

Country Presentation – Brasile



Graziano Messina
Vice Presidente Italcam

 [Perfil LinkedIn](#)

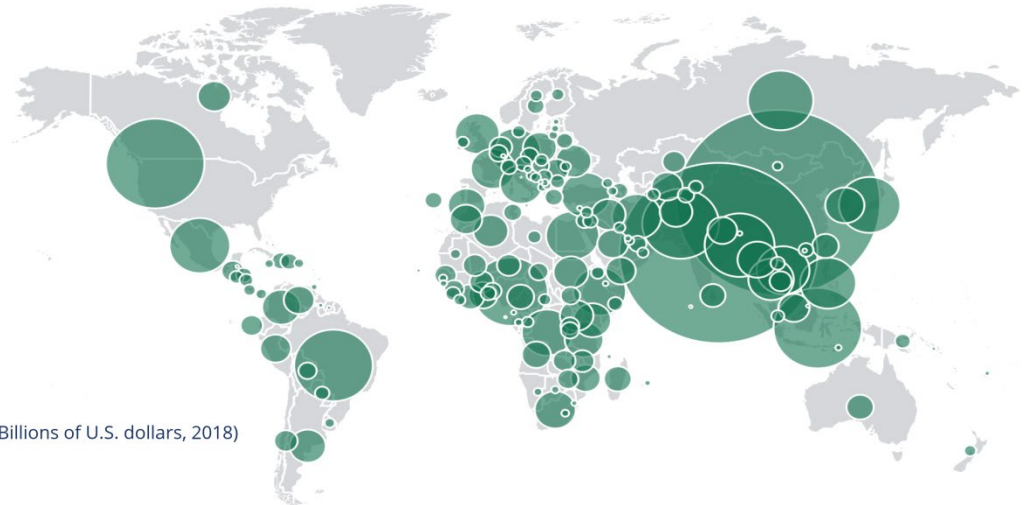
Il Brasile e gli altri

- Quinto paese al mondo per popolazione

IMF DataMapper

Population (Millions of people, 2017)

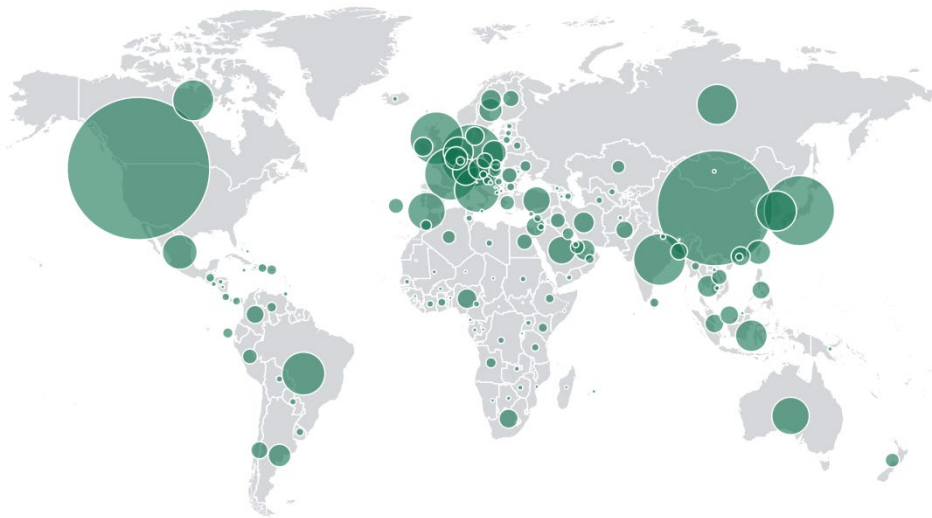
Population (Millions of people)			
Cina	1.390	Brasile	208
India	1.317	Pakistan	197
Stati Uniti	326	Nigeria	189
Indonesia	262	Bangladesh	163



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

IMF DataMapper

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



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

- Nono PIL mondiale

GDP, current prices (billions of U.S. Dollars)			
Stati Uniti	20.494	Francia	2.775
Cina	13.407	India	2.717
Giappone	4.972	Italia	2.072
Germania	4.000	Brasile	1.868
Regno Unito	2.829	Canada	1.711

Dimensioni del Brasile



Dimensioni del Brasile

Dimensioni > 3 mln km²

Popolazione > 100 milioni



Canada



Australia



Russia



India



Cina



Stati Uniti



Brasile



Pakistan



Bangladesh



Indonesia



Nigeria



Regno Unito



Germania



Francia



Giappone



Messico



Italia

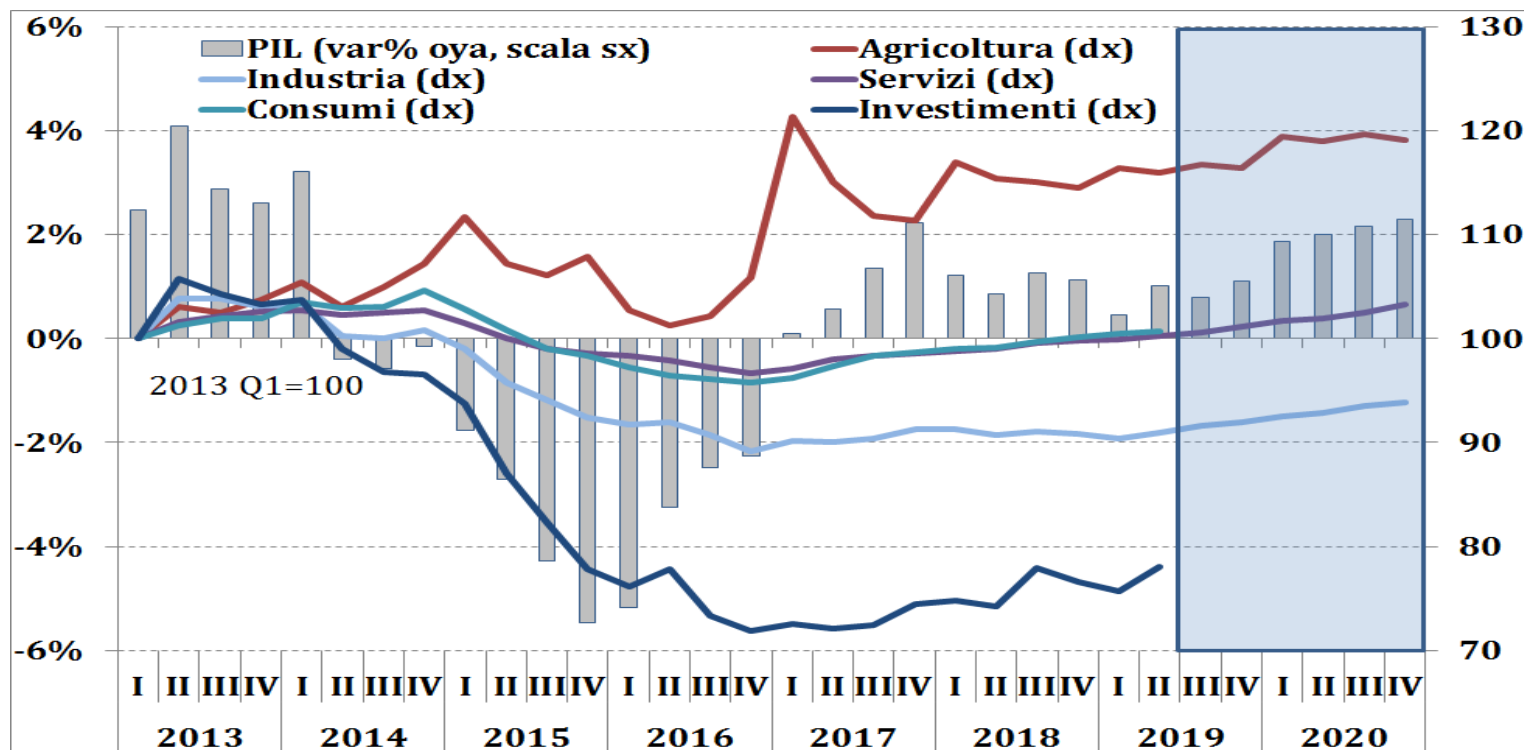


Corea del Sud

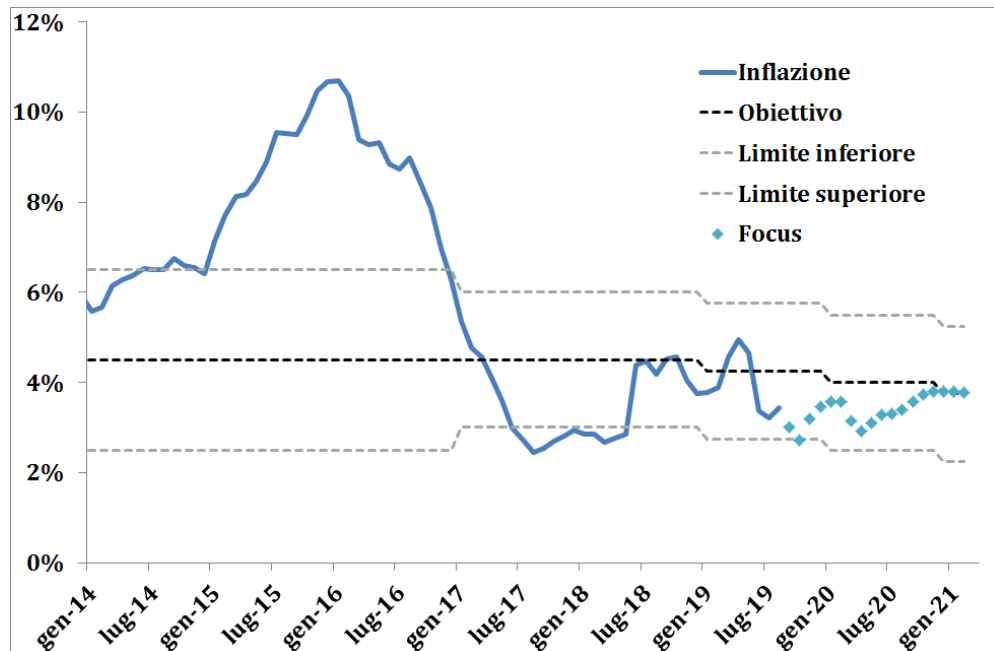


Spagna

Economia (PIL) > US\$ 1.000 TRI

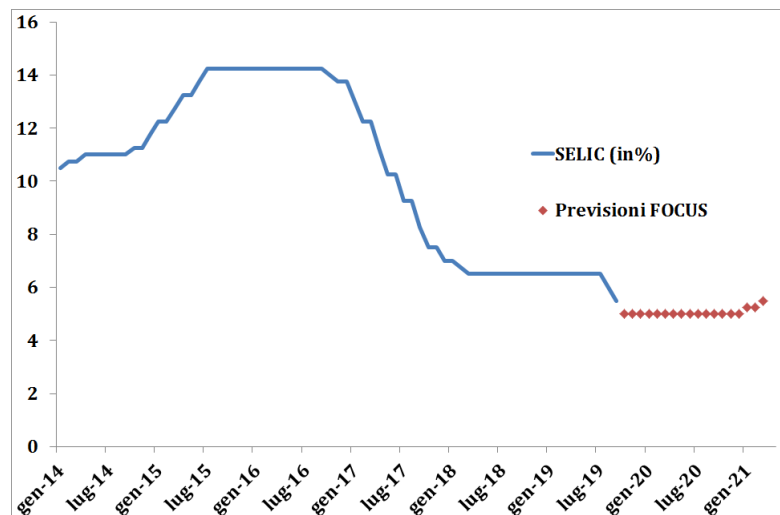


- Tra il 2014 e il 2016 il PIL si è contratto in maniera significativa. Ripresa in atto dal 2017 con accelerazione in prospettiva verso una “velocità di crociera” tra il 2% e il 2,5%;
- Tra i settori dal lato dell’offerta l’agricoltura è ampiamente ritornata sui livelli pre-crisi
- La ripresa degli investimenti dipenderà dal consolidamento del clima di fiducia.



- Il **tasso ufficiale SELIC** è ai minimi storici dopo i tagli effettuati dalla fine del 2016. Si prevede che rimanga su livelli contenuti anche nel medio periodo.

- 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 saldamente ancorate all'obiettivo.

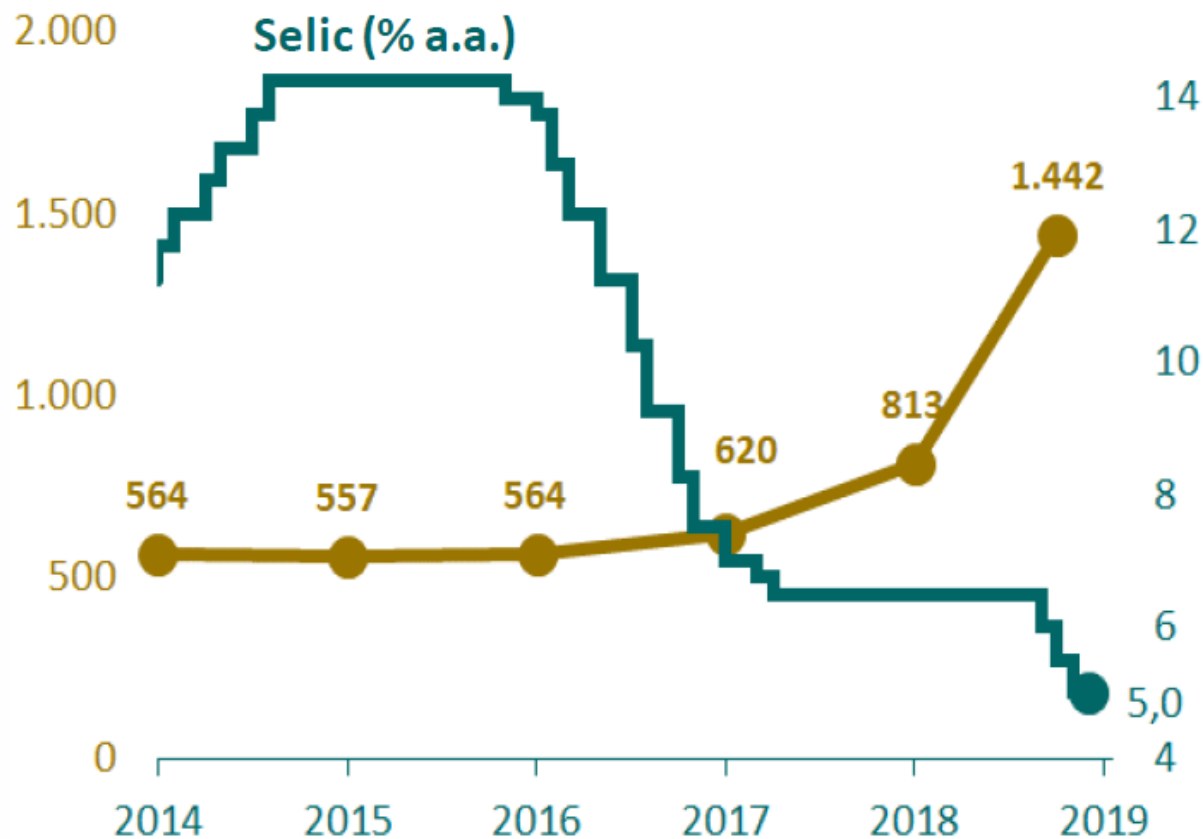


5 year CDS (bps) versus credit rating**



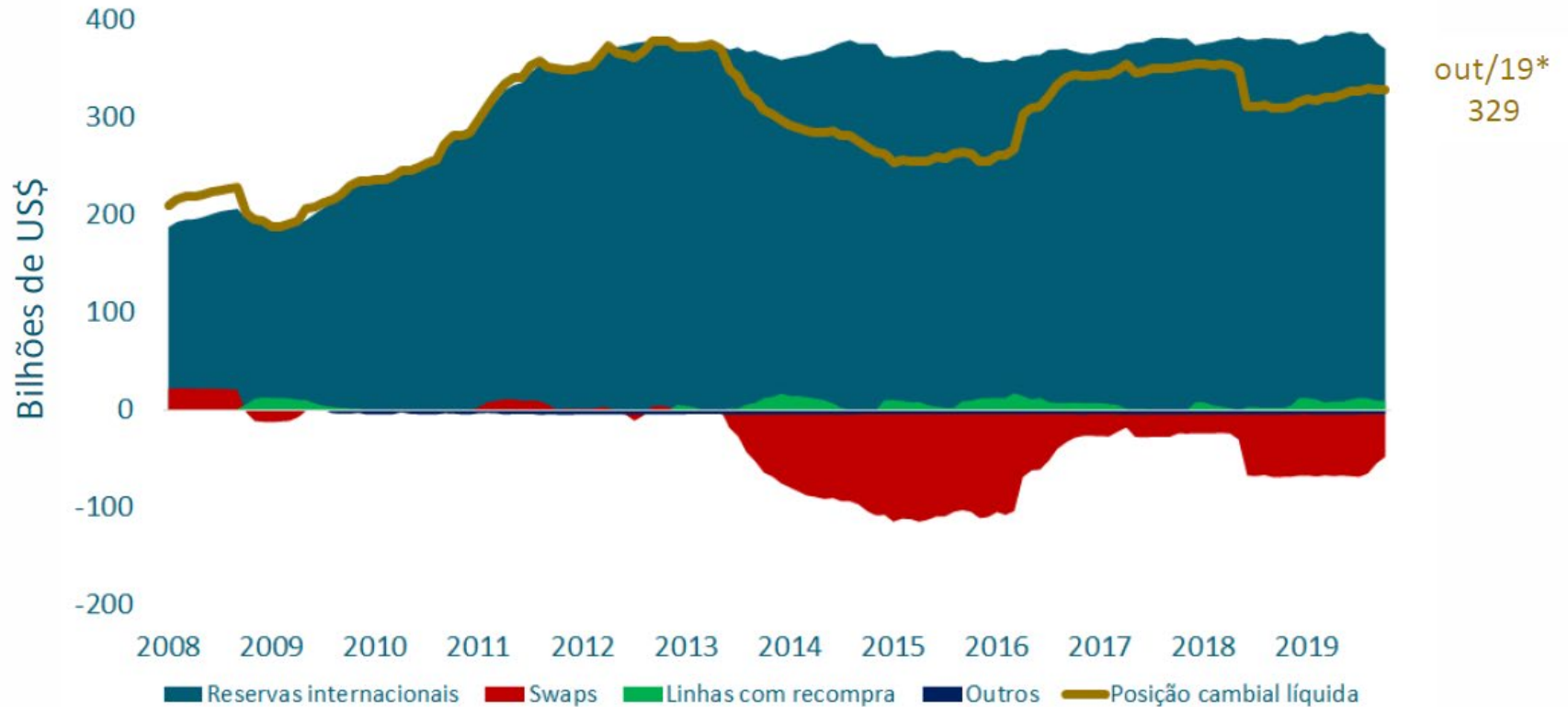
Source: Bloomberg.

Número de pessoas na Bolsa*

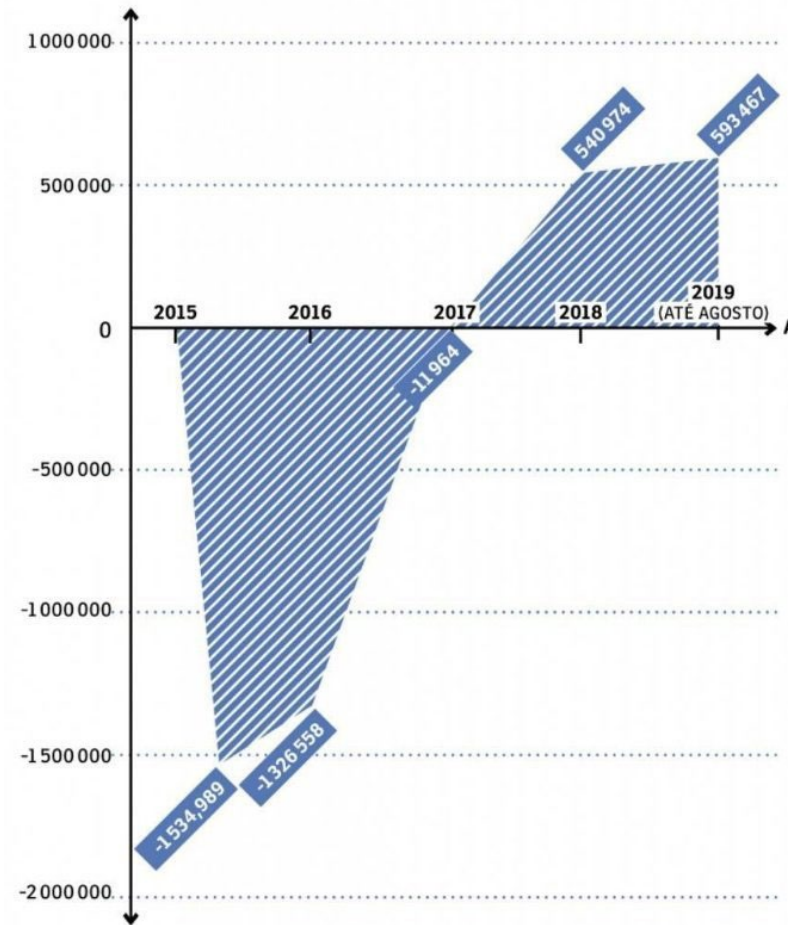


Fonte: B3 / BCB.

Riserve in valuta



Trend ocupazione



Momenti importanti e riforme



Crisi H1 2014 – 2016

Operazione Lava Jato

Il più grande scandalo di
corruzione del Latam



Legge anticorruzione
brasileira (12.846/2013)

+ trasparenza
+ compliance



- Jeitinho brasileiro

Momentos importantes e reformas

- Jeitinho brasileiro ????

*Ferreira MC, Fischer R, Porto JB, Pilati R, & Milfont TL (2012), **Unraveling the mystery of Brazilian jeitinho: A cultural exploration of social norms.** Personality & Social Psychology Bulletin*

Walt Disney - 1946
Ze Carioca



Momenti importanti e riforme



Crisi H1 2014 – 2016

Operazione Lava Jato

Più grande scandalo di
corruzione del Latam



Legge anticorruzione
brasileira (12.846/2013)

+ trasparenza
+ compliance



- Jeitinho brasileiro



Imprese pubbliche e
private sulla stessa
pagina evitando pratiche
improprie nei processi di
acquisto e
di investimento

Privatizzazioni e concessioni



2019

2020

2021

2022



Concessioni:

Autostrade 364/365
MG/GO (437 km) &
101/SC (220,4 km)

Totale 657,4 km | Totale R\$ 4,9 Bi.

Concessioni:

Autostrade 262/381 ES/MG (672 km),
163/230 MT/PA (970 km), 153/414/080 GO/TO
(851 km), 470/282/153/SC (515 km),
040/MG/RJ (180,4 km), 116/SP/RJ (Dutra)
(402 km) & 116/RJ/MG (711 km)

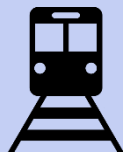
Totale 4.301,1 km | totale R\$ 45,5 Bi.

Austrade da integrare in
Parana (2.500 km),

Total: 2,5 mil km
(federali: 1,8 mil km)

Autostrade 280/SC (307 km),
476/282/153/480/PR/SC (401 km),
364/MT/RO (806,3 km),
BNDES & EPL's Study (5.500 km)

Totale 7.014,3 km | Circa R\$ 14,5 Bi.



Rinnovi:

Rumo MP (1,989 km), EFC (892 km),
EFVM (895 km) e MRS (1,686 km)
Con investimenti in: FICO (383 km),
Ferroanel (53 km) & Rio-Vitória (577 km)

Totale 6,475 km | Circa R\$ 44,5 Bi.

Rinnovi: FCA (7,215 km)

Concessioni: FIOL (537 km),
Ferrogrão (933 km)

Totale 8.685 km | totale R\$ 14 Bi.

Concessioni:

Rumo Malha Sul (7,265 km) e Malha
Oest (1,945 km) Fico – Água Boa –
Lucas (380 km) FIOL – Caetité –
Barreiras – Figueirópolis (1,0005 km)

Totale 10.584 km | Totale R\$ 8,1 Bi.



Noleggi:

Cabelado (3), Vitória (1), Belém (5), Vila do
Conde(1), Paranaguá(2), Santos (2), Suape
(2) e Itaqui (1).

Total: 17 terminali | Totale R\$ 2,37 Bi

Investments authorization: Decal, Agrovía Nordeste.

Noleggi:

Macapá(1), Paranaguá (3), Itaqui (3),
Santos (3), Recife (1)
(3) Fortaleza's passengers.

At least R\$ 920 MM
Privatization of CODESA.

Privatizzazione di
Companhia Docas do
Estado de São Paulo.



Begin of the studies about Viracopos.

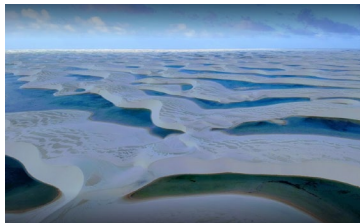
6° Concessions Round:

Blocos Sul (9), Norte I (7) e Central (6).

7° Concessions Round:

Blocos RJ-MG, Norte II e SP-
MS

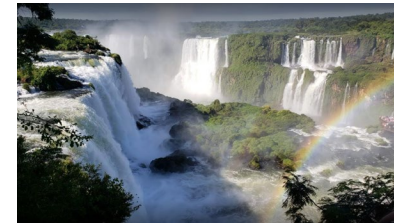
Privatizzazioni e concessioni



(Concessione)
Lençóis
Maranhenses
(MA)



(Concessione)
Jericoacoara
(CE)



Rinnovo
Iguaçu (PR)



Malgrado la grave crisi economica che ha colpito questo Paese nel 2015-2016 il numero delle imprese italiane che hanno deciso di aprirsi una filiale è **umentato di oltre il 20%**.

Secondo i dati recentemente pubblicati dal **Ministero dell'Economia brasiliano**, nel 2018 l'Italia è diventato il principale investitore tra i Paesi che hanno firmato un memorandum d'intesa in materia di facilitazione di investimenti (Stati Uniti, Cina, Giappone, Francia).

Nel 2018 (e Q1-2019) 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 2018 ammontava a circa 3,5 mld di USD. Quelli per il primo trimestre del 2019 erano pari a quasi 5 miliardi di USD.**

Settori strategici per l'economia brasiliana come **energia, telecomunicazioni, acciaio, autostrade e produzione automobilistica.**

Presenza Italiana



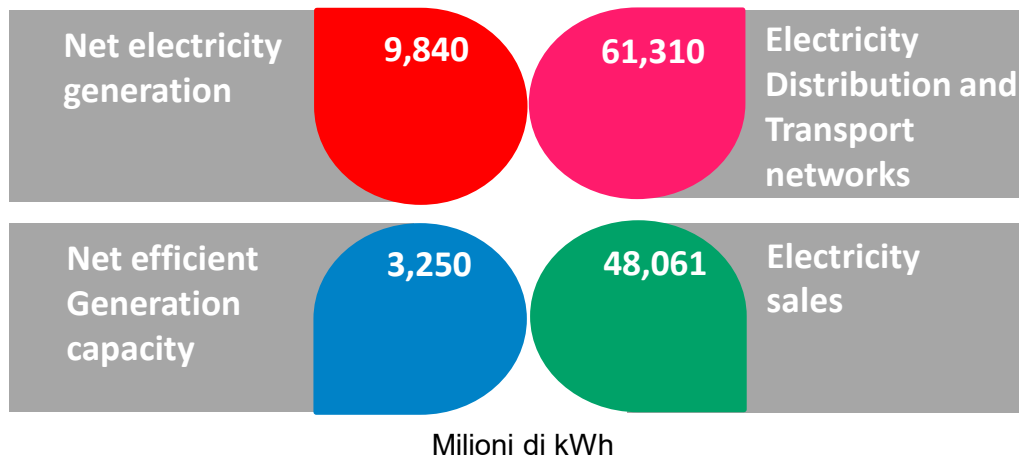
Opere e concessioni. Gruppo Gavio (Ecorodovias), Salini Impregilo, Gruppo Atlantia (AB Concessões).





In Brasile: la maggiore impresa privata del settore elettrico (distribuzione) e leader nelle rinnovabili (2,4 GW e 1,9 GW in corso di investimento).

São Paulo, Rio de Janeiro, Ceará e Goiás, oltre 17 milioni di clienti residenziali, commerciali, industriali e del settore pubblico.



Revenue

Capital expenditure



Performance nel 2018 (Milioni di Euro)

Le due più grandi acquisizioni degli ultimi 3 anni



Enel Distribuição Goiás



Enel Distribuição São Paulo

FCA

23/05/2019

DIRIGENTES DA FCA DESTACAM CONFIANÇA NO BRASIL DURANTE AUDIÊNCIA COM O PRESIDENTE JAIR BOLSONARO E O MINISTRO PAULO GUEDES



Con i brand Fiat, Jeep e Ram la FCA ha confermato investimenti
R\$ 16 miliardi in Brasile entro il 2024

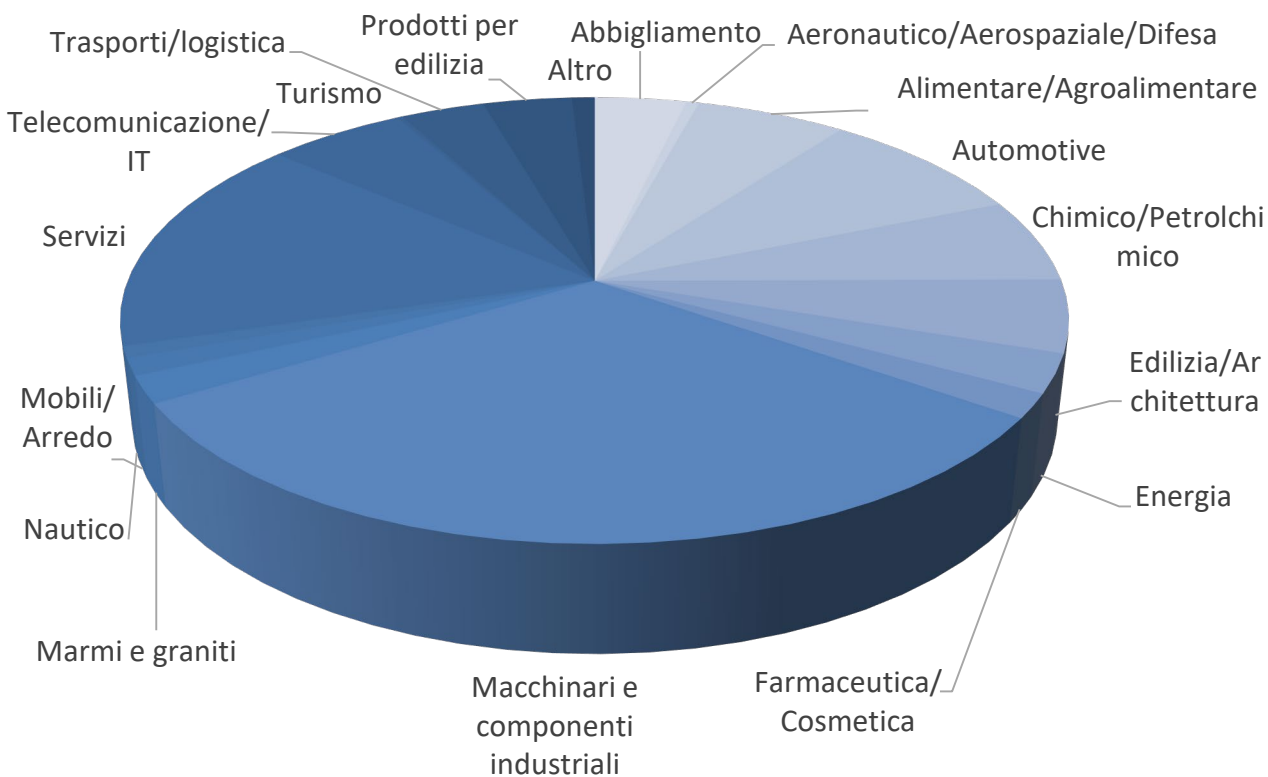
La presenza Italiana



972 filiali di aziende italiane divise 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 italiani che si sono trasferiti in Brasile.

Abbigliamento	36
Aeronautico/Aerospaziale/Difesa	5
Alimentare/Agroalimentare	59
Automotive	83
Chimico/Petrolchimico	59
Edilizia/Architettura	51
Energia	27
Farmaceutica/Cosmetica	17
Macchinari e componenti industriali	308
Marmi e graniti	19
Mobili/Arredo	12
Nautico	8
Servizi	155
Telecomunicazione/IT	54
Turismo	2
Trasporti/logistica	33
Prodotti per edilizia	35
Altro	9
Total Geral	972



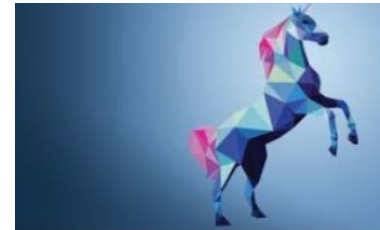
Scoprendo il Brasile

Se nei settori tradizionali le **dimensioni** del Brasile aiuta,
cosa succede nei nuovi settori ?



Il Brasile è un Paese 1.0 o 4.0 ?

Unicorni
Start up valutate
oltre \$1 miliardo



Gympass

01/2018

03/2018

11/2018

02/2019

Didi
Chuxing
600 MLN
US\$

IPO ha
raccolto
US\$ 2,7 BI

Round sul
capitale
US\$ 150
MLN

Round sul
capitale
US\$ 500
MLN

Softbank
investe
US\$ 500
MLN

BRASILE: 5 unicorni.. altri in arrivo?

6



THE WALL STREET JOURNAL.

Brazil's Nubank to Be Valued At More Than \$10 Billion in New Financing Round

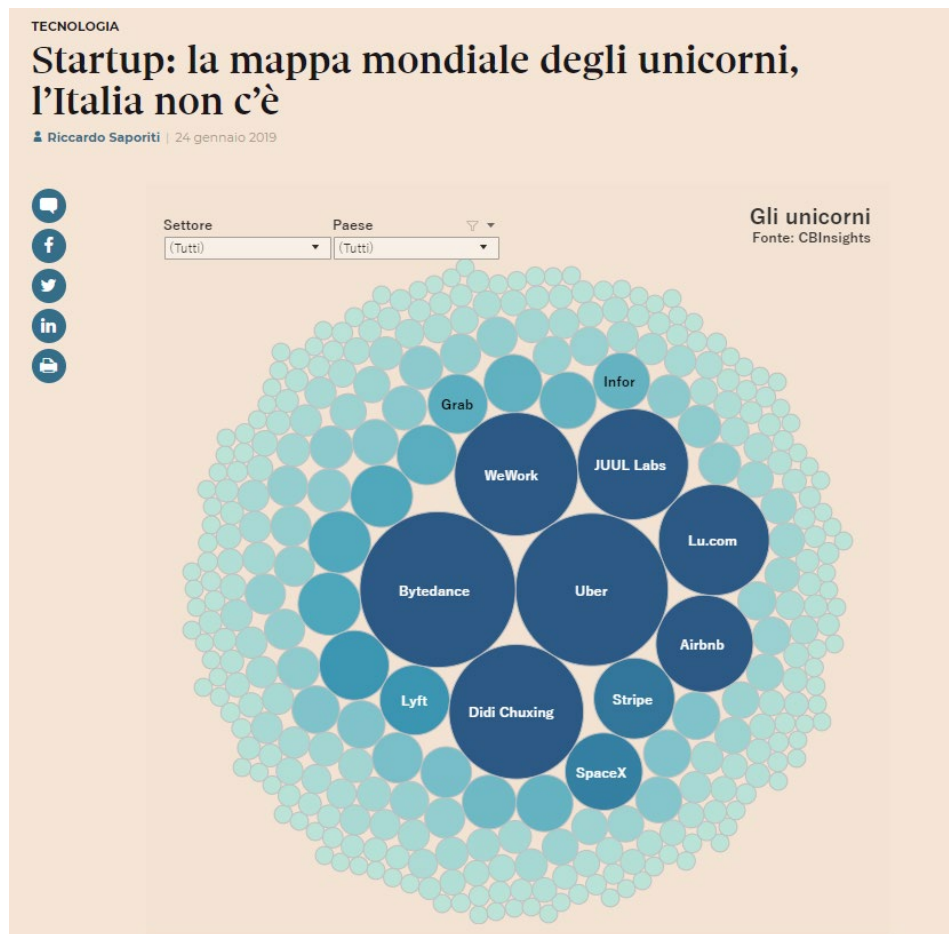
TCV expected to lead a \$400 million financing in Brazilian financial technology business after SoftBank talks fell through

crunchbase news



**Brazil's Newest Unicorn:
QuintoAndar Raises \$250M**

Il Sole **24 ORE**



SETTORE

FINTECH



RETAIL



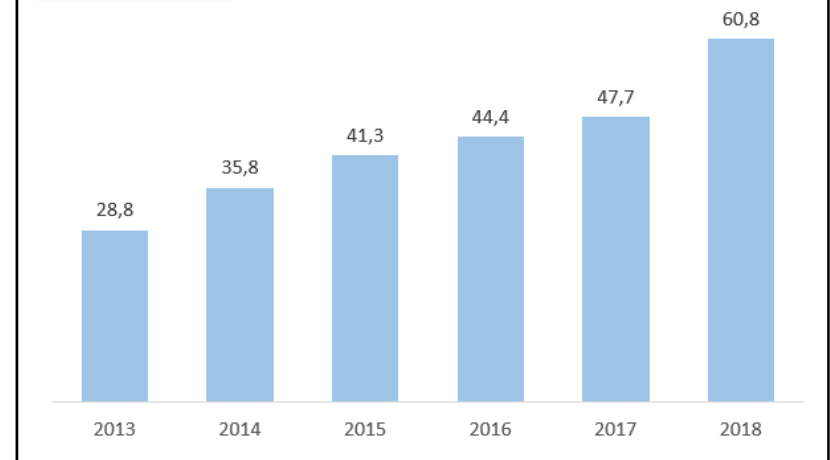
- 120.000.000 users internet
- 58.000.000 che comprano e-commerce

HIGHLIGHTS

- Potenziale di Mercato: US\$24bn^(*)
- 45 milioni senza conto corrente

Revenues e-Commerce in Brazil (R\$ bn)

YoY % Change



28%

24%

15%

8%

7%

27%

SETTORE

HIGHLIGHTS

MOBILE

210.000.000
Linee mobili

M-commerce
+ 41% in 2018



RETI SOCIALI E APP

Terzo al mondo



Secondo al mondo



Internet of Things" (IoT), 4 verticali che avanzano:
smart cities, agricoltura, industria e salute
Integrazione **blockchain and artificial intelligence.**

Pagamenti instantanei H24





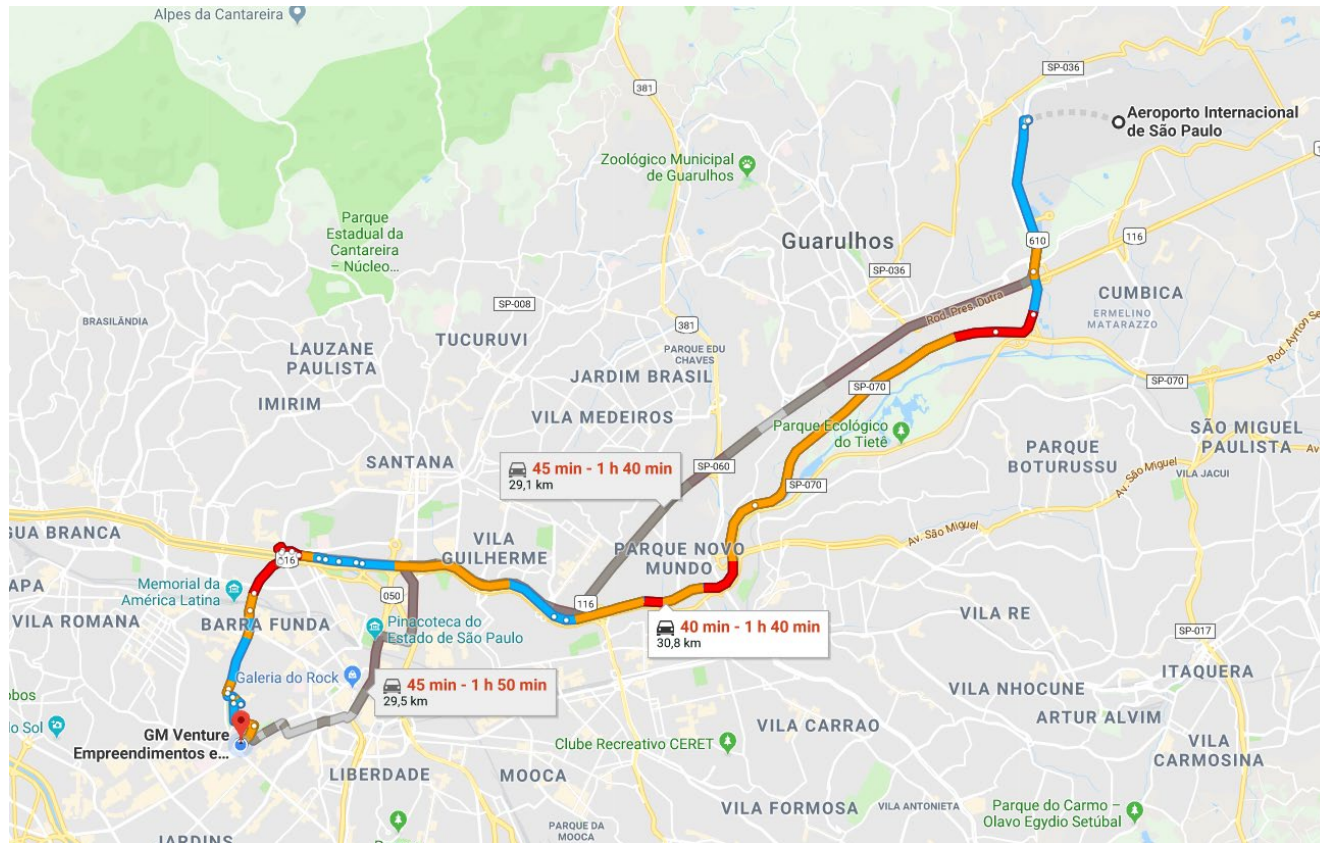
	Production	Export
Soia	1°	1°
Carne	2°	1°
Pollo	2°	1°
Caffè	1°	1°
Succo Arancia	1°	1°
Zucchero	1°	1°
Etanolo	2°	1°



Tracciabilità dei prodotti alimentari, strumenti di gestione sul campo, controllo fitosanitario, monitoraggio della flotta e mappe termiche satellitari sono alcune tecnologie.

L'Internet delle cose (IoT), l'intelligenza artificiale è presente nei sensori installati nelle attrezzature. Ciò comporta una riduzione dei costi e porta più reddito al produttore.

Aeroporto Guarulhos – Ufficio Avenida Paulista Working Day 7 a.m. = 1,5 h

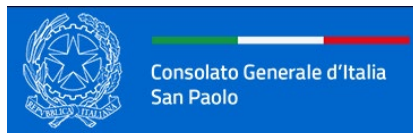




250 R\$ + 100 R\$ trolley (meno di 100 euro)



Presenza del Sistema Italia in Brasile



Ambasciata d'Italia
Brasilia



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

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

P&L
Sales
Taxes
Net Sales
Cost of Goods
Gross Margin
G&A
EBITDA
Income Taxes
Profit / Loss
Cash Generation ?



Example of a real import

Product: Belt & Accessories	NCM Code 4203.30.00
Value FOB	€ 50,00
Shipping and Insurance (5%)	€ 2,50
Value CIF	€ 52,50
I.I. – Import Tax (20%)	€ 10,50
CIF + II	€ 63,00
IPI – Tax on industrial products (10%)	€ 6,30
CIF + II + IPI	€ 69,30
ICMS – State Tax (18%)	€ 16,68
PIS/COFINS – Federal Tax (12,75%)	€ 6,69
TOTAL	€ 92,68
Customs clearance, logistics and Trading (10%)	€ 9,23
GRAND TOTAL	€ 101,91

Approx. Cost € 88

- Saving in a trading company with a direct import
- ICMS, PIS/COFINS e IPI are recoverable through sales



Lucro Presunto / Real



FX Risk / External Financing

Modello base di vendita dall' Italia



Italia o estero

FOB prezzo + margine



**Cliente
distributore** **brasiliانو** **o**

Modello di vendita con filiale



Italia o estero

FOB price



Transfer Price



Filiale in Brasile

**Guadagno di
competitività**

Modello di vendita con filiale



Italia o estero


**Distribuzione
dividendo (anche
non proporzionale)
No WHT TAX**




Brazilian Branch

Esempio didattico

Product: Valvola		NCN Code
		8414
	Valore FOB	€ 100.000
	Shipping e Insurance (5%)	X
	Valore CIF	X
	I.I. – Imposta di importazione (14%)	X
	CIF + II	X
	IPI – Imposta sulla produzione industriale (5%)	X
	CIF + II + IPI	X
	ICMS – Iva statale (12%)	X
	PIS/COFINS – Iva Federale (12,75%)	X
	TOTALE PARZIALE	X
	Customs clearance, logistics and Trading (10%)	X
	TOTALE	€ 180.000

 Tasse calcolate sui nuovi montanti

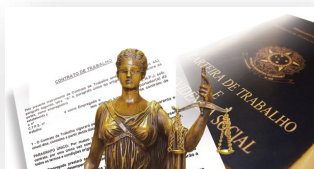
 Costo circa € 125.000

- Risparmi con importazione diretta (no trading)
- ICMS, PIS/COFINS e IPI si recuperano

Importanza dell'informazione

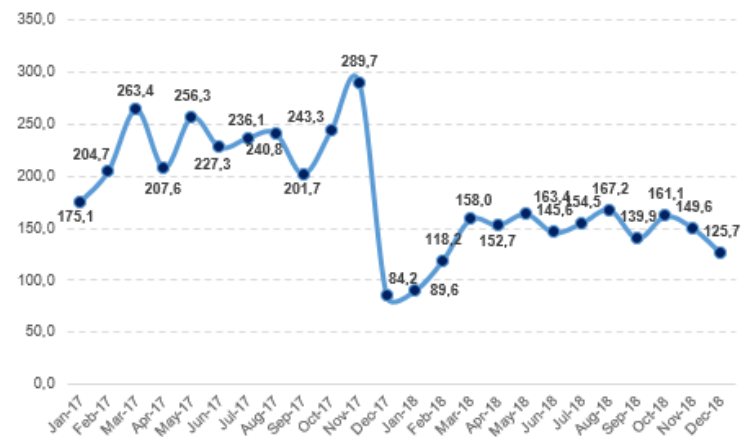


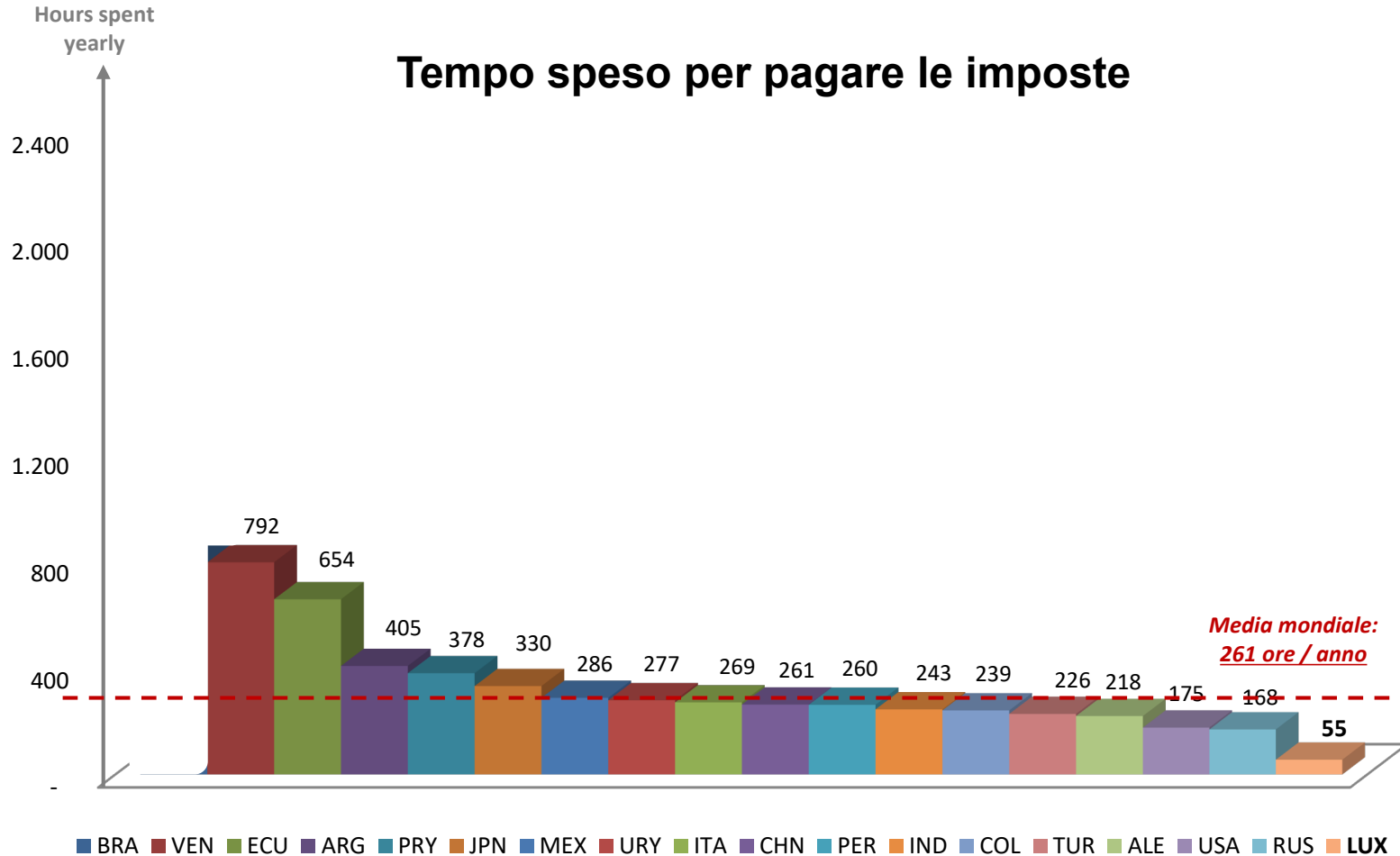
Brasile noto per essere pentacampione ...



...ma anche nelle cause di lavoro ha questo primato!

Nuove cause per mese





Source: 2017 World Bank report - Doing Business (Brazil).

Conclusioni

P&L
Sales
Taxes
Net Sales
Cost of Goods
Gross Margin
G&A
EBITDA
Income Taxes
Profit / Loss
Cash Generation ?



Example of a real import

Product: Belt & Accessories	NCM Code
	4203.30.00
Value FOB	€ 50,00
Shipping and Insurance (5%)	€ 2,50
Value CIF	€ 52,50
I.I. - Import Tax (20%)	€ 10,50
CIF + II	€ 63,00
IPI - Tax on industrial products (10%)	€ 6,30
CIF + II + IPI	€ 69,30
ICMS - State Tax (18%)	€ 16,68
PIS/COFINS - Federal Tax (12,75%)	€ 6,69
TOTAL	€ 92,68
Customs clearance, logistics and Trading (10%)	€ 9,23
GRAND TOTAL	€ 101,91

Approx. Cost € 88

- Saving in a trading company with a direct import
- ICMS, PIS/COFINS e IPI are recoverable through sales



Lucro Presunto / Real



FX Risk / External Financing

OBRIGADO !



www.italcam.com.br

Contatti:

Dott.ssa **Adriana Mira**

Segretario Generale Italcam

adriana.mira@italcam.com.br

Tel. +5511 4564-4713