, variabile su base mensile.

Dedicati a imprese italiane di qualsiasi dimensione

Roadshow Patto per l'Export

Finanziamenti agevolati per l'internazionalizzazione

Per le domande di finanziamento presentate entro il 31 dicembre il 2020 l'impresa può accedere alla liquidità senza necessità di presentare garanzie e per le domande di finanziamento accolte entro il 31 dicembre 2020 può richiedere **fino al 50% del finanziamento a fondo perduto** (fino a 800.000 euro complessivi di componente di aiuto).

Inoltre, dal 6 agosto è possibile presentare domande anche per progetti all'interno della UE e sono operative importanti novità che rendono i finanziamenti agevolati SIMEST ancora più vantaggiosi per le imprese italiane, ampliandone la portata e allargando la platea delle imprese che possono accedervi.

Il "Decreto Agosto" ha costituito, inoltre, una apposita sezione del Fondo per il supporto ai processi di internazionalizzazione degli enti fieristici italiani, costituiti in forma di società di capitali.

Partecipazione a fiere, mostre e missioni di Sistema. Supportiamo la partecipazione delle imprese a eventi di carattere internazionale (anche in Italia) e missioni di sistema per promuovere il business su nuovi mercati: fino a **€ 150.000**.

Programmi di inserimento sui mercati esteri. Agevoliamo l'ingresso in nuovi mercati finanziando l'apertura di strutture commerciali permanenti: fino a **€ 4 milioni**.

Strumenti e Opportunità per le PMI



*Online su
[Sacesimest.it](https://www.sacesimest.it)*



Roadshow Patto per l'Export

Finanziamenti agevolati per l'internazionalizzazione

Patrimonializzazione delle imprese esportatrici (per PMI e MidCap). Sosteniamo il rafforzamento patrimoniale delle imprese italiane con vocazione internazionale con finanziamenti fino a **€ 800.000**.

Studi di fattibilità. Finanziamo studi di fattibilità collegati a investimenti esteri: fino a **€ 200.000** per investimenti commerciali e fino a **€ 350.000** per investimenti produttivi.

Programmi di assistenza tecnica. Sosteniamo la formazione del personale nelle iniziative di investimento estere: fino a **€ 300.000**

E-Commerce. Finanziamo lo sviluppo di soluzioni E-Commerce fino a **€ 300.000** attraverso l'utilizzo di un market place o la realizzazione di una piattaforma informatica sviluppata in proprio fino a **€ 450.000**.

Temporary Export Manager (TEM). Supportiamo l'inserimento temporaneo di figure professionali specializzate (TEM, Temporary Digital Manager) per la realizzazione di progetti all'estero fino a **€ 150.000**.

Strumenti e Opportunità per le PMI



Online su
[Sacesimest.it](https://sacesimest.it)



Misura straordinaria operativa dal 17 settembre 2020:

ampliamento fondo perduto al 50% per i finanziamenti deliberati entro il 31 dicembre 2020 (fino a 800.000 euro complessivi di componente di aiuto complessivi)

* Tasso agevolato del mese di settembre 2020. Il tasso è pari al 10% del tasso di riferimento UE, variabile su base mensile



Ministero degli Affari Esteri
e della Cooperazione Internazionale



ITA
ITALIAN TRADE AGENCY
ICE - Agenzia per la promozione all'estero
l'internazionalizzazione delle imprese italiane



UNIONCAMERE

sace
gruppo cdp

simest
gruppo cdp

Protezione degli investimenti all'estero



INVESTIRE ALL'ESTERO CON SICUREZZA

Copertura assicurativa del valore dell'investimento contro la perdita o il mancato rimpatrio del capitale investito per effetto di eventi di natura politica (guerra, disordini civili, restrizioni valutarie, esproprio, etc.)

VANTAGGI PER L'IMPRESA CHE INVESTE ALL'ESTERO

- Possibilità di espandersi all'estero in paesi ad alto potenziale ma non privi di rischio politico e normativo
- Flessibilità della copertura (potendo selezionare i singoli rischi assicurabili)
- Miglioramento dei termini di finanziamento grazie alla cessione dei diritti di polizza alla banca finanziatrice

**Assicuriamo gli investimenti diretti all'estero
dai rischi di natura politica**

Garanzie finanziarie per PMI e grandi imprese



OTTENERE MAGGIORE ACCESSO AL CREDITO

Per le **PMI**: garanzia su finanziamenti per attività connesse alla crescita sui mercati internazionali erogati nell'ambito di accordi quadro con i principali intermediari finanziari

Per le **Grandi Imprese**: garanzia su finanziamenti destinati a specifici investimenti all'estero o necessità di capitale circolante connessi a commesse internazionali

VANTAGGI PER L'IMPRESA CHE RICEVE IL FINANZIAMENTO

- | Disponibilità di finanziamenti a condizioni vantaggiose
- | Accesso a finanziamenti con durate più lunghe

Facilitiamo l'accesso al credito, garantendo i finanziamenti erogati alle imprese dal sistema bancario

Assicurazione del credito



ASSICURARE IL FATTURATO IN ITALIA E ALL'ESTERO

Copertura **globale**: assicurazione dell'intero fatturato o suoi segmenti omogenei verso acquirenti italiani ed esteri

Copertura **parziale**: assicurazione del fatturato relativo a transazioni ripetute verso uno o un gruppo selezionato di clienti esteri

VANTAGGI PER L'IMPRESA ASSICURATA

- | Miglioramento della gestione complessiva dei crediti;
- | Valutazione preventiva della solvibilità della clientela;
- | Gestione attiva dei rischi;

**Assicuriamo le imprese dal rischio
di mancato pagamento dei crediti**

Cauzioni e rischi della costruzione



REALIZZARE GRANDI E PICCOLE OPERE IN SICUREZZA

Cauzioni: garanzie richieste contrattualmente (bid bond, performance bond, advance payment bond, etc.) o per obblighi di legge (tax bond, custom bond, etc.), nell'ambito di operazioni in Italia e all'estero

Rischi della costruzione: assicurazione dei rischi della costruzione di impianti e opere civili, ai fini della realizzazione di opere civili, industriali, infrastrutturali in Italia e all'estero sia per appalti pubblici che privati

VANTAGGI PER L'IMPRESA ASSICURATA

- | Miglioramento della gestione finanziaria
- | Mantenimento della capacità disponibile presso il sistema bancario

Miglioriamo la competitività delle imprese che partecipano a gare per l'assegnazione di appalti in Italia e all'estero

Factoring



MIGLIORARE LA LIQUIDITÀ DELL'IMPRESA

Factoring tradizionale: smobilizzo dei crediti vantati dall'impresa verso uno o più debitori attraverso i tradizionali prodotti di factoring (pro soluto, pro solvendo e maturity)

Reverse Factoring: sistema di pagamento garantito che, tramite uno schema contrattuale trilaterale tra SACE, ente della P.A. debitore e impresa fornitrice, prevede lo sconto delle fatture a scadenza, previa certificazione del credito da parte dell'ente

VANTAGGI PER L'IMPRESA

- | Certezza dei tempi di incasso ed efficienza amministrativa
- | Maggiore capacità di offerta e minori oneri finanziari
- | Riduzione del contenzioso con la Pubblica Amministrazione

Convertiamo in liquidità i crediti delle imprese, con soluzioni dedicate ai fornitori della Pubblica Amministrazione

Recupero crediti esteri



AUMENTA LA LIQUIDITÀ DELL'IMPRESA

Il servizio comprende la gestione di tutte le attività stragiudiziali, giudiziali e procedure concorsuali per il recupero dei crediti insoluti, anche non oggetto di copertura assicurativa, attraverso un team specializzato e un vasto network di corrispondenti locali in tutto il mondo.

Le attività di recupero giudiziale sono seguite in partnership con studi legali, presenti in loco, senza intermediari, con vantaggi su costi e velocità di azione.

Il servizio è offerto alle imprese di ogni settore e dimensione che necessitano di un partner esperto nella gestione del ciclo di vita del credito.

VANTAGGI PER L'IMPRESA

| Network di 200 corrispondenti e negoziatori locali in tutto il mondo.

| Risparmio di tempo e risorse, grazie a un tariffario strutturato su base success fee

| In caso di esito negativo dell'azione di recupero, iscrizione a bilancio l'eventuale perdita con la dichiarazione di irrecoverability.

| Aumento della liquidità e riduzione dei tempi di incasso

Servizi di consulenza e formazione

ADVISORY

Servizi di consulenza ed assistenza rivolti alle imprese che intendono individuare opportunità di crescita e realizzare nuove iniziative industriali all'estero

Per fornire in modo più efficace i propri servizi, SACE ha lanciato la nuova piattaforma per i corsi online: **elearning.sace.it**

FORMAZIONE ASSISTENZA TECNICA

Programmi di formazione per le organizzazioni internazionali coinvolte nel processo di sviluppo di internazionale: aziende, banche, associazioni industriali e commerciali, università, agenzie di credito all'esportazione



**oltre 30 anni di esperienza a disposizione delle imprese,
istituzioni finanziarie e mondo accademico**

Case history

BRASKEM e NEXA

Settore: Petrolchimico e Minerario

- ✓ **Braskem**, colosso brasiliano del petrolchimico e maggior produttore di termoplastiche, polipropilene e polietilene.
- ✓ **Nexa Resources** società del gruppo brasiliano Votorantim specializzata nell'estrazione e lavorazione dello zinco e del rame.

Il supporto di SACE SIMEST

- Con questi giganti dell'economia brasiliana, SACE ha concluso due operazioni nell'ambito della Push Strategy: il nuovo approccio proattivo introdotto per agevolare e rafforzare la competitività dell'export italiano nei confronti di importanti buyer esteri.
- SACE ha garantito finanziamenti per USD 290 milioni di dollari (Braskem) e USD 62,5 milioni (NEXA), al fine di facilitare l'assegnazione di contratti ad esportatori italiani, in particolare PMI, interessati ad operare con le due società brasiliane.
- Parte integrante dell'accordo: l'organizzazione di incontri di business matching per far incontrare le parti.



Case history

MINERALI INDUSTRIALI

Settore: Minerario

- ✓ **Minerali Industriali** è un'impresa italiana – nata dalla fusione di due Gruppi storici come Maffei e Gruppo Minerali – leader nel settore dell'estrazione, trattamento e commercializzazione di materie prime quali sabbie, feldspati, argille e caolino.
- ✓ Minerali Industriali è presente con 13 unità produttive in Italia, 4 in Europa, 1 in Asia, 3 in Nord Africa e 7 in Centro e Sud America ed impiega circa 600 persone tra Italia ed estero. Le materie prime sono destinate alla produzione di vetro (sia *vetro cavo* per profumeria, farmaceutici, bottiglie e bicchieri che *vetro piano* per auto, edilizia ed architettura), di ceramica (sia piastrelle che sanitari), per l'edilizia (pitture e vernici, intonaci tecnici e finiture, engineered-stone, premiscelati, ecc) e per usi industriali vari (gomme, plastiche, siliconi, silicato sodico per detersivi, dentifrici, ecc).



Il supporto di SACE SIMEST

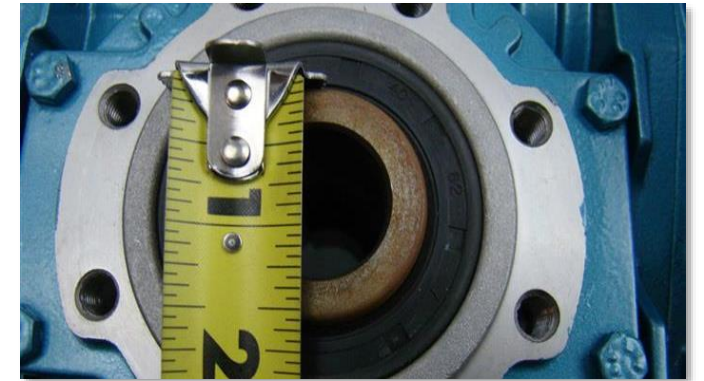
- SACE garantito un finanziamento da 1,5 milioni di euro per sostenere l'espansione all'estero di Minerali Industriali, azienda attiva nel settore della produzione e commercializzazione di materie prime.
- La linea di credito, garantita da SACE, è finalizzata a supportare il piano di investimenti per l'internazionalizzazione dell'azienda piemontese. Le risorse saranno utilizzate per rafforzare la presenza di Minerali Industriali in alcune geografie che presentano notevoli tassi di crescita quali Colombia, Brasile, Guatemala, Messico, Egitto e Tunisia.

Case history

BONFIGLIOLI RIDUTTORI

Settore: elettromeccanico

- ✓ Il Gruppo Bonfiglioli, nato nel 1956 a Calderara di Reno in provincia di Bologna, è un'azienda italiana **leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di componenti meccanici di precisione** e con una forte vocazione internazionale.
- ✓ Il Gruppo può contare su **14 impianti produttivi - 4 in Italia, 3 in India, 2 in Germania, 1 in Cina, Brasile, Slovacchia, Stati Uniti e Vietnam** – e 22 ulteriori **presidi commerciali in 15 paesi** tra cui Francia, Inghilterra, Turchia, Sud Africa, Singapore, Australia e Nuova Zelanda, attivi nello sviluppo, promozione commerciale, assemblaggio finale, vendita e assistenza pre e post-vendita dei prodotti del Gruppo.



Il supporto di SACE SIMEST

- SIMEST, anche con l'intervento del Fondo di Venture Capital, ha acquisito, attraverso un aumento di capitale, il 26% della controllata brasiliana della Bonfiglioli Riduttori per un importo pari a 4 milioni di euro.
- Scopo dell'investimento è stato il potenziamento dello stabilimento situato nei pressi di San Paolo e il rafforzamento della presenza del Gruppo in Brasile, mercato già da anni presidiato dalla Bonfiglioli con buone performance, con potenziali sviluppi nell'area LATAM.

Case history

BOMI GROUP

Settore: logistica biomedicale

- ✓ Il Gruppo Bomi fondato nel 1985, è **leader nel settore della logistica biomedicale e della gestione di prodotti ad alta tecnologia per la tutela della salute**. Offre un'ampia gamma di servizi logistici in outsourcing ad aziende nel settore sanitario gestendo, in particolare, dispositivi medici, farmaceutici, prodotti per la diagnosi in-vitro, reagenti e prodotti impiantabili.
- ✓ Il portafoglio del Gruppo Bomi conta circa 100 clienti tra i quali i più importanti player internazionali nel settore dell'healthcare (quali le principali case farmaceutiche e i produttori di medical device), nonché PMI attive nel settore biomedicale, diagnostico e biotech dislocate a livello globale. Il Gruppo è presente, attraverso proprie società controllate e partecipate, in Europa, in Sud America, in Cina e negli Stati Uniti.



Il supporto di SACE SIMEST

- Con il sostegno di SIMEST e del Fondo di Venture Capital, Bomi ha acquisito la totalità del capitale della Biomedical Distribution Mercosur (già controllata al 55%), che deteneva al momento dell'acquisizione una quota pari al 30% del mercato locale della logistica biomedicale.
- L'investimento complessivo pari a 6 milioni di euro è stato finalizzato a sostenere il piano industriale 2017-2020, che ha tra i principali obiettivi la crescita nell'area LATAM, mercato che presenta elevati potenziali di sviluppo

Case history

GRUPPO PROMA

Settore: automotive

- ✓ Il Gruppo è **attivo nello stampaggio a freddo e assemblaggio di parti in lamiera** per veicoli
- ✓ Il *core business* è rappresentato dal segmento delle strutture sedili, con una **quota di mercato europea del 20% e dell'8% a livello mondiale**
- ✓ Opera in **23 stabilimenti produttivi in 8 Paesi e 3 continenti**, dove vengono svolte, oltre alle attività di R&D e testing, le fasi di stampaggio e assemblaggio dei particolari metallici. **Principali clienti** sono i produttori di auto quali il Gruppo FCA, GM, Renault, Sevel, Maserati, VW ed altri (Ford, PSA) e System Suppliers quali Magneti Marelli, Johnson Controls e Lear.



Il supporto di SACE SIMEST

- SIMEST, anche con l'intervento del Fondo di Venture Capital, ha sostenuto Proma do Brasil, controllata del Gruppo Proma di Caserta, con l'obiettivo di finanziare un **ampio programma di investimenti in Brasile**, compresa la costruzione di un nuovo stabilimento nella provincia di Juatuba.
- Con il supporto di SIMEST, il Gruppo Proma ha acquisito il controllo di una società già operativa in Brasile specializzata nello stampaggio e provider del Gruppo FIAT e Iveco.
- In seguito, SIMEST ha sostenuto ulteriormente l'iniziativa partecipando all'aumento di capitale per incrementare la capacità produttiva al fine di rispondere alle crescenti esigenze di mercato.

Case history

IRRITEC

Settore: prodotti per l'irrigazione e l'acquedottistica

- ✓ Irritec Spa con sede a Capo d'Orlando (ME) – **tra i primi cinque operatori a livello mondiale del settore** – detiene una posizione di **leadership nel mercato della micro irrigazione** con la progettazione e produzione di impianti completi per l'irrigazione a pieno campo e in serra e per il settore residenziale.



Il supporto di SACE SIMEST

- SIMEST, con l'aggiunta del Fondo di Venture Capital, ha partecipato per 2,4 milioni di euro alla **Irritec do Brasil**, attiva nella commercializzazione, sia in Brasile che e nei paesi limitrofi, di **prodotti e accessori per l'irrigazione secondo una logica one-stop-shop**
- La Irritec Brasil è **localizzata a Indaiatuba**, nello stato di San Paolo, scelta per ragioni di ottimizzazione logistica in relazione al mercato di riferimento, oltre che per la disponibilità di risorse tecnologiche ed infrastrutturali che rendono l'area molto attrattiva per il comparto.

L' Agenzia svolge tutte le funzioni e i compiti ad essa attribuiti dalla legge nel perseguimento della missione di promozione del turismo.



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.



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 *drivers* 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 potenziali di mercato

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

Implementazione

Acquisizione

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• identificazione e profilazione del target• prioritizzazione del target: elenco lungo, elenco breve e classifica | <ul style="list-style-type: none">• approccio al target• due diligence preliminare• due diligence dettagliata• valutazione, negoziazione dell'accordo, strutturazione fiscale |
|--|--|

Alleanze/Joint Venture

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• identificazione e selezione dei partner• valutazione del potenziale di crescita e delle sinergie• pianificazione operativa | <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.• costruire un modello finanziario• pianificazione operativa• incentivi e struttura fiscale• preparazione della tabella di marcia | <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• valutazione della location/Identificazione del sito |
|---|--|

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 vengono colpite da 4 imposte di cui 3 sono totalmente recuperabili se si apre una filiale commerciale in Brasile.

Responsabilità di lavoro



Il Brasile ha un sistema simile o peggiore a quello italiano. Assumere con le modalità sbagliate genera cause di lavoro. Esiste una normativa chiara per accordi di agenzia e distribuzione che offrono opportunità.

Rischio Cambiale



Data la volatilità del cambio Eur / Real è consigliabile coprire il rischio di cambio e ci sono diverse modalità a disposizione anche delle piccole e medie imprese.

Outsourcing attività non strategiche



Strutturare internamente, come è prassi in Italia, un dipartimento amministrativo può risultare oneroso per una PMI. È consigliabile sviluppare all'interno le competenze core, vendite e sviluppo mercato e delegare a società specializzate le attività non core business.

Pianificazione della logistica



Le dimensioni del Brasile sono continentali e la logistica (scelta location) 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.

Finanziamento esterno



Il Brasile ha un costo del denaro molto alto. 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**”; il soggetto passivo d'imposta viene tassato sulla base del reddito effettivamente realizzato.

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.

Lo studio annualmente svolto dal Banco Mondiale intercetta il Brasile come la giurisdizione in cui si spende più tempo per adempiere alle obbligazioni fiscali.

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



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 relevantissime opportunità offerte da questo grande mercato per le nostre società.

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.

Dati di contatto:

Ambasciata d'Italia a Brasilia

Cons. Carlo Jacobucci

Carlo.jacobucci@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

Appendice I



GUIDA GIURIDICA 2019

Aggiornamento 2020

MISURE FISCALI BRASILIANE DI FRONTE AL COVID-19

MAURÍCIO BARROS

La crisi sanitaria causata dal Covid-19 ha colto di sorpresa la popolazione brasiliana, soprattutto per il drastico e repentino cambiamento comportamentale che ha imposto alla società. La crisi sanitaria ha subito rivelato una grande crisi economica, ancora più accentuata rispetto alla crisi del 2008 (almeno in Brasile).

Il governo brasiliano, di fronte alla crisi imminente, proprio dall'inizio della diffusione del Coronavirus nel territorio brasiliano, è ricorso ad una serie di misure fiscali per cercare di neutralizzare le conseguenze economiche della crisi sanitaria, tra cui l'estensione dei termini di pagamento e la riduzione di alcune imposte, il posticipo della consegna degli obblighi formali (in questo caso, anche per compensare la difficoltà che le aziende dovrebbero soddisfare a far lavorare da casa tutti i propri dipendenti) e l'allentamento delle misure finalizzate alla riscossione dei debiti tributari.

In sintesi, le imposte che hanno avuto i termini di pagamento prorrogati dal governo federale sono state le seguenti:

- **Simples Nacional:** deferimento del pagamento della quota di tasse federali per i mesi di competenza marzo, aprile e maggio:
 - o IRPJ (Imposta sul Reddito delle Aziende), IPI (Imposta sui Prodotti Industrializzati), CSLL (Contributo sul Guadagno Liquido), COFINS (Contributo per il finanziamento della Sicurezza Sociale), Contributo al PISPASEP, Contributo Patrimoniale Previdenza Sociale - CPP e MEI (Microimprenditore individuale) (180 giorni);
 - o ICMS (Imposta su operazioni relative alla circolazione di merci e servizi di trasporto interstatale e intercomunale e di comunicazione) e ISS (Imposta su servizi di qualsiasi natura (90 giorni);
- **FGTS:** deferimento per 3 mesi dei pagamenti dovuti nei mesi di maturazione di marzo, aprile e maggio: pagamento fino a sei mesi da luglio 2020;



AGGIORNAMENTO 2020

- **Contributi sociali (PIS/Cofins, contributo del datore di lavoro, contributo dovuto dal datore di lavoro domestico, Contributo sulle entrate lorde - CPRB, Contributo al SAT/RAT, contributo dovuto dall'agroindustria sul reddito lordo, contributo dovuto alla sicurezza sociale dal datore di lavoro, persona giuridica, dedicato alla produzione rurale, e contributo del datore di lavoro rurale persona fisica): 8 marzo 2020, 10 aprile 2020 e 11 maggio 2020.**

Inoltre, diversi prodotti hanno avuto una riduzione a zero dell'IPI fino al 30/9/2020, specificamente a riguardo dei prodotti più utilizzati nella lotta contro il Coronavirus (alcool in gel, attrezzature per l'igiene, attrezzature mediche ecc.). Lo scopo di questa misura, chiaramente, era quello di facilitare l'accesso a tali prodotti, riducendo proporzionalmente il loro prezzo di vendita.

Allo stesso modo, il governo ha ridotto, fino al 30/9/2020, le aliquote dell'imposta sulle importazioni per alcool etilico, disinfettanti, abbigliamento, accessori protettivi e altri.

E' stata inoltre prevista una riduzione del 50% delle aliquote dei contributi al Sistema S, pagabili fino al 30/06/2020. Con le nuove aliquote, il costo sulla manodopera è stato ridotto, con tali tasse ora riscosse dalle seguenti percentuali:

- **Servizio nazionale per l'apprendistato del Cooperativismo - SESCOOP: 1,25%**
- **Servizio sociale dell'industria - SESI: 0,75%**
- **Servizio sociale di commercio - SESC: 0,75%**
- **Servizio sociale di trasporto - SEST: 0,75%**
- **Servizio nazionale per l'apprendistato commerciale - SENAC: 0,5%**
- **Servizio nazionale per l'apprendistato industriale - SENAI: 0,5%**
- **Servizio sociale per l'apprendistato di trasporto - SENAT: 0,5%**
- **Servizio nazionale per l'apprendistato rurale - SENAR: 1,25%**
- **Contributo sul reddito dalla commercializzazione della produzione rurale (Azienda): 0,125%**
- **Contributo sul reddito dalla vendita della produzione rurale (Persona fisica): 0,1%**



AGGIORNAMENTO 2020

Al fine di incoraggiare il credito, il governo ha anche azzerato l'imposta sul credito (IOF) per alcune operazioni contratte tra il 3 aprile e il 3 luglio 2020.

Degno di nota è anche il posticipo della consegna degli obblighi fiscali formali, come la Dichiarazione di Crediti Fiscali Federali (DCTF), la Contabilità Fiscale Digitale-PIS/Cofins (EFD-PIS/Cofins), la dichiarazione dei redditi individuali, la dichiarazione delle informazioni sociali ed economiche e fiscali del Simples Nacional e la dichiarazione annuale semplificata per il Microimprenditore individuale.

Altre misure che hanno semplificato la vita dei contribuenti sono state la proroga di un anno degli atti di concessione di drawback-restituzione in scadenza nel 2020, l'estensione del termine di validità dei Certificati federali negativi di debbiti fiscali, la sospensione dell'introduzione di nuove procedure di riscossione, l'invio di certificati di debito attivo per i registri dei protesti e l'istituzione di procedure per l'esclusione degli arretrati rateali, nonché la realizzazione di una transazione fiscale straordinaria, che ha consentito riduzioni fino al 50% di sanzioni, interessi e rateizzazioni.

Sfortunatamente, i governi statali (ie., delle provincie) non hanno adottato misure così audaci, poiché pochi hanno ridotto l'ICMS sui prodotti (alcuni lo hanno fatto sui prodotti per l'igiene e la salute). D'altra parte, alcuni stati hanno esteso la validità dei certificati negativi di debbiti fiscali e dei regimi speciali di tassazione, la consegna degli obblighi formali e hanno sospeso gli atti di riscossione.

In termini generali, la sensazione generale è che le misure siano state utili, ma non sufficienti a neutralizzare gli effetti economici della crisi. Non che le misure fiscali potessero ottenere una neutralizzazione totale di questi effetti, visti i loro limiti, ma alcune iniziative non adottate avrebbero potuto migliorare un po' di più la situazione martoriata di molti contribuenti.



IMPATTO DELLA PANDEMIA SUI RAPPORTI DI LAVORO. PRINCIPALI MODIFICHE LEGISLATIVE

GABRIELA CAMPOS RIBEIRO

1.1 Introduzione

Sebbene dalla fine del 2019 ci fossero notizie sui media internazionali e nazionali dell'emergere di un nuovo virus, con un grande potenziale di infezione, le autorità brasiliane, così come le autorità di diversi altri paesi, non erano a conoscenza dei rischi reali di una pandemia. motivato da COVID 19.

All'inizio di febbraio 2020 è stata emanata in Brasile la Legge 13.979 / 2020, che prevedeva misure per far fronte all'emergenza sanitaria pubblica, dovuta al virus corona. Tra queste misure, isolamento, quarantena, esami obbligatori,

Solo quando l'11 marzo 2020 l'Organizzazione Mondiale della Sanità (OMS) ha dichiarato ufficialmente l'esistenza di una pandemia globale causata dal Coronavirus, raccomandando diverse misure sanitarie per prevenire la diffusione del virus, anche nell'ambiente di lavoro, si è verificata in Brasile particolare attenzione alla questione. In data 20/03/2020 è stato pubblicato il Decreto Legislativo 6, che ha riconosciuto lo stato di pubblica calamità.

Le autorità pubbliche hanno quindi iniziato a dare la priorità alla questione, temendo la diffusione della malattia. I Governatori di Stato e i Sindaci hanno agito prontamente invocando motivi sanitari e di tutela della salute per adottare misure, come la quarantena. Nello Stato di San Paolo, ad esempio, ai sensi del Decreto del Governatore dello Stato, del 21/03/2020, a partire dal 24/03/2020, la quarantena è iniziata in tutto lo Stato, essendo autorizzata a gestire solo stabilimenti dedicato alle attività essenziali (<https://agora.folha.uol.com.br/sao-paulo/2020/03/governo-de-sp-decreta-quarentena-de-15-dias-a-partir-desta-terca-festival-24.shtml>)

Altri Stati brasiliani hanno adottato misure simili, dichiarando alla Corte Suprema di Giustizia che gli Stati e i comuni avrebbero competenza concorrente per disciplinare la materia delle misure sanitarie da adottare, compresa l'apertura e la chiusura di esercizi commerciali (Cfr STF - ADI 6.341).

L'Esecutivo federale ha espresso grande preoccupazione per l'impatto economico delle misure sanitarie adottate,



sostenendo che l'occupazione sarebbe stata gravemente colpita dall'interruzione delle attività economiche di diverse aziende, in modo non selettivo e ha cercato di adottare misure e programmi per mantenere i posti di lavoro e mantenere la capacità sistemi di pagamento. Anche a livello federale, il Congresso Nazionale ha approvato misure volte a tutelare i lavoratori in situazioni di vulnerabilità, come verrà brevemente descritto di seguito.

L'ordinanza 356/2020 del Ministero della salute regola diverse procedure della legge sulla quarantena.

1. 2. Principali norme adottate nel campo dei rapporti di lavoro durante la Pandemia

Il confronto con la pandemia nell'ambito dei rapporti di lavoro ha portato il governo brasiliano ad adottare una serie di misure legislative per far fronte alla crisi, che all'epoca si presentavano come misure per fronteggiare la calamità pubblica riconosciuta dal decreto n. 6 del 20/03/2020. In Brasile, è responsabilità del governo federale legiferare in materia di diritto del lavoro, ai sensi dell'articolo 22, I della Costituzione del 1988 e, quindi, la stragrande maggioranza delle misure è stata adottata tramite la Regola Provvisoria (Medida Provisória).

I primi provvedimenti adottati in materia di Rapporti di Lavoro sono stati i Regola Provvisoria 927 e 928. Il Provvedimento 927, del 22/03/2020, stabilisce che durante lo stato di pubblica calamità, a cui fa riferimento il Decreto 6, il lavoratore e il datore di lavoro possano stabilire per iscritto le condizioni di lavoro, al fine di garantire la permanenza del rapporto che prevarrà sugli altri strumenti normativi, legali e societari, nei limiti stabiliti dalla Costituzione.

L'articolo 3 della regola provvisoria 927 prevedeva inoltre la possibilità per i datori di lavoro di adottare diverse misure quali: I - telelavoro; II - l'anticipazione delle vacanze individuali; III - la concessione di vacanze collettive; IV - l'uso e l'anticipazione delle ferie; V - la banca delle ore; VI - la sospensione degli adempimenti amministrativi per la sicurezza e salute sul lavoro; VII - indirizzare il lavoratore alla qualificazione; e VIII - il differimento del pagamento del FGTS.

È stata inoltre prevista una norma che durante lo stato di pubblica calamità il contratto di lavoro possa essere



AGGIORNAMENTO 2020

sospeso, per un periodo massimo di quattro mesi, per la partecipazione dell'attuale programma di qualificazione professionale dipendente o di persona offerto dal datore di lavoro, direttamente o tramite soggetti responsabili della qualificazione, con durata equivalente alla sospensione contrattuale. Poiché tale regola (articolo 18) non prevedeva alcun tipo di pagamento al lavoratore il cui contratto era stato sospeso, c'erano molte domande sulla convenienza di ammettere tale regola, motivo per cui l'articolo del Provvedimento 928 del 23/03/2020 è stato revocato. Il Provvedimento in oggetto ha ammesso il differimento del pagamento FGTS, una prestazione più indulgente da parte dei revisori del lavoro e ha dichiarato che la contaminazione da CORONAVIRUS non sarebbe stata considerata professionale se non un'efficace dimostrazione di un nesso di causalità. Il provvedimento provvisorio 927 è stata sottoposta a querele che ne hanno contestato la validità

Infine, il Provvedimento in questione ha perso validità in data 19/7/2020, non essendo stato approvato dal legislatore, restando quindi in vigore solo per un periodo di 120 giorni, lasciando aperti alcuni aspetti relativi all'home office e ad altri provvedimenti previsti dal Articolo 3 del Provvedimento.

Un'altra regola provvisoria molto importante è stata la MP 936, del 1 aprile 2020. Questa misura ha istituito il programma di emergenza per il mantenimento dell'occupazione e del reddito. È stata convertita nella Legge 14020, una legge che generalmente ha mantenuto le misure originariamente previste in MP 936.

Il provvedimento 936, ratificato dalla legge 14020, prevedeva che due provvedimenti fossero adottati dalle imprese del settore privato (escluse le imprese statali): I) la riduzione proporzionale dell'orario di lavoro e della retribuzione; oppure II) la sospensione temporanea del contratto di lavoro.

Sia la riduzione del carico di lavoro che la sospensione dei contratti previsti dalla Legge 14020, devono essere sottoscritti accordi individuali (azienda e lavoratori) o collettivi (azienda e sindacato dei lavoratori) e l'azienda deve comunicarli al Ministero dell'Economia entro 10 giorni dalla loro celebrazione.

In caso di riduzione o sospensione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 6 della legge sopra citata, al lavoratore è assicurato il pagamento di un'indennità di emergenza per la salvaguardia del lavoro e del reddito, che sarà calcolato



AGGIORNAMENTO 2020

sulla base dell'importo mensile di assicurazione contro la disoccupazione cui avrebbe diritto il lavoratore, ai sensi dell'art. 5 della Legge n. 7.998, del 1990.

I criteri per la riduzione dell'orario di lavoro e per la corresponsione del Beneficio di emergenza per il lavoro e la conservazione del reddito sono previsti dagli articoli 11 e 12 della Legge 14020, fatte salve le fasce salariali ivi previste.

Ammessa inizialmente la riduzione proporzionale del carico di lavoro per un periodo di 90 giorni e la sospensione per 60 giorni, la Sezione Esecutiva è stata autorizzata a prorogare i periodi massimi sopra previsti, rispettando il limite temporale dello stato di pubblica calamità.

È importante notare che l'indennità di emergenza non ha sostituito l'assicurazione contro la disoccupazione, ma lo utilizza solo come riferimento (base di calcolo) per definire gli importi da pagare al lavoratore.

Scegliendo di adottare una riduzione dell'orario di lavoro e della retribuzione, il legislatore ha autorizzato in linea di principio tre percentuali (25%, 50% e 70%), e la riduzione deve essere comunicata al lavoratore con 2 giorni di anticipo. Sono consentite diverse percentuali di riduzione del carico di lavoro, purché specificatamente impostate.

L'indennità di emergenza per l'occupazione e la conservazione del reddito è intesa come un supplemento mensile di reddito per i lavoratori che hanno ridotto l'orario di lavoro e la retribuzione; oltre ad essere una misura sostitutiva degli stipendi per coloro che hanno il contratto temporaneamente sospeso. Tale beneficio, quindi, oltre ad essere una misura di tutela per i lavoratori, consente al tempo stesso di sollevare le aziende e ridurre il numero di risoluzioni contrattuali nel periodo. (Secondo i dati ufficiali, più di 7 milioni di posti di lavoro sono stati mantenuti grazie al Programma di emergenza creato da MP 936. Cf <https://www.gov.br/pt-br/noticias/trabalho-e-previdencia/2020/05/mais-di-7-milioni-di-posti-di-lavoro-sono-stati-mantenuti-con-sussidio-di-emergenza>)

In data 13 luglio 2020 è stato pubblicato il Decreto 10.422, che ha prorogato i termini per la riduzione dell'orario di lavoro e dei salari, nonché la sospensione del contratto di lavoro, che erano regolati dalla legge 14.020 / 20. Questa normativa era attesa con grande ansia e aspettativa da parte di datori di lavoro e dipendenti, in considerazione degli effetti dannosi causati dalla pandemia di coronavirus che è culminata, sotto l'aspetto economico, con l'estinzione di migliaia di aziende e posti di lavoro.



1.3 Altre importanti misure adottate per preservare il reddito dei lavoratori e preservare l'attività economica durante la pandemia

Oltre alle citate regole provvisorie, sono state adottate altre importanti norme legali per preservare il reddito dei lavoratori che non avevano un rapporto di lavoro formale.

Approvata la Legge 13.982 / 2020, che ha modificato la Legge n. 8.742, del 7 dicembre 1993, riconfigurando la caratterizzazione della situazione di vulnerabilità sociale ai fini dell'idoneità al beneficio della prestazione continua (BPC), e stabilisce misure di protezione sociale eccezionali durante il periodo di fronte alla pandemia. Era previsto il pagamento, inizialmente per il periodo di 3 (tre) mesi, a partire dal 2 aprile 2020, di aiuti urgenti per un importo di R \$ 600,00 (seicento reais) mensili al lavoratore che adempie cumulativamente ad alcuni requisiti. Questo vantaggio è stato successivamente esteso nel tempo.

Il ritiro straordinario di FGTS è stato autorizzato dalla Regola Prowvisoria 946/2020, con prelievi fino a R \$ 1.045 dal Fondo di Trattamento di Fine Rapporto (FGTS) rilasciato dal 15 giugno al 31 dicembre 2020 e ha estinto il PIS- PASEP.

Con la Regola Prowvisoria 944 è stato istituito un Programma di Emergenza per l'Impiego con la partecipazione delle istituzioni finanziarie. Il 19/08/2020 è stata sanzionata la Legge 14043/20. Il programma di sostegno all'occupazione di emergenza è stato progettato per eseguire operazioni di credito con agenti economici, con lo scopo di pagare le buste paga o il costo del lavoro dei loro dipendenti.

Il programma prevede la partecipazione di istituzioni finanziarie private alla concessione del prestito, che metterà a disposizione il 15% dei fondi prestati al mutuatario finale.

Il programma sopra descritto ne ha beneficiato società, società e cooperative, ad eccezione del credito. Possono usufruire del prestito anche aziende semplici, organizzazioni della società civile, organizzazioni religiose e datori di lavoro rurali (individui o aziende)

GABRIELA CAMPOS RIBEIRO L'autore è avvocato e professore universitario. Socio fondatore dello Studio Legale Campos Ribeiro. www.camposribeiro.adv.br





SISTEMA GIURIDICO BRASILIANO pag. 3

a cura di MAURÍCIO BARROS, Studio Gaia Gaede Silva & Associati



CAPITALE STRANIERO pag. 6

a cura di VICTOR COSTA TOLEDO e JULIANA VIEIRA CAMPOS, sócio e advogada de LRI – Lautenschlager, Romeiro e Iwamizu Advogados



REGIME DI CAMBIO E CONTI NON RESIDENTI pag. 11

a cura di FERNANDA LEVY, Partner, KLA - Advocati di Koury Lopes



TIPI DI SOCIETÀ E PROCEDURA COSTITUZIONE pag. 14

a cura di EDUARDO LORENZETTI MARQUES e AFONSO GIANNONI LUCCHESI, sócios de Studio Lorenzetti Marques



SISTEMA FISCALE pag. 21

a cura di GIACOMO GUARNERA, sócio de Guarnera Advogados



ANTITRUST/CONCORRENZA pag. 25

a cura di VICENTE BAGNOLI, sócio de Vicente Bagnoli Advogados



VISTI PER STRANIERI pag. 28

a cura di ANA PAULA FRASCA CASTELHANO AVVOCATO, insegnante e ricercatore APFC Group



CONTRATTI DI AGENZIE E DISTRIBUZIONE pag. 31

a cura di FÁBIO FLORIANO MELO MARTINS, sócio de Huck, Otranto e Camargo



GARE APPALTO E PPP pag. 34

a cura di PAULO PRADO, Parter, KLA – Koury Lopes Advogados



COME TUTELARE LA PROPRIETÀ INTELLETTUALE IN BRASILE pag. 38

a cura di LUIZ LEVY – socio di Lacaz Martins, Pereira Neto, Gurevich & Schoueri Advogados



RELAZIONI ISTITUZIONALI E GOVERNATIVE IN BRASILE pag. 42

a cura di Luiz FERNANDO VISCONTI, sócio de Visconti Law – Legal & Public Affairs



LA RIFORMA DEL LAVORO E I SUOI IMPATTI SULLA CREAZIONE

DI POSTI DI LAVORO E SULLA ATTRATTIVA PER GLI INVESTIMENTI pag. 45

a cura di ANTONIO BRATEFIXE – sócio de Có Crivelli Advogados



L'ISTITUTO DELL' ESCLUSIONE E LE NUOVE REGOLE INTRODOTTE

CON LA RECENTE MODIFICA DEL CODICE CIVILE pag. 48

a cura di CELSO AZZI e ANANDA PISANELLI MESSINA, sócio e advogada de Telles Pereira, Azzi, Ferrari, Lisboa e Almeida Salles -Sociedade de Advogados

BREVI CONSIDERAZIONI SUL SISTEMA GIURIDICO BRASILIANO

MAURÍCIO BARROS

La principale fonte di norme nel sistema giuridico brasiliano è la Costituzione federale del 1988, che determina i fondamenti e gli obiettivi fondamentali della Repubblica, ha una lunga lista di diritti e garanzie agli individui, elenca i diritti sociali, stabilisce alcuni principi da applicare da parte dei creatori e applicatori delle leggi e delimita i poteri dello Stato. Inoltre, a differenza delle costituzioni della maggior parte dei paesi, la Costituzione brasiliana fornisce orientamenti generali su una serie di settori, in alcuni casi stabilendo regole molto dettagliate, come il sistema fiscale nazionale e il sistema di bilancio.

Nel campo della delimitazione dei poteri dello Stato, la Costituzione adotta un modello federale, organizzando politico-amministrativamente la repubblica per mezzo della divisione del potere tra il governo federale, gli stati, il Distretto Federale ed i Municipi, ciascuno autonomamente e con poteri definiti nel testo costituzionale (in alcuni casi, con competenze concorrenti, cioè con la determinazione di materie che possono essere regolati da diverse sfere). La divisione della repubblica in forma federativa ha una grande importanza, dal momento che la federazione brasiliana non può essere abolita neanche da una legge costituzionale (cioè, si tratta di una clausola immutabile).

Oltre l'organizzazione politica ed amministrativa, con l'adozione di un modello tripartitico di poteri diffusi a livello globale, la Costituzione divide le funzioni di stato tra i poteri esecutivo, legislativo e giudiziario, ognuno con i loro compiti specifici. L'Unione (governo centrale), gli Stati ed il Distretto Federale sono dotati di potere esecutivo, legislativo e giudiziario propri, mentre i Municipi solo gli esecutivi e legislativi locali (problemi giudiziari vengono gestiti ai poteri giudiziari federali oppure statale, secondo la materia).

Oltre ai tre poteri sopraindicati, il Pubblico Ministero appare essere un'entità estremamente rilevante nello stato brasiliano, nella misura in cui le sue prestazioni sono essenziali per la funzione giurisdizionale dello Stato, dovendo difendere l'ordine giuridico, il regime democratico e gli interessi sociali e individuali non disponibili, motivo per cui alcuni lo identificano come un quarto potere.



Come in altri paesi, le funzioni amministrative sono di competenza del potere esecutivo, le cui prestazioni devono sempre osservare le competenze delineate nella Costituzione federale e nelle leggi. Queste limitazioni derivano dal principio di stretta legalità, secondo cui il governo può agire solo secondo la legge, anche se ci sono delle eccezioni, come nel caso delle questioni per le quali la legge stessa (o costituzione) permette flessibilità nelle azioni dei rappresentanti pubblici, quello che viene spesso chiamato “discrezione”. Per il resto, tranne che per l'imposizione di un tipo di decreto-legge (“medida provisória”), che possono essere adottate solo dal Presidente in caso di rilevanza ed urgenza ed entro i limiti e le materie elencate nella Costituzione federale, è vietato all'esecutivo brasiliano creare regole che innovino nel sistema legale, specialmente nei casi in cui esiste già una legge contraria. Inoltre, anche le medidas provisórias devono essere oggetto di approvazione al Parlamento, che può o non può approvarli, che sottolinea la necessità di essere sempre un intervento parlamentare per la creazione di nuove norme giuridiche in Brasile.

Al potere legislativo spetta la funzione di creare leggi, secondo le materie, i limiti e le procedure previste nelle costituzioni della repubblica e degli stati e nelle leggi organiche dei municipi. Alcune questioni sottoposte alla risoluzione legislativa sono di esclusiva iniziativa del ramo esecutivo, come è il caso delle leggi di bilancio, strumenti molto importanti della gestione pubblica nel sistema giuridico brasiliano. Anche se alcune questioni sono esclusivamente d'iniziativa dell'esecutivo, nulla impedisce al legislativo di alterare la sostanza delle proposte presentate ad esso, secondo la regola democratica che sempre richiede l'intervento del Parlamento nell'approvazione della legge brasiliana.

Infine, la magistratura svolge il ruolo di risolvere i conflitti tra i cittadini, le imprese e le autorità pubbliche, al fine di applicare la Costituzione e la legge per casi specifici e quindi risolvere le controversie che le vengono sottoposte. Inoltre, alcuni tribunali hanno il potere di decidere questioni astratte di legittimità costituzionale delle leggi ed atti normativi, come ad esempio nel caso della Corte Suprema (STF), che ha giurisdizione sulla costituzionalità delle leggi federali e statali, e le Corte statale di Giustizia che giudicano le azioni che hanno come scopo le leggi municipali. Nel caso della Corte Suprema, le sentenze raggiunte nelle azioni dirette di incostituzionalità (ADIN) e dichiarative di costituzionalità (ADC) sono vincolanti e si applicano a tutti (cosiddetto effetto erga omnes), compreso il governo.



Sebbene originariamente forgiato con una forte influenza del sistema di civil law, poiché basato sulla produzione normativa esclusivamente da fonte legislativa, il sistema legale brasiliano si è aperto ad alcune caratteristiche tradizionalmente legate al common law. Questo perché, negli ultimi anni, alcune modifiche delle leggi procedurali e della stessa Costituzione hanno dato maggiore efficacia ad alcune decisioni giudiziarie emesse dai tribunali superiori (STF e Corte di giustizia superiore) in aggiunta a quelle emesse in caso di controllo costituzionale concentrato citati sopra (cioè ADIn e ADC), rendendoli così effetti vincolanti ed erga omnes anche se hanno come oggetto specifici casi decisi con parti specifiche. Questo è il caso di decisioni prese con ripercussioni generali, nel caso della Corte Suprema, e nel rito di ricorsi ripetitivi, nel caso dello STJ. Anche i precedenti (“súmulas vinculantes” dell’STF divennero vincolanti, con un effetto simile alle leggi dal punto di vista pragmatico.

MAURÍCIO BARROS Socio dello Studio Gaia Gaede Silva & Associati in San Paolo, Dottore in Diritto Economico, Finanziario e Tributario presso l’Università di San Paolo (“USP”), Master in Diritto Tributario presso la Pontificia Università Cattolica/SP (“PUC / SP”), esperto in Diritto Tributario dall’Istituto Brasiliano di Studi Tributari a Sao Paulo (“IBET”), avvocato laureato presso PUC/SP, Giudice del Tribunale di imposte e tasse dello Stato di San Paolo, coordinatore del Nucleo Tributario del Comitato Giuridico di ITALCAM, membro dell’Associazione di Diritto Finanziario (“ABDF”) e dell’ International Fiscal Association (“IFA”).

CAPITALE STRANIERO

VICTOR COSTA TOLEDO E JULIANA VIEIRA CAMPOS

1) ASPETTI GENERALI DELLA LEGISLAZIONE BRASILIANA

Ai sensi della Costituzione Federale, articolo 172, la legislazione infracostituzionale dovrà disciplinare il capitale straniero in Brasile, allo scopo di incentivare reinvestimenti e regolare l'invio dei profitti.

La legge 4.131/1962, a sua volta, definisce come "capitale straniero":

(i) Beni, macchinari e apparecchiature, arrivati in Brasile senza spese iniziali di valuta estera, destinati alla produzione di beni o servizi; e

(ii) Risorse finanziarie o monetarie, introdotte nel Paese, da applicare in attività economiche.

In entrambe le ipotesi, ai fini di definizione di "capitale straniero", come beni e/o risorse devono originariamente appartenere a persone fisiche o giuridiche residenti, domiciliate o con sede all'estero.

Come principio generale, tranne determinati requisiti e restrizioni, la legge garantisce lo stesso trattamento giuridico dato al capitale nazionale, al capitale straniero per investimento in Brasile, e sono vietate qualsiasi discriminazioni in questo senso.

Oltre ai regolamenti generali di cui sopra, l'investimento del capitale straniero realizzato nei mercati finanziari e di capitali in Brasile, denominato investimento in portafoglio, è regolato dalle norme speciali della Risoluzione n° 2.689 del Consiglio Monetario Nazionale, nonché la Risoluzione BACEN (Banca Centrale) n° 4.373/2014.



2) FORME DI INVESTIMENTO DI CAPITALE STRANIERO

L'investimento di capitale straniero, nella forma di cui sopra, può essere attraverso i mercati finanziari e di capitali a seconda del regolamento specifico o attraverso investimenti diretti.

Tramite investimenti stranieri diretti, l'investitore non residente (persona fisica o giuridica residente, domiciliata o con sede all'estero) può acquisire partecipazioni in una società in Brasile, o di capitale di una società straniera autorizzata ad operare in Brasile.

Sono operazioni relative all'investimento esterno diretto:

(i) Investimento in valuta:

Si tratta di un investimento per la sottoscrizione / pagamento della partecipazione societaria in Brasile o al pagamento dell'acquisizione di azioni o quote, attraverso l'uso di valuta e rimesse tramite un'operazione di cambio.

(ii) Investimento in beni, importati senza copertura monetaria:

Si tratta di investimento riferente alla capitalizzazione di valori riferenti a beni materiali e immateriali, legati ad una Dichiarazione di Importazione (DI).

Mentre l'investimento in beni immateriali richiede previa autorizzazione del Dipartimento di Lotta contro i Reati Finanziari e Supervisione di Cambio e Capitali Internazionali (DECIC), non è richiesta alcuna autorizzazione per i beni materiali, ad eccezione le regole e le restrizioni doganali applicabili al bene materiale da importare.

(iii) Investimento via conversione dei crediti:

Si tratta di una modalità per la conversione di eventuali crediti dell'investitore non residente in Brasile in investimenti, così da acquisire o integrare la partecipazione nella Società in Brasile. L'operazione è effettuata dopo la realizzazione della dichiarazione irrinunciabile del creditore esprimendo il suo accordo riguardo la conversione, e la realizzazione delle operazioni simboliche di cambio per la formalizzazione (senza effettivo flusso finanziario) dell'uscita di risorse dal Paese come pagamento del debito e ritorno delle risorse come investimento.



(iv) Reinvestimento dei profitti, interessi sul capitale proprio e riserva dei profitti:

Si tratta di reinvestimento / capitalizzazione nella Società localizzata in Brasile, da parte dei suoi membri soci persone fisiche o giuridiche straniere, di importi che verrebbero pagati da tale Società localizzata in Brasile a questi membri soci persone fisiche o giuridiche domiciliate all'estero.

La capitalizzazione deve avvenire proporzionalmente alla partecipazione dell'investitore nella quantità di azioni o quote versate del capitale sociale che ha originato i redditi e dipende, a seconda del caso dall'esecuzione di operazioni simboliche di cambio per la formalizzazione dell'entrata e dell'uscita di risorse (senza un effettivo flusso finanziario), e, nel caso di interessi sul capitale proprio, incidendo la rispettiva imposta sul reddito sulla fonte applicabile al pagamento di interessi a enti domiciliati all'estero, secondo la legislazione applicabile.

(v) Rimessa dei profitti:

Si tratta dell'invio dei redditi percepiti dall'investitore straniero come azionista o soci delle società in Brasile, essendo tale rimessa attualmente esenti da tassazione.

(vi) Rimpatrio del capitale:

Si tratta del rimpatrio del valore in valuta straniera dell'investimento al Paese di origine, sul quale non incidono imposte, fino al limite del valore originariamente investito e ulteriori capitalizzazioni effettuate e debitamente registrate.

3) REGISTRAZIONE ALLA BANCA CENTRALE DEL BRASILE

Tutto il capitale straniero entrato in Brasile via investimento esterno diretto dev'essere registrato presso la Banca Centrale del Brasile (BACEN) via Registrazione Dichiarativa Elettronica – Investimento Straniero Diretto (RDE-IED).

La responsabilità per l'effettivazione della registrazione è della Società beneficiaria dell'investimento e dell'investitore non residente, tramite il suo rappresentante legale regolarmente costituito in Brasile.

Il termine per la registrazione del capitale straniero nel RDE-IED (Registro Dichiaratorio Elettronico - Investimento Esterno Diretto) é di 30 (trenta) giorni a partire dalla data di entrata in Brasile.

La registrazione è realizzata nella valuta straniera dell'investimento entrato in Brasile, e devono essere



informati i valori corrispondenti al pagamento della partecipazione al capitale sociale o relativo al pagamento dell'acquisizione delle azioni quote di Società in Brasile.

4) PROIBIZIONI ALL'INVESTIMENTO STRANIERO IN BRASILE

Vi sono determinate restrizioni per quanto riguarda gli investimenti stranieri in alcune attività in Brasile, le quali sono soggette a determinate esigenze o limitazioni degli Enti competenti.

Le seguenti aree hanno delle restrizioni di investimento di capitale straniero, secondo i requisiti specifici della legislazione e dei regolamenti:

- a) Telecomunicazioni;**
- b) Sviluppo di attività che coinvolgono energia nucleare;**
- c) Servizi di posta e telegrafi;**
- d) Industria aerospaziale; e**
- e) Acquisizione di terre rurali e vicine alle frontiere brasiliane.**

5) PARTECIPAZIONE DI SOCIETÀ STRANIERE NEL CAPITALE SOCIALE

Secondo la legislazione applicabile, l'investitore straniero persona fisica che desidera acquisire partecipazioni in Società brasiliane dovrà procedere con l'emissione della sua Registrazione di Persone Fisiche (CPF – Codice Fiscale) presso gli Uffici del Fisco Brasiliano (Receita Federal), mentre le persone giuridiche devono procedere all'emissione della loro Registrazione di Società (CADEMP) presso la Banca Centrale del Brasile, e, contemporaneamente, l'emissione della loro Registrazione Nazionale della Persona Giuridica (CNPJ – Partita IVA).

In entrambi i casi (investitore straniero persona fisica o giuridica), deve avere un procuratore persona fisica domiciliata in Brasile con poteri generali per l'amministrazione di beni, e con poteri per ricevere notifiche e citazioni. Inoltre, ai sensi dell'Istruzione Normativa n° 1.863/2018 del Fisco brasiliano, oltre agli obblighi emessi del CADEMP e CNPJ, altri obblighi si applicano alla registrazione di persone giuridiche straniere che hanno partecipazioni in Enti brasiliani.



Tra questi obblighi, vi è la divulgazione del beneficiario finale della Società straniera, tramite la dimostrazione con organigramma contenente l'intera catena societaria fino all'identificazione dell'ultima persona fisica intesa come beneficiaria finale (si presume che il beneficiario finale sia la persona fisica che possiede oltre il 25% del capitale o esercita, direttamente o indirettamente, una prevalenza nelle decisioni sociali e il potere di eleggere la maggioranza degli amministratori). Oltre all'identificazione finale e del rispettivo organigramma, le Società straniere sono tenute a presentare i seguenti documenti al Fisco brasiliano:

- 1. Atto costitutivo o certificato a contenuto intero;**
- 2. Carta di identità o passaporto del rappresentante legale all'estero;**
- 3. Atto che dimostra i poteri di amministrazione del rappresentante legale, nel caso non ci sia sull'atto di costituzione o certificato;**
- 4. Relazione dei Soci e Amministratori; e**
- 5. Procura che nomina il procuratore in Brasile, con poteri per amministrare beni e diritti della società straniera in Brasile e ricevere notifiche / citazioni.**

Per quanto riguarda l'identificazione del beneficiario finale, l'Istruzione Normativa n° 1.863/2018 vi sono alcune eccezioni, ad esempio il caso di Società di capitale aperto elencate nelle giurisdizioni in cui sia obbligatoria la divulgazione pubblica degli azionisti considerati importanti e non considerati come imposte favorite o sottoposte a regime fiscale privilegiato. Tuttavia, anche in questi casi, gli altri documenti e le altre informazioni, come relazione di cui sopra, devono essere consegnati e trasmessi al Fisco brasiliano indicato dal procuratore in Brasile.

REGIME BRASILIANO DEI CAMBI

FERNANDA LEVY

La prima grande iniziativa legislativa brasiliana per sistematizzare le regole e i controlli del governo federale sul capitale straniero e sul controllo dei cambi in Brasile si è svolta negli anni 60, con la pubblicazione delle principali leggi relative al tema: Legge n. 4.131 del 3 settembre del 1962 e legge n. 4595 del 31 dicembre 1964, in vigore fino ad oggi.

La legge n. 4.131/62, nota come Legge dei Capitali Stranieri, definisce il capitale straniero e determina le regole sulle modalità di investimento straniero in Brasile e la necessità di registrare il capitale straniero nella Banca Centrale del Brasile ("Banca Centrale"). La legge n. 4.595/ 64 presenta le regole generali sul sistema finanziario e crea il Consiglio Monetario Nazionale (CMN) e la Banca Centrale. Dall'edizione di questa legge, il controllo e la regolamentazione del mercato di cambio sono stati esercitati da CMN e dalla Banca Centrale.

La Banca Centrale, secondo le linee guida stabilite dalla CMN, è l'agenzia governativa responsabile per: (a) controllare il flusso di capitali esteri da e verso il Brasile (capitale di rischio e prestiti di qualsiasi tipo); (b) monitorare le rimesse in valuta estera; (c) stabilire le norme amministrative e il regolamento per la registrazione di investimenti; e (d) consentire il rimpatrio di valuta estera.

È importante sottolineare che il controllo del cambio brasiliano non viene effettuato solo attraverso i regolamenti dei cambi, ma anche dalle norme fiscali e del commercio estero, allo scopo di regolare il flusso di capitale straniero in Brasile o investimenti brasiliani all'estero, anche con riflessi nella bilancia commerciale brasiliana.

Negli ultimi anni, il governo brasiliano ha sistematicamente reso più flessibili le regole sul controllo dei cambi del paese.



Fino all'unificazione del mercato dei cambi in Brasile, nel 2005, c'erano due mercati ufficiali, entrambi regolamentati e monitorati dalla Banca Centrale e con diverse restrizioni sul flusso di capitali in Brasile: il mercato dei cambi di tassi liberi e il mercato dei cambi di tassi fluttuanti.

Il mercato dei cambi di tassi liberi è stato utilizzato, fondamentalmente, per sostenere le rimesse da e verso l'estero connesse a pagamento di transazioni commerciali (importazioni ed esportazioni), investimenti stranieri (investimento in capitale, pagamenti di dividendi e rimpatrio), prestiti esteri per residenti in Brasile e alcune altre operazioni (soggette ad approvazione governativa specifica).

Il mercato dei cambi di tassi fluttuanti era applicabile ad altre rimesse da e verso il Brasile, che contenevano disposizioni espresse nei regolamenti della Banca Centrale, come il pagamento di servizi, investimenti brasiliani all'estero e in determinati casi con limitazioni di valore, acquisizione di azioni all'estero da persone fisiche, ecc. Le operazioni che non erano state specificamente previste dipendevano dall'autorizzazione della Banca Centrale per essere eseguite.

Con la pubblicazione della Risoluzione CMN n. 3.265 del 4 marzo 2005, tutte le operazioni di cambio sono state iniziate ad essere svolte da un mercato unico, chiamato semplicemente Mercato di Cambio ed è accaduta un'importante flessibilizzazione verso il libero accesso ad questo mercato alle persone fisiche e giuridiche.

Il mercato brasiliano di cambio, attualmente regolato dalla Risoluzione n. 3.568 del 29 maggio 2008, comprende "operazioni di acquisto e vendita di valuta estera e operazioni di cambio dell'oro, realizzate con istituti autorizzati dalla Banca Centrale del Brasile a operare nel mercato di cambio, nonché transazioni in valuta nazionale tra residenti, domiciliati o domiciliati nel paese, residenti, domiciliati o con sede all'estero. "

Nonostante l'esistenza anche di forti meccanismi di controllo dei cambi e dei flussi di capitale, le persone fisiche e giuridiche possono acquistare e vendere valuta estera o effettuare trasferimenti internazionali in reais, di qualsiasi natura, senza limitazione di valore, dal momento che l'operazione viene eseguita attraverso le istituzioni finanziarie debitamente autorizzate ad operare con cambio per la Banca Centrale, ed è soggetta ad osservare la legalità della transazione, sulla base dei fondamentali economici e responsabilità definiti nella relativa documentazione.



CONTI DEI NON RESIDENTI

Persone fisiche o giuridiche residenti, domiciliate o con sede all'estero possono essere titolari di conti in reais in Brasile, che si tiene esclusivamente nelle banche autorizzate ad operare nel mercato di cambio. È obbligatoria la registrazione dei conti, chiamati conti con sede all'estero nel sistema Banca Centrale ("SISBACEN"), nei termini della regolamentazione della Banca Centrale n 3.691, del 16 dicembre 2013.

Il movimento di conti con sede all'estero in Brasile è condotto attraverso trasferimenti internazionali in reais e in questo movimento si applica, se del caso, le stesse disposizioni applicabili per la realizzazione di operazioni di cambio.

Quando i valori movimentati sono uguali o superiori a R \$ 10.000,00 (diecimila reais) o sono legati alla registrazione delle operazioni oggetto di capitali stranieri con la Banca Centrale, il movimento dipende da prove documentali, registro nel SISBACEN e dell'identificazione: dell'origine e destinazione delle risorse; la natura dei pagamenti; e l'identità dei depositanti e dei beneficiari dei trasferimenti effettuati.

FERNANDA LEVY, Partner, KLA - Avvocati di Koury Lopes

TIPI DI SOCIETÀ BRASILIANE E PROCEDURA DI COSTITUZIONE

EDUARDO LORENZETTI MARQUES E AFONSO GIANNONI LUCCHESI

1) L'ASPETTO GENERALE

Il diritto societario brasiliano è simile al diritto societario italiano, il quale è sostanzialmente regolato dal Codice Civile 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 (articoli 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). L'unico requisito stabilito dalla legge brasiliana è quello riguardante la residenza: l'amministratore deve avere residenza permanente in Brasile. 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 delle maggioranze qualificate per ogni tipo di deliberazione, che possono variare in generale dalla metà più uno ai 3/4 del totale del capitale.

Nello schema che segue sono indicate le maggioranze di capitale necessarie per l'approvazione delle delibere più significative:

Maggioranza	Delibera
51%	- Revoca e nomina dell'amministratore non nominato nell'atto costitutivo (CC, art. 1076 e art. 1071, II e III); - Remunerazione dell'amministratore nelle ipotesi di non indicazione nell'atto costitutivo (CC, art. 1076 c/c art. 1071, IV) - Richiesta di recupero giudiziale (CC, art. 1076 c/c art. 1071, VIII); - Esclusione di un socio per giusta causa, ove previsto nel contratto sociale (CC, art. 1085);
75%	- Con questa maggioranza si possono assumere tutte le delibere, fatta eccezione alla trasformazione societaria.



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 sulla G.U. e su altro 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).

È importante evidenziare che, a differenza delle Sociedade Limitada, il controllo delle decisioni potrà essere esercitato, sulla base della normativa, dagli azionisti titolari della maggioranza assoluta delle azioni.

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 aggiunta, 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 ad osservare la recente 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.

EDUARDO LORENZETTI MARQUES E AFONSO GIANNONI LUCCHESI, sócios de Studio Lorenzetti Marques



IL SISTEMA FISCALE BRASILIANO

GIACOMO GUARNERA

Il Brasile ha un sistema di tassazione fiscale molto articolato e farraginoso. Per coloro che hanno intenzione di investire nel Paese, è necessaria una conoscenza approfondita di questa importante materia, tenendo però sempre a mente che la legge muta nel tempo e cambia anche in base al settore in cui operano le società o in base alla natura della remunerazione della persona fisica. In più l'insediamento del nuovo Governo, a partire dal 01.01.2019, porterà con sé importanti novità e modifiche nel sistema fiscale brasiliano allo scopo di armonizzarlo e di semplificare le varie procedure.

1. IMPOSIZIONE SUI REDDITI

1.1 Persone giuridiche

Per quanto concerne l'imposta sui redditi delle persone giuridiche, la base imponibile viene calcolata sulla base del cosiddetto lucro real così come emerge dai bilanci trimestrali e in accordo con le regole previste dalla legislazione fiscale (il lucro real si fonda sull'utile netto dell'impresa con qualche aggiustamento). E' inoltre importante sapere che il lucro real è lo schema generale per il calcolo dell'imposta sul reddito della persona giuridica ed è anche il più complesso. Conseguentemente, se la società non sceglie un'altra forma di calcolo delle imposte, il regime fiscale adottato sarà automaticamente quello del lucro real. Il vantaggio dell'uso di questo sistema è che il valore della base di calcolo viene fatta sul vero profitto ottenuto dalla società dopo il calcolo degli utili e delle perdite.

A chiusura dell'esercizio deve essere stilata una dichiarazione dei redditi finale con i conguagli necessari, dopo aver calcolato gli utili e perdite di esercizio.



All'interno dello stesso sistema la persona giuridica può sospendere o ridurre il pagamento dell'imposta se dimostra che l'imposta dovuta sulla base del lucro real è pari o inferiore all'imposta sul reddito effettivamente pagata nello stesso periodo per estimativa.

Altro sistema è il lucro presumido, che ha come elementi costitutivi il ricavo lordo dell'impresa, altri ricavi e il capital gain e che si applica anche alle società che hanno partecipazioni straniere. Sono presenti alcune eccezioni: ricavi superiori a R\$ 78.000.000,00/anno, istituzioni finanziarie; società che ricevano dividendi dall'estero; società che godano di esenzioni o riduzioni fiscali.

In questo caso, l'imposta è pari a una percentuale del fatturato, calcolata utilizzando coefficienti che variano sulla base del tipo di attività, senza però effettuare conguagli a chiusura del bilancio.

A differenza dell'altro sistema (lucro real), quest'ultimo va a semplificare la tenuta dei registri contabili.

In entrambi i sistemi, l'aliquota per l'imposta sui redditi delle persone giuridiche è del 15%. Per gli utili eccedenti R\$ 240.000,00 per anno, R\$ 60.000,00 per trimestre ovvero R\$ 20.000,00 per mese si applica invece un'aliquota addizionale del 10%. Tra lucro real o lucro presumido la differenza è nella base di calcolo dell'imposta.

In aggiunta, sulle persone giuridiche incombono degli oneri tra i quali vi è il finanziamento per la sicurezza sociale; in particolar modo è dovuta la CSLL (Contribuição Social sobre Lucro Líquido) calcolata sugli utili, nel caso del lucro real, e nel caso del lucro presumido applicando coefficienti sul fatturato (12% quale regola generale, o 32% per le imprese di servizi) sempre con aliquota del 9%.

Dal ricavo lordo si deve considerare un altro onere, ovvero il COFINS (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social) la cui aliquota è del 3% (non recuperabile) e che si applica sui ricavi di determinate categorie di imprese il cui utile fiscale è calcolato della base del sistema del lucro presumido od arbitrado. Al contrario, l'aliquota è del 7,6% (a principio recuperabile) per le imprese che hanno adottato la base del lucro real.



Ancora, un altro contributo è il PIS (Programa de Integração Social) con aliquota dello 0,65% (non recuperabile) sui ricavi per speciali categorie di imprese dove l'utile fiscale è calcolato sul sistema del lucro presumido od arbitrado; l'aliquota è dell'1,65% (a principio recuperabile) se l'utile è calcolato sulla base del sistema del lucro real.

Gli oneri COFINS e PIS gravano anche sulle importazioni, e le aliquote in alcuni casi sono maggiorate.

Importante sottolineare che non sono soggetti ad oneri quali il PIS e il COFINS i ricavi che provengono da servizi o vendite di beni all'estero, i quali invece incidono sulle importazioni. Inoltre, sia il PIS che il COFINS sono delle imposte federali.

Le operazioni di import e export di beni, diritti, o esercizi tra persone "vincolate", o con persone fisiche o giuridiche residenti o che hanno sede in paesi in cui l'imposizione è inferiore al 20%, sono sottoposte al transfer pricing introdotto dalla legge 9.430/96, entrata in vigore in data 1° gennaio 1997.

I prezzi utilizzati dalle parti, in questo caso, non possono superare quelli adottati nel mercato brasiliano nell'ambito di operazioni uguali o simili, secondo uno dei metodi previsti dalla legge.

1.2 Persone fisiche

La normativa tributaria brasiliana, riguardante l'imposizione sui redditi delle persone fisiche, ha come base imponibile tutti i redditi prodotti anche all'estero (tenendo conto dei meccanismi impiegati per evitare la doppia imposizione fiscale). Il sistema è progressivo e vede aliquote che sono le seguenti: 0%, 7.5%, 15%, 22.5% e 27.5%.

Coloro che sono provvisti di un visto temporaneo con vincolo di lavoro e di visto permanente, vedono la base imponibile composta da tutti i redditi provenienti da qualsiasi fonte sia brasiliana che straniera.



2. IMPOSTE INDIRETTE

L'ICMS (Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços) è un'imposta statale che incide sulla circolazione di beni e servizi di trasporto interstatale, inter-municipale e di comunicazione. L'aliquota varia in considerazione di: prodotto, utilità, Stato di uscita e destino della merce (legge 87/1996).

Secondo la costituzione, è un'imposta non cumulativa, quindi è oggetto di conguaglio all'interno delle varie operazioni che riguardano la circolazione delle merci o la prestazione dei servizi.

Un'altra imposta indiretta è l'ISS (Imposto sobre Serviços), ovvero un'imposta municipale che si applica ai servizi indicati dalle legge complementare 116/2003. L'aliquota varia considerando la natura del servizio e il municipio dove il servizio è prestato e fa oscillare la percentuale tra il 2% e il 5%, applicata poi sul valore totale del servizio. Non si applica l'ISS ai servizi esportati all'estero. Tale imposta non è recuperabile.

L'ultima imposta indiretta che tratteremo è l'IPI (Imposta sui Prodotti Industrializzati), ovvero un'imposta federale che si applica sui prodotti importati e sui prodotti industrializzati che vengono commercializzati (prodotti sottoposti a lavorazione, assemblaggio, ristrutturazione e imballaggio). L'aliquota dipende dal prodotto e non incide sui servizi che sono esportati all'estero. Inoltre, come l'ICMS, è un'imposta non cumulativa, ed è quindi recuperabile.

Infine indichiamo l'II (Imposto de Importação), che costituisce il dazio dovuto sull'importazione dei beni, con aliquota variabile a secondo del bene, ed evidenziamo che oltre a tale imposta sulle importazioni incidono anche IPI, ICMS, COFINS e PIS.

È consigliabile verificare con antecedenza gli impatti fiscali di qualsiasi operazione di importazione e rivendita, soprattutto se riguardanti Stati differenti della Repubblica Federale del Brasile.

CONCORRENZA / ANTITRUST

VICENTE BAGNOLI

La politica di difesa della concorrenza brasiliana è disciplinata dalla L. n 12.529, del 30 novembre 2011 (Legge di Difesa 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) 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.

La Legge di Difesa 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 di 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 né superiore a R\$60 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 del SBDC gli atti di concentrazione in cui, cumulativamente, (i) per lo meno uno dei gruppi coinvolti nell'operazione abbia registrato, nell'ultimo bilancio, un fatturato lordo annuo o volume di affari in tutti il Paese, nell'anno anteriore all'operazione, equivalente o superiore a R\$750 milioni; e (ii) per lo meno un altro gruppo coinvolto nell'operazione abbia registrato, nell'ultimo bilancio, un fatturato lordo annuo o volume di affari totali nel Paese, nell'anno anteriore, equivalente o superiore a R\$75 milioni.

É 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 di difesa della concorrenza, a sua volta, corrisponde all'analisi ex post di condotte considerate come illeciti 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 di Difesa 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 ed i R\$ 2 miliardi. Nel caso di un amministratore, direttamente o indirettamente responsabile per l'infrazione commessa, infine, 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 poichè è difficile da scoprire ed indagare senza la cooperazione dei partecipanti, dato il suo carattere segreto. La Legge n° 12.529/11 ha, quindi, 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 le autorità.

Alla fine, 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.

VICENTE BAGNOLI, sócio de Vicente Bagnoli Advogados

AUTORIZZAZIONE PER GLI STRANIERI DI LAVORARE IN BRASILE

ANA PAULA FRASCA CASTELHANO

Il RN 02/2017 del Consiglio Nazionale per l'immigrazione stabilisce i parametri per il visto di lavoro per gli stranieri in Brasile. Ci sono criteri, documenti e procedure che devono essere fedelmente soddisfatti per la permanenza legale dello straniero in Brasile.

1 - AUTORIZZAZIONE DEL LAVORO CON CONTRATTO BRASILIANO

Per la concessione del visto, il datore di lavoro brasiliano (persona fisica o giuridica) o società straniera con filiale in Brasile, deve presentare al Ministero della Giustizia¹ documenti del dipendente straniero. Questo visto è concesso per un massimo di due anni, e può essere esteso per un periodo uguale e trasformato in permanente.

La società brasiliana, che è la richiedente il permesso di lavoro, deve essere qualificata per la domanda e deve avere almeno due dipendenti brasiliani, già assunti con CLT, per ogni immigrato con un contratto locale.

Questo criterio sarà controllato dal Dipartimento di Coordinamento degli Immigrati al momento della richiesta.

Nella valutazione della domanda, sarà esaminata la compatibilità tra la qualifica e l'esperienza professionale dell'immigrato con l'attività che svolgerà nel paese.

¹ Il Ministero del lavoro e dell'occupazione (MTE) è stato estinto. A causa della nuova struttura stabilita dalla Provisional Measure (Misura Provvisoria) n. 870 e dal Decreto n. 9.662, entrambi del 1 ° gennaio 2019, agisce tramite il quale il Coordinamento Generale dell'immigrazione e Consiglio Nazionale per l'immigrazione dell'ex Ministero del Lavoro sono stati collegati al Ministero della Giustizia e della Pubblica Sicurezza. Pertanto, il Dipartimento di Migrazione dell'11 gennaio 2019 ha iniziato a informare le nuove linee guida per l'inoltro delle richieste di autorizzazione sul proprio sito web ufficiale.



Tale prova deve essere presentata dal datore di lavoro richiedente, mediante diplomi, certificati o dichiarazioni delle entità in cui l'immigrante ha svolto attività, dimostrando l'adempimento di uno dei seguenti requisiti (articolo 2 RN 02/2017):

- ◆ master, dottorato o alto grado compatibile con l'attività che si esibirà; o
- ◆ completamento di un corso post-laurea, con almeno trecentosessanta ore e minima esperienza di 01 (uno) anno nell'area di specializzazione, compatibile con l'attività che svolgerà; o
- ◆ livello senior ed esperienza di almeno due anni nella pratica della professione, contando questo periodo di completamento del corso di laurea che gli ha permesso di esercitare questa professione; o
- ◆ formazione specifica in materia di occupazione a livello tecnico ed esperienza professionale di almeno tre anni; o
- ◆ istruzione minima di dodici anni ed esperienza professionale di almeno quattro anni in attività che non richiede un livello tecnico o superiore; o
- ◆ esperienza di almeno tre anni nell'esercizio della propria professione, la cui attività artistica o culturale è indipendente dall'educazione scolastica.

TEMPO DI ELABORAZIONE

Dipartimento del Coordinamento di Immigrazione - Fino a 30 giorni per l'analisi e l'approvazione del permesso di lavoro (se nessun documento / informazione è richiesto), dalla data del protocollo del processo completo via sistema elettronico;

Dopo l'approvazione - L'autorizzazione elettronica sarà inviata dal Sistema Diplomatico, entro 3-5 giorni, al Consolato o all'Ambasciata del Brasile, indicata nel processo;

Consolato o Ambasciata del Brasile - Se il Consolato richiede un appuntamento per il colloquio e l'applicazione dei documenti, deve essere programmato in base alla disponibilità del programma. Il tempo di elaborazione varia in ogni Consolato o Ambasciata del Brasile nel mondo e può variare tra 03 e 10 giorni (se nessun documento/informazione è richiesto).



2 - R.N.M - REGISTRO NAZIONALE DEI MIGRANTI (REGISTRAZIONE PRESSO LA POLIZIA FEDERALE)

È la carta d'identità dello straniero in Brasile. Deve essere concordato, entro 30 (trenta) giorni dall'arrivo in Brasile del possesso del visto, pena la sanzione giornaliera e la cancellazione dello stesso. La Polizia Federale del Brasile è l'organismo responsabile per il rilascio del RNM. Il protocollo di registrazione funzionerà come un'identità provvisoria valida fino all'emissione della carta d'identità.

3 - CPF - REGISTRAZIONE DI PERSONA _SICA (COME IL CODICE FISCALE ITALIANO)

Se l'esecuzione del servizio in Brasile si verifica per più di 183 giorni, consecutivi o no, sarà necessario emettere il CPF. È importante per gli atti di vita civile in Brasile come l'apertura di un conto bancario, il pagamento delle tasse, ecc.

4 - CTPS - PORTAFOGLIO DI LAVORO E SICUREZZA SOCIALE

Per la registrazione di ammissione e l'impiego di uno straniero con un contratto di lavoro in Brasile, è necessario provvedere all'emissione del CTPS. In Lei, la società può registrare informazioni sul contratto di lavoro, come la posizione ricoperta, lo stipendio, la data di ammissione e può anche raccogliere i diritti del lavoro. Avrà la stessa validità del visto e del RNM (Registro Nazionale dei Migranti).

Con tutti questi passaggi completati, lo straniero può lavorare legalmente in Brasile. Firmato il contratto e il permesso di lavoro, avrà tutti i loro diritti garantiti e quindi, sia i dipendenti che i datori di lavoro saranno assicurati prima delle leggi brasiliane.

ANA PAULA FRASCA CASTELHANO Avvocato, insegnante e ricercatore APFC Group (Pianificazione delle Successioni, Burocrazia, e Negoziazione Internazionale)
anapaulacastelhana@gmail.com / apfc.group@gmail.com

CONTRATTI DI AGENZIA E DI DISTRIBUZIONE

FÁBIO FLORIANO MELO MARTINS

Il Brasile è un Paese di dimensioni continentali, con un territorio quasi 30 volte più grande dell'italiano, e una popolazione di oltre 210 milioni di abitanti. L'economia brasiliana è simile per dimensioni a quell'italiana, che rende il Paese un interessante mercato di consumo; ma ciò richiede una buona pianificazione degli investitori per avere successo, soprattutto in virtù di problematiche legate alla logistica e all'analisi fiscale, aspetto molto importante quando pensiamo che esiste una legislazione federale, dello stato – 26 stati e un distretto federale – e dei comuni.

In quest'ottica, buoni partenariati commerciali con imprese, che sono consapevoli del mercato, possono essere ottimi canali di sviluppo di prodotti italiani in territorio brasiliano o almeno buone porte d'ingresso come analisi e verifica per le imprese italiane per vedere se ne vale la pena avviare le proprie attività in Brasile. Le definizioni strategiche da essere prese nella pianificazione aziendale vanno dalla definizione del posto migliore per l'ingresso dei prodotti italiani in virtù degli aspetti doganali fino all'analisi della zona con il più grande potenziale nel mercato dei consumatori.

In questo testo, ci occuperemo di due contratti che storicamente segnano i rapporti delle imprese italiane nel mercato brasiliano, cioè agenzia e distribuzione. Entrambi hanno definizione giuridica nell'articolo 710 del Codice Civile brasiliano che è: "Secondo il contratto di agenzia, una persona assume, su base non contingente e senza obbligazioni di dipendenza, l'obbligo di promuovere per conto di un'altra, a titolo oneroso, la realizzazione di certi affari, in determinata zona, caratterizzandosi la distribuzione quando l'agente avrà a sua disposizione la cosa da negoziare."

La trascrizione del dispositivo giuridico si trova nel capitolo intitolato Agenzia e Distribuzione, che enumera oltre 11 dispositivi in materia, con particolare attenzione agli articoli 711 – tranne regolamenti nella direzione opposta, stabilisce l'impossibilità di creare contemporaneamente più di un agente nella stessa area, con la stessa incombenza e assumendo l'obbligo da parte dell'agente di fare business dello stesso genere per conto di altri proponenti nello stesso territorio – e 720 – possibilità di una delle parti di risolvere il contratto per un periodo indefinito



tramite preavviso di novanta giorni, dopo la scadenza del periodo compatibile con la natura e le dimensioni dell'investimento richiesto dall'agente o dal distributore.

Nonostante l'esistenza di normative legali in materia, si tratta in gran parte di dispositivi generici, più legati ai tipi contrattuali in sé, e che non impediscono il libero accordo delle parti in modi diversi. Questa comprensione contemporanea della materia è il risultato di un importante lavoro da parte della dottrina brasiliana rispetto ai contratti dell'impresa, soprattutto per garantire maggiore certezza, sicurezza e prevedibilità per gli investimenti nazionali ed esteri, tutto a vantaggio dello sviluppo del mercato brasiliano.

Parallelamente allo sforzo degli studiosi in materia, è da evidenziare la posizione adottata dai tribunali brasiliani nell'analisi dei contratti di agenzia e di distribuzione. Nel caso dello stato di San Paolo, il più grande mercato di consumo nazionale, ci sono, ad esempio, giudici e organi collegiali del Tribunal de Justiça (Corte di Giustizia) esperti nell'aggiudicazione di contratti commerciali. Di conseguenza, è sempre più consolidata una giurisprudenza molto qualificata in materia. Lo stesso vale per il Superior Tribunal de Justiça ("STJ"), organo massimo in materia infra-costituzionale e, in generale, l'ultimo tribunale in materia di natura contrattuale.

A titolo illustrativo, è stato paradigmaticamente giudicato dal STJ che consolida la comprensione nel senso che non si applicano in modo analogo le Leggi n. 4.886 / 1965 e n. 6.729 / 1976, che regolano, rispettivamente, i contratti di rappresentanza commerciale ed i rapporti tra produttori e distributori di veicoli ai contratti, ad esempio, di distribuzione di bevande a tempo determinato. Nell'occasione è stato inteso che, una volta rispettate le condizioni concordate dalle parti (risoluzione del contratto con preavviso), sono applicate le norme generali di diritto civile (Ricorso Speciale n.º 513.048-DF).

Si tratta di un giudizio molto importante nella giurisprudenza brasiliana, perché le leggi della rappresentanza commerciale e della concessione degli autoveicoli sono molto protettive, rispettivamente, per i rappresentanti commerciali e per i concessionari di autoveicoli, in modo che sarebbe molto dannoso per le imprese italiane che intendono svolgere la loro attività in Brasile se i distributori avessero la protezione di queste leggi.

Oltre le vie giudiziarie, i metodi alternativi di soluzione di controversie come la mediazione e l'arbitrato sono





notevolmente rafforzati in Brasile, in modo che ci sono diverse strade sicure in caso di dispute. Specificamente per quanto riguarda l'arbitrato, ci sono camere di fama internazionale come quelle della Camera di Commercio Internazionale, della Camera di Commercio Brasile-Canada e altre più recenti, ma anche con prestigio com'è il caso della Camital, legata alla Camera Italo-Brasiliana di Commercio, Industria e Agricoltura di San Paolo.

In questo modo, con tranquillità, è possibile affermare che il Brasile gode di uno scenario favorevole per lo sviluppo di rapporti commerciali grazie ai contratti di agenzia e di distribuzione.

FÁBIO FLORIANO MELO MARTINS, sócio de Huck, Otranto e Camargo
fabio.martins@lhoc.com.br



GARE D'APPALTO E PPP

PAULO PRADO

Gli appalti pubblici brasiliani, per determinazione costituzionale, debbono essere preceduti da gare che, da un lato, garantiscono a tutti gli interessati condizioni uguali, con regole oggettive di selezione, e dall'altro, consentono allo Stato la possibilità di contrattare meglio, ponderando la qualità e l'economia.

Oltre a stabilire espressamente i principi centrali delle gare, la Costituzione brasiliana stabilisce che l'ente federale è responsabile della determinazione delle regole generali delle gare e che altre entità governative hanno l'autonomia di stabilire le proprie regole, rispettando le regole generali.

La legge n. 8.666/1993 ("Legge delle Gare") stabilisce i principi e le norme generali previsti nella Costituzione del 1988, stabilendo modalità specifiche per gli acquisti e dismissioni pubbliche, a seconda del valore:

- I - competizione (sopra R\$ 3.300.000,00 per lavori e servizi di ingegneria e R\$ 1.430.000,00 per servizi e acquisti generali).**
- II – presa dei prezzi (da R\$ 330.000 fino a R\$ 3.300.000,00 per lavori di ingegneria e servizi e da R\$ 176.000,00 fino a R\$ 1.430.000,00 per servizi ed acquisti generali).**
- III - invito (fino a R\$ 330.000,00 per lavori e servizi di ingegneria e fino a R\$ 176.000,00 per servizi e acquisti generali).**
- IV – concorso: utilizzato per l'appalto di lavori tecnici, scientifici o artistici, con l'istituzione di un proprio regolamento procedurale e dei premi.**
- V - asta: per la vendita di beni mobili ed immobili della Amministrazione Pubblica, a causa della maggiore offerta.**



Oltre alle modalità, la Legge delle Gare ha stabilito anche i tipi di gare, che sono i seguenti: (i) prezzo più basso; (ii) tecnica migliore; (iii) tecnica e prezzo; e, infine, (iv) offerta più alta.

La Legge delle Gare prevede anche situazioni in cui non è necessaria la gara. Le seguenti sono le possibilità: (i) rinuncia di gare; e (ii) inapplicabilità di gare.

Le ipotesi di rinuncia di gare sono elencati in dettaglio, rimanendo alla discrezione del gestore pubblico la realizzazione o no di gare nelle ipotesi legali. Come regola generale, le ipotesi di rinuncia sono legate alla sicurezza nazionale, ai programmi sociali e alle politiche pubbliche.

Le ipotesi di inapplicabilità di gare sono illustrativi, e si applicano ai casi in cui, per la caratteristica del oggetto dell'appalto, delle parti interessate, o anche del settore influenzato, lo svolgimento di gare non è fattibile.

Oltre alla Legge delle Gare, altre modalità sono emersi con leggi specifiche, come il "Pregão", modalità di gare creata dalla Legge n 10.520/2002 e utilizzata per l'acquisto di beni e servizi comuni, con specifiche oggettivamente definite dal annuncio.

La principale caratteristica del Pregão è la velocità, dovuta a:

- (i) un sistema di offerte decrescenti;**
- (ii) inversione delle fasi (la qualificazione viene eseguita dopo la definizione della proposta migliore e solo per l'offerente dichiarato aggiudicato); e**
- (iii) singola fase ricorsiva.**



Lo Schema di Contrattazione Differenziato ("RDC" - Regime de Contratação Diferenciado), creato dalla Legge n 12.462/2011, in generale, è destinato a contrattazioni di natura più complessa, tuttavia, è limitato a determinate situazioni, programmi e settori, e cioè:

- (i) Programma di accelerazione della crescita – PAC (Programa de Aceleração do Crescimento);**
- (ii) lavori e servizi di ingegneria sotto il Sistema Unico di Salute - SUS, Sicurezza Pubblica e legati alla mobilità urbana e infrastruttura logistica;**
- (iii) contratti built to suit; e**
- (iv) azioni relative a scienza, tecnologia e innovazione.**

Il RDC portò innovazioni come amministrazione integrata (il richiedente elabora i progetti di base ed esecutivi del oggetto della gare), la possibilità di non divulgazione previa del bilancio e la compensazione calcolata in base ai risparmi generati dalla persona interessata.

Le Associazioni Pubblico-Private ("PPP"), create dalla legge n 11.079/2004 ("Legge PPP") hanno anche un specifico regolamento di gare, tuttavia, si applica solo ai contratti di concessione costituiti da lei:

- (i) concessione sponsorizzata (oltre alla tariffa degli utenti, l'Amministrazione Pubblica contribuisce anche a pagamento); e**
- (ii) concessione amministrativa (essenzialmente un contratto per la prestazione di servizi in cui la amministrazione pubblica è l'ultima utente).**

Una PPP è fatta sempre in modalità di competizione, come previsto dalla Legge di Gare, tuttavia, con caratteristiche specifiche, come l'inversione di fase e la possibilità di essere offerte fatte in vivavoce.

È importante ricordare anche il Sistema di Registrazione dei Prezzi ("SRP"), regolato dal Decreto n ° 7892/2013, in cui la Amministrazione Pubblica svolge la gare per registrare i prezzi e le quantità di determinate di beni e servizi, ma non l'obbligo per fare l'acquisizione. Viene utilizzata la competizione o il pregão.



Infine, la legge n° 13.303/2016 (“Legge delle Statale”) ha distanziato, per le imprese pubbliche e le società a economia mista, l’applicabilità delle regole usuali di gare, permettendo loro di creare i propri regolamenti di gare, rispettate le regole generali descritte nella Legge delle Statale.

Infine, alcuni settori - di solito regolati - hanno leggi specifiche su gare, a seconda delle circostanze specifiche, come ad esempio: (i) Energia (Legge n. 10.848/04); (ii) telecomunicazioni (Legge n. 10.472/97), e (iii) trasporto aereo (Legge n. 5.332/67 e n. 7.656/86).

PAULO PRADO, Parter, KLA – Koury Lopes Advogados

COME TUTELARE LA PROPRIETÀ INTELLETTUALE IN BRASILE

LUIZ LEVY

SISTEMA GIURIDICO IN VIGORE IN BRASILE:

Il Brasile ha firmato diversi trattati internazionali che riguardano la proprietà intellettuale, e tra i più importanti ci sono: Convenzione di Parigi (Proprietà Industriale), Convenzione di Berna (Diritto d'Autore), Accordo TRIPS (Trade-Related Aspects of Intellectual Property Rights), Convenzione sulla Diversità Biologica, Convenzione Internazionale per la Protezione delle Nuove Varietà di Piante (Convenzione UPVV) e il Trattato sulla Cooperazione di Brevetti (BCT). È da evidenziare che il Brasile ancora non ha firmato l'Accordo di Madrid per quanto riguarda la tutela dei marchi.

Il Brasile ha una vasta legislazione sulla proprietà intellettuale. Le più importanti sono: Costituzione Federale, Codice Civile, Legge sul Diritto d'Autore (Legge n° 9610/98), Legge della Proprietà Industriale (Legge n° 9279/96, Legge del Software (Legge 9609/98), Legge della Biodiversità (Legge n° 13.123/2015) e la Legge di Protezione delle Varietà Vegetali (Legge n° 9456/97).

PROPRIETÀ INDUSTRIALE

BREVETTI

I brevetti in Brasile sono regolati dalla Legge 9.279/96, così come dalle disposizioni amministrative dell'INPI (Instituto Nacional da Propriedade Industrial).

Per godere di protezione i brevetti devono essere registrati presso l'organo competente (INPI), per evitare l'uso improprio, la contraffazione e la concorrenza sleale. Il Brasile ha firmato la Convenzione di Parigi (CUP) e BCT, e quindi, prende in considerazione il principio della territorialità, che richiede all'inventore/titolare dell'invenzione di registrare il brevetto in ogni Paese che abbia interesse a proteggerlo. Ad esempio: un brevetto registrato in Italia non sarà protetto in Brasile se il titolare non deposita il brevetto in Brasile. Vale la pena menzionare che le domande di registrazione sono indipendenti l'una dall'altra, e non collegano la decisione di registrazione dell'INPI brasiliano alla decisione dell'UIBM italiano.



Il brevetto d'invenzione in Brasile viene protetto per un periodo di 20 (venti) anni a partire dal deposito nell'INPI ed i requisiti per la sua registrazione sono: l'attività inventiva, l'originalità e l'applicazione industriale.

Il brevetto di modello d'utilità in Brasile viene protetto per un periodo di 15 (quindici) anni a partire dal deposito nell'INPI ed i requisiti per la sua registrazione sono: l'attività inventiva, la nuova forma o disposizione e il miglioramento funzionale dell'oggetto.

La legge brasiliana garantisce un periodo minimo di protezione di 10 (dieci) anni per i brevetti d'invenzione e di 7 (sette) anni per i brevetti di modello d'utilità.

MARCHI

La legge brasiliana ammette la registrazione di marchi di prodotti e servizi, di marchi di certificazione e di marchi collettivi. Riconosce i marchi notoriamente conosciuti, come previsto nell'articolo 6° della Convenzione di Parigi e protegge il marchio di reputazione alta in territorio brasiliano. Il marchio registrato in Paesi che mantengono accordo con il Brasile, com'è il caso dell'Italia, sarà anche protetto con effetto di deposito nazionale assicurando il diritto di priorità, purché sia effettuato entro 6 mesi dal primo deposito nel Paese di origine.

La rivendicazione della priorità sarà realizzata al momento del deposito e sarà dimostrata da documentazione adeguata dell'origine, composta da numero, data e riproduzione della domanda o della registrazione, accompagnata da traduzione semplice. La registrazione del marchio in Brasile ha una durata di 10 (dieci) anni e questo tempo sarà sempre estendibile per lo stesso periodo, a condizione che siano osservate le formalità legali della sua richiesta. Inoltre, è importante evidenziare che il titolare straniero che deposita un marchio in Brasile dovrà sempre nominare un procuratore con domicilio fisso nel Paese, che sarà il responsabile per il deposito e per le domande nell'INPI, come previsto dall'articolo 217 della Legge 9.279/96.

DISEGNO INDUSTRIALE

Disegno Industriale è la "forma plastica ornamentale di un oggetto o un insieme ornamentale di linee e colori che possa essere applicato in un prodotto, proporzionando un look nuovo e originale nella sua impostazione esterna e che possa servire di tipo di produzione industriale". I requisiti per la sua tutela sono: la novità, l'originalità e la produzione industriale. Il titolare del disegno industriale potrà contare con la priorità unionista prevista nella



Convenzione di Parigi, al momento del deposito nazionale, se questo viene richiesto entro 6 mesi dal primo deposito in uno dei Paesi dell'Unione. Il periodo di validità è di dieci (10) anni iniziali e può essere esteso di tre periodi consecutivi di 5 (cinque) anni ciascuno.

PROGRAMMA PER COMPUTER

I programmi per computer sono protetti dalla Legge sul Diritto d'Autore (Legge 9.610/98) e dalla Legge del Software (Legge 9.609/98), considerando che il Brasile ha ratificato la Convenzione di Berna e l'Accordo TRIPS. È da ricordare che la registrazione del software non è obbligatoria perché si tratta di copyright, e è valida in tutti i Paesi che hanno firmato i trattati internazionali sopra menzionati. Tuttavia, raccomandiamo vivamente che la registrazione venga realizzata presso l'ente responsabile (INPI) in modo che il titolare abbia una prova documentaria dell'invenzione per evitare problemi futuri. Il software viene protetto in Brasile per una durata di 50 (cinquanta) anni a partire dall'anno successivo alla sua pubblicazione o creazione.

DIRITTO D'AUTORE

Il Diritto d'Autore protegge la persona dell'autore, così come i lavori letterari, artistici e scientifici. La legge 9.610/98, che regola i diritti d'autore, riconosce anche la protezione a interpreti, esecutori, produttori fonografici e imprese di radiodiffusione, perché questi sono diritti legati all'autore. L'articolo 2º della Legge 9610/98, stabilisce che gli stranieri godranno della protezione prevista negli accordi, convenzioni e trattati in vigore in Brasile, da applicare, su base reciproca alle persone locali o a quelle domiciliate in un Paese estero, che sia anche un firmatario di tali accordi, e della tutela ai loro diritti d'autore. Quindi, la produzione straniera in Brasile ha la stessa tutela che la produzione nazionale, a condizione che il suo Paese di origine protegga anche il lavoro brasiliano negli stessi termini. In Brasile i diritti d'autore sono protetti per un periodo di 70 (settanta) anni a partire dall'anno successivo alla morte dell'autore.



NUOVE VARIETÀ VEGETALI

In Brasile, l'organo competente per realizzare la registrazione di una nuova pianta è il Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento, per mezzo del Serviço Nacional de Proteção de Cultivares (SNPC). Le leggi che governano le nuove varietà vegetali in Brasile, così come la loro protezione e registrazione sono: la Legge n°. 9456/1997 e il Decreto n°. 2366/97. Il Brasile ha firmato l'Accordo Internazionale UPVV – (Unione Internazionale per la Protezione delle Varietà Vegetali), che è un ente internazionale di Diritto Pubblico, responsabile della gestione dei trattati sulla protezione delle varietà vegetali. Ai sensi dell'articolo 11 della Legge 9456/1997, il periodo di protezione di una nuova coltivazione avrà una durata di 15 (quindici) anni, tranne le viti, gli alberi da frutta, gli alberi forestali e gli alberi ornamentali, per i quali la durata sarà di 18 (diciotto) anni.

INDICAZIONI GEOGRAFICHE

La Legge 9.279/96 protegge le Indicazioni Geografiche in Brasile. Il Brasile ha firmato l'Accordo TRIPS che riconosce e protegge le Indicazioni Geografiche straniere di origine dei Paesi firmatari, tra i quali l'Italia. La legge brasiliana non stabilisce un termine valido per le Indicazioni Geografiche correttamente riconosciute, rendendola un modo importante di protezione.

MISURE PROTETTIVE PER LA DIFESA DELLA PROPRIETÀ INTELLETTUALE

Per quanto riguarda il Diritto d'Autore, l'uso non autorizzato a fini economici di materiale protetto costituisce un reato da parte della legge brasiliana, oltre ad essere un reato civile passibile del risarcimento di danni materiali e morali. Allo stesso modo, l'uso non autorizzato della Proprietà Industriale comporta un'azione civile per risarcimento danni, ai sensi dell'articolo 208 della Legge di Proprietà Industriale e l'indennizzo per mancato guadagno, ai sensi dell'articolo 210 di detta legge. Inoltre è possibile presentare un procedimento d'ingiunzione, come misura di emergenza per far fermare l'atto illegale, richiedendo il sequestro di tutto il materiale che danneggia l'immagine e/o il business della parte offesa, nonché presentare un'azione criminale attraverso reclamo, con conseguente ricerca e sequestro di materiale oriundo dalla contraffazione.

LUIZ LEVY – socio di Lacaz Martins, Pereira Neto, Gurevich & Schoueri Advogados

RELAZIONI ISTITUZIONALI E GOVERNATIVE IN BRASILE

LUIZ FERNANDO VISCONTI

Il contatto tra la società e il Pubblico Potere è frutto del regime democratico e estremamente necessario. È un diritto di ogni cittadino e di tutta la società e la Costituzione Federale brasiliana prevede questa possibilità presentata nel 'Diritto di Petizione' ai Pubblici Poteri in difesa dei diritti o contro l'illegalità o l'abuso di potere (Articolo 5 °, XXXIV, "a"). Inoltre, l'ordinamento giudiziario brasiliano presenta norme legali e infra-legali regolando, anche se in modo scarso, la condotta degli agenti pubblici, dalla quale si conclude che è legale e legittimo esercitare questo dialogo permanente.

Governi, agenzie di regolamentazione e parlamentari sono stakeholders di grande potere di cambiamento nella vita delle imprese e delle persone. È importante notare che il potere dello Stato brasiliano è impressionante, poiché circa il 40% di tutta la ricchezza del Paese è nelle sue mani.

Ma, comunque, cosa significa l'attività di Relazioni Istituzionali e Governative (RIG), dal 2018 riconosciuta dalla Classifica Brasiliana di Occupazioni (CBO) del Ministero del Lavoro?

Relazioni Istituzionali e Governative è "un insieme di obiettivi, strategie e azioni per mantenere un dialogo continuo, organizzato, professionale, legale, trasparente, etico e in modo obiettivo con il governo."

Pertanto, il dialogo tra il settore privato e le autorità pubbliche è fondamentale; altrettanto importante è che questo dialogo sia fatto in modo professionale, organizzato e trasparente, con metodologia e analisi, sia internamente, con un'area strutturata nell'impresa, che in associazione rappresentativa, sindacato, anche in uno studio legale o di consulenza.



Il lavoro è fatto da professionisti di Relazioni Istituzionali e Governative (anche conosciuti come lobbisti), che – in una delle attribuzioni della sua attività – portano, in modo trasparente, le cause, le richieste, e le domande della società ai decisori, a volte facendo un contrappunto mostrando diversi punti di vista, o anche rinforzando argomenti favorevoli all'eventuale proposizione già in corso. Ciò contribuisce per il miglioramento del processo decisionale in ambito pubblico fornendo informazioni, argomenti, studi e rapporti che assistono i legislatori e i governanti nelle loro scelte politiche.

Purtroppo, in Brasile e particolarmente negli ultimi anni, attraverso l'operazione benvenuta e di successo Lava Jato, gli atti chiaramente criminali (regolati nella sfera penale) sono trattati come Lobby. Ciò ha causato molta confusione e incertezza, sia nel settore privato che nello Stato, soprattutto perché l'attività di Relazioni Istituzionali e Governative non è stata ancora regolamentata in Brasile, nonostante il tema sia in discussione da oltre tre decenni nel Congresso Nazionale.

La routine degli arresti, delle delazioni, delle indagini, delle azioni penali e delle condanne che hanno coinvolto rappresentanti del settore pubblico e privato ha scosso il Paese. Di conseguenza, c'è un clima di apprensione da parte degli agenti pubblici e un clima di insicurezza per gli agenti privati, creando un momento propizio per il dibattito sulla regolamentazione dell'attività. L'organismo internazionale Transparency International (Trasparenza Internazionale), uno studio nell'ambito dell'Europa, conclude come fondamentale l'interlocuzione tra il Pubblico Potere e la società, a condizione che sia soddisfatto il treppiede essenziale di (i) Trasparenza; (ii) Integrità (Etica) e (iii) Uguaglianza di accesso. Il risultato atteso è la partecipazione nel processo di deliberazione politica con più informazione e accesso, con la conseguente riduzione dell'asimmetria tra i gruppi di pressione.

¹ (Legge di conflitto di interessi, Código de Ética do Servidor Público, Código de Conduta da Alta Administração Federal, Código Penal - Concussão; Corruzione passiva; Legge amministrativa, tra gli altri) e degli agenti privati (Costituzione, art. 5º, XXXIV, "a" e 58, §2º, IV – diritto di petizione; Lei da Empresa Limpa (Lei Anticorrupção); Decreto Regulamentador da LEL; RI Camera (art. 259), Senato e CN; Programma Pro-Etica; Codice Penale: Tráfico de influência; Corrupção ativa; Foreign Corrupt Practices Act - FCPA (U 1977); UK Bribery Act - UK - 2010; Autorregulamentação de entidades - Ex.: ABRIG). Galan, G (2012). Relações Governamentais & Lobby – Aprendendo a Fazer. São Paulo, SP: Editora ABERJE, p. 24.



Ci sono alcuni fronti di regolamentazione in corso in Brasile , oltre al già citato riconoscimento dell'attività nella Classifica Brasiliana delle Occupazioni (CBO), attribuendo 91 competenze al professionista di Relazioni Istituzionali e Governative (RIG). La regolamentazione, anche se non è ancora stata implementata, è una strada senza ritorno. Si tratta di un avanzamento democratico che avvicinerà ancora di più la società ai suoi rappresentanti, con la tanto desiderata trasparenza.

La difesa degli interessi del settore privato e della società nel pubblico potere è legittima e deve essere effettuata in modo trasparente, con etica e uguaglianza di accesso, indipendentemente dalla regolamentazione.

LUIZ FERNANDO VISCONTI, sócio de Visconti Law – Legal & Public Affairs

³ TRASPARENZA INTERNAZIONALE. Lobbying in Europe: Hidden Influence, Privileged Access. [s. l.]: Transparência Internacional, 2015.

⁴ Progetti di Legge 1202/07 e 1961/15 – CCJC/CD; Progetto di Risoluzione della Camera dei Deputati n. 176/16 – CCJC/CD, con l'obiettivo di cambiare l'accreditamento per l'accesso alla Camera dei Deputati; Progetto di Legge del Senato Federale n. 336/15; Progetto di Emendamento Costituzionale n. 47/16; Decreto nº 1.081/2016 del Ministério da Transparência – min. Torquato Jardim.

LA RIFORMA DEL LAVORO E I SUOI IMPATTI SULLA CREAZIONE DI POSTI DI LAVORO E SULLA ATTRATTIVA PER GLI INVESTIMENTI

ANTONIO BRATEFIXE

Il Brasile è sempre stato il paese più importante dell' America Latina, sia per il suo potenziale economico e di sviluppo, sia per la sua estensione territoriale, che ha elementi commerciali strategici non visti in nessun altro paese vicino.

Tuttavia, nonostante lo sviluppo dell' economia negli anni 2000, le politiche economiche non hanno resistito, costringendo i successivi governi a valutare nuovi modi di pareggiare l' ondata di disoccupazione, e dello scenario di disinvestimento in Brasile, sostenuto dalla riduzione della produzione interna, o dalla mancanza di ingresso di nuovi players nel mercato nazionale.

La legislazione del lavoro, che ha uno dei suoi pilastri principali di sostegno, la ricerca per la giustizia sociale e l' uguaglianza tra datore di lavoro e dipendente, ha da tempo l' esigenza di una riforma, adattando concetti già superati e applicati nel mercato alle sue disposizioni contenute nel Consolidamento delle Leggi sul Lavoro – CLT.

Così, l' 11 novembre 2017 è stata pubblicata la Legge 13.467, che ha modificato più di 100 articoli del CLT, adattando le regole legali che già esistevano, creando nuovi modi di condurre il rapporto capitale e lavoro e modernizzando il Consolidamento delle Leggi sul Lavoro creato nel 1943.

Tra i principali cambiamenti che hanno avuto un impatto diretto sulla creazione di posti di lavoro e la riconciliazione di temi conflittuali in relazione al rapporto di lavoro, possiamo menzionare:

- a) La regolamentazione del telelavoro come una modalità di contratto di lavoro, con regole specifiche sul controllo delle ore e del tempo a disposizione del dipendente;**
- b) La creazione del contratto di lavoro intermittente, regolando la questione che era già presente nell'**



- ambiente del lavoro, in cui la necessità per il datore di lavoro di fornire una mano d'opera specifica e sporadica, ora, viene realizzata all'interno di regole specifiche e che contemplano la tutela delle parti;
- c) Il frazionamento delle ferie, potendo ora, il dipendente e il datore di lavoro definire, di comune accordo, la suddivisione delle ferie in tre periodi, tenendo conto dell'esigenza dei dipendenti che preferiscono utilizzare i giorni di ferie in periodi proporzionali, e il datore di lavoro che potrà pianificare meglio l'assenza di un dipendente;
 - d) La possibilità di un accordo extragiudiziale con tutela e validità legale;
 - e) La risoluzione del rapporto di lavoro per mutuo interesse, dando la possibilità agli "accordi di dimissione" precedentemente illegittimi, di essere regolati con l'obiettivo di dare legalità e tutela alle parti interessate;
 - f) La possibilità al datore di lavoro e al lavoratore di negoziare direttamente, di comune accordo, le regole della banca delle ore;
 - g) La prevalenza del negoziato rispetto alla legislazione, facendo in modo che le disposizioni concordate tra le parti con un accordo o con un contratto collettivo (sindacato e datori di lavoro) prevalgano sulle disposizioni di legge.

Indubbiamente, l'ultimo cambiamento è quello che maggiormente influisce sulla nuova legislazione. Prima della riforma non vi era alcuna tutela legale per cui una azienda e il sindacato di classe, potessero negoziare clausole che, all'interno della loro realtà oggettiva, fossero vietate dalle leggi sul lavoro, anche se vantaggiose per entrambe le parti. Ora, con la prevalenza del negoziato rispetto alla legislazione, gli accordi e le convenzioni collettive possono, anche se in qualche modo sono in contrasto con le disposizioni contenute nel CTL, presentarsi come validi (a meno che non vengano presentati con pregiudizio manifesto per una delle parti oppure sia identificata frode nella sua costituzione).

Le cifre mostrano che più di 13 milioni di brasiliani sono in cerca di lavoro in Brasile, nel momento in cui il paese si trova di fronte alla più grande crisi politica ed economica della storia.

Abbiamo completato in questi ultimi mesi, un anno di Riforma del Lavoro, e anche se è un breve periodo è possibile identificare segnali di miglioramento in relazione alla creazione di posti di lavoro, influenzati dalle



nuove regole. Le cifre non si avvicinano a quelle ambite dal Governo , con l' implementazione delle nuove regole, ma è già un piccolo indice di progresso nello scenario di investimenti e in relazione alla creazione di nuovi posti di lavoro nel paese. La riduzione del numero di cause di lavoro (che influisce direttamente sulla contingenza dei valori interni delle aziende) e la creazione di posti di lavoro basati sulla nuova modalità di contratto intermittente, mostrano un campo di maggiori fattibilità in relazione agli investimenti in Brasile.

Le modifiche legislative strutturali, come quelle realizzate dalla legge 13.467/13, hanno un tempo di maturazione, non solo per l' adeguatezza e l' uso delle nuove disposizioni giuridiche da parte del mercato, ma anche, per la conciliazione della giurisprudenza, dal momento che molte questioni sono discusse nel sistema giudiziario e il Supremo Tribunale Federale - STF - è già stato attivato per definire i punti importanti della nuova legge .

La riforma del lavoro svolge un ruolo importante nell' attrattiva e nella conservazione degli investimenti in Brasile, ma sappiamo che da sola non avrà la struttura necessaria per sostenere le altre estremità fragili del nostro mercato. È necessario che la riforma del lavoro apra le porte all' arrivo di nuove riforme, come la riforma delle pensioni e la riforma fiscale, quest' ultima senza dubbio di estrema importanza per la riduzione del carico fiscale che ha un impatto diretto sul costo di mantenimento di un dipendente in Brasile e si presenta, inoltre, come una questione negativa per gli investimenti stranieri.

ANTONIO BRATEFIXE – sócio de C6 Crivelli Advogados

¹ Ricerca contenuta nel sito <https://www.terra.com.br/noticias/dino/crescimento-economico-pos-reforma-trabalhista,3523b43ec794ffea3d4650fa2bee59960k02q058.html>. consultato il 21/02/2019

² Nonostante i nuovi posti di lavoro, il governo valuta scarso il numero di posti di lavoro creati dalla Riforma del Lavoro in questo 1 anno di validità. In: <https://www.terra.com.br/noticias/dino/crescimento-economico-pos-reforma-trabalhista,3523b43ec794ffea3d4650fa2bee59960k02q058.html> consultato il 22/02/2019

³ Agenda di sentenze del Supremo Tribunale Federale – STF – nel 2019. In: <http://www.stf.jus.br/portal/cms/verNoticiaDetalhe.asp?idConteudo=398974>. Consultato il 22/02/2019

L'ISTITUTO DELL'ESCLUSIONE E LE NUOVE REGOLE INTRODOTTE CON LA RECENTE MODIFICA DEL CODICE CIVILE

CELSO AZZI E ANANDA PISANELLI

Quando si pensa di investire in Brasile, la prima idea che sorge è quella di costituire una società, considerando i rischi legati ad una società già costituita e la responsabilità per eventuali passivi preesistenti - nel caso in cui non fosse realizzata correttamente una due diligence.

Sulla stessa base della legge italiana, la struttura societaria più semplice da costituire a breve termine e con poca burocrazia è quella di una società a responsabilità limitata, dato che:

- diversamente dalla EIRELI, non è richiesto un capitale minimo versato; e
- a differenza delle società per azioni, non esiste l'obbligo di pubblicare gli atti costitutivi, i verbali, le modifiche o i bilanci, situazione che onera notevolmente una piccola azienda e porta ad una burocrazia "inutile".

Tuttavia, sia nella ipotesi di costituzione di una società a responsabilità limitata o addirittura unirsi ad una già esistente, le dinamiche tra i membri possono diventare complesse quando due o più membri entrano in conflitto, situazione che può mettere a repentaglio la continuità della società.

Al fine di regolare queste tipiche difficoltà tra i soci, il Codice Civile ha stabilito un elenco di situazioni che permettono l'esclusione di un socio.

Il primo sarebbe per la violazione degli obblighi relativi alla condizione di socio, ad esempio, non effettuare il versamento del capitale sottoscritto entro il termine stabilito, che porta a tutti i soci un obbligo di solidarietà appunto perchè l'articolo 1.052 del CC prevede che la responsabilità dei soci è limitata al valore della sua partecipazione, ma solo nel caso del capitale essere interamente versato. Applicabile quindi, l'esclusione al socio che non abbia compiuto gli obblighi stabiliti nel contratto sociale, come accennato nell'art. 1.044 del CC, verbis:



Art. 1.004. I partner sono obbligati, nella forma e nei termini stabiliti, ai contributi stabiliti nel contratto sociale, e coloro che non lo fanno, entro 30 giorni dalla notifica da parte della società, risponderanno per il danno derivante dal ritardo.

Paragrafo unico. Una volta verificati gli arretrati, la maggior parte degli altri soci può preferire, a titolo di indennizzo, l'esclusione del socio per la remissione o ridurre la quota all'importo già effettuato, applicando in entrambi i casi le disposizioni del comma 1 dell'art. 1.031.

Ovviamente stiamo parlando di esclusione amministrativa, perché l'esclusione giudiziaria è un' altro discorso, molto più complesso, moroso e costoso.

Tuttavia, anche per l'esclusione giudiziaria il Codice Civile in più di un'opportunità evidenzia la possibilità di esclusione del socio a causa di gravi inadempienze ai propri obblighi:

Art. 1.030. Salvo quanto previsto dall'art. 1.004 e il suo comma unico, il membro può essere escluso, per iniziativa della maggioranza degli altri membri, per colpa grave nell'esecuzione dei propri obblighi, o anche per una successiva disabilità.

Paragrafo unico. Sarà escluso il socio dichiarato fallito, o la cui partecipazione sia stata liquidata ai sensi dell'art. 1026.

Il Codice stabilisce inoltre che l'esclusione semplice non esonera il socio escluso dalla responsabilità agli obblighi sociali assunti durante lo stato di socio, poiché la responsabilità perdura per un periodo di due (2) anni, contati dall'evento:

Art. 1.032. Il recesso, l'esclusione o la morte del socio non esenta lui o i suoi eredi dalla responsabilità per precedenti obblighi sociali, fino a due anni dopo che la risoluzione della società è stata registrata; né nei primi due casi, dal più tardi e nello stesso periodo, fino alla richiesta della registrazione.

Per quanto riguarda all'iter di esclusione (amministrativa), fino gli ultimi giorni di 2018 il tramite per



l'esclusione di un socio, indipendentemente dal numero di membri della società, era procedere alla convocazione del socio per partecipare ad una riunione di soci appositamente convocata per deliberare in merito alla sua esclusione, convocato in modo tempestivo per consentire la sua presenza e concedendo il diritto di presentare difesa:

Art. 1.085. Salvo quanto previsto dall'art. 1.030, quando la maggior parte dei soci, che rappresentano più della metà del capitale, quando inteso che uno o più soci pongono in rischio la continuità della società, a causa di atti di innegabile gravità, è possibile escluderli dalla società attraverso una modifica del contratto sociale, purché sia prevista in questo (contratto) la esclusione per giusta causa.

Paragrafo unico. L'esclusione può essere determinata solo in occasione di una riunione o di un'assemblea appositamente convocata a tale scopo, essendo l'imputato a conoscenza in modo tempestivo per consentire la sua presenza e l'esercizio del diritto di difesa.

Tuttavia, l'innovazione più importante che l'anno 2019 ha portato al mondo del diritto societario è la semplificazione dell'esclusione del socio di minoranza in società che hanno due soci. La legge n° 13.792 del 2019, pubblicata il 04/01/2019, ha revocato l'ex comma unico, che ora vigora con un nuovo testo nel suo paragrafo singolo, ossia, con l'inclusione della riserva per le aziende che abbiano due componenti:

Art. 1.085. Salvo quanto previsto dall'art. 1.030, quando la maggior parte dei soci, che rappresentano più della metà del capitale, quando inteso che uno o più soci pongono in rischio la continuità della società, a causa di atti di innegabile gravità, è possibile escluderli dalla società attraverso una modifica del contratto sociale, purché sia prevista in questo (contratto) la esclusione per giusta causa.

Paragrafo unico. Salvo nel caso di aziende composte da due componenti, la esclusione di un membro può essere determinata solo in una riunione o una assemblea appositamente convocata, conoscendo l'imputato essendo l'imputato a conoscenza in modo tempestivo per consentire la sua presenza e l'esercizio del diritto di difesa.



La variazione del Codice Civile ha avuto origine dal Progetto di Legge n° 2.844/2015 del Deputato Carlos Bezerra, che divenne Legge Ordinaria n° 13.792, la cui giustificazione fu basata sulla inconsistenza della legge richiedere una formalità di convocazione per una riunione tra due soci per deliberare qualcosa che la volontà di un solo, detentore della maggioranza del capitale sociale, sarebbe già sufficiente per decidere. Era, quindi, una misura inefficace per ciò che si proponeva, essenzialmente formale, morosa, costosa e burocratica.

Possiamo quindi concludere che il legislatore ha dato uno strumento importante per gli investitori soci di società con due membri e che si trovino in una situazione di difficile gestione di conflitti con il partner di minoranza. Ora, invece di convocare il socio di minoranza per partecipare ad una riunione appositamente convocata, basta solamente notificarlo dandogli conto dell'esclusione, basata in giusta motivazione, cioè, pratica di atti di innegabile gravità e che mettano a rischio la continuità della società.

CELSO AZZI E ANANDA PISANELLI MESSINA, sócio e advogada de Telles Pereira, Azzi, Ferrari, Lisboa e Almeida Salles -Sociedade de Advogados

“Si ringrazia **Vicente Bagnoli**,
Presidente del Comitato Giurico (COJUR)
della Camera di Commercio Italo-Brasiliana
di San Paolo, sotto la cui direzione è stata
redatta la Guida Giuridica 2019”.

Appendice II



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	adrexos.com.br	Macchinari e componenti industriali
3	A.M.N. - Asso Maritima Navegação Ltda.	RJ	Augusta Offshore SpA	NA	www.augustaoftshore.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 Basileira 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/C E/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 Acesorios 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	Aesys Tecnologia e Sistemas de Comunicação e Visualização Importação e Exportação Ltda.	SP	Aesys SpA	BG	www.aesys.it	Telecomunicazione/IT
19	Agendas Pombo Lediberg Ltda.	SP	Lediberg SpA	BG	www.agedaspimbo.com.br	Chimico/Petrochimico
20	Ages Plasticos Ltda	MG	Metec SpA	TO	-	Chimico/Petrochimico
21	Agile Tecnologia em Poliuretano Ltda - EPP	SP	Pozzi - Arosio Srl / SAIP Srl - Impianti per Poliuretani	CO	www.agilepu.com	Chimico/Petrochimico
22	Agrati do Brasil Ltda.	SP	Agrati A.E.E. Srl	BG	www.agrati.it	Macchinari e componenti industriali
23	Agrex do Brasil Agronegocios Ltda.	GO/MA/ TO/PI/MS	Agrex SpA	PD	www.agrex.com.br	Alimentare/Agroalimentare
24	Agro Industriali Lazzeri S.A.	RS	Lazzeri S.S.	BZ	www.lazzeri.com	Alimentare/Agroalimentare
25	Agropecuaria Rio Paraíso Ltda.	GO	Agrogest - Società di Sviluppo Agrozootecnico S.r.l.	TV	www.rioparaiso.com.br	Alimentare/Agroalimentare

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
26	Agrozootec Indústria e Comércio de Produtos Agropecuarios Ltda.	SP	Cryofarm Srl	CN	www.cryofarm.it	Alimentare/Agroalimentare
27	AgustaWestland do Brazil Ltda.	RJ / SP	Agustawestland SpA	VA	www.leonardocompany.com	Aeronautico/Aerospaziale/Difesa
28	Aignep do Brasil Comércio de Componentes para Automação Ltda.	SP	Aignep SpA	BS	www.aignep.it	Macchinari e componenti industriali
29	Alba Milagro Fertilizantes do Brasil Ltda	MG	Alba Milagro International SpA	MI	www.albamilagro.com	Alimentare/Agroalimentare
30	Alc do Brasil Tecnologias Adesivas Ltda	RS	Alc Technologie Adesive Srl	TO	www.alcgruppo.com	Abbigliamento
31	Alfa Graniti Brasil Importação e Exportação Ltda.	ES	Alfa Graniti SpA	RG	www.alfagraniti.it	Marmi e graniti
32	Alfagomma do Brasil	MG	Alfagomma S.p.A	MO	www.alfagomma.com	Prodotti per edilizia
33	Aliaslab do Brasil Tecnologia e Serviços Ltda.	SP	Alias Lab S.p.A.	MN	www.aliaslab.net	Telecomunicazione/IT
34	Alitalia Compagnia Aerea Italiana S.P.A.	SP	Alitalia Società Aerea Italiana S.P.A	RM	www.alitalia.com.br	Trasporti/logistica
35	Allfood Importação , Indústria e Comércio S.A.	SP	Granarolo SpA / AllFood S.P.A.	TR/BO	www.allfood.com.br	Alimentare/Agroalimentare
36	Almaviva Participações e Serviços Ltda.	SP/MG	Almaviva Contact S.p.A	RM	www.almavivado brasil.com.br	Telecomunicazione/IT
37	Almawave do Brasil Informática Ltda.	SP	ALMAWAVE SRL Almawave Srl	RM	www.almavivado brasil.com.br	Telecomunicazione/IT
38	Alpitel Brasil Implantações de Sistemas Ltda	SP	Alpitel SpA	CN	www.alpitel.it	Telecomunicazione/IT
39	Altea do Brasil	SP	Altea Italia Srl	MI	www.andreamerzario.com	Telecomunicazione/IT
40	Alu Brasil Soluções Retail Ltda.	SP	Alu SpA	VI	www.alu.com	Servizi
41	Ambientenergia do Brasil Soluções Ambientais Ltda.	SP	Tecnologie Industriali & Ambientali - T&A SpA	MI	www.aedobrasil.com	Energia
42	America Latina Consultorias e Gestões Ltda.	RJ	EFM S.p.A.	RM	www.efmnet.com	Servizi
43	Amik do Brasil Produtos Químicos para Industria Ltda.	SP	Amik Italia SpA	MI	www.amikitalia.com	Chimico/Petrochimico
44	Amplifon South America Holding Ltda.	SP	Amplifon SpA	MI	www.amplifon.it	Servizi
45	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
46	Ansa Agenzia Nazionale Stampa Associata	SP	ANSA Agenzia Nazionale Stampa Associata	RM	www.ansabrasil.com	Servizi
47	Ansaldo Serviços de Energia Brasil	SP	Ansaldo Energia SpA	GE	www.ansaldoenergia.com	Energia
48	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
49	Antibióticos do Brasil Ltda.	SP	ACS Dobfar SpA	MI	www.ablbrasil.com.br	Farmaceutica/Cosmetica
50	Antolini Exportação e Importação de Mineração Ltda.	ES	Antolini Luigi & C. SpA	VR	www.antolinidobrasil.com.br	Marmi e graniti
51	Apicom do Brasil Ltda.	PR/SP	Api Com Srl	FE	www.apicom-brasil.com	Automotive
52	Aprile Transportes Internacionais Ltda.	SP/ES	Aprile SpA	GE	www.aprile.it	Trasporti/logistica

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
53	Area Impianti Engenharia e Serviços Tecnicos Ltda	SP	Area Impianti SpA	PD	www.areaimpianti.it	Edilizia/Architettura
54	Areia Branca Magazine Ltda.	SP	Freedom Investment Srl	MI	www.modaareiabranca.com	Abbigliamento
55	Arioli do Brasil Importação e Exportação	SC	Arioli SpA	VA	ariolidobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
56	Armosia Brasil Publicidades e Telecomunicacoes Ltda	RJ	Armosia Italia Srl	RM	www.armosia.com.br	Servizi
57	Arneg Brasil Ltda.	SP	Arneg SpA	PD	www.arneg.com.br/pt-br	Macchinari e componenti industriali
58	Arol Brasil Importacao E Comercio De Maquinas Encapsuladoras Ltda	SP	Arol S.p.A.	AT	www.arol.it	Macchinari e componenti industriali
59	Aromitalia do Brasil Ltda.	SC	G.E.I. Gruppo Essenziero Italiano SpA	TO	www.aromitalia.com.br	Alimentare/Agroalimentare
60	Artabas Artefatos de Arame Bastos Ltda	SP	Officine Facco & C. SpA	PD	www.artabas.com.br	Macchinari e componenti industriali
61	Artsana Brasil Ltda.	SP	Artsana SpA	CO	www.chicco.com.br	Abbigliamento
62	Arvedi Metalfer do brasil S.A.	SP	Metalfer SPA	BS	www.arvedi.com.br/	Macchinari e componenti industriali
63	Asja Brasil Serviços para o Meio Ambiente Ltda.	MG	Asja Ambiente Italia - Asja.Biz SpA	TO	www.asja.biz	Energia
64	Ask do Brasil Ltda.	MG	Ask Industries SpA	RE	www.askgroup.it	Automotive
65	Askoll Brasil Ltda.	SP	Askoll Holding Srl	VI	www.askoll.com	Macchinari e componenti industriali
66	Assut Europe Latino América Importação e Exportação Ltda.	RJ	Assut Europe SpA	AQ	www.assuteurope.com	Macchinari e componenti industriali
67	Atom Brasil Industria e Comércio Ltda	RS	Atom S.P.A.	PV	www.atombrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
68	Atomat Services Industrial Ltda.	SP	Atomat SpA	UD	www.atomat.com.br	Macchinari e componenti industriali
69	A-Tono Latin America Marketing e Serviços Digital Ltda.	SP	A-Tono Srl	MI	www.a-tono.com	Telecomunicazione/IT
70	Augusta Moveis Ltda.	MG	Doimo International Group Srl	TV	www.doimointernational.it	Servizi
71	Aunde Textrim Brasil Ltda.	SP	Aunde Italia SpA	TO	www.aunde.com.br	Automotive
72	Ausi do Brasil S.A.	PR	FinAusi SPA	TO	www.ausidobrasil.com.br	Automotive
73	Autostrade Concessões e Participações Brasil Ltda.	SP/MG	Autostrade per l'Italia SpA	RM	www.autostrade.com.br	Servizi
74	Aventura de Construir Consultoria Ltda.	SP	L'Alleanza Srl	MI	aventuradeconstruir.org.br	Servizi
75	Avibrasil Ind de Equip Avícolas Ltda.	SC	Plast 2000 Srl	VA	www.avioeste.com.br	Macchinari e componenti industriali
76	AZ Brasil Holdings	SP	Azimut Holding S.P.A.	MI	www.azimut.it	Servizi
77	Azimut do Brasil Fabricação de lates Ltda.	SP	Azimut Benetti SpA / Azimut Yachts	LU	azimutyachts.com.br	Nautico
78	B&C Speakers do Brasil Comércio de Equipamentos Ltda.	RS	B. & C. Speakers SpA	FI	www.bcspeakers.com	Macchinari e componenti industriali
79	B.B.A. Industria Quimica Ltda.	PR	ICE SpA	RE	www.bba.ind.br	Chimico/Petrolchimico
80	B.F. Transportes	MG	Delta Besenconi SPA	BS	www.bftrans.com.br	Trasporti/logistica
81	B.R.I.C. Importação e Comércio de Sorvetes e Alimentos Ltda.	SP/RJ	B.R.I.C. Holding Srl	CE	www.lebotteghedileonardo.com.br	Alimentare/Agroalimentare

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
82	B.S. Italia do Brasil Produtos e Serviços para Construção Ltda.	SP	B.S. Italia SpA	BG	www.styl-comp.it	Prodotti per edilizia
83	Baggio Trasportes Ltda.	SP/RJ	Baggio SpA Trasporti Combinati	VE	www.baggio.it	Trasporti/logistica
84	Barbieri & Tarozzi do Brasil Ltda.	SP	SITI - B&T Group SpA	MO	www.siti-bt.com	Macchinari e componenti industriali
85	Baretti do Brasil Importação e Exportação Ltda.	SP	Baretti Mefe Srl	CR	www.baretti.it	Macchinari e componenti industriali
86	Barilla do Brasil Ltda.	SP	Barilla G.E.R. Fratelli S.P.A.	PR	www.barilla.it	Alimentare/Agroalimentare
87	Bassi & Bellotti Empreendimentos Imobiliarios do Brasil Ltda.	BA	Bassi & Bellotti SpA	CO	www.bassiebellotti.it	Servizi
88	Bauce do Brasil Ind. E Com. Ltda.	RS	Bauce TRI.MA Srl	VI	www.baucedobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
89	Bausano do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda.	SP	Bausano e Figli S.p.A	VA	www.bausano.it	Macchinari e componenti industriali
90	BCS Brasil Industria de Equipamentos Agrícolas Ltda.	SP/RS	B.C.S. SpA	MI	www.bcsgruppbrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
91	Bcube Logistic Ltda.	MG	Bcube SpA	MI	www.bcube.net	Trasporti/logistica
92	Beker Produtos Farmaco Hospitalares Ltda.	SP	ACS Dobfar SpA	MI	www.beker.com.br	Farmaceutica/Cosmetica
93	Bel Equipamientos Analiticos Ltda.	SP	Bel Engineering Srl	MB	www.beleng.com.br	Macchinari e componenti industriali
94	Bercosul Ltda.	SP	Berco S.p.A.	FE	www.bercosul.com.br	Macchinari e componenti industriali
95	Bermas Maracanaú Indústria e Comércio de Couro Ltda.	CE	Rino Mastrotto Group SpA	VI	www.rinomastrottogroup.com	Chimico/Petrochimico
96	Berven Brazil Ltda.	SP	Industria Chimica Reggiana I.C.R. SpA	RE	www.icrsprint.it	Chimico/Petrochimico
97	Beta Cavi Comércio de Cabos Especiais Ltda.	SP	Beta Cavi Srl	SA	www.betacavi.com	Telecomunicazione/IT
98	Beta do Brasil Comércio de Máquinas e Ferramentas Ltda	SP	Beta Utensili S.P.A	BS	http://betadobrasil.com.br/	Macchinari e componenti industriali
99	BFS 47 do Brasil - Empreendimentos Imobiliários Ltda.	SP	B Fortyseven S.r.l.	MI	-	Servizi
100	Bianchi Formas e Tecnologia para Pré-moldados Ltda.	SP	Bianchi Casseforme Srl	PR	www.bianchiformas.com.br	Macchinari e componenti industriali
101	Bianchi Vending Brasil Ltda.	SP	Bianchi Industry SpA / Bianchi Vending Group SPA	BG	www.bianchivending.com.br	Servizi
102	Biemme do Brasil Ltda.	SP	Biemme SpA	BI	www.biemme.com.br	Altro
103	Binotto Indústria de Componentes Hidráulicos Ltda.	RS	Binotto Srl	VI	www.binotto.com	Macchinari e componenti industriali
104	Binsit Componentes Automotivos Ltda.	RS	Insit Industria SpA	TO	www.binsit.com.br	Automotive
105	Bio Brazilian Italian OIL Industria, Comercio e Exportação de Biocombustíveis Ltda.	MT	C&T SPA	AN	www.cetspa.it	Chimico/Petrochimico
106	Bio leite do Brasil	PR	Bioleite	PR	www.bioleitedobrasil.com.br	Alimentare/Agroalimentare
107	Bioagricert do Brasil Serviços de Controle e Certificação Ltda.	PR	Bioagricert Srl	BO	www.bioagricert.org	Alimentare/Agroalimentare

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
108	Biolchim do Brasil Importação e Comércio Ltda.	SP	Biolchim SpA	BO	biolchim.com.br	Servizi
109	Biomedical Distribution Mercosur Ltda.	SP	Bomi Italia SpA	MI	www.bomi2000.com	Trasporti/logistica
110	Biophenolika Brasil	CE	Oltremare Srl	BO	www.oltremare.biz	Alimentare/Agroalimentare
111	Bitron do Brasil Componentes Electromecanicos Ltda.	SP	Bitron SpA	TO	www.bitron.net	Macchinari e componenti industriali
112	BLM Group Brasil	SP	BLM GROUP S.P.A.	CO	www.blmgroupt.com/pt	Macchinari e componenti industriali
113	BLS do Brasil Ltda.	SP	BLS Srl	MI	www.blsgrout.it/br	Altro
114	BMD Texteis Ltda.	BA	Officine Maccaferri SpA	BO	www.bmdtexteis.com.br	Abbigliamento
115	Boart & Wire do Brasil Utensilios Diamantados Ltda.	ES	Boart & Wire Srl	VI	www.boartandwire.com/	Macchinari e componenti industriali
116	Bomi Brasil	SP	Bomi Group SPA	MI	www.bomigroup.com/pt-br/presenca-global/brasil/	Trasporti/logistica
117	Bonfiglioli Redutores do Brasil Indústria e Comércio	SP	Bonfiglioli Riduttori SpA	BO	www.bonfiglioli.com	Macchinari e componenti industriali
118	Bongas Brasil Ltda.	SP	Enolgas Bonomi SpA	BS	www.bongas.com.br	Macchinari e componenti industriali
119	Bonomi Brasil Atuadores e Valvulas Ltda.	RS	RubINETTERIE Bresciane Bonomi SpA	BS	www.bonomibrasil.com	Macchinari e componenti industriali
120	Bottero do Brasil Maquinas para Vidro Ltda.	SP	Bottero SpA	CN	www.bottero.com	Macchinari e componenti industriali
121	Bovone Maquinas e Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Bovone Diamond Tools Srl	AL	www.bovonediamond.com	Macchinari e componenti industriali
122	BP Componentes Hidráulicos e Mecânicos Ltda.	RS	Dinoil Spa	VI	www.bondioli-pavesi.com/pt/node	Macchinari e componenti industriali
123	BPN Transmissões Ltda.	SP	Finsuge SPA	VI	www.bypy.it	Macchinari e componenti industriali
124	Bracco Imaging do Brasil Importação e Distribuição de Medicamentos Ltda.	SP/RJ	Bracco Imaging SpA	MI	www.braccoimaging.com	Macchinari e componenti industriali
125	BrallCo. Ltda.	BA	Safra SpA	BS	www.safrasp.it	Macchinari e componenti industriali
126	Braseed Ltda.	RS	Mediterranea Sementi Srl	TE	www.mediterraneasementi.it	Alimentare/Agroalimentare
127	Brasil Exportacao de Marmores e Granitos Ltda.	ES	Marmi Bruno Zanet Srl	VR	www.brunozanet.com	Marmi e graniti
128	Brasil Urbanismo e Arquitetura Ltda.	MG	RECS Architects	PR	www.recsarchitects.com	Edilizia/Architettura
129	Brasilplast Indústria de Sintéticos Ltda	RS	F.I.P.E.L. Fabbrica Imitazione Pelli SpA	MI	www.fipel.it	Chimico/Petrochimico
130	Bravo Indústria e Comércio de Móveis S.A.	MG	Buoro Srl /16 Sviluppo Srl	VE	www.bravobrasil.com.br	Mobili/Arredo
131	Bravo Produtos Químicos e Representações Ltda.	MG	A.L.P.A. - Azienda Lavorazione Prodotti Ausiliari SpA	MI	www.bravopq.com.br	Chimico/Petrochimico
132	Bremarc Sul Industria Ltda.	PR	E.M.A.R.C. SPA	TO	www.bremarc.com.br	Automotive
133	Brembo do Brasil Ltda.	MG	FrBrembo S.p.A.	BG	www.brembo.com	Automotive
134	Breton do Brasil Comércio, Importação e Exportação Ltda.	ES	Breton SpA	TV	www.bretondobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
135	Brevini Latino America	SP	Brevini Power Transmission S.P.A.	RE	www.brevini.com.br	Macchinari e componenti industriali

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
136	Brovind do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Brovind Vibratori SpA	CN	www.brovind.com.br	Macchinari e componenti industriali
137	Brunello Cucinelli Brasil – Comércio de Artigos de Vestuário e Acessórios de Luxo Ltda.	SP	Brunello Cucinelli SpA	PG	www.brunellocucinelli.it	Abbigliamento
138	Bruno Lucchetti do Brasil	ES	Bruno Lucchetti Holding - Marmi e Graniti Srl	MS	www.brunolucchetti.it	Marmi e graniti
139	Bucci do Brasil Ltda.	SP	Bucci Industries	RA	www.buccibrasil.com.br	Alimentare/Agroalimentare
140	Bulgari do Brasil Ltda.	SP	Bulgari SpA	RM	www.bulgari.com.br	Abbigliamento
141	Buona Itália Alimentos Ltda.	SP	Cremonini SpA	MO	www.cremonini.com/en	Alimentare/Agroalimentare
142	Buongiorno Myalert Brasil Serviços Celulares Ltda.	SP	Buongiorno SpA	MI	www.buongiorno.com	Servizi
143	Burigotto S.A. Indústria e Comércio	SP	Peg Perego SpA	MB	www.burigotto.com.br	Mobili/Arredo
144	Business Integration Partners do BR Consultoria Ltda	SP/RJ	Business Integration Partners	MI	www.businessintegrationpartners.com	Servizi
145	C.A.A.R. do Brasil Consultoria Técnica Ltda.	SP / MG	Consulting Automotive Aerospace Railway SpA	TO	www.caardobrasil.com.br	Automotive
146	C.B.I. Agropecuária Ltda.	MG	Compagnia Bresciana Investimenti SpA	BS	www.grupocbibrasil.com.br	Alimentare/Agroalimentare
147	C.B.I. Madeiras Ltda.	MG/SP	Compagnia Bresciana Investimenti SpA	BS	www.cbimadeiras.com.br	Prodotti per edilizia
148	C.D.C. Imobiliária Agrícola Ltda.	BA	G.E.C. Srl	TS	-	Alimentare/Agroalimentare
149	C.M.C. Indústria e Processos Produtivos Ltda.	RJ	Dalter Alimentari SpA / Villani SpA	RE	villanisalumi.com.br	Alimentare/Agroalimentare
150	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
151	C2C Brasil Promotora de Vendas Ltda	SP	G.I. Group SpA	MI	www.close2consumer.com.br	Servizi
152	Cabimagem Participações e Empreendimentos Ltda.	SP	Compagnia Euroamericana Investimenti Srl	TO	-	Servizi
153	Cables Chicotes Elétricos Especiais	MG	Euroelectra Group Srl	TO	www.cables.com.br	Servizi
154	Cafeco Armazens Gerais Ltda.	ES, MG E RJ	B. Pacorini Srl	TS	www.pacorini.com	Servizi
155	Calafuria Mineração Ltda.	MG	R.E.D. Graniti S.p.A.	MS	-	Marmi e graniti
156	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
157	Calzedonia Brazil Comércio de Moda e Acessórios Ltda.	SP	Calzedonia SpA	VR	www.calzedonia.com.br	abbigliamento
158	Cam do Brasil Construção Equipamentos Mecânicos Ltda.	PE	C.A.M. - Costruzione Attrezzature Meccaniche Srl	TO	www.camdobrasil.com	Automotive
159	Camastra Comércio Administração e Participações Ltda.	SP	C&T SPA	AN	-	Macchinari e componenti industriali

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
160	Came do Brazil Serviços de Automação Ltda.	SP/MG	Came S.P.A.	TV	www.came-brasil.com	Prodotti per edilizia
161	Camozzi do Brasil Ltda.	SP	Camozzi SpA	BS	www.camozzi.com/br	Automotive
162	Campak Brasil Ltda.	SP	Tecnicam Srl	BO	www.campak.com.br	Macchinari e componenti industriali
163	Campari do Brasil Ltda.	SP/PE	Daive Campari Milano SpA	MI	www.camparigroup.com	Alimentare/Agroalimentare
164	Camservice Ltda.	SP	Tecnicam Srl	BO	www.campackaging.it	Servizi
165	Cannon do Brasil Representações Ltda.	SP	Cannon SpA	MI	www.cannondobrasil.com	Macchinari e componenti industriali
166	Canson Brasil Industria Papeis Especiais Ltda.	SP	F.I.L.A - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini SpA	MI	pt.canson.com	Altro
167	Car Fibreglass do Brasil Importação e Exportação Ltda.	SP	Car Fibreglass Srl	RA	www.carfibreglass.com	Automotive
168	Carbone e Vicenzi Consulting Ltda.	RJ, SP, MG, E RS	Carbone e Vicenzi Consulting	RM	www.carboneevicenzi.com	Servizi
169	Carel Sud América Instrumentação Eletrônica Ltda.	SP	Carel Industries SpA	PD	www.carel.com.br	Macchinari e componenti industriali
170	Cargo Freight Assessoria em Comércio Exterior e Agenciamento de Cargas Ltda.	SP	Cargo Compass SpA	PI	-	Trasporti/logistica
171	Carpigiani Centro Suramerica do Brasil Ltda.	SP	Ali SpA	MI	www.carpigiani.com	Alimentare/Agroalimentare
172	Carraro Drive Tech do Brasil Comércio de Sistemas Automotivos Ltda.	RS	Carraro Drive Tech SpA	PD	www.carrarodrivetech.it	Automotive
173	Casappa Importação, Exportação, Industria e Comércio de Equipamentos Hidraulicos Ltda.	SP	Casappa SpA	PR	www.casappa.com	Macchinari e componenti industriali
174	Cassioli Brasil Ltda.	SP	Cassioli Srl	SI	www.cassioli.com.br	Macchinari e componenti industriali
175	CastFutura do Brasil Comércio e Indústria de Componentes para Eletrodomesticos Ltda.	SP	Castfutura SpA	BG	www.castfutura.com	Macchinari e componenti industriali
176	Cavanna Máquinas e Sistemas para Embalagens Lda.	SP	Cavanna SpA	NO	www.cavanna.com	Macchinari e componenti industriali
177	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
178	Cebi Brasil Ltda.	SP	Cebi SpA	TO	www.cebi.com	Macchinari e componenti industriali
179	Ceccato Italia Industria e Comércio de Sistemas de Lavagem Ltda.	SP	Ceccato SpA	VI	www.ceccato.com.br	Macchinari e componenti industriali
180	Cellini do Brasil Ltda.	SP	Cellini G.T.C. SOC. COOP.	PO	www.coopcellinigtc.it	Edilizia/Architettura
181	Cem do Brasil Automação e Indústria Ltda.	RN	Cem SpA	BO	-	Macchinari e componenti industriali
182	Cemas do Brasil Comércio de Mquinas Eletro-Eletronicas Ltda.	MG	Cemas Elettra Srl	TO	www.cemaselettra.com	Macchinari e componenti industriali
183	Center Gomma do Brasil Ltda.	BA	Center Gomma Srl	AN	www.centergommadobrasil.com.br	Servizi
184	Centriforce Ltda.	SP	Pieralisi MAIP SpA	AN	www.pieralisi.com	Servizi
185	Cerantola do Brasil Industria e Comércio Ltda.	SP/RS/CE/GO/PE/RJ	Cerantola SpA	TV	novo.frisokar.com.br	Mobili/Arredo

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
186	CEREC Tampus Industriais Brazil	MG	Calvi SpA	LC	www.calvi.it	Servizi
187	Cerimonias Cariocas 2016 Spe Ltda.	RJ	Film Master Group - Italian Entertainment Network SpA	RM	www.filmmaster.com	Servizi
188	Cesanamedia Ltda	SP	Cesanamedia Srl	MI	-	Servizi
189	Cesari Brasil Administradora de Bens Ltda.	RJ	Gruppo Cestari	SA	www.gruppocestari.com	Energia
190	Cesi do Brasil Consultoria Ltda.	RJ	CESI Centro Elettrotecnico Sperimentale Italiano Giacinto Motta SpA	MI	www.cesi.it	Energia
191	CFT do Brasil Importação e Comércio de Maquinas Ltda.	SP	CFT SpA	PR	www.cftcomaco.com	Macchinari e componenti industriali
192	Chelab SRL Ltda.	MS	Chelab Srl	TV	-	Chimico/Petrolchimico
193	Chiappero Stone do Brasil Ltda.	MG	Chiappero Stone Srl	CN	-	Marmi e graniti
194	Chibo Brasil Serviços de Reciclagem Eletronica Ltda.	SP	Innovative Recycling Srl	PR	-	Telecomunicazione/IT
195	Chiesi Farmacêutica Ltda.	SP	Chiesi Farmaceutica S.p.A.	PR	www.chiesi.com.br	Farmaceutica/Cosmetica
196	Chimica Edile do Brasil Ltda.	ES	Chimica Edile Srl	GR	www.chimicaedile.com.br	Prodotti per edilizia
197	Chromavis do Brasil	SP	Chromavis SPA	CR	www.chromavis.com	Farmaceutica/Cosmetica
198	CIBI Companhia Industrial Brasileira Impianti	SP	ICIP SpA	RM	www.cibi.com.br	Macchinari e componenti industriali
199	Cibravelas Industria de Velas Ltda.	BA	Officine Meccaniche Pontida Srl	BG	www.omp.it	Macchinari e componenti industriali
200	Cidade Nova Empreendimentos Imobiliarios Ltda.	SP	Inter Nos Group Srl	MI	www.cidadenova.tk	Edilizia/Architettura
201	Ciem Mada Automação do Brasil Ltda	PE	C.I.E.M. SpA /MA.DA. SpA	FR	www.ciemgroup.com	Macchinari e componenti industriali
202	Cigla Constructora S.A.	SP	Salini Impregilo SpA	MI	www.impregilo.it	Edilizia/Architettura
203	Cinco Service Projetos Industriais e Comércio de Equipamentos Industriais Ltda.	MG	Noal Srl	TO	www.noal.it	Macchinari e componenti industriali
204	Cinetto do Brasil Industria e Comércio de Componentes Ltda.	PR	Cinetto Flli Srl	PD	www.cinettodobrasil.com.br	Mobili/Arredo
205	Cipa Fiera Milano Publicações e Eventos Ltda.	SP	Fiera Milano SpA	MI	www.fieramilano.com.br	Servizi
206	Cipriani Perfis Ltda.	SC	Cipriani Finanziaria SpA	MI	ciprianiperfis.com.br	Prodotti per edilizia
207	Cisa Administração e Investimentos Ltda.	PR	Fintirrena Srl	MS	-	Servizi
208	CisaBrasile Ltda.	SC	CISA S.R.L.	MO	www.cisabrasile.com.br	Macchinari e componenti industriali
209	CISE - Costruzioni Idrauliche Stradali	GO	C.I.S.E. SPA	BO	www.basili.it	Servizi
210	Citel Informática Ltda.	RJ/SP	Citel Group Srl	NA	www.citelgroup.com.br	Servizi
211	Clabo Brasil Comércio de Balcões de Refrigeração Ltda.	SP	Clabo SpA	AN	-	Macchinari e componenti industriali
212	Cluster Reply Informatica Ltda.	SP	Reply SpA	TO	www.reply.com/br/	Telecomunicazione/IT

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
213	CMA Componentes e Modulos Automotivos Industria e Comércio Automotivos Ltda.	GO	Magneti Marelli Holding SpA	MI	www.magnetimarelli.com	Automotive
214	CMP Componentes e Modulos Plásticos Indústria e Comércio Ltda.	MG	FCA Italy S.p.A.	TO	www.grupocmp.com.br	Automotive
215	CNH Latin America Ltda.	SP/MG/PR	CNHInd Italia SPA	MO	www.cnh.com	Automotive
216	CNHI Comércio de Peças Ltda.	MG	FPT Industrial SpA	TO	www.fptindustrial.com	Automotive
217	Cobo Componentes Agrícolas e Indústria Ltda.	SC	C.O.B.O. SpA	BS	www.cobogroup.net	Macchinari e componenti industriali
218	Cobracel Participações S.A.	SP	Siskam Srl	TO	-	Macchinari e componenti industriali
219	CODAP Brasil Ltda.	SP	CO.DA.P Cola Dairy Products S.P.A.	CE	www.codap.com.br	Alimentare/Agroalimentare
220	Coel-Matic Ltda.	SP	Ascon Tecnologic Srl	PV	www.coel.com.br	Macchinari e componenti industriali
221	Coet Interglobal Eletromecânica Ltda.	SP	Coet Costruzioni Elettrotecniche Srl	MI	www.coet.it	Macchinari e componenti industriali
222	COFAP Fabricadora de Peças Ltda.	SP	Magneti Marelli After Market Parts and Services SpA	MI	www.mmcofap.com.br	Automotive
223	Cofle Industria e Comércio do Brasil Ltda.	MG	Cofle SpA	MI	www.cofle.it	Automotive
224	Cogea Brasil Ltda.	SP	Saluber '04 Srl	LT	-	Macchinari e componenti industriali
225	Coim Brasil Ltda	SP	C.O.I.M SPA		www.br.coimgroup.com/	Chimico/Petrochimico
226	Coimbra I Empreendimentos Ltda.	PA	Coinbra Srl	TV	-	Edilizia/Architettura
227	Colli Drill America do Sul Comercial Ltda.	SP	Colli Drill SpA	RI	-	Macchinari e componenti industriali
228	Colorobbia Brasil Produtos para Cerâmica Ltda.	SP/SC/PE	Colorobbia Italia SpA	FI	www.colorobbia.com.br	Edilizia/Architettura
229	Comas Latino Americana Ltda.	RS	COMAS - Costruzioni Macchine Speciali SpA	TV	www.comas.com	Macchinari e componenti industriali
230	Comau do Brasil Facilities Ltda.	MG	Comau S.p.A.	TO	www.comau.com	Servizi
231	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
232	Comelz do Brasil	RS	Comelz SpA	PV	www.comelz.com	Macchinari e componenti industriali
233	Comer Industries do Brasil Ltda.	SP	Comer Industries SpA	RE	www.comerindustries.com.br	Macchinari e componenti industriali
234	Comes America Latina Instalações Elétricas e de Instrumentação Ltda.	SP	Comes SpA	TA	www.comesgroup.com	Servizi
235	Commercial Exafan Ska do Brasil Ltda.	RS	Ska SpA	VI	www.ska.it	Macchinari e componenti industriali
236	Comutensili do Brasil Usinagem de Precisão Ltda.	BA	Comutensili SpA	TO	www.comutensili.com	Aeronautico/Aerospaziale/Difesa
237	Concessionarias ecovias-ecopistas	SP/PR/PR/RJ	ASTM SpA	TO	www.vemabc.com.br	Edilizia/Architettura
238	Concretopolis Participações Ltda.	CE	Holding 5V SPA	BG	www.concretopolis.com.br	Edilizia/Architettura
239	Consea do Brasil Recrutamento de Executivos Ltda.	SP	Consea S.r.l.	TO	www.conseaexecutivesearch.com	Servizi

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
240	Construções Costruzioni Dondi Brasil Ltda.	CE	Costruzioni Dondi SpA	RO	www.costruzionidondi.com	Edilizia/Architettura
241	Conti3 As Industria e Comercio de Embalagens Ltda	PB	Letizia S.P.A	CE		Macchinari e componenti industriali
242	Convert do Brasil Energia Renovavel Ltda.	MG	Convert Italia SpA	RM	www.convertitalia.com	Energia
243	Coppola Foods do Brasil Importadora Exportadora Ltda.	MG	Coppola Industria Alimentare Srl	SA	www.coppolafoods.com.br	Alimentare/Agroalimentare
244	Cordella Automação Ltda.	SP	Cordella S.r.l.	TO	www.cordello.ind.br	Energia
245	Corghi do Brasil Comércio de Equipamentos para Veículos Automotores Ltda.	SP	Nexion S.P.A.	RE	www.corghi.com	Macchinari e componenti industriali
246	Cornaglia do Brasil Ltda.	SP	Officine Metallurgiche G. Cornaglia SpA	TO	www.cornaglia.com	Macchinari e componenti industriali
247	Cortinovis do Brasil Indústria e Comércio de Máquinas Ltda.	SP	Eurolls SpA	UD	www.eurolls.com	Macchinari e componenti industriali
248	Cosberg Sul America Comercio, Importação e Exportação Ltda.	SP	Cosberg SpA	BG	www.cosberg.com	Macchinari e componenti industriali
249	Costa Levigatrici Brasil Ltda.	SP	Costa Levigatrici SpA	VI	www.costalev.com	Macchinari e componenti industriali
250	Coster Packaging do Brasil Ltda.	SP	Coster Tecnologie Speciali SpA	TN	www.coster.com	Macchinari e componenti industriali
251	CPE do Brasil Componentes	PR	CPE Italia SpA	MI	ww.cpedobrasil.ind.br	Macchinari e componenti industriali
252	Crippa Brasil - Strada Rep. Comerciais Ltda.	RS	Crippa SpA	CO	www.crippa.com.br	Macchinari e componenti industriali
253	Cristanini do Brasil Sistemas de Decontaminação Ltda.	RJ	Cristanini SpA	VR	www.cristanini.com.br	Macchinari e componenti industriali
254	Crizaf do Brasil Ltda.	SP	Evafin S.r.l.	VA	www.crizaf.com.br	Macchinari e componenti industriali
255	CSM do Brasil	SP	CSM Group	TV	www.csmmachinery.com	Macchinari e componenti industriali
256	CTE Máquinas e Equipamentos Ltda.	SP	Capmac Industry Srl	VA/MB/LC/M B	-	Macchinari e componenti industriali
257	CTO Global Agenciamento de Carga do Brasil Ltda.	SP	CTO Global Logistics Srl	MI	www.ctonet.com	Trasporti/logistica
258	Custom Brasil - Industria de Produtos Eletronicos Ltda.	MG	Custom SpA	PA	www.nitere.com.br	Servizi
259	Cutlite do Brasil Alta Tecnologia a Laser Ltda.	SC	EL.EN. SPA	FI	www.cutlite.com.br	Macchinari e componenti industriali
260	Cutting Underwater Technologies do Brasil Ltda.	RJ	TS Tecnospace Srl	GE	www.cut-group.com	Macchinari e componenti industriali
261	D.V.P. Brasil Commercio, Importação e Exportação de Bombas de Vacuo Ltda.	SP	D.V.P. Vacuum Technology SpA	BO	www.dvp.it	Macchinari e componenti industriali
262	Dalgas Ltda.	SP	Cobra Automotive Technologies SPA	VA	www.dalgas.com.br	Automotive
263	Danesi do Brasil Ltda.	ES	Danesi Spedizioni S.r.l.	MC	www.danesi.it	Trasporti/logistica
264	Danieli do Brasil S.A.	SP/MG	Danieli & C. Officine Meccaniche SpA	UD	www.danieli.com	Macchinari e componenti industriali

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
265	Daruma Telecomunicações e Informatica S.A.	SP	Urmet Telecomunicazioni SpA	TO	daruma.com.br/	Telecomunicazione/IT
266	Datalogic do Brasil Ltda.	SP	Datalogic SpA	BO	www.datalogic.it	Telecomunicazione/IT
267	Dayco Power Transmission Ltda	MG	Dayco Europe S.r.l.	TO	-	Automotive
268	De Longhi Brasil Comércio e Importação Ltda.	SP	De' Longhi Appliances Srl	TV	www.delonghi.com	Servizi
269	De Lorenzo do Brasil	SP	DE Lorenzo S.r.l.	MI	www.delorenzo.com.br	Servizi
270	De Nora do Brasil Ltda.	SP	Industrie De Nora SpA	MI	www.denora.com.br	Macchinari e componenti industriali
271	Decal Brasil Ltda.	PE	Decal - Depositi Costieri Calliope SpA	CR	www.decal.it	Trasporti/logistica
272	Defendi do Brasil - Ind. Com de Peças Para Eletrodomésticos Ltda.	SP	Defendi Italy Srl	NA	www.defendi.com	Macchinari e componenti industriali
273	Del Corona & Scardigli Logística Ltda.	SC, ES, MG, E SP	Del Corona & Scardigli Srl	LI	www.delcoronascardigliodobrasil.com.br	Trasporti/logistica
274	Dellas do Brasil Ferramentas Diamantadas Ltda.	ES	Dellas SpA	VR	www.dellas.it	Macchinari e componenti industriali
275	Delly Kosmetic Comércio e Industria Ltda.	RJ	Alfa Parf Group Spa	BG	www.alfaparf.com	Farmaceutica/Cosmetica
276	Deltatre S.p.A.	SP	Deltrate S.p.A.	TO	www.deltatre.com	Telecomunicazione/IT
277	Demak South America Tecnologia para Resinas Ltda.	SP	Demak Srl	TO	www.demak.it	Macchinari e componenti industriali
278	DENSO Sistemas Termicos do Brasil	MG	Denso Thermal Systems S.p.A	TO	www.denso-ts.com	Macchinari e componenti industriali
279	Dia.Pro Brasil Diagnosticos em Biotecnologia Ltda.	SP	Dia.Pro Diagnostic Bioprobes Srl	MI	www.diapro.it	Servizi
280	Diasorin Ltda.	SP	Diasorin SpA	VC	www.diasorin.com	Telecomunicazione/IT
281	Digital Phone Soluções Digitais Ltda.	SP	Digital Galaxy SPA/ Edizioni Torinesi Italia Srl	TO	-	Servizi
282	Dimensione Turismo Ltda.	RN	Dimensione Turismo Srl	TV	www.dimensioneturismo.it	Servizi
283	Direito de Ouvir Amplifon Brasil S.A.	SP	Amplifon SpA	MI	www.amplifon.it	Altro
284	Divalor Soluções em Tecnologia e Consultoria Ltda.	SP	DI.Tech S.p.A.	BO	www.divalor.com.br	Servizi
285	Dolce & Gabbana do Brasil Comércio, Importação e Participações Ltda.	SP	Dolce & Gabbana Srl	MI	www.dolcegabbana.it	Abbigliamento
286	Dr. Schar Brasil Importação e Distribuição de Alimentos Ltda.	PR	Dr. Schär SpA	BZ	www.schaer.com/it	Alimentare/Agroalimentare
287	Draka Comteq Cabos Brasil S.A.	SC	Prysmian S.p.A.	MI	www.prysmian.it	Macchinari e componenti industriali
288	Dreamport do Brasil Ltda.	SP	Lottomatica SpA	RM	-	Servizi
289	Dropsa do Brasil Industria e Comércio Ltda.	SP	SPA Dropsa Alex SpA	MI	www.dropsa.com.br	Macchinari e componenti industriali
290	DSL55 Numeral Comercial Ltda.	SP	Diesel SpA	VI	www.diesel.com	Abbigliamento
291	Dtr Vms Sistemas Antivibrantes Automotivos do Brasil Ltda.	MG	DTR VMS Itália srl	PA	www.dtrvms.it	Automotive
292	Ducati Energia do Brasil Ltda.	SP	Ducati Energia SpA	BO	www.ducatienergia.it	Energia

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
293	Dugoni do Brasil Serviços e Assessoria Empresarial Ltda.	SC	Cooperativa Produzione e Lavoro Eugenio Dugoni Srl	MN	www.dugoni.com	Servizi
294	E.M.G. do Brasil Indústria e Comércio de Equipamen- tos Metallurgicos Ltda.	PR	E.M.G. Srl	CR	www.emgdo brasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
295	Eataly Brasil Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda.	SP	Eataly S.r.L	MI	www.eataly.net	Alimentare/Agroalimentare
296	Eclisse Brasil Trading e Logística Ltda.	ES	Eclisse Srl	TV	www.eclisse.com.br	Servizi
297	Ecocarta Embalagens Ltda.	SP	Ecopack SpA	TO	www.ecopack.com	Altro
298	Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A.	SP	Gruppo Gavio	AL	www.ecorodovias.com.br	Trasporti/logistica
299	Editoria Casa Nova Ltda.	SP	Tecnichenuove SPA	MI	www.editoracasanova.com.br	Servizi
300	Elber Industria de Refrigeração Ltda.	SC	Indel B SpA	RN	www.elber.ind.br	Macchinari e componenti industriali
301	Elco do Brasil Ltda.	SP	Elcon SpA	MI	www.elco-spa.com	Automotive
302	Eldor do Brasil Componentes Automotivos Indústria e Comércio Ltda.	SP	Eldor Corporation SpA	CO	www.eldor.it	Automotive
303	Elena Incorporações e Assesoria Empresarial Ltda.	CE	Vita Nova SpA	MO	-	Edilizia/Architettura
304	Eleonyl Indústria e Comércio de Vestuario Ltda.	PE	Calzificio Real SpA	MN	www.real.it	Abbigliamento
305	Eletronica Santerno Industria e Comércio do Brasil Ltda.	MG	Eletronica Santerno SpA	BO	www.santerno.com/bra/	Macchinari e componenti industriali
306	Elettric 80 Latin America Automação Industrial Ltda.	SP	Elettric 80 SpA	RE	www.electric80.it	Servizi
307	Eltek Brasil Ind.Com.Comp. Eletrom.	SP	ELTEK GROUP	AL	www.eltekgroup.it	Automotive
308	Emak do Brasil Industrial Ltda.	SP	Emak SpA	RE	www.emakdo brasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
309	Embassy Freight do Brasil Ltda.	SP	Embassy Freight Services SpA	RE	www.embassybr.com.br	Servizi
310	Emec Brasil Sistemas de Tratamento de água Ltda.	SP	Emec Srl	RI	www.emecpumps.com/pt	Servizi
311	Emmegi do Brasil Máquinas e Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Emmegi SpA	MO	www.emmegi.it	Macchinari e componenti industriali
312	Emmegisoft do Brasil Sistemas Ltda.	SP	Emmegisoft Srl	MO	www.emmegisoft.com/br/	Servizi
313	Enel Brasil Participações Ltda.	SP/RJ/GO/CE/RS	ENEL SpA	RM	www.enel.com.br	Energia
314	Enel Green Power S.A.	RJ/BA/PI/PE/MT/T O/PA/RN/MG	Enel Green Power SpA	RM	www.enelgreenpower.com	Energia
315	ENERCE - Energias Renováveis do Ceara Ltda.	CE	Energy and Development Srl	BN	-	Energia
316	Enerray Usinas Fotovoltaicas SPE Ltda.	SP	Enerray SpA	BO	www.enerray.it	Energia
317	Engineering do Brasil - Serviços em Tecnologia de Informação S/A.	SP/DF/MG	Engineering - Ingegneria Informatica SpA	RM	www.eng.it	Telecomunicazione/IT
318	Enobrasil equipamentos enológicos Ltda.	RS	Enoveneta SpA	PD	www.enobrasil.com.br	Alimentare/Agroalimentare
319	Era - Soluções Ecosustentáveis Ltda.	RS	Angeli Srl / Era - Soluzioni Ecosostenibili Srl	FI	www.eraenergie.com.br	Energia

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
320	ERCA Industria e Comércio de Produtos Químicos Ltda.	SP	Società Chimica Lombarda SpA	BG	www.ercagroup.com	Chimico/Petrochimico
321	Errea Sport Brasil Ltda.	PR	Errea Sport SpA	PR	erreabrasil.wixsite.com	Abbigliamento
322	ErteX Química Ltda.	SP	Sigra Participações Ltda/Società Chimica Lombarda SPA/ADBRO Consultoria Empresarial Ltda	BG	-	Chimico/Petrochimico
323	ESA do Brasil Projetos de Instalação Mecânica e Eletromecânica Ltda.	SP	E.S.A. Engineering Srl	FI	www.esa-engineering.it	Edilizia/Architettura
324	Esaote Healthcare do Brasil	SP	Esaote S.p.A.	GE	www.esaote.com/pt-BR/	Macchinari e componenti industriali
325	Espaciba Comércio e Serviços de Embalagens Especiais Ltda.	SP	Truestar Group SpA	VA	-	Trasporti/logistica
326	Eteiron Brasil Comércio Importação e Exportação Ltda	GO	Eteiron Srl	RM	-	Prodotti per edilizia
327	Etipack America Industria, Comércio e Representações Ltda	SP	Etipack SpA	MI	www.etipackamerica.com	Macchinari e componenti industriali
328	Euricom Brasil Importação e Exportação Ltda.	RS	Euricom SpA	PV	www.euricom.it	Alimentare/Agroalimentare
329	Euro Brasil Ltda.	SP	Antolini Luigi & C. SpA	VR	www.antolini.it	Alimentare/Agroalimentare
330	Euro Company Brasil Ltda.	RS	Euro Company Srl	RA	www.eurocompanysrl.com	Alimentare/Agroalimentare
331	EuroAir Brasil Indústria de Equipamentos Aspiração Industrial Ltda.	RS	Tecnologie Avanzate Miglioramento Ambientale - TAMA SpA	TN	www.euroairbrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
332	Eurofairs International Consultoria e Participações Ltda.	SP	Fiera Milano SpA	MI	www.fieramilano.it	Servizi
333	Euroimpianti do Brasil	SC	Euroimpianti Srl	VR	www.euroimpianti.com.br/	Macchinari e componenti industriali
334	Eurolaser Máquinas e Equipamentos Ltda.	SC	Tecno - Italia Srl	MO	www.tecnoitalia.it	Macchinari e componenti industriali
335	Eurolls do Brasil Ltda.	SP	Eurolls SpA	UD	www.eurolls.com	Macchinari e componenti industriali
336	Euromac America Latina Ltda.	SC	Euromac Srl	VI	www.euromac-srl.it/pt-br/	Macchinari e componenti industriali
337	Euronda America Indústria e Comércio Ltda.	RJ	Euronda SpA	VI	www.euronda.com	Farmaceutica/Cosmetica
338	Eurotecnica Auto Peças Ltda.	PR	Fa.Ta. Ricambi SpA	BO	www.euroricambi.com	Automotive
339	Eurpack Brasil - Tecnologia para Embalagens Ltda.	RJ	Eurpack Grafifarma Grafiflex Srl	LT	www.eurpack.it	Chimico/Petrochimico
340	Ever Brasil Indústria e Comércio Ltda.	RS	Ever Srl	VE	www.everbrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
341	Evoca Brazil Comércio de Equipamentos Ltda.	SP	Evoca S.p.A.	BG	www.evocagroup.com	Macchinari e componenti industriali
342	Experimental Agrícola do Brasil Ltda.	SP	Illycaffè SpA	TS	www.illy.com	Alimentare/Agroalimentare
343	Expo Estratégia Brasil Eventos e Produções Ltda.	SP	Tecnichenuove SPA	MI	expoestrategia.com.br/	Servizi

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
344	Exprivia do Brasil Serviços de Informática Ltda.	RJ	Exprivia SpA	BA	www.exprivia.it	Telecomunicazione/IT
345	EXS Brasil Consulting Ltda.	SP	G.I. Group SpA	MI	www.gigroup.it	Servizi
346	Ezesa Brasil Participações Ltda.	SP	Lanificio Ermenegildo Zegna e Figli SpA	BI	www.zegna.com	Abbigliamento
347	F.I.R.A.D. do Brasil Comercio de Auto Pecas Ltda.	SP	F.I.R.A.D. - Fabbrica Italiana Ricambi Apparat Diesel SpA	CN	www.firad.com	Automotive
348	F.imm. Brasil Ltda.	CE	F.Imm Srl	RO	www.fimm.com	Energia
349	Fabbri Brasil Ltda.	SP	Fabbri 1905 SpA	BO	www.fabbri1905.com	Alimentare/Agroalimentare
350	Faeber Latino America Indústria e Comércio de Produtos de Iluminacion Ltda.	SP/RS	Faeber Lighting System SpA	VA	www.faeber.it	Prodotti per edilizia
351	Fagioli do Brasil Agenciamento de Cargas Ltda	SP/RJ/PE/CE/PA/M G/RS	Fagioli SpA	RE	www.granitifavorita.it	Trasporti/logistica
352	FALMEC do Brasil Indústria e Comércio S.A.	SP/RJ	Falmecc S.p.A.	TV	www.falmecc.com	Macchinari e componenti industriali
353	FAN S.A.	SP	Elica SpA	AN	www.elicagroup.com	Macchinari e componenti industriali
354	Farad Brasil Soluções Automotivas Globais Ltda.	MG	Mama Srl/ Nona Srl	TO	www.faradautomotive.com/	Automotive
355	Farmalab Ind. Químicas e Farm. Ltda.	SP	Chiesi Farmaceutica S.p.A.	PR	www.farmalabchiesi.com.br	Farmaceutica/Cosmetica
356	Fassa do Brasil Industria e Comércio Ltda.	MG	Fassa S.r.L.	TV	www.fassabortolo.pt/	Prodotti per edilizia
357	Favini do Brasil Importação e Venda de Papel Ltda.	SP	Favini S.r.l.	VI	www.favini.com	Altro
358	Favorita do Brasil Marmores e Granitos Ltda.	ES	Favorita Graniti Spa	VI E VR	www.granitifavorita.it/pt/favorita-do-brasil	Marmi e graniti
359	FCA Fiat Chrysler Automoveis Brasil Ltda.	PE	FCA Italy S.p.A.	TO	www.fiatspa.com	Automotive
360	FDB Importação e Exportação Ltda.	SP	Faresin Industries SpA	VI	www.faresin.com	Macchinari e componenti industriali
361	Fedrigoni Brasil Papeis Ltda.	SP	Arconvert SpA	TN	pt.arconvert.com.br/	Chimico/Petrolchimico
362	Fengi do Brasil Participações e Consultoria Ltda.	SP	Fengi Srl	MO	-	Servizi
363	Ferragamo Brasil Roupas e Acessórios Ltda.	SP	Salvatore Ferragamo Italia SpA	FI	store.ferragamo.com/america	Abbigliamento
364	Ferrari Express Logística & Transporte do Brasil	SP	Ferrari S.P.A.	AL	www.ferrarigroup.net	Trasporti/logistica
365	Ferrero do Brasil Ind. Doceria e Alimentar Ltda.	SP/PR/DF/MG	Ferrero S.p.A.	CN	www.ferrero.com.br	Alimentare/Agroalimentare
366	Ferretti Brasil Ltda.	SP	Ferretti SpA	BG	www.ferrettispa.it	Prodotti per edilizia
367	Ferriera di Cittadella do Brasil Ltda.	ES	Ferriera di Cittadella	PD	www.ferriera.it	Marmi e graniti
368	FGV-TN Brasil Ltda.	PR	Formenti & Giovenzana SpA	MB	www.fgvtn.com.br	Mobili/Arredo
369	FI Brasil Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Form Impianti SpA	SI	www.formimpianti.com	Macchinari e componenti industriali
370	Fiabra Fitas e Abrasivos Ltda.	RS	Nastroflex SpA	TV	www.nastroflex.it	Macchinari e componenti industriali
371	Fiac Compressores de Ar do Brasil Ltda.	SP	F.I.A.C. SpA	BO	www.fiacbrasil.com.br	Automotive

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
372	FIAMM Distribution S.A.	SP	Fabbrica Italiana Accumulatori Motocarri Montecchio - F.I.A.M.M. SpA	VI	www.fiamm.it	Automotive
373	FIAMM do Brasil Industrial e Comercial Ltda.	SP	Fabbrica Italiana Accumulatori Motocarri Montecchio - F.I.A.M.M. SpA	VI	www.fiamm.it	Automotive
374	FIC do Brasil Fabricação e Comércio de Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Frigotecnica Industriale Chiavenna - FIC SpA	SO	www.fic.com	Macchinari e componenti industriali
375	Fidia do Brasil Comércio de Equipamentos Ltda.	SP	Fidia SpA	TO	www.fidia.it	Macchinari e componenti industriali
376	Filippo Berio do Brasil Alimentos Ltda	SP	Salov SPA	LC	www.salov.com/	Alimentare/Agroalimentare
377	Finarge Apoio Marítimo Ltda.	RJ	Finarge Armamento Genovese s.r.l.	GE	www.rimorchiatori.com	Nautico
378	Fincantieri do Brasil Participações S.A.	RJ	Fincantieri S.p.A.	TS	www.fincantieri.com	Nautico
379	Fincolor Industria e Comércio de Pigmentos e Aditivos Ltda.	BA	Finparc Srl	MI	www.fincolor.com.br	Chimico/Petrolchimico
380	Finder Componentes Ltda.	SP	FINDER S.p.A.	TO	www.findernet.com	Macchinari e componenti industriali
381	Fiori do Brasil Ltda.	RS	Fiori Group SpA	MO	www.fioridobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
382	FIP do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	FIP Industriale SpA	PD	www.fip-group.it	Edilizia/Architettura
383	Fischer & Rechsteiner do Brasil Transportes Internacionais e Logística Ltda.	SP	Fischer & Rechsteiner Company SpA	LC	www.ferfreight.com	Trasporti/logistica
384	Fisia Italimpianti S.A.	SP	Salini Impregilo SpA	MI	www.impregilo.it	Macchinari e componenti industriali
385	Flexbimec Brasil Ltda.	RS	Flexbimec International S.r.l.	RE	www.flexbimec.com	Macchinari e componenti industriali
386	Flow Teams Brazil Comércio de Bombas, Sopradores e Compressores Ltda.	SP	FPZ SpA	MB	www.fpz.com	Macchinari e componenti industriali
387	Fluit Serviços de Valvulas e Equipamentos Ltda.	RJ	Neo-Tech Solutions Srl	SO	www.neotechsolutions.it	Macchinari e componenti industriali
388	FMM Pernambuco Componentes Automotivos Ltda.	PE	Plastic Components And Modules Automotive SpA	TO	www.magnetimarelli.com	Automotive
389	Focaccia Ltda.	SC	Focaccia Group Srl	RA	www.focacciagroup.com.br	Automotive
390	For do Brasil Comércio de Conexões Hidraulicas Ltda.	PR	Gruppo Borghi SpA	BO	-	Macchinari e componenti industriali
391	Forther Brasil Ltda.	SP	Axcent Srl	RM	www.axcent.it	Servizi
392	FPT Powertrain Technologies do Brasil - Industria e Comércio de Motores Ltda.	PR	FCA Italy S.p.A.	TO	www.fiatspa.com	Macchinari e componenti industriali
393	Franchetti & Merola Engenharia Ltda.	RJ	Studio Franchetti Srl	VI	www.studiofranchetti.com	Servizi
394	Fratelli Ricci Química Brasil Ltda.	SP	Fratelli Ricci - Fabbrica Prodotti Chimici Srl	VA	www.fratelliricci.com.br	Chimico/Petrolchimico
395	Friem Conversores Ltda.	SP	Friem SpA	MI	www.friem.com	Macchinari e componenti industriali

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
396	Frigel Latino America - Industria e Comércio de Máquinas de Resfriamento Ltda.	SP	Frigel Firenze SpA	FI	www.frigel.com/brasil/	Macchinari e componenti industriali
397	Frutavis Produção Agrícola Ltda.	RN	Nectarvis Srl	MI	www.fruteirodobrasil.com.br	Alimentare/Agroalimentare
398	Fundição Regali Brasil Ltda.	SP	Regali Internacional Srl / Fonderia Regali SpA	BS	www.regalibrasil.com.br	Automotive
399	Futura America Latina Industria e Comércio Ltda.	SC	Futura SpA	LU	www.futuraconverting.com	Macchinari e componenti industriali
400	G D do Brasil Máquinas de Embalar Ltda.	SP	G.D S.P.A.	BO	www.gdbr.com.br	Macchinari e componenti industriali
401	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
402	G.M.G.Administração de Bens Ltda.	SP	Inplaf Srl	AR	www.inplaf.it/pt-br/	Servizi
403	G.T. do Brasil S.A. Indústria e Comércio	SP	Gammastamp SpA	VC	www.gammastamp.com	Servizi
404	Galapagos Empreendimentos Turísticos Ltda	RJ	ITI - Istituto Turistico Italiano Srl	RM	www.itsturismo.it	Turismo
405	Galileo TP do Brasil Ltda.	SP	Galileo TP Process Equipment Srl	FI	www.galileotp.com	Macchinari e componenti industriali
406	Galperti do Brasil Comercial e Indústria Ltda.	RJ	F.I.A.L. Finanziaria Industrie Alto Latio S.p.A.	LC	www.galperti.com	Macchinari e componenti industriali
407	Galstaff Multiresine do Brasil Ltda.	SP	Galstaff Multiresine S.p.A.	VA	www.galstaffmultiresine.it	Chimico/Petrochimico
408	Gasparini Mercosul - Indústria e Comércio de Máquinas Ltda.	SP	Gasparini SpA	VE	www.gasparinimercosul.com.br	Macchinari e componenti industriali
409	GCS Ghella Construções e Serviços Ltda.	SP	GHELLA S.p.A.	RM	www.ghella.com	Edilizia/Architettura
410	GDB do Brasil	PR	Gasparini SPA	TV	www.gdb.ind.br	Macchinari e componenti industriali
411	Gefran Brasil Eletroeletrônica Ltda.	SP	Gefran S.p.A.	BS	www.gefran.com.br	Macchinari e componenti industriali
412	GEM Elettronica do Brasil Ltda.	RJ	G.E.M. Elettronica Srl	AP	www.gemrad.com	Servizi
413	Gemata do Brasil Máquinas Industriais Ltda.	RS	Ge.Ma.Ta. SpA	VI	www.gematadobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
414	Genera Energy Services Brasil Ltda	SP	Genera SPA	TR	www.generaspa.it/	Energia
415	Generali do Brasil	RS/GO/MG/PR/RJ/ RS/SC/SP/DF	Assicurazioni Generali S.p.A.	TV	www.generali.com.br	Servizi
416	Generali Noli do Brasil Ltda.	SP	General Noli Spedizioni Internazionali SpA	MO	www.generalnoli.com	Trasporti/logistica
417	Geodata Geoengenharia do Brasil Ltda.	SP	Geodata Engineering SpA	TO	www.geodata.it	Edilizia/Architettura
418	Geostream Soluções Ambientais Ltda	SP	Geostream Srl	UD	www.geostream.it	Servizi
419	GF do Brasil	MG	G.F. DI Gerbaudo Davide & C. S.A.S.	CN	www.gfar.com.br	Energia
420	Gi Group Brasil Recursos Humanos Ltda.	RJ MG e SP	GI Group S.p.A.	MI	br.gigroup.com/	Servizi
421	Gi Metal Brasil Importação e Comércio Ltda.	PR	Gi Metal Srl	PT	www.gimetal.com.br	Macchinari e componenti industriali
422	Giallo Veneziano Mineração Ltda.	ES	R.E.D. Graniti S.p.A.	MS	-	Marmi e graniti
423	Giamminola do Brasil Ltda.	SP	Giorgio Giamminola S.p.A.	CO	textilecatalogues.group-itg.com	Macchinari e componenti industriali

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
424	Giesse Brasil Comércio de Ferragens e Acessórios Ltda.	SP	GSG Internacional SpA - Giesse Italian Division	BO	www.giesse.it	Prodotti per edilizia
425	Gimi Pogliano Blindosbarra Industria e Comércio de Condutores Elétricos Ltda.	SP	Pogliano Busbar Srl	TO	gimipogliano.com.br/	Macchinari e componenti industriali
426	Giobert do Brasil Sistemas Automotivos Ltda.	SP	Giobert Serrature	TO	www.giobert.com	Automotive
427	Giorgini Silvano Textil do Brasil Ltda.	SP	Giorgini Silvano Srl	PO	www.promodatextil.com.br	Abbigliamento
428	Giorgio Armani Brasil Comércio, Importação e Exportação Ltda	SP	Giorgio Armani SPA	MI	www.armani.com/	Abbigliamento
429	Givi do Brasil Ltda.	SP	GIVI SRL	BS	www.givi.com.br	Automotive
430	Gmv Latino America Elevadores	PR	GMV Martini SPA	MI	www.gmvla.com.br	Macchinari e componenti industriali
431	Goglio do Brasil Industria e Comércio Ltda.	SP	Goglio S.p.A	VA	www.goglio.it	Macchinari e componenti industriali
432	GPI do Brasil	SP	GPI SpA	TN	www.gpi.it	Telecomunicazione/IT
433	Grand Mirante Empreendimentos Turísticos Ltda.	CE	Insel Srl	VR	-	Servizi
434	Grandi Vivai Sciacca Srl	SP	Grandi Vivai Sciacca S.r.l.	CT	www.grandivivaisciacca.it	Alimentare/Agroalimentare
435	Grassi Maquinas do Brasil Ltda.	PR	Grupo Grassi Srl	PO	www.gruppograssi.it	Macchinari e componenti industriali
436	Green Has do Brasil Nutrição Nutrição Vegetal, Indústria, Exportação e Importação Ltda.	SP	Green Has Italia SpA	CN	www.greenhas.com.br	Alimentare/Agroalimentare
437	Greengold Rio Empreendimentos Ltda.	RJ	Immobiliare Carioca SpA	BO	-	Servizi
438	Grein Brasil Ltda.	ES	Grein Italia	VE	www.grein.com	Marmi e graniti
439	Grimaldi Cia de Navegação do Brasil Ltda.	SP	Grupo Grimaldi - Grandi Tragheti S.p.A.	GE	-	Trasporti/logistica
440	Grosvenor Comércio e Exportação Ltda.	MG	B. Pacorini Srl	TS	-	Servizi
441	Growermetal do Mercosul Consultoria em Materiais Metalicos Ltda.	PR	Growermetal Srl	LC	www.growermetal.it	Macchinari e componenti industriali
442	Grupo Le Caravelle Empreendimentos e Participações Ltda.	GO	Due Mondi Srl	RM	www.due-mondi.com	Servizi
443	Grupo Minerali do Brasil Ltda.	SP	Minerali Industriali SpA	NO	www.gruppomineralidobrasil.com.br	Marmi e graniti
444	GSI Brasil Fabricação de Artefatos Plasticos Ltda.	MG	Global System International - GSI SpA	BG	-	Macchinari e componenti industriali
445	Guala Closures do Brazil	SP	Guala Closures S.p.A.	MI	www.gualaclosures.com	Alimentare/Agroalimentare
446	Gualini do Brasil Estruturas Metalicas Ltda.	SP	Gualini SpA	BG	www.gualini.eu/pt/	Edilizia/Architettura
447	Guella S.p.A do Brasil	SP	GHELLA S.p.A.	RM	www.ghella.com	Servizi
448	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
449	Hammelmann Bombas e Sistemas Ltda.	SP	Interpump Group SpA	RE	www.interpumpgroup.it	Macchinari e componenti industriali
450	Hardy Metarlugica Ltda.	SP	Harditalia SRL / F.I.L.M.S. SpA	VA / VB	www.hardymetalurgica.com.br	Macchinari e componenti industriali

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
451	HBS Oleohidraulica do Brasil Ltda.	RS	H.B.S. Srl	MN	www.hbs.it	Macchinari e componenti industriali
452	HF do Brasil Importação e Comércio de Polimeros Tecnicos Fluorados Ltda.	SP	Heroflon Srl	BS	www.heroflon.it	Chimico/Petrolchimico
453	Huberg Gás e Água do Brasil Ltda.	RJ	Huberg Sas Huber Guenther & C	BZ	www.huberg.com.br	Servizi
454	Hydro-Bras Energia do Brasil Ltda.	PR	Gruppo Ingegneria Energetica Srl	BS	www.hydrobrasenergia.com	Servizi
455	Hyla Soft Informática Ltda.	SP	Hylasoft HQ	GE	www.hylasoft.com	Servizi
456	Hyper Serviços de Perfuração S.A.	SP	Petreven SpA	FC	-	Servizi
457	I.C.A.S. Brasil Indústria e Comércio de Artefatos Selantes Ltda.	RS	Holding di Partecipazione S.p.A.	TO	www.icasmuseum.it	Macchinari e componenti industriali
458	I.M.E.S.A. do Brasil Participações Ltda.	SP	Imesa Srl	PV	www.imesasrl.it	Macchinari e componenti industriali
459	IA energia renovável Ltda.	MG	Imam Ambiente Srl	TO	www.portalsolar.com.br	Energia
460	Ibiritermo S.A.	MG	Edison SPA	MI	www.ibiritermo.com.br	Energia
461	IBS Latino America Consultoria Empresarial Ltda.	RJ	IBS Italia	RM	www.ibsitalia.biz	Servizi
462	Idest Engenharia do Brasil Ltda.	MG	Idest Srl	TO	www.idestgroup.com.br	Automotive
463	IDS Brasil Engenharia de Sistemas Ltda.	SP	I.D.S. - Ingegneria Dei Sistemi SpA	PI	www.idscorporation.com/	Macchinari e componenti industriali
464	IED Istituto Europeo di Design Ltda.	SP	I.E.D. Istituto Europeo di Design Srl	MI	www.ied.edu	Servizi
465	IFM Brasile Industria, Comércio, Importação e Exportação de Máquinas e Equipamentos Ltda.	SC	Sirman SpA	PD	www.sirman.com	Macchinari e componenti industriali
466	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
467	Ilapak do Brasil Máquinas de Embalagem Ltda.	SP	Transworld Packaging Holding BV	BO	www.ima.it	Macchinari e componenti industriali
468	Illycaffè Sud America Comércio, Importação e Exportação Ltda.	SP	Illycaffè SpA	TR	www.illy.com	Alimentare/Agroalimentare
469	Ilpea do Brasil	SC	Industrie Ilpea SpA	VA	www.ilpea.com.br	Macchinari e componenti industriali
470	Ilsa Brasil Industria de Fertilizantes	RS	Ilsa SpA	VI	www.ilsabrasil.com.br	Chimico/Petrolchimico
471	IM Interactive Media Brasil Serviços de Telecomunicações Ltda.	SP	Interactive Media SpA	RM	www.interactivemedia.it	Servizi
472	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
473	IMES International Muriu Eternal Sun Ltda.	RN	Vignola Casa Vacanze Srl	MI	-	Servizi
474	Imesa do Brasil - Imp.Exp. Ltda	RS	Officina Meccanica Imesa Srl	PV	www.imesadobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
475	IMI Fabi Brasil	SP	IMI Fabi SpA	SO	www.imifabi.com	Chimico/Petrolchimico
476	Imos Participações e Empreendimentos Ltda.	SP	Imos SpA	NO	-	Servizi
477	IMP do Brasil Produção de Feltros Ltda.	MG	O.R.V. - Ovattificio Resinatura Valpadana SpA	PD	www.valpadana.com	Automotive
478	Impianti Partecipações e Negócios Ltda.	SP	Bima SpA	AT	www.combipel.com	Abbigliamento
479	IMSB Indústria de Máquinas e Equipamentos Ltda.	RS	Aetna Group SpA	RN	www.aetnagroup.it	Macchinari e componenti industriali
480	IND.I.A. Brasil- Indústria Italiana Arteferro	RS	Ind.I.A. SpA	VI	www.arteferrobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
481	Indemar do Brasil Sistemas de Comando Ltda.	RS	Indemar Industriale SpA	GE	www.indemar.com	Macchinari e componenti industriali
482	Indena Brasil Representação Ltda.	SP	Indena SpA	MI	www.indena.it	Chimico/Petrolchimico
483	Indústria Olearia Biagio Mataluni do Brasil S.A.	RJ	Industria Olearia Biagio Mataluni Srl	BN	verorio.com.br	Alimentare/Agroalimentare
484	Industrial Frigo do Brasil Ltda.	SP	Industrial Frigo Srl	BS	www.industrialfrigo.com	Macchinari e componenti industriali
485	Industrias Rossi Eletromecanica Ltda.	DF	Faac SpA	BO	www.faacgroup.com	Macchinari e componenti industriali
486	Innovasens Brasil Ltda.	SC	A - Innotech Srl	TN	www.innovasens.com	Servizi
487	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
488	Intercos do Brasil Indústria e Comércio de Produtos Cosméticos Ltda.	SP	Intercos SpA	MB	www.intercos.it	Farmaceutica/Cosmetica
489	Interglobo do Brasil Logística Internacional Ltda.	SP	Interglobo Srl	GE	www.interglobo.com	Trasporti/logistica
490	Intermac do Brasil Comércio e Indústria de Máquinas e Equipamentos Ltda.	SP	Biesse SpA	PU	www.biesse.com	Macchinari e componenti industriali
491	Interpump Hydraulics do Brasil Participações	RS	Interpump Group SpA	MO	www.interpump.com.br	Macchinari e componenti industriali
492	Intesa Sanpaolo Brasil S.A - Banco Multiplo	SP	Intesa San Paolo S.p.A.	TO	www.intesasanpaolo.com	Servizi
493	IP Cleaning Indústria e Comércio Ltda.	PR	IP Cleaning SpA	VE	www.ipcleaning.com	Macchinari e componenti industriali
494	Irce Industria de Condutores Elétricos Ltda.	SC	IRCE S.P.A.	BO	www.irce.it	Macchinari e componenti industriali
495	Irritec do Brasil Industria e Comércio de Equipamentos para Irrigação Ltda.	SP	Irritec & Siplast	ME	new.irritec.com/pt-br/	Energia
496	Isagro Brasil Ltda.	SP	Isagro SpA	MI	www.isagro.com	Chimico/Petrolchimico
497	Iscot Services Brasil Ltda.	MG	Iscot SpA	TO	www.iscot.com.br	Automotive
498	ISL Internacional Shipping Logística do Brasil Ltda.	SP	ISL Nardi S.r.l.	MI	www.islnardi.net	Trasporti/logistica
499	Isoelectric Brasil Ltda.	DF	Isoelectric Srl	BG	gruppo-bonomi.com/br	Energia
500	Isoil Lamon Industria de Equipamentos e Serviços de Instrumentação Ltda.	MG	Hemina SpA / Isoil Industria SpA	PD/ MI	www.isoil.it/pt-br	Telecomunicação/IT

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
501	Istamp do Brasil Ltda.	SP	Ge-Co - General Contractors and Consulting Services Srl / ISTAMP S.R.L	TO / AT	-	Servizi
502	Itagua Norte Empreendimentos Imobiliaros Ltda.	RN	Flea Immobiliare SpA	TO	-	Servizi
503	Italbras Serviços de Logística Internacional Ltda.	SC	Fintirrena Srl	MS	www.tirrena.it/bra-site/	Trasporti/logistica
504	Italbraz Agroindustriale Ltda.	RS	Arrigoni Chiara & C SAS - Bergamo	BG	www.italbraz.com.br	Alimentare/Agroalimentare
505	Italesse Comércio e Importação Ltda.	SP	Italesse Srl	TS	www.italesse.it	Alimentare/Agroalimentare
506	Italmatic do Brasil	SP	Italmatic Srl	MI	www.italmatic.net	Automotive
507	Italservice Automação Industrial Ltda.	PR	Pneumax Holding SpA	BG	www.pneumaxspa.com	Macchinari e componenti industriali
508	Italsofa Nordeste Ltda.	SP	Natuzzi S.p.A.	BA	www.divaniedivani.it	Mobili/Arredo
509	Italtecno do Brasil Ltda.	SP	Italtecno S.r.l	MO	www.italtecno.com.br	Chimico/Petrolchimico
510	Italtel Brasil Ltda.	RJ / SP	Italtel S.p.A.	MI	www.italtel.com	Telecomunicazione/IT
511	ITF Chemical Ltda.	BA	Chemi SpA	MI	www.chemi.com	Farmaceutica/Cosmetica
512	Itlamercosur Participações Ltda.	BA	Edil Centro Srl	MC	www.edil-centro.com	Edilizia/Architettura
513	ITM Latin America Industria de Pecas Para Tratores Ltda.	SP	Italtractor ITM S.P.A	MO	www.group-itm.com	Macchinari e componenti industriali
514	ITR South America Comércio Importação e Exportação Ltda.	SP	USCO SpA	MO	www.usco.it	Automotive
515	Kemi Brasil Indústria e Comércio de Produtos Químicos S.A.	RS	Kemi SpA	NO	www.kemi.it	Chimico/Petrolchimico
516	Kemia Tau do Brasil Ind. Químicas Ltda.	RS	KEMIA TAU	TO	www.kemiatau.com	Farmaceutica/Cosmetica
517	Kenda Farben do Brasil Ltda.	RS	Kenda Farben SpA	PV	www.kendafarben.it	Chimico/Petrolchimico
518	Keradom Brasil Com. Cerâmica Ltda.	SP	Keradom SRL	RE	-	Prodotti per edilizia
519	Keraglass South America do Brasil Ltda.	SP	Euros Meccanica Srl	RE	www.keraglass.com	Macchinari e componenti industriali
520	Kerakoll do Brasil Indústria e Comérccio Ltda.	SP	Kerakoll SpA	MO	www.kerakoll.com	Macchinari e componenti industriali
521	Kiko Cosmetics Brasil Ltda.	SP	Kiko SpA	BG	www.kikocosmetics.com	Farmaceutica/Cosmetica
522	Kong America do Sul Importação e Comércio de Equipamentos de Segurança	SP	Kong SpA	LC	www.kong.it	Macchinari e componenti industriali
523	Kopron do Brasil Comércio e Indústria de Equipamentos de Logística Ltda.	SP	Kopron S.p.A.	MI	www.kopron.com	Trasporti/logistica
524	La Bottega Brasil Comércio de Comesticos Ltda.	PR	La Bottega dell'Albergo SpA	AN	www.labottega.com	Farmaceutica/Cosmetica
525	La Casa Participações Societárias Ltda.	RS	Tre Lady Immobiliare Srl	BG	-	Servizi
526	La Fabbrica Comunicação e Marketing Ltda.	SP	LaFabbrica S.r.l. / Bandusia S.r.l.	MI	www.lafabbricaonline.com.br	Servizi
527	La Finestra Sul Cielo Brasil Ltda.	SP	La Finestra Sul Cielo España SI	TO / NO	-	Alimentare/Agroalimentare

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
528	La Spaziale Brasil & America Latina Importação e Exportação Ltda.	SP	La S. & Co. Holding Srl	BO	www.laspazialebr.com.br	Macchinari e componenti industriali
529	Laboratoires Phyto Technique Brasil Industria e Comércio de Cosméticos Ltda.	SC	Laboratoires Phyto Technique Srl / IMMITEC HOLDING (CYPRUS) Ltda	MI	www.abphyto.com	Farmaceutica/Cosmetica
530	Laboratórios Baldacci S.A.	SP	Baldacci Pharma Srl	PI	www.lbaldacci.com.br	Farmaceutica/Cosmetica
531	Lafer do Brasil Ltda.	SC	Lafer SpA	VI	www.laferspa.com	Macchinari e componenti industriali
532	Lago do Brasil Indústria de Componentes Automotivos Ltda.	RS	Lago Accessori Srl	PD	www.lagoaccessori.net	Automotive
533	Lamberti Brasil Produtos Químicos Auxiliares Ltda.	SP	Lamberti S.p.A.	MI	www.lamberti.com	Chimico/Petrochimico
534	Lambra Prod. Químicos Auxiliares Ltda.	SP	Lamberti S.p.A.	VA	www.lamberti.com	Chimico/Petrochimico
535	Lanafil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Filatura Cervinia SpA	BI	http://www.lanafil.com.br	abbigliamento
536	Landini Tratores do Brasil Ltda.	MG	Argo Tractors SpA	RE	www.landini.it/pt-br/landini-brasil/	Macchinari e componenti industriali
537	Las do Brasil Ltda.	SP	Las Mobili Srl	TE	www.las.it	Servizi
538	Latin America Nautilus Brasil Ltda.	SP	Telecom Italia Sparkle SpA	RM	www.lanautilus.com	Telecomunicazione/IT
539	Lavazza do Brasil Ind. e Com. Ltda.	RJ	Luigi Lavazza S.p.A.	TO	www.lavazza.com	Alimentare/Agroalimentare
540	Lavoropiù do Brasil Soluções em Rh Ltda.	SP	Lavoropiù SpA Agenzia per il Lavoro	BO	www.lavoropiu.it	Servizi
541	Lavorwash Brasil Industrial e Comercial Ltda.	SP	Lavorwash S.p.A.	MN	www.lavorwash.com.br	Macchinari e componenti industriali
542	Lavsim Higienização Textil Ltda.	SP	Servizi Italia SpA	PR	www.si-servizitalia.com	Servizi
543	LDB - Lames do Brasil	MG	Lames S.p.A.	GE	www.lamesgroup.it	Automotive
544	Leas Industrial Ltda.	SC	Leas SpA	PD	www.leas.it	Macchinari e componenti industriali
545	Leathertex do Brasil Indústria e Comércio de Produtos para Vestuário Ltda.	RS	Leathertex Srl	PO	www.leathertex.it	abbigliamento
546	Lechler do Brasil S.A. Ive do Brasil	RS	Lechler SpA	CO	www.lechler.it	Chimico/Petrochimico
547	Lemasa Indústria e Comércio de Equipamentos de Alta Pressão S.A.	SP	Comet SpA	RE	www.comet-spa.com/contacts/	Macchinari e componenti industriali
548	Leonardo do Brasil Ltda.	DF	Leonardo SpA	RM	www.leonardocompany.com	Servizi
549	Leor do Brasil Participações Ltda.	SP	Evafin S.r.l.	VA	-	Servizi
550	Liberty Chemicals do Brasil Soluções e Serviços para Tingimeto Ltda.	SP	Liberty Chemicals Srl	VA	www.libertychems.com	Chimico/Petrochimico
551	Ligabue Catering Brasil Ltda.	RJ	Ligabue SpA	VE	www.ligabue.it	Servizi
552	Linea Corrugado e Tecnologia Ltda.	SP	N.E. Engineering Srl	LU	www.ne-engineering.it	Macchinari e componenti industriali
553	Lovato do Brasil Ltda.	PR	Lovato Gas SpA	VI	www.lovatogas.com	Servizi
554	LR Indústria e Comércio Ltda Landi Renzo do Brasil	ES/RJ	Landi Renzo S.p.A.	RE	www.landirenzo.com.br	Automotive

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
555	Luna Abrasil Indústria e Comércio de Abrasivos Ltda.	ES	Luna Abrasivi Srl	SP	www.lunabrasivi.it	Chimico/Petrochimico
556	Luxottica do Brasil Ltda.	SP	Luxottica Group S.p.A.	MI	www.luxotticabrasil.com.br	Abbigliamento
557	M&G Fibras Participações Ltda.	SP	M&G Finanziaria S.p.A.	AL	www.gruppomg.com	Servizi
558	M&M Forgings do Brasil Consultoria Acos Forjados Ltda.	RJ	Forge Monchieri SpA	BS	www.monchieri.it	Servizi
559	M.E.I. Technology Brasil Implantações de Sistemas Ltda.	PR	Elettro Light Srl	VE	www.elettrolight.com	Telecomunicazione/IT
560	M.E.P. do Brasil Importação e Comércio de Maquinas Ltda.	SP	M.E.P. SpA	UD	www.mepgroup.com	Macchinari e componenti industriali
561	M.S. Ambrogio do Brasil Ltda.	SP	M.S. Ambrogio Italia S.p.A.	BG	www.msadobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
562	MA Automotive do Brasil Ltda.	RJ	Magnetto Automotive SpA	TO	www.gruppocln.com	Automotive
563	Maccaferri do Brasil Ltda.	GO / MG/ PE/ PR/RJ /RS /SP	Officine Maccaferri SpA	BO	www.maccaferri.com.br	Edilizia/Architettura
564	Maclinea S.A. Máq. e Engenharia para Árvores	PR	Colombo Cremona	MI	www.maclinea.com.br	Macchinari e componenti industriali
565	Macservice Serviços de Engenharia Ltda.	SP	Officine Maccaferri SpA	BO	www.maccaferri.com	Edilizia/Architettura
566	Madagascar Cafeterias Ltda.	SP	XLVI Operai del Vapore Srl	RN	www.xlvi.it	Alimentare/Agroalimentare
567	Maglital Brasil Importação e Distribuição de Braceletes, Vestuário e Acessórios Ltda.	SP	Maglital Srl	PG	www.cruciani.net	abbigliamento
568	Magnaghi Friuli Aeronáutica do Brasil Industria e Comércio Ltda.	SP	Magnaghi Aeronautica SpA	NA	friuli.ind.br	Aeronautico/Aerospaziale/Difesa
569	Magneti Marelli Componentes Plásticos Ltda.	SP/MG	Plastic Components And Modules Automotive SpA	TO	www.magnetimarelli.com/pt	Automotive
570	Magneti Marelli Sistemas Automotivos Indústria e Comércio Ltda.	MG	Automotive Lighting Italia S.p.A	TO	www.magnetimarelli.com/pt	Automotive
571	Maletti Çabo Horn Importação, Distribuição, Comércio e Indústria de Mobiliários Ltda.	SP	Maletti SpA	RE	www.maletti.com.br	Mobili/Arredo
572	Manuli Fitasa do Brasil S.A.	PR	Manuli Films SPA	LT	www.manulifitasa.com.br	Macchinari e componenti industriali
573	Mapei Brasil Materiais de Construção Ltda.	SP	Mapei SpA	MI	www.mapei.it	Prodotti per edilizia
574	Marangoni Tread Latino America Indústria e Comércio de Artefatos de Borracha Ltda.	MG	Marangoni SpA	TN	www.marangoni.com.br	Automotive
575	Marcantonini - CGM do Brasil Ltda.	SC	C.G.M. Srl	RA	www.cgm-srl.com	Macchinari e componenti industriali
576	Marcegaglia do Brasil Ltda.	SC	Marcegaglia Carbon Steel SpA	MN	www.marcegaglia.com.br	Macchinari e componenti industriali
577	Marino Impianti projetos elétricos industriais	CE	Marino Impianti Srl	TR	www.marinoimpiantisrl.eu	Edilizia/Architettura
578	Marmi Bruno Zanet	ES	Bruno Zanet S.r.l.	VR	www.brunozanet.com	Marmi e graniti
579	Marmi Orobici do Brasil Ltda.	ES	Marmi Orobici Graniti SpA	BG	www.marmiorobici.com.br	Marmi e graniti
580	Marposs Aparelhos Eletrônicos de Medição Ltda.	PR/SP	Marposs SpA	BO	www.marposs.com	Automotive

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
581	Marte Incorporações e Assesoria Empresarial Ltda.	PR/CE	Villa Nova SpA	BO	-	Edilizia/Architettura
582	Massano Brasil Obras e Participações Ltda.	SP	Massano Srl	CN	www.massanogroup.it	Telecomunicazione/IT
583	Mastrotto Brasil S.A.	BA	Gruppo Mastrotto SpA	VI	www.mastrottobrasil.com.br	Automotive
584	Matec Brasil Equipamentos de Filtragem Ltda.	MG	Finmatec S.r.l.	MS	www.matecitalia.com/	Macchinari e componenti industriali
585	Maxlav Lavanderia Especializada S.A.	SP	Servizi Italia SpA	PR	www.si-servizitalia.com	Servizi
586	MB Crusher do Brasil Ltda.	SP	Meccanica Breganzese - MB SpA	VI	www.mbcrusher.com/pt	Macchinari e componenti industriali
587	MCS do Brasil S.A.	SC	MCS, DYEING AND FINISHING MACHINERY	BG	www.mcsgroup.it	Macchinari e componenti industriali
588	MEC3 do Brasil Produtos Alimenticios Ltda.	SP	Optima Societa A Responsabilita Limitata	RN	www.mec3.com/en/pt	Alimentare/Agroalimentare
589	Mecal Brasil Ltda.	MG	Mecal Srl	AL	www.mecalbras.com.br	Macchinari e componenti industriali
590	Mecanotécnica do Brasil Ind. e Com. Ltda.	PR	Mecanotecnica umbra	PG	www.mecanotecnica.com.br	Macchinari e componenti industriali
591	Mecsul Máquinas e Equipamentos Ltda.	RS	Sabal SpA Officina Meccanica	PV	www.sabalgroup.it	Macchinari e componenti industriali
592	Media Motive Empreendimentos e Participações Ltda.	SP	Media Motive Srl	NA	www.sistemacampania.com	Servizi
593	Meisystem do Brasil Ltda.	SP	Mei Srl	BG	www.meiautomazione.it	Macchinari e componenti industriali
594	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
595	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
596	Mercurio Incorporações e Assesoria Empresarial Ltda.	CE	Villa Nova SpA	BO	-	Edilizia/Architettura
597	Metal Technology Brasil Ltda.	SP	Metal Technology Srl / MI.GA.L. Srl	BS	www.metaltechnology.it / www.migal.it	Macchinari e componenti industriali
598	Metal Work Pneumatica do Brasil	RS	Metal Work SpA	BS	www.metalwork.com.br	Automotive
599	Metal World do Brasil Industria e Comércio de Ferramentas Ltda.	PR	Metal World SpA	UD	www.metalworld.it	Prodotti per edilizia
600	Metalco do Brasil Ltda.	RS	Metalco SpA	TV	www.metalco.it	Macchinari e componenti industriali
601	Metalinox Aços e Metais Ltda.	BA / SP	Cogne Acciai Speciali S.p.A.	AO	www.metalinox.com.br	Chimico/Petrolchimico
602	Metalurgica Ilma S.A.	SP	Ilma Srl	CB	www.ilmasblog.wordpress.com	Macchinari e componenti industriali
603	Metano do Brasil Ltda.	RJ	Emer SpA	BS	www.metano.com.br	Energia
604	Metco do Brasil Indústria e Comércio de Aditivos para Cerâmica Ltda.	SC	Metco Srl	BO	www.metco.it	Chimico/Petrolchimico
605	MG Exim Tecnica Ltda.	SP	MG SpA	BS	www.mg-exim.com.br	Macchinari e componenti industriali
606	Microelettrica do Brasil Ltda.	SP	Microelettrica Scientifica S.p.A.	MI	www.microelettrica.com	Automotive

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
607	Milanez & Milaneze S.A.	ES	Veronafiore S.p.A	VR	www.milanezmilaneze.com.br	Servizi
608	Milani Enrico do Brasil Importação e Exportação Ltda.	SC	Milani Enrico Srl	LC	www.milanienrico.com	Macchinari e componenti industriali
609	Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.	SP	Futura G.T. Srl	MI	-	Alimentare/Agroalimentare
610	Mipeld do Brasil Administradora de Bens Próprios Ltda.	SP	Freedom Investment Srl	MI	-	Servizi
611	Miroglio do Brasil Textil Ltda.	SP	Miroglio SpA	CN	www.mirogliogroup.com	Abbigliamento
612	MIS do Brasil Consultoria e Empresarial e Participações Ltda.	SP	ITM S.r.l. Consulenza e Gestione Aziendale	BG	www.itmsrl.it	Servizi
613	MMH Indústria e Comércio de Componentes Automotivos Ltda.	PE	Magneti Marelli Holding SpA	MI	www.magnetimarelli.com	Automotive
614	Mollificio Lombardo do Brasil Ltda.	PR	Mollificio Lombardo SpA	BG	mollificiolombardo.com.br	Macchinari e componenti industriali
615	Moncler Brasil Comércio de moda e acessórios Ltda.	SP	Industries SpA	PD	www.monclershop.top/pt/	Abbigliamento
616	Monnalisa do Brasil Importação e Comercio de Roupas Ltda.	SP	Monnalisa S.p.A	AR	www.monnalisa.eu/	Abbigliamento
617	Montana Landini do Brasil	MT/PR/SC	Landini S.p.A	RE	www.montana.ind.br	Macchinari e componenti industriali
618	Monteferro América Latina Ltda.	SP	Monteferro S.p.A.	SV	www.monteferro.com.br	Macchinari e componenti industriali
619	Moretto do Brasil Indústria, Comércio, Importação e Exportação Ltda.	SP	Moretto SpA	PD	www.moretto.com	Macchinari e componenti industriali
620	Moss Brasil Serviços de Acos Ltda.	SP	Moss Srl	MI	www.mossbrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
621	MP Global Consult	RJ	Next Accomodation S.r.l.	MI	-	Servizi
622	MTA Brasil Indústria e Comércio de Componentes Automotivos Ltda.	SP	Pieran Srl	LO	www.mta.it	Automotive
623	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
624	Muza Construtora Ltda.	CE	Muza Investimenti Srl	TV	www.muzarealestate.com	Edilizia/Architettura
625	My Falcam Brasil Empreendimentos e Participações Ltda.	BA	My Falcam Srl	BS	-	Servizi
626	Navalmare Estaleiro e Construção Offshore Ltda.	PE	Intech SRL	TV	-	Nautico
627	Nayting Comercial Ltda.	MG	Inveco Holding SpA	PG	www.gruppoinveco.it	Edilizia/Architettura
628	NC Holding Empreendimentos e Participações Ltda.	SP	Netcorp Srl/N.E.T Srl	RM	-	Servizi
629	NDB Vision Ltda.	PR	NDB Vision	MI	www.ndbvizion.com	Macchinari e componenti industriali
630	NEA Brasil Projetos Automotivos Ltda.	MG	N.E.A. Srl	TO	-	Macchinari e componenti industriali
631	Nebrax Do Brasil S.A.	ES	Ddchem S.r.l.	VR	www.nebrax.com.br	Chimico/Petrolchimico
632	Neomobile do Brasil - Tecnologia da Informação Ltda.	SP	Neomobile S.p.A.	RM	www.neomobile.com	Telecomunicazione/IT

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
633	Network & Communication do Brasil Sistemas de Telecomunicações Ltda.	SP	N & C Srl	LE	www.nectelecomunicazioni.it	Servizi
634	New Products Comercial Agricola e Veterinaria Ltda.	SP	Tecnessenze S.r.L.	BO	www.tecnessenze.com.br	Alimentare/Agroalimentare
635	News Fireworks do Brasil Import e Export Ltda.	RJ	News Fireworks Italia Srl	RM	www.fireworksdobrasil.com.br	Chimico/Petrochimico
636	Nice Brasil Industria e Comercio de Eletronicos e Automação Eireli	MG	NICE S.p.A.	TV	www.nice.com.br/	Macchinari e componenti industriali
637	Nicem do Brasil Ltda.	SP	NICEM S.p.A.	MI	www.nicem.it	Macchinari e componenti industriali
638	Nicolai do Brasil Ltda.	ES	Nicolai Diamant Srl	MS	-	Macchinari e componenti industriali
639	Nightlaser Tecnologia Ltda.	SP	Fabbrica d'Armi Pietro Beretta SpA	BS	www.beretta.it	Altro
640	NKE Tecnologia e Serviços de Assistencia Tecnica Ltda.	PE	N.K.E. Automation Srl	TO	-	Macchinari e componenti industriali
641	Noatel Serviços Comunicação Ltda.	SP	Noatel SpA	PA	www.noatel.com.br	Telecomunicazione/IT
642	Nossa Senhora da Guia Exportadora de Café Ltda.	MG	MZ Green Coffee Group SpA	BO	-	Alimentare/Agroalimentare
643	Nossa Senhora da Guia-Armazéns Gerais Ltda.	MG	MZ Green Coffee Group SpA	BO	-	Trasporti/logistica
644	Novacart Cartotecnica Ltda.	SP	Novacart SpA	LC	www.novacart.com	Chimico/Petrochimico
645	Novotex Sul Americana Ltda.	SP	Novotex Italiana SpA	MI	www.novotex.it	Chimico/Petrochimico
646	Novvalight Ind. e Com. S.A.	PR	Faeluce	MI	www.novvalight.com.br	Prodotti per edilizia
647	NPO Sistemas Informática do Brasil Ltda.	MG	NPO SISTEMI S.R.L.	MI	www.nposistemi.it	Servizi
648	NSA Com.Imp. de Cabines de Banho Banheiras e Assessorios para Banheiros Ltda.	PR	Novellini	MN	www.novellini.com.br	Prodotti per edilizia
649	Nuova Fima do Brasil Comercial Importadora e Exportadora e Serviços Ltda.	SP	Nuova Fima SpA	NO	www.nuovafima.com	Macchinari e componenti industriali
650	Nupi Brasil Industria e Comércio de Tubos e Conexões Plasticas Ltda.	SP	Nupi Industrie Italiane SpA	VA	-	Prodotti per edilizia
651	O.C.A.P do Brasil Participações Ltda	SP	O.C.A.P. International Srl	TO	www.ocap.it	Servizi
652	Obiettivo Lavoro do Brasil RH Ltda.	RJ/SP	Ocrim SpA	MI	www.obiettivolavoro.com	Servizi
653	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
654	Oceania 1942 Investimentos Ltda.	BA	Nik.An Srl / Ricerca SpA	FI / TV	-	Servizi
655	Octo Telematics Serviços de Telemática Ltda.	SP	Octo Telematics S.p.A.	RM	www.octotelematics.com	Telecomunicazione/IT
656	Odem Oraganização Distribuição de Equipamentos e Mariaias de Construção do Brasil Ltda.	RJ	Arredil Srl	VR	www.odem.com.br	Prodotti per edilizia

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
657	Oemme do Brasil Comércio de Maquinas Ltda.	SP/PR	Oemme SpA	FE	www.oemmespa.com	Macchinari e componenti industriali
658	Ognibene Hidrostatica Ltda.	RS	Ognibene SpA	RE	www.ognibene.com.br	Macchinari e componenti industriali
659	Oli do Brasil Equipamentos Industriais Ltda.	SP	OLI S.p.A.	MO	www.olivibra.com	Macchinari e componenti industriali
660	Olifer do Brasil S.A.	ES	Olifer-ACP SpA	BG	www.olifer.com	Servizi
661	Olimpia Splendid Brasil Com. de aparelhos e assessórios de Climatização Ltda.	SC	Olimpia Splendid SpA	BS	www.olimpiaspplendid.com.br	Prodotti per edilizia
662	Olivetti do Brasil S.A.	SP	Olivetti SpA	TO	www.olivetti.com	Telecomunicazione/IT
663	Olsa Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Olsa SpA	TO	www.orobicaplastgom.it	Automotive
664	Omas Tecnosistemi Latina Serviços Tecnicos Ltda.	SP	Gioiosa Holding Srl	MI	-	Macchinari e componenti industriali
665	Omegaport Equipamentos de Segurança Ltda.	PR	NICE S.p.A.	TV	www.niceforyou.com	Prodotti per edilizia
666	Omibra Maquinas e Equipamentos Ltda.	SP	Omicron Industriale S.r.L.	RM	www.omicron-group.com/en/	Telecomunicazione/IT
667	Omp do Brasil Ltda.	RS	OMP S.r.l.	TV	www.infinitedesign.it	Mobili/Arredo
668	Omp Taglio Tecnologia	SC	OMP S.r.l.	VI	www.omp-taglio.com.br	Macchinari e componenti industriali
669	Ompi do Brasil Industria e Comércio de Embalagens Farmaceuticas Ltda.	MG	Stevanato Group	PD	www.stevanatogroup.com	Chimico/Petrolchimico
670	Omr Componentes Automotivos Ltda.	MG	OMR - Officine Meccaniche Rezzatesi	BS	www.omrautomotive.it	Automotive
671	OMS Oficina Mecânica Sulamericana Ltda.	SP	OMS Officina Meccanica Sestese SPA	NO	omsbr.com.br/	Macchinari e componenti industriali
672	OPB Industria Importação Exportação Ltda.	RS	Opportunity Srl	TV	-	Macchinari e componenti industriali
673	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
674	Orizio Empreendimentos e Participações Ltda.	SP	Orizio Investimenti Srl	SP	www.orizio.com	Servizi
675	Orlandi Cooling Systems do Brasil Distribuidora de Radiadores Ltda.	MG	Orlandi Radiatori Srl	PR	www.radiatoriorlandi.it	Macchinari e componenti industriali
676	Orobica Plast-Gom do Brasil Ltda.	PR	Orobica Plast - GOM Srl	BG	www.orobicaplastgom.it	Macchinari e componenti industriali
677	Orthofix do Brasil Ltda.	SP	Orthofix Srl	VR	www.orthofix.com	Servizi
678	Oticas Carol S.A.	SP	Luxottica Group S.p.A.	BL	www.luxottica.com	Abbigliamento
679	Oxon Brasil Defensivos Agrícolas Ltda.	SP	Oxon Itália S.p.A.	MI	www.oxon.it	Chimico/Petrolchimico
680	Oxyde Clan Brazil	RJ	Clan Srl	MN	www.modanobrasil.com	Macchinari e componenti industriali
681	P.E. Latina - Máquinas para rotulagem Ltda.	SP	P.E. Labellers S.p.A.	MN	www.pelatina.com/	Macchinari e componenti industriali
682	P.E.S. do Brasil Serviços de Manutenção Ltda.	RJ	PES Srl.	LI	www.pes-srl.net	Edilizia/Architettura
683	P.F.F. do Brasil	RJ	Galperti Srl	LC	www.galpertisrl.com	Macchinari e componenti industriali
684	Pama do Brasil Participações Ltda.	SP	Pama SpA	TN	www.pama.it	Servizi

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
685	Pan Urania Sistemas de Paineis para Construção Pre-Fabricadas Ltda.	SP	Pan Urania SpA	FI	www.panurania.com	Prodotti per edilizia
686	Pandora Green do Brasil Ltda.	RJ	Pandora Green SpA	RM	-	Energia
687	Panini Comércio de Equipamentos Periféricos de Informática Ltda.	SP	Panini S.p.A.	MO	www.panini.com.br	Telecomunicazione/IT
688	Panzeri do Brasil Ltda.	SP	Panzeri SpA	CO	www.panzeri-spa.com	Macchinari e componenti industriali
689	Patrin Gestóine Sociale - Premiada Academia de Turismo do Rio Negro Ltda.	SP	Amazônia 90 Società Cooperativa	MO	-	Servizi
690	PBMS Soluções Móveis em Informatica Ltda.	PA	Pure Bros Mobile SPA	RM	www.purebros.com	Mobili/Arredo
691	Peccinin Portões Automáticos Industrial Ltda.	SP	NICE S.p.A.	TV	www.peccinin.com.br	Macchinari e componenti industriali
692	Perfetti Van Melle Brasil Ltda.	SP	Perfetti S.p.A.	MI	www.perfettivanmelle.com.br	Alimentare/Agroalimentare
693	Pes do Brasil Serviços de Manutenção Ltda.	RJ	Progeco Engineering Srl	LI	www.pes-srl.net	Edilizia/Architettura
694	Petreven do Brasil Serviços de Petróleo Ltda.	SP	Petreven SpA	FC	www.petreven.com	Chimico/Petrochimico
695	Peyrani S.A.	MG	Peyrani Trasporti S.p.A.	TO	www.peyrani.com.br	Trasporti/logistica
696	Piacentini do Brasil Construções Ltda.	SP	Piacentini Groups Foreign Controlled Associated Companies Srl	MO	www.piacentinicostruzioni.com	Edilizia/Architettura
697	Pieralisi do Brasil Ltda.	RS / SP	Pieralisi MAIP SpA	AN	www.pieralisi.com/br	Alimentare/Agroalimentare
698	Pietro Fiorentini	RJ	Pietro Fiorentini S.p.a.	VI	www.fiorentini.com	Chimico/Petrochimico
699	Piovan do Brasil Ind. e Com. Ltda.	SP	Piova S.p.A.	VE	www.piovan.com.br	Macchinari e componenti industriali
700	Pirelli Latam Participações Ltda.	SP	Pirelli Pneumatici S.p.A.	MI	www.pirelli.com	Automotive
701	Pirelli Pneus S.A.	BA /RS	Pirelli Pneumatici S.p.A.	MI	www.pirelli.com.br	Automotive
702	Plastic Systems Latin America Comércio de Equipamentos Para Tratamento de Plasticos Ltda.	SP	Plastic Systems SpA	PD	www.plasticsystems.it	Macchinari e componenti industriali
703	PMC Automotive do Brasil Ltda.	PE	PMC Automotive Italia S.r.l./ PMC Automotive SpA	CE	-	Automotive
704	Policrom Screens South America Comércio, Importação e Exportação de Produtos Gráficos Ltda.	SP	Policrom Screens SpA	BG	www.policrom.it	Macchinari e componenti industriali
705	Polifin do Brasil Administração e Participações Ltda.	SP	Polirim Srl	BG	www.polirim.com	Servizi
706	Polin Brasil Importação e Comércio Ltda.	PR	Ing. Polin & C. SpA	VR	www.polin.it	Macchinari e componenti industriali
707	Poly Promotion do Brasil Empreendimentos Imobiliários Ltda.	SE	Poly Promotion Srl	MI	-	Edilizia/Architettura
708	Polytechnology Telecomunicações Ltda.	SP	Poly Promotion Srl	MI	-	Telecomunicazione/IT
709	Poppi Clementino Tecnologias Sustentáveis Ltda.	SC	Poppi Clementino Srl	RE	www.poppi.it	Servizi

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
710	Porini International Tecnologias de Informação Ltda.	SP	Porini SpA	MI	www.porini.it	Telecomunicazione/IT
711	Portal da Magia Empreentimentos e Participações Ltda.	SP	S E C I Società Esercizi Commerciali Industriali SpA	BO	-	Servizi
712	PQE Consultoria de Qualidade Ltda.	SP	Pharma Quality Europe Srl.	FI	www.pquegroup.com	Servizi
713	Prada Brasil Importação e Comércio de Artigos de Luxo Ltda.	SP	Prada SpA	AR	www.prada.com	Abbigliamento
714	Pramac Brasil Equipamentos Ltda.	SP	Pramaca S.p.A.	SI	www.pramac.com	Energia
715	Pre Gel Alimentos do Brasil Ltda.	SC	Pre Gel SpA	RE	www.pregelbrasil.com	Alimentare/Agroalimentare
716	Prima Power South America Ltda.	SP	Prima Industrie SpA	TO	www.primapower.com/pt-br/	Macchinari e componenti industriali
717	Profilglass do Brasil Importação e Exportação Ltda.	PR	Profilglass SpA	PU	www.profilglass.com.br	Prodotti per edilizia
718	Proma Brasil Automotiva Ltda.	MG	Proma SpA	CE	www.gruppoproma.it	Automotive
719	Proma do Brasil Participações Ltda.	MG	Proma SpA	CE	www.gruppoproma.it	Automotive
720	Prysmian Energia Cabos e Sistemas do Brasil S.A.	SP/CE/ ES	Prysmian S.p.A.	MI	www.prysmiangroup.com	Macchinari e componenti industriali
721	PSMM Pernambuco Componentes Automotivos Ltda.	PE	Plastic Components And Modules Automotive SpA	TO	-	Automotive
722	Punto Brasil - Hotelaria e Turismo Ltda.	SP	J-Teck3 Srl	CO	www.j-teck3.it	Servizi
723	R.E.M Participações Ltda.	SP	R.E.M. Holding Srl	MI	www.remholding.com.br	Servizi
724	R.J. Usinagem e Montagem do Brasil Ltda.	SC	R.J. Srl	TO	www.rj-group.it	Servizi
725	Raccortubi do Brasil Comercialização de Tubos e Conexoes Ltda.	SP	Raccortubi SpA	MI	www.raccortubi.com/pt-br/	Prodotti per edilizia
726	Radici Plastics Ltda.	SP	Radici Novacips SpA	BG	www.radicigroup.com	Macchinari e componenti industriali
727	Ravagnan do Brasil Engenharia e Administração de Projetos Ltda.	MG	Ravagnan SpA	PD	www.ravagnan.com	Edilizia/Architettura
728	Real Alliance Serviços de Suporte Ltda.	SP	Tecnichenuove SPA	MI	www.real-alliance.com	Servizi
729	Real Watt Energias Renovaveis Ltda.	RN	Coenergia Srl	MN	-	Energia
730	Recordati Rare Diseases Comércio de Medicamentos Ltda.	SP	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	MI	www.recordati.it	Chimico/Petrolchimico
731	Red Graniti Brasil Ltda .	ES	R.E.D. Graniti S.p.A.	MS	www.redgraniti.com	Marmi e graniti
732	Red River Incorporadora Ltda.	SC	Fiumerosso Group Srl	BS	-	Edilizia/Architettura
733	Redecam Ltda.	SP	Redecam Group Srl	MI	www.redecam.com	Macchinari e componenti industriali
734	Reflex Participao do Brazil	SP	Reflex Srl	MO	www.reflexallen.com	Automotive
735	Replaex Resinas Plasticas Extrudadas Ltda.	RJ	Sover Polimeri Plastici Industriali Srl	BG	www.replaex.com.br	Chimico/Petrolchimico
736	Reply do Brasil Sistemas de Informatica Ltda.	SP	Reply SpA	TO	www.reply.com/br	Telecomunicazione/IT
737	Reratex Comercial e Imobiliaria Ltda.	SP	Texno Srl	NO	www.texno.it	Servizi

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
738	Retis do Brasil Tecnologia da Informação Ltda.	RJ	Fullsix S.p.A.	RM	www.retis.it	Servizi
739	Rhodes S.A.	MG/SP	BRADO S.p.A.	TV	www.rhodes.ind.br	Mobili/Arredo
740	Rhodia-Ster S.A.	BA	Mossi & Ghisolfi SpA	AL	-	Servizi
741	Rina Brasil Serviços Tecnicos Ltda.	SP / MG/RJ	Rina Registro Italiano Navale S.p.A	MI	www.rinabrasil.com.br	Nautico
742	Ritrama Autoadesivos Comércio Ltda.	SP	Tomas Federico Rink	MB	www.ritrama.com	Chimico/Petrolchimico
743	Riv Brasil Ltda.	SC	RIV Rubinetterie Italiane Velatta SpA	NO	www.riv-vg.com	Prodotti per edilizia
744	Riveco do Brasil Industria e Tubos Ltda.	SP	Riveco Generalsider - RGS SpA	CH	www.rivecogeneralsider.it	Prodotti per edilizia
745	Rivoli do Brasil S.A.	MT	Rivoli SpA	VR	www.rivoli.it/bra	Edilizia/Architettura
746	RM Energy Industria e Comércio de Equipamentos Elétricos Ltda.	SP	Sarel Srl	LO	www.sarel.it	Macchinari e componenti industriali
747	RMC Spindle Brasil Conserto e Vendas de Peças Para Equipamentos de Uso Industrial Ltda.	MG	Ventalia Srl	MB	www.rmcspringbrasil.com	Macchinari e componenti industriali
748	Robles Empreendimentos e Comércio Ltda.	SP	Icobit Itália S.p.A	CH	www.icoper.com.br	Prodotti per edilizia
749	Rolleri do Brasil Comércio, Importação e Exportação Ltda.	RS	Rolleri SpA	PC	www.rolleri.com.br	Macchinari e componenti industriali
750	Romida Ltda.	SP	Romida Srl	BS	-	Servizi
751	Roncucci e Consultores Associados do Brasil Ltda.	SP	Roncucci & Partners Srl	BO	-	Servizi
752	Rosa do Brasil Importação e Exportação Ltda.	SP	Rosa Ermando S.p.A	MI	www.rosabrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
753	Rossini do Brasil - Ind. e Com. de Plásticos e Borrachas Ltda.	SP	Rossini SpA	MI	www.rossini-spa.it	Macchinari e componenti industriali
754	Rotho Blaas Sistemas de Fixação Ltda.	PR	Rotho-Blaas Srl	BZ	www.rothoblaas.pt	Edilizia/Architettura
755	Royal Ciclo Indústria de Componentes Ltda.	SC	Selle Royal S.p.A.	VI	www.royalciclo.com.br	Macchinari e componenti industriali
756	RR do Brasil Redutores Ltda.	SP	Reggiana Riduttori Srl	RE	www.reggianariduttori.com/por/home.html	Macchinari e componenti industriali
757	Rt Reforma de Pneus Ltda.	SP/MG/RS/PR/GO	Marangoni SpA	TN	www.marangoni.com	Automotive
758	S.E.R.E.B.R.A. Negócios Imobiliários e Participações Ltda.	SP	S.E.C.I. - Società Esercizi Commerciali Industriali SpA	BO	www.enerray.it	Servizi
759	S.T.M. do Brasil Redutores Ltda.	SP	S.T.M. SpA	BO	www.stmspa.com	Macchinari e componenti industriali
760	S.V.L.A. Sistemas de Controle e Rastreabilidade Ltda.	SP	Sea Vision Srl	PV	seavision-lxis.com.br	Macchinari e componenti industriali
761	Sabaf do Brasil Ltda.	SP	Sabaf SpA	BS	www.sabaf.it	Macchinari e componenti industriali
762	Sacco do Brasil S.A.	SP	Sacco Srl	CO	www.saccosrl.it	Alimentare/Agroalimentare
763	SACE do Brasil Representacoes Ltda.	SP	Grupo Sace	RM	www.sace.it	Servizi
764	SACMA Machinery do Brasil Ltda.	SP	Sacma Limbiate S.p.A.	MI	www.sacma.com.br	Macchinari e componenti industriali
765	SACMI do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Sacma Imola	BO	www.sacmidobrasil.com	Macchinari e componenti industriali
766	Safilo do Brasil Ltda.	SP	Safilo S.p.A.	PD	www.safilo.com	Abbigliamento

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
767	Saga Tuvia Logística do Brasil Ltda.	RJ	Tuvia Italia SpA	MI	www.tuviagroup.com	Trasporti/logistica
768	Saidimpianti do Brasile Construções e Montages Ltda.	SP	Saldimpianti Costruzioni Mechanical Assembly Srl	RM	-	Prodotti per edilizia
769	Saipem do Brasil Serviços de Petroleo Ltda.	RJ	Saipem SpA	MI	www.saipem.com	Chimico/Petrolchimico
770	Sait Abrasivos Ltda.	PR	Sait Abrasivi	TO	www.sait.com.br	Macchinari e componenti industriali
771	Sal Empreendimentos Ltda.	RN	Natal Centro Srl	PD	www.esmeraldapraiahotel.com.br/pt	Servizi
772	Salini Impregilo S.A.	SP	Salini Impregilo SpA	MI	www.impregilo.it	Edilizia/Architettura
773	Salvagnini do Brasil Comércio e Manutenção de Máquinas Ltda.	SP	Salvagnini Italia SpA	VI	www.salvagnini.com.br/	Macchinari e componenti industriali
774	Samputensili Participações do Brasil Ltda.	SP	Samp S.p.A.	BO	www.samputensili.com.br	Servizi
775	Samurai Equipamentos Frigorificos Industria e Comércio Ltda.	SP	Hogar S.R.L	TO / AL	www.samurairefrigeracao.com.br/	Macchinari e componenti industriali
776	Sangati Berga S.A.	CE/SP	GBS GROUP SPA	PD	www.sangatiberga.com.br	Macchinari e componenti industriali
777	Santandrea Brasil Partipações Ltda.	SP	Bizzi & Partners Development SpA	MI	-	Servizi
778	Sapi La.Am Participações Ltda.	SP	S.A.P.I. - Società Azionaria Prodotti Industriali SpA	MO	www.sapispa.it	Servizi
779	Sara Empreendimentos e Participações Ltda.	MG	S.A.R.A. ING. Sandro Benussi Srl	BS	www.saragroup.eu	Automotive
780	Sargent & Lundy do Brasil Ltda.	RJ	Sorgent.e Srl	PD	www.sorgent-e.com/	Servizi
781	Sata Brasil Ltda.	SP	Sata SpA	TO	www.sata-group.com	Automotive
782	Satinal do Brasil - Manutenção de Maquinas Ltda.	Sp	Satinal SpA	CO	-	Macchinari e componenti industriali
783	Savim Brasil Empreendimentos Imobiliários Ltda.	RN	Savim Srl	TV	savim.biz/pt-br/o-grupo/	Servizi
784	Savino Del Bene do Brasil Ltda.	SP	Savino Del Bene S.p.A.	FI	www.savinodelbene.com	Trasporti/logistica
785	SB Indústria e Comércio Ltda.	PA	Lottomatica SpA	RM	-	Prodotti per edilizia
786	SBH Extrusao do Brasil Ltda.	MG	FCA Italy S.p.A.	TO	www.fiatspa.com	Macchinari e componenti industriali
787	Scame Brasil Comercial Eletrica Ltda.	SP	Scame Parre S.p.A.	BG	www.scame.com	Macchinari e componenti industriali
788	Schnell Brasil S.A.	SC	Schnell S.p.A.	PU	www.schnellbrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
789	SCL do Brasil Importação e Comércio Ltda.	SP	SCL Italia SpA	MI	www.scl.it	Chimico/Petrolchimico
790	SCM Group Tecmatic Máquinas e Equipamentos Ltda.	SC	SCM Group	RN	www.scmbrasil.com.br	Mobili/Arredo
791	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
792	SCS do Brasil Engenharia Ltda.	SP	SCS Ingegneria Srl	BR	www.scsserviceng.com.br/	Servizi
793	Sea World Navegação e Participações Ltda.	RJ	Vittorio Bogazzi & Figli SpA	MS	www.bogazzi.it	Nautico
794	Seac Banche Brasil Ltda.	SP	S.E.A.C. Banche SpA	FI	www.seacbanche.com	Telecomunicazione/IT
795	Sebigas do Brasil	RS	EXERGY S.P.A.	VA	www.sebigascotica.com.br	Energia

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
796	Securoma do Brasil Ltda.	CE	San Pellegrino Life Srl	BG	-	Edilizia/Architettura
797	Sedes Elbac Indústria de Resistências Ltda.	SP	HALEY S.R.L.	TV	www.elbac.com.br	Macchinari e componenti industriali
798	Segafredo Zanetti S.A.	MG	Segafredo-Zanetti SpA	BO	www.segafredo.com.br	Alimentare/Agroalimentare
799	Seko do Brazil Comércio de Sistemas de Dosagem Ltda.	SP	Seko SpA	RI	www.seko.com	Macchinari e componenti industriali
800	Selex ES do Brasil Ltda.	RJ	Leonardo SpA	RM	www.leonardocompany.com	Aeronautico/Aerospaziale/Difesa
801	Sereco S.A.	RN	Cassagna Srl	TO	www.sereco.it/	Servizi
802	Seris Serviços Técnicos Industriais Ltda.	MG	Iscot Investimenti Srl	TO	seris.com.br	Servizi
803	Serviços de Informática - Lynx do Brasil Ltda.	SP	Lynx Italia	PD	www.lynxspa.com	Telecomunicazione/IT
804	SGH Brasil Comércio de Oculos Ltda.	SP	Luxottica Group S.p.A.	BL	www.luxottica.com	Abbigliamento
805	SIAE do Brasil	SP	Siae Microelettronica Group	MI	www.siaemic.com	Telecomunicazione/IT
806	SIB Participações e Empreendimentos S/S Ltda.	MG	Streparava Holding S.p.A.	BS	-	Servizi
807	Siber do Brasil Ltda.	SP	Everel Group SpA	VR	www.everel.eu	Macchinari e componenti industriali
808	Sila do Brasil Ltda.	MG	SHI - Sila Holding Industriale S.p.A.	TO	www.grupposila.com	Automotive
809	Silikonbrasil Ltda.	SP	Silikoneurope Srl	BO	www.silikonbrasil.com.br	Chimico/Petrochimico
810	Simec do Brasil Comercial Ltda.	ES	Simec SpA	TV	www.simec.it	Macchinari e componenti industriali
811	Simont Montagem Industrial, Comercio, Importação e Exportação Ltda.	SP	Simic SpA	CN	www.simic.it	Edilizia/Architettura
812	Simpro do Brasil Ltda.	MG	So.Me.L. - Soc. Meccanica Levonese SpA	TO	www.simprodobrasil.com.br	Chimico/Petrochimico
813	Sinterama do Brasil Ltda	SP/MG	SINTERAMA S.p.A.	BI	www.sinteramadobrasil.com	Abbigliamento
814	Sinterleghe do Brasil S.A.	SP	Sinterleghe Srl	TO	www.sinterleghe.it	Servizi
815	SIPA SulAmérica Brasil	SP	SIPA S.p.A.	TV	www.sipasulamerica.com.br	Macchinari e componenti industriali
816	Sipal NGC Indústria e Comércio de Maquinas e Equipamentos Ltda.	PR	Sipal SpA	TO	www.sipalngc.com	Macchinari e componenti industriali
817	Sipcam Isagro Brasil S.A.	MG/SP	Oxon Itália S.p.A.	MI	www.sipcam-isagro.com.br	Chimico/Petrochimico
818	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/Petrochimico
819	Sirca Durante Vivan S/A.	SP	Durante & Vivan SpA	PN	www.durante-vivan.com	Chimico/Petrochimico
820	Sirmax do Brasil Comércio e Indústria de Plasticos Ltda.	SP	Sirmax SpA	PD	www.sirmax.com	Macchinari e componenti industriali
821	Siskam do Brasil Investimentos e Pariticipações Ltda.	GO	Siskam Srl	TO	-	Servizi
822	SISMA do Brasil Comércio de Máquinas Industriais Ltda.	SP	SISMA SPA	VI	-	Macchinari e componenti industriali

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
823	Sistem do Brasil Acessórios Pneumáticos Ltda.	SP	Sistem Pneumatica Srl	BO	www.sistembrazil.com.br	Macchinari e componenti industriali
824	Six Tau Internacional Ltda.	MG	Six Tau SpA	TO	www.sixtau.com	Macchinari e componenti industriali
825	SLB Fundições Ltda.	SP	Fratelli Lucco Borlera Srl	TO	www.lucco.it	Automotive
826	Smalticeram Unicer do Brasil Ltda.	SC	Smalticeram Unicer SpA	RE	www.smalticeram.com.br	Chimico/Petrochimico
827	SMI do Brasil Comércio Importação e Exportação de Maquinas Ltda.	SP	SMI GROUP	BG	www.smidobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
828	So.F.Ter Brasil Compostos Termoplásticos Ltda.	RS	So.F.Ter. SpA	FC	www.softergroup.com	Chimico/Petrochimico
829	Socage do Brasil Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda.	SP	Socage Srl	MO	www.socage.it	Macchinari e componenti industriali
830	Sociedade Italiana de Beneficência e Mutuo Socorro	RJ	N.D.	N.D.	www.hospitalitaliano.com.br	Servizi
831	Società Brasil Quarries Importação e Exportação Ltda.	ES	Granitex SpA	VR	www.granitex.it	Marmi e graniti
832	Società Mediterranea Certificazioni do Brasil	SP	Società Mediterranea Certificazioni S.r.L.	MI	www.smccertificadora.com.br	Servizi
833	Sofir do Brasil	MG	Sofir Italia Srl	MI	www.sofir-group.com	Automotive
834	Softech Software Brasil Ltda	MG	Softech Srl - Software, Sistemi e Servizi per l'Innovazione Tecnologica	VA	www.softechweb.it	Telecomunicazione/IT
835	Sogefi Filtration do Brasil Ltda.	SP/MG/RS	Sogefi S.p.A.	TO	www.sogefigroup.com	Automotive
836	Soilmec do Brasil	SP	Colli Drill SpA	FC	www.soilmec.com.br	Macchinari e componenti industriali
837	Solarfast do Brasil Ltda.	MG	Solarfast SpA	BG	www.solarfast.it	Macchinari e componenti industriali
838	Sole Incorporações e Assessoria Empresarial Ltda.	CE	Villa Nova SpA	BO	-	Edilizia/Architettura
839	Solfer Brasil Ltda.	SP	Solfer Componenti Srl	PG	www.solfer.it	Automotive
840	Sorapiss Design	SP	Sorapiss Design	BL	www.sorapis.com	Abbigliamento
841	Sorma do Brasil Ltda.	SP	S.Or.M.A. SpA	TO	www.sorma.com.br	Macchinari e componenti industriali
842	Sorma Interamericana Ltda.	SP	Sorma SpA	FC	www.sorma.com.br	Macchinari e componenti industriali
843	Spada Group do Brasil Empreendimentos e Participações Ltda.	BA	Spada Group Srl	BS	-	Servizi
844	Spal do Brasil Com. de Componentes Automotivos Ltda.	SP	Spal S.p.A.	RE	www.spalbrasil.com.br	Automotive
845	Sparco Indústria e Comércio de Acessórios para pilotos Ltda.	SP	Sparco S.p.A	TO	www.sparco.com.br	Aeronautico/Aerospaziale/Difesa
846	Spea do Brasil Projetos e Infraestrutura Ltda.	SP	Spea Engineering S.P.A	MI	www.spea-autostrade.it	Edilizia/Architettura
847	Speechblue Consultoria e Software Ltda.	SP	Speech Village Srl	AP	www.speechvillage.com	Telecomunicazione/IT

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
848	SPIG Torres de Resfriamento Ltda.	SP	Spig SpA	NO	www.spig-int.com	Macchinari e componenti industriali
849	Split do Brasil Industria, Comércio, Importadora e Exportadora de Couros Ltda.	SP	Alfeia SpA	PI	www.splitgroup.com	Abbigliamento
850	Sprech Industria Ltda.	RN	Sprech Srl	LE	www.sprech.com	Prodotti per edilizia
851	SSE Sirio Sistemas Eletronicos Ltda.	SP	Sirio Sistemi Elettronici SpA	PO	www.ssebrasil.com.br	Edilizia/Architettura
852	STAM do Brasil Ind. e Com. de Máquinas Ltda.	SC	Stam S.p.A.	TV	www.stam.it	Macchinari e componenti industriali
853	Star SU Indústria de Ferramentas Ltda.	SP	Samp S.p.A.	BO	www.star-su.com.br	Prodotti per edilizia
854	Stark do Brasil Ltda.	SP	Stark S.p.A.	UD	www.starkbr.com.br	Macchinari e componenti industriali
855	Step do Brasil Engenharia Ltda.	MG	Step S.P.A	TO	www.stepspa.com	Automotive
856	Step Sud Mare do Brasil Tecnologias de Projetos e Processos Ltda.	MG	Step Sud Mare Srl	NA	www.stepsudmare.com	Servizi
857	STM do Brasil Redutores Ltda.	SP	STM S.P.A	BO	www.stmdobrasil.com	Macchinari e componenti industriali
858	STMicroelectronics Ltda.	SP	Stmicroelectronics Srl	MB	www.st.com	Servizi
859	Stola do Brasil Ltda.	MG	Stola Group / Blutec SRL	TO	www.stola.it	Automotive
860	Stoneval do Brasil Marmores e Granitos Ltda.	ES	Stoneval Srl	BG	www.stoneval.it	Marmi e graniti
861	Streparava Componentes Automotivos LTDA.	MG	OMR Holding Societa A Responsabilita Limitata	MI	www.streparava.com.br	Automotive
862	Studio Franchetti Srl	RJ	Franchetti & Merola Engenharia Ltda	VI	www.studiofranchetti.com	Edilizia/Architettura
863	Superfios Textil Ltda.	PE	Finpea S.r.l.	BI	www.superfios.com.br	Abbigliamento
864	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
865	T & T Sistemas Brasil Ltda.	SP	T. & T. Sistemi Srl	AR	www.tetsistemi.it	Telecomunicazione/IT
866	Tacle Empreendimentos e Participações Ltda.	MG	Adler Plastic SpA	NA	-	Servizi
867	TAMA Brasil Aspiração Industrial Ltda.	RS	Tecnologie Avanzate Miglioramento Ambientale - TAMA SpA	TN / TO	www.tamaaernova.com	Macchinari e componenti industriali
868	Tasamericas - Tecnologia Avançada de Sistemas Ltda.	SP	Tas Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A	RM	https://www.tasgroup.com.br/	Telecomunicazione/IT
869	TC Projetos Ltda.	MG	Tecnocad Progetti SpA	TO	www.tecnocadgroup.com	Automotive
870	TC Shingle do Brasil Comercial Ltda.	SP	Tegola Canadese SpA	TV	www.tegolacanadese.com	Prodotti per edilizia
871	Techedge do Brasil Consultoria Em Informatica Ltda.	SP / MG	Techedge SpA	MI	www.techedgegroup.com	Telecomunicazione/IT
872	Techimp Brasil Monitoramento Global de Sistemas de Energia Ltda.	SP	Techimp Impianti Srl	SR	www.techimpbr.com.br	Energia
873	Techint S.A.	SP	TECHINT - Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A.	MI	www.techintgroup.com	Edilizia/Architettura

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
874	Technogel Comércio e Representação de Maquinas para Sorvetes Ltda.	SP	Technogel SpA	BG	www.technogel.com/pt	Macchinari e componenti industriali
875	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
876	Tecnessenze do Brasil Ltda.	SP	Tecnessenze S.r.L.	BO	www.tecnessenze.com.br	Alimentare/Agroalimentare
877	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
878	Tecnimont do Brasil Construções e Administração de Projetos Ltda.	SP/MG	Tecnimont SpA	MI	www.mairetecnimont.com	Edilizia/Architettura
879	Tecnis Infraestruturas Ltda.	SP	Tecnis SpA	CT	www.tecnis.it	Edilizia/Architettura
880	Tecno Engineering	MG	Tecno Engineering srl	TO	www.tecnoengineeringcondizionamento.com	Macchinari e componenti industriali
881	Tecno Project Industriale Brasil Ltda.	SP	Tecno Project Industriale Srl	BG	www.tecnoproject.com	Macchinari e componenti industriali
882	Tecnocap do Brasil Serviços Administrativos Ltda	SP	Tgp Tecnocap Group Partecipazioni SRL	SA	www.tecnocapclosures.com/	Macchinari e componenti industriali
883	Tecnodidattica do Brasil Ltda.	SP	Tecnodidattica SpA	GE	www.tecnodidattica.com.br	Altro
884	Tecnomagnete Brasil	SP	Tecnomagnete S.p.A.	MI	www.tecnomagnete.com.br	Macchinari e componenti industriali
885	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
886	Teksid do Brasil Ltda.	MG	Teksid S.p.A.	VC	www.teksid.com.br	Macchinari e componenti industriali
887	Telebit Brasil Telecomunicação Ltda.	SP	Telebit Srl	PN	www.telebit.it	Edilizia/Architettura
888	Telespazio Brasil S.A.	RJ	Telespazio SpA	RM	www.brasil.telespazio.com	Telecomunicazione/IT
889	Telespazio Latin America Ltda.	RJ	Telespazio SpA	RM	www.brasil.telespazio.com	Telecomunicazione/IT
890	Tellure Rota do Brasil Ltda.	SP	L.M. Società Per Azioni	MO	www.tellure.com.br	Macchinari e componenti industriali
891	TEM - Tecnologia Em Mobilidade, Desenvolvimento e Consultoria Ltda.	RJ	3 C Ventures Srl	MI	-	Telecomunicazione/IT
892	Temsi do Brasil Serviços de Consultoria Ltda.	SP	Tecniche Management Sviluppo Impresa S.r.l.	BO	www.temsi.com.br	Servizi
893	Tenax do Brasil Ltda.	ES	Tenax Group S.r.L	VR	www.tenaxbr.com.br	Chimico/Petrolchimico
894	Tenova Italimpinati do Brasil Ltda.	MG	Teanova S.p.A	VR	www.tenova.com	Macchinari e componenti industriali
895	Terna Participações S.A.	RJ	Terna S.p.A.	RM	www.terna.com	Energia
896	Terneiros Exportação Ltda.	SC	Siciliani SpA Industria Lavorazione Carne / Incontra Srl	BA / MN	www.sicilianispa.com	Alimentare/Agroalimentare
897	Tesi Brasil Tecnologias Eletronicas e Sistemas de Informação Ltda.	SP	Tesi Elettronica e Sistemi Informativi SpA	MI	www.tesigroup.tech/	Telecomunicazione/IT
898	Testi do Brasil Mármore e Granitos	ES	Testi Properties SRL	VR	www.marbleandgranite.it	Marmi e graniti
899	Tesy Software Brasil Ltda.	SP	Tesy Software Srl	TV	www.tesysoftware.com	Telecomunicazione/IT

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
900	Tex Fibras Industria e Comércio de Componentes para Escapamento Automotivo Ltda.	MG	Nuova Temas Srl	PV	-	Prodotti per edilizia
901	Texa Diagnóstico Automotivo do Brasil Ltda.	SP	Texa SpA	TV	www.texabrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
902	Texfyt Indústria e Comercio Ltda.	SP	Texno Srl	NO	www.texfyt.com.br	Abbigliamento
903	Textransfer Imp. e Ditr. de Filmes de Termo Transferencia Ltda.	SP	Novotex Italiana SpA	MI	www.textransfer.com.br	Macchinari e componenti industriali
904	Thermokey do Brasil Indústria e Comércio de Equipamentos Ltda.	PR	Thermokey S.p.A.	UD	www.thermokey.com.br	Macchinari e componenti industriali
905	Thesan Comércio de Estruturas Para Energia Solar Ltda.	SP	Thesan SpA	TO	www.thesan.com	Macchinari e componenti industriali
906	TI Sparkle Brasil Telecomunicações Ltda.	RJ	Telecom Italia Sparkle SpA	RM	www.tisparkle.com	Telecomunicazione/IT
907	Tiberina Automotive Minas Gerais	MG	Tiberina Group	PG	www.tiberinagroup.com	Automotive
908	Tigu do Brasil Industria Textil Ltda.	SP	Guarisco Class Srl	CO	www.tigu.com.br	Abbigliamento
909	TIM Participações S.A.	RJ/SP	Telecom Italia SpA	MI	www.timbrasil.com.br	Telecomunicazione/IT
910	Tiretto - Administração de Bens Proprios e Participações Ltda.	SP	S.A.I. Società Apparecchiature Idrauliche SpA	MO	www.saispa.it	Servizi
911	Tirrena - Transportes Internacionais Ltda.	PR	Tirrena SpA	MS	www.tirrena.it	Trasporti/logistica
912	Tiziano Construções Ltda.	CE	Costruzioni Tiziano Geom. Corrado Srl	TV	-	Edilizia/Architettura
913	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
914	Top Wire Industria e Comércio de Maquinas Para Mineracao Ltda.	ES	CO.FI.PLAST SRL	TO	www.cofiplast.com.br	Marmi e graniti
915	Torno do Brasil	SP	Torno Global Contracting SpA	MI	www.torno.com	Edilizia/Architettura
916	Tozzi do Brasil	CE	Tozzi Sud SpA	RA	-	Edilizia/Architettura
917	Tozzi Latam do Brasil Montagens e Equipamentos Ltda.	RJ	Tozzi Sud SpA	RA	-	Edilizia/Architettura
918	Transmec Overseas Brasil Ltda.	SP	Transmec MP International SpA	MO	www.transmecgroup.it	Nautico
919	Tre Sorgenti Agropecuária Ltda.	SP	Delta C.A.V.I. Srl	TV	www.deltacavi.it	Alimentare/Agroalimentare
920	Trend Venezia Com. e Distr. Ltda.	SP	Trend Group SpA	VI	www.trend-group.com/pt	Prodotti per edilizia
921	Tria do Brasil Indústria e Comércio de Maquinas Ltda.	SP	Tria SpA	MI	www.triaplastics.com	Macchinari e componenti industriali
922	Triangulo do Sol Auto-Estradas S.A.	SP	Atlantia SPA	RM	www.triangulodosol.com.br	Trasporti/logistica
923	Ufi Filters do Brasil Industria e Comércio de Filtros Ltda.	SP	Ufi Filters SpA	MN	www.ufifilters.com	Automotive
924	Ugin Nobil do Brasil	SP	Nobil Metal SpA	AT	www.nobilmetal.it	Macchinari e componenti industriali
925	Umana Brasil - Assessoria e Consultoria de Recursos Humanos Ltda.	PE/RS/BA/SP	Umana SpA	VE	www.umanabrasil.com	Servizi

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
926	Umbra Packaging Brasil Ltda.	SP	Umbra Packaging Srl	PG	www.umbrapackaging.it	Macchinari e componenti industriali
927	UNICREDIT S.P.A - Escritório Representação Brasil (Bavária Serv. Repr. Coml. Ltda)	SP	Unicredit S.p.A.	MI	www.unicredit.it	Servizi
928	Unigrà Brasil Indústria e Comércio de Produtos Alimentícios Ltda.	SP	Unigrà Srl	RA	www.unigra.it	Alimentare/Agroalimentare
929	Unimap Indústria e Comércio de Equipamentos para Refrigeração Ltda.	SP	Imap Srl	BL	unimap.com.br	Macchinari e componenti industriali
930	Unione di Banche Italiane - UBI Banca	SP	SCPA	BG	www.ubibanca.it	Servizi
931	Univer do Brasil S.A.	PR	Univer S.p.A.	MI	www.univer.com.br	Macchinari e componenti industriali
932	Urmét do Brasil Comércio, Instalação e Manutenção de Sistemas de Segurança Eletrônica e Detecção de Incêndio Ltda.	RJ	Urmét Domus SpA	TO	www.urmetdomus.it	Telecomunicazione/IT
933	USI Brasil Ltda.	SP	USI ITALIA Usi Italia S.r.l.	VR	www.usibrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali
934	Usiminas	MG	TECHINT - Compagnia Tecnica Internazionale S.p.A.	MI	www.usiminas.com	Chimico/Petrochimico
935	Uteco Indústria e Comércio de Máquinas Ltda.	PR	Uteco Converting SpA	VR	www.uteco.com	Macchinari e componenti industriali
936	Valagro Brazil Manufacturing Indústria e Comércio de Fertilizantes Ltda.	SP	Valagro SpA	CH	www.valagro.com	Chimico/Petrochimico
937	Valbormida Brasil Metalúrgica Ltda.	SP	Valbormida SpA	AT	www.valbormida.com	Automotive
938	Valentino Brasil - Comércio de Artigos de Luxo Ltda.	SP	Valentino S.p.A	MI	www.valentino.com	Abbigliamento
939	Vallero International Americas Ltda.	SP	Vallero International Srl	TO	www.vallerointernational.com	Macchinari e componenti industriali
940	Valtellina do Brasil Serviços para Indústria Ltda.	RJ	Valtellina SpA	BG	www.valtellina.com	Telecomunicazione/IT
941	Value Partners do Brasil Ltda.	RJ /SP	VALUE PARTNERS S.R.L.	MI	www.valuepartners.com	Servizi
942	Vard Electro Brazil (Instalações Elétricas) Ltda.	PE	Fincantieri S.p.A.	TS	www.fincantieri.it	Macchinari e componenti industriali
943	Vard S/A	RJ/PE	Fincantieri S.p.A.	TS	www.vard.com	Nautico
944	Ve.Tra.Co do Brasil Indústria e Comércio de Máquinas Ltda.	SP	Vetraco Group Srl	CR	www.vetraco.com	Macchinari e componenti industriali
945	Vedamotors Indústria e Comércio de Juntas Ltda.	SC	Athena SpA	VI	www.vedamotors.com.br	Automotive
946	Vega Style Italia Ltda.	RS	Vega Srl	FM	www.vegalift.it	Edilizia/Architettura
947	Venchi do Brasil Chocolates S.A.	SP	Venchi SpA	MI	world.venchi.com	Alimentare/Agroalimentare
948	Ventana Serra do Brasil Agenciamento de Cargas Ltda.	SP/MG/RJ/PR/PE	VENTANA SERRA S.P.A.	MB	www.arcese.com	Trasporti/logistica
949	Verinox América Latina Indústria de Máquinas Ltda.	SC	Verinox Srl	TN	verinoxdobrasil.com.br	Macchinari e componenti industriali

-	RAGIONE SOCIALE (BR)	STATO (BR)	RAGIONE SOCIALE (IT)	PROV. (IT)	WEBSITE	SETTORE
950	Veronafiere do Brasil - Organização de Eventos Ltda.	ES	Verona Fiere	VR	www.veronafiere.it	Servizi
951	Vetroresina do Brasil Indústria e Comércio Ltda.	SP	Vetroresina SpA	FE	site.vetroresina.com.br	Prodotti per edilizia
952	Vetrya do Brasil Servicos Digitais	RJ	VETRYA S.P.A	RM	www.etrya.com/pt	Telecomunicazione/IT
953	Viaggi Speciali Viagens e Turismo Ltda.	SP	Organizacion Polvani Italiana S.r.l. Viaggi Turismo	GE	www.polvani.com.br	Turismo
954	Vivisol Brasil Equipamentos Medicos Hospitalares S.A.	SP	Arisol Srl	MB	inspirar.med.br	Altro
955	VS do Brasil Ltda.	SP	GVS S.P.A.	BO	www.gvs.com.br	Macchinari e componenti industriali
956	Walvoil Fluid Power do Brasil	RS	Walvoil SpA	RE	www.walvoil.com	Macchinari e componenti industriali
957	WAM do Brasil Equipamentos Industriais Ltda.	SP	Wamgroup S.p.A.	MO	wamgroup.com.br	Macchinari e componenti industriali
958	WBLC - Consultoria e Auditoria Ltda.	SP	BC Consulenze	BS	www.wbhc.com.br	Servizi
959	Wilvale de Rigo S.A.	SP	De Rigo SpA	BL	www.derigo.it	Abbigliamento
960	Wineoclock Comércio e Importação de Bebidas Ltda.	SP	Wineoclock International Srl	MI	www.ivini.com.br	Alimentare/Agroalimentare
961	WT-Tecnomatic Indústria e Comércio de Maquinas Automaticas e Especiais Ltda.	SP	Tecnomatic SpA	PE	www.tecnomatic.it	Macchinari e componenti industriali
962	Yema Distribuidora de Alimentos Ltda.	SP	Granarolo SpA	BO	www.yema.com.br	Alimentare/Agroalimentare
963	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
964	Zambon Laboratórios Farmacêuticos Ltda.	SP	Zambon Group S.p.A.	MI	www.zambonpharma.com	Farmaceutica/Cosmetica
965	Zegna Latin América Part. Ltda.	SP	Ermegildo Zegna Holditalia SpA	MI	www.zegna.com	Abbigliamento
966	Zini Ind. e Com. de Produtos Alimenticios Ltda.	SP	Zini Prodotti Alimentari S.p.A.	MI	www.zini.com.br	Alimentare/Agroalimentare
967	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
968	Zucchetti Software e Sistemas Ltda	SP	Zucchetti SpA	LO	www.zucchettiabrasil.com.br	Telecomunicazione/IT