



cutting through complexity™



Modello di sviluppo industriale del Sistema Italia in Brasile

Terza Edizione

* Aggiornamento a giugno 2013

| | |
|---|------------|
| Indice | 3 |
| • Indice delle figure e tabelle | 3 |
| • Indice delle sigle | 6 |
| Ringraziamenti | 8 |
| Prefazione | 9 |
| • di Raffaele Trombetta, Ambasciatore d'Italia in Brasile | 10 |
| • di Paolo Zegna, Vice Presidente di Confindustria per l'Internazionalizzazione | 11 |
| Introduzione | 12 |
| • Obiettivo del lavoro e considerazioni metodologiche | 13 |
| • Aspetti Generali e caratteristiche del Brasile | 17 |
| Capitolo 1. Relazioni economiche bilaterali e censimento delle aziende italiane in Brasile | 27 |
| Capitolo 2. Mappatura delle opportunità: | 32 |
| • Visione territoriale | 33 |
| • Profilo settoriale | 51 |
| • Opportunità nel settore delle infrastrutture | 103 |
| Capitolo 3. Strumenti finanziari offerti dall'Italia e dal Brasile | 141 |
| Capitolo 4. Strategie di entrata sul mercato | 154 |
| Conclusioni | 157 |
| Appendice I – Internazionalizzazione delle imprese brasiliane e Investimenti del Brasile in Italia | 167 |
| Appendice II – Il sistema fiscale brasiliano | 183 |
| Appendice III - Guida alle esportazioni | 191 |
| Appendice IV - Guida alla costituzione di un'impresa | 201 |
| Appendice V - Legislazione sui Visti di lavoro | 218 |
| Appendice VI - La tutela della proprietà intellettuale in Brasile | 226 |
| Appendice VII - Legge di incentivo alla Cultura e Legge di incentivo allo Sport | 235 |
| Appendice VIII - Progetto "Scienza senza Frontiere" - opportunità per le imprese | 238 |
| Appendice IX - Elenco delle imprese italiane censite divise per settori e regioni | 243 |

Indice dei grafici e delle figure

- Grafico 1 - Evoluzione delle classi sociali
- Grafico 2 - Composizione della popolazione brasiliana per classi di età (2010)
- Grafico 3 - Composizione della popolazione brasiliana per classi di età (2030)
- Grafico 4 – Evoluzione del PIL reale
- Grafico 5 - Evoluzione del tasso di interesse di riferimento SELIC
- Grafico 6 - Evoluzione del tasso di inflazione
- Grafico 7 - Evoluzione del tasso di cambio R\$/US\$
- Grafico 8 - Tipologia di imprese brasiliane
- Grafico 9 - Visione di insieme dell'export italiano in Brasile
- Grafico 10 – Evoluzione del censimento della presenza italiana in Brasile e composizione
- Grafico 11 - Ripartizione per Stati
- Grafico 12 - Ripartizione per settori
- Grafico 13 - Composizione del PIL per settori SP
- Grafico 14 - Composizione del PIL per settori RJ
- Grafico 15 - Composizione del PIL per settori MG
- Grafico 16 - Composizione del PIL per settori BA
- Grafico 17 - Composizione del PIL per settori SC
- Grafico 18 - Composizione del PIL per settori PE
- Grafico 19 - Composizione del PIL per settori ES
- Grafico 20 - Composizione del PIL per settori PA
- Grafico 21 - Composizione del PIL per settori AM
- Grafico 22 - Composizione del PIL per settori MA
- Grafico 23 - Composizione del PIL per settori MS
- Grafico 24 - Composizione del PIL per settori DF
- Grafico 25 - Composizione del PIL per settori GO
- Grafico 26 - Composizione del PIL per settori RS
- Grafico 27 - Composizione del PIL per settori CE
- Grafico 28 - Composizione del PIL per settori PR
- Grafico 29 - Valore del mercato Apparel in Brasilia (in Euro/mln)
- Grafico 30 – Principali canali di distribuzione in Brasile
- Grafico 31 – Principali canali di distribuzione in Brasile
- Grafico 32 - Fatturato segmento *luxury* (in US\$/miliardi)
- Grafico 33 - Partecipazione al mercato per segmento (dati 2010)
- Grafico 34 - Quote di mercato gen-apr 2013
- Grafico 35 - Offerta di potenza di generazione elettrica in GW/anno (2011)
- Grafico 36 - Offerta di potenza di generazione elettrica in GW/anno (2010)
- Grafico 37 - Privatizzazioni
- Grafico 38 - Evoluzione bilancia commerciale
- Grafico 39 - Quota di mercato - Telefonia mobile (Feb 2013)

Indice dei grafici e delle figure

- Grafico 40 - Quota di mercato - Pay TV (Feb 2013)
- Grafico 41 - Movimentazione di carichi (2011 vs 2010)
- Grafico 42 - Principali prodotti esportati
- Grafico 43 - Principali mercati di destinazione
- Grafico 44 - Evoluzione degli investimenti all'interno del settore portuale
- Grafico 45 - Evoluzione del traffico aereo
- Grafico 46 - Aeroporti regionali interessati da investimenti
- Grafico 47 - Investimento totale pubblico e privato in strade e autostrade fino al 2009
- Grafico 48 - Smaltimento RSU per regione
- Grafico 49 - Composizione media RSU
- Grafico 50 - Tassi di crescita reale del settore
- Grafico 51 - Contributo del settore al PIL brasiliano
- Grafico 52 - Previsione investimenti abitativi 2010-2020
- Grafico 53 - Ricavi dei principali players del mercato della costruzione civile - segmento residenziale (in miliardi di R\$, 2010)
- Grafico 54 - Sistema bancario italiano in Brasile - Esposizione consolidata (mld di US\$)
- Grafico 55 - Crediti erogati da AOI/BNDES (miliardi di R\$)
- Grafico 49 - L'andamento degli IED del Brasile nell'ultimo decennio - Flussi in entrata e uscita in mld di USD
- Grafico 50 - Principali Paesi investitori (mld di USD)
- Grafico 51 - Principali destinazioni di IED (mld di USD)
- Grafico 52 - Flussi di investimenti Brasile-Italia e Italia-Brasile 2004-2010
- Fig. 1- Suddivisione regionale e importanza economica relativa
- Fig. 2 - Ranking dei brand preferiti dai brasiliani
- Fig. 3 - Aree del Brasile ricche di pietre preziose
- Fig. 4 - Principali player di mercato
- Fig. 5 - Ripartizione dell'offerta energetica interna (2011)
- Fig. 6 - Evoluzione della Matrice Energetica brasiliana (part.%)
- Fig. 7 - Consumo nazionale di Energia Elettrica (GWh)
- Fig. 8 - Consumo di Energia Elettrica per Segmento (base 1995 =100)
- Fig. 9- Localizzazione giacimenti di Campos, RJ
- Fig. 10 - Necessità di investimenti in infrastrutture
- Fig. 11 - Mappa dei porti lungo il territorio brasiliano
- Fig. 12 - Mappa degli aeroporti brasiliani
- Fig. 13 - Mappa della rete stradale brasiliana
- Fig. 14 - Scorcio di un'autostrada nello Stato di Santa Catarina
- Fig.15 - Sistema ferroviario brasiliano
- Fig.16 e 17 - Rete metropolitana di San Paolo e Rio de Janeiro
- Fig. 18 - Investimenti in infrastrutture per Fifa 2014
- Fig. 19 - Investimenti in stadi e arene per Fifa 2014
- Fig. 20 - Aree di Rio de Janeiro interessate dalle Olimpiadi 2016
- Fig. 21 - Problema del trattamento delle acque reflue

Indice delle tabelle

- Tab. 1 - Principali Stati del Brasile
- Tab. 2 - Classificazione del reddito familiare
- Tab. 3 - Principali imposte e tributi del sistema fiscale brasiliano
- Tab. 4 – Interscambio Brasile – Italia
- Tab. 5 – Numeri chiave del settore tessile
- Tab. 6 - Numeri chiave del settore aerospaziale
- Tab. 7 - Numeri chiave del settore alimentare
- Tab. 8 – Ranking per segmento (Food) - 2012
- Tab. 9 - Numeri chiave del settore automobilistico
- Tab. 10 - Numeri chiave del settore cosmetica
- Tab. 11 - Investimenti per la generazione di energia (2010 - 2020)
- Tab. 12 - Paesi di destinazione per l'esportazione di macchinari
- Tab. 13 - Paesi di origine per l'importazione di macchinari
- Tab. 14 - Macchinari e attrezzature industriali (valori espressi in milioni di Reais)
- Tab. 15 - Numeri chiave del settore marmi e graniti e prospettive future
- Tab. 16 - Evoluzione del mercato brasiliano di materiale lapideo (in 1.000 tonn.)
- Tab. 17 – Principali gruppi brasiliani del settore oil&gas, per fatturato
- Tab. 18 -I più importanti gruppi di telecomunicazioni presenti in Brasile
- Tab. 19 – Tipi di carichi e previsioni per il 2020
- Tab. 20 – Operatori stranieri per le nuove concessioni INFRAERO
- Tab. 21 - Investimenti classificati per dimensione
- Tab. 22 - Investimenti previsti in occasione delle Olimpiadi 2016
- Tab. 23 – Top 10 società di costruzione brasiliane
- Tab. 24 - Aziende italiane di settore presenti in Brasile
- Tab. 25 - Investimenti previsti dal PAC2 *Minha Casa, Minha Vida*
- Tab. 26 - Investimenti previsti dal PAC2 *Cidade Melhor*
- Tab. 27 - Investimenti previsti dal PAC2 *Luz para Todos*
- Tab. 28 - Investimenti previsti dal PAC2 *Comunidade Cidadã*
- Tab. 29 – Le convenzioni SACE per le PMI
- Tab. 30 - Principali prodotti e programmi del BNDES per le PMI
- Tab. 31 – Banche commerciali brasiliane
- Tab. 32 – Altri esempi

Indice delle sigle

| | | | |
|-------------|---|------------|---|
| ABC | Regione metropolitana di San Paolo - deriva dalle località di Santo André, São Bernardo do Campo e São Caetano do Sul | IAS / IFRS | <i>International Accounting Standards</i> / principi contabili internazionali – <i>International Financial Reporting Standards</i> / principi redatti dal comitato IASC |
| ABDID | Associazione brasiliana dell'infrastruttura e delle industrie di base | IASC | International Accounting Standards Committee - Comitato relativo |
| ABIA | Associazione brasiliana delle industrie dell'alimentazione | IBC | Indici della Banca Centrale brasiliana |
| ABIQUIM | Associazione brasiliana industrie petrolchimiche | IBGE | Istituto brasiliano di geografia e statistica (simile all'ISTAT) |
| ABIT | Associazione brasiliana dell'industria tessile e della confezione | ICMS | Imposta sulla circolazione delle merci e dei servizi (simile all'IVA) |
| ACOBAR | Associazione brasiliana di costruttori di imbarcazioni | IDE | Investimenti esteri diretti/FDI |
| AIE | Agenzia internazionale dell'energia | IDH | Indice di sviluppo umano |
| ANATEL | Agenzia nazionale per le telecomunicazioni (Brasile) | IEMI | Istituto di studi e marketing industriale |
| ANFAVEA | Associazione nazionale di produttori di automobili (Brasile) | II | Imposta di importazione |
| ANTT | Agenzia nazionale per i trasporti terrestri (Brasile) | IIC | <i>Inter-American Investment Corporation</i> - Corporazione interamericana per gli investimenti |
| AOI / BNDES | Area di operazioni dirette automatiche della BNDES | INFRAERO | Impresa brasiliana di infrastruttura aeroportuale |
| APL | Assetto di produzione locale | INVEST-ES | Programma di incentivi agli investimenti dello Stato di Espírito Santo |
| ATA | Ammissione temporaria in base alla convenzione doganale di Bruxelles (1961) | IOF | Imposta sulle operazioni finanziarie |
| BAHIAPLAST | Programma di sviluppo dell'industria di trasformazione plastica dello Stato di Bahia | IPCA | Indice dei prezzi al consumo (inflazione) |
| BCB | <i>Banco Central do Brasil</i> - Banca Centrale brasiliana | IPI | Imposta sui prodotti industrializzati |
| BH-TEC | Parco tecnologico di Belo Horizonte | IPPC / FAO | <i>International plant protection convention</i> - marchiatura fitosanitaria sugli imballaggi in legno |
| BID | Banca interamericana di sviluppo | IPTU | Imposta sulla proprietà territoriale urbana |
| BNDES | Banca nazionale per lo sviluppo economico e sociale (Brasile) | ISPM | Standard internazionali per le misure fitosanitarie |
| BOT | <i>Build, operate and transfer</i> | ISS | Imposta sui servizi |
| BRIC | Paesi BRIC: Brasile, Russia, India e Cina | ITA | Istituto di valutazione tecnica (MCMV) |
| BRT | <i>Bus rapid transit</i> | LAIA | <i>Latin American Integration Association</i> - Associazione di integrazione Latinoamericana |
| CAGR | <i>Compound annual growth rate</i> | LASEF | Linea di attività per la promozione del finanziamento alle PMI |
| CIF | <i>Cost, insurance and freight</i> (Codice Incoterms) relative ai costi di trasporto, assicurativi e doganali | LEG | Linea speciale di credito - <i>linha especial de giro</i> nello Stato di San Paolo |
| IDC | <i>Internet data center</i> | LEP | Linea speciale di credito rateizzato - <i>linha especial parcelada</i> nello Stato di San Paolo |
| CITES | Convenzione per il commercio interazionale per specie in via di estinzione | LRT | <i>Light rail transit</i> - sistema di treni leggeri |
| CNI | Confederazione nazionale delle industrie (Confindustria brasiliana) | LTE | <i>Long term evolution</i> |
| CNC | Torni multifunzionali automatici | M&A | <i>Mergers & acquisitions</i> |
| CNH | Case New Holland (Gruppo FIAT) | MB | Trattamento con bromuro di metile per il legno grezzo |
| CNPq | Consiglio nazionale dello sviluppo tecnologico | MCMV | <i>Minha Casa Minha Vida</i> - programma per l'edilizia popolare all'interno dello schema PAC |
| CNS | Compagnia siderurgica nazionale | MDIC | Ministero per lo Sviluppo, industria e commercio (Brasile) |
| COFINS | Contribuzione per il finanziamento della sicurezza sociale | MFN | <i>Most favourite Nation</i> - clausola della Nazione più favorita |
| CPS | Centro di politiche sociali della FGV | MIF | <i>Multilateral investment fund</i> - Fondo multilaterale per gli investimenti |
| DATec | Direttiva di autorizzazione tecnica (MCMV) | MISE | Ministero per lo sviluppo economico (Italia) |
| DESENVOLVE | Programma di sviluppo industriale e di integrazione economica dello Stato di Bahia | MMA | Ministero dell'ambiente brasiliano |
| DI | Dichiarazione di importazione | MME | Ministero delle miniere e delle energie |
| DSE | Dichiarazione semplificata per l'esportazione (SISCOMEX) | MP | Decreto legge (medida provisória) |
| DSI | Dichiarazione semplificata per l'importazione (SISCOMEX) | NCM | Nomenclatura comune mercosud |
| EPE | Impresa di ricerca energetica | NPPO | Organizzazione nazionale per la protezione fitosanitaria |
| EPL | Empresa de planejamento logístico (Impresa pubblica per la pianificazione logistica) | OICA | Organizzazione internazionale dei costruttori di autoveicoli |
| ERP | Pianificazione delle risorse d'impresa (<i>enterprise resource planning</i>) | ONIP | Industria para-petrolifera del Brasile |
| ETA | Stazione di trattamento delle acque | PAC | Programma di accelerazione della crescita (2007-2011) |
| F&A | Fusioni e acquisizioni | PAC 2 | Programma di accelerazione della crescita - seconda fase (2011-2014) |
| FDE | Fondo di sviluppo economico (Stato del Parà) | PBQP-H | Programma brasiliano di qualità e produttività del settore abitativo (MCMV) |
| FGI / BNDES | Fondo di garanzia per le operazioni di credito delle PMI | PCH | Piccole centrali idroelettriche |
| FGV | Fondazione Getúlio Vargas - centro studi economici di eccellenza (Brasile) | PII | Programma di incentivi all'innovazione |
| FIESP | Federazione industrie dello Stato di San Paolo | PIL | Prodotto interno lordo |
| FIFA | Federazione internazionale del calcio | PIS | Imposta federale per il programma di integrazione sociale |
| FOB | <i>Free on board</i> (Codice Incoterms) relative ai costi di trasporto, assicurativi e doganali | PIS COFINS | Imposta federale per il programma di integrazione sociale e contributo per il finanziamento della sicurezza sociale |
| FUNTEL | Imposta per il fondo per lo sviluppo tecnologico delle telecomunicazioni | PIS/Pasep | Programma di formazione per il patrimonio dei lavoratori dipendenti del settore pubblico e privato |
| FUST | Imposta per il fondo di universalizzazione dei servizi di telecomunicazioni | PMI | Piccole e medie imprese |
| GDO | Grande distribuzione organizzata | PNBL | Programma nazionale banda larga (Brasile) |
| GEI | Gruppo Esponenti italiani (rappresentano le principali imprese italiane in Brasile) | PNUD | Programma delle Nazioni Unite per lo sviluppo |
| GSTP | Paesi con accordo daziario preferenziale con il Brasile | PPP | Partecipazione pubblica e privata (gare) |
| GW | Gigawatt | PROAUTO | Programma speciale di incentivi al settore autoveicoli dello Stato di Bahia |
| HT | Trattamento termico per il legno grezzo | PROCORE | Programma di sviluppo dell'estrazione dei minerali e trasformazione del rame dello Stato di Bahia |
| IADB | <i>Inter-American Development Bank</i> - Banca di Sviluppo Interamericana | | |

Indice delle sigle

| | |
|-------------------|---|
| PRODEC | Programma di sviluppo dell'impresa dello Stato di Santa Catarina |
| PRO-EMPREGO | Programma a favore della creazione di posti di lavoro |
| PROGEREN / BNDES | Programma per il finanziamento della crescita dei posti di lavoro delle PMI |
| PROINFA | Programma di incentivi alle fonti alternative di energia elettrica |
| Pro-Informatica | Programma di incentivi all'investimento di prodotti per il processamento elettronico di dati nello Stato di San Paolo |
| Projeto Inventiva | Progetto incentivi all'innovazione |
| PROMARANHÃO | Programma incentivi alle attività industriali e tecnologiche nello Stato del Maranhão |
| PROMINP | Mobilizzazione dell'industria nazionale del petroli e del gas naturale |
| Pro-trens | Programma di incentivi al settore ferroviario nello Stato di San Paolo |
| Pro-Veiculo | Programma di incentivi all'investimento per il produttore di veicoli automotori nello Stato di San Paolo |
| PTN | Accordo commerciale tra alcuni paesi in via di sviluppo / <i>Protocol relating to trade negotiations</i> |
| RADAR | Sistema di individuazione dell'attuazione delle pratiche doganali |
| REI | Registro importatori e esportatori |
| REIDI | Regime speciale di incentivi per lo sviluppo dell'infrastruttura |
| RIOINDUSTRIA | Finanziamento di progetti industriali nello Stato di Rio de Janeiro |
| RIOINVEST | Finanziamento per investimenti infrastrutturali nello Stato di Rio de Janeiro |
| RIOTECNOLOGIA | Finanziamento per trasferimento di tecnologia e per i parchi e poli tecnologici nello Stato di Rio de Janeiro |
| RMR | Regione metropolitana di Recife (Pernambuco) |
| ROE | <i>Return on equity</i> - indice di redditività del capitale |
| RSU | Residui solidi urbani |
| RSUI | Residui solidi urbani e industriali |
| SABESP | Società mista responsabile per la fornitura e il trattamento delle acque in 364 municipi dello Stato di San Paolo |
| SACE | Società italiana per l'assicurazione al credito per l'esportazione |
| SCF | <i>Structured and Corporate Finance Department</i> - Dipartimento del BID per la copertura del rischio del credito e del rischio politico. |
| SELIC | Indice di tassi di interesse di mercato, utilizzato quale punto di riferimento per la politica finanziaria del Brasile |
| SENAI | Servizio nazionale di apprendistato industriale (dipende dalla CNI) |
| SEP | Segreteria speciale dei porti (Brasile), della Presidenza della Repubblica |
| SEPLAN | Segreteria di Stato per la pianificazione (ogni Stato brasiliano ne ha una) |
| SIMEST | Società italiana per le imprese all'estero |
| SINAT | Sistema nazionale di valutazione tecnica dei prodotti innovativi (MCMV) |
| SINDIPECAS | Sindacato nazionale dell'industria di componenti per automotive |
| SISCOMEX | Sistema integrato di commercio estero del MDIC |
| SNEA | Sindacato nazionale delle imprese aeree |

Ringraziamenti

Questo lavoro, coordinato da Cristiano Musillo, Consigliere Economico e Commerciale dell'Ambasciata d'Italia a Brasilia, e da Salvatore Milanese, Partner KPMG Advisory in Brasile, è stato realizzato mediante la collaborazione di:

Ministero degli Affari Esteri

Segreteria Generale - Unità di Crisi

Direzione Generale per la Mondializzazione e le Questioni Globali

Direzione Generale per la Promozione del Sistema Paese

Ambasciata d'Italia a Brasilia

Donatella Di Virgilio, Addetto Economico e Commerciale

Confindustria

Marco Felisati, Vice Direttore Area Europa e Internazionalizzazione

Annalisa Bisson, Coordinatrice Missioni Internazionali

Giovanni Dioguardi, Responsabile America Latina

KPMG Brasile

Rosamaria Nicotra, Consultant

Uno speciale ringraziamento a:

Giorgio Trebeschi, Addetto Finanziario della Banca d'Italia in Brasile

Federico Balmas, Direttore Agenzia-ICE Ufficio di San Paolo

Si ringraziano:

Alberto La Bella - primo segretario commerciale, Lorenzo Trapassi, secondo segretario, Paolo Cussotto - Esperto della Guardia di Finanza in Brasile, Gianni Loreti - Vice Direttore Agenzia-ICE Ufficio San Paolo, Giuseppe Oliva - Agenzia-ICE Roma, Giacomo Guarnera - Studio Legale Guarnera, Francesco Tenuta - Università degli Studi Roma Tre, Desy Frezet – PhD UniCamp, Marco Curatella – già partner KPMG, Lucas Valencio - Consultant KPMG, Luiz Faria - Consultant KPMG, SACE, SIMEST, Società Expo 2015, Università degli studi di Bologna, BID, BNDES, CNI, SENAI, SEBRAE, FIESP, Adler Pelzer Group, AlmaViva, Avio Group, Azimut Benetti, Banca Popolare di Vicenza, Enel Green Power, ENI, Evergreen Power, Ferrero, Fiat Group, Generali, Ghella, Impregilo, Intesa San Paolo, Saipem, Telecom Italia, Ubi Banca, Unicredit Group.

Prefazioni



Italia e Brasile presentano sistemi economici sostanzialmente complementari e una collaborazione bilaterale di ampio respiro che coinvolge numerosi settori produttivi. Il rapporto privilegiato tra i due Paesi si nutre di una vicinanza culturale che risale all'emigrazione italiana della fine del XIX secolo e del secondo dopoguerra. I nostri connazionali trovarono una terra ospitale in cui affermare la loro capacità di fare impresa, partecipando allo sviluppo economico locale.

Sulla base di questi eccellenti presupposti esiste tuttavia un potenziale ancora inesplorato, che è a disposizione del tessuto imprenditoriale italiano. La crescita economica e sociale che ha caratterizzato il Brasile negli ultimi dieci anni, gli investimenti previsti per sostenere la produzione e l'export locale, nonché i piani di ammodernamento infrastrutturale varati dall'Amministrazione Rouseff sono opportunità che le nostre imprese possono cogliere se, sostenute dal Sistema Paese, sapranno strutturare un approccio di medio-lungo periodo al mercato brasiliano.

Il modello di sviluppo industriale contenuto nelle pagine seguenti si propone di offrire all'imprenditore, soprattutto piccolo o medio, uno strumento utile a conoscere la domanda brasiliana di tecnologia, know how e formazione specializzata, orientando le sue decisioni. Il censimento delle oltre ottocento filiali e stabilimenti produttivi di imprese italiane, realizzato dall'Ambasciata, consente all'operatore economico di conoscere quali società italiane siano presenti su questo mercato, in quali settori produttivi e in quali Stati della Federazione brasiliana. L'imprenditore ha così la possibilità di prendere contatto anche con le case madri italiane al fine di potersi installare in indotti produttivi presenti nel Paese e creati da grandi gruppi o da distretti industriali diffusi sul territorio.

Lo sforzo di sintesi che è stato qui realizzato, proprio per rendere questa guida uno strumento agile e consultabile online, si è avvalso della collaborazione di qualificati componenti del Sistema Italia, sia pubblici che privati, che, sotto il coordinamento dell'Ufficio economico dell'Ambasciata, hanno condiviso la loro conoscenza del mercato brasiliano. Nella fase difficile che attraversano l'economia italiana e più in generale quella europea questa metodologia di sistema appare decisiva per offrire alle imprese, in particolare alle nostre PMI, un sostegno importante per la loro crescita.

Raffaele Trombetta, Ambasciatore d'Italia in Brasile

Prefazione

L'internazionalizzazione delle imprese italiane, soprattutto quelle di piccole e medie dimensioni, necessita di strumenti sempre più aggiornati, efficaci e mirati alle loro esigenze.

La collaborazione tra Confindustria, il Ministero degli Affari Esteri, l'Ambasciata d'Italia in Brasile, il sistema consolare e l'Ufficio ICE di San Paolo, assistiti da KPMG, risponde a questa esigenza fornendo loro uno strumento ad alto valore aggiunto per aiutarle a cogliere appieno le opportunità commerciali, di investimento e di collaborazione industriale in Brasile.

L'analisi non si ferma all'individuazione dei settori in cui si concentrano gli investimenti italiani ma va oltre, verificando l'esistenza di "reti" di imprese italiane, osservando in che misura le grandi aziende abbiano fatto da traino alle PMI ed esplorando l'interesse del mercato brasiliano in maniera prospettica al fine di individuare per ciascun settore industriale italiano la destinazione più adatta per ubicazione geografica, agevolazioni fiscali, doganali, vocazione del tessuto industriale e programmi di sviluppo economico.

Il programma di supporto agli investimenti nei settori automotive e oil&gas che Confindustria sta portando avanti in questi mesi insieme alle sue Associazioni rappresenta efficacemente l'approccio concreto e pragmatico di questo lavoro.

Il mio auspicio è che tale metodologia venga affinata per essere applicata anche ad altri paesi ed aree economiche di interesse strategico per sostenere gli sforzi delle tante imprese nazionali che guardano all'estero.

Paolo Zegna, Presidente Comitato tecnico per l'Internazionalizzazione di Confindustria

Introduzione



Obiettivi del lavoro e considerazioni metodologiche



Obiettivi del lavoro e considerazioni metodologiche

Questa Terza Edizione si propone di offrire agli imprenditori italiani uno strumento semplice e di rapida consultazione che possa essere di aiuto nella loro pianificazione strategica rispetto al mercato brasiliano. In particolare, si sono prese in esame le opportunità presentate dal recente piano di ammodernamento delle infrastrutture varato dal governo locale, che interesserà la rete stradale e ferroviaria, i porti, gli aeroporti e il sistema di mobilità urbana. Si è inoltre dedicato un approfondimento al tema ambientale, con enfasi sull'efficienza energetica e il risanamento.

Le opportunità di investimento per le aziende italiane, soprattutto per le PMI, sono presentate con una serie di schede di carattere territoriale e settoriale che guidano il lettore nell'analisi.

La descrizione degli aspetti salienti che caratterizzano il contesto socio-economico brasiliano attuale mira a introdurre il tema della presenza imprenditoriale italiana in Brasile (con aggiornamento a maggio 2013). A tale proposito, l'Ambasciata d'Italia a Brasilia, con la collaborazione di KPMG, ha censito 523 imprese italiane che, con le loro 813 filiali sul territorio, contribuiscono oggi in maniera rilevante alla crescita economica del Paese.

Il censimento delle imprese prende in considerazione unicamente le aziende controllate direttamente da una casa madre italiana; quindi, non *trading companies* o imprese costituite in Brasile da italiani emigrati. I dati si riferiscono unicamente al numero di aziende e non al fatturato o volume di capitale investito. A questo proposito, si segnala che il Banco Centrale brasiliano ha pubblicato di recente un censimento delle imprese locali partecipate per almeno il 10% da capitale straniero. Lo studio, attualizzato al 31.12.2010, ha rilevato la presenza di 1.030 imprese italiane in Brasile. Tale dato risulta più ampio rispetto a quello registrato dal censimento effettuato dall'Ambasciata, in quanto include la partecipazione di capitali provenienti anche da persone fisiche o da gruppi industriali che hanno deciso di trasferire in Brasile la propria sede.

Utilizzando dati forniti dalle stesse imprese italiane che hanno aderito al progetto di mappatura, è stato possibile tracciare un quadro degli Stati e dei settori produttivi che storicamente hanno maggiormente attratto i capitali italiani. L'analisi, condotta su un campione di 53 gruppi, per un totale di 60 mila dipendenti e con un fatturato globale superiore ai 44 miliardi di Reais (circa 17 miliardi di Euro), offre spunti interessanti per chiunque intenda affrontare la sfida di un nuovo investimento di carattere produttivo in Brasile.

Obiettivi del lavoro e considerazioni metodologiche

Considerando la localizzazione geografica delle aziende, si nota come gli Stati del sud e del sud-est brasiliano (São Paulo, Minas Gerais, Rio de Janeiro, Espírito Santo, Santa Catarina e Rio Grande do Sul), tradizionalmente più industrializzati, continuano a rappresentare la principale meta degli investimenti italiani.

Tuttavia, si assiste a una maggiore attenzione da parte di consorzi o di reti di imprese nei confronti di alcuni Stati del nord-est (Bahia, Ceará, Rio Grande do Norte e Pernambuco) e del centro-ovest (Distretto Federale e Goiás), i quali, oltre a presentare negli ultimi anni una crescita significativa del loro PIL, offrono incentivi e agevolazioni di particolare rilievo.

Dal punto di vista settoriale, emerge il protagonismo delle aziende italiane nell'ambito della meccanica, con i suoi svariati segmenti, del settore automobilistico e dei servizi; la presenza di alcuni grandi gruppi, tra cui Fiat, Pirelli, Finmeccanica, Telecom Italia, Azimut Benetti, Techint, Saipem, Enel, Mossi&Ghisolfi, Impregilo, Atlantia, Maire Tecnimont, Maccaferri, Prysmian, facilita la formazione di solidi distretti industriali caratterizzati dalla presenza di PMI italiane e brasiliane.

Inoltre, sono presentati altri settori con prospettive interessanti per le aziende italiane dotate di competenze specifiche o di nicchia, come quello dei marmi e dei graniti che ha visto l'affermazione di una nutrita presenza di PMI italiane nello Stato di Espírito Santo.

Il documento offre altresì una rassegna sintetica dei progetti infrastrutturali in generale e di quelli legati ai grandi eventi sportivi, in particolare la Coppa del Mondo di calcio del 2014 e le Olimpiadi estive di Rio de Janeiro del 2016. Una sezione dedicata alle linee di credito e agli strumenti offerti da istituzioni finanziarie italiane e brasiliane fornisce indicazioni sulle fonti di finanziamento destinate agli investimenti in Brasile.

Quale complemento ai contenuti proposti è stata inserita in appendice un'analisi sull'internazionalizzazione delle imprese brasiliane in Europa, curata da Confindustria, volta a segnalare la nuova tendenza del sistema produttivo brasiliano ad affacciarsi sui mercati esteri, anche con investimenti di rilievo.

Inoltre, il lettore potrà consultare una guida alle esportazioni per facilitare gli adempimenti necessari all'ingresso dei prodotti in Brasile, una vademecum fiscale che fornisce indicazioni sul sistema di imposte e tributi brasiliano, una guida sulla tutela della proprietà intellettuale contenente informazioni sulla registrazione dei marchi e dei brevetti e, infine, la lista delle aziende italiane censite.

Obiettivi del lavoro e considerazioni metodologiche

A tale ultimo proposito, si segnala che tale lista è consultabile in modo interattivo sul sito www.ambbrasilialia.esteri.it attraverso una piattaforma informatica elaborata dalla Segreteria Generale - Unità di Crisi della Farnesina, che consente di effettuare ricerche incrociate tra settori e localizzazione geografica e che, quindi, si configura quale strumento di orientamento alle imprese interessate al mercato brasiliano.

Le informazioni contenute in questo documento sono state ottenute grazie alla collaborazione delle aziende italiane presenti in Brasile, di organi istituzionali, enti e associazioni di entrambi i Paesi, nonché attraverso la consultazione di oltre seicento siti web specializzati.

Le indicazioni fornite sono tuttavia meramente informative e di riferimento. L'implementazione di una strategia di entrata sul mercato brasiliano, per quanto motivata dai contenuti qui presentati, dovrà avvalersi di analisi più approfondite e di ricerche di mercato maggiormente dettagliate.

Aspetti generali e caratteristiche del Brasile



Brasile: caratteristiche e aspetti generali



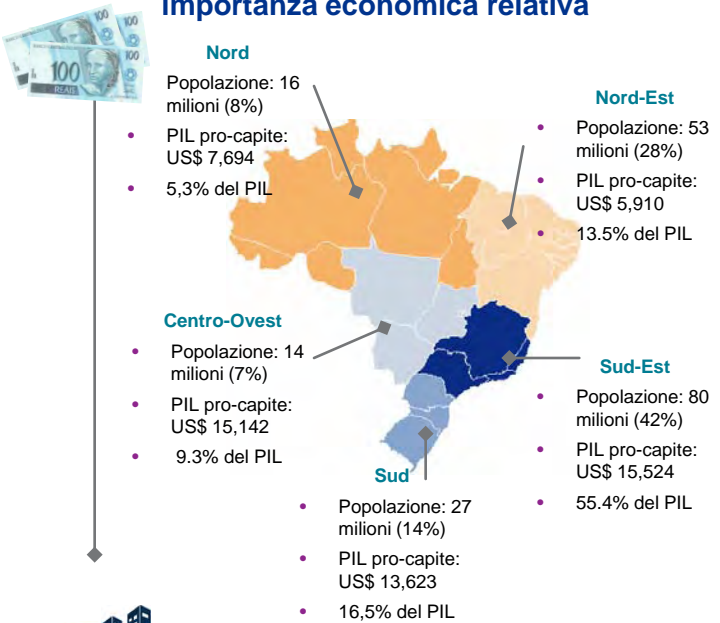
- E' il quinto più grande Paese al mondo per estensione, con una **superficie di 8,5 milioni di km²**.
 - **26 Stati più il Distretto Federale**, 5.565 comuni.
 - **Capitale:** Brasilia.
 - **Sistema politico:** Repubblica Federale, presieduta dal gennaio 2011 da Dilma Rousseff.
-
- **Moneta:** "Real" (R\$/Euro medio = 2,63; R\$/US\$ medio = 2,03 maggio 2013).
 - **PIL Nominale (2012):** R\$ 4,4 miliardi (US\$ 2,2 miliardi) - settima economia mondiale nel 2012 e quinta nel 2014 secondo il *World Economic Outlook* del Fondo Monetario Internazionale.
 - **Composizione PIL:** agricoltura 5,3%, industria 28,1%, servizi 66,7%.
 - Il **tasso di interesse** di riferimento è il tasso SELIC, che si attesta a 8,0 % (maggio 2013).
 - **Tasso di inflazione:** 6,5%, in leggero aumento rispetto agli ultimi anni (maggio 2013).
 - **Tasso di disoccupazione:** 5,5% nel 2012, su un livello di piena occupazione.
 - **Riserve valutarie:** US\$ 377,621 miliardi, sesto Paese al mondo (maggio 2013).
 - **Saldo bilancia dei pagamenti (2012):** +US\$ 18,89 miliardi, il più basso negli ultimi dieci anni.
 - **Popolazione (2012):** 199,3 milioni, il quinto Paese più popolato al mondo dopo la Cina, l'India, gli Stati Uniti e l'Indonesia.

Key Facts

- Mercato finanziario e mercato dei capitali in forte sviluppo (*Market Cap:* US\$ 1.176 miliardi - decima maggiore al mondo secondo la *World Federation of Exchanges*, maggio 2013)
- Paese "investment grade" dal 2008; Standard & Poor's (BBB-), Fitch Ratings (BBB-) e dal 2009 - Moody's (Baa3). Attualmente il rating è BBB.
- Parco industriale sviluppato, con tecnologie di punta in settori specifici (es. petrolio, biodiesel, aeronautica)
- Classe media di oltre 100 milioni di persone, con un'elevata propensione marginale al consumo, concentrata negli agglomerati urbani.
- Grande produttore di *commodities*.
- Detentore di riserve petrolifere *offshore* che potrebbero consentire al Paese di raggiungere l'autosufficienza energetica.
- Matrice energetica diversificata e fortemente basata sulle fonti rinnovabili.
- Sede della Conferenza Internazionale delle Nazioni Unite sullo Sviluppo Sostenibile nel 2012 (Rio +20). Altri grandi eventi: Coppa delle Confederazioni e Giornata Mondiale della Gioventù nel 2013, *FIFA World Cup* nel 2014, 450mo anniversario della città di Rio de Janeiro nel 2015 e Giochi Olimpici nel 2016.
- Rete di accordi fiscali internazionali. I codici, civile e commerciale, appartengono alla tradizione del diritto romano. Si osserva una tendenziale convergenza su alcuni principi contabili internazionali (IAS/IFRS).
- Non è un Paese membro dell'OCSE e, pertanto, alcune regole fiscali (es. *transfer pricing*) non sono del tutto allineate agli standard internazionali.

I principali Stati del Brasile

Fig.1: Suddivisione regionale e importanza economica relativa



Principali aree metropolitane

- São Paulo (19.7 milioni) - São Paulo
- Rio de Janeiro (11.6 milioni) - Rio de Janeiro
- Belo Horizonte (5.1 milioni) - Minas Gerais
- Porto Alegre (4.1 milioni) - Rio Grande do Sul
- Salvador (3.8 milioni) - Bahia
- Recife (3.8 milioni) - Pernambuco
- Fortaleza (3.6 milioni) - Ceará
- Brasília (3.5 milioni) - Distretto Federale
- Curitiba (3.3 milioni) - Paraná

Tab.1: Principali Stati del Brasile

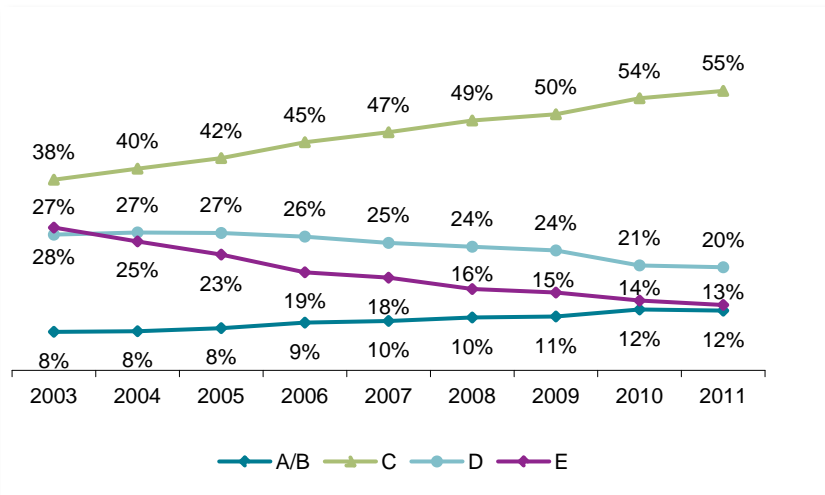
| Stato | Area (mila km ²) | Popolazione (milioni di ab.) | PIL (miliardi di US\$) | PIL pro capite (migliaia di US\$) | Tasso di crescita del PIL (2003-2012) |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| San Paolo | 248,2 | 41,3 | 743 | 18 | 3,86% |
| Rio de Janeiro | 43,8 | 16,0 | 240 | 15 | 3,56% |
| Minas Gerais | 586,5 | 19,6 | 216 | 11 | 4,60% |
| Bahia | 564,8 | 14 | 98 | 7 | 2,43% |
| Santa Catarina | 95,7 | 6,3 | 88 | 14 | 2,75% |
| Pernambuco | 98,2 | 8,8 | 62 | 7 | 4,20% |
| Espírito Santo | 46,1 | 3,5 | 53 | 15 | 5,89% |
| Parà | 1.248 | 7,6 | 46 | 6 | 4,80% |
| Amazonas | 3.484 | 3,5 | 35 | 10 | 4,18% |
| Maranhão | 331,9 | 6,6 | 26 | 4 | 4,48% |
| Mato Grosso do Sul | 357,1 | 2,5 | 28 | 11 | 4,60% |

Fonte: IBGE, Sintese de Indicadores Sociais 2010

Il PIL nominale più recente (2012) di ciascun Stato è stato ottenuto a partire dai dati ufficiali dell'IBGE per il 2010 aggiornati al tasso nominale di crescita (inflazione+crescita reale) dei due anni successivi. Il tasso di inflazione utilizzato è calcolato in base alle variazioni dell'indice dei prezzi al consumo (IPCA) per le aree metropolitane coperte dall'IBGE o, in assenza, quello nazionale. I tassi reali di crescita per ciascun stato della federazione sono stati ottenuti dalle variazioni dei relativi indici di attività produttiva della banca centrale (indici IBC).

Aspetti demografici

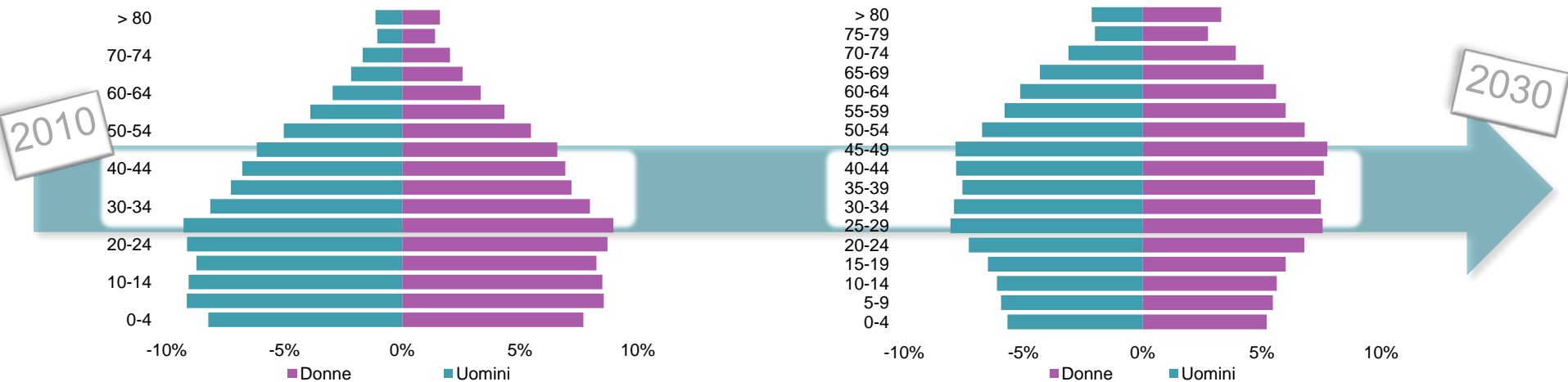
Graf.1: Evoluzione delle classi sociali



Tab. 2: Reddito medio mensile per classi sociali

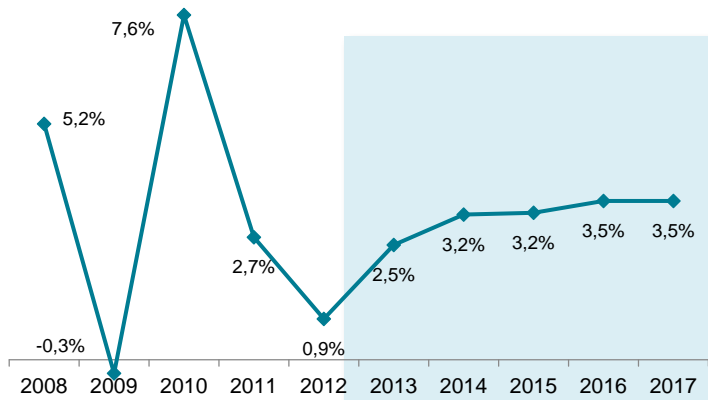
| Classe Sociale | Media Reddito Familiare (R\$) | Media Reddito Familiare (US\$) |
|----------------|-------------------------------|--------------------------------|
| A/B | 6,745 - 5,174 | 4,324 - 3,317 |
| C | 5,174 - 1,200 | 3,317 - 769 |
| D | 1200 - 751 | 769 - 481 |
| E | 751 - 0 | 481-0 |

Graf. 2 e 3: Composizione della popolazione brasiliana per classi di età

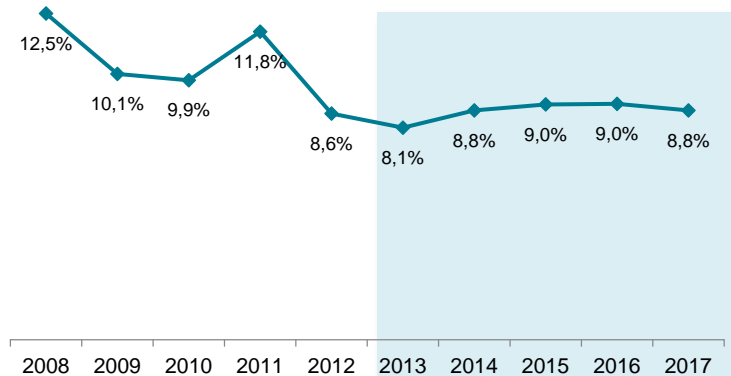


Overview economica

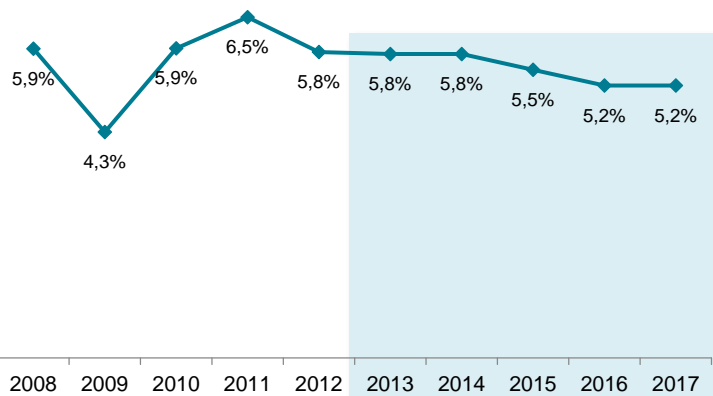
Graf. 4: Evoluzione del PIL reale



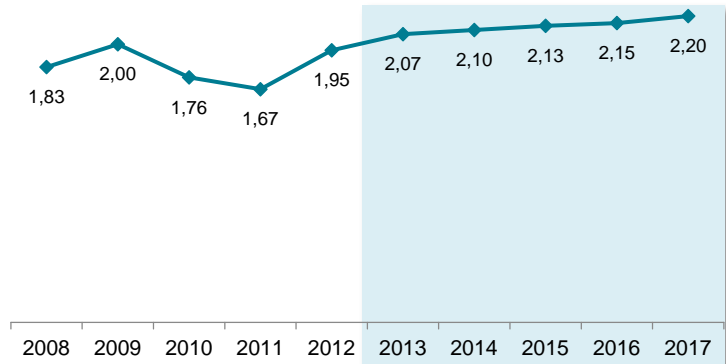
Graf. 5: Evoluzione del tasso di interesse di riferimento SELIC



Graf. 6: Evoluzione del tasso di inflazione



Graf. 7: Evoluzione del cambio R\$/US\$



Il sistema fiscale brasiliano è un sistema complesso. In questa pagina si forniscono elementi sintetici rimandando all'appendice per un'analisi più approfondita.

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 posso 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\$ 48 milioni (Euro 19 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.

Tab. 3: Principali imposte e tributi del sistema fiscale brasiliano

| | Livello di imposizione | Tipologia di Imposta |
|---|------------------------|----------------------|
| IRPJ - Imposta sul Reddito delle Persone Giuridiche | Federale | Diretta |
| Contributi Sociali sul profitto | Federale | Diretta |
| PIS - Programma per l'integrazione sociale | Federale | Diretta |
| COFINS - Contributi per l'integrazione sociale | Federale | Diretta |
| IPI - Imposta sui prodotti industrializzati | Federale | Indiretta |
| IOF - Imposta sulle operazioni finanziarie | Federale | Indiretta |
| ICMS - Imposta sulla circolazione di merci e servizi | Statale | Indiretta |
| ISS - Imposta sui servizi | Municipale | Indiretta |

È in fase di discussione un progetto di uniformizzazione delle aliquote ICMS dei singoli Stati.

Regime di importazione





- Oltre alle annotazioni che seguono, si veda in appendice la guida all'importazione. Sull'**importazione definitiva** di beni, intesa come *immissione dei beni di consumo nell'ambito del territorio doganale brasiliano*, vengono applicati i seguenti diritti doganali:

- × Dazio di Importazione – **II**, variabile a seconda del tipo di prodotto; calcolato sul prezzo CIF
- × Addizionale sul nolo marittimo – **AFRMM**, un'imposta del 25% che dal 2003 si applica a tutte le spese in qualche modo collegate al trasporto marittimo.

- Sul calcolo dei dazi di importazione sono applicate a cascata anche le aliquote delle diverse imposte vigenti per la produzione e circolazione di merci brasiliane:

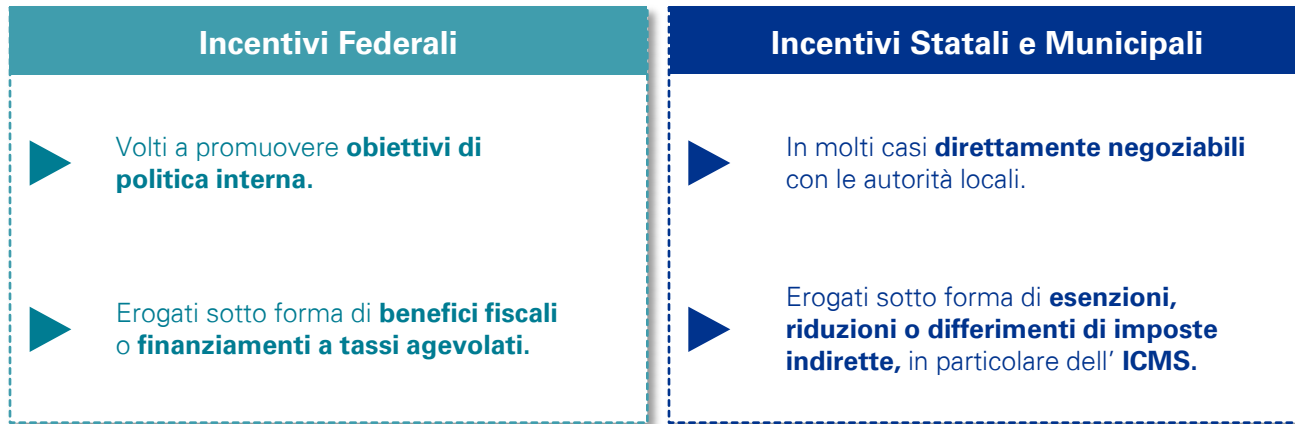
- × Imposta sui prodotti industrializzati – **IPI**;
- × Contributo per il programma di integrazione sociale sull'importazione – **PIS**
- × Contributo per il finanziamento della sicurezza sociale sull'importazione – **COFINS**;
- × Imposta sulla circolazione delle merci e la prestazione di servizi – **ICMS**;

- Salvo il dazio di importazione - **II**, tutte le altre imposte sono recuperabili.
- In base alla normativa doganale brasiliana, le merci in entrata in Brasile, in funzione del Paese di origine, vengono classificate in quattro distinte categorie, con il loro conseguente assoggettamento a diversi livelli tariffari:

-  **merci provenienti da altri Paesi del Mercosur** e che rientrano nell'ambito degli accordi di unione doganale: non vengono assoggettate a dazio;
-  **merci che beneficiano della clausola della "Nazione più favorita" (MFN)**: merci originarie di un Paese appartenente al WTO o di un Paese che abbia stipulato con il Brasile un accordo bilaterale;
-  **merci che beneficiano di un trattamento preferenziale**: più bassa della tariffa *MFN*, si applica alle merci originarie di un Paese con il quale il Brasile abbia stipulato un accordo daziario preferenziale;
-  **merci diverse dalle precedenti**: si applica la tariffa ordinaria ("*General Rate*").

Incentivi all'investimento

Sono presenti **incentivi in favore di progetti di investimento**. Gli investitori stranieri hanno diritto a beneficiarne alla stregua di quelli nazionali. Gli incentivi si possono distinguere in:



Il Governo Federale e i Governi locali, in casi di grande interesse e a seguito di negoziazioni, possono rendere disponibili a condizioni agevolate terreni ove costruire i nuovi impianti industriali o prevedere l'urbanizzazione e lo sviluppo infrastrutturale delle aree interessate all'investimento.

Tutti gli incentivi statali devono essere, in ogni caso, approvati dal **Confaz - Conselho Nacional de Política Fazendária** (<http://www.fazenda.gov.br/confaz/>)

I programmi di incentivo sono soggetti a modifiche: le società interessate devono, pertanto, rivolgersi a enti dotati di competenza specifica nel settore.

Un'ulteriore distinzione è tra **incentivi territoriali** e incentivi in base al **tipo di attività** svolta dall'impresa.

I principali **incentivi a carattere territoriale** si localizzano nelle **regioni nord e nord-est**.

Incentivi all'investimento

Le imprese che optano per investimenti in queste aree del Paese con **progetti di modernizzazione, estensione e diversificazione**, possono usufruire dei seguenti benefici fiscali:

- ▶ **esenzione IPI** sulle attrezzature importate e utilizzate dalle nuove attività industriali stabilite nella Regione;
- ▶ **esenzione parziale dell' IRPJ**, in base a tabelle predefinite;
- ▶ **riduzioni d'imposta** per investimenti provenienti da altre società;
- ▶ **prestiti governativi** o garantiti dal Banco do Nordest o dal BNDES;
- ▶ autorizzazione all'**importazione** di attrezzature mediante aziende localizzate nella Regione.

A titolo esemplificativo, si segnala l'esistenza della **Zona Franca di Manaus (ZFM)**, nello Stato di Amazonas, sorta con l'obiettivo di promuovere lo sviluppo di un'area periferica del Paese. La ZFM è amministrata da un'agenzia regionale totalmente autonoma, la **SUFRAMA** e sarà in vigore fino alla fine del 2013.

Gli **incentivi legati al tipo di attività svolta** riguardano prevalentemente lo sviluppo di **progetti agro-industriali e tecnologici**.

Altri settori interessati da incentivi fiscali di rilievo sono:

- **Oil&Gas, in particolare nelle attività di ricerca ed estrazione;**
- **Aeronautica;**
- **Infrastrutture;**
- **Costruzione di impianti sportivi;**
- **Edilizia ed Edilizia popolare.**



Il tessuto industriale brasiliano

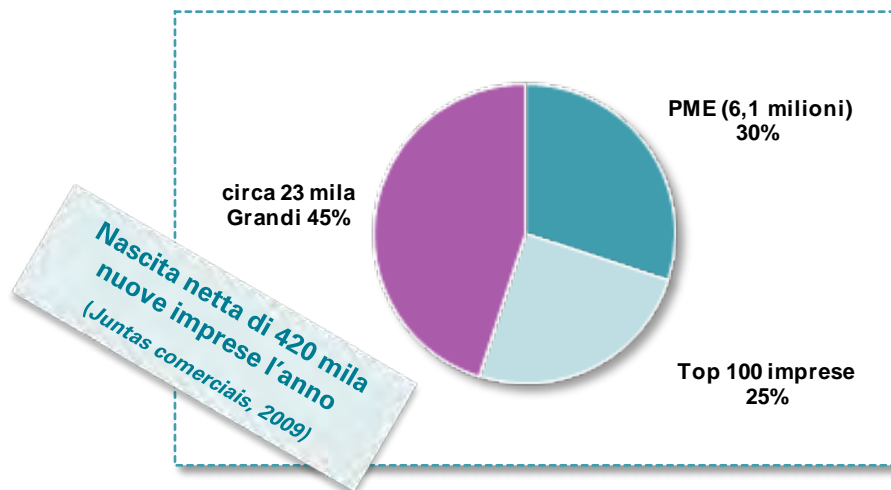
Il tessuto industriale brasiliano è composto da circa 6,14 milioni di imprese delle quali il 99,6% PMI, con un fatturato inferiore a R\$ 60 milioni (Euro 23 milioni) secondo la classificazione adottata dal BNDES o con meno di 500 dipendenti (settore industriale) o 100 dipendenti (settore servizi/commerciale) secondo la classificazione adottata dal SEBRAE.

Le PMI rappresentano oltre il 30% del PIL nazionale, il 40% degli stipendi pagati nel Paese e il 60% (circa 15 milioni) della forza lavoro. La stabilità economica ha favorito la costituzione di nuove PMI.

Nel maggio 2013 il governo brasiliano ha istituito un dicastero per le PMI, dipendente dalla stessa Presidenza della Repubblica.

In analogia con il tessuto imprenditoriale italiano, il sistema economico locale è caratterizzato altresì dalla presenza di grandi gruppi a conduzione familiare. Delle 100 maggiori imprese brasiliane (con fatturato minimo di US\$ 1,5 miliardi), la metà è a controllo familiare (sommando ricavi totali di US\$ 207 miliardi).

Graf. 8: Contributo al PIL per dimensione delle imprese




Capitolo 1

Relazioni economiche bilaterali e censimento delle aziende italiane in Brasile



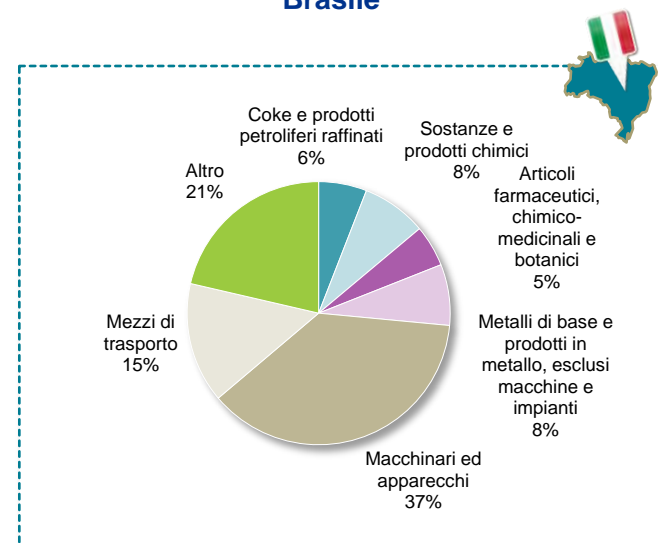
Le relazioni economiche tra Italia e Brasile

- L'Italia è il **secondo partner commerciale europeo** del Brasile, dopo la Germania, e l'ottavo a livello mondiale. Negli ultimi sei anni l'interscambio tra i due Paesi è cresciuto del 38%.
- Le **esportazioni** italiane in Brasile hanno registrato una crescita dell'85% rispetto al 2007 (6,2 miliardi di dollari nel 2012). Le **importazioni** italiane sono cresciute, invece, del 3% (4,5 miliardi di dollari nel 2012). Si segnala che le esportazioni italiane sono concentrate prevalentemente su prodotti ad alto valore aggiunto, come macchinari e apparecchiature (37% del totale), autoveicoli e mezzi di trasporto in generale (15%), metalli di base e prodotti chimici (entrambi con l'8%). Il **saldo della bilancia commerciale** con l'Italia è stato negli ultimi quattro anni favorevole al nostro Paese per un valore tra i 600 milioni e 1,6 miliardi di dollari.
- Nel 2012, gli investimenti diretti esteri in Brasile (**IDE**) hanno raggiunto il valore di 60,5 miliardi di dollari. Secondo il c.d. "*criterio dell'investitore finale*", che non considera i capitali transitati tramite Paesi terzi, **l'Italia occupa l'ottava posizione** con investimenti che si concentrano per oltre il 30% nel settore dei servizi e delle telecomunicazioni e per un altro 30% circa nel settore automobilistico. Gli stock di IDE italiani in Brasile erano pari a 21,7 miliardi di dollari nel 2011. Nel 2012, i flussi di IDE sono cresciuti del 116% rispetto al 2011, passando da 457 a 986 milioni di dollari.
- Sulle 2.513 **operazioni cross-border** realizzate nel periodo 2004 – 2012, l'Italia è responsabile per circa il 3 % delle operazioni, rispetto ai dati più significativi degli Stati Uniti (35%), della Francia (8%), e della Germania (6%). Tuttavia si nota un incremento del numero delle operazioni, soprattutto in settori strategici come energia, telecomunicazioni e automotive.

 **Tab. 4: Interscambio Italia-Brasile**
saldo in US\$ F.O.B

| Anno | Importazioni (A) | Esportazioni (B) | Saldo | (A+B) |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| 2007 | 4.463.647.522 | 3.347.985.016 | -1.115.662.506 | 7.811.632.538 |
| 2008 | 4.765.047.181 | 4.612.918.507 | -152.128.674 | 9.377.965.688 |
| 2009 | 3.016.154.168 | 3.664.974.271 | 648.820.103 | 6.681.128.439 |
| 2010 | 4.235.337.908 | 4.837.940.410 | 602.602.502 | 9.073.278.318 |
| 2011 | 5.440.918.058 | 6.222.751.328 | 781.833.270 | 11.663.669.386 |
| 2012 | 4.580.722.578 | 6.207.681.010 | 1.626.958.432 | 10.788.403.588 |
| Crescita | 2,6% | 85,3% | | 38,1% |

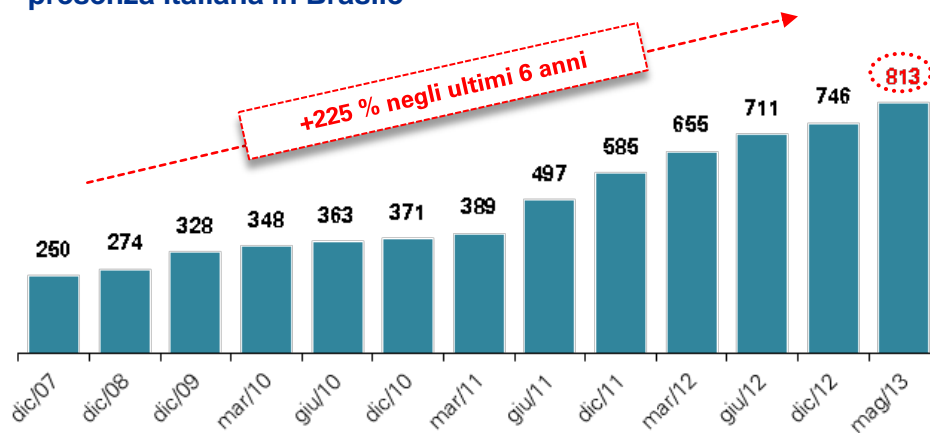
Graf. 9: Visione d'insieme dell'export italiano in Brasile



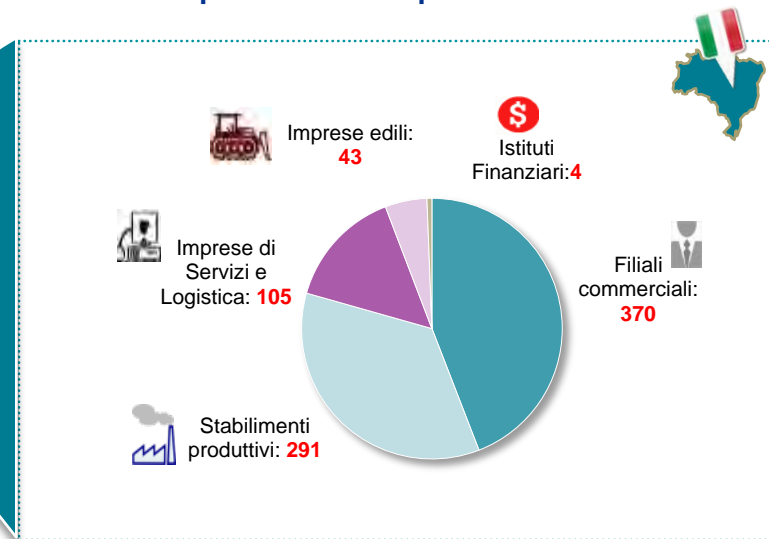
La presenza italiana in Brasile

- Lo studio realizzato dall'**Ambasciata d'Italia in Brasilia**, in collaborazione con **KPMG**, ha censito fino a maggio 2013 la presenza di **813 filiali e stabilimenti produttivi**. Si precisa che, considerando unicamente le società *holding* o, comunque, una singola entità per gruppo aziendale, il numero delle imprese si attesta a **523**.
- A tale ultimo proposito, si segnala che la Banca Centrale brasiliana ha pubblicato di recente il censimento dei capitali stranieri investiti in imprese locali per almeno il 10% del capitale totale dell'azienda. Lo studio identifica al 31.12.2010 la presenza di 1.030 imprese italiane in Brasile. Tale dato risulta più ampio rispetto a quello rilevato nel censimento effettuato dall'Ambasciata in quanto include la partecipazione di capitali provenienti anche da persone fisiche o da gruppi industriali che hanno deciso di trasferire in Brasile la propria sede.

Graf. 10: Evoluzione del censimento della presenza italiana in Brasile



Graf. 11 Composizione della presenza italiana in Brasile

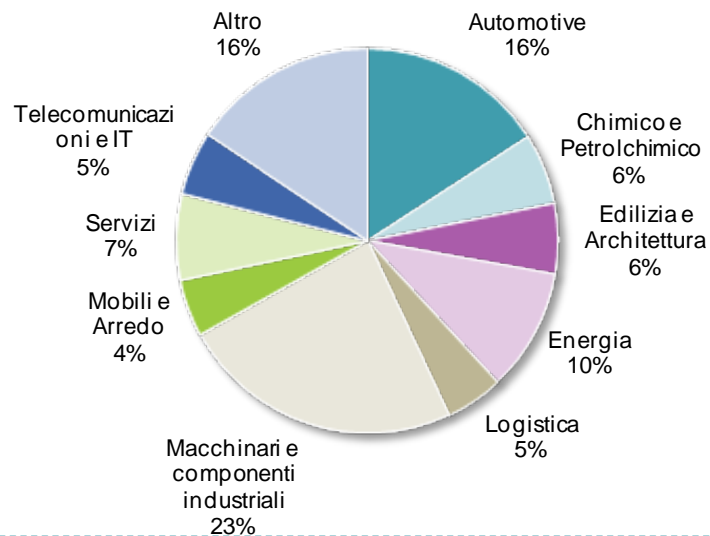


- In Brasile si contano circa 40 **Grandi Gruppi italiani**, tra i quali Fiat Group, Pirelli, Finmeccanica, Telecom Italia, Azimut Benetti, Techint, Saipem, Enel, Mossi&Ghisolfi, Impregilo, Atlantia, Maire Tecnimont, Maccaferri, Prysmian.
- È altresì presente un numero considerevole di **imprese di piccole e medie dimensioni** che, con le loro filiali produttive e commerciali diffuse su tutto il territorio, si sono distinte per la qualità dei prodotti e dei servizi offerti.

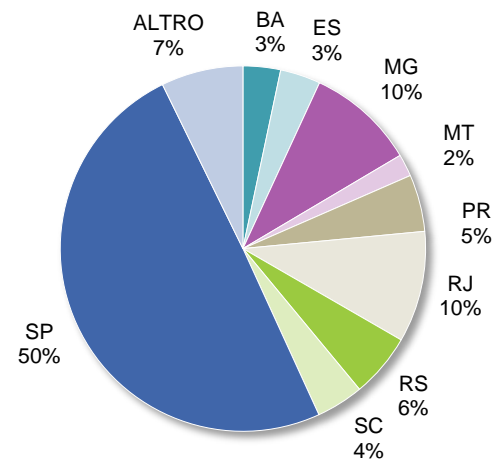
La presenza italiana in Brasile

- 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 50% solo nello Stato di San Paolo), caratterizzate da un livello di sviluppo industriale consolidato.
- Si segnala un'**attenzione crescente verso le regioni del nord-est** (ad esempio, lo Stato di Pernambuco), a conferma del fatto che, sebbene tali aree siano relativamente meno sviluppate, presentano tassi di crescita più elevati e numerosi incentivi all'investimento diretto.

Graf. 13: Ripartizione per Settori



Graf. 12: Ripartizione per Stati



Location

Industry

- Da un punto di vista di classificazione settoriale, la presenza italiana si concentra nel **settore meccanico** (23% delle imprese) e in quello **automobilistico** (16%).
- Degno di nota è il contributo italiano nel settore dei **servizi** (7%): consulenza, turismo, IT, HR, logistica ed edilizia.
- Inoltre, nei settori del cosiddetto **"made in Italy"**, come moda, gastronomia e design in generale, la presenza italiana in Brasile è tuttora contenuta. Sebbene tali settori siano sottoposti ad alti dazi all'entrata, esistono tuttavia ulteriori margini di miglioramento.

La presenza italiana in Brasile

- La seconda fase del censimento ha selezionato un campione di 53 imprese, che include i grandi gruppi italiani presenti in Brasile e imprese di dimensioni più contenute e con differenti ambiti di attività, al quale è stato somministrato un questionario volto a delineare un quadro della realtà italiana nel Paese.
- Dalle risposte è emerso che:

- le 53 imprese intervistate impiegano 57.189 dipendenti e hanno raggiunto nel 2011 un fatturato di 41,3 miliardi di Reais (circa 17 miliardi di Euro).
- oltre l'85% di esse possiede altre filiali all'estero oltre quelle brasiliane; più del 40% in altri Paesi dell'area BRIC e più del 50% in altri Paesi dell'America Latina. Tra le imprese che non possiedono filiali in altri Paesi del Sud America, il 44% ha dichiarato che l'investimento in Brasile è stato strumentale a una successiva espansione verso tali mercati.
- la scelta di investire in Brasile è stata dettata dalle importanti opportunità offerte dal mercato brasiliano e dalla constatazione dell'esistenza di bassa concorrenza delle industrie locali di determinati segmenti produttivi, anche a causa di un basso livello tecnologico;
- i punti di debolezza riscontrati dalle imprese intervistate sono stati: l'insufficienza delle infrastrutture, la complessità fiscale, la carenza di manodopera qualificata, i differenti principi contabili utilizzati, gli alti dazi sulle importazioni anche di macchinari e le difficoltà nell'accesso al credito; inoltre, il costo del lavoro è considerato elevato dai due terzi delle imprese, medio dal 30% e basso per il restante 2%.
- oltre il 90% delle aziende intervistate stima come buono o ottimo il proprio potenziale di crescita in Brasile. L'aspettativa di crescita nei prossimi 3 anni è di 10% per un quarto delle imprese, del 40% per il 37 % dei gruppi, mentre il restante 38 % considera sia possibile superare la soglia del 40%.

L'Ambasciata d'Italia a Brasilia stima, su un campione di circa 200 imprese, che le aziende italiane occupino in Brasile circa 130.000 dipendenti diretti e oltre 500.000 dipendenti, compreso l'indotto.

Capitolo 2

Mappatura delle opportunità



2.1 Visione territoriale



Profilo dei principali Stati brasiliani

In questa sezione sono raccolte schede sintetiche sugli Stati brasiliani di particolare interesse in base alla loro partecipazione alla formazione del PIL nazionale, ai loro indici di crescita e alle opportunità per gli investimenti italiani.

Il PIL nominale per ciascun Stato è ottenuto a partire dai dati ufficiali dell'IBGE per il 2010 aggiornati al tasso nominale di crescita (inflazione+crescita reale) dell'anno successivo. Il tasso di inflazione utilizzato è calcolato in base alla variazione dell'indice dei prezzi al consumo nazionale (IPCA). I tassi reali di crescita per ciascun Stato della Federazione sono stati ottenuti dalle variazioni dei relativi indici di attività produttiva della Banca Centrale (IBC).

I dati riassunti nelle pagine seguenti presentano gli Stati come São Paulo e Minas Gerais quali aree dotate di uno strutturato tessuto industriale, una forza lavoro qualificata e una presenza sindacale consolidata. Tuttavia, tali mercati evidenziano segnali di saturazione, anche a livello logistico, che rendono impegnativa l'implementazione di un piano di investimento industriale. Gli Stati del nord-est, come Pernambuco e Bahia, e del centro-ovest, come Goiás e Distretto Federale, sebbene siano situati in aree geografiche e industriali più periferiche, hanno avviato negli ultimi anni politiche di incentivo per rafforzare il proprio settore industriale e quindi offrono nuove opportunità per le nostre imprese. Uno spazio importante è dedicato, inoltre, sia in questa sezione sia nel capitolo sulle infrastrutture, allo Stato di Rio de Janeiro, per gli investimenti rilevanti previsti dalle Autorità locali in vista dei grandi appuntamenti internazionali che la città carioca ospiterà nei prossimi tre anni.

Al fine di effettuare una scelta tra le varie opzioni di localizzazione dell'investimento, è comunque necessario esaminare in maniera approfondita gli aspetti fiscali e i diversi incentivi previsti dalle autorità locali, la presenza di una rete infrastrutturale e logistica efficiente, la disponibilità e il costo della manodopera, l'eventuale presenza di distretti industriali e/o parchi tecnologici, nonché prevedere un'interlocuzione diretta con le Segreterie di Sviluppo dei singoli Stati e con le agenzie preposte all'attrazione degli investimenti.

Si consiglia di consultare la guida agli investimenti creata dall'Agenzia Brasiliana per lo Sviluppo Industriale (ABDI) per raccogliere informazioni dettagliate su incentivi e altri strumenti di sostegno alle imprese:

<http://guia.abdi.com.br/SitePages/painel.aspx?uf=DF>

Le agevolazioni finanziarie e fiscali, risultanti da politiche di incentivo alla formazione di cluster industriali, saranno illustrate nelle sezioni successive, nell'ambito della presentazione dei settori chiave e dei piani di investimento pubblico/privati.

São Paulo (SP)

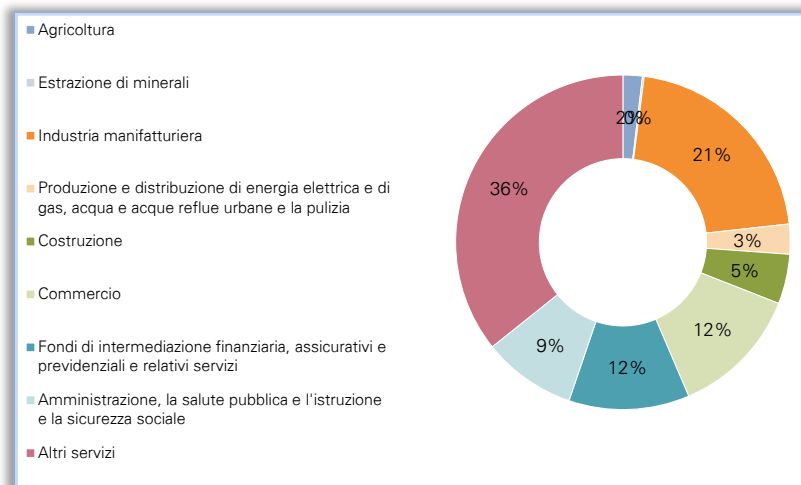
| | |
|--|---|
| Localizzazione | Regione Sudest |
| Area (km²) | 248.196,96 |
| Capitale | San Paolo |
| Numero di comuni | 645 |
| Popolazione | 41.262.199 |
| IDH | 83,30% |
| % Analfabetismo | 4,09 % (4°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 1.475 / 738 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 35.751 / 18.290 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 33,51% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 3,66% |
| Principali Settori | Servizi, Industria estrattiva, Commercio, Intermediazione finanziaria e assicurazioni |



Principali poli economici

- ▶ Regione Metropolitana di São Paulo (ABC);
- ▶ Vale do Paraíba (Embraer, Volkswagen e General Motors);
- ▶ Regione Metropolitana di Campinas o Vale do Silício (IBM, Compaq e HP);
- ▶ Regione di Piracicaba (imprese di biotecnologia);
- ▶ Regione di Riberão Preto (agricoltura).

Graf. 14: Composizione del PIL per settori - SP



Incentivi pubblici statali (www.desenvolvimento.sp.gov.br e www.investe.sp.gov.br)

▶ **“PRÓ-VEÍCULO** - Programa de Incentivo ao Investimento pelo Fabricante de Veículo Automotor” (Programma di Incentivi all'Investimento per il Costruttore di Veicoli Automotori).

▶ **“PRÓ-INFORMÁTICA** - Programa de Incentivo ao Investimento pelo Fabricante de Produtos da Indústria de Processamento Eletrônico de Dados” (Programma di Incentivi all'Investimento di Prodotti di Elaborazione Dati).

▶ **“PRÓ-TRENS** - Programa de Incentivo ao Setor Ferroviário” (Programma di Incentivi al Settore Ferroviario).

▶ **“LEG** - Linha Especial de Giro (Crédito)” (Linea Speciale di Credito).

▶ **“LEP** - Linha Especial Parcelada (Crédito)” (Linea Speciale di Credito Rateizzabile).

▶ **Programa de Fomento ao Desenvolvimento Regional** (Programma di Sostegno allo Sviluppo Regionale): a sostegno delle catene di produzione delle PMI con attenzione allo sviluppo tecnologico, formazione, sostenibilità ambientale, infrastrutture e servizi pubblici.

▶ **Agências de Desenvolvimento Regional – ADRs** (Agenzie di Sviluppo Regionale)

▶ **Programa de Fomento aos Arranjos Produtivos Locais –APLs** (Programma di Sostegno agli accordi produttivi locali): sono in vigore 24 APL in 22 distretti produttivi dislocati in oltre 120 municipi . I settori coinvolti sono calzaturiero (Franca, Birigui e Jaú), aerospaziale (São José dos Campos), arredo (Mirassol, Votuporanga e RMSP) e materiali plastici (ABC).

▶ **Rede Paulista de Incubadoras** (Rete Paulista di Incubatrici): segue particolarmente nuovi progetti con componente tecnologica (RPITec). Facilita l'interazione tra le incubatrici e i parchi tecnologici con incentivi diretti.

▶ **Sistema Paulista de Parques Tecnológicos – SPTec** (Sistema Paulista di Parchi Tecnologici): Parque Tecnológico de São José dos Campos, Parque Tecnológico de Sorocaba, Parque Tecnológico de Riberão Preto, Parque Tecnológico de Piracicaba, Parque Tecnológico de Santos e Parque Tecnológico de São Carlos.

Rio de Janeiro (RJ)

| | |
|--|---|
| Localizzazione | Regione Sudest |
| Area (km²) | 43.780,2 |
| Capitale | Rio de Janeiro |
| Numero di comuni | 92 |
| Popolazione | 15.989.929 |
| IDH | 83,20% |
| % Analfabetismo | 4,09% (3°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 468 / 234 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 29.241 / 14.620 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 10,62% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 2,6% |
| Principali Settori | Sevizi, Industria Estrattiva, Commercio, Edilizia |

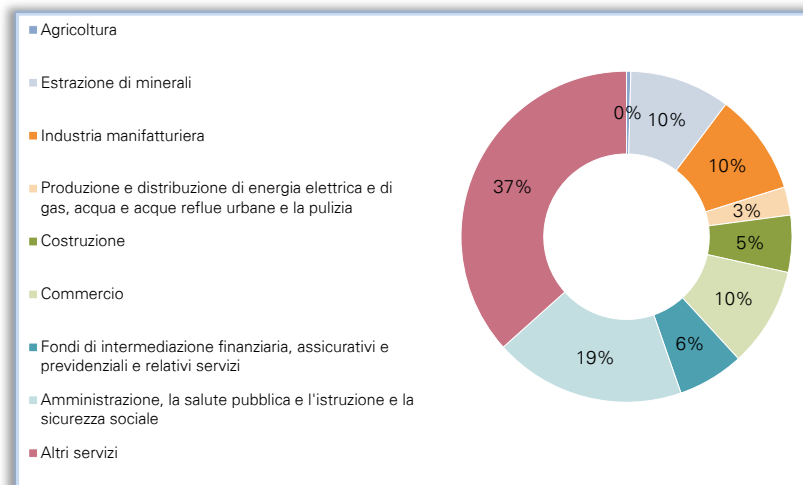


Principali poli economici

► Parco Industriale del Sud dello Stato, con particolare riferimento alla presenza, tra gli altri, di: "CSN - Companhia Siderúrgica Nacional", PSA Peugeot Citroën, Volkswagen Caminhões e Ônibus, Coca-Cola, Centrali Nucleari Angra 1,2 e 3;

► Bacino di Campos, con piattaforme petrolifere della Petrobras. Imprese presenti: Shell, Esso, Ipiranga e El Paso. Tutte insieme producono oltre i quattro quinti dei combustibili distribuiti nelle stazioni di servizio del Paese.

Graf. 15: Composizione del PIL per settori - RJ



Incentivi pubblici statali (www.fazenda.rj.gov.br)

↳ "RIOINVEST" - Finanziamento per investimenti infrastrutturali.

↳ "RIOINDÚSTRIA" - Finanziamento di progetti industriali.

↳ "RIOTECNOLOGIA" - Finanziamento di installazione, ricollocazione ed ampliamento di imprese, progetti di trasferimento di tecnologie e di sviluppo di nuovi prodotti, processi e servizi; progetti di investimenti destinati alla costituzione, ampliamento ed ammodernamento di parchi e poli tecnologici.

↳ Una lista più dettagliata di incentivi può essere consultata al seguente link: www.rj.gov.br/web/sedeis/exibeconteudo?article-id=328792

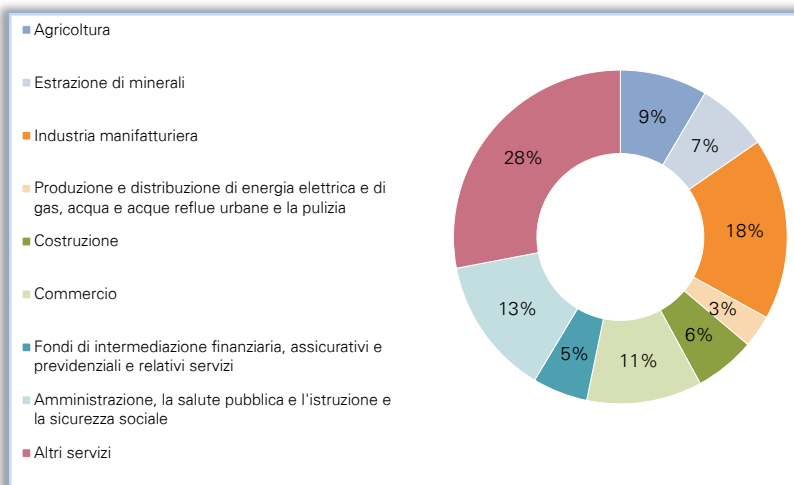
↳ Sono previsti incentivi per la realizzazione del progetto Porto Maravilha, atto a riqualificare la zona portuaria di Rio de Janeiro. Maggiori informazioni a pag. 130 oppure su: <http://portomaravilha.com.br/web/sup/clnvLeg.aspx>

Minas Gerais (MG)

| | |
|--|---|
| Localizzazione | Regione Sudest |
| Area (km ²) | 586.520,4 |
| Capitale | Belo Horizonte |
| Numero di comuni | 853 |
| Popolazione | 19.597.330 |
| IDH | 80,00% |
| % Analfabetismo | 7,66% (10°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 418 / 209 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 21.354 / 10.677 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 9,51% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 3,5% |
| Principali Settori | Servizi, Industria estrattiva, Commercio, Agricoltura |



Graf. 16: Composizione del PIL per settori - MG



Principali poli economici

- ▶ “BH-TEC - Parque Tecnológico de Belo Horizonte” (Parco Tecnologico di Belo Horizonte), progetto in fase di installazione per aumentare l’offerta di manodopera specializzata del settore;
- ▶ Complesso delle Centrali Idroelettriche (Irapè, Capim Branco I e Capim Branco II);
- ▶ Polo di Santa Rita do Sapucaí conosciuto come la “Silicon Valley” brasiliana, per la produzione di prodotti ad alta tecnologia.

Incentivi pubblici statali (www.fapemig.br)

▶ **“Projeto Inventiva - Incentivo à Inovação”** (Progetto Inventiva - Incentivi all’Innovazione)

▶ **“PII - Programa de Incentivo à Inovação”** (Programma di Incentivi all’Innovazione).

▶ **Pro-Inovação:** Incentivi allo sviluppo e all’innovazione.

▶ **FAPEMIG:** Incentivi alla ricerca scientifica, tecnologica e all’innovazione.

▶ **Proptec:** Sviluppo imprese situate nei parchi tecnologici presenti nello Stato.

Bahia (BA)

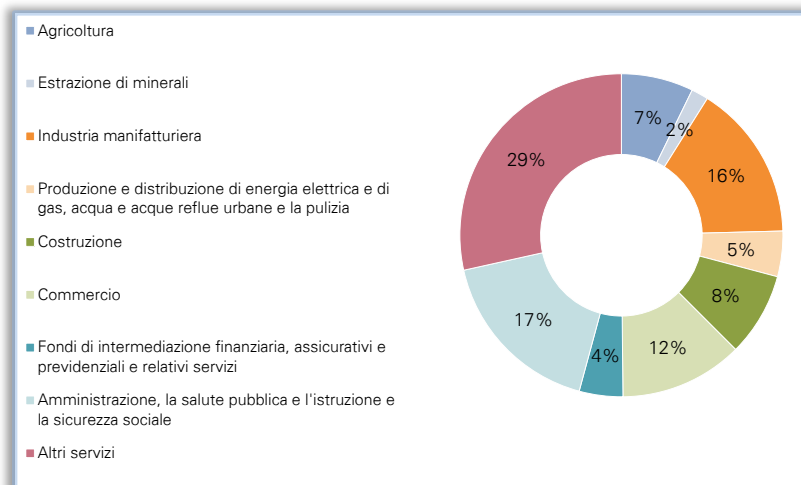
| | |
|--|---|
| Localizzazione | Regione Nordest |
| Area (km²) | 564.830,9 |
| Capitale | Salvador |
| Numero di comuni | 417 |
| Popolazione | 14.016.906 |
| IDH | 74,20% |
| % Analfabetismo | 15,39% (19°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 187 / 94 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 13.358 / 6.679 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 4,25% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 4,3% |
| Principali Settori | Servizi, Industria estrattiva, Commercio, Agricoltura |



Principali poli economici

- ▶ Polo Petrolchimico di Camaçari (Ford);
- ▶ Complesso Idroelettrico di Paulo Afonso;
- ▶ Parco Tecnologico di Salvador (TecnoVia);
- ▶ Polo turistico Chapada Diamantina;
- ▶ Polo di Informatica di Ilheus.

Graf. 17: Composizione del PIL per settori - BA



Incentivi pubblici statali (www.sicm.ba.gov.br)

🚩 **“DESENVOLVE** - Programa de Desenvolvimento Industrial e de Integração Econômica do Estado da Bahia” (Programma di Sviluppo Industriale e di Integrazione Economica dello Stato di Bahia).

🚩 **“PROAUTO** - Programa Especial de Incentivo ao Setor Automotivo da Bahia” (Programma Speciale di Incentivi al Settore Autoveicoli di Bahia).

🚩 **“PROCOPRE** - Programa Estadual de Desenvolvimento da Mineração, da Metalurgia e da Transformação do Cobre” (Programma Statale di Sviluppo dell'Estrazione dei Minerali, della Metallurgia e della Trasformazione del Rame).

🚩 **“BAHIAPLAST** - Programa Estadual de Desenvolvimento da Indústria de Transformação Plástica” (Programma Statale di Sviluppo dell'Industria di Trasformazione Plastica).

🚩 **“FDNE** - Fundo de Desenvolvimento do Nordeste: Finanziamento di progetti per l'attuazione, la diversificazione, la modernizzazione e l'espansione con limiti fino al 60% dell'investimento totale e limitata al 80% degli investimenti fissi.

Santa Catarina (SC)

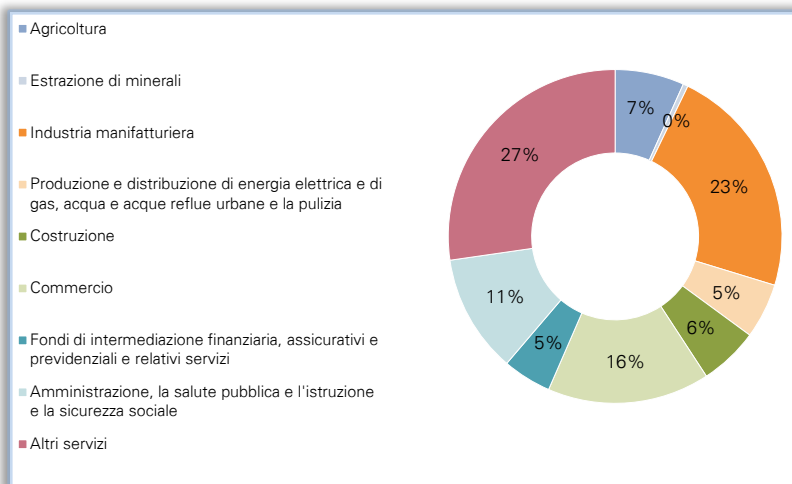
| | |
|--|--|
| Localizzazione | Regione Sud |
| Area (km²) | 95.736,2 |
| Capitale | Florianópolis |
| Numero di comuni | 295 |
| Popolazione | 6.248.436 |
| IDH | 84,00% |
| % Analfabetismo | 3,86% (2°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 176/ 88 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 28.178 / 14.089 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 4.00% |
| Crescita media annua del PIL (2005/2010) | 2.9% |
| Principali Settori | Servizi, Industria estrattiva, Commercio, Ambiente |



Principali poli economici

- ▶ Polo Agroindustriale;
- ▶ Polo Tessile (Blumenau e Joinville);
- ▶ Polo Tecnologico;
- ▶ Polo Elettrometalmeccanico;
- ▶ Polo Ceramica;
- ▶ Polo Nautico.

Graf. 18: Composizione del PIL per settori - SC



Incentivi pubblici statali (www.sc.goc.br)

▶ Regimi speciali assicurano forme di **finanziamento e riduzione dell' ICMS** per attrarre investimenti industriali.

▶ Programma **PRÓ-EMPREGO**, a favore della creazione di posti di lavoro

▶ Programma **PRODEC - Programa de Desenvolvimento da Empresa Catarinense**, a favore dello sviluppo dell'impresa catarinense: prodec@sds.sc.gov.br

Pernambuco (PE)

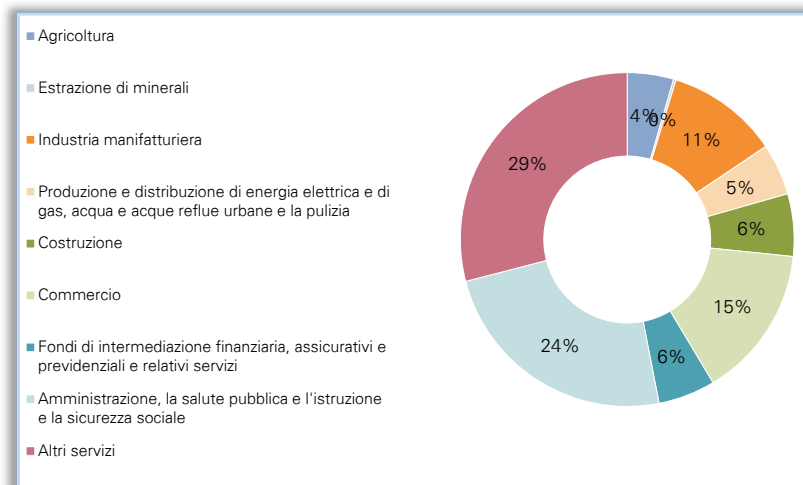
| | |
|--|--|
| Localizzazione | Regione Nordeste |
| Area (km ²) | 98.146,315 |
| Capitale | Recife |
| Numero di comuni | 185 |
| Popolazione | 8.796.448 |
| IDH | 71,80% |
| % Analfabetismo | 16,73% (20°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 114 / 57 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 13.006 / 6.503 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 2.6% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 4.0% |
| Principali Settori | Servizi, Commercio, Industria estrattiva, Edilizia |



Principali poli economici

- ▶ Petrolchimico (Raffineria Abreu e Lima);
- ▶ Navale (Cantiere navale Atlântico Sul e Complesso Industriale Portuario di Suape);
- ▶ Automobilistico (FIAT, Shineray e General Motors), Siderurgico (CSN - Companhia Siderúrgica Nacional);
- ▶ Metalmeccanico (Gerdau);
- ▶ Chimico-Farmaceutico (Gruppo MOSSI & GHISOLFI);
- ▶ Biotecnologia, tecnologie dell'informazione e della comunicazione.

Graf. 19: Composizione del PIL per settori - PE



Incentivi pubblici statali (www.sefaz.pe.gov.br)

▶ **Incentivi Fiscali Federali:** progetti di installazione, ammodernamento, ampliamento o diversificazione di investimenti, fino al 31/12/2013, con 75% di riduzione dell'Imposta sul Reddito, per un periodo di 10 anni.

▶ **Incentivi Fiscali Statali:** diritto al credito presunto dell'ICMS, che varia tra il 75% e il 95% dell'imposta dovuta e dipende dalla localizzazione dell'impresa ("RMR": 75% / "Zona da Mata": 85% / "Agreste": 90% / "Sertão": 95%).

▶ **Incentivi Fiscali Municipali:** esenzione dell'Imposta sulla Proprietà Immobiliare e Territoriale Urbana (IPTU), per un periodo determinato; riduzione dell'aliquota dell'Imposta sui Servizi (ISS); fornitura di magazzini, manodopera e di assistenza logistica durante l'installazione del nuovo investimento.

Espírito Santo (ES)

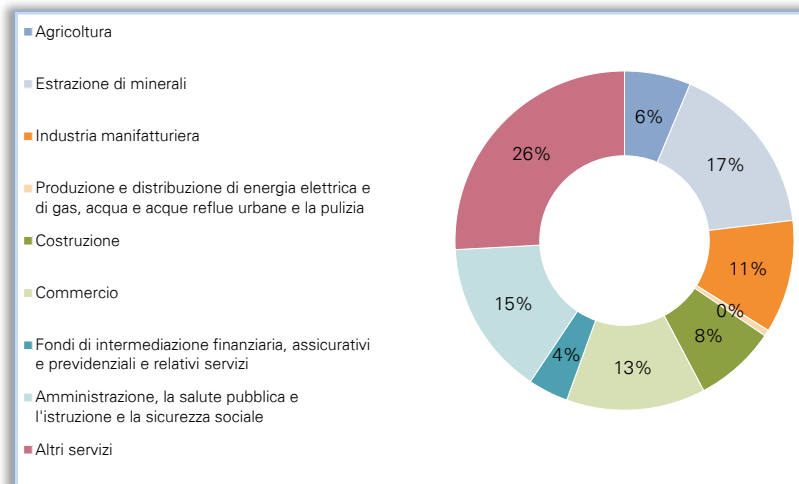
| | |
|--|--|
| Localizzazione | Regione Sudest |
| Area (km²) | 46.098,571 |
| Capitale | Vitória |
| Numero di comuni | 78 |
| Popolazione | 3.514.952 |
| IDH | 80,20% |
| % Analfabetismo | 7,52% (9°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 101 / 51 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 28.738 / 14.369 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 2,29% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 4,9% |
| Principali Settori | Servizi, Industria estrattiva, Commercio, Edilizia |



Principali poli economici

- ▶ Polo Industriale di Colatina per il settore delle Confezioni (tessili);
- ▶ Polo Industriale di Cachoeiro do Itapemirim (marmi e graniti).

Graf. 20: Composizione del PIL per settori - ES



Incentivi pubblici statali (www.es.gov.br)

▶ **“INVEST-ES - Programa de Incentivo ao Investimento”** (Programma di Incentivi all'Investimento)

▶ **“Contratos de Competitividade”**: Incentivi tributari e sostegno alle imprese.

▶ **“Fundo para Desenvolvimento das Atividades Portuárias (Fundap)”**: Incentivi per le imprese che investono in attività portuaria all'interno dello Stato di Espírito Santo.

▶ **“Fundo de Recuperação Econômica do Espírito Santo (Funres)”**: Il Sostiene finanziariamente le imprese che intendono investire in progetti di creazione, di espansione e modernizzazione, attraverso la sottoscrizione di obbligazioni convertibili.

Pará (PA)

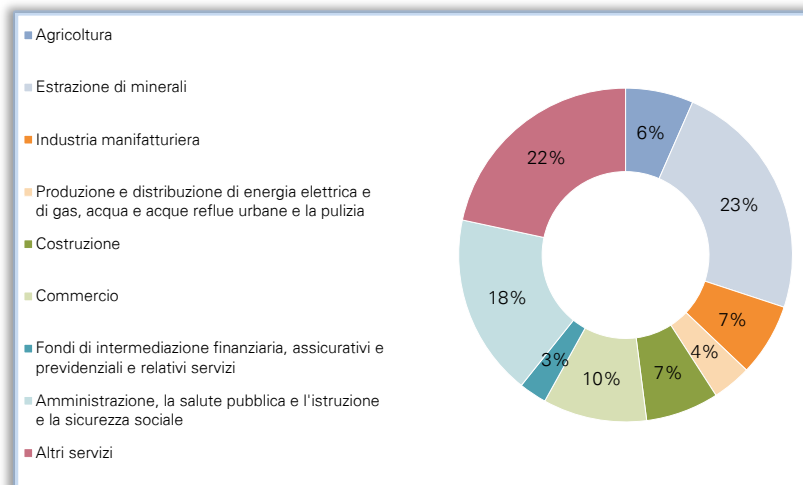
| | |
|--|--|
| Localizzazione | Regione Nord |
| Area (km ²) | 1.247.950,003 |
| <i>di cui foreste</i> | 717.000 |
| Capitale | Belèm |
| Numero di comuni | 144 |
| Popolazione | 7.581.051 |
| IDH | 75,50% |
| % Analfabetismo | 11,23% (16°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 94 / 47 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 12.473 / 6.237 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 1,87% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 2,15% |
| Principali Settori | Industria estrattiva, Servizi, Commercio, Edilizia |



Principali poli economici

- ▶ Polo Industriale di Belèm /Anhanindeua e zona portuale;
- ▶ Santarèm;
- ▶ Marabà;
- ▶ Parauapebas (polo minerario);
- ▶ Barcarena (polo metallurgico).

Graf. 21: Composizione del PIL per settori - PA



Incentivi pubblici statali

(www.pa.gov.br; www.secti.pa.gov.br/incentivos)

- ↗ Attraverso il **Fondo di Sviluppo Economico - FDE**, gestito dalla banca dello Stato del Pará, il Governo mette a disposizione finanziamenti di importi fino al 75% dell'ICMS dovuta, per un periodo fino a 15 anni, con l'obiettivo di rafforzare il capitale e aumentare la capacità d'investimento dei settori produttivi.
- ↗ Operazioni di credito della Banca dello Stato del Pará (www.banpara.com.br) e del Banco de Amazonas (www.investpara.com) per investimenti produttivi.
- ↗ Il Pará fa parte del programma **SUDAM** (www.sudam.com.br), creato per aiutare lo sviluppo della zona nord-est del Brasile e coordinato dal Ministero dell'Integrazione Nazionale. Il programma si rivolge a imprese medio – grandi al fine di approfondire la modernizzazione informatica e tecnologica dello Stato.
- ↗ Incentivi per le imprese localizzate nella **Zona Franca - ZPE**.

Amazonas (AM)

| | |
|--|--|
| Localizzazione | Regione Nord |
| Area (km ²) | 3.483.985 |
| di cui foreste | 1.454.853,77 |
| Capitale | Manaus |
| Numero di comuni | 62 |
| Popolazione | 3.483.985 |
| IDH | 78,00% |
| % Analfabetismo | 9,60% (14°) |
| PIL 2010 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 69 / 35 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 19.861 / 9.930 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 1,57% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 4,7% |
| Principali Settori | Industria estrattiva, Commercio, Servizi, Edilizia |



Principali poli economici

- Polo Industriale di Manaus.

Incentivi pubblici statali (www.suframa.gov.br)

Zona franca di Manaus - SUFRAMA

⚡ Tributi federali: riduzione fino all'88% dell'Imposta di Importazione (I.I.) sugli articoli destinati all'industrializzazione; Esenzione dell'Imposta sui Prodotti Industrializzati (I.P.I.);

⚡ Tributi municipali: esenzione dell'Imposta sulla Proprietà Immobiliare e Territoriale Urbana, Tasse sulla Raccolta dei Rifiuti, di Pulizia Pubblica Urbana, di Conservazione delle Strade e Locali Pubblici e Tasse di Licenza per imprese che creano almeno cinquecento posti di lavoro diretti (Legge Municipale no 427/1998).

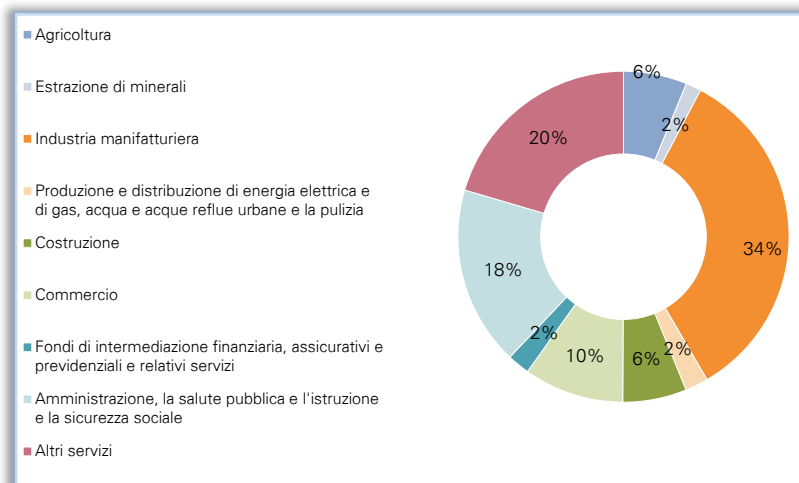
⚡ Vantaggi di locazione: nel parco industriale di Manaus, l'investitore ha a disposizione un terreno a prezzo simbolico, con infrastrutture per l'approvvigionamento idrico, sistema stradale, rete di telecomunicazioni, rete fognaria e drenaggio delle piogge. L'area industriale è di 3,9 mila ettari. Le imprese attualmente operanti occupano un'area inferiore a 1,7 mila ettari.

⚡ MOU tra MiSE - MDIC e SUFRAMA per la promozione dello sviluppo economico e produttivo di imprese italiane di **diversi settori** nel Polo Industriale di Manaus (PIM), firmato a San Paolo nel giugno 2010.

⚡ MOU tra MiSE - ANICMA - SIMEST - MIDIC e SUFRAMA per incentivare lo sviluppo economico e produttivo delle imprese italiane nel **settore delle due ruote** nel Polo Industriale di Manaus (PIM), firmato a Roma nell'aprile 2010.

⚡ MOU tra MiSE, UCINA, MDIC e ACOBAR, per promuovere la realizzazione di uno o più Poli della Nautica da Diporto Italiana in Brasile, firmato a San Paolo nel maggio 2012. Per maggiori approfondimenti, si veda la scheda sulla nautica a pagina

Graf. 22: Composizione del PIL per settori - AM



Maranhão (MA)

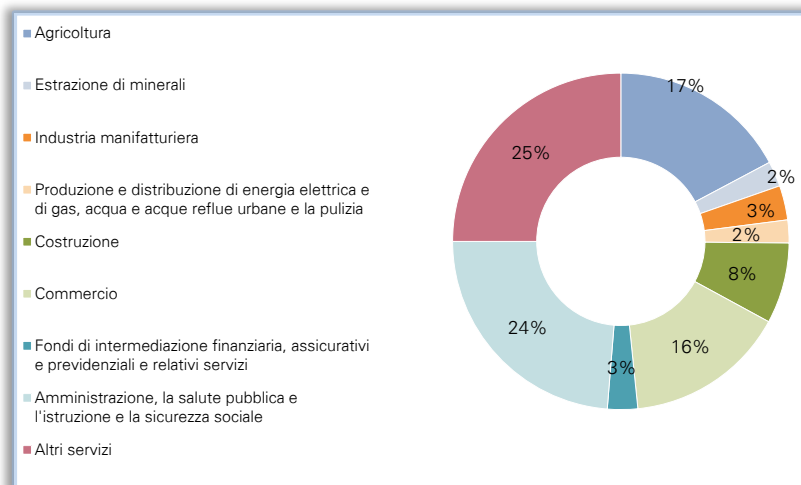
| | |
|--|---|
| Localizzazione | Regione Nordest |
| Area (km²) | 331.936 |
| Capitale | São Luis |
| Numero di comuni | 217 |
| Popolazione | 6.574.789 |
| IDH | 68,3% |
| % Analfabetismo | 19,31% (24°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 54 / 27 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 8.273 / 4.251 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 1.24% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 5,2% |
| Principali Settori | Agricoltura, Servizi, Commercio, Industria estrattiva |



Principali poli economici

- ▶ Distretto industriale di São Luís, creato dal Decreto Statale n. 7.646;
- ▶ È diviso in 15 aree (moduli), per un totale di 19.712 ha;
- ▶ Il modulo 1 del distretto occupa un'area di 317,8 ha, ed è distante 18 km dal porto di Itaqui.

Graf. 23: Composizione del PIL per settori - MA



Incentivi pubblici statali

(www.ma.gov.br; www.sedinc.ma.gov.br)

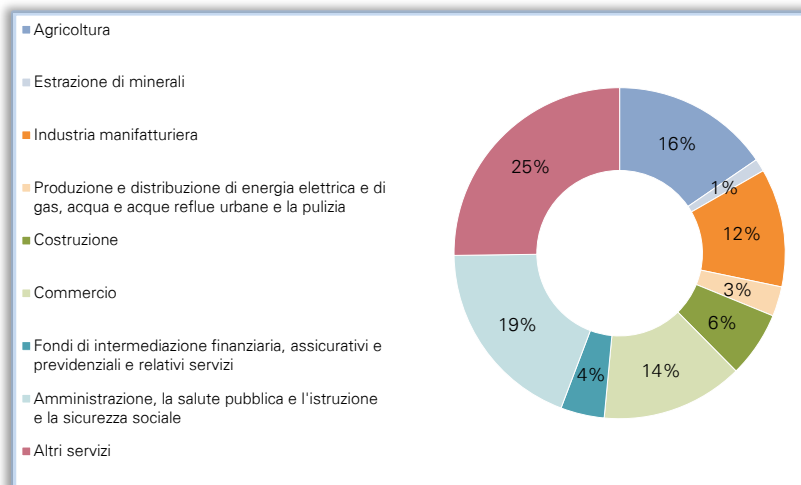
“**Programa de Incentivo às Atividades Industriais e Tecnológicas no Estado do Maranhão (ProMaranhão)**” (Programma di Incentivi alle Attività Industriali e Tecnologiche nello Stato del Maranhão). Ha come obiettivo incentivare l'installazione, l'ampliamento, la ricollocazione e riattivazione delle industrie ed agroindustrie nel Maranhão, oltre che a promuovere lo sviluppo di piccole e medie imprese. Tra i benefici concessi, figurano l'esonero dal pagamento del 75% del saldo debitore del ICMS per la nuova installazione per 20 anni; per l'installazione non nuova fino a 15 anni; per l'ampliamento per 12 anni e 6 mesi; per la ricollocazione e riattivazione per 10 anni; l'installazione, l'ampliamento, la ricollocazione e riattivazione di industria ed agroindustria in comuni con l'Indice di Sviluppo Umano (IDH) inferiore all'indice medio dello Stato per un periodo di 20 anni.

Mato Grosso do Sul (MS)

| | |
|--|---|
| Localizzazione | Regione Centro-Ovest |
| Area (km²) | 357.124,962 |
| Capitale | Campo Grande |
| Numero di comuni | 79 |
| Popolazione | 2.449.024 |
| IDH | 82,6% |
| % Analfabetismo | 9,5% |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 52 / 26 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 21.088 / 10.544 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 1,17% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 4,5% |
| Principali Settori | Servizi, Commercio, Zootecnia e Pesca, Industria estrattiva |



Graf. 24: Composizione del PIL per settori - MS



Principali poli economici

- ▶ Polo minerario e siderurgico di Corumbà;
- ▶ Il MS possiede la seconda maggior riserva di ferro del Brasile (quasi 6 miliardi di tonnellate) e la seconda maggior riserva di manganese (30 milioni di tonnellate), oltre a marmo (136 milioni di m3), graniti, basalto, arena e argilla;
- ▶ Nel MS sono state impiantate foreste di eucaliptus per la produzione di cellulosa (VCP, Votorantim Celulose e Papel);
- ▶ Impossibile trascurare il potenziale turistico dello Stato che ospita il 65 % del "Pantanal", maggiore estensione umida continua della terra, patrimonio dell'Umanità e Riserva della Biosfera dell'UNESCO.

Incentivi pubblici statali (www.ms.gov.br)

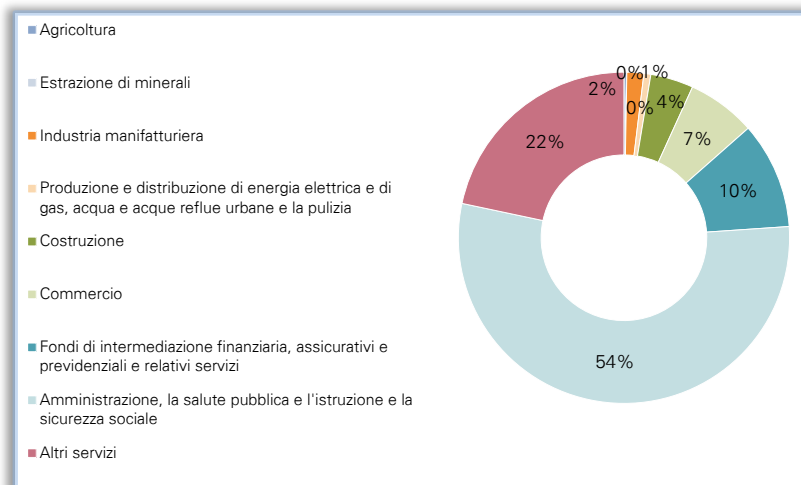
Particolare attenzione viene data agli incentivi fiscali per gli investimenti industriali. Nella città di Bataguáçu, in prossimità dello Stato di San Paolo, è attiva una zona di facilitazioni fiscali denominata **ZPE - Zona franca**, il cui obiettivo è quello di attirare attività produttive destinate all'esportazione dal Brasile con benefici tra cui l'esenzione dalla IPI (imposta sui prodotti industrializzati).

Distrito Federal (DF)

| | |
|--|--|
| Localizzazione | Regione Centro-Ovest |
| Area (km²) | 5.787,784 |
| Capitale | Brasilia |
| Numero di comuni | 1 |
| Popolazione | 2.570.160 |
| IDH | 87,40% |
| % Analfabetismo | 3,25 (1°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 179/89 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 69.518/34.760 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 4.06% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 4.1% |
| Principali Settori | Servizi, amministrazione pubblica, commercio, edilizia |



Graf. 25: Composizione del PIL per settori - DF



Principali poli economici

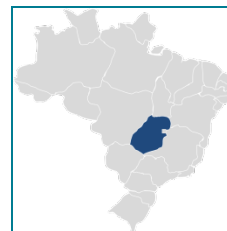
- ▶ Polo de desenvolvimento industrial Juscelino Kubitschek;
- ▶ Setor de Múltiplas Atividades (SMA);
- ▶ Área de Desenvolvimento Econômico (ADE);
- ▶ Parque Tecnológico Capital Digital (in costruzione);
- ▶ Brasilia Dry Port (Interporto di Brasilia).

Incentivi pubblici statali (www.gdf.df.gov.br)

- ▶ **FIES** (BRB), Financiamento de Impostos
- ▶ **FCO** - Fundo Constitucional de Financiamento do Centro-Oeste
- ▶ **Pró-DF e Pró-DF II** - Programa de Promoção do Desenvolvimento Econômico
- ▶ **Programma IDEAS Industrial** - Programma di finanziamento alle imprese

Goiás (GO)

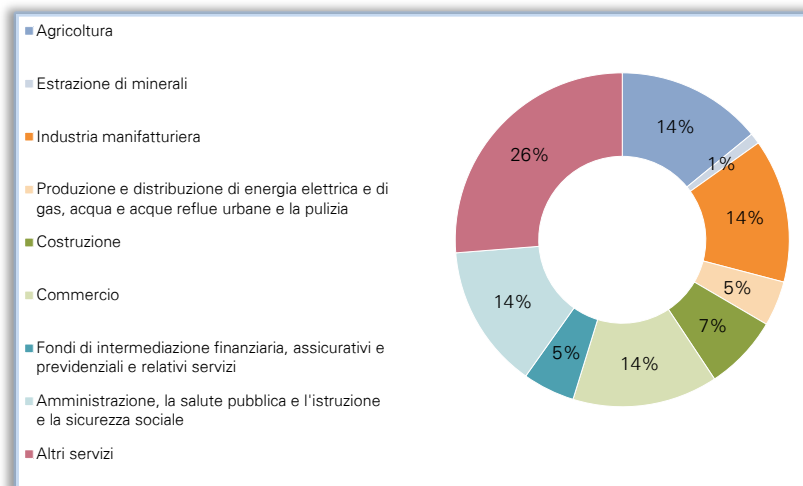
| | |
|--|--|
| Localizzazione | Regione Centro-Ovest |
| Area (km²) | 340.086,698 |
| Capitale | Goiânia |
| Numero di comuni | 246 |
| Popolazione | 6.154.996 |
| IDH | 80,0% |
| % Analfabetismo | 7,32 (8°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 118/59 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 19.671/9.836 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 4.06% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 2.68% |
| Principali Settori | Attività di agricoltura, allevamento, commercio e industria. |



Principali poli economici

- ▶ Polo Farmaceutico e Distretto Agroindustriale di Anápolis;
- ▶ Molto sviluppato il settore turistico grazie alle innumerevoli bellezze naturali che offre il “cerrado”, e soprattutto grazie alla presenza di alcune città storiche come Pirenópolis e Goiás Velho e al centro termale Caldas Novas (10° località più visitata del Brasile);
- ▶ Goiás è leader nella produzione di grano, è secondo produttore nazionale di cotone, detiene la quarta maggiore coltivazione di soia nel paese e occupa il quinto posto nella coltivazione di mais.

Graf. 26: Composizione del PIL per settori - GO



Incentivi pubblici statali (www.goias.gov.br)

▶ **PRODUZIR** - Programma del Governo dello Stato di Goiás che incentiva gli investimenti che apportino nuova tecnologia.

▶ **MICROPRUDUZIR** - Programma specifico per le PMI.

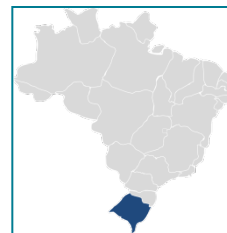
▶ **BANCO DO POVO** - Programma per la creazione di impiego, attraverso il sostegno di PMI con linee di credito e sostegno alla formazione manageriale per i piccoli imprenditori che intendono espandere le proprie attività.

▶ **FUNMINERAL** - Fondo creato per incentivare il settore minerario e le attività industriali ad esso collegate.

▶ **FUNDO CONSTITUCIONAL di FINANCIAMENTO DO CENTRO-OESTE** - Incentivo offerto dal governo federale al fine di sviluppare l'area centro-ovest del paese. www.integracao.gov.br

Rio Grande do Sul (RS)

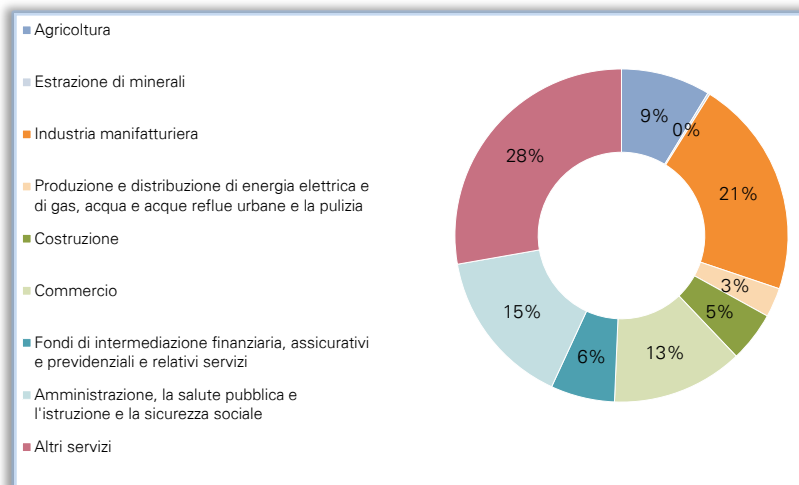
| | |
|---|--|
| Localizzazione | Regione Sud |
| Area (km²) | 281.748,538 |
| Capitale | Porto Alegre |
| Numero di comuni | 497 |
| Popolazione | 10.693.929 |
| IDH | 83,20% |
| % Analfabetismo | 4,24 (5°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 292/146 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 27.322/13.661 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 6.64% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 2.5% |
| Principali Settori | Agricoltura, allevamento, industria di pelle, calzature, alimentare, tessile e metallurgico. |



Principali poli economici

- Distretto Industriale di Alvorada-Viamão (petrolchimica, metallurgica, manifatturiera);
- Distretto Industriale di Guaíba (manifatturiera, metallurgica, cellulosa);
- Distretto Industriale di Bagé (agroalimentare, abbigliamento, mobilifici)
- Regione metropolitana di Porto Alegre (metallurgica, siderurgica, Automobilistica)
- Distretto Industriale di Triunfo-Montenegro (industria metalmeccanica, legname, petrolchimica)
- Distretto Industriale di Rio Grande (industria petrolchimica, agroalimentare, navale, logistica e fertilizzanti) .

Graf. 27: Composizione del PIL per settori - RS



Incentivi pubblici statali (www.rs.gov.br)

FUNDOPEM / RS: a vantaggio degli investimenti industriali, per lo sviluppo socio-economico integrato e sostenibile, particolarmente nell'agro-industria, nei centri di ricerca S&T.

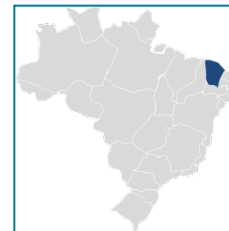
INTEGRARE RS: Rientrano nell'incentivo INTEGRARE/RS le imprenditorialità che intendono installarsi nelle zone dello Stato dove l'indicatore di sviluppo socio-economico è inferiore alla media statale.

PRO-INNOVAZIONE/RS: a vantaggio dell'innovazione e la ricerca scientifica e tecnologica negli ambienti produttivi, incentiva investimenti in strutture industriali, agroindustriali e in centri di ricerca e sviluppo.

Parchi tecnologici (14). Tra i principali: São Leopoldo-Tecnosinos, PUCSR-Tecnopuc e Vale dos Sinos-Valetec.

Ceará (CE)

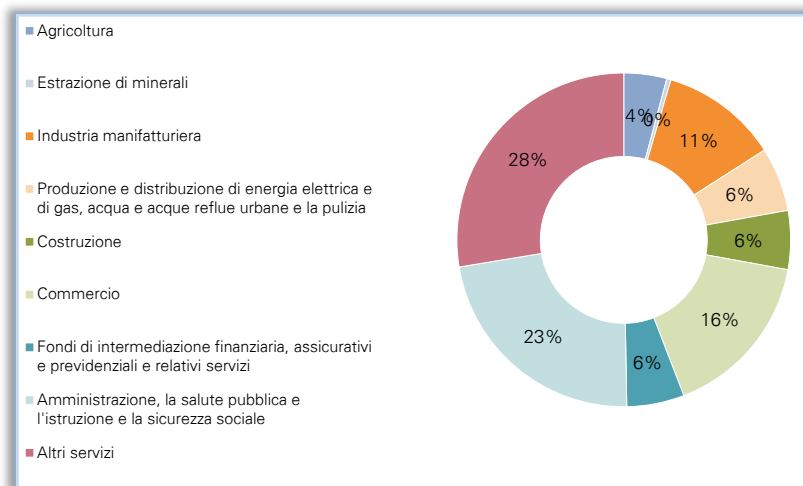
| | |
|--|--|
| Localizzazione | Regione Nordest |
| Area (km²) | 148.825,602 |
| Capitale | Fortaleza |
| Numero di comuni | 184 |
| Popolazione | 8.448.055 |
| IDH | 72,30% |
| % Analfabetismo | 18,8 (23°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 93/47 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 11.004/5.502 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 2.11% |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 4.2% |
| Principali Settori | La sua principale attività economica è l'agricoltura |



Principali poli economici

- ▶ Complesso portuario e industriale del porto di Pecem (commercio, industria siderurgica, raffinazione petrolio);
- ▶ Distretto industriale di Maracaná (industria tessile, chimica, casearia, manifatturiera);
- ▶ Regione metropolitana di Fortaleza (oltre ad inglobare il distretto di Maracaná è molto sviluppata nel settore turistico che conta più di mezzo milione di turisti l'anno).

Graf. 28: Composizione del PIL per settori - CE

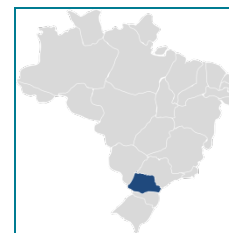


Incentivi pubblici statali (www.ceara.gov.br)

- **PROVIN** – Programma di incentivi al funzionamento delle imprese.
- **PCDM** – Programma di Incentivi ai centri distribuzione merci.
- **PROEoLICA** – Programma di incentivo per lo sviluppo del settore eolico.

Paraná (PR)

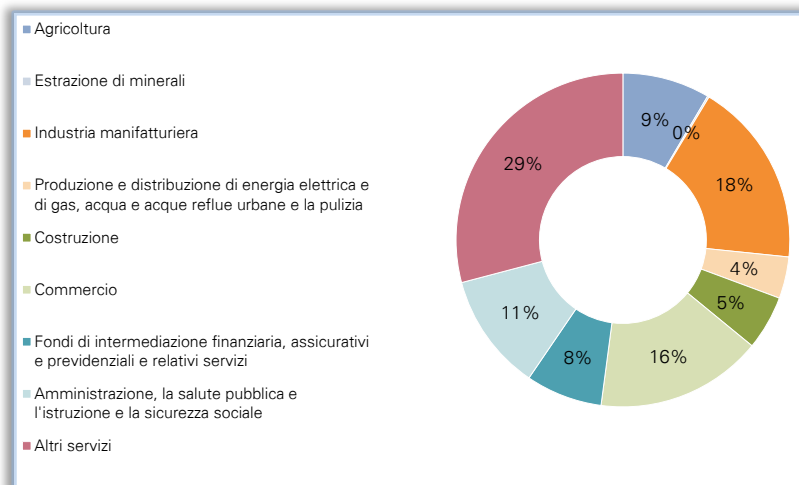
| | |
|--|---|
| Localizzazione | Regione Sud |
| Area (km²) | 5.787,784 |
| Capitale | Curitiba |
| Numero di comuni | 399 |
| Popolazione | 10.439.601 |
| IDH | 82,0 % |
| % Analfabetismo | 5,77(6°) |
| PIL 2012 (R\$miliardi) / (US\$miliardi) | 260/130 |
| PIL pro capite (R\$) / (US\$) | 24.916/12.458 |
| % del PIL in relazione al Brasile | 5.9 % |
| Crescita media annua del PIL (2003/2012) | 3.6% |
| Principali Settori | Attività principale è l'agricoltura, l'industria e estrativismo vegetale. |



Principali poli economici

- ▶ Polo di Ponta Grossa (metalmecanica, legname, metallurgico, tessile)
- ▶ Polo di Londrina (agroalimentare)
- ▶ Polo di Cascável (abbigliamento, metallurgico, agroalimentare)
- ▶ Parco nazionale di Iguaçi (patrimonio UNESCO dal 1986)

Graf. 29: Composizione del PIL per settori - PR



Incentivi pubblici statali (www.pr.gov.br)

Programma Paraná Competitivo:

In generale lo Stato consente una riduzione dell' ICMS per favorire la propria crescita economica. In base al tipo di investimento programmato e al settore possono essere avviati dialoghi con la Segreteria di Sviluppo Economico dello Stato per individuare possibili ulteriori incentivi.

2.2 Profilo settoriale



Profilo settoriale e filiere di sviluppo per le imprese italiane

Questa sezione presenta alcuni settori in cui la domanda brasiliana può essere soddisfatta anche dalla tecnologia, dal *know-how* e dall'esperienza industriale sviluppati dalle imprese italiane.

L'ordine seguito è quello alfabetico e i settori contemplati sono: **abbigliamento, aerospazio, alimentare, automobilistico, cosmetica, energie rinnovabili, macchine utensili e componenti industriali, marmi e graniti, nautica, petrolchimica, servizi assicurativi e telecomunicazioni.**

Al settore infrastrutturale, che include altresì le tematiche relative all'edilizia sociale, al risanamento ambientale e alla mobilità urbana, è dedicata la terza sezione di questo capitolo.

I settori analizzati offrono ai grandi gruppi, come alle PMI, opportunità interessanti in considerazione della crescita del mercato locale.

L'incremento del reddito pro capite verificatosi negli ultimi anni e la presenza di una fascia consistente di consumatori ad alto potere acquisitivo costituiscono alcune delle precondizioni per un'ulteriore affermazione del *Made in Italy*, sia nel settore alimentare come in quello dell'abbigliamento, degli accessori di lusso e della cosmetica, del design e della nautica.

In considerazione dell'affinità culturale che lega i due Paesi e della presenza di circa 30 milioni di oriundi, lo stile di vita e la qualità dei prodotti italiani rappresentano un punto di riferimento per gran parte della società brasiliana.

I settori presi in considerazione presentano caratteristiche specifiche che li rendono attraenti per le nostre imprese. In particolare:

l'**automobilistico** per le dimensioni del suo mercato (il quarto nel mondo), il forte radicamento del gruppo FIAT e gli ambiziosi piani di investimento delle principali case automobilistiche; il settore delle **energie rinnovabili** per le previsioni di crescita dell'idroelettrico, dell'eolico, del fotovoltaico e delle biomasse; il settore dell'estrazione e della lavorazione dei **marmi e dei graniti** per la presenza di una forte domanda interna e per l'insediamento di distretti industriali italo-brasiliani nel sud del Paese; il settore **petrolchimico** per il potenziale di sviluppo legato allo sfruttamento dei giacimenti *off-shore* (cosiddetto "*pre-sal*"), il settore delle **telecomunicazioni** per la presenza di margini di profitto nella telefonia mobile, per le esigenze derivanti dai grandi eventi e per il piano federale di espansione della banda larga; il settore delle **macchine utensili**, che interessa in modo trasversale tutti i comparti produttivi e di cui le imprese brasiliane necessitano per aumentare la propria competitività; il settore **aerospaziale** in cui il Brasile si è affermato negli ultimi anni quale terzo Paese produttore.

Abbigliamento e accessori

Il settore tessile

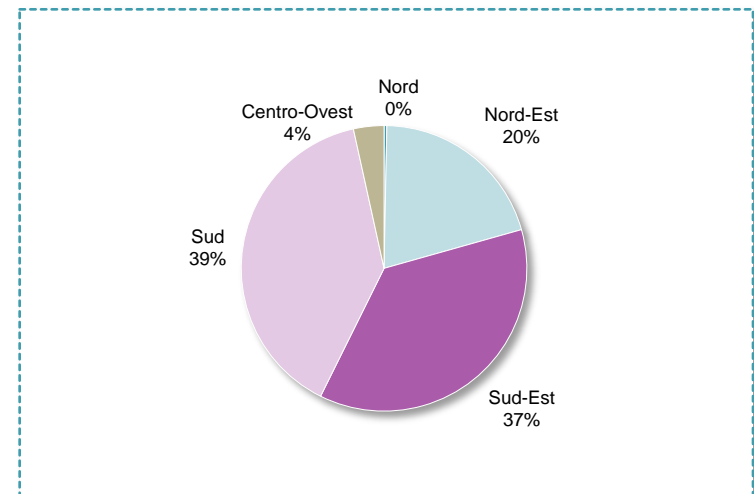
- Il settore riveste grande importanza e svolge un ruolo fondamentale per l'industrializzazione del Paese.
- Negli anni '90, la maggiore apertura del mercato alle importazioni ha determinato una ristrutturazione della filiera industriale, fenomeno che si è acuito negli anni '90 anche a causa della crescente concorrenza asiatica.
- Secondo i dati pubblicati dall'Associazione di categoria ABIT, questo processo ha richiesto investimenti per 4,5 miliardi di Euro, per lo più rivolti all'ammodernamento dei macchinari per la filatura, la tessitura, la maglieria e le fasi di finitura.
- Secondo stime della GFK, le grandi aziende operanti nel settore moda ritengono necessari ulteriori investimenti, soprattutto per quanto riguarda la manodopera.
- Secondo stime dello IEMI (Istituto di Studi e Marketing Industriale), il settore tessile rappresenta il 5,7% del fatturato netto totale dell'industria della trasformazione nazionale ed è responsabile di circa il 17% dell'occupazione.
- Tuttavia, i principali brand internazionali dichiarano che uno dei più grandi ostacoli alla crescita del settore tessile è l'elevato livello impositivo vigente nel Paese.
- I principali poli della produzione si trovano nel sud e nel sud est del Paese, come si evince dalla tabella e dal grafico al lato, vicini ai principali centri di distribuzione del Paese.

Tab. 5 Numeri chiave di settore

| Produzione tessile per aree (in '000/pezzi) | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Segmenti/Regioni | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| Nord | 2.985 | 3.062 | 3.275 | 3.337 | 3.437 | 3.223 |
| Nord Est | 159.662 | 167.416 | 186.821 | 194.353 | 203.712 | 207.769 |
| Sud Est | 228.706 | 276.420 | 297.276 | 321.757 | 364.235 | 375.370 |
| Sud | 407.472 | 387.544 | 409.034 | 452.675 | 460.477 | 401.087 |
| Centro-Ovest | 14.420 | 21.534 | 26.786 | 29.449 | 33.487 | 35.284 |
| Totale | 813.245 | 855.976 | 923.192 | 1.001.571 | 1.065.348 | 1.022.733 |

CAGR: 5%

Graf. 30 Principali poli di produzione



Numeri chiave del settore

- Fatturato del comparto tessile e abbigliamento: 49,18 miliardi di Euro;
- Esportazioni (senza fibra di cotone): 1,15 miliardi di Euro contro 1,17 miliardi di Euro nel 2010;
- Importazioni (senza fibra di cotone): 5,01 miliardi di Euro contro 4,11 di Euro nel 2010;
- Saldo della Bilancia commerciale (senza fibra di cotone): negativo per 3,85 miliardi di Euro, rispetto a Euro 2,26 negativo nel 2010;
- Investimenti nel settore: 2,03 miliardi di Euro, rispetto a 1,17 miliardi di Euro nel 2010;
- Produzione media abbigliamento: 9.8 miliardi di capi;
- Forza Lavoro: 1,7 milioni di dipendenti diretti e 8 milioni se si considera tutto l'indotto; di questi il 75% è costituito da manodopera femminile;
- 2° settore per occupazione dopo il comparto alimentare (cibo e bevande);
- Numero di aziende: 30.000 in tutto il Paese;
- 4° più grande parco industriale manifatturiero;
- 5° più grande produttore di tessile al mondo;
- 2° più grande produttore e 3° più grande consumatore di denim nel mondo;

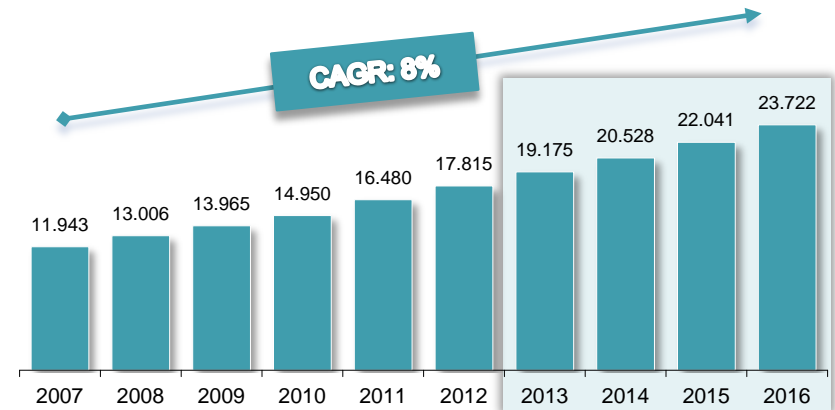
- Rappresenta il 16,4% dell'occupazione e il 5,5% del fatturato globale dell'industria manifatturiera;
- In Brasile si svolge una delle cinque settimane della moda più importanti del mondo;
- Sono presenti oltre 100 scuole e istituti di moda;
- Il Paese è autosufficiente nella produzione di cotone, con una produzione media di 1,5 milioni di tonnellate annue a fronte di un consumo interno di 900 mila tonnellate all'anno;
- Con la scoperta delle riserve petrolifere del "pre-sal", il Brasile può essere considerato un potenziale esportatore di fibre sintetiche;
- Il Brasile possiede una filiera tessile completa: dalla produzione di fibre (come il cotone), passando per tutte le fasi di filatura, tessitura, confezione, vendita e promozione;
- Il Brasile è un punto di riferimento mondiale nei segmenti del beachwear, homewear e jeanswear; fra gli ulteriori segmenti in crescita, si segnalano le performance dell'abbigliamento per il fitness e la biancheria intima.

Abbigliamento e accessori

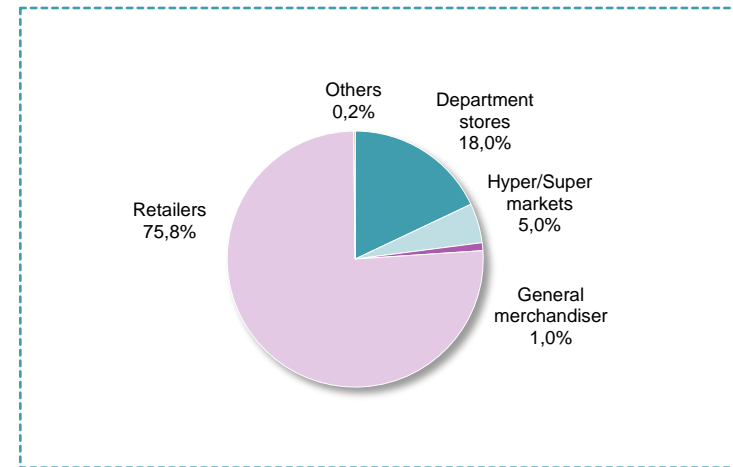
Vendita al dettaglio

- Il mercato brasiliano dell'abbigliamento è cresciuto a un ritmo sostenuto con un tasso medio dell'8% nel periodo 2007 - 2012.
- Nel 2012 il mercato ha generato un fatturato complessivo pari a 17,8 miliardi di Euro.
- Per il periodo 2013 - 2016 si prevede una crescita annua pari al 5%, che porterà il fatturato a oltre 23,7 miliardi di Euro entro la fine del 2016.
- Quale paragone, nello stesso periodo si prevede che il mercato degli Stati Uniti cresca annualmente del 3% circa.
- Le vendite al dettaglio di abiti, calzature, abbigliamento sportivo e accessori hanno rappresentato il segmento maggiormente redditizio, con un fatturato complessivo pari a 12,5 miliardi di Euro, equivalente al 75,8% del valore complessivo del mercato.
- Le vendite realizzate nella grande distribuzione, diffuse soprattutto nelle metropoli, hanno generato, nello stesso periodo, ricavi per 2,9 miliardi di Euro e pari al 18% del valore totale del mercato.

Graf. 31 Valore del mercato apparel in Brasile (in Euro/mln)



Graf. 32 Principali canali di distribuzione



Abbigliamento e accessori

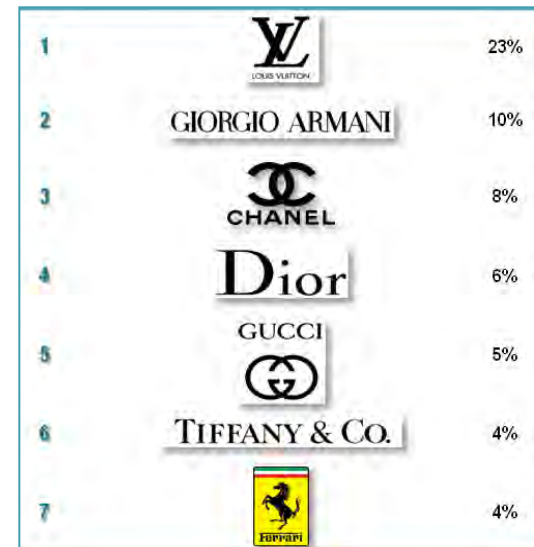
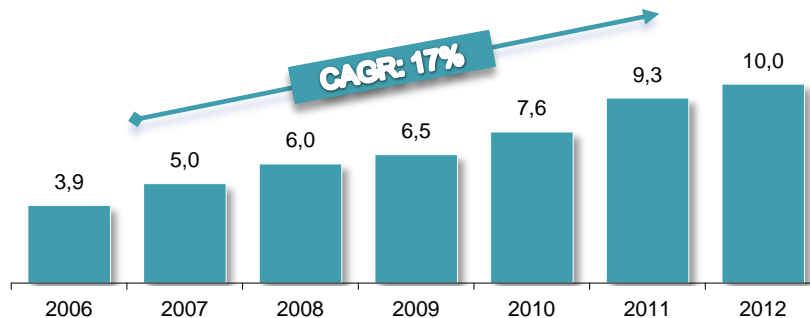
Il segmento "lusso"

- Nel 2012 il "lusso" ha fatturato in Brasile circa 10 miliardi di dollari, con un incremento dell' 8% rispetto al 2011. Si stima che entro il 2025 il Brasile rappresenterà il 6% del mercato del lusso nel mondo.
- Nel 2012 sono stati realizzati complessivamente investimenti pari a circa un miliardo di dollari, soprattutto concentrati nell'apertura di nuovi punti vendita, proprio a dimostrazione della grande crescita che caratterizza questo segmento.
- Anche se nel 2012 Rio de Janeiro è stata la città con la maggiore crescita in termini di destinazione degli investimenti, San Paolo – nonostante abbia fatto registrare una diminuzione del volume degli investimenti pari ai circa il 5 % – mantiene la posizione leader nel segmento "luxury". Oltre alle due grandi metropoli brasiliane, negli ultimi due anni anche Curitiba, Belo Horizonte e Brasilia hanno attirato un crescente numero di investitori.

- In Brasile si sono installati i primi punti vendita latino-americani delle case Tiffany & Co., Baccarat e Christofle.
- Il negozio di Louis Vuitton in San Paolo è tra i più redditizi al mondo.
- Per il marchio Montblanc, il Brasile rappresenta il quinto mercato dopo Stati Uniti, Francia, Italia e Spagna.
- Per la vendita di orologi di pregio il Brasile è il terzo mercato dopo Stati Uniti e Italia.

Fig. 2 Ranking dei brand preferiti dai brasiliani

Graf. 32 Fatturato del segmento lusso (in US\$ mln)



Abbigliamento e accessori

Il segmento “lusso” – pietre preziose

- Il Brasile è una terra ricca di metalli nobili e di pietre preziose e semi-preziose. Dal materiale grezzo al gioiello finito, la catena di gemme e gioielli brasiliani è completa e comprende una vasta scelta di materie prime, l'estrazione minerale, l'industria orafa e della lapidazione, la manifattura e il design.
- Il Brasile è l'unico produttore al mondo di topazio imperiale e il secondo di smeraldi. Inoltre, è una riserva naturale di citrino, agata, ametista, tormalina, acquamarina e cristallo di quarzo.
- Si stima che il Paese, considerato anche un importante produttore di oro, produca il 33% circa del volume delle gemme del mondo, a eccezione del diamante, del rubino e dello zaffiro.
- Le 4.000 aziende di taglio e di manufatti in pietra operano principalmente negli Stati di Sao Paulo, Minas Gerais, Rio Grande do Sul, Rio de Janeiro e Bahia. Sono in via di sviluppo piccoli centri industriali in altri Stati come Paraná, Pará, Amazonas, Ceará e Goiás.
- Negli ultimi anni le politiche industriali hanno portato a un rafforzamento delle attività orafe con l'obiettivo di competere sul mercato interno con i prodotti importati.
- Il progressivo miglioramento della produzione locale di gioielli ha reso più competitiva l'industria brasiliana del settore anche sul mercato estero.
- Inoltre, l'industria locale ha saputo sviluppare il proprio stile e il proprio design, esplorando i simboli della cultura, della fauna e della flora nazionale attraverso la varietà di pietre preziose e delle materie prime del territorio. Il design brasiliano è ormai riconosciuto a livello internazionale per la sua immagine vivace, colorata e creativa.

Fig. 3 Aree del Brasile ricche di pietre preziose



Aerospazio

Caratteristiche generali



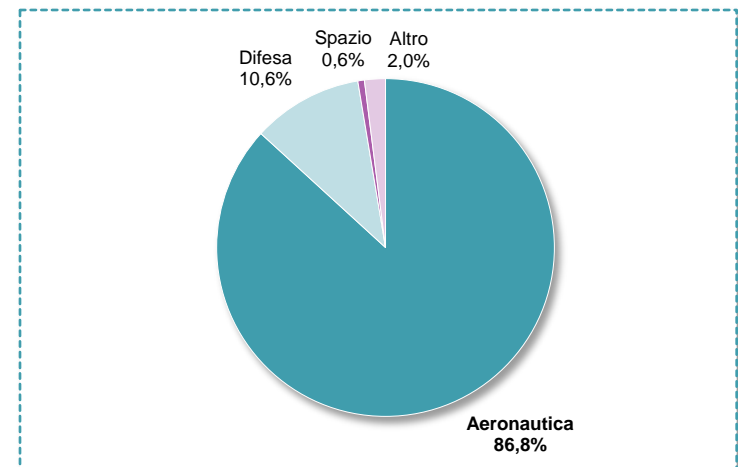
- L'industria aerospaziale brasiliana compete, oggi, a livello internazionale, posizionandosi come *leader* in vari segmenti di mercato grazie alle sue elevate competenze tecnologiche e alla qualità dei prodotti e servizi offerti. È anche la più importante dell'emisfero sud, in termini di tecnologia e qualità.

- Le imprese che costituiscono il suo tessuto industriale operano in tutte le fasi della filiera produttiva nei settori aeronautico, spaziale e della difesa, con attività che vanno dal design al supporto post-vendita. Sono inoltre offerti i più svariati servizi specializzati: manutenzione, riparazione e revisione di motori e componenti per aerei civili e militari e servizi ingegneristici e di progettazione.
- Aerei, elicotteri, loro accessori e componenti strutturali, motori, sistemi di bordo, dispositivi di radiocomunicazione e navigazione, sistemi di controllo del traffico aereo, sono tra i principali prodotti offerti dal segmento aeronautico brasiliano.
- I servizi di manutenzione, riparazione e revisione (MR&O), sono forniti per aeromobili civili e militari di tutte le dimensioni, inclusi i principali controlli, le modifiche strutturali, e la revisione dei motori e dei loro componenti.
- Il segmento della difesa, in generale, offre, oltre alle aeronavi specificatamente studiate per i diversi tipi di missioni, anche sistemi integrati, equipaggiamenti, componenti e parti, armi non guidate e intelligenti.


Tab. 6 Numeri chiave di settore

| Numeri del mercato aerospaziale brasiliano | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Ricavi (miliardi di US\$) | 6,2 | 7,55 | 6,7 | 6,76 | 6,8 |
| Esportazioni (miliardi di US\$) | 5,6 | 6,74 | 5,14 | 4,99 | 5,1 |
| Impieghi (n dipendenti) | 25.200 | 27.100 | 24.000 | 22.600 | 22.900 |

Graf. 33 Partecipazione al mercato, per segmento



- Nel settore spaziale vengono prodotti piccoli satelliti e loro strutture di supporto, razzi sonda e lanciatori, sistemi di propulsione e loro componenti, dispositivi di bordo e carichi utili. Vengono inoltre offerti servizi correlati all'utilizzo delle immagini rilevate dai satelliti, oltre a servizi di consulenza e altri servizi specialistici.
- Il Brasile è diventato uno dei principali fornitori internazionali di razzi sonda, veicoli sub-orbitali capaci di lanciare carichi utili per esperimenti scientifici e tecnologici ad altitudini al di sopra dell'atmosfera terrestre.
- Il Centro Aerospaziale Tedesco (DLR) e la statale Swedish Space Corporation (SSC) hanno acquistato 21 veicoli a razzo VSB-30, utilizzati con successo in più di 11 lanci in Brasile e in Svezia.
- Il mercato globale dei razzi sonda suborbitali, considerando solo le applicazioni civili, consta di più di 100 lanci ogni anno, per carichi utili (esperimenti scientifici e tecnologici) in un range compreso tra 50 e 200 kg di massa e di 100 km di altitudine. In media, secondo le stime, ogni lancio costa circa 1 milione di dollari.
- Il razzo è stato il primo prodotto brasiliano aerospaziale ad essere commercializzato nel mercato internazionale e anche ad ottenere una certificazione internazionale. Lo sviluppo del VSB-30 è stato realizzato con un investimento di 700 mila Euro. Ed ogni razzo ha, in media, un costo pari a 320.000 Euro.
- Molta enfasi, finora, è stata data al settore dei piccoli lanciatori. In realtà il piano spaziale brasiliano è molto più ampio e prevede una serie di progetti ambiziosi, tra i quali:

- 
- è stato già approvato il Budget per il procurement di un satellite geostazionario per le telecomunicazioni militari e per il Pano Nazionale di banda Larga (programma gestito dalla recentemente costituita azienda Visiona, JV tra Embraer e Telebras), previsto andare in orbita a fine 2014;
 - è previsto nel 2014 il primo lancio del Cyclone IV, da parte di una bilaterale Brasile – Ucraina Il Cyclone IV, un lanciatore idonee per satelliti in orbita bassa e piccoli satelliti in orbita geostazionaria;
 - sono in corso una serie di attività legate a satelliti di osservazione della Terra basati sulla piattaforma Multi Missione sviluppata in Brasile dall' Agenzia e dall' INPE;
 - sono in corso attività di cooperazione con la Cina in merito alla serie di satelliti di osservazione CBERS;
 - continuano gli sforzi e gli investimenti per il lanciatore di micro satelliti VLS.

Aerospazio

Programmi governativi

- **Programa de Financiamento às Empresas da Cadeia Produtiva Aeronáutica Brasileira** (Pró-Aeronáutico) - creato nel settembre del 2007, ha come obiettivo rinforzare i fornitori brasiliani dell'industria aeronautica, per mezzo di un migliore accesso al credito per le PMI. Termine: 31.03.2013 Sembra che la Banca Nazionale per lo Sviluppo Economico e Sociale (BNDES) stia creando un programma di sostegno al settore della Difesa che dovrebbe essere pronto nella seconda metà di quest'anno. (<http://www.defesanet.com.br/bid/noticia/10701/Industria-da-defesa-aguarda-efeitos-da-nova-lei>)
- **Programa Conjunto para ampliar o Adensamento da Cadeia Produtiva Aeronáutica** - Memorandum di Intesa del 30 giugno 2006 con la partecipazione di BNDES, Embraer, ANAC, AIAB e MDIC. Termine: 31.03.2013 (http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_pt/Institucional/Apoio_Financeiro/Programas_e_Fundos/Proaeronautica/)
- **Programa Nacional de Atividades Espaciais, PNAE** - Il documento definisce le linee guida e le azioni del programma spaziale brasiliano tra il 2012 e il 2021. Nell'ambito del nuovo programma, gli obiettivi principali sono l'aumento della partecipazione dell'industria nazionale e l'attuazione di un programma di dominio delle tecnologie critiche. L'istruzione e la formazione del personale e l'espansione della cooperazione internazionale sono anche questioni prioritarie nel documento. (<http://www.aeb.gov.br/2013/01/aeb-lanca-novo-programa-nacional-de-atividades-espaciais/>
<http://www.aeb.gov.br/wp-content/uploads/2013/01/PNAE-Portugues.pdf>)
- **Estratégia Nacional de Defesa** - La strategia nazionale per la difesa definisce le azioni che il Brasile intende seguire per ammodernare le proprie forze armate e potenziare l'industria della difesa, sia per mezzo dell'acquisto di tecnologie nuove, che della creazione di joint-ventures. (http://www.defesa.gov.br/projetosweb/estrategia/arquivos/estrategia_defesa_nacional_portugues.pdf)
- **Programma governativo per l'Indústria Aeronáutica** - ultimo aggiornamento Settembre 2010 ([http://www.pdp.gov.br/Paginas/detalhamento_programa.aspx?programa=Complexo Industrial de Defesa&path=Programas-Mobilizadores em %C3%A1reas Estrat%C3%A9gicas-Complexo Industrial de Defesa](http://www.pdp.gov.br/Paginas/detalhamento_programa.aspx?programa=Complexo%20Industrial%20de%20Defesa&path=Programas-Mobilizadores%20em%20reas%20Estrat%C3%A9gicas-Complexo%20Industrial%20de%20Defesa))
- **Retid (Regime Especial Tributário para a Indústria de Defesa)** http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/ato2011-2014/2012/Lei/L12598.htm
- **Linha "Concorrência Internacional"** - consiste nel finanziamento, per un periodo di 15 anni, fino all'80% del prezzo di acquisto di aeroplani di fabbricazione brasiliana destinato alle compagnie aeree nazionali. (http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_pt/Institucional/Apoio_Financeiro/Produtos/BNDES_Automatico/concorrenca_internacional.html)
- **Proposta de Adequação do Sistema Tributário na Cadeia Produtiva Aeronáutica** - elaborata da MDIC/SDP/CGAE insieme alle industrie del segmento (si attende la Risoluzione CONAC 007, del 31/10/03);
- **Proposta de Criação de Regime Comum de Bens Destinados à Indústria Aeronáutica**, âmbito Mercosul - presentata nel maggio del 2007, che mira a considerare tutti i prodotti che riguardano la catena produttiva del settore aeronautico esenti da Imposta di Importazione.
- Proroga del termine di permanenza nel **regime RECOF** - le industrie del segmento aeronautico rivendicano il tempo di permanenza nel regime Recof, equivalente al regime sospensivo di Drawback, che attualmente è di 5 anni. La misura consente alle imprese di passare da un regime doganale ad un altro, ottenendo, al contempo, maggior controllo dei processi operativi interni.

Misure del piano di governo previste per rilanciare l'economia nei settori della Difesa, Aeronautica e Spaziale

<http://www1.folha.uol.com.br/mercado/1259934-veja-as-200-medidas-do-governo-brasileiro-para-impulsionar-a-economia.shtml>

Obiettivo: [rafforzare la catena di approvvigionamento della difesa, aeronautica e spazio](#)

- Implementare il Piano di finanziamento del programma per le Impresa Strategiche della Difesa (EED) (Scadenza: 06/2013 Responsabile: BNDES)
- Implementare il Piano di coordinamento e attrezzature della Difesa (PAED) - Fase 1 (Scadenza: 12/2013 Responsabile: MD.)
- Facilitare l'installazione del Centro di Tecnologia per Elicotteri (Scadenza: 12/2014 Responsabile: ABDI)
- Instituire un Programma di appoggio allo Sviluppo Tecnologico dell'Industria Spaziale - Padie (legge 7.526/2010) (Scadenza: 12/2014 Responsabile: AEB.)
- Rivedere la Politica Nazionale dell'Industria della Difesa (PNID) (Scadenza: 06/2013 Responsabile: MD)
- Allineare gli acquisti di prodotti della difesa con la strategia di difesa nazionale (Scadenza: 06/2013 Responsabile: MD)
- Regolamentare la Legge 12.598/12 (Scadenza: 06/2013 Responsabile: MD)
- Creare società commerciale privata o mista, con il controllo istituzionale del Ministero della Difesa (Scadenza: 12/2013 Responsabile: MD)
- Attuare la politica nazionale sulla dell'esportazione di prodotti della Difesa (PNEPROD), con l'adozione di un nuovo sistema informatizzato e parametrizzato di prodotti e paesi (Scadenza: 06/2013 Responsabile: MD)
- Creazione un centro di promozione commerciale di base presso il Ministero della Difesa (Scadenza: 06/2013 Responsabile: MD)
- Implementare il Sistema Nazionale di Omologazione di Prodotti della Difesa e l'accreditamento delle Imprese della Difesa (Scadenza: 06/2013 Responsabile: MD)
- Implementare il Sistema di controllo del Contenuto Nazionale (Scadenza: 12/2013 Responsabile: MD)

Obiettivo: [consolidare il Sistema di Compensazione Tecnologica, Industriale e Commerciale - CTIC \(offset\) per acquisti e vendite nei settori della difesa, spazio e aeronautica](#)

- Stabilire una Politica Nazionale di Compensazione Tecnologica, Industriale e Commerciale - CTIC (offset) e sviluppare una metodologia per l'individuazione di progetti e programmi nazionali ed internazionali, con la partecipazione delle imprese brasiliane, che possono ricevere e offrire offset dal governo brasiliano (Termine: 06/2013 Responsabile: MD)

Obiettivo: [promuovere la formazione dell' industria nazionale per lo sviluppo e la produzione di apparecchiature e sottosistemi di satelliti geostazionari](#)

- Stabilire un Piano di Assorbimento e di Trasferimento di Tecnologia e elaborare un programma di finanziamento di progetto (Scadenza: 12/2014 Responsabile: AEB e BNDES)
- Sviluppare studi, con la partecipazione dell' industria nazionale, e elaborare comunicazioni relative alle fasi di analisi di missione e di studio di fattibilità di satellite geostazionario meteorologico nazionale (Scadenza: 12/2014 Responsabile: AEB)

Aerospazio

Programmi governativi

Obiettivo: [incoraggiare lo sviluppo di sistemi spaziali completi](#)

- Definire i requisiti tecnici di un Veicolo lanciatore di microsattelliti (VLM) (misura attuata)
- Contrattare lo sviluppo e la produzione di VLM (Scadenza: 12/2014 Responsabile: AEB)
- Contrattare lo sviluppo strutturale dell'involucro del motore S50 (Scadenza: 12/2014 Responsabile: AEB)
- Contrattare lo sviluppo del carico di propellente del motore (Scadenza: 12/2014 Responsabile: AEB)
- Contrattare lo sviluppo dell'elettronica di bordo (Scadenza: 12/2014 Responsabile: AEB)
- Contrattare lo sviluppo del nuovo propellente (Scadenza: 06/2014 Responsabile: AEB)
- Formulare e articolare un programma per sostenere i progetti di esperimenti in ambienti di microgravità più ampia (Scadenza: 03/2014 Responsabile: AEB)
- Certificare l'impresa nazionale per produrre il razzo sonda VSB-30 (Scadenza: 12/2014 Responsabile: AEB)

Obiettivo: [avviare un programma di Ricerca e Sviluppo pre-competitivo per il settore aeronautico basato su progetti di sviluppo di tecnologie di frontiera](#)

- Sviluppare uno studio di fattibilità tecnica operativa per l'implementazione del programma di piattaforme dimostratore tecnologico (Scadenza: 08/2013 Responsabile: ABDI)
- Individuare le tecnologie duali che beneficerebbero altre aziende e industrie, ICTIs e settori industriali a partire dal trasferimento dello sviluppo di un programma di piattaforma per dimostratori tecnologici (Scadenza: 07/2013 Responsabile: ABDI)
- Identificare le imprese nazionali e ICTIs per la condivisione dei rischi tecnologici di un progetto pilota (Scadenza: 07/2013 Responsabile: ABDI)
- Negoziare con gli organi governativi di finanziamento e sostegno le risorse per creare un programma di piattaforma per dimostratori tecnologici (Scadenza: 11/2013 Responsabile: ABDI)
- Attuare un programma di piattaforma per dimostratori tecnologici a partire dalla proposizione dei tre progetti pilota (Scadenza: 12/2018 Responsabile: ABDI)

Alimentare

Caratteristiche generali

- Grazie al graduale aumento del reddito medio nelle diverse classi e, congiuntamente, all'apprezzamento del Real rispetto al Dollaro, il consumo pro capite di alimenti (cibi e bevande, esclusi gli alcolici) in Brasile è, oggi, al di sopra della media dei Paesi dell'America Latina.
- Le previsioni dell'Associação Brasileira das Indústrias da Alimentação (Associazione Brasiliana dell'Industria Alimentare) - ABIA - sono di ulteriore crescita di questo trend: nei prossimi cinque anni, infatti, si stima che il consumo pro capite di prodotti alimentari aumenterà del 46% (crescita nominale in valuta nazionale).
- Il motore di tale crescita è rappresentato dalla propensione dei consumatori verso prodotti di marca, high value e premium price.
- Secondo le stime condotte dall'ABIA (le ultime a disposizione sono di novembre, 2012) la produzione di alimenti è aumentata in termini di volume del 5,7% reale, in linea con la crescita del PIL.
- Gli investimenti nell'industria alimentare, nello stesso periodo, hanno raggiunto circa i 10 miliardi di dollari, principalmente indirizzati all'industria delle bevande, nell'intento di rispondere al crescente aumento della domanda interna.

Tab. 7 Numeri chiave di settore

| Indicatori | Unita di misura | Fonte | 2010 | 2011 | nov'12 |
|---|-----------------|-------|------------|------------|------------|
| POPOLAZIONE | Mln di abitanti | IBGE | 193,3 | 194,9 | 196,7 |
| 1) PIL | Mld di US\$ | IBGE | 2089 | 2295 | 2355 |
| 2) INDUSTRIA ALIMENTARE (Alimenti + Bevande) | | | | | |
| Fatturato | Mld di US\$ | ABIA | 184 | 213 | 237 |
| Partecipazione al PIL | Val. % | | 8,8 | 9,3 | - |
| Partecipazione all'industria della trasformazione | Val. % | | 18,2 | 19 | - |
| Fatturato Industria Alimentare | Mld di US\$ | ABIA | 154 | 176 | 180 |
| Fatturato Industria Bevande | Mld di US\$ | ABIA | 31 | 37 | 57 |
| 3) ESPORTAZIONI | | | | | |
| Alimenti e Bevande | Mld di US\$ | SECEX | 37,9 | 44,8 | 43,4 |
| 4) IMPORTAZIONI | | | | | |
| Alimenti e Bevande | Mld di US\$ | SECEX | 4,1 | 5,9 | 5,6 |
| 5) SALDO BILANCIA COMMERCIALE | | | | | |
| Alimenti e Bevande | Mld di US\$ | SECEX | 33,8 | 38,9 | 37,8 |
| 6) MANODOPERA IMPIEGATA | | | | | |
| Industria Alimenti e Bevande | mln di persone | ABIA | 1527 | 1621 | 1680 |
| 7) IMPRESE (100 Stabilimenti) | | | | | |
| Riccole | Val. % | ABIA | 94,6 | 95 | - |
| Medie | Val. % | ABIA | 4 | 4 | - |
| Grandi | Val. % | ABIA | 1,4 | 1,5 | - |
| 8) PRINCIPALI CANALI DI DISTRIBUZIONE | | | | | |
| Grande Distribuzione - GDO | Mld di US\$ | ABIA | 99 | 114 | 126 |
| Food Service | Mld di US\$ | ABIA | 42 | 49 | 56 |
| TOT MERCATO INTERNO | | | 141 | 163 | 182 |

- Circa il 42% delle industrie è localizzato nella regione Sud-Est, la più popolata del Paese. Nel Sud si trova il 26% delle aziende, seguito dal Nordest col 20%, dal Centro-Ovest con l' 8% e dal Nord col 4%.
- In termini generali, il segmento leader in termini di vendite è quello dei derivati della carne (21% del fatturato totale) seguito da zucchero (11%), caffè, tè e cereali (11%) e, infine, latticini (10%)

Tab. 8 Ranking per segmento – 2012 (Food)

| Fatturato settore alimentare per segmento - in US\$/miliardi | |
|--|------------|
| 1 – Carne e derivati | 44,4 |
| 2 – Zucchero | 25,5 |
| 3 – Caffè, té e cereali | 23,3 |
| 4 – Latte e derivati | 21,6 |
| 5 – Oli e grassi | 17,7 |
| 6 – Grano e derivati | 12,1 |
| 7 – Diversi | 11,5 |
| 8 – Derivati da frutta e verdura | 9,8 |
| 9 – Cioccolato, cacao e caramelle | 6,2 |
| 10 – Conserve di pesce | 1,5 |
| 11 – Altro | 39,3 |
| Totale | 213 |

- I brasiliani sono grandi consumatori di cibi in scatola, soprattutto verdure, fagioli, carne e pesce.
- Le previsioni per il periodo 2013-2016 sono di crescita in particolare nella vendita di tali prodotti, considerando la loro diffusione tra le fasce più povere della popolazione.
- Il Brasile è il terzo produttore di pasta al mondo, con 1,5 milioni di tonnellate prodotte nel 2012.
- In crescita anche i consumi, che nello stesso anno hanno raggiunto circa gli 8 kg pro capite.
- In salute pure il settore della panificazione, le cui vendite crescono nell'intorno del 15%.
- Interessante è la distribuzione delle panetterie brasiliane, per più del 20% concentrate nello Stato di San Paolo, seguito dallo Stato di Rio de Janeiro (11,7%) e Rio Grande do Sul (9,6%).
- Per quanto riguarda il segmento della pasticceria, fra il 2013 e il 2016 ci si aspetta un ulteriore incremento complessivo del segmento, pari a circa il 50% e principalmente legato alla crescita del benessere, anche per la classe media, e ad una popolazione in larga maggioranza giovane.

Alimentare

Segmento *Drink*



Il Brasile è il maggiore produttore di caffè ed il secondo più grande mercato di consumo, dopo gli Stati Uniti.

Il consumo di questa bevanda è cresciuto marcatamente a partire dal 2003. L'emergere di una domanda più "s sofisticata" ha incoraggiato anche il miglioramento della qualità strutture produttive. Una ricerca dell'*Associação Brasileira da Indústria de Café* (Associazione Brasiliana dell'industria di Caffè) - ABIC- mostra che a partire dal 2008 le esportazioni di caffè già tostato sono più che raddoppiate.

Secondo le previsioni della *Business Monitor International* - BMI - il segmento della birra, bevanda molto cara al costume brasiliano, nel periodo 2011-2016, crescerà più in termini di valore (56%) che di volume (38%). Nonostante la storica preferenza in favore della birra, il vino sta gradualmente diventando più popolare anche fra la "classe media" della popolazione brasiliana, lasciando pertanto auspicare un grande potenziale di mercato per il futuro soprattutto per le imprese straniere. Anche per quanto riguarda liquori e distillati si prevede, nei prossimi 5 anni, una crescita pari al 35%: si passerà dai 2,1 miliardi di Reais del 2011 ai 2,8 nel 2016 (da 1,2 a 1,6 miliardi di dollari).



Il clima brasiliano favorisce il consumo di succhi di frutta e bibite gassate, oltre al fatto di essere un paese con popolazione giovane. Una ricerca condotta dall'*Associação Brasileira das Indústrias de Refrigerantes e de Bebidas Não Alcoólicas* (Associazione Brasiliana di Bibite in Lattina e Bibite Non Alcoliche) - ABIR - mostra che l'incremento dei consumi non è uniforme per le diverse categorie. Fra il 2010 e il 2012, per esempio, i volumi di vendita sono cresciuti per i succhi di frutta del 50%, per le bibite energizzanti del 45%, per i tè freddi del 15%, per l'acqua in bottiglia del 15% e per le bibite gassate del 10%.



MILANO 2015

Un'opportunità di collaborazione industriale tra imprese italiane e brasiliane

Dal 1 maggio al 31 ottobre 2015 Milano ospiterà l'Esposizione Universale. Il tema attorno al quale si svilupperà la manifestazione è "Nutrire il pianeta, energia per la vita". Mentre un miliardo di individui soffrono la fame o sono affetti da disfunzioni legate all'alimentazione, urgono soluzioni per un mondo globalizzato che nel 2050 sarà abitato da 9 miliardi di persone. Expo Milano 2015 affronterà il tema della produzione e distribuzione degli alimenti dal punto di vista economico, scientifico, culturale e sociale, chiamando a raccolta intelligenze e competenze da tutto il mondo.

I Paesi partecipanti potranno proporre, attraverso le loro diverse esperienze accumulate, alternative concrete per rispondere ad alcune sfide decisive: assicurare il diritto a un'alimentazione sana, sicura e sufficiente per tutti; garantire la sostenibilità ambientale, sociale ed economica della filiera agroalimentare e salvaguardare la consapevolezza del gusto e della cultura del cibo nell'ambito dei diritti di cittadinanza. L'obiettivo di Expo Milano 2015 è, così, quello di proporre al mondo le linee guida, ragionate e condivise, per vincere tali sfide.

Expo Milano 2015 lascerà anche un'eredità materiale: il sito espositivo diventerà una 'smart city' ecologica del futuro, un quartiere intelligente nell'uso della tecnologia energetica. Aziende di rilievo internazionale hanno deciso di scommettere su questo progetto: Telecom Italia, Cisco, Accenture, Enel, Intesa SanPaolo, Finmeccanica, Came, Fiat, Coop e Illy sono state le prime imprese ad aver investito risorse ed esperienze in qualità di partner della manifestazione.

I padiglioni della Expo sorgeranno su una superficie di 1,1 milioni di metri quadrati, lungo l'asse Rho-Fiera-Malpensa. Si tratta di un'area strategica, direttamente collegata a due autostrade, a pochi chilometri dagli aeroporti di Linate e Malpensa, servita dalla linea ferroviaria ad alta velocità e dalla Metropolitana Milanese.

L'Esposizione e le migliaia di eventi culturali ad essa collegati, previsti per i sei mesi della manifestazione, a cui hanno aderito finora 125 nazioni, porteranno a Milano più di 20 milioni di visitatori, aziende e organizzazioni internazionali.

Automobilistico

Caratteristiche generali

- I dati Anfavea - Associazione Nazionale brasiliana dei Produttori di Autoveicoli - mostrano che, negli ultimi 12 mesi (maggio 2012 - aprile 2013), la produzione di auto in Brasile è stata pari a 3,51 milioni di unità, per una capacità produttiva installata di 4 milioni di unità a.a.).
- Le vendite nel mercato domestico, invece, nel periodo gennaio - aprile 2013 sono state pari a 1,1 milioni di autoveicoli e veicoli commerciali leggeri, valore 8,7% superiore rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, grazie alla combinazione di politiche di incentivi fiscali, più facile accesso al credito al consumo e un aumento generalizzato del reddito disponibile.
- Nello stesso periodo, anche le esportazioni, che ammontano a 157.953 unità, sono state circa il 4,5% in più rispetto al 2012.
- Nel primo quadrimestre 2013, Fiat ha venduto 178.880 unità (senza contare i mezzi pesanti), confermandosi *leader* di mercato. Delle principali aziende del settore, subito dopo, troviamo Volkswagen con 156.810 veicoli, General Motors con 141.104 e, infine, Ford con 70.849.
- Nel 2012, Fiat ha venduto 838.219 autoveicoli e veicoli commerciali leggeri, confermandosi *leader* di mercato. Delle principali aziende del settore, subito dopo, troviamo Volkswagen con 768.396 veicoli, General Motors con 642.643 e, infine, Ford con 323.677.

Fonte: Anfavea, aprile 2013

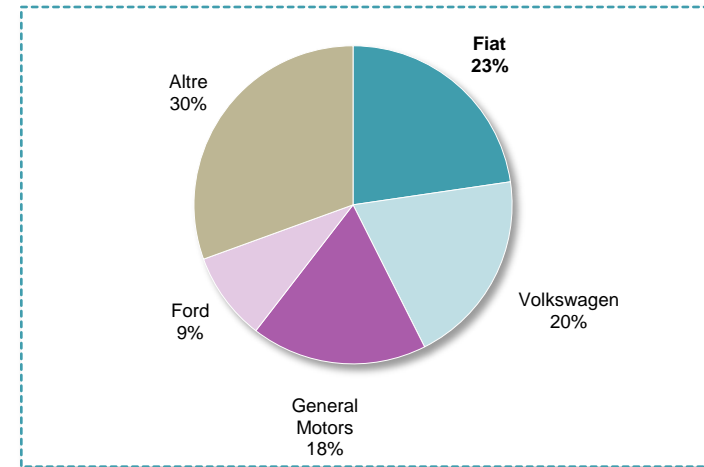
Tab. 9 Numeri chiave di settore

| Key Figures | |
|---------------------------------------|----------------------|
| Capacità produttiva installata | 4,3 milioni di unità |
| Investimenti previsti entro il 2015 | 61 miliardi di US\$ |
| % PIL Industriale | 21% |
| % PIL Nazionale | 5% |
| Num. addetti | 146.043 |
| Manodopera/Costo totale di produzione | tra il 6% e l'8% |
| Imposte/Prezzo finale | 27,1% ^(*) |

(*) In Italia, ad esempio, è pari al 16,7%; in Giappone al 9,1%; negli USA solo al 6,1%.

Fonte: Serasa, maggio 2013

Graf. 34 Quote di mercato, vendite gennaio-aprile 2013



- È interessante notare che, attualmente, queste quattro multinazionali detengono il 71% del mercato totale.
- Nell'ultimo quinquennio, le concorrenti, soprattutto asiatiche, hanno cercato di incrementare la loro quota di mercato.
- Con l'entrata in funzionamento dello stabilimento Hyundai in Brasile, avvenuta nel 2012, la quota di mercato dei top 4 è diminuita passando dal 74% al 69%.
- Le fabbriche automobilistiche presenti sul territorio brasiliano sono 53 e si concentrano in soli 9 Stati del Paese.
- Il 40% delle aziende è localizzato nello Stato di San Paolo, fra l'area metropolitana, la Valle del Paraíba e l'area di Campinas.
- L'enorme potenziale del mercato brasiliano, rappresentato dalla tuttora bassa percentuale di automobili pro-capite (una ogni sette abitanti, eccetto il comune di San Paolo dove tale rapporto si attesta a una su due), continua ad attrarre gli investimenti delle principali case automobilistiche mondiali.
- Secondo l'Anfavea, nel 2012 la crescita complessiva del fatturato interno del settore è stata del 4,3 %, per un totale di 3,8 milioni di autoveicoli venduti, classificando il Brasile al quarto posto come mercato mondiale, dopo Cina, Stati Uniti e Giappone e al primo in America Latina.
- La capacità produttiva prevista per il periodo 2012-2015, è di 5 milioni di autoveicoli l'anno, in particolare per vetture di piccola dimensione, che caratterizzano il 60% della domanda di mercato, e quelle di tipo "flessibile" o «*flex-fuel*», considerando le sempre più numerose iniziative governative a supporto di combustibili a basso impatto ambientale.
- Anche in considerazione delle misure di incentivo adottate dall'amministrazione Rousseff, i principali investimenti futuri delle case automobilistiche saranno orientati all'incremento dell'attuale capacità produttiva con un'attenzione particolare al miglioramento dell'efficienza degli autoveicoli e alla riduzione delle loro emissioni nocive.
- Le aziende installate in Brasile hanno confermato investimenti pari a 60 miliardi di reali per il periodo 2013-2017.

- Nel marzo del 2011 è entrato in vigore il decreto legge provvisorio M.P. 512/10, che prevede incentivi fiscali per le industrie automobilistiche installate nel Nord, Nord-Est e Ovest del Paese. Gli incentivi saranno concessi sotto forma di un credito d'imposta presunto (IPI), calcolato mensilmente in proporzione alle vendite interne.
- Per usufruirne, le imprese dovranno investire, in una di queste aree geografiche, almeno il 10% del credito in ricerca, sviluppo e innovazione tecnologica. Il credito potrà essere riportato per un periodo di cinque anni, applicando l'aliquota delle imposte PIS/Pasep (2%) e COFINS (9,6%) sui ricavi di vendita e utilizzando un ulteriore fattore moltiplicativo nel primo anno pari a 2, progressivamente portato fino a 1,5 negli anni a seguire (1,9 nel secondo anno, 1.8 il terzo, e quarto in 1.7). L'utilizzo del credito per abbattere l'imponibile è però limitato al 31 dicembre 2020.
- Per fronteggiare soprattutto l'entrata di modelli cinesi a basso prezzo di mercato (9,2% del mercato nell'agosto 2011 contro il 3,4% nello stesso periodo 2010), nel settembre 2011 è stata emessa un altro decreto provvisorio, che innalza l'aliquota IPI al 30% per i veicoli importati o con percentuale di nazionalizzazione inferiore al 65%.

Nel 2012 FIAT si è confermata, per l'undicesimo anno consecutivo, leader del mercato automobilistico brasiliano

Il Gruppo Fiat ha annunciato investimenti in Brasile per 15 miliardi di Reais (oltre 5,7 miliardi di Euro) entro il 2016. L'amministratore delegato, Sergio Marchionne, ha illustrato alla Presidente della Repubblica, Dilma Rousseff, il nuovo piano di investimenti che prevede l'aumento delle linee di produzione di automobili, camion, motori, accessori e macchine agricole. Entro il 2014 saranno investiti 9 miliardi di Reais (circa 3,4 milioni di Euro) a cui si aggiungeranno altri 6 miliardi di Reais (circa 2,3 miliardi di Euro) entro il 2016.

Parte delle risorse saranno destinate al nuovo stabilimento di Goiânia (Pernambuco), che produrrà 250.000 unità all'anno a partire dal 2015, e alla fabbrica di Sete Lagoas (Minas Gerais) in cui sono prodotti da Iveco i camion Magiruse e i veicoli militari del comparto difesa. Il Gruppo Fiat prevede di creare 7.700 nuovi posti di lavoro diretti e 12.000 indiretti e di privilegiare innovazione, sviluppo di nuovi prodotti, tecnologia e miglioramenti logistici.

Automobilistico

Incentivi fiscali – Inovar Auto

- Inovar Auto é il programma di incentivo all'innovazione tecnologica e al miglioramento della catena produttiva dei veicoli.
- Il programma rientra nel “*Plano Brasil Maior*”, adottato dal governo federale brasiliano con l'obiettivo di attrarre investimenti verso l'industria automobilistica nazionale.
- Il principale incentivo fiscale previsto da Inovar Auto è la possibile riduzione o azzeramento dell'imposta IPI, che si attesta al 30% del valore, per le automobili prodotte in Brasile secondo criteri di efficienza e sostenibilità ambientale
- Ulteriori benefici saranno concessi alle imprese che investiranno nelle seguenti aree:
 - Materie prime strategiche;
 - Lavorazione e sviluppo tecnologico;
 - Ricerca e formazione; e
 - Ingegneria e tecnologia industriale.
- Si stima che fino al 2015 il programma genererà 50 miliardi di Reais di investimenti nel settore.

BRASIL MAIOR

Inovar para competir. Competir para crescer.

INOVAR AUTO



Cosmetica

Caratteristiche generali

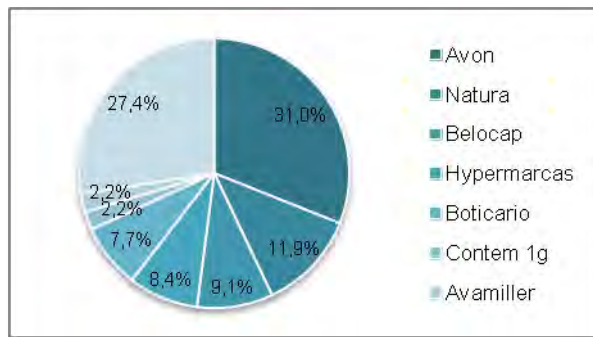
- Secondo i dati divulgati dall' *Associação Brasileira da Indústria de Higiene Pessoal, Perfumaria e Cosméticos* (Associazione Brasiliana dell'Industria dell'Igiene Personale, Profumeria e Cosmetici – ABIHPEC) il settore è caratterizzato dalla presenza di circa 2.289 imprese, le quali, complessivamente, hanno realizzato nel 2012 un fatturato di 29,3 miliardi di Reais (14,3 miliardi di dollari).
- La crescita rispetto al 2011 è stata del 15,9% e il settore rappresenta circa il 2% del PIL nazionale.
- Il settore offre circa 4 milioni di posti di lavoro, principalmente nell'area della vendita diretta che concentra il 62% degli addetti.
- Il valore delle esportazioni nel 2012, è stato pari a 649,8 miliardi di dollari, pari a circa all' 1,5% in meno rispetto al 2011. Nello stesso periodo, invece, le importazioni sono invece cresciute del 10,1% raggiungendo i 798,1 miliardi di dollari.
- Il segmento più redditizio è quello della cura dei capelli, seguito dai prodotti per unghie. Di rilievo anche il segmento dei deodoranti e dei profumi, dei prodotti per l'infanzia, dei prodotti da uomo, igiene orale, solari, *make up*, cura della pelle e prodotti depilatori.
- Gli investimenti complessivi nel settore sono cresciuti del 5%, raggiungendo il 2,4 miliardi di dollari.



| Tab. 10 Numeri chiave di settore | 2011 | 2012 | Var.% |
|----------------------------------|---------|---------|-------|
| Fatturato netto (US\$ mld) | 15,1 | 14,3 | -5,4 |
| Volumi di vendita (000/tonn.) | 1.207,6 | 1.258,3 | 4,2 |
| Importazioni (US\$ mln) | 725.011 | 798.092 | 10,1 |
| Esportazioni (US\$ mln) | 659.597 | 649.769 | -1,5 |
| Investimenti (US\$ mln) | 2,3 | 2,4 | 5 |

- I prodotti sono distribuiti attraverso 3 canali principali: vendita diretta (evoluzione della vendita “porta a porta”), distribuzione tradizionale e franchising/negozi monomarca/stand promozionali.
- Le vendite dirette sono realizzate attraverso cataloghi distribuiti da venditrici.
- La vendita tradizionale di cosmetici, negli ipermercati, supermercati, farmacie e department store, è in costante crescita nell'ordine del 3-4% a.a., secondo l'ABRAS - Associação Brasileira de Supermercados.

Fig. 4 Principali player di mercato



- Nel caso di negozi monomarca, la forma più diffusa è il franchising, soprattutto per quanto riguarda i segmenti di profumeria e cosmetica.
 - Il principale player di mercato brasiliano è, attualmente, Natura che produce e commercializza (attraverso la vendita diretta) prodotti di igiene personale, cosmetici, profumi e protezioni solari.
 - In termini generali, il settore della cosmetica e dell'igiene personale si sta dimostrando estremamente resistente alle tendenze negative portate dalla crisi internazionale.
- La domanda di tali prodotti si mantiene crescente, grazie all'introduzione di consumatori sempre nuovi, tra l'altro anche di sesso maschile, consentendo al settore di crescere al ritmo del 4,2% nel periodo 2011-2012, in termini di volumi.
 - Per il 2013, le aspettative continuano ad essere di crescita per quanto riguarda il fatturato, con un trend ancora più accelerato e intorno al 15%.

Tra gli aspetti a cui le imprese dovranno prestare particolare attenzione, si ritiene opportuno menzionare il rispetto della regolamentazione del settore, controllata dall'Agenzia Nazionale di Vigilanza Sanitaria (ANVISA – www.anvisa.gov.br), vedi pagina seguente.

Inoltre, le imprese dovranno tenere conto della legislazione nazionale relativa al trattamento dei residui solidi approvata recentemente dal Congresso Nazionale, la quale richiederà alle imprese di effettuare numerosi investimenti al fine di adattare le proprie strutture di logistica e conformarle alla normativa. Questo aumento dei costi potrebbe in qualche modo esercitare pressione sui margini di fatturato del settore.

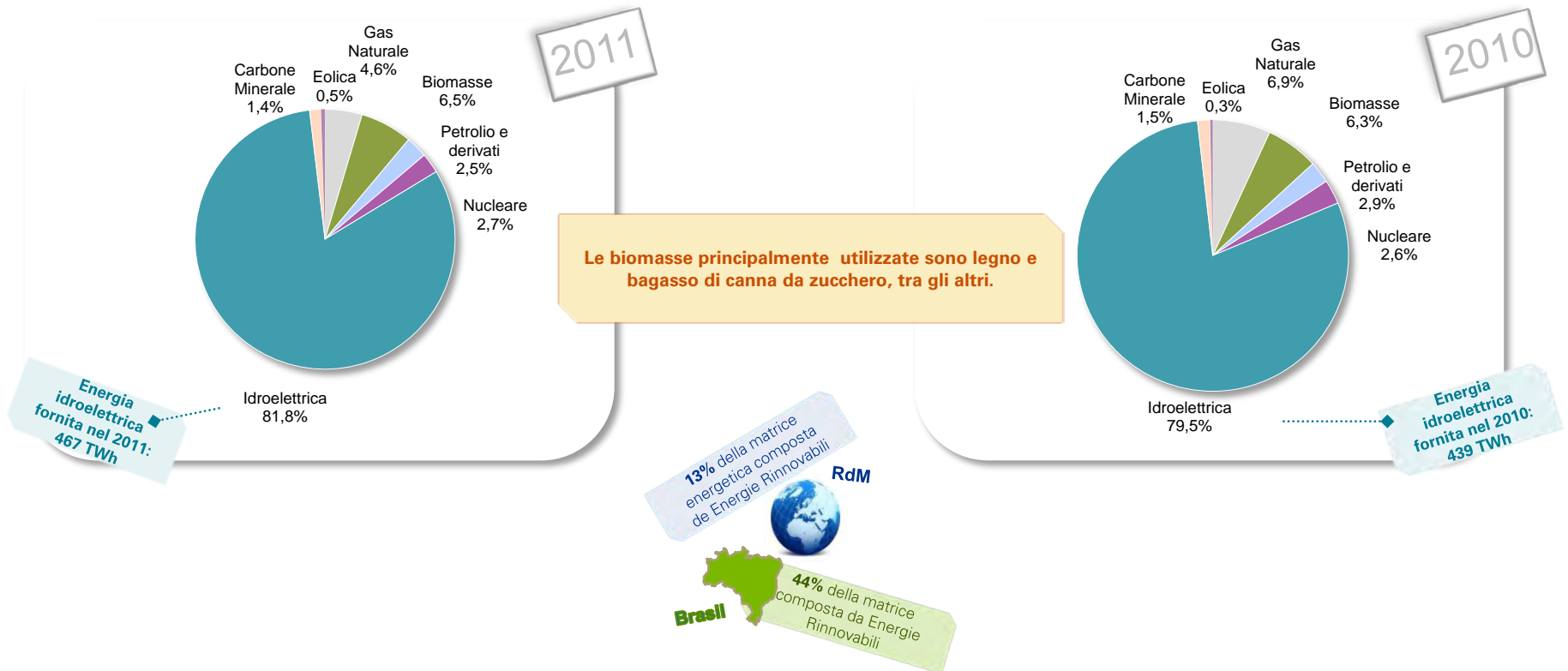
- L'ANVISA è l'organo competente che regola la registrazione e la commercializzazione in Brasile di prodotti cosmetici e farmaceutici, oltre che di attrezzature medicali.
- In particolare, per i prodotti farmaceutici, la documentazione da presentare per ottenere la registrazione in Brasile è analoga a quella richiesta dalle agenzie di regolamentazione europea e nord americana.
- La richiesta di registrazione potrà essere corredata, in assenza di studi clinici specifici, di letteratura scientifica che attesti che il farmaco non presenta effetti collaterali nocivi per l'uomo.
- La durata della registrazione dei prodotti è quinquennale.
- Per i prodotti già commercializzati ma che si trovino per qualsiasi motivazione privi di registrazione in corso di validità, la procedura potrà essere riattivata presentando una nuova richiesta. Nella documentazione da presentare sarà comunque opportuno allegare lo storico della commercializzazione del farmaco in Brasile per facilitare il processo di istruttoria della pratica che, di norma, ha una durata di circa 12 mesi.
- Nel caso in cui, invece, durante il periodo di validità della registrazione, un'azienda cambi la propria ragione sociale, l'impresa dovrà presentare una nuova richiesta autorizzativa. Tuttavia, ANVISA ritiene valida la precedente autorizzazione a commercializzare il prodotto fino allo scadere della stessa o all'emissione della nuova autorizzazione.
- Per qualsiasi ulteriore richiesta di chiarimento, le imprese interessate potranno prendere contatto con l' Ambasciata italiana in Brasile oppure, attraverso il loro rappresentante in Brasile, interloquire direttamente con ANVISA scrivendo a produtos.biologicos@anvisa.gov.br o prenotando un incontro nell'area speciale denominata "parlatorio" attraverso l'apposita sezione del sito internet istituzionale dell'Agenzia brasiliana www.anvisa.gov.br.

Energie Rinnovabili

Caratteristiche generali

- L'offerta energetica del Brasile rappresenta il 2% dell'intera generazione di energia mondiale.
- A differenza della maggior parte dei Paesi industrializzati, la matrice energetica brasiliana è composta dal 44% di fonti rinnovabili, ben superiore alla media mondiale del 13% e alla media OCSE dell'8%.
- Il Piano Nazionale Energetico prevede di incrementare tale quota fino al 47% entro il 2030.

Graf. 35 e 36 Evoluzione dell'offerta di potenza di generazione elettrica in GW/anno - 2011/2010



Energie Rinnovabili

Caratteristiche generali

Fig. 5 Ripartizione dell'offerta energetica interna - 2011

Rinnovabili: 44,1%



Canna da zucchero:
15,7%



Idroelettrica:
14,7%



Legna e carbone vegetale:
9,7%



Liscivia e altri rinnovabili
4,1%

Non Rinnovabili: 55,9%



Petrolio e derivati:
38,6%



Gas naturale:
10,1%



Carbone minerale:
5,6%



Uranio
1,5%

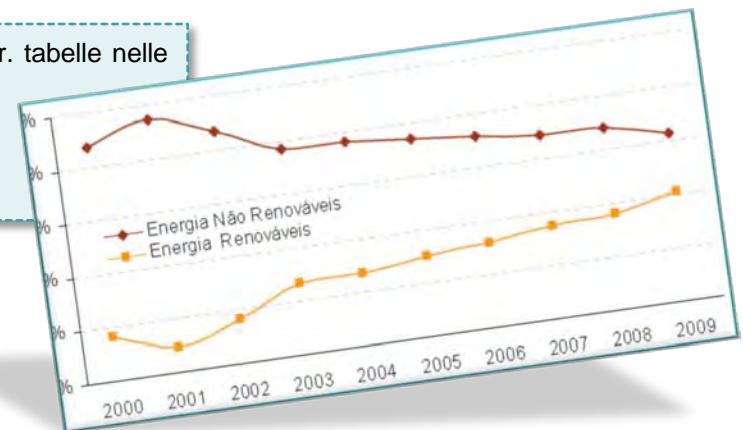
Energie Rinnovabili

Caratteristiche generali

- Negli ultimi dieci anni, la capacità totale installata del settore elettrico nazionale è cresciuta del 51%, passando da 80,3 GW a 121 GW
- L'energia derivante da fonti rinnovabili, ivi compresa l'energia idroelettrica importata dalla centrale bi-nazionale di Itaipù, copre l'86% del fabbisogno del Paese. Nel resto del mondo, in media, tale percentuale è pari al 19%.
- Negli ultimi venti anni, la matrice energetica brasiliana ha mostrato significativi cambiamenti nella sua composizione, in particolare introducendo una quota sempre maggiore di fonti di energie alternative. Secondo quanto riportato nel Bilancio Energetico Nazionale 2012 a cura del MME, la partecipazione di rinnovabili nella produzione di elettricità ha raggiunto, nel 2011, l'88,8%.
- Se da un lato si è ridotta la produzione di bioelettricità (dovuta a una contrazione della produzione di canna da zucchero e di etanolo), si sono invece registrati un aumento del 6,1% nella produzione idroelettrica e un'espansione del 24,3% della generazione eolica. Si prevede che questa tendenza caratterizzerà anche i prossimi anni.
- Le centrali idroelettriche continuano a rappresentare la principale fonte di generazione di energia elettrica domestica, con il 70% della capacità installata totale. La seconda fonte di energia deriva dalle centrali termiche, con una capacità di generazione pari al 27%. L'energia termonucleare e quella eolica sono responsabili rispettivamente del 1,66% e dell'1,56% della capacità di generazione.
- Altri importanti cambiamenti nella composizione della matrice riguardano:

- Aumento degli investimenti in altre fonti di energia, come l'energia solare ed eolica (cfr. tabelle nelle pagine seguenti).
- Incentivi per uso dell'etanolo come combustibile;
- Riduzione significativa dell'utilizzo di legna e carbone vegetale;

Fig. 6 Evoluzione della Matrice Energetica brasiliana (part.%)



Energie Rinnovabili

Parchi eolici del Brasile

| Centrale | Potenza (MW) | Concessione | Proprietario | Località |
|--|--------------|-------------|--|----------------------------------|
| Eólica de Prainha | 10.000 | PIE | 100% para Wobben Wind Power Indústria e Comércio Ltda | Aquiraz - CE |
| Eólica de Taba | 5.000 | PIE | 100% para Wobben Wind Power Indústria e Comércio Ltda | São Gonçalo do Amarante - CE |
| Eólio - Elétrica de Palmas | 2.500 | PIE | 100% para Copel Geração e Transmissão S.A. | Palmas - PR |
| Parque Eólico de Beberibe | 25.600 | PIE | 100% para Eólica Beberibe S.A. | Beberibe - CE |
| Mucuripe | 2.400 | REG | 100% para Wobben Wind Power Indústria e Comércio Ltda | Fortaleza - CE |
| RN 15 - Rio do Fogo | 49.300 | PIE | 100% para Energias Renováveis do Brasil S.A. | Rio do Fogo - RN |
| Praia do Morgado | 28.800 | PIE | 100% para Central Eólica Praia do Morgado S/A | Acaraú - CE |
| Volta do Rio | 42.000 | PIE | 100% para Central Eólica Volta do Rio S/A | Acaraú - CE |
| Alegria II | 100.650 | PIE | 100% para New Energy Options Geração de Energia S/A | Guamaré - RN |
| Alegria I | 51.000 | PIE | 100% para New Energy Options Geração de Energia S/A | Guamaré - RN |
| Pirauá | 4.950 | PIE | 100% para Eólica Pirauá Geradora de Energia S.A. | Macaparana - PE |
| Eólica de Bom Jardim | 600 | REG | 100% para Parque Eólico de Santa Catarina Ltda | Bom Jardim da Serra - SC |
| Foz do Rio Choró | 25.200 | PIE | 100% para SIIF Cinco Geração e Comercialização de Energia S.A. | Beberibe - CE |
| Praia Formosa | 105.000 | PIE | 100% para Eólica Formosa Geração e Comercialização de Energia S.A. | Camocim - CE |
| Eólica Canoa Quebrada | 10.500 | PIE | 100% para Rosa dos Ventos Geração e Comercialização de Energia S.A. | Aracati - CE |
| Lagoa do Mato | 3.230 | PIE | 100% para Rosa dos Ventos Geração e Comercialização de Energia S.A. | Aracati - CE |
| Parque Eólico do Horizonte | 4.800 | REG | 100% para Central Nacional de Energia Eólica Ltda | Água Doce - SC |
| Eólica Icaraizinho | 54.600 | PIE | 100% para Eólica Icaraizinho Geração e Comercialização de Energia S.A. | Amontada - CE |
| Eólica Paracuru | 25.200 | PIE | 100% para Eólica Paracuru Geração e Comercialização de Energia S.A. | Paracuru - CE |
| Parque Eólico Elebrás Cidreira 1 | 70.000 | PIE | 100% para Elebrás Projetos S.A | Tramandaí - RS |
| Eólica Praias de Parajuru | 28.804 | PIE | 100% para Central Eólica Praia de Parajuru S/A | Beberibe - CE |
| Gargaú | 28.050 | PIE | 100% para Gargaú Energética S.A. | São Francisco de Itabapoana - RJ |
| Pedra do Sal | 18.000 | PIE | 100% para Eólica Pedra do Sal S.A. | Parnaíba - PI |
| Parque Eólico Enacel | 31.500 | PIE | 100% para Bons Ventos Geradora de Energia S.A. | Aracati - CE |
| Macau | 1.800 | REG | 100% para Petróleo Brasileiro S/A | Macau - RN |
| Canoa Quebrada | 57.000 | PIE | 100% para Bons Ventos Geradora de Energia S.A. | Aracati - CE |
| Eólica Água Doce | 9.000 | PIE | 100% para Central Nacional de Energia Eólica Ltda | Água Doce - SC |
| Parque Eólico de Osório | 50.000 | PIE | 100% para Ventos do Sul Energia S/A | Osório - RS |
| Parque Eólico Sangradouro | 50.000 | PIE | 100% para Ventos do Sul Energia S/A | Osório - RS |
| Parque Eólico de Palmares | 8.000 | PIE | 100% para Parques Eólicos Palmares S.A. | Palmares do Sul - RS |

Energie Rinnovabili

Parchi eolici del Brasile

| Centrale | Potenza (MW) | Concessione | Proprietario | Località |
|--|--------------|-------------|---|------------------------------|
| Taiba Albatroz | 16.500 | PIE | 100% para Bons Ventos Geradora de Energia S.A. | São Gonçalo do Amarante - CE |
| Parque Eólico dos Índios | 50.000 | PIE | 100% para Ventos do Sul Energia S/A | Osório - RS |
| Bons Ventos | 50.000 | PIE | 100% para Bons Ventos Geradora de Energia S.A. | Aracati - CE |
| Xavante | 4.950 | PIE | 100% para Eólica Gravatá - Geradora de Energia S.A. | Pombos - PE |
| Mandacaru | 4.950 | PIE | 100% para Eólica Gravatá - Geradora de Energia S.A. | Gravatá - PE |
| Santa Maria | 4.950 | PIE | 100% para Eólica Gravatá - Geradora de Energia S.A. | Gravatá - PE |
| Gravatá Fruitrade | 4.950 | PIE | 100% para Eólica Gravatá - Geradora de Energia S.A. | Gravatá - PE |
| Millennium | 10.200 | PIE | 100% para SPE Millennium Central Geradora Eólica S/A | Mataraca - PB |
| Pulpito | 30.000 | PIE | 100% para Pulpito Energia Eólica S.A. | Bom Jardim da Serra - SC |
| Aquibatã | 30.000 | PIE | 100% para Aquibatã Energia Eólica S.A. | Água Doce - SC |
| Santo Antônio | 3.000 | PIE | 100% para Santo Antônio Energia Eólica S.A. | Bom Jardim da Serra - SC |
| Cascata | 6.000 | PIE | 100% para Cascata Energia Eólica S.A. | Água Doce - SC |
| Rio do Ouro | 30.000 | PIE | 100% para Rio de Ouro Energia Eólica S.A. | Bom Jardim da Serra - SC |
| Salto | 30.000 | PIE | 100% para Salto Energia Eólica S.A. | Água Doce - SC |
| Bom Jardim | 30.000 | PIE | 100% para Bom Jardim Energia Eólica S.A. | Bom Jardim da Serra - SC |
| Campo Belo | 10.500 | PIE | 100% para Campo Belo Energia Eólica S.A. | Água Doce - SC |
| Amparo | 22.500 | PIE | 100% para Amparo Energia Eólica S.A. | Água Doce - SC |
| Cruz Alta | 30.000 | PIE | 100% para Cruz Alta Energia Eólica S.A. | Água Doce - SC |
| Vitória | 4.500 | PIE | 100% para Cardus Energia Ltda. | Mataraca - PB |
| Presidente | 4.800 | PIE | 100% para Vale dos Ventos Geradora Eólica S.A | Mataraca - PB |
| Camurim | 4.800 | PIE | 100% para Vale dos Ventos Geradora Eólica S.A | Mataraca - PB |
| Albatroz | 4.800 | PIE | 100% para Vale dos Ventos Geradora Eólica S.A | Mataraca - PB |
| Coelhos I | 4.800 | PIE | 100% para Vale dos Ventos Geradora Eólica S.A | Mataraca - PB |
| Coelhos III | 4.800 | PIE | 100% para Vale dos Ventos Geradora Eólica S.A | Mataraca - PB |
| Atlântica | 4.800 | PIE | 100% para Vale dos Ventos Geradora Eólica S.A | Mataraca - PB |
| Caravela | 4.800 | PIE | 100% para Vale dos Ventos Geradora Eólica S.A | Mataraca - PB |
| Coelhos II | 4.800 | PIE | 100% para Vale dos Ventos Geradora Eólica S.A | Mataraca - PB |
| Coelhos IV | 4.800 | PIE | 100% para Vale dos Ventos Geradora Eólica S.A | Mataraca - PB |
| Mataraca | 4.800 | PIE | 100% para Vale dos Ventos Geradora Eólica S.A | Mataraca - PB |
| Alhandra | 6.300 | PIE | 100% para Cedin do Brasil Ltda | Alhandra - PB |
| Aratuá I | 14.400 | PIE | 100% para Brasventos Aratuá 1 Geradora de Energia S.A | Guamaré - RN |
| Manque Seco 3 | 26.000 | PIE | 100% para Eólica Manque Seco 3 – Geradora e Comercializadora de Energia Elétrica S.A. | Guamaré - RN |

Energie Rinnovabili

Parchi eolici del Brasile

| Centrale | Potenza (MW) | Concessione | Proprietario | Località |
|--|--------------|-------------|---|------------------------------|
| Macaúbas | 35.070 | PIE | 100% para Macaúbas Energética S.A. | Brotas de Macaúbas - BA |
| Manque Seco 2 | 26.000 | PIE | 100% para Eólica Manque Seco 2 – Geradora e Comercializadora de Energia Elétrica S.A. | Guamaré - RN |
| Manque Seco 1 | 26.000 | PIE | 100% para Eólica Manque Seco 1 – Geradora e Comercializadora de Energia Elétrica S.A. | Guamaré - RN |
| Osório 2 | 24.000 | PIE | 100% para Ventos do Litoral Energia S.A. | Osório - RS |
| Pedra do Reino | 30.000 | PIE | 100% para Eólica Pedra do Reino S.A. | Sobradinho - BA |
| Manque Seco 5 | 26.000 | PIE | 100% para Eólica Manque Seco 4 – Geradora e Comercializadora de Energia Elétrica S.A. | Guamaré - RN |
| Barra dos Coqueiros | 34.500 | PIE | 100% para Energen Energias Renováveis S.A. | Barra dos Coqueiros - SE |
| Dunas de Paracuru | 42.000 | PIE | 100% para VENTOS BRASIL GERACAO E COMERCIALIZACAO DE ENERGIA ELETTRICA S.A. | Paracuru - CE |
| Novo Horizonte | 30.060 | PIE | 100% para Novo Horizonte Energética S.A | Brotas de Macaúbas - BA |
| Seabra | 30.060 | PIE | 100% para Seabra Energética S.A | Brotas de Macaúbas - BA |
| Sangradouro 3 | 24.000 | PIE | 100% para Ventos da Lagoa S.A | Osório - RS |
| Parque Eólico Cabeço Preto | 19.800 | PIE | 100% para Gestamp Eólica Baixa Verde S.A | João Câmara - RN |
| Fazenda Rosário 3 | 14.000 | PIE | 100% para Parques Eólicos Palmares S.A. | Palmares do Sul - RS |
| Fazenda Rosário | 8.000 | PIE | 100% para Parques Eólicos Palmares S.A. | Palmares do Sul - RS |
| Cerro Chato I (Antiga Coxilha Negra V) | 30.000 | PIE | 100% para Eletrosul Centrais Elétricas S/A | Santana do Livramento - RS |
| Cerro Chato II (Antiga Coxilha Negra VI) | 30.000 | PIE | 100% para Eletrosul Centrais Elétricas S/A | Santana do Livramento - RS |
| Cerro Chato III (Antiga Coxilha Negra VII) | 30.000 | PIE | 100% para Eletrosul Centrais Elétricas S/A | Santana do Livramento - RS |
| IMT | 2,2 | REG | 100% para Electra Power Geração de Energia Ltda | Curitiba - PR |
| Quixaba | 25.500 | PIE | 100% para Central Eólica Quixaba S.A | Aracati - CE |
| Massaba II | 14.400 | PIE | 100% para MASSABA GERADORA EÓLICA S.A. | Guamaré - RN |
| Sangradouro 2 | 26.000 | PIE | 100% para Ventos da Lagoa S.A | Osório - RS |
| Pedra Branca | 30.000 | PIE | 100% para Pedra Branca S/A | Sento Sé - BA |
| Osório 3 | 26.000 | PIE | 100% para Ventos do Litoral Energia S.A. | Osório - RS |
| Mel 02 | 20.000 | PIE | 100% para Mel 2 Energia Renovável S/A | Areia Branca - RN |
| Sete Gameleiras | 30.000 | PIE | 100% para Sete Gameleiras S/A | Sento Sé - BA |
| São Pedro do Lago | 30.000 | PIE | 100% para São Pedro do Lago S/A | Sento Sé - BA |
| Fazenda Rosário 2 | 20.000 | PIE | 100% para Parques Eólicos Palmares S.A. | Palmares do Sul - RS |
| Parque Eólico Cabeço Preto IV | 19.800 | PIE | 100% para Gestamp Eólica Moxotó S.A | João Câmara - RN |
| Ventos do Brejo A-6 | 6 | REG | 100% para Centro de Tecnologias do Gás e Energias Renováveis – CTGAS-ER | Brejo - RN |
| Caminho da Praia | 2.000 | REG | 100% para Wind Power Energia S/A | Cabo de Santo Agostinho - PE |
| Clóvis Ferreira Minare | 156 | REG | 100% para Clóvis Ferreira Minare | Iturama - MG |
| PGM | 2,6 | REG | 100% para Roseana Sarney Murad | Paço do Lumiar - MA |
| Totale (kW) | | | 2.074.540,80 | 94 |

Energie Rinnovabili

Consumi

- Anche se il consumo nazionale di energia elettrica ha visto una crescita continua nel decennio del 1990, il volume degli investimenti nel settore non è cresciuto in proporzione alla domanda e ciò ha generato molti colli di bottiglia, che hanno portato alla crisi energetica del 2001.
- Nel 2001 il consumo nazionale di energia elettrica è diminuito del 7,9% rispetto all'anno precedente, a causa principalmente della riduzione delle risorse idriche disponibili.
- Attualmente, la media di consumo procapite annuo in Brasile si attesta intorno ai 2.400 KWh, ben al di sotto della media mondiale di 2.900 KWh (ad esempio, 15.000 KWh negli USA e 3.300 in Cile). Considerando i programmi d'inclusione sociale e la crescita demografica, si calcola che entro il 2043 la popolazione brasiliana salirà a 220 milioni di persone e il consumo di energia elettrica procapite arriverà a 5.000 KWh, con conseguente espansione del fabbisogno a mille TWh per anno.

Fig. 8 Consumo di Energia Elettrica per segmento (base 1995 =100)

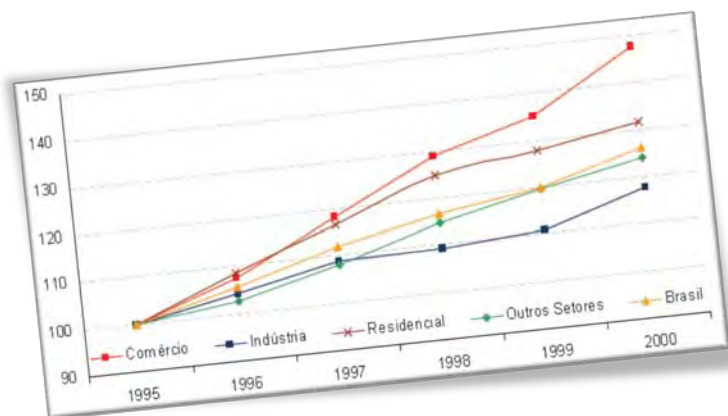
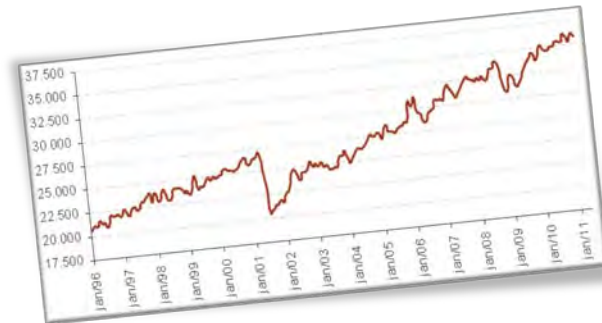


Fig. 7 Consumo nazionale di Energia Elettrica (GWh)



- Negli ultimi vent'anni il segmento commerciale è stato quello che ha presentato il maggior tasso di crescita media della domanda di elettricità, intorno al 5,2% all'anno, specie se confrontato con il 3,6% dell'intero Paese. A seguire, il segmento residenziale (consumo delle famiglie) pari al 3,9% all'anno.
- Alcuni fattori in particolare hanno influenzato tali livelli di crescita:
 - Aumento della popolazione e della percentuale di abitazioni dotate di rete elettrica;
 - Controllo dell'inflazione
 - Aumento dei salari reali;
 - Aumento dell'offerta di credito da parte del Sistema Finanziario Nazionale

Energie Rinnovabili

Organizzazione del settore

- In questo nuovo contesto, lo Stato è passato da essere semplicemente fornitore di un servizio, all'essere regolatore e supervisore del settore, aprendo ampi spazi per l'iniziativa privata, che ha cominciato a fornire alcuni dei servizi che anticamente erano di competenza di imprese a partecipazione statale. Questi cambiamenti, hanno reso il settore più competitivo e dinamico, abbandonando la tradizionale configurazione monopolistica.
- Il settore è attualmente composto da quattro segmenti che, direttamente e indirettamente, interagiscono tra loro:

- I. Organi politici: Conselho Nacional de Política Energética (CNPE) e Ministério de Minas e Energia (MME);
- II. Organi regolatori: Comitê de Monitoramento do Setor Energético e Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL);
- III. Agenti istituzionali: BNDES e Empresa de Pesquisa Energética (EPE);
- IV. Agenti di mercato: Imprese generatrici, trasmettitori, distributrici e consumatori di energia elettrica, Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) e Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS).

- Nel 2011 il Ministro brasiliano delle Miniere e dell'Energia, Edison Lobão, ha manifestato interesse per avviare una collaborazione tecnico-istituzionale con il Ministero dell'Ambiente Italiano al fine di realizzare un progetto di regolamentazione del settore delle energie rinnovabili, con particolare riferimento al fotovoltaico.

Programmi Governativi

- Biodiesel (per la produzione del biodiesel),
- Luce per tutti (varato nel 2003 ed esteso fino al 2011 con investimenti pubblici pari a R\$ 20 miliardi - circa 8 miliardi di Euro - per garantire l'accesso alla rete elettrica a 10 milioni di persone nelle aree rurali),
- Proinfa (Programma di Incentivi alle Fonti Alternative di Energia Elettrica),
- Prominp (Mobilizzazione dell'industria nazionale del petrolio e del gas naturale),
- Bus a Idrogeno (che intende consolidare l'immagine verde del Paese).

Graf. 37 Privatizzazioni



- Secondo il Plano Decenal de Expansão de Energia Elétrica, piano decennale di espansione dell'energia elettrica elaborato dalla Empresa de Pesquisa Energética (Società di ricerca energetica – EPE), fra il 2011 e il 2020, gli investimenti da realizzare nel settore energetico brasiliano ammontano a 1.019 miliardi di Reais (575 miliardi di Dollari).
- Tali investimenti, saranno divisi tra progetti collegati alle aree dell'energia elettrica, petrolio, biocombustibili e gas naturale, come riportato in tabella.

Tab. 11 Investimenti per la generazione di energia (2010-2020)

| Destinazione | Miliardi di Reais | % |
|---|-------------------|------------|
| Petrolio e Gas Naturale | 686 | 67 |
| <i>Esplorazione e produzione</i> | 510 | 50 |
| <i>Offerta di derivati del petrolio</i> | 167 | 16 |
| <i>Offerta di gas naturale</i> | 9 | 1 |
| Offerta di combustibili liquidi | 97 | 10 |
| <i>Produzione di etanolo</i> | 90 | 9 |
| <i>Infrastruttura</i> | 7 | 0,7 |
| <i>Biodiesel</i> | 0,2 | 0,02 |
| Offerta di energia elettrica | 236 | 23 |
| <i>Generazione</i> | 190 | 19 |
| <i>Trasmissione</i> | 46 | 5 |
| Totale | 1.019 | 100 |

ENEL in Brasile

L'ENEL è una delle società italiane maggiormente attive in America Latina e, particolarmente, in Brasile. Qui, attraverso la società partecipata Enel Green Power, che si occupa esclusivamente di sviluppo e gestione di fonti rinnovabili, possiede ben 20 mini centrali idroelettriche ripartite tra gli Stati di Mato Grosso, Tocantins e San Paolo, la cui produzione totale è pari a circa 500 GWh. Inoltre, nel settembre del 2010 la società ha vinto una gara per la realizzazione di tre campi eolici nello Stato di Bahia per complessivi 90 MW. Si prevede che i tre campi eolici realizzati entrino in funzione già nel secondo semestre 2013: saranno caratterizzati da un'elevata produttività, grazie alla ventosità dei siti, una delle più elevate a livello mondiale. Non solo, Enel Green Power ha ottenuto il diritto di stipulare un contratto di vendita dell'energia elettrica prodotta dai tre campi eolici all'ente nazionale brasiliano, con durata di venti anni e indicizzato al 100% dell'inflazione brasiliana. Inoltre, nel 2011 e nel 2012 Enel Green Power si è aggiudicata altre due aste per energia rinnovabile, guadagnando il diritto di costruire altri 4 parchi eolici per un totale di 223 MW. Tali parchi verranno costruiti negli Stati di Bahia, Pernambuco e Rio Grande do Norte.

ENEL è presente in Brasile anche attraverso la controllata Endesa, in particolare Endesa Brasil e le sub-controllate Cachoeira Dourada (658 MW idroelettrici) e Endesa Fortaleza (ciclo combinato a gas da 322 MW), nello Stato del Ceará, che dispongono di potenza pari all'1% del totale del Brasile. Da rilevare però che, grazie a una linea di interconnessione con la rete argentina realizzata da Cien (controllata da Endesa al 90%), il gruppo è in grado di fornire alla rete brasiliana fino a 2.100 MW di potenza aggiuntiva. Nel settore della distribuzione Endesa controlla Cerj (Companhia de Eletricidade do Rio de Janeiro) e Coelce, anch'essa nello Stato del Ceará. Complessivamente hanno circa 5 milioni di clienti.

Va segnalata anche la "partenza" nel settore del fotovoltaico a seguito dell'introduzione della REN 482. L'impianto sviluppato all'interno dell'Ambasciata italiana a Brasilia ("Progetto Ambasciata Verde") è stato il primo connesso alla rete con la nuova normativa. A tal proposito, ENEL Green Power e Energia Nova stanno collaborando nell'apertura del nuovo mercato retail solare.

Macchine e componenti industriali

Caratteristiche generali

- Nel 2012, il fatturato lordo dell'industria brasiliana dei beni strumentali è stato pari a 79,99 mila miliardi di Reais, cifra il 3% inferiore a quella registrata nell'anno precedente.
- Inoltre, il consumo apparente, di R\$ 109,47 mila miliardi di Reais, è stato del 2,9% superiore a quello registrato nel 2011, dato che evidenzia la forte dipendenza dei brasiliani nei confronti dei beni importati.
- I settori di maggior dinamismo e con maggiori tassi di investimento nel 2013 sono: macchine agricole e macchine ed impianti per la logistica e la costruzione, trainati dalle importazioni, cresciute rispettivamente del 21,4% e del 17,6%.

Nonostante la significativa presenza di macchinari nazionali provenienti da aziende di piccole e medie dimensioni, il **settore alimentare** (macchine e attrezzature per paste alimentari, trasformazione carni, ecc.) è caratterizzato dalla presenza di un grande quantitativo di attrezzature importate. Nell'analisi dell'import degli ultimi anni, l'Italia è tra i principali fornitori di macchine per l'industria alimentare per il Brasile, quarto fornitore dopo Cina, Stati Uniti e Germania. Nel triennio 2010-2012, il valore delle importazioni brasiliane di macchine per l'industria alimentare italiane è passato da 110 milioni di Euro a 139 milioni di Euro.

Il Brasile è il 6° maggior mercato di destinazione delle esportazioni italiane di **macchine per la lavorazione metalli**, con il 3,4%, dopo Germania, Cina, Stati Uniti, Francia e Russia. Per quanto riguarda le importazioni brasiliane di macchine per asportazione, deformazione e automazione industriale, con una quota del 15,6%, gli italiani figurano nella prima posizione, davanti a paesi tradizionali nella produzione di macchine, come Giappone (13,5%) e Germania (12,5%). La quota italiana è ancora maggiore nel comparto della deformazione della lamiera, nel quale l'Italia ha la *leadership* mondiale.

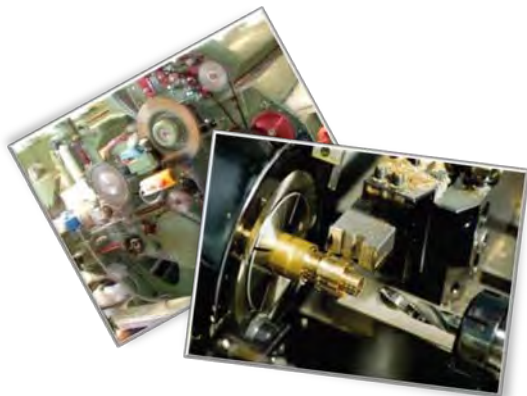
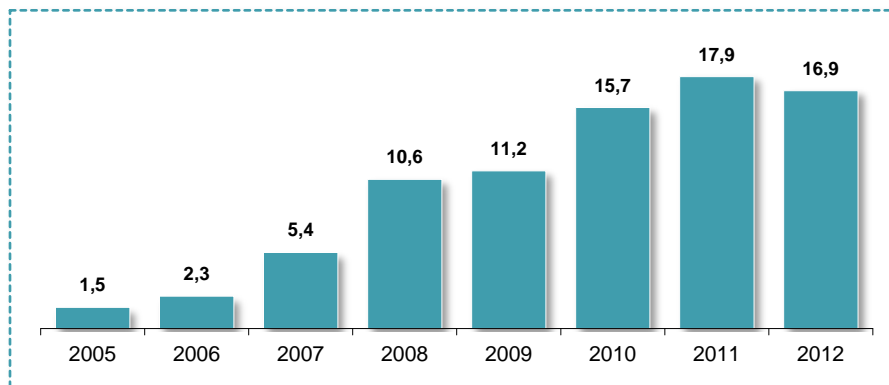
Nonostante la forte concorrenza dei manufatti provenienti dai Paesi asiatici, gli investimenti in **macchinari tessili** sono aumentati di oltre il 50% nel 2011. Nel settore delle macchine per cuoio e calzature, il Brasile offre prodotti moderni, di buona produttività, durevoli, efficienti e a costi competitivi, ma nonostante ciò l'Italia con 8,9 milioni di Euro si mantiene come primo fornitore del paese sudamericano con una quota import del 76,23% nel 2012. Nel 2011, l'Italia aveva fatto molto meglio la nostra quota import aveva raggiunto l'84,23% con un valore di 18,4 milioni di Euro. Si sottolinea che il rallentamento delle importazioni nel 2012 non riguarda solo l'Italia ma è stato generale.

Macchine e componenti industriali

Import/Export

Nel 2012, il dato positivo per il Brasile è che le esportazioni sono cresciute dell'11,2%, mentre le importazioni hanno subito un incremento dello 0,9% solamente.

Graf. 38 Evoluzione bilancia commerciale (in US\$/tril)



Esportazioni – Nel 2012 le esportazioni sono state di US\$ 13,2 mila miliardi, andamento che ha determinato un deficit di US\$ 16,9 mila miliardi nella bilancia commerciale settoriale. .

Tab. 12 Paesi di destinazione per l'esportazione di macchinari

| Destinazione | % |
|--------------|------|
| LatAm | 39,2 |
| Stati Uniti | 19,7 |
| Europa | 18,8 |

Importazioni - Nel 2012, le importazioni nel periodo in analisi sono state di circa US\$ 30,1 mila miliardi

Tab. 13 Paesi di origine per l'importazione di macchinari

| Origine | % |
|-------------|------|
| Stati Uniti | 24,7 |
| Cina | 15,9 |
| Germania | 12,1 |
| Italia | 7,6 |

I principali paesi fornitori del Brasile sono Cina (15,9%), Stati Uniti (24,7%), Germania (12,1%) e Italia (7,6%), mentre i principali mercati di destinazione delle esportazioni brasiliane nel segmento sono Paesi dell'America Latina (39,2%), Stati Uniti (19,7%) e Europa (18,8%).

Macchine e componenti industriali

Investimenti e tendenze evolutive

- Secondo i dati elaborati dal BNDES, gli investimenti industriali e nell'infrastruttura in generale consumeranno in Brasile, nei prossimi quattro anni, all'incirca 1,76 trilioni di Reais (quasi US\$1 trilione) in macchinari e attrezzature. Tale cifra rappresenta il 56,2% del fabbisogno stimato dallo stesso BNDES per il medesimo periodo: 3,34 trilioni di Reais (US\$1,85 trilioni).
- Il settore del petrolio e gas, per esempio, consumerà da solo approssimativamente il 94% degli investimenti previsti in macchinari.

Tab. 14 Macchinari e attrezzature industriali (in R\$/mln)

| Tipologia di impresa | 2010 | 2011 | Variazione 2010/2011 |
|----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| Micro | 122,29 | 138,28 | 13,08% |
| Piccola | 1.212,91 | 1.320,13 | 8,84% |
| Media | 927,61 | 1.106,83 | 19,32% |
| Grande | 587,00 | 873,77 | 48,85% |
| Totale | 2.849,81 | 3.439,01 | 20,68% |

Prospettive del mercato interno

- Nonostante la forte domanda di macchinari e attrezzature proveniente dal mercato interno prevista per i prossimi anni, e considerate le performance degli ultimi anni, l'industria nazionale si è dimostrata in grado di soddisfare pienamente le esigenze di mercato.
- La competitività internazionale delle imprese localizzate nel Paese è stata seriamente messa a repentaglio da problematiche come l'eccessivo onere fiscale, infrastrutture carenti e i tassi di interesse più alti al mondo. Questo insieme di fattori, noto anche come "costo Brasile" ha creato un ambiente sfavorevole per l'intero settore nazionale, ed estremamente favorevole alle industrie straniere.
- Tuttavia, l'apprezzamento del Real a partire dal 2007 ha mitigato questa situazione e ciò risulta evidente anche dall'aumento delle importazioni di macchinari.

Marmi e Graniti

Caratteristiche generali

- Il Brasile ha un prezioso patrimonio di rocce ornamentali: oltre 1.200 varietà, tra graniti, quarziti e pietre carbonatiche. È, però, carente per quanto riguarda i marmi.
- Il 65,2% della produzione (8,9 milioni di tonnellate nel 2010) è proveniente dagli Stati del sudest del paese. Gli Stati del nordest sono al secondo posto, con il 24,7%. Il numero di aziende in attività nel settore è pari a circa 12.000, tra cave, segherie e laboratori.
- Dopo la crisi che nel 2007 ha investito il mercato americano, principale acquirente di rocce ornamentali brasiliane (in particolare, di graniti dai colori forti, conosciuti come “esotici”), la vendita si è concentrata sul mercato interno: nello Stato di San Paolo, primo fra tutti, poi gli altri Stati del sudest del Paese (Rio de Janeiro, Minas Gerais e Rio Grande do Sul). Si nota comunque una tendenza sempre maggiore di acquisti anche nel nordest. Le tipologie di graniti più vendute nel mercato interno sono, invece, “classiche” dalle tonalità tenui e neutre.
- Rimane tuttavia l’ottavo maggior esportatore mondiale di blocchi e il quinto per quanto riguarda i materiali lavorati. Il principale mercato per i materiali lavorati, come anticipato, è stato storicamente gli Stati Uniti; ma dato il contesto economico le imprese produttrici hanno cominciato a mirare verso nuove destinazioni in America Latina, soprattutto Venezuela e Messico, o più lontane come Russia e Africa del Sud. La Cina è un grande acquirente di materiali in blocchi. Nuovi rapporti commerciali si prospettano anche con il Medio Oriente, un Paese ricco di marmi e povero di graniti.
- Nel primo trimestre del 2013 sono state esportate 514 mila tonnellate, con un aumento del 4% rispetto all’ anno precedente. Le esportazioni di pietre ornamentali hanno rappresentato lo 0,44% delle esportazioni totali brasiliane del 2012. Nel 2011, il Brasile è stato il 7° maggiore esportatore di rocce ornamentali, il 3° maggiore esportatore di blocchi di granito, il 5° maggiore esportatore di rocce lavorate speciali e l’8° maggiore esportatore di rocce lavorate semplici.
- Le importazioni, provenienti maggiormente da Spagna, Italia, Grecia e Turchia, rappresentano il 5% del mercato interno, stimato in 3,6 milioni di tonnellate (2010).
- Nel primo trimestre del 2013 c’è stato un aumento del fatturato del 7%, rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente.
- Le principali informazioni di settore, sono riassunte nella tabella nella pagina seguente.

Marmi e Graniti

Caratteristiche generali

- La crisi statunitense e la retrazione dei mercati mondiali hanno avuto un impatto significativo sul settore, causando il fallimento di molti players del mercato brasiliano meno organizzati e, al contempo, è stata un'opportunità di cambiamento.
- Al fine di crescere con sostenibilità, il settore ha cercato nuovi mercati, realizzato investimenti in strutture commerciali, procurato nuove linee di credito e adottato politiche volte alla riduzione dei costi.
- I risultati del 2010 hanno confermato il successo di tale strategia: le esportazioni sono complessivamente aumentate del 70% tanto in termini di volume, quanto di valore, rispetto al 2009. Neanche la capacità produttiva ha smesso di crescere: è passata da 7,6 milioni di tonnellate l'anno nel 2009 a ben 8,9 nel 2010.
- La produzione brasiliana di materiale lapideo è cresciuta negli ultimi 5 anni ad un tasso medio del 5,5%, trainata dagli sviluppi nel segmento edile locale il quale, solo nel 2011, avrebbe registrato un ulteriore incremento del 6% (superiore alla variazione del PIL nazionale).

Tab. 15 Numeri chiave di settore e prospettive future

| | 2012 | 2020 |
|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Produzione | 9,3 milioni ton./anno | 13,5 milioni ton./anno |
| Esportazione | US\$ 1,1 miliardi/anno | US\$ 2,0 miliardi/anno |
| Consumo interno | 72 milioni m2/anno | 100 milioni m2/anno |
| Capacità di lavorazione | 70 milioni m2/anno | 110 milioni m2/anno |
| Punti di estrazione | 1.400 | 1.800 |
| Investimenti | US\$ 420 milioni | |
| Impieghi diretti | 120.000 | 170.000 |

Fonte: Plano Duodecenal de Mineração Brasileira (2010-2030)

Marmi e Graniti

Caratteristiche generali

Tab. 16 Evoluzione storica del mercato (in '000/ton.)

| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Produzione Materiale grezzo | 7.970 | 7.800 | 7.600 | 8.900 | 9.505 |
| Importazione materiale grezzo | 14 | 21 | 15 | 23 | 24 |
| Disponibilità materiale grezzo | 7.984 | 7.821 | 7.615 | 8.923 | 9.529 |
| Export materiale grezzo | 1.186 | 913 | 810 | 1.197 | 1.248 |
| Disponibilità materiale lavorare | 6.799 | 6.909 | 6.806 | 7.726 | 8.281 |
| Perdite nella lavorazione | 2.787 | 2.833 | 2.790 | 3.158 | 3.293 |
| Produzione materiale lavorato | 4.011 | 4.076 | 4.015 | 4.568 | 4.987 |
| Importazione materiale lavorato | 63 | 70 | 51 | 68 | 71 |
| Materiale lavorato disponibile | 4.074 | 4.146 | 4.066 | 4.636 | 5.058 |
| Export materiale lavorato | 1.316 | 1.077 | 863 | 1.043 | 1.087 |
| Consumo interno | 2.758 | 3.069 | 3.203 | 3.593 | 3.971 |
| Consumo interno equivalente in m² x 1.000.000 (*) | 51 | 57 | 59 | 66 | 69 |
| Consumo pro capite (m² x 2cm di spessore) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Consumo pro capite (kg) (**) | 15 | 17 | 17 | 19 | 20 |
| (*) 54 kg/m ² | | | | | |
| (**) 195 milioni di abitanti (2011) | | | | | |

- In questo momento, è di particolare interesse la tecnologia del filo diamantato, già abbastanza diffusa a livello di cava e recentemente utilizzata anche dalle segherie. Solo nel 2010 sono stati venduti nello stato di Espírito Santo circa 15 telai multifilo, attualmente costruiti esclusivamente in Italia. Nel 2011, l'acquisto complessivo avrebbe aggiunto ulteriori 20 unità. Tale tecnologia riesce a diminuire enormemente il tempo di segatura (dagli 8 mila metri quadri al mese a più di 14 mila), specialmente nel caso di materiali superduri, abbondanti in Brasile e molto richiesti dal mercato.
- Nel campo della lavorazione, gli imprenditori locali sono specialmente interessati alle attrezzature pneumatiche, alle macchine CNC (torni multifunzionali automatici) e a qualsiasi tecnologia per la lavorazione umida, giacché un recente cambiamento apportato nella legislazione in materia ambientale vieta l'uso di qualsiasi forma di lavorazione secca, pregiudiziale alla salute del lavoratore, ma ancora molto utilizzata nel Paese

- L'attuale infrastruttura logistica è un fattore che riduce la competitività della produzione nazionale di materiali lapidei. Progetti pubblici di infrastrutture prevedono l'ampliamento del Porto di Vitória, il licenziamento dei cosiddetti Porti Secchi (sorta di struttura doganale privatizzata e che tende a lavorare in modo più efficiente ed economico) e la costruzione di una ferrovia che colleghi il sud dello stato (dove si concentra la maggior parte delle industrie del settore) al porto, con l'obiettivo di minimizzare a medio/lungo termine gli effetti di uno strangolamento logistico dell'attività, che aumenta i costi e rende più complesso il flusso di distribuzione.

Marmi e Graniti

Articolazione territoriale - *Espírito Santo*

- Oltre il 90% degli investimenti realizzati nell'industria di materiali lapidei, confluiscono nello Stato di Espírito Santo, il quale è diventato riferimento a livello mondiale in termini di marmi e graniti e leader assoluto a livello nazionale nella produzione ed esportazione di rocce ornamentali. I 900 telai installati nello Stato (la maggior parte nella città di Cachoeiro de Itapemirim) rappresentano il 69% dei telai di tutto il Paese.
- L'industria delle rocce ornamentali rappresenta in questo Stato:

- 8% del PIL dello Stato;
- 50% della produzione nazionale;
- 65% delle esportazioni brasiliane;
- Si caratterizza inoltre per:
 - 1,6 milioni di tonnellate di blocchi e lastre esportate;
 - 75% dei giacimenti di marmo del Paese;
 - 20.000 posti di lavoro diretti e 110.000 indiretti;
 - 800 mila m³ di rocce estratte annualmente.

- Altre 14 città del sud dello Stato, assieme a Cachoeiro, compongono il cosiddetto APL (assetto di produzione locale) del settore brasiliano di materiali lapidei. Al nord dello stato, invece, si concentra la produzione di granito (70% della produzione dello Stato). Nella zona di Vitória, capitale dello Stato, si è ultimamente registrato un aumento delle grosse aziende specializzate nella lavorazione.

- Inoltre, nella capitale si svolge il Vitória Stone Fair con cadenza annuale, di solito nel mese di febbraio, ovvero la Fiera Internazionale dei Marmi e Graniti (per maggiori informazioni www.vitoriastonefair.com.br) che consta di circa 400 espositori e attrae visitatori da oltre 60 Paesi di tutto il mondo.



Fiera di Verona cresce in Brasile

Grazie a **Marmomacc** (nella foto a sinistra, uno dei macchinari) in Italia e all'accordo tra Fiera di Verona, Simest e SACE, per il mercato del Sud America, il primo polo fieristico mondiale del settore della pietra naturale diventa ennesimo motivo di orgoglio italiano. Attraverso l'intesa, Fiera di Verona con Veronafiera do Brasil, entra nella cabina di controllo di Vitória Stone Fair e Chachoeiro Stone Fair, le due manifestazioni brasiliane di riferimento per il comparto lapideo dell'America Latina. Nel mirino gli investimenti infrastrutturali in vista dei mondiali di calcio 2014 e delle Olimpiadi 2016.

(da *il Sole 24 Ore*, marzo 2013)

- In generale, l'industria nautica brasiliana presenta oggi progetti milionari di investimento, commesse per centinaia di imbarcazioni, cantieri navali nascenti ed in espansione. Attualmente, il Brasile detiene il quinto maggior portafoglio del mondo per navi in generale e il quarto per le sole petroliere.
- Secondo il Sindacato Nazionale dell'Industria della Costruzione e Riparazione Navale - Sinaval - le commesse assegnate ai cantieri navali brasiliani, riguardanti navi, piattaforme e componenti, totalizzano un valore di circa 12 miliardi di Reais (circa 6,6 miliardi di Dollari).
- Nel secondo trimestre del 2011, secondo la Sinaval, 278 unità (imbarcazioni di vario genere, petroliere, piattaforme, scafi, ecc..) erano in corso d'opera, per un totale di 6,24 milioni di tonnellate di portata lorda.
- Il settore impiega direttamente oltre 62 mila persone con un fatturato di circa R\$ 5,5 miliardi, la maggior parte nello Stato di Rio de Janeiro (43%), seguito dal Pernambuco (22%) e dall'Amazzonia (13%). Nel 2017, secondo quanto riporta Sinaval, saranno creati oltre 40 mila nuovi posti di lavoro diretti.
- Tuttavia è del Pernambuco la *leadership* (quasi il 50% del totale) per quanto riguarda le commesse di costruzione in corso d'opera, con 3,07 milioni di tonnellate di portata lorda.
- Una stima approssimativa del segmento della nautica da diporto calcola che in Brasile esistano 53 mila imbarcazioni al di sopra dei 14 piedi (4,2 metri), costruite in fibra, acciaio, o alluminio, divise come segue:
 - fra 4 e 10 metri (14 a 32 piedi) = 80%, circa 42.400
 - più grandi di 10 metri, o 32 piedi = 18%, circa 9.540
 - molto grandi o yacht = 2%, circa 1.000
 - fra queste, quasi 8.000, o 15%, sono velieri anch'essi di lunghezza superiore ai 4,2 metri.
- Per quanto concerne le imbarcazioni di dimensione inferiore ai 14 piedi, si stima che siano fra le 450 e le 500 mila unità, in prevalenza modelli d'alluminio. Le Capitanerie dei porti brasiliani registrano ancora altre 100 mila imbarcazioni di tutti i tipi, come golette, barche da pesca professionale, traghetti, imbarcazioni da trasporto passeggeri e da carico, ecc., per un totale di oltre 650.000 unità.

- 151 cantieri navali (motore, vela, battelli)
- 257 fabbricanti di accessori
- 654 marine, yacht club e rimessaggi
- 1.247 operatori subacquei;
- 1.518 negozi nautici, brokers e operatori di turismo nautico
- 1.242 officine e negozi di accessori e componenti

- Dal 2009 il segmento delle imbarcazioni di lusso è caratterizzato da sostenuti livelli di crescita, con cifre nell'intorno del 15% l'anno e le prospettive future sono di mantenere tali risultati dal momento che eventi come il *Boat Show* organizzato a Rio de Janeiro e a San Paolo generano volumi d'affari nell'ordine dei 250 milioni di Dollari.
- Questa cifra rappresenta più del 40% di quanto realizzato, secondo l'*Acobar*, dall'intero segmento nel 2010, ovvero 600 milioni di dollari. Protagoniste sono le imbarcazioni da diporto *luxury*, al di sopra dei 40 piedi (12 metri circa) e con una fascia di prezzo al di sopra del milione di dollari, la cui domanda sembra essere mostrare *trend* più che positivi che i soli cantieri navali nazionali non riescono a soddisfare.
- Questa congiuntura, definita da un lato da un numero sempre maggiore di brasiliani milionari, tra l'altro sempre più consapevoli delle differenze in termini di qualità e *design*, e dall'altro da uno scenario di crisi generalizzato in Europa e negli Stati Uniti, apre le porte per i grandi produttori esteri, primi fra tutti gli italiani.
- Infatti, alcuni tra i nostri principali *brand* nautici hanno già installato i propri cantieri navali su territorio brasiliano. In particolare, Azimut ha effettuato un notevole investimento, alla fine di giugno 2010, in Itajaí (Santa Catarina). Nel primo semestre del 2011 anche Sessa ha cominciato a produrre imbarcazioni fino a 50 piedi a San Josè, nei dintorni di Florianópolis (Santa Caterina), mentre Cranchi ha cominciato a montare i suoi modelli da 40 piedi nei pressi di Manaus (Amazzonia).
- Durante l'ultimo *Boat Show* di Rio, Azimut ha realizzato vendite di ammontare consistente, seguite da imprese brasiliane di grosso calibro come Intermarine e Schaeffer.

I numeri di Azimut Benetti

In Brasile il settore della nautica si avvale anche dell'investimento che Azimut Benetti ha realizzato a partire dall'estate 2010 per un valore pari a circa 80 milioni di Euro, distribuiti su 6 anni, con l'obiettivo di produrre 100 imbarcazioni l'anno entro un biennio. Il Gruppo ha identificato nello Stato di Santa Catarina, in grado di offrire condizioni concorrenziali per il nuovo insediamento industriale, la localizzazione ideale. L'amministrazione statale ha, infatti, rilasciato in pochi mesi i permessi necessari per avviare il sito produttivo di oltre 200 mila m², concedendo benefici fiscali e assicurando l'ulteriore ammodernamento delle infrastrutture.

Si può affermare, dunque, che l'investimento di Azimut, così come quelli realizzati da altri grandi nomi italiani (Cranchi e Sessa Marine) potranno generare distretti industriali: si stima, infatti, che un'imbarcazione da 60 piedi sia composta da circa diecimila componenti e, pertanto, la sua costruzione presuppone l'esistenza di un indotto qualificato di fornitori specializzati nella produzione di mobili, vetri, acciai, impianti idraulici ed elettrici, eliche, timoni, assi, parti di motori.

- **San Paolo e Rio de Janeiro:** Principali poli nautici del Paese; nella fascia costiera che va da Cabo Frio (RJ) fino a Itanhaém (SP), si stima una concentrazione pari al 70% del mercato nautico brasiliano. Detiene una posizione di rilievo “La Marina Verolme”, localizzata ad Angra dos Reis (RJ), ispirata ai porti americani e considerata oggi il più grande porto dell’America Latina con un’area di 360 mila m².
- **Santa Catarina:** È uno dei poli nautici con maggiore crescita del Brasile, grazie alla posizione geografica e alla crescita delle infrastrutture nautiche. Importanti aziende italiane hanno scelto questo Stato per effettuare i propri investimenti produttivi, tra cui Azimut- Benetti e Sessa Marine.
- **Pernambuco:** con l’inaugurazione nel 2009 del Cantiere navale “Estaliero Atlantico Sul”, nel porto di Suape, ha confermato la sua importanza per il settore della nautica, soprattutto in relazione all’industria dei ricambi e dei servizi connessi. L’importante impresa brasiliana Royal Mariner, specializzata nella costruzione di motoscafi, investirà oltre 5 milioni di Euro per la costruzione di un nuovo cantiere a Suape, con l’obiettivo di costruire in media 5 imbarcazioni al mese.
- **Amazonas:** pur non avendo sbocchi sul mare, è importante per la navigazione fluviale e soprattutto per il progetto del Polo Navale di Manaus. Nel giugno 2010 ha avuto luogo la prima edizione del Boat Manaus che ha visto la partecipazione di 30 imprese del settore tra produttori e importatori specializzati.



Con l'obiettivo di stimolare la creazione di poli di sviluppo nautici in Brasile, sono stati recentemente firmate lettere di intenti tra enti pubblici brasiliani, istituzioni governative e associazioni di categoria, di seguito presentati:

- **Memorandum d'Intesa Nautica** - Aprile 2011: MISE, UCINA, SUFRAMA e il Governo dello Stato di Amazonas, attraverso la SEPLAN, istituiscono un tavolo tecnico per la promozione e lo sviluppo di un segmento nautico navale italiano nel Polo Navale della Zona Franca di Manaus.

- **Memorandum d'Intesa Nautica** - Giugno 2011: MISE, UCINA, e il Governo dello Stato di Santa Catarina, istituiscono un tavolo tecnico al fine di: promuovere la realizzazione di un Polo della Nautica da Diporto Italiana in Santa Catarina; promuovere l'accesso delle aziende del settore nautico agli incentivi fiscali offerti da detto Stato; studiare una normativa statale idonea a permettere la realizzazione di marine e l'attrazione dei necessari investimenti.

- **Memorandum d'Intesa Nautica** - Maggio 2012 - MISE, UCINA, MDIC e ACOBAR siglano tale intesa finalizzata a: promuovere la realizzazione di uno o più Poli della Nautica da Diporto Italiana in Brasile; promuovere l'accesso delle aziende della nautica italiana agli strumenti che possano facilitare in Brasile lo sviluppo delle attività produttive nel settore; promuovere lo scambio di informazioni ed esperienze tecnologiche tra Italia e Brasile nei settori della nautica; promuovere la formazione in Brasile nei settori della nautica.

Inoltre, si ricorda che, durante la Missione Governo-Regioni-Sistema Camerale del maggio 2012, sono stati siglati altri due accordi:

- un **Protocollo d'Intesa** tra l'Associazione dei porti della Regione Liguria e il Porto di Santos per intensificare la cooperazione nei settori dei porti, del trasporto marittimo e della logistica;

- un **Memorandum d'Intesa** tra l'Autorità portuale di Venezia e l'Autorità portuale di Santos, che sancisce una collaborazione istituzionale a lungo termine, con particolare riferimento ad attività di educazione e formazione, al settore crocieristico, alle piattaforme informatiche (Port Community System), all'innovazione (piattaforme offshore) e all'intensificazione dei flussi commerciali.

Petrolchimica

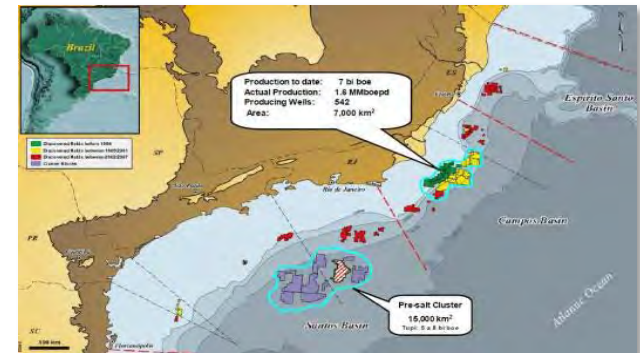
Caratteristiche generali

- L'industria petrolchimica brasiliana rappresenta in media l'1,5% del PIL, con un fatturato pari a circa 41 miliardi di Reais (16 miliardi di Euro) e una forza lavoro intorno alle 320 mila unità. Il settore sta vivendo un momento più che positivo: il mercato interno è sostenuto dalla crescita vertiginosa della domanda, la presenza di vaste risorse O&G - la maggior parte ancora inesplorate - alimenta l'interesse estero.
- Lo Stato di Rio de Janeiro è il maggiore produttore nazionale di petrolio grazie alla presenza del Bacino di Campos dos Goytacazes, dal quale viene estratto circa l'80% del petrolio del Paese. Rilevanti, in termini di produzione, sono anche i poli petrolchimici di Macaé, sempre nello Stato di Rio de Janeiro; Camaçari, nello Stato della Bahia; Triunfo, nello Stato di Rio Grande do Sul; Capuava, nello Stato di San Paolo.

Numeri chiave del settore (2011)

- Consumo di derivati di petrolio: +5,1%.
- Produzione di petrolio + 2,4%.
- Produzione di gas naturali +4,9%.
- Riserve di petrolio +5,6%
- Riserve di gas +8,6%.
- 194km de gasodotti hanno cominciato a produrre.

Fig. 9 Localizzazione giacimenti di Campos, RJ



- Nel 2006 è stata inoltre scoperta l'ingente riserva di petrolio e gas naturale del cosiddetto "pre-sal". Questa fascia di giacimenti si estende tra gli Stati di Espírito Santo e di Santa Catarina per ben 800 chilometri. Gli studi finora condotti dalla Petrobras non sono ancora riusciti a stabilire la reale potenzialità del "pre-sal" anche se si presume che abbia una capacità pari a 16 miliardi di barili; ciò ne farebbe il giacimento più grande del mondo, escludendo quelli situati nella penisola arabica.
- Recenti studi dell'Impresa di Ricerca Energetica brasiliana (EPE), ritengono che il Brasile dovrebbe triplicare la sua capacità produttiva petrolifera alla fine della prossima decade, passando dagli attuali 2,4 milioni di barili al giorno a circa 6,1 milioni di barili; si tratterebbe di un aumento di produzione del 155% , che porterebbe il Brasile a diventare non solo uno dei più grandi produttori, ma anche uno dei più importanti esportatori di petrolio a livello mondiale.
- Sulla scia di queste ottime prospettive di settore, numerose imprese multinazionali hanno scommesso sulla crescita del settore petrolifero brasiliano, investendo ingenti somme di denaro.

Petrolchimica

Sviluppo tendenziale

- Tra queste spiccano la joint venture sino-iberica Repsol-Sinopec Brasil, le quali investiranno circa 5 miliardi di Reais, e la francese Schlumberger, la quale oltre agli investimenti produttivi, sostiene con proprie risorse il progetto “Ilha do Fundão”, vicino Rio de Janeiro, candidata diventare uno dei maggiori poli di ricerca nel settore petrolchimico e che finora ha ricevuto investimenti complessivi di circa un miliardo di Reais.
- Sempre a Rio de Janeiro avrà luogo il “COMPERJ”, (Complesso petrolchimico di Rio de Janeiro): un unità petrolchimica e due raffinerie capaci di trattare fino a 165 mila barili di petrolio a giorno. La prima unità di raffinazione sarà pronta nel 2013, per la seconda si dovrà aspettare il 2018.
- La principale compagnia petrolifera brasiliana Petrobras ha previsto di investire, nella ricerca del petrolio, anche su terraferma e soprattutto nel nord est del Paese, risorse pari a 7 miliardi di Reais (circa 2,7 miliardi di Euro) nei prossimi 5 anni.
- La Petrobras ha previsto inoltre ingenti investimenti nell’ordine dei 30 miliardi di Reais (11,5 miliardi di Euro circa) per la costruzione di quattro nuove raffinerie in alcuni Stati del nord est (Pernambuco, Ceará, Rio Grande do Norte e Maranhão). L’idea è di creare in questa regione il principale polo nazionale per la raffinazione di circa l’80 % del petrolio prodotto in Brasile.

Tab. 17 Principali gruppi brasiliani del settore oil&gas, per fatturato

| Impresa | Fatturato 2011 | Part. % nel 2011 |
|--|----------------|------------------|
| PETRÓLEO BRASILEIRO S/A - PETROBRÁS | 134.033.854 | 78,50% |
| BRASKEM S/A | 13.903.577 | 8,10% |
| ALBERTO PASQUALINI - REFAP S/A | 9.219.177 | 5,40% |
| QUATTOR QUIMICA S.A. | 1.829.994 | 1,10% |
| Altre | 11.771.857 | 6,90% |

- Conseguentemente è prevista una forte crescita degli impieghi nel settore O&G; entro l’anno 2014 il fabbisogno di capitale umano sarà di circa 212 mila unità. Saranno pertanto coinvolti sia professionisti e lavoratori brasiliani, sia personale altamente specializzato proveniente dall’estero.
- A gennaio 2013 il governo brasiliano ha lanciato un articolato programma di gare destinato alla concessione di ben 172 aree petrolifere dislocate su un totale di 121,2 mila kmq, chiamata Undicesima Fase di Concessione, Decimo Primeira Rodada in portoghese (vedi riquadro alla fine). Le gare d’appalto saranno bandite a partire dal mese di maggio 2013 e si ritiene che da queste concessioni lo Stato riesca a ricavare introiti di circa un miliardo di dollari.
- Per quanto riguarda le attese concessioni nell’area del “pre-sal” il primo ciclo di concessioni potrebbe essere lanciato a fine 2013.

Contratti di “PARTILHA DA PRODUÇÃO”

- Questo tipo di contratto, creato con la legge n.12.351/2010, è la tipologia contrattuale che verrà applicata alle concessioni future nella zona del “pre-sal” e che, riassumendo, prevede la cosiddetta formula PPP (Partecipazione Pubblico-Privata).
- Gli interessi dello Stato nella gestione dei rapporti contrattuali saranno gestiti dalla Pré-Sal Petróleo SA, società sotto controllo statale creata nel 2010.
- In questo processo, la Petrobras parteciperà per ogni concessione con una quota minima obbligatoria del 30 %. Per il restante 70% della concessione, la Petrobras potrà comunque partecipare in uguaglianza con le altre imprese. Esiste inoltre la possibilità di contrattazione diretta, riservata esclusivamente alla stessa Petrobras.

Per partecipare alla undicesima fase di concessioni le imprese devono soddisfare i seguenti requisiti:

- Pagare la tasse di partecipazione;
- Presentare un documento approvato contenente una manifestazione di interesse nel partecipare alle gare d'appalto;
- Dimostrare competenze tecniche, legali e finanziari, e dimostrazione della conformità fiscale.
- Bisogna inoltre presentare delle garanzie per un ammontare pari a quello dell'offerta effettuata.

Le compagnie straniere possono partecipare alle gare, tuttavia devono impegnarsi a costituire, in caso di vittoria, una società in Brasile, regolata secondo le leggi brasiliane, pena impossibilità di firmare i contratti.

Tutti i documenti dovranno essere autenticati e accompagnati da traduzione giurata.

Per maggior informazioni sui bandi di gara e sulle concessioni consultare le pagine web:

<http://www.brasil-rounds.gov.br/> e <http://www.anp.gov.br/>

Servizi assicurativi

Caratteristiche generali

- I dati rilasciati dalla SUSEP (organo regolatore delle assicurazioni) hanno mostrato che nel periodo gennaio / luglio 2012, i ricavi hanno avuto un aumento nominale del 21,6% rispetto allo stesso periodo del 2011. Pertanto, il coefficiente di penetrazione (premi/PIL) dei prodotti disciplinati dalla SUSEP è aumentato del 3,1% nei primi sei mesi del 2012, arrivando al 3,5% rispetto allo stesso periodo del 2011.
- Nel ramo vita, le vendite di prodotti a rischio hanno mostrato una crescita inferiore rispetto ai primi mesi del 2011, in particolare, le assicurazioni infortuni. Tuttavia la crescita inferiore è stata compensata, dall'accelerazione dei contributi di VGBL/PGBL (Piani di previdenza), stimolata dai bassi tassi di interesse. I piani di previdenza, le polizze vita collettive hanno avuto una espansione al di sotto della crescita del PIL nominale. I contributi ai piani individuali sono aumentati del 3,3% nel 2012.
- Nel gruppo assicurativo nel suo complesso, le vendite hanno avuto un'accelerazione nel periodo gennaio-luglio del 2012 rispetto allo stesso periodo del 2011, con 13,5% di crescita rispetto al 12,5%.
- All'interno di questo gruppo ci sono stati anche degli importanti cambiamenti: il fatturato delle assicurazioni auto e delle assicurazioni residenziali è cresciuto del 14% e del 30,5%, rispettivamente, rispetto allo stesso periodo del 2011. I prodotti di capitalizzazione hanno mantenuto buone prestazioni con una crescita del 19,8% nel periodo gennaio-luglio del 2012 rispetto allo stesso periodo del 2011.
- I ricavi del settore sono passati da US\$ 41 miliardi a US\$50,1 miliardi. Il ramo che è cresciuto più rapidamente è stato quello del “*Seguro educacional*” (in caso di morte del responsabile del minore, l'assicurazione paga i costi fino alla conclusione degli studi), che ha quasi raddoppiato le sue dimensioni, con una crescita del 88,2%.

- Il VGBL (piano di previdenza) ha realizzato un salto del 37,8%.
- Il ramo assicurativo residenziale è cresciuto del 15,6%.
- Il ramo auto é cresciuto del 12,2%.
- Il ramo vita del 11,2%.

Servizi assicurativi

Microassicurazioni e Assicurazioni sanitarie

- Secondo un'analisi di mercato della Funseg, il mercato brasiliano della microassicurazione rappresenta un grande potenziale con una fascia di possibili clienti tra i 23 e i 33 milioni: Il mercato assicurativo in Brasile, compresa l'assistenza funerale, (ma esclusa l'assicurazione sanitaria, di cui si tratterà a seguire), nel 2009 raggiungeva tra 40 e 50 milioni di persone (circa il 30% e il 37% della popolazione adulta). Di questo totale, 25 milioni formavano la base clienti delle microassicurazioni.
- Il mercato potenziale per la microassicurazione consiste principalmente in persone con un reddito fino a 3 salari minimi (622,00 R\$ a partire dal gennaio 2012), ovvero circa 128 milioni di persone (classi C e D).
- I ricavi del settore sono passati da US\$ 41 miliardi a US\$ 50,1 miliardi.
- Il ramo che è cresciuto più rapidamente è stato quello del "*Seguro educacional*" (in caso di morte del responsabile del minore, l'assicurazione paga i costi fino alla conclusione degli studi), che ha quasi raddoppiato le sue dimensioni, con una crescita del 88,2%.
- Secondo la Research and Market, il settore delle assicurazioni sanitarie in Brasile è aumentato da R\$ 9,8 miliardi nel 2007 a R\$ 15,1 miliardi dollari nel 2011, registrando una crescita annua dell'11,27% nel periodo in esame.
- Nello stesso periodo, il numero di nuove polizze assicurative e di piani sanitari è aumentato da 69,4 milioni a 88,42 milioni.
- L'assistenza sanitaria privata dovrebbe registrare una crescita annua del 6,32% e raggiungere un valore previsto di US\$ 16,2 miliardi nel 2016.
- Tuttavia, si stima un aumento significativo nella vendita di nuove polizze, che passerebbe da 95,66 milioni a 116,34 milioni nel 2016.

Telecomunicazioni

Caratteristiche generali

- Con una popolazione pari ad un terzo di quella del continente sudamericano, il Brasile è il più ampio mercato di telecomunicazioni dell'America Latina e, anche, la principale meta degli investimenti degli operatori internazionali.
- Grazie al crescente potere d'acquisto dei brasiliani, ci si aspetta che questo trend di crescita sia sostenibile nel lungo periodo e che, dunque, i prossimi anni siano caratterizzati da una forte domanda di rete fissa e mobile, prodotti *wireless*, *smartphones*, *tablets*, applicazioni e *software* per tali apparecchi.
- Il Paese ha chiuso il 2012 con 433,5 milioni di abbonati tra i vari servizi di telecomunicazioni (rete fissa, mobile e banda larga), confermando un tasso di crescita annuo del settore pari al 10%.
- Il settore ha ottenuto ricavi lordi complessivi (fisso, mobile, TV via cavo e *trunking*), per un valore pari a 214 miliardi di Reais (US\$ 107 miliardi) nel 2012.
- Nonostante tali numeri, il settore si mostra ancora aperto alla concorrenza: dal 2010 il numero di imprese autorizzate ad operare sul mercato è cresciuto esponenzialmente, anche grazie alla normativa approvata dal Governo che consente a qualsiasi tipologia di impresa di offrire servizi come operatore di rete mobile.
- Ad ogni modo, il mercato presenta le caratteristiche di un oligopolio, ripartito tra pochi grandi gruppi, come riportato nella seguente tabella.

Tab. 18 Principali gruppi brasiliani del settore tlc

| | Telefonia Fissa | Telefonia Mobile | Banda Larga | PayTV |
|----------------------------|-------------------------------------|------------------|--|----------------|
| Telefonica/Vivo | Telesp | Vivo | Telesp | TVA |
| Oi | Oi | Oi | Oi | Oi |
| Claro/Embratel /Net | Embratel | Claro | Net e Embratel | Net e Embratel |
| TIM | Intelig | TIM | AES Atimus (operazione autorizzata da Anatel ed in fase di closing) | - |
| Vivendi | GVT | - | GVT | - |
| Nextel | Ha ottenuto una licenza 3G nel 2010 | | | |

Telecomunicazioni

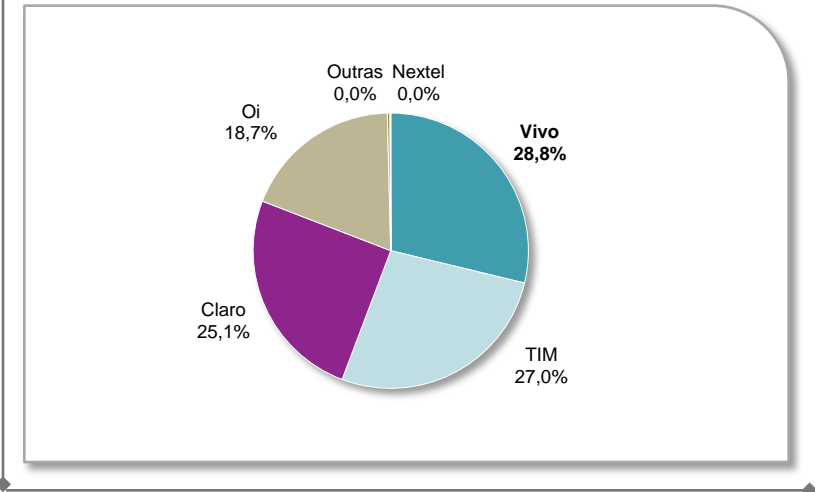
Segmenti di mercato

- Il segmento della **telefonia mobile** è quello che maggiormente contribuisce alla crescita del settore, con una crescita a due cifre a partire dal 2002, raggiungendo nel marzo 2013 il 17,5% annuo e un totale di quasi 265 milioni di clienti. Tale mercato, rappresenta il quarto mercato mobile al mondo in valore dopo USA, Cina e Giappone, ed il terzo maggiore in termini di crescita dopo India e Cina. Sebbene il livello di penetrazione in questo mercato sia ormai pari al 100%, il numero di abbonati continua a crescere, nonostante, quasi un brasiliano su quattro, non utilizzi nessun dispositivo cellulare. L'utilizzo di schede ricaricabili supera largamente quello dei piani in abbonamento. Il ricavo medio per utente è al di sopra della media mondiale e il Brasile occupa il quarto posto a livello mondiale, come mercato di telefonia mobile.

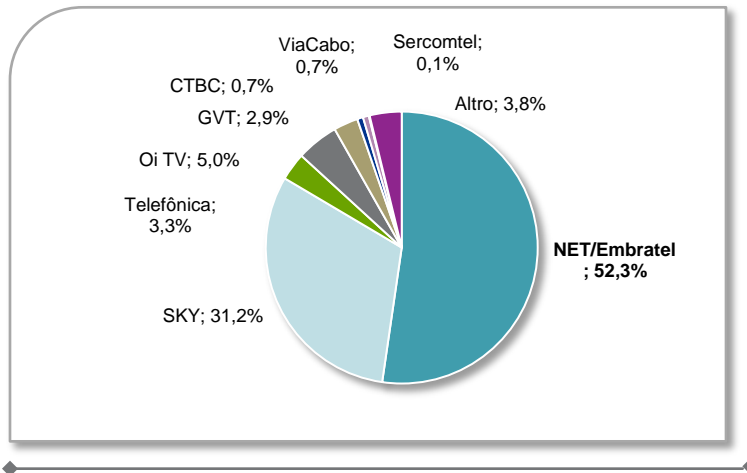
- I servizi di **banda larga** continuano, in generale, ad espandersi, con una crescita di circa il 20% annuo, per un totale di 19,7 milioni di accessi, senza contare telefoni cellulari *smartphones*, 3G e modem di banda larga mobile. Nonostante i ricavi modesti rispetto agli altri segmenti di telecomunicazione, i servizi di trunking (Servizio Mobile Specializzato) hanno rivestito un ruolo importante nella crescita del fatturato di settore. Oi, mantiene la leadership in termini di market share, seguita con pochissima differenza da Net (30% e 28,5%, rispettivamente).

- In termini di **telefonia fissa** il Brasile è ancora leader in America Latina e si classifica al nono posto a livello mondiale, per dimensione di mercato. I piani tariffari sono al di sotto rispetto alla maggior parte degli altri Paesi sudamericani ma, nonostante ciò, ancora molto alti rispetto ad altri Paesi sviluppati e, soprattutto, per il contesto socio-economico di una buona parte della popolazione brasiliana. Il segmento registra a fine 2012, 44,3 milioni di clienti, segnalando una crescita marginale, rispetto al 2011, pari al 2% e relativamente stazionaria dal 2003. Incumbent di mercato sono due aziende nazionali, Oi e Telesp, rispettivamente con il 42% e il 24%. Due aziende estere, Embratel e Vivendi, recentemente entrate nel mercato, hanno guadagnato in poco tempo una posizione di mercato di tutto rispetto: il 22% la prima e l' 8% la seconda.

Graf. 39 Quota di mercato - Telefonia Mobile Feb. - 2013



Graf. 40 Quota di mercato - Pay TV 2012



- Anche la **TV via cavo** ha avuto un ruolo chiave nella crescita del settore, con un incremento del 32% sul numero di clienti rispetto allo scorso anno e totalizzando 16,8 milioni di abbonati al primo trimestre del 2013. I principali operatori di mercato sono Net Serviços, Sky Brasil, Embratel, Telesp e Oi Tv. In particolare la Net, leader incontrastata di mercato e, in assoluto, il più grande fornitore di servizi via cavo dell'America Latina, è partecipata dalla Globo, un gruppo locale di media, e dalla stessa Embratel, che ne detiene il controllo. Sky Brasil, il maggiore operatore TV in America Latina per quanto riguarda l'Alta Definizione (HD), è controllata da DirecTV e anche la stessa Globo ne detiene una piccola partecipazione. Indipendentemente dalla Net, Embratel fornisce servizi di TV satellite, col brand ViaEmbratel. Altri due operatori sono Telesp e OiTv.

Aspetti tendenziali e opportunità

- **IT Verde:** Il tema sarà promosso dal programma Green Goal, della FIFA, che prevede che la Coppa del Mondo sia un esempio di ridotto consumo di energia e di emissione di carbonio. Tale scelta è irrevocabile per tutti i data center presenti negli stadi, gli uffici stampa e per tutta la tecnologia legata all'evento.
- **Cellulari:** probabilmente è l'aspetto di maggiore cambiamento fino al 2014 e numerosi studi internazionali stimano che i ricavi degli operatori di telefonia mobile continueranno a crescere (fino a 8,93 miliardi di US\$ entro il 2014). Considerando solo il mercato di smartphone, esso conta circa 43 milioni di unità, corrispondente al 30% del totale dei cellulari venduti. Possibili opportunità per gestori di contenuti accessibili da telefono mobile, m-payment, pubblicità multicanale e tecnologie 3G, 4G, LTE (Long Term Evolution) e bluetooth.
- **Internet:** è il più grande canale per la diffusione di informazioni riguardanti la Coppa del Mondo 2014. La Pyramid Research stima un incremento del 9% l'anno. Esistono piani di universalizzazione della rete per le città interne del Paese. In generale, si prevedono 55 miliardi di US\$ in investimenti in marketing interattivo, 70 miliardi di US\$ in IPTV, un mercato con più di mezzo milione di utenti, di cui 15 milioni soltanto in Brasile.

- A maggio 2010 è stato lanciato il Programa Nacional de Banda Larga (PNBL) volto a estendere l'accesso alla banda larga entro il 2014, attraverso l'adozione di policy pubbliche, industriali e regolatorie focalizzate su tecnologia, reti e riduzione della pressione tributaria.
- L'operatore pubblico Telebras svolgerà un ruolo chiave, gestendo una rete backbone e offrendo servizi di accesso wholesale e servizi broadband retail nelle aree non servite del paese.

TIM in Brasile: “*Você sem fronteiras*”

TIM supporta l'adozione di questo piano federale per universalizzare l'accesso ad internet anche attraverso una partecipazione proattiva al PNBL concretizzatasi nella recente firma di un contratto quadro con Telebras per lo sviluppo di specifiche sinergie e per la condivisione delle relative infrastrutture di rete.

TIM, che fa parte del Gruppo Telecom Italia, è l'operatore telefonico con il tasso di crescita più rapido nel paese. Attualmente conta 71.450.000 clienti e una quota di mercato del 27,01%, al secondo posto nel mercato e leader nel segmento prepagato. La performance è il risultato di una società di servizi innovativi, marchio leader, per esempio, della classe media brasiliana.

Un altro obiettivo della TIM è la qualità della propria rete e dei servizi. Fino al 2015, la società investirà in infrastrutture per oltre il 90% dei 10,7 miliardi dollari stanziati, in Brasile.

Tim Brasil, punta sui servizi a banda larga per la telefonia fissa attraverso la recente acquisizione di Aes Atimus con rete di 5.500 chilometri di fibra ottica sia a Rio de Janeiro sia a San Paolo. Inoltre, l'azienda prevede l'installazione di una moderna rete in fibra ottica in Amazonas, Pará e Amapá, consentendo l'inclusione digitale anche di aree remote del paese.

TIM è stata tra le prime azienda italiana in Brasile ad aderire al programma "Scienza senza Frontiere" che contribuisce alla formazione dei giovani brasiliani in Italia.

TIM, infine, è ancora l'unica impresa del settore telecomunicazioni a far parte della nuova Borsa Valori brasiliana (BM&FBOVESPA), riconosciuta al livello internazionale per le sue regole molto ristrette di *corporate governance* (altresì fa parte dell'indice di sostenibilità di impresa – ISE e dell'indice di anidride carbonica efficiente – ICO2, entrambi della BM&FBOVESPA).

2.3 Opportunità nel settore delle infrastrutture



Infrastrutture

Visione d'insieme

- L'implementazione del piano di ammodernamento infrastrutturale, varato dal governo brasiliano, costituisce una delle condizioni necessarie al sostegno dello sviluppo economico del Paese.
- L'ampliamento della rete stradale, la costruzione di maglie ferroviarie e l'adeguamento di porti e aeroporti, consentiranno di gestire in modo efficiente il flusso di merci e di persone.
- La Federazione delle Industrie dello Stato di San Paolo (FIESP) stima che le risorse necessarie entro il 2022 per far fronte agli investimenti pianificati si aggirino intorno ai 2 mila miliardi di Reais (800 miliardi di Euro).
- A questa cifra vanno aggiunti 3 mila miliardi di Reais (1.200 miliardi di Euro) per le abitazioni e 0,9 mila miliardi (quasi 400 miliardi di Euro) per l'industria petrolifera e del gas naturale.
- Considerando le necessità legate ai prossimi grandi eventi, i settori cui sarà data priorità di attuazione dovrebbero essere i trasporti urbani, i porti, la rete elettrica e le telecomunicazioni.
- Le autorità brasiliane hanno adottato misure che tendono all'aumento dei margini di profitto degli investitori privati eventualmente interessati a partecipare alle licitazioni internazionali di grandi opere. Inoltre, è prevista la partecipazione del BNDES e dei fondi pensione nel finanziamento agevolato di quote del capitale investito.
- Il coordinamento dei programmi avviati dalle autorità brasiliane nei quattro settori suddetti è stato affidato all'impresa pubblica EPL – Empresa de Planejamento e Logística. L'Ambasciata d'Italia a Brasilia ha organizzato due seminari tecnici, tenutisi il primo nella Capitale e il secondo nello Stato del Paraná, per consentire alle imprese italiane interessate un approfondimento dei vari progetti infrastrutturali in itinere.

Fig. 10 Necessità di investimenti in infrastrutture



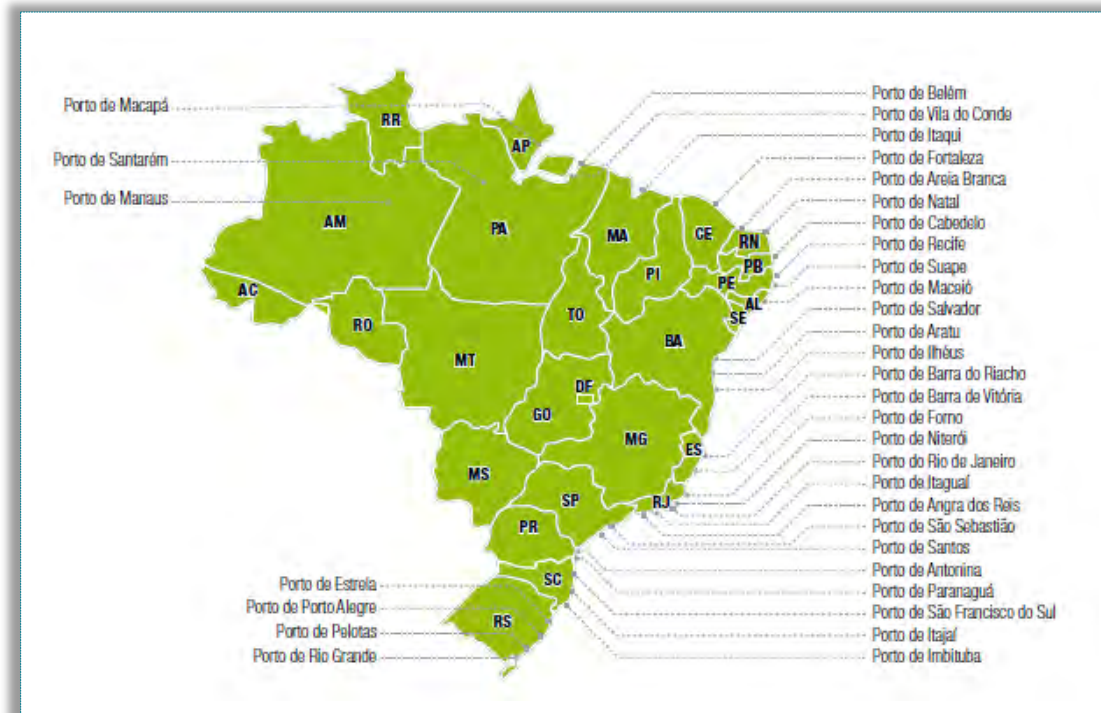
(1): Per calcolare l'investimento ideale è stata applicata una crescita annua del 5% del PIL a partire dal 2010 fino al 2022, considerando un investimento annuale nel settore delle infrastrutture costante e pari al 5% del PIL.

Caratteristiche generali

- Lungo una costa di oltre 8.500 km, il Brasile ha 34 porti pubblici e 129 terminali per uso privato.
- I 34 porti pubblici, mostrati nella figura a lato, operano in base alla regolamentazione della SEP (Secretaria Especial dos Portos). Dipendente direttamente dalla Presidenza della Repubblica, la Segreteria Speciale dei Porti è stata creata nel maggio 2007 con l'obiettivo di rinnovare il modello di gestione del settore portuale.
- Dei 34 porti pubblici, 18 sono gestiti direttamente dalle Autorità Portuali locali, le Companhias Docas, società miste il cui azionista di maggioranza è il Governo Federale; 15 sono amministrati da Stati e Governi locali; uno è gestito attraverso concessione privata (il porto di Imbituba nello Stato di Santa Catarina).

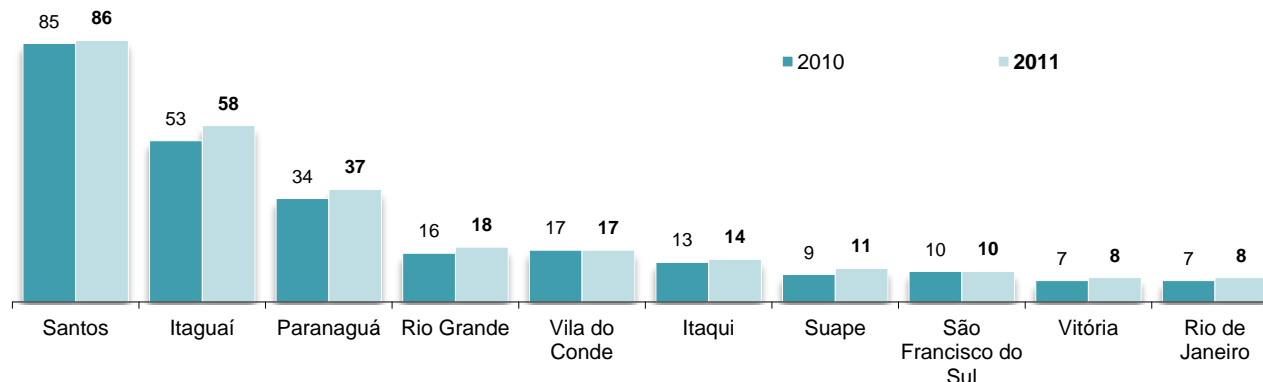
Fig. 11 Mappa dei porti lungo il territorio brasiliano

- Negli ultimi dieci anni, il commercio estero brasiliano è notevolmente aumentato: le esportazioni sono più che triplicate e le importazioni più che raddoppiate. Nonostante questa crescita nel volume degli scambi e nonostante il 95% degli stessi sia transitato attraverso i porti, l'area a essi dedicata è aumentata soltanto del 5%.
- Secondo quanto riportato dall'ANTAQ, (Agência Nacional de Transportes Aquaviários, Agenzia Nazionale del Trasporto via Acque) nel 2012 sono stati movimentati carichi per 903 milioni di tonnellate, di cui il 65% nei terminali privati e il 35% nei porti pubblici.
- Nonostante la partecipazione dei porti pubblici alla movimentazione delle merci sia nettamente inferiore in termini di quantità, è proprio attraverso di essi che avviene la movimentazione dei carichi aventi il maggior valore aggiunto.
- I porti principali per movimentazione container sono: Santos/SP, con una quota del 42,9%; Suape/PE: 6,5%; Paranaguá/PR: 5,8% e Rio Grande/RS: 5,5%.

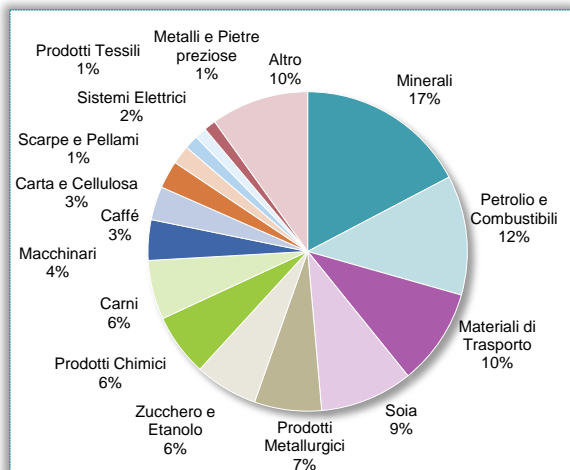


- Nel 2011, il 31% della movimentazione totale dei carichi in Brasile è avvenuta in soli dieci porti. Il 10% di questa quota è transitato dal Porto di Santos.

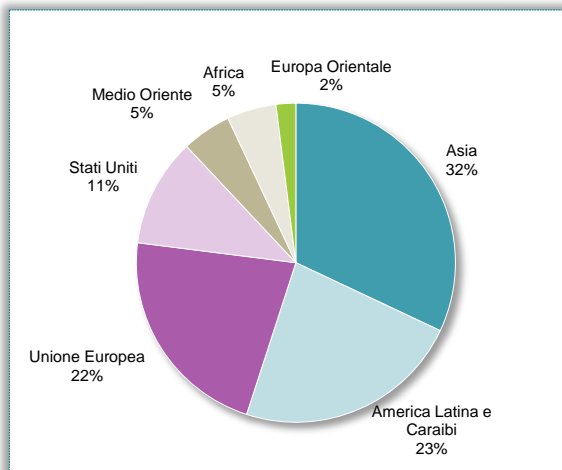
Graf. 41 Movimentazione di carichi, confronto 2010-2011 nei 10 principali porti del Brasile (dati in milioni di tonnellate)



Graf. 42 Principali prodotti esportati - Part % (2011)



Graf. 43 Principali mercati di destinazione dell'Export - Part % (2011)



Tab. 19 Tipi di carichi e previsioni per il 2030

| Tipo de carico | Milioni di Tonnellate | | Crescita annua media prevista nel periodo 2010-2030 (a.a.) |
|---------------------|-----------------------|--------------|--|
| | 2012 | 2030* | |
| Solidi | 87 | 177 | 5,7% |
| Liquidi | 45 | 108 | 6,8% |
| Container esclusivi | 217 | 754 | 3,4% |
| Container generici | 554 | 1.221 | 6,3% |
| Totale | 903 | 2.260 | 5,7% |

Necessità di investimenti e opportunità

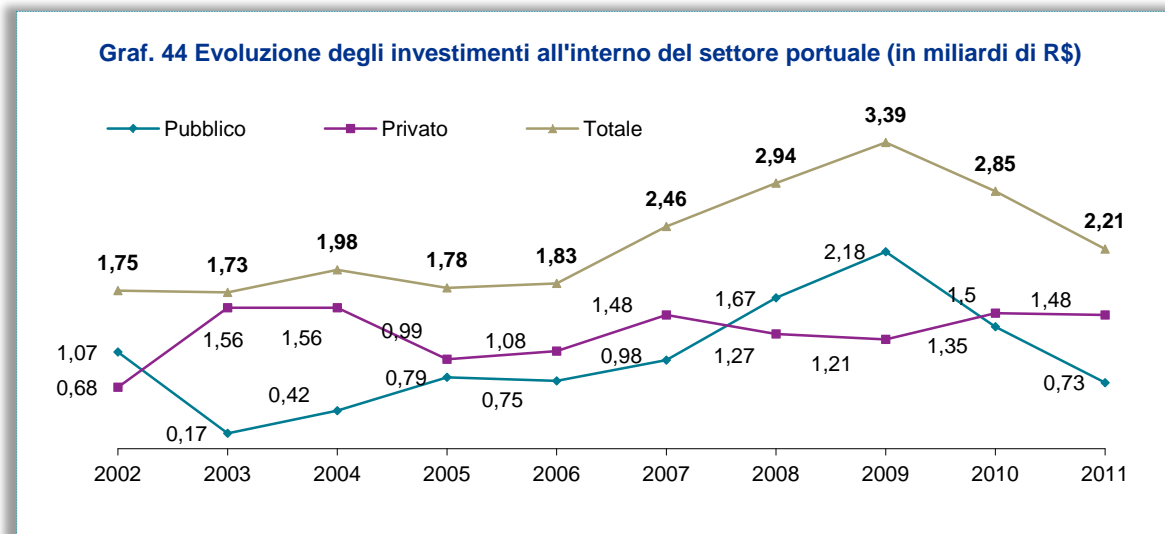
- Il settore portuale ha sofferto storicamente di un deficit di investimenti. Negli ultimi anni, il Governo ha stanziato 8,5 miliardi di Reais attraverso il programma PAC 1 e 2. Tale stanziamento, che rappresenta appena il 5% degli investimenti pubblici totali previsti a sostegno delle infrastrutture, è stato impiegato soltanto per metà. Se non si dovesse riuscire a far decollare gli investimenti, la situazione odierna in cui si trovano i porti brasiliani rappresenterebbe un ostacolo all'ulteriore crescita economica del Paese.
- La Misura Provvisoria (MP) 595 annunciata nel dicembre 2012 ha come obiettivo, tra gli altri, la riorganizzazione del settore e l'adozione di provvedimenti volti all'attrazione di significativi investimenti privati. La revisione del nuovo quadro normativo stabilito dalla 595 è attualmente in fase di discussione al Congresso Nazionale, ove potrebbe essere convertita in decreto-legge nel corso del 2013.
- Attraverso l'applicazione di tale misura, la SEP sarebbe responsabile di definire una strategia volta a modernizzare la gestione pubblica dei porti, mentre l'ANTAQ sarebbe posta a capo di tutte le procedure di appalto. La previsione di investimento nei prossimi 5 anni è pari a circa 54 miliardi di Reais (26.1 miliardi di dollari statunitensi) attraverso il ricorso a fondi privati e pubblici. Un ulteriore miliardo di dollari sarà investito per il miglioramento dell'accesso logistico ai porti. La MP 595 elimina inoltre la restrizione gravante sui terminali portuali privati di movimentare soltanto carichi propri e non carichi per conto terzi..

| | Porti Pubblici | Terminali Privati |
|---------------------------------|--|--|
| Forma di impianto | <ul style="list-style-type: none"> • Obbligatorietà delle gare d'appalto | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Autorizzazione attraverso il Settore Pubblico</i> |
| Scadenza | <ul style="list-style-type: none"> • Fino a 50 anni (includendo tutte le possibili proroghe) • Obbligo di presentazione di un servizio continuativo | <ul style="list-style-type: none"> • Indeterminato, per attività economica originaria • Possibilità di interruzione dell'attività nei termini legali |
| Prestazione di Servizi | <ul style="list-style-type: none"> • Servizio pubblico • Obbligo di attendimento universale • Accompagnamento dei prezzi | <ul style="list-style-type: none"> • Servizio privato • Attività economica del proprietario, ad uso esclusivo (carichi propri) o misto (carichi propri e di terzi) • Possibilità di selezionare i fruitori e i loro carichi |
| Manodopera | <ul style="list-style-type: none"> • Contrattazione via OGMO | <ul style="list-style-type: none"> • Contrattazione libera |
| Regolamentazione e ANTAQ | <ul style="list-style-type: none"> • Ris. 1.687/10 – Norme di locazione delle aree e degli impianti portuali • Consolida e rende omogenee le condizioni dei contratti di locazione | <ul style="list-style-type: none"> • Ris. 1.695/10 – Norme per la costruzione e lo sfruttamento del terminal privato • Requisito di viabilizzazione del terminal in funzione del proprio carico • Consolida e rende omogenee le condizioni dei contratti di locazione |

Infrastrutture

Porti

- Tutte le concessioni pubbliche relative alla gestione dei terminali all'interno dei porti pubblici saranno attribuite con gare d'appalto aventi come criterio di selezione la capacità di gestire il maggior volume di merci a tariffa più bassa.
- I porti privati saranno affidati in gestione attraverso bandi pubblici e la selezione dei progetti sarà svolta da autorità giudiziarie.
- Le principali fonti di finanziamento pubbliche sono i fondi fiscali e quelli di sicurezza sociale. Le maggiori risorse private, invece, provengono dal BNDES.



- In questo rinnovato contesto normativo, oltre alle opportunità riassunte nella tabella della pagina seguente e legate a nuove gare d'appalto avviate dalla SEP, nel 2013 scadranno 55 contratti di concessione di terminali distribuiti su 15 porti.
- In particolare, tre di questi hanno una particolare importanza: Rodrimar, Termares e Deicmar.

Infrastrutture

Porti

| Progetto | Descrizione | Periodo | Valore |
|--|--|-------------------|-------------------------|
| Nuovo Porto in Goiana – Pernambuco | Concessione di un nuovo porto in Goiana, situato a 63 Km da Recife. Il porto dovrebbe essere complementare a quello già esistente di Suape | n.a. | R\$ 3 miliardi |
| Porto Sul – Bahia | Nella forma di una joint venture con lo Stato di Bahia, questo porto sarà costruito in Ilhéus, sulla costa meridionale. Sarà l'ultima tappa della <i>Ferrovia Integração de Oeste-Est</i> . La durata del contratto sarà di 25 anni. | 2013 2014 | R\$ 2.6 miliardi |
| Porto di Águas Profundas – Espírito Santo | Nel settembre del 2012 è stato firmato l'accordo per la costruzione del Terminal President Kennedy, tra il porto di Rotterdam, il governo dello Stato, il comune, e la SEP. La durata del contratto sarà di 25 anni | n.a. | R\$ 4.8 miliardi |
| Porto di Vila do Conde – Pará | Il porto dovrebbe essere costruito per il trasporto dei prodotti laminati dell'ALPA. | Seconda metà 2013 | R\$ 1.4 miliardi |
| Porto del polo industriale di Manaus – Amazonas | Il progetto di base è pronto e lo studio di fattibilità tecnica ed economica è nella fase finale. La durata del contratto sarà di 25 anni. | 2013 | R\$ 0.5 miliardi |
| Porto di Imbituba – Santa Catarina | Nel mese di dicembre 2012, dopo 70 anni, è scaduto il contratto di concessione del porto di Imbituba. Al momento, si tratta di un porto privato e rappresenta una grande opportunità per un operatore di grandi dimensioni. | 2013 | n.a. |
| Terminal di Meio – Porto di Itaguaí | Si tratta di una concessione pubblica di un terminal per il trasporto esclusivo di minerali di ferro all'interno del porto di Itaguaí / RJ. La sua capacità è di 25/44 milioni tonnellate all'anno. La durata della concessione sarà di 25 anni. | 2013 2014 | R\$ 1.5 miliardi |

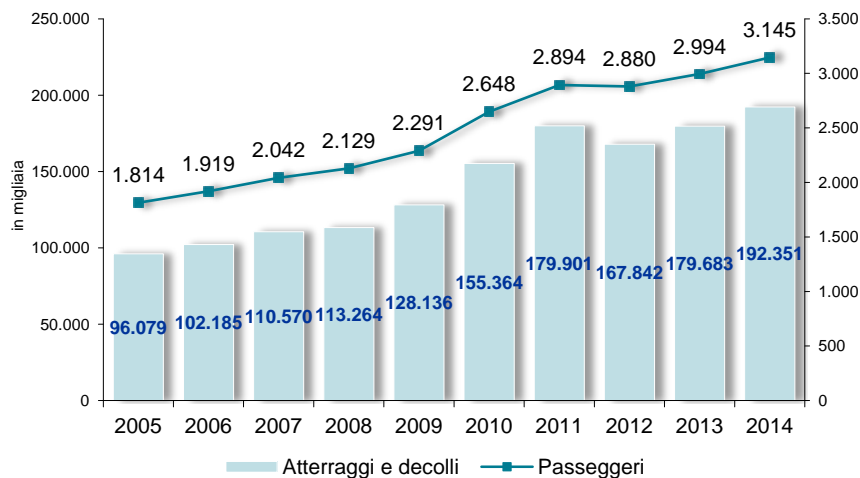
Infrastrutture

Aeroporti

Caratteristiche generali

- Il numero di passeggeri aerei in un Paese di dimensioni continentali come il Brasile è di per sé elevato. Negli ultimi dieci anni, la domanda di trasporto aereo, anche grazie alla maggiore disponibilità di reddito delle persone, si è notevolmente accresciuta. La domanda aumenterà ulteriormente nei prossimi anni in occasione dei prossimi eventi di rilevanza internazionale, come la Coppa del Mondo del 2014 e i Giochi Olimpici del 2016.
- L'Ufficio dell'aviazione civile (SAC) è responsabile per lo sviluppo delle politiche di trasporto aereo, mentre l'ANAC (Agenzia Nazionale di Aviazione Civile) è l'agenzia di regolamentazione. Il controllo dello spazio aereo è di competenza del DECEA (Dipartimento di Controllo dello Spazio Aereo), organo subordinato al Ministero della Difesa.

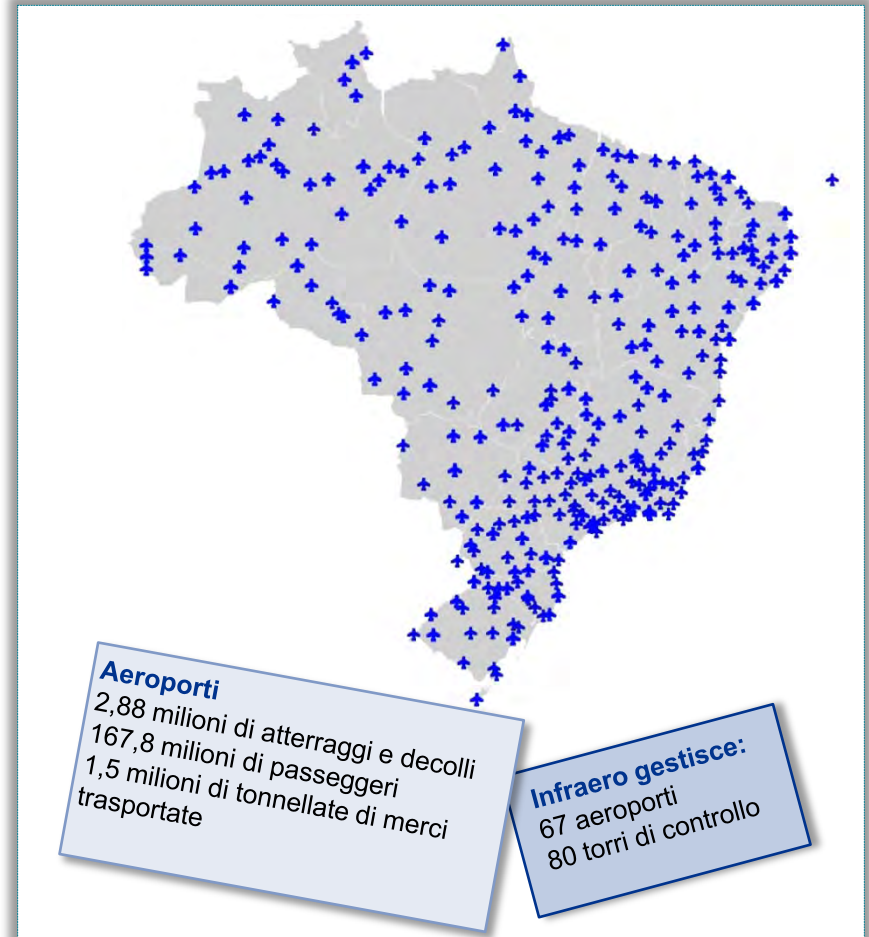
Graf. 45 Evoluzione del traffico aereo (2005-2014E)



Fonte: KPMG, INFRAERO (2012) e SNEA (2011)

- I 67 aeroporti brasiliani sono gestiti da INFRAERO (Azienda Brasiliana per le Infrastrutture Aeroportuali), responsabile per il 97% del mercato.

Fig. 12 Mappa degli aeroporti

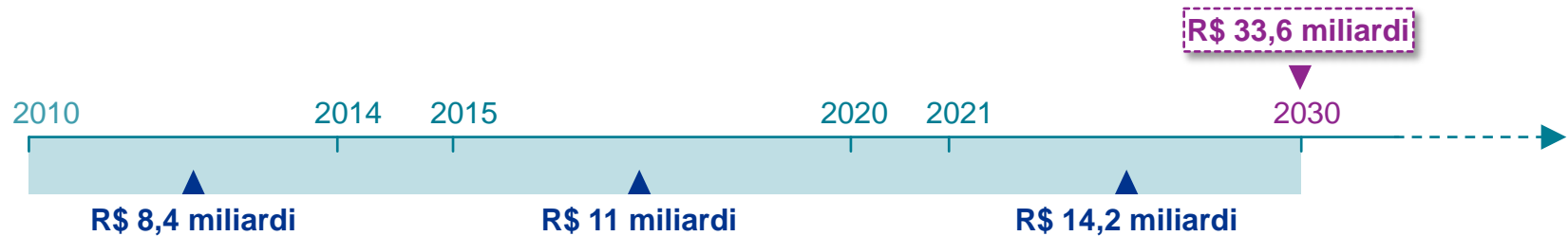


Infrastrutture

Aeroporti

Necessità di investimenti e opportunità

- In vista della Coppa del Mondo 2014, il Governo Federale ha assicurato a INFRAERO la disponibilità di risorse da investire entro il 2014, pari a 5,6 miliardi di Reais (2,8 miliardi di Dollari statunitensi) distribuiti su 13 aeroporti.
- Saranno quindi investiti, in media, 1,4 miliardi (700 milioni di Dollari) l'anno; una cifra di gran lunga superiore a quanto impiegato nel periodo 2003-2010 (430 milioni, pari a circa 215 milioni di Dollari). Il BNDES, in un suo recente studio di settore, identifica in circa 34 miliardi di Reais l'ammontare degli investimenti totali di cui il Paese avrebbe bisogno entro il 2030. Il BNDES indica altresì una distribuzione temporale di tali investimenti:



- A febbraio 2012, l'ANAC ha indetto una gara per trasferire al settore privato la gestione di tre principali aeroporti internazionali per un periodo compreso tra 20 e 30 anni: Cumbica a Guarulhos (San Paolo), Viracopos a Campinas e Kubitschek a Brasilia, che rappresentano nel loro complesso, il 30% dei passeggeri e il 57% di trasporto merci dell'intero Brasile.
- Con questa concessione INFRAERO è ora socio minoritario di questi tre aeroporti (con una quota del 49%) ma continua a essere responsabile del funzionamento dei restanti 64 aeroporti del paese.
- Il processo di privatizzazione degli aeroporti di Cumbica, Viracopos e Brasilia è risultato proficuo anche per il settore pubblico, che ha ottenuto canoni di concessione più elevati rispetto a quanto preventivato: 24,5 miliardi di Reais (US\$12,25 miliardi) rispetto all'offerta iniziale di 5,4 miliardi.

Infrastrutture

Aeroporti internazionali

- Nel dicembre del 2012 il Governo ha annunciato un nuovo programma così composto:
 - Concessioni per gli aeroporti di Rio de Janeiro (Galeão) e Belo Horizonte (Cofins).
 - Rafforzamento ed espansione del trasporto aereo regionale attraverso investimenti e incentivi.
 - Creazione di Infraero Serviços, una controllata di Infraero che, in partnership con un operatore internazionale, offrirà servizi di progettazione, consulenza, amministrazione, funzionamento, formazione del personale ed altri servizi connessi all'operatività degli aeroporti in Brasile.
- È previsto che i progetti relativi agli aeroporti internazionali di Rio de Janeiro e Belo Horizonte movimentino un totale di 11,4 miliardi di Reais (US\$ 5,7 miliardi), 4,8 miliardi per l'aeroporto Cofins e 6,6 miliardi per l'aeroporto Galeão. L'apertura della gara dovrebbe avvenire entro la fine del 2013. Le offerte presentate dalle imprese private potranno contare sul finanziamento a tassi agevolati provenienti dal BNDES.
- Per le due nuove concessioni le imprese interessate per qualificarsi dovranno attenersi a criteri rigorosi, compreso il criterio di un'esperienza nella gestione di aeroporti con oltre 35 milioni di passeggeri all'anno. Questo criterio limiterà i potenziali offerenti a solo 14 operatori aeroportuali internazionali, come indicato nella tabella in basso. Gli operatori stranieri non potranno detenere una partecipazione superiore al 25% nel consorzio, e le società che possiedono partecipazioni di maggioranza in altri aeroporti non possono partecipare. Come per la precedente tornata di concessioni, INFRAERO continuerà a detenere il 49% della partecipazione in ciascuna concessione.

Tab. 20 Operatori stranieri per le nuove concessioni INFRAERO

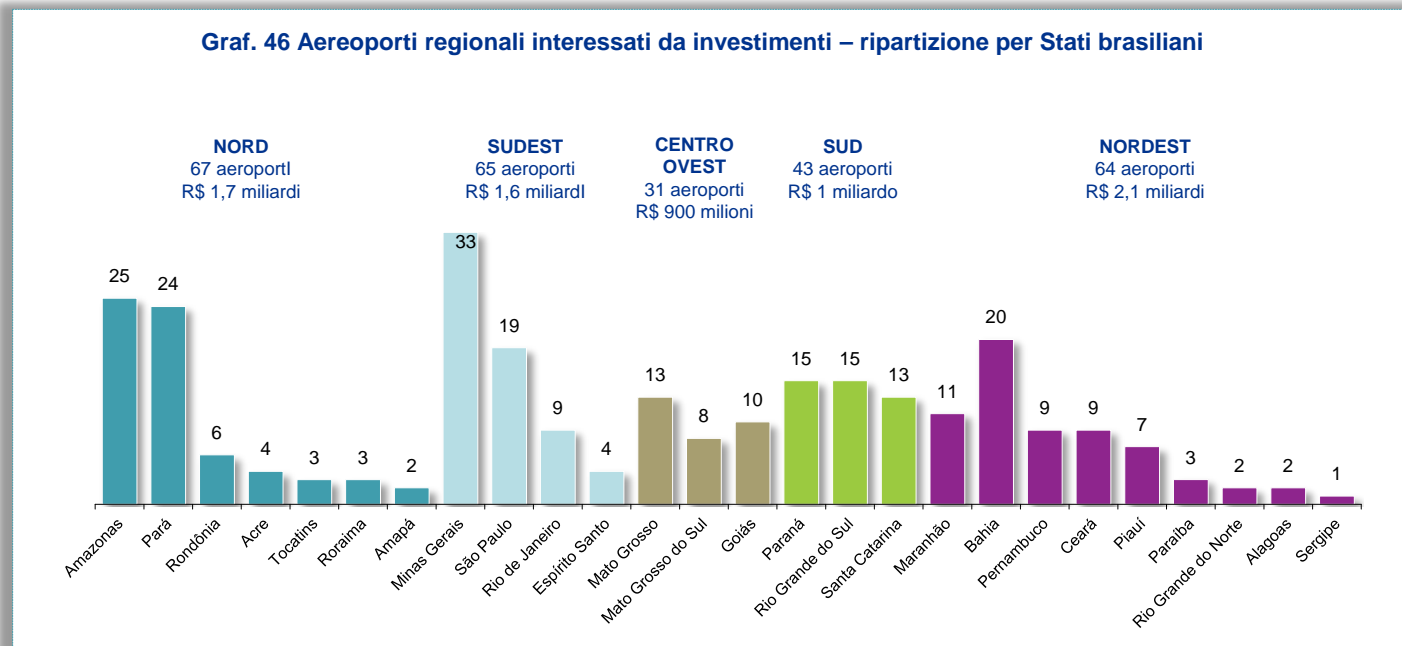
| Operatore | Aeroporto | Ranking | Movimentazione 2011 (in migliaia di passeggeri) |
|--------------------|----------------------------|---------|---|
| BAA/Ferrovial | Heathrow - Londra | 3° | 35,1 |
| Aéroports de Paris | Charles de Gaulle - Parigi | 7° | 36,0 |
| Fraport | Francoforte | 9° | 37,3 |
| Dubai Airport | Dubai | 12° | 37,6 |
| Schiphol | Amsterdam | 14° | 37,6 |
| AOT | Bangkok | 16° | 37,3 |
| Changi | Singapore | 18° | 40,1 |
| ADC&HAS | Houston | 24° | 46,5 |
| Flughafen Munchen | Monaco | 27° | 47,9 |
| Malaysia Airports | Kuala Lumpur | 28° | 49,7 |
| ADR | Roma | 29° | 50,9 |
| TAV | Istanbul | 30° | 56,4 |
| Hochtief | Sidney | 32° | 60,9 |
| Incheon | Seoul | 33° | 69,4 |

Infrastrutture

Aeroporti regionali

- Per quanto riguarda il rafforzamento e l'espansione del trasporto aereo regionale, saranno investiti circa 7,3 miliardi di Reais (US\$ 3,7 miliardi) in 270 aeroporti minori, come mostrato nella figura che segue. Gli investimenti comprendono, tra l'altro, la ristrutturazione e la costruzione delle piste, il miglioramento dei terminali passeggeri, l'ampliamento dei piazzali. La maggioranza dei fondi a disposizione provengono dal FNAC (Fondo Nazionale per l'Aviazione Civile).
- Oltre agli investimenti sopra descritti, sono previste agevolazioni a favore dei piccoli aeroporti locali. Ad esempio, sarà introdotta l'esenzione dal pagamento delle tasse aeroportuali per gli aeroporti con una movimentazione di passeggeri inferiore al milione/anno. Inoltre, le tariffe pagate dalle compagnie aeree per l'utilizzazione dell'infrastruttura saranno rimborsate dal Governo regionale. Sarà anche introdotta una sovvenzione per voli su aeroporti regionali per tratte con posti occupati inferiori al 50% o comunque fino al 60%. Questa sovvenzione sarà a carico del FNAC.

Graf. 46 Aeroporti regionali interessati da investimenti – ripartizione per Stati brasiliani



- Nella pagina successiva, sono riassunte le principali opportunità di investimento nel settore aeroportuale brasiliano.

Infrastrutture

Aeroporti internazionali e regionali

| Progetto | Descrizione | Valore |
|--|--|-------------------------|
| Aeroporto Tom Jobim (Galeão), Rio de Janeiro | Concessione privata dell'aeroporto Tom Jobim, il secondo più grande aeroporto del Brasile per traffico passeggeri. | R\$ 6.6 miliardi |
| Aeroporto di Confins, Belo Horizonte | Concessione privata dell'aeroporto di Confins, nella regione metropolitana di Belo Horizonte. Confins è il quinto più grande aeroporto del Brasile per traffico passeggeri. | R\$ 4.8 miliardi |
| Rete di Aeroporti – DAESP – São Paulo | 30 aeroporti regionali, che verranno offerti in un regime PPP / PFI . | n.a. |
| Aeroporti di Recife, Rio Branco e Salvador | Possibilità di concessioni per l'espansione dei tre aeroporti. | n.a. |
| Aeroporto di Goiania, Goiás | Nuovo terminal passeggeri, miglioramenti pista e espansione parcheggi. | n.a. |
| Aeroporto di Vitoria, Espírito Santo | Nuovo terminal passeggeri, miglioramenti pista, espansioni di parcheggi e terminal cargo. | n.a. |
| Aeroporto di Florianopolis, Santa Catarina | Nuovo terminal passeggeri, miglioramenti pista, espansione parcheggi. | n.a. |
| Aeroporto di Praia Grande, São Paulo | Un gruppo privato sta sviluppando un aeroporto situato in Praia Grande (15 km dal porto di Santos), che si concentrerà sul carico e trasporto di aerei executive. | n.a. |
| Rete di aeroporti regionali | Costruzione, ammodernamento, adeguamento di altri 240 aeroporti regionali in Brasile. L'obiettivo è aumentare l'accesso agli aeroporti alla popolazione dal 80% al 94%, fino al 2014. | R\$ 7.3 miliardi |
| Aeroporto Salgado Filho, Porto Alegre | Miglioramenti dell'aeroporto di Porto Alegre. | R\$ 584 milioni |
| Nuovo aeroporto, Santa Catarina | Lo Stato di Santa Caterina ha in programma di sviluppare il terzo aeroporto dello Stato. | n.a. |
| Aeroporto di Cataratas, Foz de Iguazu | Infraero e il comune di Iguazu stanno conducendo uno studio di fattibilità per l'ampliamento dell'aeroporto. Le autorità stanno prendendo in considerazione un contratto di PPP per il progetto. | n.a. |
| Aeroporti 20 de Setembro e Vila Oliva – Rio Grande do Sul | Il Governo dello Stato di Rio Grande do Sul si propone di sviluppare due nuovi terminal passeggeri nell'area metropolitana di Porto Alegre. | n.a. |

Infrastrutture

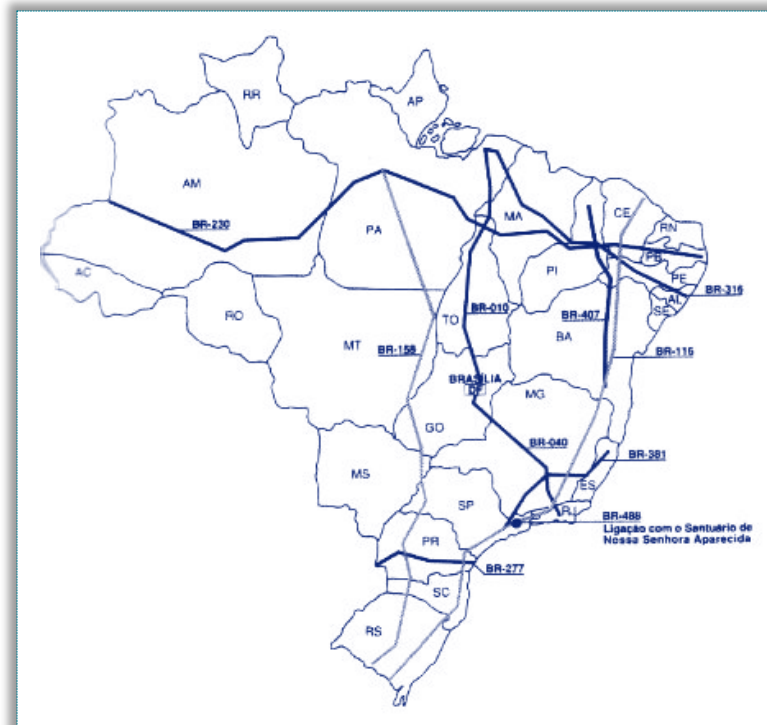
Strade e autostrade

Caratteristiche generali

- Il Brasile è il quarto Paese al mondo per estensione della rete stradale (1.751.868 km), dopo Stati Uniti, Cina e India.
- La denominazione delle autostrade è “BR” - acronimo che indica che la strada è Federale - seguita da tre cifre. La prima cifra indica la categoria della strada, secondo le definizioni stabilite dal programma di trasporto nazionale. Le altre due cifre definiscono la posizione della direzione generale della strada in relazione alla capitale Federale e ai confini del Paese (Nord, Sud, Est e Ovest).

- Autostrade “radiali” (BR - 0XX): dalla capitale verso i confini del Paese;
- Autostrade “longitudinali” (BR - 1XX): tagliano il Paese da Nord a Sud;
- Autostrade “trasversali” (BR - 2XX): tagliano il Paese da Est a Ovest;
- Autostrade “diagonali” (BR - 3XX): attraversano il Paese in direzione Nord Est – Sud Est e Nord Ovest – Sud Ovest;
- Autostrade “di collegamento” (BR - 4XX): presenti in tutte le direzioni, di solito collegando due strade federali, o una strada Federale a città o punti importanti o ai confini internazionali.

Fig. 13 Mappa della rete autostradale brasiliana



- Nonostante la rete stradale sia il mezzo principale per il trasporto di merci, circa il 60% del totale del trasporto nazionale, solo il 14% di esse sono asfaltate e l'importo totale degli investimenti destinati alla rete è inferiore all'1% del PIL.
- Dal 1995 il Governo Federale ha avviato un processo di affidamento di concessioni stradali. Attualmente, circa 15.473 Km di autostrade sono stati concessi al settore privato e sono gestiti da 55 società.

Infrastrutture

Strade e autostrade

Necessità di investimenti e opportunità

- Secondo l'IPEA (Istituto per la Ricerca Economica Applicata), il fabbisogno di investimenti nel settore stradale è di circa 180 miliardi di Reais (US\$ 90 miliardi) nel periodo compreso tra il 2012 e il 2017.
- Il programma governativo PAC 2 ha previsto opere per la rete stradale per un valore di 50,4 miliardi di Reais (US\$ 25,2 miliardi) per l'espansione della rete, la sua manutenzione e l'avvio di nuovi progetti.
- Il Governo Federale brasiliano ha recentemente concluso parte della terza tappa del programma di concessioni ed è in procinto di lanciare la quarta.
- Le prossime opportunità in termini di concessioni autostradali, oggetto di gare d'appalto, saranno i progetti BR-116 MG / RJ / BA (R\$ 2,10 miliardi / US\$ 1,05 miliardi) e BR-040 DF / MG (R\$ 1,6 miliardi / US\$ 800 milioni).
- Ad agosto 2012 è stato annunciato il "Programma per gli Investimenti in Logistica" indirizzato in gran parte al miglioramento del sistema stradale e ferroviario del Paese.

Graf. 47 Investimento Totale Pubblico e Privato in Strade e Autostrade fino al 2009
(in milioni di R\$)

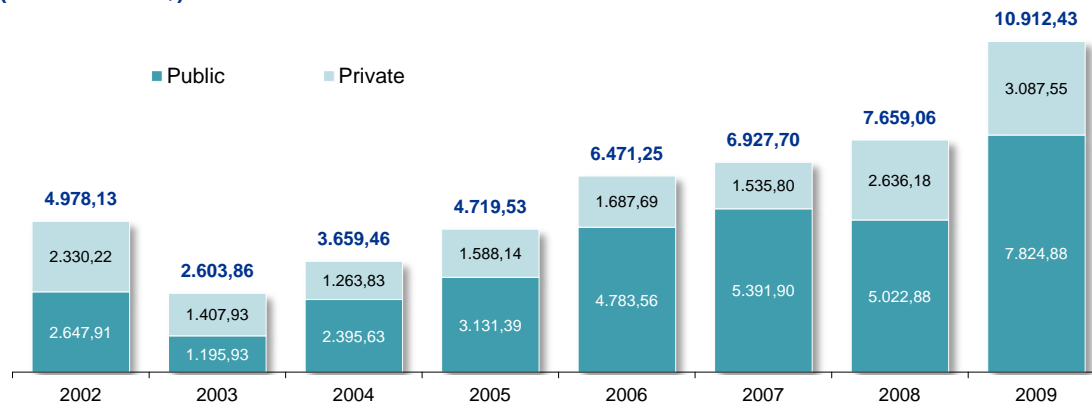


Fig. 14 Scorcio di un'autostrada nello Stato di Santa Catarina



Infrastrutture

Strade e autostrade

- Oltre allo Stato di San Paolo, che ha da tempo attuato due programmi di concessione a privati della propria rete stradale e autostradale, anche altri Stati del Brasile hanno cominciato a sviluppare importanti progetti.
- Nella tabella seguente si riporta un approfondimento dei principali progetti di concessione nel settore strade e autostrade.

| Progetto | Descrizione | Valore | Superficie |
|--|---|--------------------------|------------|
| Concessione Nova Tamoios, São Paulo (SP-099) | Lavori di ampliamento sulla sezione altopiano della Rodovia dos Tamoios. I miglioramenti hanno già un permesso ambientale preliminare approvato. | R\$ 4.7 miliardi | 49 km |
| Concessione Parelheiros-Itanhaém, São Paulo | Realizzazione di una nuova autostrada di collegamento come estensione della Sul Trecho, attraverso una PPP con durata stimata di 35 anni. | R\$ 2.2 miliardi | n.a. |
| Concessione ERS-010, Rio Grande do Sul | Strada a pedaggio della regione metropolitana di Porto Alegre, tra la capitale dello stato e la città di Sapiranga. | R\$ 1.5 miliardi | 90 km |
| Concessione Rota do Capibaribe, Pernambuco | Il progetto sarà sviluppato lungo l'intera lunghezza del fiume Capibaribe che scorre nella regione metropolitana di Recife. | R\$ 500 milioni | 13 km |
| Concessione Transbananal BR-242, Mato Grosso | Il progetto prevede la pavimentazione e la costruzione di un ponte di un 2.600 m sul fiume Araguaia. | R\$ 1.05 miliardi | 192 km |
| Concessione Rodovias Estrada Timbaúba (fase 1) e Estrada da Soja (fase 2) | Un protocollo di intenti è stato già firmato da Aiba - Associazione degli agricoltori e irrigatori di Bahia, il Governo dello Stato e Banco do Nordeste (BNB) nel 2009. | n.a. | 45 km |
| Concessione PE-01, Pernambuco | Il sito avrà un tratto a pedaggio sul collegamento tra Jaboatão dos Guararapes e Cabo de Santo Agostinho. | R\$ 600 milioni | n.a. |
| Concessione Stato di Minas Gerais | Il Governo sta pianificando una concessione autostradale nello Stato in un prossimo futuro. | R\$ 600 milioni | n.a. |

Caratteristiche generali

- Il Brasile possiede 29.817 km di rete ferroviaria, dei quali solo 1.172 sono gestiti da enti pubblici. I restanti 28 mila chilometri sono gestiti da 8 enti privati, attraverso 12 concessioni.
- Nel 2010, il Paese disponeva di appena 3.130 locomotive e circa 99.500 vagoni secondo quanto riporta l'ANTT (Agenzia Nazionale di Trasporto Terrestre), Ente responsabile per la regolamentazione del settore.
- Appena il 20,7% del trasporto di merci è realizzato mediante sistema ferroviario, mentre in Russia e in Canada, aventi dimensioni territoriali paragonabili a quelle del Brasile, l'incidenza della ferrovia arriva rispettivamente all'80% e al 50%.

Fig. 15 Sistema ferroviario brasiliano



Necessità di investimenti e opportunità

- Al fine di poter soddisfare la domanda esistente, secondo l'Associazione Nazionale del Trasporto Ferroviario (ANTF), il Brasile avrebbe bisogno di espandere la propria rete ferroviaria di oltre il 70%. Al fine di raggiungere questo obiettivo, sarà necessario investire 151,3 miliardi di Reais (US\$ 75.65 miliardi di Dollari).
- Dal 1997 al 2010 lo sviluppo della rete ferroviaria ha potuto contare su 28 miliardi di Reais di investimenti privati; il Governo Federale ha invece investito 1,3 miliardi di Reais.
- Con il lancio di un ambizioso piano di investimenti nel settore il Governo brasiliano sembra voler invertire la tendenza registrata negli anni.
- Per il periodo compreso tra il 2012 e il 2015, il programma di espansione ferroviaria comporta un investimento totale, compresi i fondi investiti dall'iniziativa privata, che ammonta a 53 miliardi di Reais (US\$ 26,5 miliardi). Il piano prevede sia la costruzione di nuove linee sia l'estensione della capacità di quelle esistenti.
- Una volta che il programma sarà concluso, si prevede che saranno dati in concessione 10 mila km, suddivisi in dodici lotti.
- Tra le nuove tratte, si segnalano: la Nuova Trans-nordestina, la Nord-Sud Tratto Sud, la Ferrovia Ovest-Est (Bahia) e l'espansione della Ferro-Norte fino a Rondonópolis.
- Tra gli obiettivi del Governo vi è la ripresa dell'uso delle ferrovie quale alternativa logistica al trasporto su gomma e la fine del monopolio nella fornitura di servizi ferroviari con possibile riduzione delle relative tariffe.

Infrastrutture

Ferrovie

Si riportano, qui di seguito, alcuni progetti in cantiere a livello Federale.

| Progetto | Collegamento tra | Descrizione |
|--|---------------------------------------|---|
| Ferroanel SP – Tramo norte | Jundiaí e Manuel Feio | Partenfa dalla città di Jundiaí, la ferrovia attraversa San Paolo e si conclude nella città di Itaquaquecetuba. |
| Ferroanel SP – Tramo Sul | Ouro Fino e Evangelista de Souza | Collega Ribeirão Pires alla punta meridionale di San Paolo. |
| Accesso al Porto di Santos | Ribeirão Pires e Santos | Collega le città di Ribeirão Pires e Cubatão al porto di Santos |
| Lucas do Rio Verde – Uruaçu | Lucas do Rio Verde (MT) e Uruaçu (GO) | Collega gli stati del Mato Grosso e Goiás. |
| Uruaçu – Corinto – Campos | Uruaçu (GO) e Campos (RJ) | La ferrovia attraversa Brasília, le città di Corinto, Conceição do Mato Dentro e Ipatinga, nello stato di São Paulo e termina nella città di Campos, nello stato di Rio de Janeiro. |
| Rio de Janeiro – Campos – Vitória | Rio de Janeiro e Vitória | Collega gli stati di Rio de Janeiro e Espírito Santo, passando per la città di Campos, nello stato di Rio de Janeiro. |
| Belo Horizonte – Salvador | Belo Horizonte e Salvador | Collega la città portuale di Salvador alla capitale dello Stato di Minas Gerais. |
| Salvador – Recife | Salvador e Recife | Collegamenti tra le città portuali di Salvador, Aracaju, Maceió e Recife |
| Estrela d’Oeste – Panorama – Maracaju | Estrela d’Oeste (SP) e Maracaju (MS) | Collega gli stati di San Paolo e Mato Grosso do Sul, attraversando la città di confine Panorama. |
| Maracaju – Mafra | Maracaju (MS) eo Mafra (SC) | Collega gli stati del Mato Grosso do Sul, Paraná (Cascavel) e Santa Catarina (Mafra). |
| São Paulo – Mafra – Rio Grande | São Paulo e Rio Grande (RS) | Collega lo stato di San Paolo agli stati di Santa Catarina (Mafra) e Rio Grande do Sul (Porto Alegre e Rio Grande). |
| Açailândia – Vila do Conde | Açailândia (MA) e Vila do Conde (PA) | Questa ferrovia, che inizia nel Maranhão, porta a Vila do Conde Porto nella città di Belem, Stato del Pará. |

Infrastrutture

Ferrovie

- La tabella seguente mostra altri progetti di rilievo nel settore ferroviario.

| Progetto | Descrizione | Estensione | Collegamento tra | Valore |
|---|---|------------|-----------------------------|--------------------------|
| Ferrovia Transcontinentale (EF-354) | La ferrovia Transcontinentale è un progetto <i>greenfield</i> per la più grande ferrovia in Brasile. Attualmente, Valeç (società controllata dallo Stato) sta realizzando degli studi di fattibilità iniziali per la costruzione. | 4.540 km | Rio de Janeiro - Acre | R\$ 6.5 miliardi |
| Nuova Ferrovia Transnordestina (EF-232 e EF-116) | Si tratta di un progetto di modernizzazione e di espansione per una ferrovia esistente. L'obiettivo del progetto è quello di collegare il porto di Pecém (CE) con il porto di Suape (PE), aumentando e integrando il trasporto nella regione nord-est. Quasi il 50% del finanziamento dei progetti è accordato dalla SUDENE (Fondo di Sviluppo per Nord-est). | 1.728 km | Ceara - Pernambuco | R\$ 5.4 miliardi |
| Ferrovia di Collegamento Nord-Sud | Il progetto integrerà le regioni del Nord e del Sud del Brasile, attraverso il territorio centrale del paese. Il progetto è stato sviluppato da Valeç e 720 km sono già stati completati. | 2.256 km | Pará - São Paulo | R\$ 4.4 miliardi |
| Ferrovia di Collegamento Est-Ovest (EF-334) | Il progetto collegherà il porto di Ilhéus sulla costa atlantica alla ferrovia di collegamento tra Nord e Sud. Questo progetto è stato sviluppato da aziende pubbliche e private. | 1.527 km | Bahia - Goiás | R\$ 7.4 miliardi |
| Ferrovia di Collegamento dello Stato di Santa Catarina | Il progetto <i>greenfield</i> che collega la regione ovest dello stato fino alla costa. Il progetto riceverà risorse dal PAC. | 843 km | Dionisio Cerqueira - Itajaí | R\$ 1.68 miliardi |

Infrastrutture

Trasporto Urbano ed Extra-Urbano

Caratteristiche generali

- Il Brasile ha 15 sistemi ferroviari metropolitani/urbani, di cui 6 appartenenti al Governo Federale, 5 retti da amministrazioni locali e 3 affidati in concessione a privati.
- In occasione dei grandi eventi sportivi che il Brasile ospiterà nel 2014 (Coppa del Mondo di Calcio) e nel 2016 (Olimpiadi di Rio de Janeiro), le amministrazioni locali implementeranno nuovi progetti di metropolitane, treni di superficie, metrò leggeri e monorotaie.
- Secondo i dati forniti dalla Caixa Economica Federale, principale ente finanziatore, fino a maggio 2013 sono stati firmati 37 contratti di credito tra i singoli governi locali e i municipi delle città sede dei prossimi eventi, per un valore di 4,12 miliardi di Reais (circa US\$ 2,1 miliardi). Altre 17 operazioni sono in via di definizione per un valore di circa 2,4 miliardi di Reais (oltre un miliardo di US\$) per lavori di piccole e grandi dimensioni.
- Altri investimenti realizzati dai governi locali, a seguito del nuovo Sistema Nazionale di Mobilità Urbana (L.12.587 del 4 gennaio 2012), riguardano corsie esclusive per autobus, più economiche e di più rapida costruzione rispetto a mezzi come la metropolitana e il VLT (veicolo leggero su rotaie).
- Nella metropoli di San Paolo è previsto un progetto di mobilità urbana che prevede la costruzione di un VLT con un investimento totale di 2,86 miliardi di Reais (di cui 1,08 miliardi dovrebbero essere finanziati dalla Caixa). Sono in pianificazione e attuazione altri progetti, che sono descritti nelle pagine seguenti.
- Nel caso di Rio de Janeiro è allo studio, tra i vari progetti, la costruzione di un autobus a scorrimento rapido, BRT, per collegare l'aeroporto internazionale Galeão ai quartieri Penha e Barra da Tijuca (zona dove sarà ospitato il villaggio olimpico). L'impegno finanziario sarà pari a 1,61 miliardi di Reais, di cui 1,19 miliardi di finanziamenti pubblici della Caixa.
- Nella capitale amazzonica Manaus sono previsti due progetti: un VLT nel centro/nord (R\$ 1,3 miliardi) e una BRT al centro/est (R\$ 0,23 miliardi). Saranno finanziati per i progetti citati, rispettivamente, R\$ 600 milioni e R\$ 200 milioni.

Fig. 16 e 17 Mappa della rete metropolitana delle città di San Paolo e Rio de Janeiro



Infrastrutture

Trasporto Urbano ed Extra-Urbano

- Per Belo Horizonte, capitale dello Stato di Minas Gerais, l'intenzione è quella di eseguire otto progetti il cui valore (R\$1,52 miliardi) è già finanziato per R\$ 1,02. Si tratta di 4 BRTs, della Route 210, della Route 710 e dell'aumento del controllo del traffico del centro e della zona Arrudas Boulevard / Teresa Cristina. Anche altri municipi, come Cuiabá, Curitiba, Salvador, utilizzeranno il BRT per la connessione con l'aeroporto.
- Fortaleza, invece, ha sviluppato il proprio progetto di VLT e un progetto di costruzione di metropolitana per un valore stimato in circa R\$ 2,5 milioni, che prevede la costruzione di una linea di lunghezza di 12 km con 12 stazioni. La linea sarà costruita avvalendosi di n. 4 frese TBM del diametro di 6,90 m già acquistate dal Committente e che verranno noleggiate all'impresa che si aggiudicherà la gara.

| Città | Nome Metropolitana/Treno | Costruito nel | Fermate | Km |
|-----------------------------------|--|-------------------|---------|-----|
| Belém | Metropolitano de Belém | 1974 | 9 | 17 |
| Belo Horizonte | Metropolitano de Belo Horizonte | 1986 | 19 | 28 |
| Brasília | Metropolitano de Brasília | 2001 | 24 | 42 |
| | VLT de Brasília | 2014 | - | - |
| Cariri (CE) | VLT do Cariri | 2009 | 9 | 14 |
| Cuiabá | Metropolitano de Cuiabá | in fase di studio | - | 30 |
| Curitiba | Metropolitano de Curitiba | in costruzione | 22 | 24 |
| Florianópolis | Metropolitano de Florianópolis | in costruzione | 49 | 63 |
| Fortaleza | Metropolitano de Fortaleza | 2012 | 49 | 63 |
| Goiânia | Metropolitano de Goiânia | in fase di studio | 18 | 16 |
| Manaus | VLT de Manaus | 2013 | - | 20 |
| Natal | VLT de Natal | in fase di studio | - | - |
| Porto Alegre | Metropolitano de Porto Alegre | 1985 | 17 | 45 |
| Recife | Metropolitano de Recife | 1985 | 28 | 40 |
| Rio de Janeiro | Metropolitano do Rio de Janeiro | 1979 | 35 | 41 |
| | SuperVia | 1998 | 89 | 225 |
| Salvador | Metropolitano de Salvador | in costruzione | 28 | 48 |
| São Bernardo do Campo (SP) | Metropolitano de São Paulo | 2015 | 19 | 20 |
| São José dos Campos (SP) | Metropolitano de São José dos Campos | in fase di studio | 10 | 20 |
| São Paulo | Metropolitano de São Paulo | 1974 | 67 | 74 |
| | Companhia Paulista de Trens Metropolitanos | 1992 | 93 | 262 |
| Sobral (CE) | VLT de Sobral | in costruzione | 11 | 116 |
| Teresina | Metropolitano de Teresina | 1989 | 8 | 13 |
| Vitória | VLT de Vitória | in fase di studio | 37 | 39 |

Necessità di investimenti e opportunità

- Come brevemente descritto, tutte le grandi città brasiliane affrontano una sfida importante nel settore del trasporto urbano soprattutto in vista dei grandi eventi sportivi 2014-2016.
- Il programma Federale di sviluppo "PAC Copa", lanciato nel 2011, prevede investimenti dedicati esclusivamente ai trasporti urbani delle 12 città ospitanti la Coppa del Mondo pari a R\$ 62 miliardi (US\$ 31 miliardi) da realizzare entro il 2014. Si tratta di BRT, ferrovie urbane, linee metropolitane e varie linee di collegamento tra le città.
- Il progetto principale è il c.d. "Trem Bala"/TAV Brasile, collegamento ferroviario ad alta velocità tra Campinas, São Paulo e Rio de Janeiro, che sarà sviluppato con risorse pubbliche e private.
- Il bando è stato lanciato ad ottobre del 2012 e la consegna delle offerte economiche per operare la linea ferroviaria, fornire il materiale rodante e installare i sistemi elettromeccanici è prevista entro agosto 2013. L'aggiudicazione dovrebbe avvenire entro ottobre 2013.
- L'inizio delle opere civili è previsto nel 2015, mentre l'operatività dei treni dovrebbe essere avviata entro il secondo semestre del 2020. Si tratta di un progetto per la costruzione e gestione, in concessione per 40 anni, di una nuova linea ad Alta Velocità di circa 511 Km di cui 90 in galleria, 108 in viadotto e 312 in superficie. La linea dovrà essere progettata per una velocità massima di 350 km/h. La velocità commerciale sarà, invece, di 300 km/h.
- Il progetto TAV Brasile sarà strutturato in due fasi: la Fase 1 per la selezione di un Concessionario "Operation & Maintenance", responsabile anche della fornitura di tecnologia (treni, segnalamento, alimentazione, telecomunicazioni), e la Fase 2 per la costruzione, che dovrebbe essere suddivisa in 10 lotti. Si prevede, inoltre, un passaggio intermedio, dedicato all'ingegneria del progetto stesso. Il costo di realizzazione dell'opera - che l'Agenzia Nazionale per il Trasporto Terrestre (ANTT) aveva sottostimato a 34 miliardi di Reais (pari a circa 13 miliardi di Euro) - dovrà ora essere calcolato dalle stesse imprese partecipanti alla gara.
- I criteri per l'aggiudicazione della gara si baseranno su: la capacità di pagare il maggior valore per km/treno e allo stesso tempo presentare il minor costo per la costruzione dell'opera. Avrà, quindi, maggior valore, rispetto alle licitazioni passate, la tecnologia proposta. Il costo massimo della tariffa applicata per il percorso San Paolo-Rio de Janeiro in classe economica continuerà a essere pari a 0,49 Reais per km, valore base calcolato nel 2008, che sarà adeguato in base al tasso di inflazione.

- Il Governo dello Stato di San Paolo prevede di raddoppiare l'estensione delle linee della metropolitana giungendo a 150 km entro il 2020. Si tratta di un investimento di R\$ 47,9 miliardi (US\$ 24 miliardi), di cui circa R\$ 26,2 miliardi (US\$ 13,1 miliardi) saranno dedicati all'innovazione, integrazione ed espansione delle linee della metropolitana.
- Nell'ambito dei Trasporti Urbani, va citata la concessione, la cui gara é prevista alla fine del 2013, relativa alle quattro linee ferroviarie che collegheranno il centro di SP con Jundiaí-Campinas, Sorocaba, São José dos Campos e ABC-Santos. Trattasi di un mega-progetto da affidare in concessione per 35 anni, del valore di circa 18,5 miliardi di Reais e un'estensione di 431 km. Al momento, é stata indetta dalla CPTM dello Stato di SP una consultazione pubblica per raccogliere indicazioni dal mercato privato. I principali progetti legati allo Stato di San Paolo sono riassunti nella tabella seguente.

| Progetto | Descrizione | Valore |
|--|--|--------------------------|
| Integrazione rete metropolitana | 4 treni metropolitani da San Paolo a: (i) Santos - 72 km; (ii) Sorocaba - 90 km, (iii) Campinas, e (iv) São José dos Campos | R\$ 16 miliardi |
| Linea 20 - Rosa | Linea tra Lapa e Moema: 12.3 km, 13 stazioni | R\$ 9.0 miliardi |
| Linea 6 – Arancione | 13,5 km, 14 stazioni, 29 treni. Nuova linea metropolitana tra i quartieri di Brasilândia (Zona Nord) e São Joaquim stazione (linea 1 blu). PPP studio autorizzato nell'ottobre 2011. | R\$ 7.0 miliardi |
| Monorotaia Linea 18 – Bronzo | 20 km, 18 stazioni. <i>Greenfield</i> linea monorotaia tra São Bernardo e la stazione della metropolitana Tamandateí. PPP studio autorizzato nel febbraio 2012 | R\$ 4.4 miliardi |
| Bandeirantes Express Train | 92,3 km. Nuovo collegamento ferroviario tra São Paulo, Campinas e Jundiaí | R\$ 3.3 miliardi |
| Monorotaia Largo da Batata-Pirituba | Nuova linea monorotaia: costruzione, manutenzione e funzionamento | R\$ 2.3 miliardi |
| Linea 7 – Rubino Express Jundiaí | 48 km. Nuova linea ferroviaria tra San Paolo e Jundiaí | R\$ 1.85 miliardi |
| ABC Express (Mauá-Luz) | 25 km, 6 stazioni, progetto CPTM di integrare la regione ABC Paulista per il centro di San Paolo | R\$ 1.5 miliardi |
| Monorotaia Tiradentes | 24 km, 16 stazioni. Nuova linea di monorotaia tra Vila Prudente e Tiradentes (Linea 2 - Verde) | R\$ 1.4 miliardi |
| Prolungamento Linea 2 - Verde | Trattasi di un appalto di soli lavori per la costruzione di circa 13,5 km e 12 stazioni e per il quale é in corso la fase di prequalifica. | R\$ 4.5 miliardi |
| Linea 9 - Smeraldo (Osasco-Grajaú) | Estensione della linea di 4.5 km | n.a. |

Infrastrutture

Trasporto Urbano ed Extra-Urbano

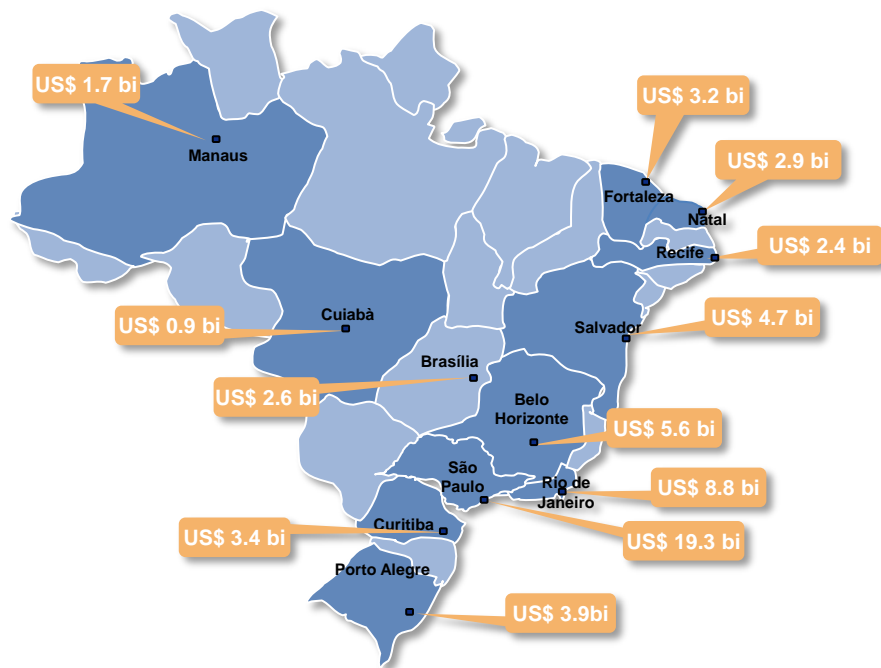
- Si riportano qui di seguito ulteriori opportunità esistenti in altri Stati del Brasile:

| Progetto | Descrizione | Valore |
|---|---|------------------------------|
| Espansione del metro di Belo Horizonte | Espansione della linea 1 (28 km) e costruzione delle linee 2 (20 km) e 3 (12,5 km). | R\$ 3.3 miliardi |
| Metro Azzurra, Curitiba | Linea di 14,2 km. Sistema di metropolitana <i>greenfield</i> di collegamento tra il lato sud della città e il centro. | R\$ 2.5 miliardi |
| Metro Linea 2, Porto Alegre | Linea di 15 km . Sistema di metropolitana <i>greenfield</i> , denominato "Linea Coppa del Mondo". | R\$ 2.5 miliardi |
| Metro Linea 3, Rio de Janeiro) | Linea di 23 km. Sistema di metropolitana <i>greenfield</i> di collegamento tra Niterói e São Gonçalo, con 14 stazioni. | R\$ 1.2 miliardi |
| Pequi Express, Goiás | Modernizzazione della linea esistente. | R\$ 1.2 miliardi |
| Light Rail Projects (LRT) | Santos (15km); Brasília (22,6km); Cuiabá (n.a.); Nova Friburgo (16km); Rio de Janeiro (13km); e Fortaleza (12,7km) | Oltre R\$ 10 miliardi |

Approfondimento: FIFA World Cup 2014

Investimenti nelle 12 città ospitanti

Fig. 18 Valore degli investimenti in infrastrutture per FIFA 2014



Tab. 21 Investimenti classificati per dimensione

| Investimenti per dimensione | |
|-----------------------------|-----------------|
| Dimensione | Milioni di US\$ |
| Mobilità urbana | 42,992 |
| Aeroporti | 4,392 |
| Porti | 474 |
| Energia elettrica | 1,707 |
| Servizi igienici di base | 7,969 |
| Hotels | 8,093 |
| Ospedali | 752 |
| Sicurezza | 804 |
| Stadi/Arene | 3,595 |
| Totale | 70,778 |

Fig. 19 Investimenti in stadi e arene per FIFA 2014



Approfondimento: Giochi Olimpici Estivi 2016

Città di Rio de Janeiro - Tipologia e localizzazione degli investimenti

- 1) **Regione di Barra** : Olympic Park - Hall 1, Hall 2, Hall 3, Hall 4, Hockey Olympic Center, Tennis Olympic Center, Olympic Velodrome, Aquatic Center Maria Lenk, Olympic Stadium for Aquatic Sports, Olympic Arena; RioCentro - Pavilion 2, Pavilion 3, Pavilion 4, Pavilion 6
- 2) **Laguna Rodrigo de Freitas**
- 3) **Regione di Copacabana**: Copacabana Stadium, Copacabana Fort
- 4) **Regione di Parco Flamengo**: Glória Marina, Flamengo Park
- 5) **Regione del Maracanã**: Maracanã - Maracanã Stadium, Maracanazinho Gymnasium, Sambódromo
- 6) **Stadio João Havelange**
- 7) **Regione di Deodoro**: X Park - Mountain Bike Olympic Park, BMX Olympic Park, Slalom Canoeing Olympic Stadium; National Equestrian Centre; National Shooting Center; Deodoro Modern Pentathlon Park - Deodoro Arena; Deodoro Modern Pentathlon Park

Fig. 20 Aree di Rio de Janeiro interessate dalle Olimpiadi 2016 e collegamenti urbani



Tab. 22 Investimenti previsti in occasione delle Olimpiadi 2016

| Dimensione | Investimenti (mln US\$) |
|---|-------------------------|
| Aeroporti, Porti | 1,001 |
| Autostrade e Ferrovie | 4,451 |
| Accommodations | 56 |
| Impianti sportivi (Competizioni e Allenamenti) | 490 |
| Villaggio Olimpico | 427 |
| <i>Barra Media Village</i> | 812 |
| Infrastrutture Elettriche | 770 |
| Sistemi di gestione ambientale | 1,205 |
| Salute | 10 |
| Sicurezza | 813 |
| Distribuzione radiotelevisiva internazionale / Principali sale stampa | 203 |
| <i>Urban Legacy</i> | 820 |
| Totale | 11,059 |

Approfondimento: Giochi Olimpici Estivi 2016

Città di Rio de Janeiro - Tipologia e localizzazione degli investimenti

- Nella città di Rio de Janeiro, oltre alla realizzazione di ciclovie (17 km solo nell'area del Porto Maravilha, vedi pagina seguente), la mobilità urbana sarà agevolata dai seguenti progetti:

- **Transcarioca:** collegamento di autobus a scorrimento rapido, BRT, tra l'aeroporto internazionale Galeão e i quartieri Penha (Stadio Maracanã) e Barra da Tijuca (Villaggio Olimpico).
- **Transolimpica:** si tratta di uno dei vari impegni assunti dal Comune di Rio nei confronti del Comitato Olimpico Internazionale e una delle maggiori opere per il miglioramento della viabilità urbana di Rio degli ultimi 30 anni. Oltre alla BRT (integrata ai treni della Supervia e della Transcarioca), il progetto "Transolimpica" prevede l'ampliamento di importanti arterie della città (Av. Salvador Allende, Curicica e Guerenguê), la realizzazione di fasce riservate agli autobus, l'apertura di nuove strade, oltre alla costruzione di quattro tunnel. La linea BRT Transolimpica promuoverà l'urbanizzazione di tutte le aree limitrofe (pavimentazione di marciapiedi, ciclovie e parcheggi per biciclette). Il Comune di Rio intende completare tutte le opere del progetto Transolimpica entro il 2015.
- **Supervia:** ammodernamento della rete ferroviaria urbana ed extraurbana dello Stato di Rio de Janeiro, che negli ultimi anni ha più che raddoppiato il numero di passeggeri (attualmente 750 mila al giorno ma che si vuole portare entro il 2015 a un milione). La titolarità e proprietà del progetto Supervia è stata ceduta per il 51 per cento dalla famiglia Peixoto alla Odebrecht. La Supervia ha firmato un accordo con Bombardier per la fornitura di un sistema che ridurrà della metà l'intervallo nella circolazione dei treni, in totale sicurezza per i 5 tratti della rete ferroviaria metropolitana di Rio de Janeiro (225 km e 89 stazioni).
- La società brasiliana Supervia amministra anche il sistema teleferico del **Complexo do Alemão** (una delle favelas più estese). L'eventuale progetto di espansione e replica di questo caso di successo potrebbe coinvolgere imprese italiane specializzate.

Approfondimento: Giochi Olimpici Estivi 2016

Città di Rio de Janeiro – *Porto Maravilha*

- Si tratta di un'iniziativa per la rivitalizzazione e riqualificazione urbanistica dell'area del porto di Rio de Janeiro (circa 5 milioni di mq), con investimenti nell'ordine dei 3 miliardi di Euro circa e completamento del progetto entro il 2016. La gara indetta nel 2010 dal Municipio di RJ è stata aggiudicata al Consorzio "Porto Novo", formato dalle imprese brasiliane OAS, Carioca Engenharia e Norberto Odebrecht.
- Tra i principali interventi infrastrutturali sono previste le installazioni di una nuova rete fognaria, condotte idriche per acqua potabile, reti per la distribuzione di gas, elettricità e sistemi di telecomunicazione, sistemi di drenaggio e d'illuminazione, oltre al miglioramento della maglia stradale e delle aree pedonali e verdi.
- Su questi temi il Ministero dell'Ambiente italiano e l'Agenzia ICE, in collaborazione con l'Ambasciata d'Italia in Brasilia, hanno organizzato nel marzo 2013, presso l'Istituto Nazionale di Tecnologia di Rio de Janeiro, il Seminario "Grandi Eventi e Riqualificazione Urbana Sostenibile". All'evento sono intervenuti, oltre all'allora Ministro per l'Ambiente Corrado Clini, vari rappresentanti del Consorzio Porto Novo, la CDURP (Compagnia di Sviluppo Urbano della Regione del Porto di Rio), l'INEA (Istituto Statale per l'Ambiente di RJ), il Comitato Rio 2016, la Commissione Acqua e Salute dello Stato di Rio, la CEDAE e il BNDES (Banco Nazionale di Sviluppo).
- Il Seminario ha permesso di trattare la riqualificazione ambientale dal punto di vista delle istituzioni (programmi e attese) e delle imprese (progetti e iniziative). L'occasione ha consentito di verificare l'esistenza di un interesse reciproco tra le imprese italiane e i potenziali partner brasiliani ad avviare collaborazioni congiunte.
- I principali interventi del Porto Maravilha sono:

1. Costruzione del nuovo edificio per il Banco Central do Brasil, con tecnologie di punta e nel rispetto ambientale ("green building"), su un'area di 30 mila mq.
2. Trasformazione del Morro da Conceição in polo turistico con il recupero della pavimentazione circostante, di alcuni edifici storici e giardini ivi situati, miglioramenti dell'illuminazione e della viabilità per i quattromila abitanti.
3. Recupero della Chiesa barocca del 1696 "São Francisco da Prainha", edificata sullo stesso Morro da Conceição, simbolo del passato coloniale e attualmente chiusa al pubblico
4. Realizzazione sul molo Mauà del Museo del Domani (Museu do Amanha – progetto dell'architetto Santiago Calatrava, le cui immagini sono il 'testimonial' del 'Porto Maravilha'). L'edificio si propone di competere con il Museo di Arte Contemporanea di Niteroi, progettato dall'architetto Oscar Niemeyer, sull'altra sponda della Baia di Guanabara.
5. Recupero dell'antico edificio del giornale 'A Noite' – attuale sede dell'INPI (Istituto Nazionale della Proprietà Industriale) – che tornerà ad ospitare anche altre attività professionali e ristoranti panoramici.
6. Realizzazione del più grande acquario dell'America Latina, l'AquaRio: 25 mila mq, 5 milioni di litri d'acqua, 12 mila animali di 400 specie, un recinto oceanico e un recinto immersione interattivo. Attesi un milione e mezzo di visitatori l'anno. Dal punto di vista ambientale, l'AquaRio utilizzerà l'energia solare e il recupero di acqua pluviale.
7. Recupero di due edifici dell'area portuaria: il palazzetto Dom Joao VI del 1912 e l'edificio della Polizia Civile, per la creazione del Museo d'Arte di Rio (MAR), già inaugurato.



Caratteristiche generali

- Secondo l'ultimo censimento effettuato nel 2010, l'84% delle famiglie brasiliane che vivono in aree urbane ha accesso regolare ai servizi idrici.
 - Tuttavia, solo il 56% della popolazione rientra nel programma di raccolta delle acque reflue. Inoltre, dei reflui raccolti, appena un terzo viene trattato mentre il resto viene scaricato nell'ambiente. Per questa ragione, gran parte degli investimenti ambientali è rivolta al settore del trattamento delle acque. Il potenziale di mercato è stimato per i prossimi 10 anni in circa 40 miliardi di dollari.
 - Il valore degli investimenti pianificati nei principali 20 progetti in corso è pari a circa R\$ 18 miliardi (US\$ 9 miliardi).
 - Le prospettive di crescita vengono stimate tra il 4% e il 6% reali all'anno nel prossimo quinquennio.
 - Le priorità del Governo sono soprattutto:
 - costruzione e ammodernamento dei sistemi di fognatura e di depurazione dell'acqua,
 - ampliamento e ammodernamento delle attrezzature di potabilizzazione delle acque e degli acquedotti.
 - Particolare attenzione è rivolta alle regioni nord, nord-est e centro-ovest del Paese, dove la raccolta delle acque reflue ha una copertura inferiore al 50% delle famiglie.
- La crescita del settore è attualmente condizionata da:
 - mancanza di capitali propri per gli investimenti da parte del Governo Federale e dei Governi degli Stati;
 - forte dipendenza da fondi istituzionali internazionali (WB, IADB, ecc);
 - forte dipendenza da donatori esterni (tra i quali spiccano gli Stati Uniti, la Germania, il Giappone e la Francia);
 - Sono in corso progetti di privatizzazione e di concessione di servizi di trattamento di acque reflue nella modalità BOT: "Build, Operate and Transfer".
 - Circa 30 città hanno già trasferito il proprio sistema di trattamento delle acque reflue al settore privato e un numero considerevole di comuni ha invece iniziato le fasi preliminari per indire le licitazioni.

Fig. 21 Problema del trattamento delle acque reflue



Necessità di investimenti e opportunità

- L'obiettivo del Governo Federale brasiliano è raggiungere entro il 2025 un livello di fornitura di acque trattate al 99% della popolazione ed effettuare la raccolta delle acque reflue nel 90% delle case brasiliane.
- La ABDIB (Associazione Brasiliana per le Infrastrutture) stima che per raggiungere tale obiettivo, gli investimenti dovrebbero essere triplicati e aumentare dagli attuali R\$ 7 miliardi (US\$ 3,5 miliardi) l'anno stimati ad almeno R\$ 20 miliardi (US\$ 10 miliardi).
- Oltre alla necessità di nuovi investimenti per aumentare la copertura del servizio, occorre tener presente che circa 1.300 contratti esistenti nel settore idrico e fognario scadranno entro il 2016. Tali concessioni interessano circa il 18% della popolazione brasiliana.
- Nelle tabelle seguenti si riassumono le principali opportunità.

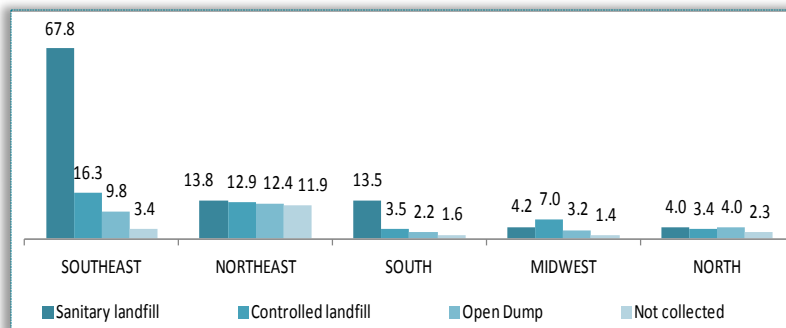
| Progetto | Descrizione | Valore |
|--|--|-------------------------|
| COMPESA – Trattamento e raccolta, rete fognaria di Recife | COMPESA ha lanciato un'offerta per la realizzazione di una PPP al fine di mantenere, ampliare e gestire la raccolta delle acque reflue e il sistema di trattamento nella zona metropolitana di Recife. L'obiettivo è passare dall'attuale 33% all' 80% delle famiglie servite. Il progetto è attualmente in fase di offerta. | R\$ 4.3 miliardi |
| SANEAGO – Trattamento e raccolta, rete fognaria di Goiás | SANEAGO sta sviluppando un progetto di concessione per mantenere, espandere e far funzionare il sistema di raccolta delle acque reflue e di trattamento nelle città di Aparecida de Goiânia, Jataí, Rio Verde e Trindade. Insieme, queste città hanno circa 820 mila abitanti, con una raccolta delle acque reflue che copre solo il 35% del totale. Le previsioni del progetto sono quelle di aumentare la copertura fino al 90% entro il 2017. | R\$ 1.0 miliardi |
| COPASA – Minas Gerais | Sviluppo di un sistema di PPP per aumentare la capacità di trattamento delle acque per fornire la regione metropolitana di Belo Horizonte, comprendendo progetti per ampliare l'attuale sistema e fornire servizi. | n.a. |
| CESAN – Espírito Santo | Sviluppo di un sistema di PPP con l'obiettivo di universalizzare la raccolta delle acque reflue nella Regione Metropolitana di Vitória che comprende 7 comuni. | n.a. |
| SABESP - Sistema Produttore di São Lourenço – Alto Juquiã | Si tratta di una PPP amministrativa per la messa in opera e la gestione del nuovo sistema di produzione e approvvigionamento idrico per la regione metropolitana di San Paolo. La durata del contratto è di 25 anni. Il modello di business è in fase di sviluppo. | R\$ 1.7 miliardi |

| Progetto | Descrizione | Valore |
|---|---|------------------------|
| SABESP – Sistema di Trattamento - Santos, São Vicente and Praia Grande | Si tratta di una PPP amministrativa per adeguare e gestire sistemi di trattamento delle acque reflue, oltre alle azioni contenute nel programma <i>Onda Limpa</i> . La durata del contratto è di 25 anni. Il modello di business è in fase di sviluppo. | R\$ 427 milioni |
| Guarulhos | Rivedere e modificare gli studi di fattibilità del piano di risanamento comunale e il modello istituzionale applicabile al sistema fognario della città di Guarulhos | n.a. |
| PRODEP – Distrito Federal | PPP per fornire servizi di spazzamento, raccolta, trasporto e smaltimento dei rifiuti solidi e rifiuti tossici. Attualmente i bandi sono aperti a consultazione pubblica. | R\$ 762 milioni |
| SNSA – Sanitation in Metropolitan Areas | Il Ministero delle Città sta valutando progetti igienico-sanitari finanziati attraverso fondi del PAC. | n.a. |
| Outfall Oceanic II Jaguaribe - Governo dello Stato di Bahia | Si tratta di un progetto di investimento per la costruzione di un fognatura sotterranea oceanica di 3,5 km di lunghezza e 45 metri di profondità nell' area metropolitana di Salvador. | R\$ 160 milioni |
| Paranoá AdductorSystem | Il governo del Distretto Federale sta studiando la possibilità di una PPP di 35 anni che ha tra i suoi obiettivi il trattamento delle acque reflue attraverso un impianto di depurazione del fiume Paranoá. | R\$ 521 milioni |

Caratteristiche generali

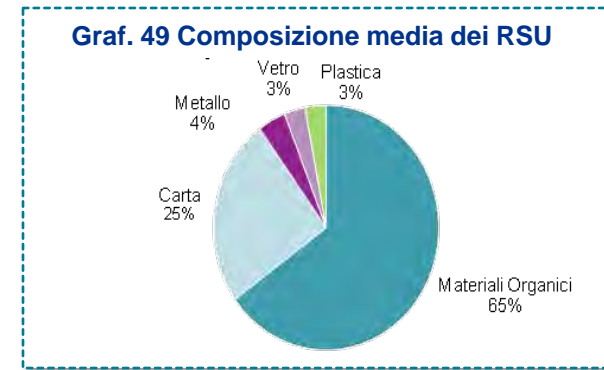
- Secondo la ABRELPE (Associazione delle Imprese Brasiliane di Igiene Pubblica), il Brasile produce ogni giorno quasi 200 tonnellate di rifiuti solidi urbani (RSU). Di questi, solo il 58% viene trattato in maniera adeguata.
- Quale regione più popolata del Paese, il Sud-Est è responsabile per circa la metà dei rifiuti totali. Trattandosi di una regione ad alto tasso di industrializzazione, il 70% dei rifiuti che vi sono prodotti è adeguatamente trattato e destinato a discariche appropriate.
- La produzione giornaliera totale di rifiuti (urbani e industriali) in Brasile è di oltre 240 mila tonnellate, la cui destinazione finale è:
 - 76%, depositati in aree non autorizzate ("lixões"),
 - 10%, in apposite discariche autorizzate e controllate;
 - 10,9% sono compostati nelle industrie e,
 - 0,1% inceneriti.

Graf. 48 Smaltimento RSU per regione (in tonnellate/giorno)



Fonte: KPMG, Ministério do Meio Ambiente

- I programmi di riciclaggio, soprattutto di materiali plastici, metallo e vetro, attualmente praticato in 180 municipi su 5.568, iniziano a essere pianificati anche al livello nazionale.



- Secondo le stime del Ministero dell'Ambiente brasiliano (MMA), lo smaltimento dei residui solidi urbani movimentata circa R\$ 5 miliardi l'anno e gli investimenti crescono costantemente, a un ritmo del 5% l'anno.
- Nel prossimo quinquennio, il MMA darà particolare sostegno alle attività destinate a:
 - costruzione, ampliamento e ammodernamento delle discariche comunali;
 - creazione dei sistemi di riciclaggio e smaltimento dei rifiuti comunali (impianti di selezione rifiuti, di compostaggio, ecc.);
 - creazione dei sistemi di gestione di sedimenti delle acque reflue;
 - bonifica di terreni degradati dall'attività industriale e degli insediamenti urbani.

Necessità di investimenti e opportunità

- Il Programma di Accelerazione della Crescita (PAC) ha investito, dal 2007, R\$ 52,2 miliardi in servizi igienico-sanitari, R\$ 460 milioni per il miglioramento dei processi di smaltimento dei rifiuti solidi urbani.
- Entro il 2030, il Governo considera di investire ulteriori R\$ 16 miliardi in trattamento di rifiuti solidi urbani utilizzando i fondi del Piano Nazionale per l'Igiene.

| Progetto | Descrizione | Valore |
|---------------------------------|--|-------------------------|
| Minas Gerais – PPP | Lo Stato del Minas Gerais ha cominciato uno studio di fattibilità nel 2010 per un progetto di PPP sul trattamento dei rifiuti solidi urbani avente ad oggetto 48 comuni. Il contratto di concessione ha una durata di 30 anni. | R\$ 2.5 miliardi |
| Distretto Federale – PPP | Il governo del Distretto Federale ha avviato un processo per offrire un PPP il cui obiettivo è la gestione di servizi di spazzamento, raccolta e trasporto. La durata della concessione è di 30 anni. | R\$ 762 milioni |
| Pernambuco - Concessione | Il governo dello Stato del Pernambuco ha offerto una concessione pubblica di 25 anni per la raccolta e del trattamento dei rifiuti solidi, così come per il trattamento delle acque reflue. | R\$ 690 milioni |

Occorre citare i sistemi di Biodigestione e di Gassificazione come, ad esempio, l'ultima generazione di impianti che permettono il trattamento dei rifiuti solidi e delle acque reflue con generazione di energia elettrica e diminuzione drastica del residuo da conferire in discarica.

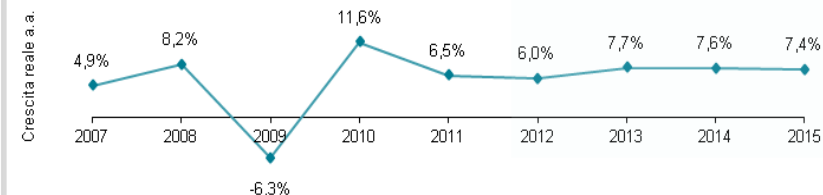
Questi sistemi sono all'attenzione di alcuni Governi (GDF e Pernambuco, tra gli altri) per la creazione di progetti pilota per la verifica della loro efficacia.

Infrastrutture

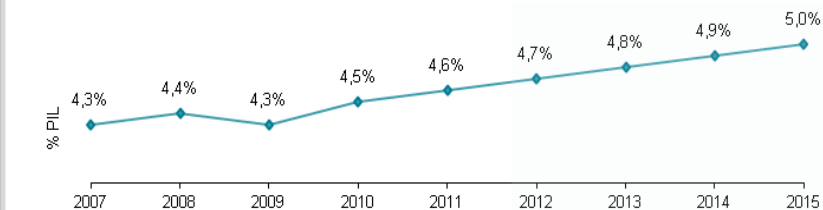
Edilizia

- Il settore dell'edilizia presenta un alto potenziale di crescita a causa della carenza abitativa (attualmente pari a 5,6 milioni di unità), del mercato immobiliare in forte espansione, degli investimenti in infrastrutture previsti dal PAC II (2011-2014), della Coppa del Mondo FIFA (2014) e delle Olimpiadi (2016).
- La crescita del settore, in termini reali, è di circa il 7%.
- I motivi che contribuiscono a tale crescita sono: una relativa facilità di accesso al credito e al finanziamento immobiliare (graduale disponibilità di linee di credito di lungo periodo); e l'esenzione dell'IPI (Imposta sui Prodotti Industrializzati) per i materiali per la costruzione civile.
- La partecipazione del settore al PIL è attualmente pari a circa il 5%, come indicato nel grafico a lato.
- Nonostante l'apertura dei mercati negli anni '90, la maggiore stabilità economica e, soprattutto l'aumento dei costi della manodopera abbiano incentivato le imprese operanti nel settore a ricercare soluzioni di miglioramento tecnologico nei propri cantieri, il settore della costruzione civile in Brasile è considerato ancora in ritardo dal punto di vista della tecnologia applicata.
- Un forte impulso all'affermazione di moderne soluzioni abitative è legato anche al progetto di edilizia popolare "Minha Casa, Minha Vida", approfondito più avanti in questa sezione.

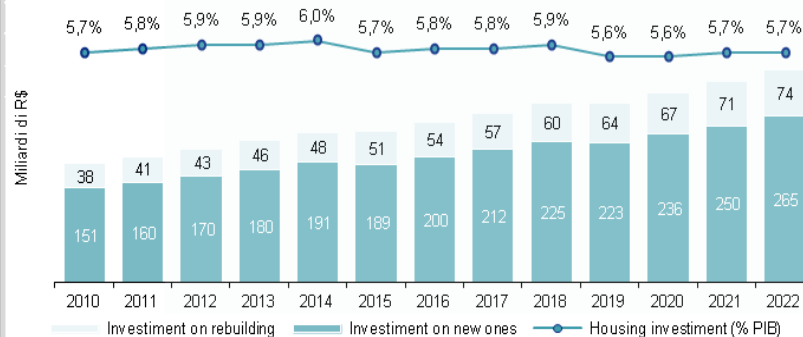
Graf. 50 Tassi di crescita reale del settore



Graf. 51 Contributo del settore al PIL



Graf. 53 Previsione investimenti abitativi fino al 2020



- Il mercato immobiliare brasiliano è composto da circa 25 grandi gruppi edili quotati in borsa e da numerosi operatori privati, operanti su scala regionale.

Tab. 23 Top 10 società di costruzione civile in Brasile



| Ranking | Società | Stato | % opere pubbliche |
|---------|----------------------------|-------|-------------------|
| 1 | Norberto Odebrecht | RJ | 62 |
| 2 | Camargo Corrêa | SP | 35 |
| 3 | Andrade Gutierrez | MG | 72 |
| 4 | Queiroz Galvão | RJ | 100 |
| 5 | OAS | SP | 59 |
| 6 | Galvão Engenharia | SP | 51 |
| 7 | Delta Construções | RJ | - |
| 8 | Mendes Júnior Trading | MG | 80 |
| 9 | Gafisa | SP | - |
| 10 | Carioca Christiani-Nielsen | RJ | 50 |

- Le aziende più importanti nel segmento residenziale che operano anche come società di incorporazione sono:

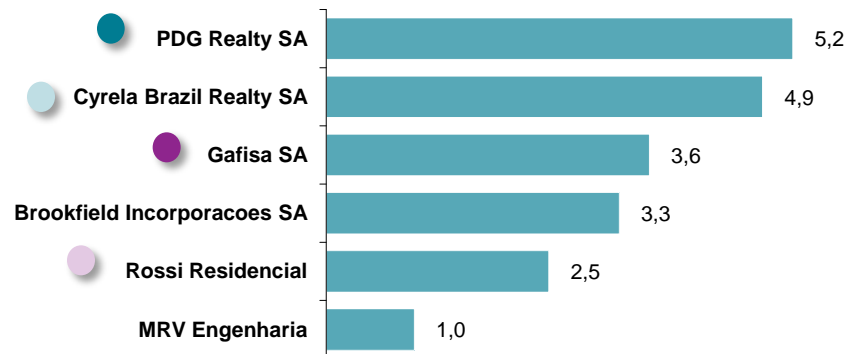
- PDG Realty**, fondata nel 1998 con sede principale a Rio de Janeiro e presente in oltre 100 città e in 17 Stati del Brasile.
- Gafisa**, che opera in 130 città e 22 Stati brasiliani.
- Cyrela**, che detiene il 10% della quota di mercato su San Paolo e il 25% su Rio de Janeiro. E' una delle società con il più alto livello di fatturato.
- Rossi**, presente in 91 città brasiliane, ha costruito più di 41 mila unità abitative e commerciali.



Tab. 24 Aziende italiane di settore presenti in Brasile

| Ragione Sociale IT | Ragione Sociale BR | Localizzazione |
|--|--|----------------|
| Chimica Edile S.r.l. | Chimica Edile do Brasil Ltda. | ES |
| Ghella S.p.A. | Ghella construções e serviços Ltda. | SP |
| Gruppo Due Mondi | Grupo Le Caravelle | GO |
| Holding 5V S.p.A. | Concretopolis Ltda. | CE |
| IGe.Co. SpA | ITB Construções Ltda. | SP |
| Impregilo S.p.A. | Cigla Construtora SA | SP |
| | EcoRodovias Infraestrutura e Logistica | SP |
| | Impregilo S.p.A. - Sucursal Brasil | SP |
| Maire Tecnimont | Maire Tecnimont do Brasil | MG |
| | Maire Tecnimont do Brasil | SP |
| Officine Maccaferri S.p.A.- | Maccaferri do Brasil Ltda. | GO |
| | Maccaferri do Brasil Ltda. | MG |
| | Maccaferri do Brasil Ltda. | PE |
| | Maccaferri do Brasil Ltda. | PR |
| | Maccaferri do Brasil Ltda. | RJ |
| | Maccaferri do Brasil Ltda. | RS |
| | Maccaferri do Brasil Ltda. | SP |
| Pan Urania SpA | Pased do Brasil Ltda. | SP |
| Penserini Costruzioni S.r.l. | Penserini LTDA | SP |
| RW Panel S.p.A. | RWP do Brasil | PR |
| Techint - Engineering & Restructuring S.p.A. | Techint SA | SP |

Graf. 54 Ricavi dei principali players del mercato della costruzione civile - segmento residenziale (in miliardi di Reais, 2010)



L'edilizia sociale in Brasile ha cessato di essere condotta in prevalenza da piccole imprese, che operavano nell'informalità e senza accesso al credito, grazie all'introduzione nel 2009 del programma governativo per l'edilizia popolare, denominato *Minha Casa Minha Vida* (Mia Casa, Mia Vita), lanciato con l'obiettivo di alimentare l'attività delle costruzioni civili e come risposta alla crisi economica mondiale. Tale Programma è inserito nel PAC e, nonostante sia coordinato dal Ministero della Pianificazione (Casa Civil), è seguito direttamente dal Ministero delle Città.

Due anni dopo l'avvio del programma, sono state consegnate circa un 1 milione di abitazioni, per gran parte nel segmento economico che copre le fasce di reddito comprese tra 3 e 10 stipendi minimi (R\$ 678 – R\$ 6.780). Inoltre, sono stati firmati contratti per 1,2 milioni di altre abitazioni da destinare a famiglie brasiliane a basso reddito, per la riqualificazione edilizia di tutto il territorio.

La Presidente della Repubblica Rousseff sostiene il completamento del Programma (3 milioni di abitazioni in totale) e ha annunciato contratti per ulteriori 1,1 milioni di unità abitative entro la fine 2014 .

Il numero delle famiglie beneficiarie è raddoppiato dal 2003 al 2009. Il Programma funziona attraverso finanziamenti concessi a beneficiari organizzati attraverso associazioni, cooperative, sindacati e altre entità associative, utilizzando fondi governativi provenienti dal Fondo per lo Sviluppo Sociale (FDS) e con contropartite finanziate dagli Stati e dai Comuni.

La "Caixa Economica Federale" e il "Banco do Brasil" sono responsabili per le aperture di credito nell'ambito del Programma.

La seconda tappa del Programma prevede che il 60% delle case saranno destinate a nuclei familiari con redditi fino a R\$ 1.600 (circa 700 Euro), mentre il 30% andranno a famiglie con redditi fino a R\$ 3.100 (circa 1.350 Euro) e il 10% a famiglie con redditi fino a R\$ 5.000 (circa 2.180 Euro).

Si stima che le famiglie appartenenti alla prima fascia presentino attualmente un fabbisogno di circa 7 milioni di unità abitative, ben oltre, quindi, l'obiettivo del Programma, che ammonta a circa 2 milioni di case).

Alcune imprese italiane hanno già manifestato interesse al programma presentando proposte innovative su modelli abitativi competitivi e tecnologici, che contemplano l'isolamento termico, acustico, antisismico e la produzione di energia ad uso abitativo da fonti rinnovabili.

PAC 2 - *Minha Casa, Minha Vida* (Mia Casa, Mia Vita)



- ▶ Riduzione del deficit abitativo
- ▶ Costruzione, acquisizione di immobili nuovi e usati e ristrutturazione di unità abitative
- ▶ Abitazioni di livello superiore, acqua, fognature, illuminazione, salute, istruzione, sport, tempo libero e cultura.
- ▶ Trasformazione delle *favelas* in quartieri integrati nella città, attraverso i programmi comunali di urbanizzazione.

Tab. 25 Investimenti previsti dal PAC2
Minha Casa, Minha Vida

| Investimenti | 2011-2014 (mld US\$) |
|--|-------------------------|
| Riduzione del deficit abitativo | 44.25 |
| Costruzione, Acquisto e Ristrutturazione | 108.6 |
| Migliorie | 18.83 |
| Totale | 171.68 |

Infrastrutture

Edilizia Popolare e urbanizzazione di *favelas*

PAC 2 - *Cidade Melhor* (Città Migliore)



- ▶ Sistema dei servizi igienici, ampliamento della raccolta delle acque reflue e depurazione delle stesse
- ▶ Controllo degli alluvioni, controllo delle aree a rischio
- ▶ Implementazione dei sistemi collettivi di trasporto pubblico nei principali centri urbani
- ▶ Pavimentazione delle strade urbane

Tab. 26 Investimenti previsti dal PAC2
Cidade Melhor

| Investimenti | 2011- 2014 (mld US\$) |
|---------------------|--------------------------|
| Servizi Igienici | 13.64 |
| Controllo Alluvioni | 6.79 |
| Mobilità Urbana | 11.11 |
| Pavimentazione | 3.70 |
| Totale | 35.24 |

PAC 2 - *Água e Luz para Todos* (Acqua e Luce per tutti)



- ▶ Accesso per tutta la popolazione all'energia elettrica
- ▶ Aumento dell'approvvigionamento idrico nelle aree urbane
- ▶ Aumento delle infrastrutture di approvvigionamento idrico

Tab. 27 Investimenti previsti dal PAC2
Luz para Todos

| Investimenti | 2011- 2014 (mld US\$) |
|---|--------------------------|
| Accesso all'Energia elettrica | 3.40 |
| Aumento dell'approvvigionamento idrico | 8.00 |
| Aumento delle infrastrutture di approvvigionamento idrico | 7.47 |
| Totale | 18.87 |

Infrastrutture

Edilizia Popolare e urbanizzazione di *favelas*

PAC 2 - *Comunidade Cidadã* (Comunità Cittadina)



- ▶ Unità per attenzione immediata - Assicurare adeguate cure mediche in caso di emergenze di bassa e media complessità
- ▶ Centri sanitari di Base, day-care
- ▶ Educare i bambini, estendere l'offerta di istruzione per bambini da 0 a 5 anni
- ▶ Garantire l'accesso a bambini e ragazzi allo sport e al tempo libero
- ▶ Ampliare l'offerta di spazi pubblici
- ▶ Aumentare i servizi di sicurezza per migliorare la prevenzione della criminalità decentrata

Tab. 28 Investimenti previsti dal PAC2 *Comunidade Cidadã*

| Investimenti | 2011- 2014 (mid US\$) |
|-------------------------------------|--------------------------|
| UPA - Unidade de Pronto Atendimento | 1.60 |
| UBS - Unidade Básica de Saúde | 3.40 |
| Istruzione bambini | 4.70 |
| Accesso allo Sport | 2.53 |
| Spazi Pubblici | 1.00 |
| Sicurezza | 1.00 |
| Totale | 14.23 |

I 2 milioni di case che il programma MCMV ha annunciato per la seconda tappa del programma è ritenuto da alcuni analisti di settore superiore alle effettive capacità delle industrie locali. Se questa previsione fosse esatta potrebbero presentarsi opportunità per le imprese straniere interessate.

Il Coordinamento Generale del Programma Brasileiro di Qualità e Produttività del settore abitativo (PBQP-H) del Ministero delle Città è aperto a ricevere proposte di moduli abitativi elaborati da imprese straniere a patto che questi ultimi siano in linea con i requisiti di affidabilità, sostenibilità ambientale e risparmio energetico richiesti dal dipartimento e che abbiano passato positivamente l'iter procedurale dell'edilizia popolare brasiliana (c.d. SINAT).

Il SINAT è il Sistema nazionale di valutazione tecnica dei prodotti innovativi che stabilisce le linee guida per l'inserimento di nuove tipologie abitative nel programma MCMV, ovvero, per renderne possibile il finanziamento pubblico:

- ogni nuovo sistema costruttivo per essere "omologato", e quindi inquadrato nella legislazione brasiliana, deve dotarsi di una direttiva (DATEc), la quale può essere elaborata esclusivamente da uno dei sei Istituti di Valutazione Tecnica (ITA) riconosciuti;
- la DATEc non è una "certificazione", ma un'approvazione temporanea, e deve essere rinnovata ogni due anni;
- il Comitato di valutazione, composto anche dalla Segreteria Nazionale per le Abitazioni del Ministero delle Città, non ammette alla valutazione nessun nuovo progetto o soluzione innovativa che non abbia ricevuto il "DATEc";
- successivamente alla valutazione si potrà presentare la richiesta di finanziamento all'istituto finanziario competente (Caixa Economica Federal e Banco do Brasil). Generalmente la concessione del finanziamento è la fase meno complicata di tutto il processo ma presuppone la produzione in Brasile di ogni componente del modulo abitativo;
- è consigliabile avvalersi di un consulente locale per l'adempimento delle pratiche, specialmente se non si sono concluse *partnership* con aziende locali;
- è inoltre consigliabile entrare in contatto con la prefettura del municipio (o dei municipi) di interesse per ricevere informazioni sui terreni e su eventuali partner locali.

Infrastrutture

Edilizia Popolare e urbanizzazione di *favelas*

Programmi di urbanizzazione di *favelas*.



I programmi di urbanizzazione di *favelas* fanno parte della azioni di politiche abitative e urbane che si sviluppano in ambito comunale e statale in tutte le principali città brasiliane. Negli ultimi dieci anni il Brasile ha dato continuità ai programmi, investendo grandi risorse pubbliche nei progetti di urbanizzazione di aree caratterizzate da insediamenti precari. Gli enti coinvolti in questo processo di trasformazione delle città sono il *Banco Interamericano de Desenvolvimento* (BID), la *Aliança de Cidades*, il *Ministério das Cidades* e la *Caixa Econômica Federal*. I progetti vengono realizzati attraverso la coordinazione delle Segreterie Comunali di Abitazione (SEHAB) che si occupano della gestione dei concorsi di architettura, delle gare d'appalto e della coordinazione dei cantieri.

La realizzazione di questo tipo di progetti richiede alte capacità tecniche nell'organizzazione dei cantieri dato che si tratta di attuare in aree di difficile accesso, sia per la densa edificazione esistente, sia per la topografia e morfologia dei terreni in cui si trovano le *favelas* poiché, in molti casi, si tratta di aree ad alto rischio di disastro ambientale. Sorge quindi la necessità di pensare il progetto e organizzare i cantieri in modo non convenzionale, attraverso l'uso di elementi costruttivi prefabbricati, macchinari che possano raggiungere e operare in queste aree, oltre che una buona coordinazione dei lavori per accorciare il più possibile la durata dei cantieri.

Alcuni studi italiani di architettura e pianificazione hanno già mostrato interesse e partecipato ai progetti di urbanizzazione di *favelas*. Si ricorda il lavoro di ricerca "Abitare la comunità" svolto dallo Studio Archea su commissione del *Forum das Américas* e presentato all'interno del Padiglione Italiano in occasione della Conferenza indetta dall'Organizzazione delle Nazioni Unite sullo Sviluppo Sostenibile, Rio+20, svoltosi a Rio del Janeiro dal 13 al 22 giugno 2012.



**Progetto *Habitar a Comunidade*,
Studio Archea, Rio de Janeiro, 2012.**

Capitolo 3

Strumenti finanziari offerta dall'Italia e dal Brasile



Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Società Italiana per le Imprese all' Estero - SIMEST

La SIMEST (Società Italiana per le Imprese all'Estero) è una società per azioni creata nel 1990 con maggioranza controllata dal Governo italiano (76%). La restante parte della compagine azionaria è costituito da istituti e aziende di credito italiane e dal sistema imprenditoriale (grandi aziende, cooperative ed associazioni imprenditoriali). La missione di SIMEST è di promuovere l'internazionalizzazione delle imprese italiane, soprattutto PMI, sostenendone gli investimenti italiani all'estero (sotto il profilo sia tecnico sia finanziario) e agevolandone l'attività commerciale. Essa offre una serie di prodotti che seguono le fasi di sviluppo delle imprese:

In una prima fase: a) aiuto gratuito nell'individuazione delle opportunità di investimento e dei partner esteri (attività di *scouting* e di *match-making*), b) **finanziamenti agevolati per studi di fattibilità** collegati ad esportazioni o investimenti (D.M. 136/2000 e L. 394/81). Il finanziamento può coprire fino al 100% delle spese totali previste, per importi non superiori a 300 mila Euro. Nel periodo 1999-2010 sono state accolte verso il Brasile 31 domande per studi di fattibilità e di assistenza tecnica per un totale di 7,7 milioni di Euro.

Programma di penetrazione commerciale all'estero (fondi ex L. 394/81, e L.138/08) : finanziamenti agevolati per l'inserimento nei mercati esteri (costituzione di uffici di rappresentanza, filiali di vendita, centri assistenza, etc.). L'impresa è tenuta a realizzare l'iniziativa entro i 2 anni successivi alla stipula del contratto di finanziamento; rimborso nei 5 anni successivi. SIMEST effettua missioni di controllo in loco di progetti in corso di realizzazione. Tra il 1999 e il 2010 sono state finanziate 85 iniziative in Brasile per 95,3 milioni di Euro. I settori di appartenenza delle imprese richiedenti sono principalmente: il meccanico ed elettromeccanico, il chimico-farmaceutico, il legno-arredamento, l'agro-alimentare, il tessile abbigliamento. Nei primi tre mesi del 2011 sono state accolte 5 domande di finanziamento per il Brasile per un totale di 5,6 milioni di Euro

Fase di **consolidamento finanziario**: finanziamenti agevolati (fondi ex L. 394/81 e L. 138/08) fino a 500 mila Euro per la patrimonializzazione delle imprese esportatrici (quelle che nell'ultimo triennio abbiano un fatturato estero pari ad almeno il 20 % del totale). Nei primi tre mesi del 2011 sono state accolte 92 domande per un totale di 42,1 milioni di Euro.

Incentivi per lo sviluppo di società estere (L100/90) attraverso la partecipazione diretta, o attraverso un fondo di Venture Capital, con quote fino al 49 % del capitale sociale di imprese estere siano esse costituite nella forma di joint ventures o a capitale interamente italiano. Sono previsti incentivi anche nella forma di contributo agli interessi per finanziamenti concessi all'impresa italiana da qualsiasi banca, per l'acquisizione di quote di capitale di rischio in imprese partecipate da SIMEST. Tra il 1999 e il 2010 sono stati approvati 51 progetti in Brasile per un investimento totale di oltre 600 milioni di Euro. Le operazioni del fondo di Venture Capital sono state 12.

Nel 2006 la SIMEST ha realizzato un accordo con la banca di sviluppo brasiliana, BNDES, per la creazione di *joint ventures* tra imprese italiane e brasiliane con particolare riferimento al settore delle infrastrutture e per snellire le procedure di ottenimento di crediti da parte di aziende italiane che intendano operare in Brasile. L'accordo è stato rinnovato nel novembre del 2009 in occasione della missione di sistema ICE-ABI-Confindustria. Nel 2010 è stato firmato un Memorandum di Intesa sulla Cooperazione con il Banco do Brasil per la realizzazione di progetti di investimento nel Paese. Altri accordi sono stati siglati con la *Inter-American Investment Corporation* e la *Corporacion Andina de Fomento* per cofinanziare investimenti di PMI italiane in Brasile.

Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Società Italiana per l'Assicurazione al Credito per l'Esportazione - SACE

La SACE S.p.A. - Servizi Assicurativi del Commercio Estero - è l'agenzia italiana di assicurazione dei crediti all'esportazione. Nata nel 1977 come ente pubblico economico, dal 1° gennaio 2004 è una Società per Azioni, il cui capitale è interamente detenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Nel sostenere il processo di internazionalizzazione del sistema produttivo italiano, la SACE interviene fornendo garanzie a imprese e banche, relative ai flussi commerciali e agli investimenti diretti italiani.

Alla fine del primo trimestre del 2011, su un'esposizione totale di 31,4 miliardi di Euro, l'attività in Brasile era pari a 1,4 miliardi, facendone il quarto paese per importanza nel portafoglio dopo Russia, Turchia e Arabia Saudita. I settori maggiormente interessati sono stati storicamente quello dell'industria meccanica, delle infrastrutture, dell'energia (petrolio e gas) e delle telecomunicazioni.

Nel 2011 SACE ha garantito un finanziamento decennale di 300 milioni di Dollari alla Vale S.A., primo produttore mondiale di minerale ferroso, finalizzato a favorire i rapporti commerciali tra la multinazionale brasiliana e le imprese italiane, in particolare quelle di piccola e media dimensione.

Grazie ad un accordo di cooperazione con la Banca interamericana di sviluppo (BID), siglato nel giugno del 2011 e che prevede la garanzia sui finanziamenti concessi dal BID, SACE potrà giocare un ruolo fondamentale nel finanziamento delle maggiori infrastrutture in America Latina e nei Caraibi oltre che nel settore dei trasporti e dell'energia (comprese le energie rinnovabili e le risorse naturali).

Più in dettaglio, per quanto concerne le piccole e medie imprese (PMI)¹ SACE ha sviluppato alcuni prodotti specifici. Tra i più importanti vi sono le Polizze Credito Fornitore, che assicurano dal rischio di mancato incasso e di revoca dei contratti di vendita e fornitura all'estero.

Attraverso le convenzioni per l'internazionalizzazione PMI si è inoltre avviata una stretta collaborazione con il sistema bancario per sostenere la crescita e l'internazionalizzazione delle fasce di imprese più deboli e meno capitalizzate.

Tab. 29 Le convenzioni SACE per le PMI

| | Internazionalizzazione PMI | Pre-shipment in convenzione |
|----------------------------------|---|--|
| Imprese Beneficitarie | PMI | PMI |
| Criteri di eleggibilità | - Imprese - Fatturato Export >10% del totale - Progetto di internazionalizzazione | -Imprese con fatturato fino a Euro 250 mln - Aver acquistato un contratto di fornitura di beni o servizi o di esecuzione di lavori da committenti |
| Quota garantita SACE | Fino al 70% dell'investimento in linea capitale | Fino al 70% dell'investimento in linea capitale |
| Durata Finanziamenti | Da 36 a 96 mesi | Da 6 a 24 mesi |
| Tipologia di Ammortamento | Amortising | Bullet con facoltà di rimborsi anticipati |
| Tipologia di Rischio | Credito | Credito |
| Garanzie collaterali | Garanzia richiesta SACE e/o banca | Eventuali garanzie a richiesta SACE e/o banca |
| Remunerazione e Garanzia | Premio running o upfront su richiesta banca | Premio running o upfront su richiesta banca |

Concretamente a tutto il 2010 SACE ha siglato accordi di partnership con 16 banche o gruppi bancari italiani, di cui tre direttamente operativi in Brasile attraverso uffici di rappresentanza (Banco Popolare, Banca Popolare di Vicenza e Unicredit), per fornire i seguenti prodotti (cfr. Tab. 35)²:

► **Garanzia per l'internazionalizzazione PMI:** sono garanzie di durata dai 3 agli 8 anni rilasciate alle banche partner per una quota non superiore al 70% dei finanziamenti erogati alle PMI per progetti di internazionalizzazione.

► **Pre-shipment in convenzione:** prevede il rilascio di garanzie SACE su linee di credito a breve termine (fino ai 24 mesi) destinate a finanziare l'approntamento di forniture di beni o servizi o l'esecuzione di lavori per committenti esteri. Il prodotto offre la possibilità di finanziare tutti i costi sostenuti dall'impresa, dalla fase preliminare all'approntamento della commessa fino all'eventuale dilazione di pagamento.

Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Sistema bancario italiano in Brasile

Il sistema bancario italiano in Brasile è presente con tre Uffici di Rappresentanza ubicati a San Paolo e appartenenti ai seguenti gruppi: Intesa San Paolo, Ubibanca e Unicredit. Il gruppo Banca Popolare di Vicenza è in procinto di aprire un ufficio ed è al momento operativo con una società di consulenza.

È in fase di sviluppo il progetto di Intesa San Paolo di aprire uno sportello dedicato alle imprese italiane. Sul piano strettamente della regolamentazione l'insediamento di banche italiane in Brasile è favorito dal Memorandum di Intesa in materia di vigilanza tra il Banco Central do Brasil e la Banca d'Italia del marzo del 2012, volto a rendere più agile lo scambio di informazioni tra le autorità e a favorire maggiore rapidità nelle procedure di autorizzazione.

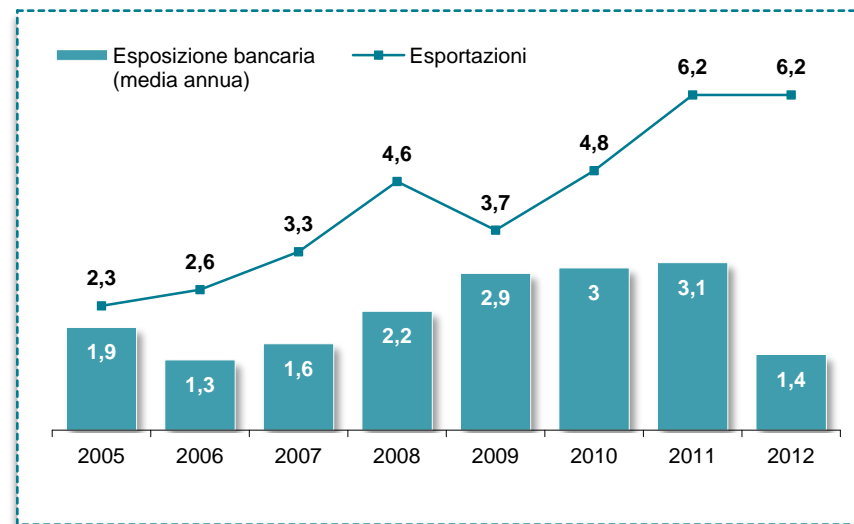
Gli strumenti messi a disposizione delle banche in Brasile non si discostano in maniera sostanziale da quelli disponibili sul mercato domestico.³ Si tratta delle tradizionali operazioni di *trade finance* (finanziamenti all'importazione e su contratti all'esportazione, sconto di portafoglio estero e di lettere di credito pro-soluto, ecc) oltre ad operazioni più complesse.

Queste ultime sono legate alla necessità di finanziare insediamenti produttivi all'estero e vengono concluse tramite finanziamenti diretti in valuta (Dollari o Euro) o indiretti in Reais tramite l'emissione di una garanzia *stand-by* a favore della banca corrispondente estera. Infine, le banche offrono servizi di consulenza a 360 gradi ai propri clienti per orientarli nel difficile processo di internazionalizzazione

Va osservato che le banche italiane, essendo presenti in Brasile con semplici uffici di rappresentanza, operano essenzialmente come *originators* di operazioni commerciali e finanziarie. Tali operazioni sono normalmente finalizzate attraverso il sistema bancario locale. Normalmente, dunque, l'intermediario italiano assume solo il rischio di credito legato al sistema bancario brasiliano. Più recentemente si è manifestata una crescente richiesta da parte delle imprese italiane affinché le banche assumano direttamente il rischio *corporate* estero.

Nel corso degli ultimi anni l'operatività del sistema bancario italiano in Brasile è variata sensibilmente, passando da un'esposizione minima di 1,3 miliardi di Dollari del 2006 a 3,1 miliardi nel 2011. Tuttavia, l'esposizione in Brasile ha cominciato a diminuire a partire dal terzo trimestre del 2011, con l'aggravarsi della crisi nell'area dell'Euro, e nel 2012 rappresentava ancora una quota ridotta (0,7% circa) dell'esposizione delle banche italiane nei mercati emergenti (pari a circa 214 miliardi nel 2012).

Graf. 54 Sistema bancario italiano in Brasile - Esposizione consolidata (mld di US\$)



Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Sistema bancario italiano in Brasile

INTESA SANPAOLO – Desk di San Paolo

Tramite il proprio Ufficio di Rappresentanza Intesa Sanpaolo mette a disposizione della clientela il proprio *know-how* sul mercato brasiliano, in particolare per ciò che riguarda gli aspetti commerciali ed economico-finanziari, facendo leva sulla vasta rete professionale sviluppata grazie a una presenza ventennale nel Paese.

I servizi offerti includono:

Consulenza:

- sulla normativa locale per investimenti esteri nel paese, dichiarazioni d'ingresso dei capitali investiti e gradi di tutela al diritto di successivo trasferimento all'estero;
- sulla costituzione di una presenza stabile in Brasile;
- sulla normativa valutaria e bancaria delle persone giuridiche e fisiche.

Assistenza:

- nell'apertura di rapporti con banche locali (conti correnti, fidi, servizi finanziari ecc.);
- nell'identificazione di consulenti specializzati per studi settoriali e di fattibilità, e ricerche di partner commerciali e industriali;
- nella scelta di studi professionali (legali, immobiliari, contabili, gestione logistica e fiscali);
- nello stabilire contatti con associazioni di categoria, camere di commercio e istituzioni locali;
- con interventi puntuali e, a richiesta del cliente o della sede/rete, nel risolvere problemi relativi a trasferimenti, applicazione del capitale sociale, emissione garanzie, servizi finanziari etc.

Attivazione a richiesta del cliente dei servizi previsti nell'accordo con la banca partner locale, Banco Itaú.

Nel corso degli ultimi anni, il Gruppo ha sviluppato solidi rapporti con corporates e istituzioni finanziarie brasiliane, concludendo varie operazioni commerciali, finanziarie e strutturate a favore di queste primarie controparti. Tra queste risultano importanti operazioni sui *capital markets* internazionali, tra le quali l'offerta secondaria di azioni del Banco do Brasil (2009) e l'emissione di obbligazioni *benchmark* in EUR e GBP di Petrobras (2011).

Da Settembre 2011 Intesa Sanpaolo, attraverso la propria controllata BIIS, ha instaurato rapporti stabili con le Istituzioni di singoli stati della Federazione brasiliana, al fine di individuare operazioni di potenziale interesse, e avviato collaborazioni con le principali Agenzie di Sviluppo del paese, Organismi Multilaterali e le Export Credit Agencies presenti in loco, in vista della realizzazione di grandi progetti infrastrutturali e di programmi di investimento relativi a importanti eventi in calendario (Campionato del Mondo di calcio 2014, Giochi Olimpici 2016 di Rio de Janeiro) e possibili (Expo 2020 a San Paolo) nei servizi di pubblica utilità.

Intesa Sanpaolo, attraverso apposita comunicazione alla Banca Centrale del Brasile, ha manifestato l'intenzione di aprire a San Paolo una sede operativa – mediante la costituzione di una società bancaria (Intesa Sanpaolo Brasil S.A. – Banco Multiplo) - che opererà quale banca commerciale, banca d'investimento e nel mercato dei cambi per la clientela corporate e le istituzioni finanziarie. Nella nuova sede confluiranno anche le attività di rappresentanza che il Gruppo già svolgeva a San Paolo.

Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Sistema bancario italiano in Brasile

UNICREDIT GROUP – Desk di San Paolo

Principali prodotti e servizi offerti:

Prestiti

- Prestiti a breve e medio/lungo termine in valuta locale (attraverso il nostro partner BRADESCO, il local player ITAU e la Brazilian Development Bank – BNDES), assistiti da controgaranzia di UniCredit;
- Linee di credito in valuta estera (principalmente US\$) (attraverso la filiale UniCredit di New York), assistiti da controgaranzia di UniCredit SpA;

Servizi Bancari Generali

- Apertura di conti correnti in valuta locale (presso BRADESCO e ITAU nell'ambito dell' Accordo di Collaborazione sottoscritto dalla stessa con UniCredit);
- Servizi bancari generali e di correspondent banking;

Garanzie

- Emissione di Garanzie domestiche in Reais (attraverso la nostra banca partner), assistite da ulteriori garanzie da parte di UniCredit SpA.

BANCA POPOLARE DI VICENZA – Desk di San Paolo

Dal gennaio 2011 Banca Popolare di Vicenza è presente in Brasile con un Ufficio di Rappresentanza. Oggi è presente anche attraverso una società di consulenza ed è in attesa dell'autorizzazione della Banca Centrale brasiliana per l'apertura di una vera e propria filiale.

BPVI ha rinnovato l'accordo di collaborazione con Simest Spa, che consente alle imprese clienti della Banca di accedere agli strumenti pubblici di credito agevolato messi a disposizione dal Governo Italiano per sostenere i loro progetti di internazionalizzazione (partecipazioni di imprese all'estero) e per qualsiasi forma di supporto per interventi sui mercati internazionali (credito all'esportazione, programmi di penetrazione commerciale all'estero, studi di fattibilità economica e assistenza tecnica).

Infine, le convenzioni sottoscritte da BPVI con SACE Spa sono dirette a supportare l'internazionalizzazione delle PMI clienti con un plafond da 70 milioni di Euro di finanziamenti per i mercati esteri. In particolare, il plafond è destinato a sostenere il processo di internazionalizzazione ed espiazione commerciale estero delle aziende mediante due distinte linee:

- 50 milioni di Euro per le attività di internazionalizzazione (acquisto, riqualificazione o rinnovo degli impianti e dei macchinari, nonché delle attrezzature industriali e commerciali; attivo circolante; promozione, pubblicità e partecipazione a fiere internazionali; acquisizione di punti vendita e reti commerciali all'estero; acquisizione di partecipazioni non finanziarie in imprese estere; acquisto di terreni, immobili o loro ristrutturazioni)
- 20 milioni di Euro per le esigenze di capitale circolante per l'approntamento di beni e servizi o l'esecuzione di lavori all'estero.

Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Sistema bancario italiano in Brasile

BANCA POPOLARE DI VICENZA – Desk di San Paolo (cont.)

L'accordo prevede che Beneficiari siano le aziende italiane con fatturato fino a 250 milioni di Euro, generato per almeno il 10% all'estero. Le linee di credito che possono essere concesse partono da un importo minimo per singolo finanziamento pari a 100 mila Euro a un importo massimo di 2,5 milioni di Euro e godono della garanzia SACE fino al 70% dell'importo erogato. I rimborsi previsti sono a 5 e a 8 anni per i finanziamenti a medio-lungo termine e dai 6 ai 18 mesi per la garanzia dei finanziamenti a breve. banca partner), assistite da ulteriori garanzie da parte di UniCredit SpA.

UBI BANCA – Desk di San Paolo

L'Ufficio di Rappresentanza di San Paolo mette a disposizione dei clienti di UBI Banca la propria expertise a partire dallo sviluppo del business plan, all'analisi di mercato fino alla ricerca di partner commerciali e alla definizione di soluzioni finanziarie su misura in base alle esigenze delle aziende.

E' in grado di introdurre le aziende presso banche locali e aiutare le imprese a seguire la procedura KYC (Know Your Customer) obbligatoria per l'apertura di conti correnti o l'ottenimento di linee di credito.

Durante l'operatività dell'azienda può offrire consulenza e verifica la possibilità di accedere tramite casa madre, o tramite banche locali, a prodotti quali:

- Prestiti a breve e M/L termine (attraverso una banca locale e BNDES) assistiti da Controgaranzia UBI BANCA
- Linee di credito in valuta Estera (\$/EUR) tramite CASAMADRE o Filiali Estere assistite da Controgaranzia UBI BANCA.
- Apertura di Conti Correnti in Valuta Locale.
- Emissione di GARANZIE INTERNAZIONALI emesse dalla Holding o da una Banca Locale (in R\$) ma assistite da CONTROGARANZIA DI UBI BANCA .
- Operazioni di Trade Finance come L/C confermate più Post Financing; operazioni di FIN-IMPORT e PRE-EXPORT attraverso le banche locali.

Il Gruppo UBI Banca ha recentemente messo a disposizione delle imprese una serie di strumenti informativi tra cui una sezione dedicata al Brasile, consultabile su www.bric.ubibanca.com, che raccoglie tutte le informazioni utili per fare business nel Paese nonché l'organizzazione di vere e proprie "fiere dell'Internazionalizzazione" (tre diverse edizioni degli UBI International Open Days nel solo 2011: a Torino, Ancona e Brescia) nelle quali le aziende hanno potuto usufruire, a KM zero, della consulenza oltre che degli uomini UBI all'estero anche dei servizi di esperti professionisti da tutto il mondo.

Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES

Il *Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social* (BNDES) è la banca di sviluppo del governo federale, creata nel 1952 come strumento di finanziamento a medio e lungo termine per la realizzazione di investimenti in tutti i segmenti dell'economia. Nel corso del 2012 ha complessivamente erogato crediti per quasi 160 miliardi di Reais (oltre 60 miliardi di Euro), in aumento dai 47 miliardi di Reais del 2005.

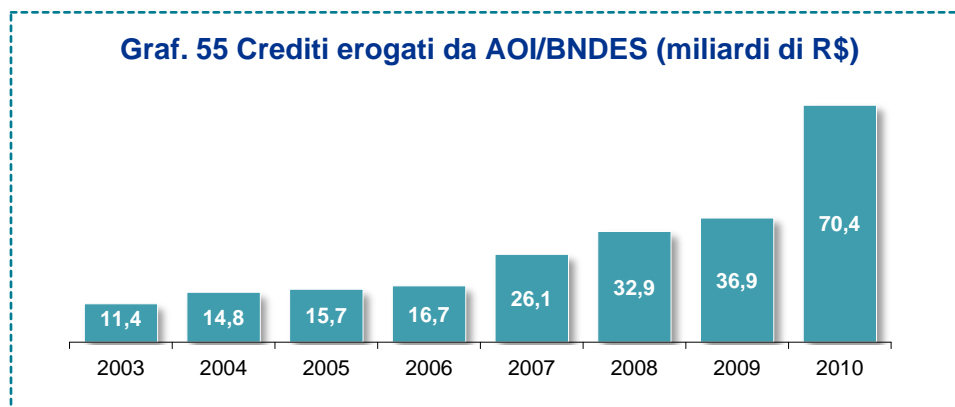
All'interno del BNDES l'*Área de Operações Indiretas Automáticas* (AOI/BNDES) è responsabile dell'appoggio alle piccole e medie imprese (PMI)⁴ e al settore dei beni di capitale. Nei 12 mesi fino alla fine di aprile 2011 l'AOI ha erogato oltre 70 milioni di Reais (oltre 30 milioni di Euro) in più di 600 mila operazioni. L'attività dell'AOI/BNDES, in costante crescita negli ultimi anni, si basa sulla collaborazione di 73 agenti finanziari credenziali, che intermediano le risorse BNDES alle condizioni accordate con la banca. L'AOI/BNDES si appoggia anche ad una rete di 50 punti di informazione⁵ messi a disposizione dalla associazioni di categoria per promuovere l'incontro tra imprenditori ed agenti finanziari. L'AOI/BNDES offre essenzialmente tre linee di prodotto:

Il BNDES FINAME (Financiamento Maquinas e Equipamentos) per l'acquisto di macchinari e camion di produzione nazionale nell'ambito del programma di sostegno agli investimenti (PSI).

Il *Cartão* BNDES che finanzia l'acquisto di beni di produzione e di materie prime forniti da una rete di fornitori credenziata, fino al 100% dell'investimento.

Il BNDES AUTOMÁTICO che è destinato al finanziamento di progetti di investimento e del capitale circolante necessario fino a 10 milioni di Reais nell'arco dei dodici mesi. Il prodotto si divide in varie linee di finanziamento con obiettivi e condizioni finanziarie specifiche.

Ai prodotti appena citati si uniscono anche le linee del BNDES PROGEREN volte a finanziare la crescita produttiva e dei posti di lavoro delle PMI, con finanziamenti principalmente al capitale circolante delle stesse. Infine opera anche il BNDES FGI, un fondo di garanzia per le operazioni di credito delle PMI



⁴ Si intendono per PMI quelle imprese con fatturato consolidato per gruppo economico fino a 90 miliardi di Reais (circa 40 miliardi di Euro)

⁵ Per una lista dei punti di informazione si veda il seguente link: http://www.bndes.gov.br/SiteBNDES/bndes/bndes_pt/Institucional/O_BNDES/Telefones_e_Enderecos/postos.html

Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES

Tab. 30 Finanziamenti BNDES

| PRODOTTO/PROGRAMMA | OBIETTIVO | TASSO DI INTERESSE | DURATA | | LIVELLO DI PARTECIPAZIONE |
|------------------------------------|---|----------------------------------|---|-------------------|----------------------------------|
| | | | TOTALE | PERIODO DI GRAZIA | |
| 1 - BNDES PSI | Acquisto di nuovi macchinari di produzione nazionale. | 6,5% annuo (fisso) | Fino a 120 mesi | Fino a 24 mesi | 0,9 |
| 1 - BNDES PSI - Giro associado | Capitale circolante associato all'acquisizione di nuovi macchinari di produzione nazionale. | 6,5% annuo (fisso) | Fino a 120 meses | Fino a 24 mesi | 50% Micro 30% Piccola e Media |
| 1 - BNDES PSI - Ônibus e Caminhões | Acquisto di autobus e camion nuovi di produzione nazionale. | 10% annuo (fisso) | Fino a 96 mesi | Fino a 6 mesi | 0,8 |
| 1 - BNDES PROCAMINHONEIRO | Acquisto di camion di produzione nazionale nuovi e usati. | 7% annuo | Fino a 96 mesi | Fino a 6 mesi | 0,9 |
| 2 - Cartão BNDES | Acquisto di beni di produzioni e materie prime. | 0,98% mensile (fisso – set/2011) | Fino a 48 mesi | | No |
| 3 - BNDES AUTOMÁTICO | Progetti di investimento e capitale circolante associato. | TJLP + 0,9% annuo + spread | In relazione alla capacità di pagamento | | 0,9 |
| BNDES PROGEREN | Capitale circolante. | TJ462 + 3% annuo + spread | Fino a 36 mesi | Fino a 12 mesi | 1,0 |
| BNDES FGI | Prestazione di garanzie a operazioni di credito. | | | | |

Osservazioni:

TJLP - Taxa de Juros de Longo Prazo - tasso variabile pari al 6% a settembre 2011.

TJ462 -equivalente a TJLP + 1% all'anno.

Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Banca Interamericana di Sviluppo - BID

Nel corso del 2012 la Banca interamericana di sviluppo ha approvato una ventina di nuove operazioni di prestito in Brasile per un ammontare di poco superiore a 2 miliardi di Dollari. L'attività si è concentrata prevalentemente con gli Stati e Municipi della federazione, a supporto di investimenti nei settori: dell'igiene pubblico e del risanamento ambientale ("sanitation"), delle infrastrutture e dei trasporti, dell'energia.

Il Sud-est del paese (soprattutto gli stati di San Paolo e Rio de Janeiro) ha beneficiato di oltre il 50% delle attività, mentre solo il 17% è confluito agli stati della regione Nord-est. Gli ammontari in essere a fine 2010 erano di circa 14 miliardi di Dollari, pari ad oltre il 20% del portafoglio complessivo della banca. Lo stesso ammontare rappresentava, invece, solo lo 0,7% del PIL brasiliano nello stesso anno.

L'operatività del BID col settore privato è in continua crescita. Il BID finanzia lo sviluppo, l'espansione e la modernizzazione delle piccole e medie imprese (PMI, imprese il cui fatturato annuo non deve eccedere i 100 milioni di Dollari) della regione latinoamericana attraverso due finestre dedicate: a) il **Multilateral Investment Fund (MIF)**, b) la **Inter-American Investment Corporation (IIC)**:

Il MIF è un fondo gestito dal BID che promuove il finanziamento alle PMI. Uno strumento importante per migliorare l'accesso delle PMI al sistema finanziario è la *line of activity for promoting small-enterprise financing* (LASEF). La LASEF una linea di credito fino a 1 milioni di Dollari per singola operazione, diretta a piccoli intermediari finanziari vigilati dalle autorità di uno dei paesi della regione per sviluppare l'attività di finanziamento orientata alle PMI. L'istituzione finanziaria deve essere in condizioni finanziarie buone (ROE > 10%) e deve dimostrare di essere capace di espandere il proprio portafoglio durante la durata del progetto (15 volte l'ammontare dei fondi forniti dal BID)

L'IIC è il braccio operativo attraverso il quale il BID finanzia soggetti privati, in particolare piccole e medie imprese che presentino progetti profittevoli che generino occupazione e trasferimento di risorse e tecnologia.

Le soluzioni finanziarie sono adattate alle esigenze di ciascun cliente e si inquadrano nelle seguenti linee di prodotto:

- i. prestiti a breve, medio e lungo termine in Dollari e, in alcune circostanze, in valuta locale. In alcuni casi i prestiti sono subordinati o fatti in sindacato (i c.d. *A/B loans*) con istituzioni finanziarie private;
- ii. garanzie di credito parziali su prestiti e su strumenti di debito, equity o quasi-capital investments
- iii. prestiti a fondo perduto (*grant*) per progetti di assistenza tecnica nella fase di pre e post investimento

Il "Programma Italiano di Sviluppo" lanciato nel 2007, è volto ad identificare i *partners* di aziende italiane localizzati in America Latina e i Caralbi che investono in tecnologia italiana al fine di contribuire al finanziamento dell'acquisto di macchinari, attrezzature, etc. e a finanziare le opportunità di investimento diretto in America latina di aziende italiane allo scopo di favorire l'integrazione economica e il trasferimento di *know-how*. L'attività è indirizzata alle PMI che hanno difficoltà a reperire risorse sul mercato ed è volta a fornire finanziamenti a lungo termine attraverso linee di credito ad intermediari finanziari locali, garanzie per offerte di *capital markets*, etc. L'attività funge anche da catalizzatore per attirare altre risorse attraverso co-finanziamenti e attività di sindacazione.

L'operatività con i grandi intermediari finanziari e le imprese di più grandi dimensioni è condotto direttamente dal BID un dipartimento (lo *Structured and Corporate Finance Department - SCF*). L'SCF fornisce risorse del BID (i c.d. "*A*" *loans*) e invita banche private e investitori istituzionali a co-finanziare le operazioni attraverso *tranches* denominate "*B*" *loans*. La SCF può anche fornire garanzie parziali per la copertura del rischio di credito e del rischio politico.

Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Banche Commerciali brasiliane

Il sistema bancario brasiliano è estremamente concentrato. Le prime dieci banche rappresentano oltre l'80% degli attivi dell'intero sistema bancario (cfr. Tabella).

Lo stesso grado di concentrazione si evidenzia nel numero di dipendenti e nel numero di sportelli.

Tra le principali banche ne spiccano tre a capitale brasiliano: Banco do Brasil, a prevalenza di capitale pubblico, Itaú e Bradesco, a capitale privato. Obiettivo di questa nota è delineare le principali caratteristiche di questi tre operatori.

Tab. 31 Banche commerciali brasiliane

| | Attivo totale (mld R\$) | Utile netto (mld. R\$) | N° dipendenti | N° sportelli | Indice di Basilea | ROE (2012) | Sofferenze |
|---------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------|-------------|
| Banco do Brasil | 1.046,5 | 2,849 | 132.046 | 5.340 | 15,2 | 19,0 | 2,2 |
| Itaú | 901,4 | 3,383 | 121.390 | 3.874 | 17,4 | 18,4 | 5,1 |
| Bradesco | 741,6 | 2,865 | 100.020 | 4.674 | 15,9 | 18,8 | 6,2 |
| Caixa | 673,5 | 1,350 | 111.926 | 2.567 | 12,6 | n.d. | n.d. |
| BNDES | 642,3 | 2,042 | 2.832 | 1 | 18,3 | n.d. | n.d. |
| Santander | 453,1 | 0,624 | 54.678 | 2.550 | 22,1 | n.d. | n.d. |
| HSBC | 143,1 | 0,294 | 29.934 | 870 | 13,2 | n.d. | n.d. |
| Votorantim | 114,1 | -0,497 | 1.608 | 39 | 15,1 | n.d. | n.d. |
| Safra | 92,6 | 0,297 | 5.781 | 107 | 13,4 | n.d. | n.d. |
| BTG Pactual | 85,6 | 0,425 | 1.195 | 7 | 18 | n.d. | n.d. |
| prime dieci banche | 4.894 | 13,632 | 561.410 | 20.029 | n.d. | n.d. | n.d. |
| Sistema | 5.765 | 15,411 | 631.382 | 21.846 | n.d. | 14,6 | 5,9 |

Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Banche Commerciali brasiliane

Banco do Brasil (BB)

La maggiore banca brasiliana per attivo offre un'ampia gamma di servizi bancari, oltre a essere operativa nell'asset management, nell'intermediazione mobiliare e assicurativa, nella gestione di fondi pensione e del credito all'agricoltura. La Banca è agente del governo federale e ne implementa le politiche e i programmi nel settore agricolo, delle piccole e medie imprese e nel credito all'esportazione. La banca detiene anche il 50% del Banco Votorantim;

Con il 27% di quota, il BB è la banca leader nei depositi. Il 62 % degli utili proviene dall'attività di intermediazione creditizia, mentre l'attività di investimento rappresenta il 28%. Tra le principali banche è quella con la migliore qualità del credito (sofferenze nette a 2,2% contro il 5,9% del sistema). Negli ultimi anni la redditività è stata elevata (ROE al 24% nella media degli ultimi cinque anni) anche se in diminuzione (il governo usa la banca per forzare una riduzione degli *spread* nel sistema bancario);

Punti di forza: a) ha la maggiore quota di mercato e la più ampia rete di filiali, b) ha un marchio forte e conosciuto, c) ha solide relazioni con le imprese statali, d) la garanzia statale le consente bassi costi di *funding*;

Punti di debolezza: la relazione stretta col governo, se da un lato rende il BB la banca più sicura in Brasile, potrebbe avere effetti negativi sulla redditività.

Itaù Unibanco Holding

La holding è il risultato della fusione effettuata nel 2008 tra il Banco Itaù e l'Unibanco, che ha portato alla creazione della maggiore banca brasiliana a capitale privato. Il Banco Itaù è il principale gestore di fondi di investimento del paese e occupa il secondo posto nel segmento delle assicurazioni.

Le operazioni della banca sono organizzate in tre segmenti:

- a) banca commerciale;
- b) banca di investimento (attraverso Itaù BBA);
- c) credito al consumo (prodotti finanziari e servizi a clienti che non detengono conti correnti). La banca è presente anche in Argentina, Cile, Colombia, Paraguay e Uruguay. Nel 2005 ha siglato un accordo di cooperazione con Unicredit;

Il 60% degli utili deriva dall'attività di intermediazione creditizia, il 26% dall'attività di investimento e il 7% dalla gestione dei fondi pensione e assicurativi. Più di due terzi del credito è erogato a imprese. Le sofferenze si attestavano alla fine del terzo trimestre del 2012 al 5,1%;

Punti di forza: è la principale banca privata brasiliana con un management di elevata qualità, un marchio riconosciuto e una forte presenza in tutta la regione latinoamericana. La forte operatività con le imprese la rende una delle più importanti banche nel segmento corporate;

Punti di attenzione: il nuovo scenario di tassi di interesse più bassi, di ricavi per servizi più contenuti e di maggiore competizione dalle banche pubbliche rendono necessaria un'accresciuta attenzione all'efficienza e alla redditività del portafoglio clienti.

Linee di credito e garanzie a disposizione delle PMI

Banche Commerciali brasiliane

Banco Bradesco

Fondata nel 1943, è la terza banca brasiliana per attivi, la quarta per depositi e leader nel segmento delle assicurazioni con una quota di mercato del 24,5% dei premi. La banca offre molteplici servizi tra cui credito personale e corporate, assicurazioni, piani di previdenza, asset management, capitalization bond e corporate banking.

È la banca con la maggiore diffusione territoriale, considerando oltre alle filiali anche i quasi 4 mila corrispondenti bancari sparsi per il paese.

Al contrario degli altri competitor privati, la crescita della banca si è data fino ad oggi in maniera organica, senza fusioni e acquisizioni. Il 51% del reddito è prodotto dall'attività di prestiti e leasing, il 32% dall'intermediazione in titoli e il restante dal segmento assicurazioni e previdenza. Le sofferenze (6,2 %) si attestavano leggermente al di sopra della media del sistema. La redditività è calata in anni recenti (ROE al 18,8 % nel 2012 dal 22% nel 2010), ma rimane elevata;

Punti di forza: marchio riconosciuto e management con esperienza. L'impostazione conservatrice della banca, se da un lato ne ha limitato l'espansione degli attivi, l'ha resa una banca solida;

Punti di debolezza: Ci sono ampi margini di miglioramento in termini di efficienza, se confrontata col Banco Itaù, per esempio.

Capitolo 4

Strategie di entrata sul mercato



Approccio strutturato per entrare sul mercato brasiliano

I Pre-valutazione del mercato

II Scelta del mercato e delle modalità di ingresso

III Preparazione per l'ingresso nel mercato

IV Implementazione

A Valutazione del mercato

- previsione della domanda
- analisi della catena del valore
- indagini sui bisogni ed i comportamenti dei consumatori
- analisi di canale
- analisi dei rischi
- mappatura del contesto normativo
- analisi delle barriere all'entrata
- disponibilità delle risorse
- analisi dei costi

A Valutazione delle capacità interne

- competenze interne
- pianificazione aziendale/strategica
- analisi SWOT

B Selezione del mercato /posizioneamento

- mappare le competenze interne rispetto alle opportunità di mercato
- Assegnare le priorità alle opportunità potenziali di mercato

C Valutazione delle opzioni di ingresso

- valutazione delle opzioni di ingresso (acquisizione, joint venture, etc.) basate sulle valutazioni del mercato e delle capacità interne

Acquisizione

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

Alleanze/Joint Venture

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • identificazione e selezione dei <i>partner</i> • 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 <i>business plan</i> • selezione della <i>location</i>/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 <i>business plan</i> • 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 |
|--|---|

Per entrare con successo in Brasile, come in altri mercati del Sudamerica, 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.

Aspetti pratici da considerare per lo sviluppo di attività in Brasile

Dall'analisi dei questionari compilati da un campione di imprese italiane in Brasile su invito dell'Ambasciata e dall'esperienza sul campo sviluppata negli anni da parte di KPMG con aziende straniere che hanno investito in Brasile, si traggono interessanti considerazioni sull'argomento che sono state riassunte nelle tabelle di questa sezione.

Occorre sottolineare che la decisione di entrare nel mercato brasiliano deve essere sostenuta da un processo di pianificazione e controllo e dall'elaborazione di un piano operativo (*business plan*) che permettano di stimare con precisione il fabbisogno di risorse e la redditività del progetto o del *business* in sviluppo. Innovazioni e costanti aggiornamenti sono fondamentali per garantire la competitività dell'azienda o dei prodotti sul mercato.



Conclusioni



Conclusioni

In un contesto di graduale perdita di competitività di alcuni settori dell'industria brasiliana esposti alla concorrenza estera e interna di imprese asiatiche, le autorità locali e il settore industriale vedono con favore la collaborazione di medio-lungo periodo tra aziende italiane e brasiliane che accresca il trasferimento di tecnologia e di *know how* specializzato, di innovazione, di formazione del capitale umano e di assistenza tecnica di cui il Brasile ha bisogno.

L'aumento degli scambi commerciali con l'Italia registrato negli ultimi dieci anni, insieme alla crescita degli investimenti, a volte veicolati tramite grandi gruppi con sede in Brasile oppure attraverso società con sedi in Paesi terzi, le oltre 800 filiali di aziende italiane qui presenti e numerosi casi di cooperazione industriale sono fenomeni indicativi della credibilità che il Brasile ha raggiunto presso la comunità economica italiana e il potenziale che rappresenta per la nostra industria.

La crisi internazionale e la stagnazione economica europea hanno elevato l'interesse o la necessità di aziende italiane di internazionalizzarsi nei Paesi emergenti e, in particolare, in Brasile, stimolando la ricerca di un *format* di entrata nel mercato locale adeguato non solamente alla realtà individuale ma anche a intere filiere produttive.

L'esempio dei grandi gruppi presenti in Brasile (tra cui Fiat, Pirelli, Finmeccanica, Telecom Italia, Azimut Benetti, Techint, Saipem, Enel, Mossi&Ghisolfi, Impregilo, Atlantia, Maire Tecnimont, Maccaferri, Prysmian), ma anche di aziende di dimensioni piccole e medie può diventare un utile riferimento per strutturare strategie mirate a questo mercato.

A conferma di quanto detto, la realizzazione del censimento della presenza imprenditoriale italiana ha inoltre rilevato un considerevole incremento del numero delle aziende e un ampliamento dell'ambito geografico della loro dislocazione, in particolare negli ultimi 12 mesi.

La mappatura ha permesso di effettuare un primo incrocio tra le opportunità offerte dai settori e dagli Stati presi in esame, nonché di identificare i *clusters* italiani già presenti sul territorio brasiliano e i piccoli distretti in corso di strutturazione. Si è rilevata una tendenza da parte delle nostre imprese di espansione territoriale verso alcuni Stati, prima non meta di investimenti italiani, che negli ultimi anni hanno presentato tassi di crescita e sistemi di incentivi di particolare rilevanza. Minimo comun denominatore degli investimenti produttivi in Brasile è l'esistenza di una domanda interna di una classe media in continua crescita, che attualmente conta oltre 100 milioni di abitanti.

I settori principali in cui le aziende italiane risultano attive sono: macchinari e *Automotive* (oltre il 50%), servizi, beni di consumo, costruzioni civili, chimica, alimenti, telecomunicazioni ed energia.

Per quanto riguarda la concettualizzazione di un modello di sviluppo economico, si è potuto osservare che l'investimento di un grande gruppo industriale, come nel caso del settore automobilistico, ha favorito l'insediamento di un indotto funzionale alla produzione principale. Emblematici esempi di questo sviluppo sono i distretti industriali formatisi in Minas Gerais e in corso di formazione in Pernambuco, quali indotti del gruppo FIAT.

Conclusioni

Accanto a tale modalità di sviluppo si è riscontrata, inoltre, la presenza di distretti industriali formatisi e consolidatisi in funzione di peculiarità settoriali, come nel caso dei marmi e graniti, dove la localizzazione delle risorse naturali ha attratto la tradizione e l'eccellenza tecnica del nostro Paese. In tale ultimo caso, l'insediamento industriale si è sviluppato in modo orizzontale, senza un capofila di rilievo.

Infine, il settore della nautica da diporto, introducendo un elevato contenuto innovativo e di *design*, ha stimolato la riformulazione qualitativa del tessuto industriale locale, composto essenzialmente da piccole aziende. Tale tendenza potrebbe riprodursi nel settore della cantieristica navale, attualmente in forte espansione anche a causa delle necessità derivanti dal settore petrolifero.

Di seguito verranno fornite sintetiche indicazioni su alcuni settori che, pur con dinamiche diverse, costituiscono esempi italiani di successo per il coinvolgimento delle piccole e medie imprese.

SETTORE AUTOMOBILISTICO

In Brasile il settore automobilistico si avvale, fin dal 1976, della presenza di FIAT e del suo indotto, che rappresenta un parco fornitori di oltre 800 imprese. Il gruppo torinese ha dato inizio alla fase di attuazione del proprio investimento di circa 1,5 miliardi di Euro per la costruzione di un nuovo stabilimento di produzione di autoveicoli in Pernambuco.

Alcune delle motivazioni alla base del “business plan” relativo al nuovo investimento di Fiat:

- *gli incentivi offerti dalla Legge federale 2.407/2011;*
- *le previsioni di espansione del mercato, con particolare riferimento alla regione del nord-est del Paese;*
- *il minor costo della manodopera locale rispetto agli altri Stati brasiliani;*
- *il minor costo dell'infrastruttura e della logistica portuale;*
- *la vicinanza logistica del porto di Suape sia agli Stati Uniti che all'Europa, da cui sono importati beni strumentali;*
- *la disponibilità di un'area di circa 1.400 ettari, dove saranno costruiti la fabbrica, gli impianti dei fornitori, il centro di addestramento, quello di ricerca e sviluppo e una pista per la prova dei prototipi. Un secondo appezzamento di terreno da 140 ettari dovrebbe aggiungersi in seguito;*
- *il polo di Pernambuco sarà disegnato secondo le più recenti tecniche di integrazione industriale e ottimizzazione delle risorse. Nell'ambito di un concetto di produzione sostenibile, si è data enfasi, ad esempio, a forme di efficienza nel consumo energetico e alla concezione di un sistema interno di purificazione e di riutilizzo delle acque industriali.*

Nel 2012 il Brasile si è affermato quale quarto mercato mondiale dell'auto dopo Cina, Stati Uniti e Giappone e settimo Paese produttore (fonte OICA).

Nello stesso anno la crescita complessiva del fatturato interno del settore è stata pari al 5,5%.

Nel periodo 2013-2017 sono attesi nel Paese investimenti pari a circa 60 miliardi di Reais (c. 23 miliardi di euro - Fonte MDIC). Si tratta del più intenso processo di modernizzazione e ampliamento del parco produttivo brasiliano dagli anni '90.

Entro il 2015, il numero di fabbriche del settore automotive passerà da 18 a 25. Sono previsti altresì 8 nuovi stabilimenti per veicoli pesanti (camion e autobus). La capacità di produzione, attualmente attestata intorno ai 4,4 milioni di unità l'anno (fonte MDIC), crescerà del 30 per cento raggiungendo i 5,7 milioni.

SETTORE AUTOMOBILISTICO (cont.)

Sono previsti circa 40 progetti di investimento in Brasile da parte di case automobilistiche, in seguito all'applicazione del programma governativo "Inovar-Auto". Tale Programma consente alle imprese che investono in R&S e che produrranno automobili a basso consumo e con elevato "contenuto nazionale" di ottenere una riduzione fino a 30 punti percentuali dall'aliquota dell'imposta IPI.

Il piano di investimento del Gruppo FIAT per il periodo 2013-2016, pari a 15 miliardi di Reais (c. 6 miliardi di euro), diretti anche al nuovo centro produttivo nello Stato di Pernambuco, si inserisce in un contesto di crescita del settore.

I nuovi investimenti del Gruppo italiano avranno una ricaduta occupazionale di circa 7.700 posti di lavoro diretti e 12.000 indiretti.

Il numero totale del parco fornitori in Brasile per il Gruppo FIAT è di oltre 800 aziende (FIAT Automóveis 230; Fiat Powertrain Technology 35; Iveco 200 e CNH 346);

La produzione FIAT in Brasile è accompagnata da attività di formazione tecnica, universitaria e post-lauream.

SETTORE NAUTICA DA DIPORTO

Il settore della nautica brasiliana cresce all'incirca del 10% l'anno. La produzione per il mercato interno sta gradualmente affinandosi per rispondere alle esigenze di una classe alta che richiede imbarcazioni anche di 80-100 piedi.

Gli imprenditori italiani del settore, intervistati durante la realizzazione di questo lavoro, hanno confermato che la produzione in loco presenta una riduzione di costi pari a circa il 20% rispetto all'importazione di imbarcazioni fabbricate in Italia, che è gravata da alti dazi all'entrata. Inoltre, l'investimento in Brasile si può avvalere di un sistema di incentivi locali.

Anche considerando tali aspetti, Azimut-Benetti ha messo in cantiere, nell'estate 2011, un investimento di grande dimensioni nello Stato di Santa Catarina, che è stato descritto nella sezione dedicata al settore.

L'investimento di Azimut-Benetti e delle altre aziende italiane presenti stimolerà la creazione di un distretto industriale del settore nautico negli Stati di localizzazione dei rispettivi stabilimenti industriali per la produzione e la fornitura di componenti e accessori: la costruzione di imbarcazioni di questo tipo presuppone, infatti, l'esistenza di un indotto qualificato di fornitori specializzati nella produzione di mobili, vetri, acciai, impianti idraulici ed elettrici, eliche, timoni, assi, parti di motori.

Alcune aziende italiane avrebbero la possibilità di studiare l'insediamento nel sito produttivo di Azimut-Benetti o degli altri marchi presenti in Brasile e valutare l'opportunità di avvalersi di linee di credito agevolate offerte dal BID, dalla Simest, dal BNDES. Potrebbero inoltre usufruire dell'orientamento assicurato dalle banche italiane presenti in loco e utilizzare quale garanzia il contratto di fornitura sottoscritto con il grande gruppo piemontese.

Dal punto di vista istituzionale, gli interessi delle nostre aziende sono sostenuti da un'intensa collaborazione bilaterale. Nel giugno 2011 sono stati firmati da parte del Ministero dello Sviluppo Economico e di UCINA due Memorandum d'Intesa, il primo con lo Stato di Santa Catarina e il secondo con lo Stato di Amazonas e la Zona Franca di Manaus (Suframa). Le intese hanno previsto l'insediamento di tavoli tecnici tra imprese brasiliane e italiane del settore. E' stato altresì sottoscritto durante la missione Governo-Regioni-Sistema Camerale del maggio 2012 un "accordo ombrello" attraverso il quale l'Italia mette a disposizione delle autorità brasiliane la propria esperienza al fine di elaborare a livello federale una moderna regolamentazione del settore.

SETTORE ROCCE ORNAMENTALI

Il Brasile presenta un grande potenziale nella produzione ed esportazione delle rocce ornamentali. Attualmente è il quinto maggior esportatore di rocce lavorate. Il mercato rappresenta circa 2,1 miliardi di dollari l'anno (commercializzazione interna, export, macchinari, materiali e servizi correlati). Le esportazioni brasiliane di rocce sono cresciute del 6,08% nel 2012, anno in cui l'export brasiliano in generale ha registrato una contrazione del 5,2%.

Il 66% circa della produzione di materiali lapidei brasiliana è riservata al mercato interno: San Paolo, primo fra tutti, poi gli altri stati del sudest del Paese (Rio de Janeiro, Espírito Santo e Minas Gerais).

La meccanica per tale settore appare di particolare rilevanza. La quota di mercato detenuta dall'Italia è in continua ascesa anche rispetto a quella detenuta da altri concorrenti. Oltre il 90% degli investimenti realizzati nell'industria di materiali lapidei, confluiscono nello Stato di Espírito Santo, il quale è diventato riferimento a livello mondiale in termini di marmi e graniti e leader assoluto a livello nazionale nella produzione, lavorazione ed esportazione di pietre e rocce ornamentali.

Nel Polo Industriale di Cachoeiro do Itapemirim, è presente un cluster di PMI italiane, alcune delle quali insediate nello Stato fin dalla seconda metà degli anni '90. Nel campo della lavorazione, gli imprenditori locali sono altresì interessati alle attrezzature pneumatiche, alle macchine CNC (torni multifunzionali automatici) e a tecnologie innovative per la lavorazione a umido, dato che un cambiamento apportato nella legislazione in materia ambientale vieta l'uso di qualsiasi forma di lavorazione a secco, ancora molto utilizzata nel Paese ma pregiudizievole per la salute del lavoratore.

Le 12 mila imprese del settore installate in tutto il Brasile generano circa 100 mila impieghi diretti e altri 30 mila indiretti.

La presenza di un distretto industriale di settore nello Stato di Espírito Santo e la crescente vendita in loco telai multifilo e di altri macchinari fabbricati in Italia potrebbe indurre imprese meccaniche di costruzione di attrezzature specializzate ad alto contenuto tecnologico a impiantarsi nello Stato.

SETTORE TELECOMUNICAZIONI

Il Gruppo Telecom Italia - TIM Brasil conferma la sua posizione di leader nel mercato brasiliano.

Nel triennio 2013-2015, TIM ha previsto un piano di investimenti in questo Paese di circa 10,7 miliardi di Reais (oltre 4 miliardi di euro) di cui il 90 per cento sarà destinato alle infrastrutture necessarie per l'ampliamento della rete.

Grazie alle acquisizioni di Intelig (2009) e di AES Atimus (2011) è sorta la TIM Fiber: 5,5 mila km di fibra ottica nelle città di Rio de Janeiro e San Paolo, con successive installazioni negli Stati del nord, quali Amazonas, Para' e Amapa'.

TIM Brasil è l'unica impresa del settore quotata nel Nuovo Mercato della Borsa brasiliana BM&FBOVESPA, che raccoglie i gruppi con alto grado di "governance corporativa". Inoltre, l'attività dell'azienda è valutata secondo l'Indice di Sostenibilità Imprenditoriale (ISE) e l'Indice di Carbonio Efficiente (ICO2), che riportano il grado di responsabilità ambientale dell'impresa.

Alcune imprese italiane del settore IT, dei "call centre" e dell'informatica, attive anche nel settore delle carte dei credito e più in generale dei pagamenti elettronici, potrebbero ben posizionarsi nell'indotto del gruppo italiano che gli investimenti futuri previsti da TIM renderanno ancor più consistente.

Conclusioni

Di seguito, sono presentate in sintesi alcune caratteristiche settoriali che potrebbero rappresentare opportunità per aziende italiane interessate a entrare nel mercato brasiliano.

| Tab. 32 Altri esempi di opportunità per le aziende italiane | |
|---|--|
| Settori | Perchè rappresenta un'opportunità ... |
| Alimentare | <ul style="list-style-type: none">■ Il consumo crescerà del 46%■ Esempi di successo di grandi aziende italiane |
| Energie Rinnovabili | <ul style="list-style-type: none">■ Matrice energetica composta per oltre il 45% da fonti rinnovabili■ Energia eolica (Enel Green Power)■ Energia solare |
| Cosmetica | <ul style="list-style-type: none">■ Rappresenta il 10% del mercato mondiale■ Crescita del 10% a.a.■ Quasi totale assenza di players italiani |
| Luxury | <ul style="list-style-type: none">■ Nel 2025 rappresenterà il 6% del mercato a livello mondiale■ Crescita del 35% negli ultimi dieci anni■ I negozi luxury in Brasile sono fra i più redditizi a livello mondiale |
| Oil&Gas | <ul style="list-style-type: none">■ Le scoperte di petrolio in Brasile sono le maggiori, dal 2000 a livello mondiale e dal 1976 di tutto l'occidente■ Crescita del 200% ogni 5-6 anni■ Solo il 4% dell'area considerata ricca di petrolio è stata data in concessione. |
| Edilizia Popolare | <ul style="list-style-type: none">■ Agevolazioni fiscali■ Apertura alle imprese straniere nel programma Minha Casa, Minha Vida |
| Infrastrutture | <ul style="list-style-type: none">■ Piani di investimento pubblici e privati■ Gli investimenti pianificati, rappresentano il 35% dell'ammontare necessario |
| Fifa 2014 e Olimpiadi 2016 | <ul style="list-style-type: none">■ Piani di investimento in occasione dei grandi eventi sportivi dei prossimi anni■ Problema di "timing" |

Conclusioni

Considerando, invece, le possibili modalità per mobilitare le proprie risorse verso il Brasile, un'impresa può valutare tra diverse opzioni, le quali possono essere implementate alternativamente o come fasi successive di un processo di espansione strutturato.

Esportazione

- E' una soluzione ancora molto praticata
- Non si rivela una scelta conveniente a causa degli elevati dazi all'ingresso di merci sul mercato brasiliano
- Richiede un'analisi accurata degli aspetti fiscali, logistici e della concorrenza

Accordi commerciali - *Joint Ventures*

- E' la soluzione meno onerosa e, ai contempo, meno rischiosa per intraprendere un business
- E' consigliabile, per lo meno in una fase preliminare, per conoscere il mercato e l'impresa *partner*
- Può essere considerata come *step* iniziale a una *business combination* o acquisizione

Fusioni e Acquisizioni

- Poco utilizzata dalle aziende italiane, al contrario di altre europee e americane: il successo dipende dalla stima corretta di parametri chiave, *due diligence* e capacità di implementazione di sinergie; differenze culturali e di gestione possono avere impatto sulla redditività.
- Permette di garantire immediatamente una partecipazione di mercato, una struttura operativa e funzionale, accelerando la curva di crescita. Può costituire l'unica soluzione in caso di alte barriere all'entrata.

Investimento *greenfield*

- Si tratta di creare da zero uno stabilimento produttivo o una filiale commerciale *in loco*
- E' evidente una crescita tendenziale di questo tipo di operazioni, utilizzato spesso per grandi investimenti o quando non esistono alternative di M&A e JV

La scelta di realizzare un investimento *greenfield* non è tanto legata alla dimensione dell'impresa, ma piuttosto al fatto di detenere un vantaggio competitivo in termini di tecnologia e/o *know how* rispetto al mercato di riferimento o alla possibilità di creare dal nulla un distretto industriale o entrare a far parte di un indotto già consolidato da parte di un grande gruppo.

Appendice I

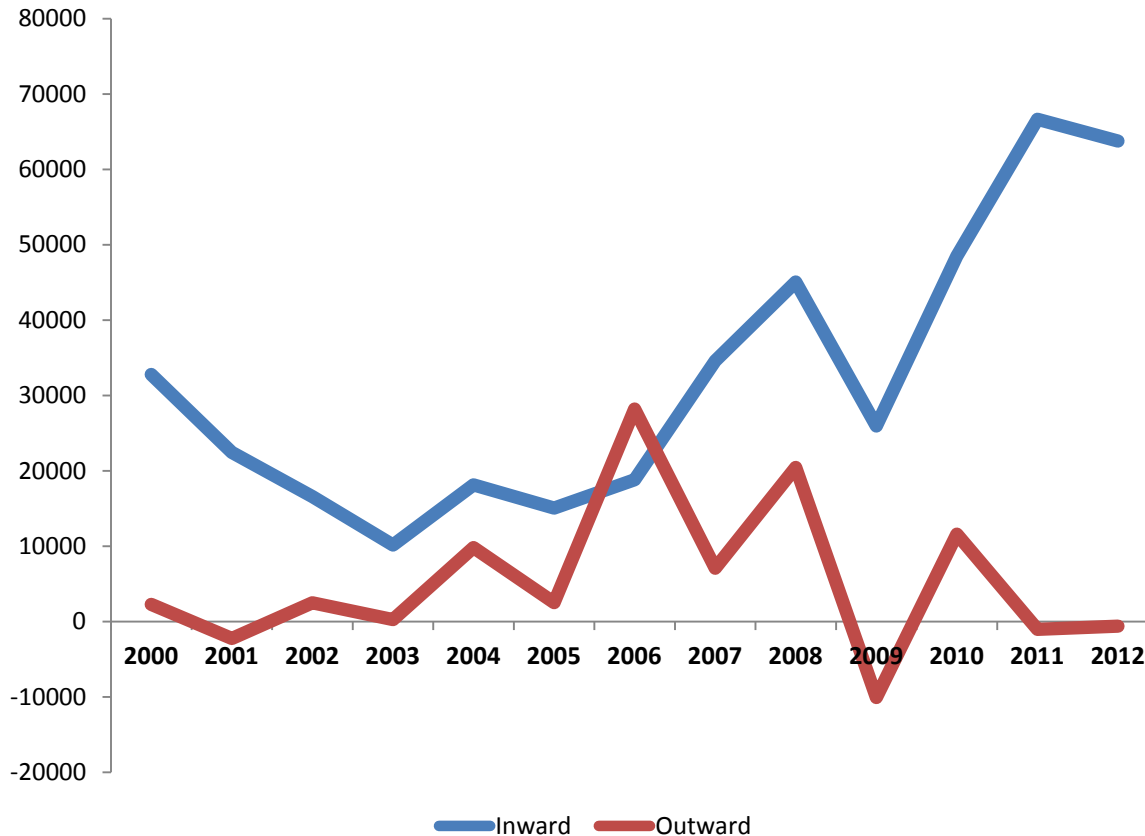
Internazionalizzazione delle imprese brasiliane e investimenti del Brasile in Italia



L'emergere del Brasile fra le grandi economie mondiali

- Uno degli aspetti che ha accompagnato l'emergere del Brasile come attore di primo piano nello scenario economico globale è la presenza delle sue grandi imprese su scala internazionale.
- Nonostante le prime operazioni di internazionalizzazione attiva risalgano agli anni '70, è tuttavia soltanto negli ultimi anni che le imprese brasiliane hanno dato vita a consistenti operazioni di investimento all'estero.
- Tra i fattori che hanno sostenuto questo processo vi sono certamente i tassi di crescita registrati dall'economia brasiliana e la solidità finanziaria dei suoi grandi gruppi, ma anche l'apprezzamento del *Real* rispetto alle principali monete mondiali, che se da un lato rischia di ridurre la competitività delle merci esportate dal Brasile, dall'altro non può che facilitare le strategie di sviluppo all'estero delle sue imprese.
- Un supporto significativo è venuto inoltre dalle politiche economiche messe in atto dai Governi Lula prima e Rousseff poi, che hanno trovato negli strumenti finanziari gestiti dal BNDES la loro principale forma di sostegno pubblico.

L'andamento degli IDE del Brasile nell'ultimo decennio – Flussi in entrata e uscita in mld di US\$



Nel 2006, per la prima volta nella storia del Brasile, gli investimenti in uscita hanno superato quelli in entrata (28 mld di US\$ contro 18), permettendo al Paese di collocarsi al 12^a posto fra i principali investitori mondiali;

A partire dall'inizio della crisi gli investimenti brasiliani all'estero hanno invece mostrato una forte volatilità, a fronte di una crescita stabile e costante di quelli in entrata.

IDE in uscita: la performance del Brasile negli ultimi anni

- Nel 2011, per la seconda volta nell'arco di tre anni, gli investimenti all'estero del Brasile hanno fatto segnare una performance negativa (-9,2 mld di US\$), resa ancor più evidente da una variazione assoluta rispetto al 2010 di oltre 20 miliardi;
- Il peso del Brasile all'interno del continente latinoamericano ha trascinato al ribasso anche il valore degli IDE in uscita dalla regione, più che dimezzatisi nel confronto con l'anno precedente (22 miliardi contro oltre 44);
- Le ragioni di questa inversione di tendenza non sembrano tuttavia da ricercare nell'abbandono delle strategie di internazionalizzazione da parte delle grandi imprese brasiliane, quanto piuttosto nella situazione congiunturale in cui versa l'economia globale;
- Ciò appare confermato in particolare da due dati: i prestiti intra-company fra le imprese brasiliane, che nel 2011 sono stati negativi per il terzo anno consecutivo (per oltre 21 mld di US\$), e i conferimenti di capitale all'estero, in diminuzione del 58% rispetto al 2010;
- L'analisi di questi dati indica che le multinazionali brasiliane a partire dal 2009 hanno preferito concentrare i propri piani di sviluppo sul mercato domestico, le cui prospettive di crescita nel medio periodo appaiono certamente migliori di molte altre realtà, specie di quelle industrializzate.

Gli investimenti all'estero del Brasile fra il 2008 e il 2011 – Classifica per Paese di destinazione

| Country | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------------------|-------|-------|--------|-------|
| Netherlands | 387 | 428 | 3 314 | 8 546 |
| Austria | 229 | 361 | 477 | 2 255 |
| United States | 4 786 | 1 780 | 3 958 | 2 251 |
| Cayman Islands | 2 137 | 2 223 | 11 647 | 2 155 |
| British Virgin Islands | 712 | 441 | 830 | 1 476 |
| Canada | 33 | 10 | 12 | 1 330 |
| Argentina | 620 | 191 | 530 | 1 159 |
| United Kingdom | 216 | 216 | 55 | 984 |
| Panama | 3 079 | 57 | 859 | 470 |
| Bermudas | 25 | 6 | 734 | 306 |
| Bahamas | 806 | 279 | 829 | 248 |
| Spain | 81 | 377 | 356 | 238 |
| Uruguay | 483 | 77 | 184 | 228 |
| Colombia | 173 | 18 | 39 | 213 |
| Luxembourg | 277 | 235 | 1 342 | 185 |
| Puerto Rico | - | - | 0 | 174 |
| Denmark | 218 | 56 | 203 | 156 |
| Mexico | 54 | 84 | 73 | 141 |
| Switzerland | 121 | 52 | 273 | 135 |
| Portugal | 65 | 310 | 974 | 97 |
| Chile | 547 | 55 | 898 | 88 |
| Peru | 26 | 158 | 105 | 60 |
| Germany | 332 | 2 | 28 | 46 |
| Russia | - | - | 0 | 44 |
| Italy | 344 | 13 | 34 | 21 |
| China | 15 | 3 | 14 | 12 |
| France | 445 | 10 | 1 144 | 12 |

Una parte consistente degli IDE brasiliani all'estero degli ultimi anni si è diretta verso i cd. paradisi fiscali (in particolare Cayman, Isole Vergini e Bahamas).

Gli Stati Uniti si confermano la prima destinazione del continente americano, seguiti da Canada, Argentina e Panama.

In Europa i Paesi nei quali si ha una maggiore concentrazione degli investimenti brasiliani sono tradizionalmente Spagna e Portogallo, cui si sono aggiunti più recentemente l'Austria, il Lussemburgo e la Danimarca.

Gli investimenti all'estero del Brasile fra il 2008 e il 2011 – Classifica per settore

| Sectors | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Crop, livestock and mineral extraction | 815 | 519 | 2 417 | 840 |
| Oil and gas extraction | 26 | 135 | 180 | 292 |
| Metallic mineral extraction | 782 | 362 | 1 882 | 279 |
| Manufacturing | 7 669 | 2 666 | 10 305 | 7 866 |
| Basic metallurgy | 4 118 | 319 | 1 876 | 1 818 |
| Nonmetallic mineral products | 610 | 185 | 1 238 | 1 497 |
| Foodstuff | 1 588 | 842 | 3 641 | 947 |
| Other transportation equipments | 1 | 113 | 117 | 819 |
| Motor vehicles, trailers, semi-trailers and parts | 312 | 142 | 1 294 | 791 |
| Coke, oil derivatives and biofuels | 96 | 7 | 1 451 | 595 |
| Chemical products | 35 | 501 | 60 | 589 |
| Pulp, paper and paper products | 1 | 220 | 11 | 335 |
| Electrical machines, devices and apparatuses | 22 | 120 | 121 | 258 |
| Services | 8 826 | 4 646 | 17 507 | 14 756 |
| Nonfinancial holdings | 3 649 | 1 278 | 2 462 | 8 757 |
| Financial and auxiliary services | 3 696 | 1 972 | 12 417 | 2 426 |
| Telecommunications | 116 | 84 | 82 | 1 002 |
| Electricity and gas | 23 | 227 | 31 | 774 |

A livello settoriale negli ultimi quattro anni la parte principale degli IDE brasiliani all'estero si è concentrata nel comparto finanziario e in quello dei Servizi.

Seguono il settore minerario e dei metalli.

In ambito manifatturiero, i flussi più consistenti sono stati realizzati da imprese attive nell'agroalimentare e nella produzione di mezzi di trasporto.

Principali Operazioni di M&A realizzate da imprese brasiliane fra il 2003 e il 2011

| Company or asset acquired | Country of company acquired | Sector | Buyer | Value |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------------|-------|
| BSG Resources Guinea Ltd | United Kindom | Mining | Vale SA | 2500 |
| Gerdau Ameristeel Corp | Canada | Manufacturing | Gerdau | 1607 |
| Cimpor Cimentos de Portugal | Portugal | Manufacturing | Camargo Corrêa Portugal SGPS | 1894 |
| Keystone Foods LLC | USA | Agroindustry | Marfrig Alimentos SA | 1260 |
| Cimpor Cimentos de Portugal | Portugal | Manufacturing | Votorantim | 1192 |
| Jantus | Spain | Energy | CPFL Energia | 987 |
| Portugal Telecom | Portugal | ICT | TNLP | 961 |
| UNX Energy | Canada | Oil&Gas | HRT | 711 |
| Banco Patagonia | Argentina | Finance | Banco do Brasil | 480 |
| Cía Minera Milpo SAA | Peru | Mining | Votorantim Metais Ltda | 419 |
| Sunoco Chemicals Inc | USA | Manufacturing | Braskem SA | 350 |
| Pasadena Refining System Inc | USA | Manufacturing | Petrobras | 350 |
| Devon Energy | USA | Oil | Petrobras | 180 |
| IBI Mexico | Mexico | Financial services | Banco Bradesco SA | 164 |

Circa la metà delle più grandi operazioni di M&A compiute negli ultimi otto anni da imprese latinoamericane sono da imputare a realtà brasiliane.

Secondo questa classifica, il settore manifatturiero risulta di gran lunga il più importante nelle strategie di internazionalizzazione delle imprese brasiliane.

Nell'elenco delle maggiori acquisizioni realizzate nell'ultimo anno a livello mondiale, il Brasile figura tuttavia solo due volte (in entrambi i casi l'acquisto ha riguardato operazioni interne).

Operazioni di *M&A* realizzate dal Brasile fra il 2008 e il 2011 – Numero assoluto e valori in mln di US\$

| Numero di operazioni | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|
| Brasile | 268 | 289 | 366 | 507 |
| America Latina | 1 242 | 1 267 | 1 241 | 1 465 |

Se si analizzano le operazioni di *M&A* compiute dalle imprese brasiliane dall'inizio della crisi, il loro numero appare tuttavia in sensibile aumento: dalle 268 del 2008 si è infatti passato alle 507 del 2011.

| Valori | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|
| Brasile | 46 994 | 44 515 | 44 007 | 62 916 |
| America Latina | 144 298 | 125 461 | 120 113 | 138 680 |

Anche il loro valore ha registrato una crescita importante, sino a raggiungere i 62 miliardi di US\$ (oltre il 40% del totale regionale).

Investimenti netti Greenfield realizzati dal Brasile fra il 2008 e il 2011– Numero assoluto e valori in mln US\$

| Numero di operazioni | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|-----------------------|------|------|------|------|
| Brasile | 50 | 19 | 13 | 31 |
| America Latina | 146 | 116 | 196 | 178 |

Il numero degli investimenti greenfield si è invece ridotto dai 50 del 2008 ai 13 del 2010, per risalire leggermente a 31 nel 2011;

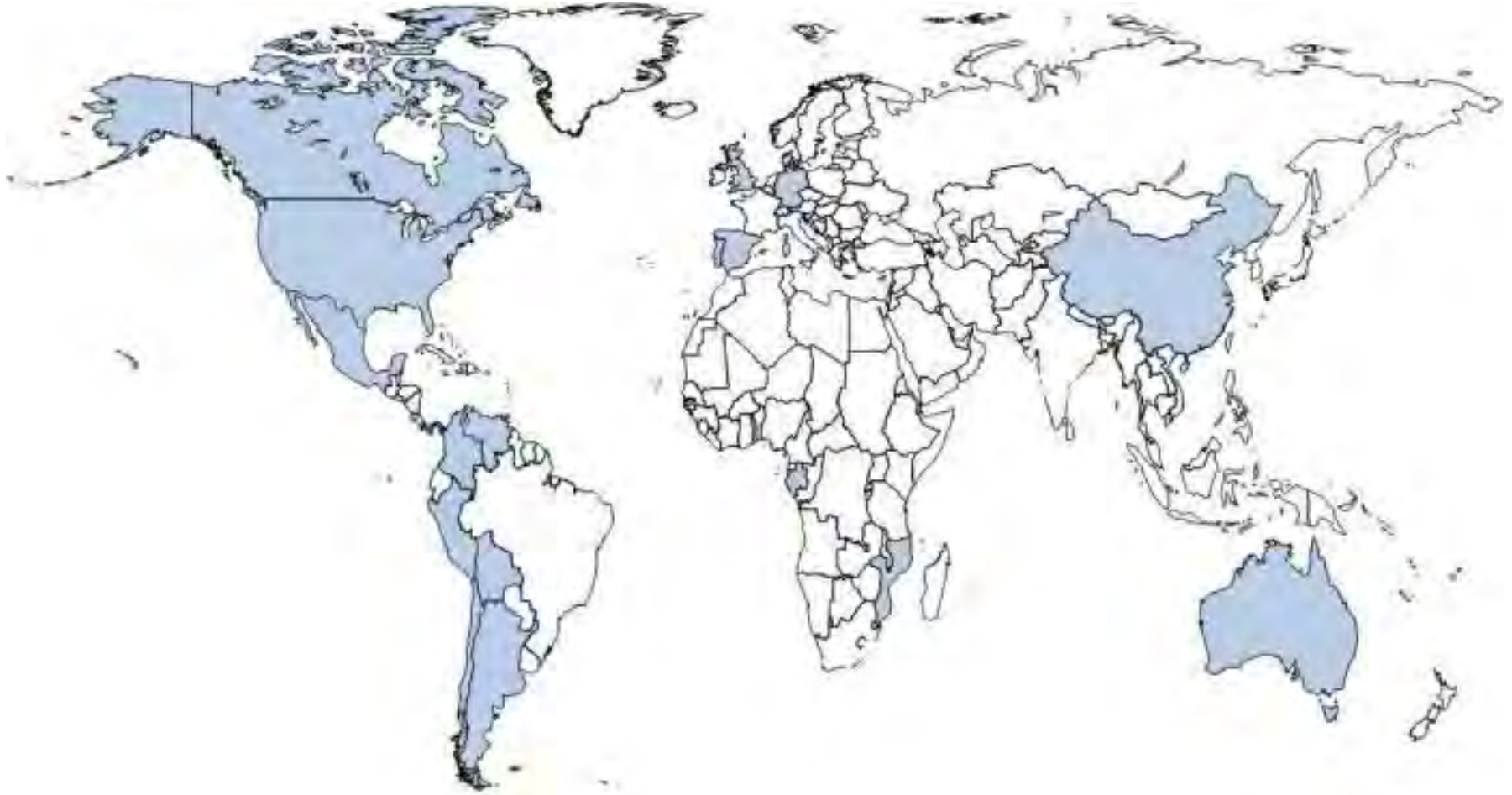
| Valori | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|-----------------------|-------|-------|--------|--------|
| Brasile | 5.243 | 2.501 | 8.465 | 5.540 |
| America Latina | 2.466 | 3.740 | 15.831 | 18.659 |

In valore, essi sono tuttavia rimasti stabili attorno ai 5 miliardi di US\$, mentre si è ridotta la loro incidenza sul totale regionale (inferiore ad un terzo nel 2011).

Le principali Multinazionali brasiliane e il loro livello di internazionalizzazione

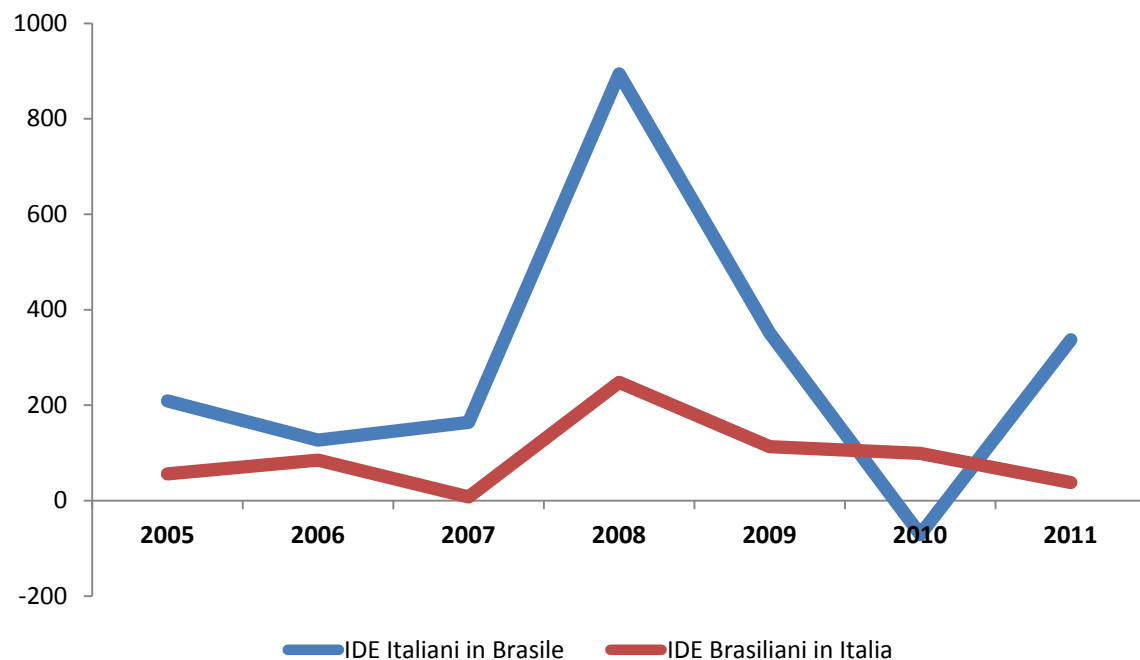
| Company | Sector | Sales (billions of dollars) | Investments abroad (%) | Workers abroad (%) |
|---------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Petrobras | Oil & Gas | 130 | 32 | 18 |
| Vale | Mining | 51 | 51 | 27 |
| Grupo JBS | Food | 33 | 67 | 62 |
| Odebrecht | Engineering & Construction | 32 | 57 | 49 |
| Gerdau | Metallurgy | 18 | 61 | 48 |
| Brasil Food | Food | 13 | 16 | 16 |
| Marfrig Alimentos SA | Food | 11 | 32 | 42 |
| Grupo Camargo Corrêa | Engineering & Construction | 9 | 15 | 17 |
| Andrade Gutierrez | Engineering & Construction | 8 | 8 | 10 |
| TAM | Airlines | 6 | 9 | 8 |
| Votorantim | Cement | 6 | 50 | 36 |
| Embraer | Aerospace | 5 | 27 | 12 |

Principali localizzazioni all'estero delle Multinazionali brasiliane



Investimenti Diretti fra Italia e Brasile

Flussi reciproci 2005-2011 in milioni di Euro



Nel 2010, complice il rientro di ingenti capitali investiti da un'impresa italiana in Brasile, il flusso netto di IDE brasiliani in Italia è stato superiore a quello degli investimenti del nostro Paese (99 mln contro -71); nel 2011 il valore dei nostri IDE è tornato invece superiore a quello degli investimenti brasiliani di dieci volte.

Complessivamente lo Stock degli IDE brasiliani in Italia fra il 1992 e il 2011 è pari a 727 mln di €.

Quello invece degli Investimenti italiani in Brasile sfiora i 5,5 miliardi.

La presenza delle imprese brasiliane in Italia al 2011

Società Italiane partecipate da imprese brasiliane: i numeri

| | Totale | di cui Partecipazioni di controllo | Partecipazioni paritarie o minoritarie | % sul totale mondiale |
|-----------------------|--------|------------------------------------|--|-----------------------|
| Brasile | 10 | 8 | 2 | 0,1 |
| America Latina | 27 | 24 | 3 | 0,3 |

I Dipendenti

| | Totale | di cui Partecipazioni di controllo | Partecipazioni paritarie o minoritarie | % sul totale mondiale |
|-----------------------|--------|------------------------------------|--|-----------------------|
| Brasile | 674 | 535 | 139 | 0,1 |
| America Latina | 5.011 | 4.784 | 227 | 0,6 |

Il Fatturato

| | Totale | di cui Partecipazioni di controllo | Partecipazioni paritarie o minoritarie | % sul totale mondiale |
|-----------------------|--------|------------------------------------|--|-----------------------|
| Brasile | 287 | 171 | 116 | 0,1 |
| America Latina | 2151 | 2022 | 139 | 0,4 |

Investimenti del Brasile in Italia

Le principali operazioni



- Banco do Brasil, istituto di credito partecipato al 65% dal Governo Federale, è presente in Italia dal 1974 con uffici a Roma e Milano, nei quali offre finanziamenti per l'export dal nostro Paese verso il Brasile.
- JBS, impresa brasiliana fra i maggiori produttori al mondo di carne bovina, ha creato nel 2008 una *joint venture* paritetica con il Gruppo Cremonini - JBS-Inalca - alla quale sono state conferite le attività del gruppo italiano (valore dell'operazione 225 mln di Euro); la JV non risulta oggi più attiva.
- JBS ha acquistato il controllo del salumificio valtellinese Rigamonti (70% delle quote azionarie); nel maggio 2011 l'acquisizione è stata completata per il restante 30% del capitale sociale.
- Nel 2008 la Romi Industrie, azienda attiva nella produzione di macchine per la lavorazione della plastica, ha acquistato la Sandretto, media impresa italiana leader nella progettazione e fabbricazione di macchine per iniezione termoplastica.

Investimenti del Brasile in Italia

Considerazioni conclusive

- Nonostante i legami storici che uniscono Italia e Brasile e le ottime relazioni commerciali fra imprese dei due Paesi, gli investimenti industriali brasiliani in Italia si attestano ancora su un livello molto esiguo.
- Appena 10 delle imprese straniere presenti in Italia provengono infatti dal Brasile, lo 0,1% del totale. Tale percentuale rimane invariata se si prende in considerazione il fatturato espresso dalle aziende di origine brasiliana sul totale delle imprese straniere presenti in Italia o il numero di dipendenti che esse occupano (0,3% è l'incidenza totale dell'America Latina).
- Anche scorrendo la classifica dei più importanti investimenti realizzati dai Paesi emergenti in Italia nell'ultimo decennio, solo 3 operazioni, su un totale di 43, risultano essere state effettuate da realtà brasiliane.
- Se da un lato ciò è da attribuire al fatto che le grandi imprese del Brasile, a differenza di loro omologhe russe, indiane o cinesi, hanno compiuto solo di recente consistenti operazioni di investimento all'estero, è anche vero che la loro presenza in Italia risulta di gran lunga inferiore a quella di altri paesi europei, come Spagna e Portogallo.
- Le performance realizzate dal Brasile negli ultimi anni rivelano grandi potenzialità di crescita degli IDE brasiliani nel nostro Paese.

Investimenti del Brasile in Italia

Considerazioni conclusive

- Le principali multinazionali del gigante sudamericano hanno saputo approfittare della nuova stagione dell'economia nazionale, confermandosi realtà capaci di competere con omologhe dei paesi industrializzati non più solo nel mercato domestico, ma ormai anche in quelli internazionali;
- La possibilità di sviluppare partnership industriali fra imprese italiane e brasiliane, avrebbe inoltre il vantaggio di garantire alle nostre aziende un accesso privilegiato verso mercati in cui il Brasile è riuscito a stabilire una presenza di primo piano (come quelli dell'Africa subsahariana o della stessa America Latina);
- Tra l'altro in molti dei settori in cui operano le più grandi multinazionali brasiliane (agroalimentare, metallurgia, costruzioni o aerospazio) il sistema industriale italiano ha storicamente espresso grandi capacità produttive e segmenti di punta del Made in Italy;
- Favorire maggiori investimenti dal Brasile costituisce pertanto una sfida strategica, che tutte le componenti del Sistema Paese devono saper cogliere per permettere all'Italia di sfruttare appieno le potenzialità di sviluppo dell'economia e dell'industria brasiliana.

Appendice II

Sistema fiscale brasiliano



Aspetti Generali

Il sistema fiscale brasiliano è piuttosto articolato.

Le imposte sono riscosse su tre diversi livelli: Federale, Statuale e Comunale. In molti casi, ogni Stato determina le proprie aliquote, es. ICMS, rendendo ancora più complesso l'adempimento della legge in materia tributaria.

Principali imposte brasiliane

| Tributo | Livello di Tributazione | Tipo d'imposta | Aliquota | Base di Calcolo | Rimborso |
|---|-------------------------|----------------|---|--|---|
| IRPJ - imposta sul reddito delle persone fisiche | 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) | Non rimborsabile |
| CSLL - Contributo sugli utili netti | Federale | Diretta | 9% (15% per le istituzioni finanziarie) | Il contributo è calcolato sull'utile netto | Non rimborsabile |
| PIS -Programma di integrazione sociale | Federale | Diretta | 0,65% oppure 1,65% | Calcolata sul fatturato | Rimborsabile per ditte a regime di non-cumulabilità |
| COFINS -Contributo per il finanziamento della sicurezza sociale | Federale | Diretta | 3% oppure 7,6% | Calcolata sul fatturato | Rimborsabile per ditte a regime di non-cumulabilità |
| 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. | Contributo su trasferimento di royalties genera credito se il CIDE viene pagato |
| II - Imposta sulle importazioni | Federale | Indiretta | Secondo quanto riportato nella NCM | Calcolata sul CIF (Costi Indiretti di Fabbricazione) | Non rimborsabile |
| 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, ad eccezione dell'attivo immobilizzato |
| 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 | Non rimborsabile |
| ICMS - imposta sulla circolazione di merci e servizi | Statale | Indiretta | 7% - 25% | Integra la sua stessa base di calcolo - CIF + II, nell'importazione o il valore di vendita del prodotto o servizio, alla vendita | Rimborsabile |
| ISS - Imposta sui servizi | Municipale | Indiretta | 2% - 5% | E' determinata sull'ammontare lordo del fatturato per i servizi prestati | Non rimborsabile |

Principali tributi - Generalità

Imposta sui redditi delle persone giuridiche (IRPF) e Contributi Sociali sugli utili netti (CSLL)

Tributi che gravano sul reddito delle persone giuridiche.

L'accertamento dell'imposta e il pagamento sono regolati dalle stesse norme.

Regime tributario:

Su base reale: E' la base di calcolo dell'imposta sul reddito accertato, secondo i registri contabili e fiscali tenuti sistematicamente in accordo con le leggi commerciali e fiscali. La determinazione del reddito reale è effettuata nella parte A del Registro di Determinazione del Reddito Reale, tramite addizioni e sottrazioni all'utile netto del periodo in questione (trimestrale o annuale), dell'imposta e compensazioni di danni fiscali autorizzati dalla legge sull'imposta dei redditi.

Su base presunta (o forfettaria): Determinata mediante l'applicazione di percentuali previste dalla legge, secondo l'attività svolta dalla persona giuridica, sull'incasso lordo del trimestre. Possono optare per il regime tributario su base presunta (o forfettaria) le persone giuridiche che non rientrano nei casi qui di seguito elencati:

- a) reddito lordo dell'anno precedente superiore al limite di 48 milioni di Reais;
- b) non sono istituzioni finanziarie, enti similari o imprese di factoring;
- c) non riscuoto redditi all'estero, rendimenti o guadagni; e
- d) non si inquadrano in casi di esenzione o riduzione dell'imposta sul reddito.

D'ufficio: Base di calcolo la cui applicazione è di pertinenza dell'Autorità Tributaria. Può essere calcolata d'ufficio nei seguenti casi, tra altri;

quando si tratta di stabilimento permanente; oppure

contribuente costretto al regime tributario su base reale che non abbia adempiuto alle leggi commerciali e fiscali o che non abbia elaborato i registri richiesti dalla legge.

Principali tributi - Generalità

Tributi che gravano sul fatturato (PIS e COFINS)

Tributi Federali - la determinazione può essere calcolata mediante regimi diversi (regime di cumulabilità o di non cumulabilità).

Il contributo incide sui ricavi lordi con aliquote del 1,65% e del 7,65% in regime di non cumulabilità; con aliquote del 0,65% e del 3% in regime di cumulabilità. Il regime di non cumulabilità è obbligatorio per le imprese che si avvalgono del regime tributario su base reale per determinare l'imposta sui redditi.

I contribuenti che utilizzano il regime di non cumulabilità possono chiedere il rimborso del PIS e COFINS, pagati nell'acquisto di alcune materie prime (esempio: prodotti acquistati per la rivendita, consumo di energia elettrica, acquisto di beni per l'attivo permanente, tra altri). In generale, i costi e le spese relativi alle materie prime possono generare crediti di PIS e COFINS, essendo questi ultimi -dovuti nell'importazione- passibili di compensazione: la condizione è tuttavia che il contribuente si avvalga del regime di non cumulabilità. Le imprese che pagano il PIS e il COFINS in regime di cumulabilità non possono richiedere il rimborso.

Esistono regimi speciali per la determinazione del PIS e del COFINS per imprese che operano in determinati settori, come prodotti farmaceutici, materiali da imballaggio ed energia.

Imposta sulle importazioni (II)

Imposta che incide sulle importazioni, al momento dell'ingresso della merce nel territorio nazionale. L'aliquota dell'imposta d'importazione varia a seconda della classificazione fiscale della merce.

Imposta sui prodotti industrializzati (IPI)

Tributo Federale, determinato mensilmente, incide sul prodotto che è stato sottoposto a qualsiasi operazione che modifichi la sua natura, finalità, o lo perfezioni per il consumo, così come l'importazione. La base di calcolo è il prezzo dell'operazione (sconti, trasporto, assicurazione e spese accessorie). Il regime di determinazione dell'IPI è di non cumulabilità. Consente il rimborso sull'acquisto di materia prima o materiale d'intermediazione.

Aliquote variabili secondo la classificazione della merce nel TIPI (Tabella d'incidenza di Imposta sui prodotti industrializzati).

Principali tributi - Generalità

Imposta sulla circolazione di merci e servizi (ICMS)

Imposta statale che grava sulle operazioni concernenti la circolazione di merci e sulla prestazione di servizi interstatale e intermunicipale e di comunicazione di competenza statale. Ai fini dell'incidenza dell'ICMS l'energia elettrica è considerata merce.

L'ICMS è calcolata mensilmente, in un sistema di non cumulabilità e le aliquote variano da Stato a Stato coinvolto nell'operazione:

Aliquote nello Stato di San Paolo:

- a. Prodotti in generale: 18%;
- b. Servizi di Trasporto: 12%;
- c. Servizi di Comunicazione: 25%; e
- d. Operazioni che richiedono l'uso di energia elettrica: da 12 a 25%.

Aliquote interstatali - operazione tra contribuenti - merci:

Produttore situato nelle regioni sud e sudovest:

- Destinatario situato nel Sul o Sudest: aliquota del 12%; oppure
- Destinatario situato nelle rimanenti regioni e Espirito Santo: aliquota del 7%.

Produttore situato nelle regioni Nord, Nordest, Centro Ovest e Espirito Santo:

- Destinatario situato nel Sul o Sudest: 12%; oppure
- Destinatario situato nelle regioni Nord, Nordest, Centro Ovest e Espirito Santo: 12%.

Si paga l'aliquota interna dello Stato in cui è prodotta la merce, indipendentemente dall'aliquota dello Stato di destinazione.

L'ICMS può essere compensata nei casi di acquisto di:

- Materia prima e materiale d'intermediazione; oppure
- Attivo Immobilizzato (credito utilizzato in ragione di 1/48 al mese).

Imposta sui servizi (ISS)

Imposta comunale che grava sulla prestazione di servizi. L'aliquota varia a seconda del Comune.

Principali tributi - Generalità

Contributo sull'intervento nel dominio economico (CIDE)

Il contributo incide sul pagamento di royalties, servizi e assistenza tecnica destinati a persone residenti all'estero.

Imposta sulle operazioni finanziarie (IOF)

Tributo federale che grava sulle transazioni di credito, cambio, assicurazioni e titoli realizzati da istituzioni finanziarie.

Prezzi di trasferimento - "Transfer Pricing"

Si applica alle operazioni (inclusi i servizi) realizzate tra parti vincolate (Casa-madre all'estero e filiale in Brasile e viceversa); Controllata o collegata all'estero o viceversa; per interposta persona; esclusività dell'agente, etc. Si applica altresì alle operazioni realizzate con i "paradisi fiscali" o i cosiddetti "regimi fiscali privilegiati". Operazioni che non rientrano nelle regole del Prezzo di Trasferimento: royalties e assistenza tecnica, scientifica e similare.

La maggioranza dei paesi che adottano i controlli sui Prezzi di Trasferimento seguono regole compatibili con il principio *arm's length* e le linee guida OCSE, come ad esempio il Portogallo. Il Brasile rappresenta un'eccezione nello scenario internazionale. Le regole brasiliane non seguono il principio *arm's length* nella sua totalità e non consentono l'applicazione di tutti i metodi previsti nelle Linee Guida della OCSE. Per esempio, in Brasile non è possibile l'applicazione dei metodi Profit Split e TNMM (*Comparable Profits Method* negli Stati Uniti d'America). In Brasile sono ammessi solo i metodi transazionali.

Metodi che sono applicabili alle operazioni di importazione non sono applicabili alle operazioni di esportazione. Oggigiorno in Brasile esistono diversi metodi di calcolo. Casi di esportazione: (i) metodo del prezzo di vendita nelle esportazioni (PVEx), (ii) metodo del prezzo di vendita all'ingrosso (PVA), (iii) metodo del prezzo di vendita al dettaglio (PVV) e infine (iv) metodo del costo di acquisto o di produzione aumentato del margine di utile (CAP). Casi di importazione: (i) metodo del confronto dei prezzi indipendenti comparati/di transazioni effettuate tra imprese indipendenti (PIC), (ii) metodo del costo di produzione aumentato del margine di utile (CPL), mentre il metodo del prezzo di rivendita diminuito del margine di lucro, ha subito di recente delle alterazioni, con margini differenziati secondo il settore.

Le recenti modifiche nella legislazione sono ancora soggette a conferma, tramite la conversione in Legge, della Misura Provvisoria 563/2012.

La legislazione brasiliana è soggetta a modifiche costanti. Si riportano qui di seguito gli esempi per quanto riguarda l'ICMS e l'IOF:

ICMS:

Misure per evitare la “Guerra Fiscale”:

Alcuni Stati concedono benefici fiscali senza l'approvazione dei restanti, il che determina un danno nel credito da parte dello Stato ricettore della merce.

Guerra dei Porti (Risoluzione Senato n° 72/2010).

Recenti modifiche nella legislazione che devono essere confermate:

- In vigore: a partire dal 1 gennaio 2013
- Tutti gli Stati del Brasile dovranno adottare un'unica aliquota del 4% dell'ICMS interstatale per prodotti importati.
- La misura impedisce a Stati come Spirito Santo, Santa Catarina e Goias di fornire incentivi fiscali su prodotti provenienti dall'estero, ma destinati ad altri Stati.
- In molti casi, ogni Stato determina le proprie aliquote, aumentando così la complessità

Risoluzione Senato n°13/2012

All'articolo 1 prevede che l'aliquota ICMS, nelle operazioni tra Stati aventi ad oggetto beni e merci importati dall'estero, è, a partire dal 1° gennaio 2013 (articolo 3), pari al 4% (quattro per cento).

IOF:

Modifiche costanti dell'aliquota attraverso provvedimenti atti del Potere Esecutivo, con efficacia quasi immediata

Incentivi fiscali

Principali regimi speciali

| Regime Speciale | Beneficiario | Intento | Principali Benefici Fiscali |
|---|--|---|---|
| REPES | Sviluppatori di software | Sviluppo dei Servizi di TI per l'esportazione | Esenzione PIS/COFINS nell'acquisto di beni e servizi di TI |
| RECAP | Ditte esportatrici | Acquisizione di attivi fissi per esportatori | Esenzione PIS/COFINS nell'acquisto di beni di capitale |
| RET | Agenzia immobiliare | Sviluppo settore immobiliare | IRPJ, CSLL, PIS/COFINS: unico pagamento pari al 7% sull'incasso lordo |
| REIDI | Entità Legali con progetti d'infrastruttura approvati | Sviluppo e implementazione dei progetti nel settore dell'infrastruttura | Esenzione PIS/COFINS in acquisizioni locali e straniere |
| REPETRO | Compagnie di Petrolio e Gas | Ricerca, esplorazione, sviluppo e esplorazione economica del petrolio e gas | Esenzione di alcune imposte sulle importazioni ed esportazioni di determinati beni |
| R&R | Industrie in generale, e prestatori di servizi | Fomentare i progressi della ricerca, lo svolgimento e la tecnologia | Esenzione addizionale dell'IPI, ammortamento accelerato e deprezzamento/svalutazione, etc |
| SUDENE-SUDAM | Compagnie ubicate nel nord e nel nordest del paese | Fomentare l'attività economica nelle regioni | 75% di riduzione dell'IRPJ |
| Investimenti in Portafoglio (Misura 2,689/00) | Investitori internazionali che non usufruiscono di regimi fiscali privilegiati | Investimento straniero nel mercato brasiliano e nei suoi mercati finanziari | Esenzione dell'imposta sul reddito |

Fonte: Elaborazione KPMG da legislazione fiscale

Appendice III

Guida alle Esportazioni



La normativa doganale brasiliana prevede l'applicazione di dazi sulle merci importate.

La costituzione attribuisce al Governo Federale la competenza esclusiva in materia doganale.

Le importazioni definitive possono essere effettuate da una persona fisica o giuridica necessariamente riconosciuta e registrata in Brasile la quale, prima di iniziare qualsiasi tipo di importazione, deve qualificarsi presso il “**SISCOMEX**” (*Sistema Integrado de Comércio Exterior*) tramite il “**RADAR**” (Sistema de Rastreamento da Atuação dos Intervenientes Aduaneiros) che corrisponde ad un sistema informatico e integrato nel quale devono essere registrate tutte le operazioni di commercio estero, affinché siano controllate dalle competenti Autorità brasiliane.

Il 3 ottobre del 2012 è entrata in vigore la nuova disciplina del RADAR.

Una delle novità apportata dalla legge consiste nel fatto che l'importatore non dovrà definire a priori la tipologia di iscrizione richiesta a seconda del valore dei beni che intenda importare, bensì sarà la Receita Federal stessa a stabilire quale dei due procedimenti, sotto riportati, dovrà eseguire l'importatore, sulla base della capacità finanziaria della società.

Dal punto di vista meramente formale, evidenziamo che le modalità “Ordinaria” e “Semplificada” hanno cambiato nome, rispettivamente, in “Ilimitada” e “Limitada”, ancorché i quantum e i relativi criteri di differenziazione non hanno subito modifiche.

Nella nuova disciplina è stabilito che l'abilitazione può essere richiesta dalla persona giuridica nelle seguenti modalità:

a) Espressa, nel caso in cui:

- sia persona giuridica costituita sotto forma di sociedade anônima aperta avente azioni negoziate in borsa o nel mercato OTC, anche se attraverso di sussidiarie;
- sia persona giuridica autorizzata ad utilizzare il Despacho Aduaneiro Expresso (Linea Blu), nei termini della Istruzione Normativa SRF n° 476 del 13 dicembre 2004;
- sia impresa pubblica o società di economia mista;
- siano organi dell'amministrazione pubblica diretta, organi autarchici, fondazioni pubbliche, organi pubblici autonomi, organismi internazionali o altre istituzioni extraterritoriali;
- sia persona giuridica abilitata a godere dei benefici previsti dalla Legge n° 12.350 del 20 dicembre 2010;
- sia persona giuridica che compia soltanto operazioni di esportazione.

b) Illimitada, nel caso si tratti di persona giuridica la cui capacità finanziaria sia superiore a US\$ 150.000,00 (cento cinquanta mila dollari); o

c) Limitada, nel caso in cui si tratti di persona giuridica la cui stimata capacità finanziaria sia uguale o inferiore a US\$ 150.000,00 (cento cinquanta mila dollari).

Tale capacità finanziaria della richiedente, per ogni periodo consecutivo di 6 (sei) mesi, sarà calcolata sulla base della somma dei pagamenti, effettuati dalla richiedente il RADAR negli ultimi 5 (cinque) anni anteriori alla presentazione della domanda di abilitazione, ed ottenuti attraverso i dati della RFB, nonché dei tributi incidenti sulle rendite e sul fatturato della richiedente, così come sui contributi previdenziali.

Sono esclusi dal calcolo di cui sopra i pagamenti collegati ad operazioni di commercio esterno, a rateizzazioni ordinarie o speciali ed a tributi richiesti d'ufficio.

Nel calcolo di cui sopra sui tributi e sui contributi dovuti da Microimprese ed imprese di piccole dimensioni – Simples Nacional, saranno considerate soltanto le somme riguardanti i contributi previdenziali.

Va inoltre considerato che nel calcolo si tiene conto proporzionalmente degli anni in cui l'impresa è operativa, qualora fosse in attività da meno di cinque anni.

Per le tempistiche, è previsto dalla normativa il termine massimo di 10 giorni per la presentazione di un primo riscontro alla richiesta Radar da parte delle autorità competenti. Tuttavia, occorrerà osservare il comportamento assunto dalla Receita Federal, al fine di verificare se questa modifica legislativa ha effettivamente reso il procedimento di richiesta iscrizione RADAR più celere.

È opportuno segnalare che l'impresa deve presentare una previsione delle operazioni che saranno realizzate durante il periodo dei successivi 6 mesi e provare la propria capacità operativa e finanziaria di realizzazione delle stesse (situazione difficile per imprese di nuova costituzione). Infatti, la *Receita Federal* verificherà la capacità economica della società di sostenere le imposte che incidono in fase di importazione, oltre al costo delle merci importate.

La richiesta del RADAR è, di regola, realizzata da un professionista specializzato (*despachante*). Nell'ipotesi di attività iniziali di imprese neo costituite, è anche consigliabile stabilire accordi, in caso di necessità, con società di *trading*, la cui attività è specificamente regolamentata.

È preferibile che le problematiche relative alla costituzione di una società e alla sua piena operatività in Brasile, siano affidate ad uno studio legale competente (in Brasile non esistono i commercialisti e le costituzioni di società sono affidate agli avvocati e non ai notai). Normalmente tali professionisti, o comunque gli amministratori delle società costituende, coordinano le proprie attività con quelle delle *trading* e dei *despachantes*, al fine di ottenere un miglior esito delle relative pratiche.

La merce introdotta nel territorio brasiliano quale importazione definitiva o importazione temporanea, forma oggetto di dichiarazione di importazione “DI” (“*Declaração de Importação*”), mediante l’inserimento della stessa nel sistema informativo delle dogane, cioè il SISCOMEX.

L'operatore brasiliano prima di presentare la dichiarazione in dogana, deve verificare se tale merce:

1. è destinata a essere immessa in Brasile per il consumo (“*O despacho para consumo ocorre quando as mercadorias ingressadas no País forem destinadas ao uso, pelo aparelho produtivo nacional, como insumos, matérias-primas, bens de produção e produtos intermediários, bem como quando forem destinadas ao consumo próprio e à revenda. O despacho para consumo visa, portanto, a nacionalização da mercadoria importada e a ele se aplica o regime comum de importação*”);

2. o se la stessa deve essere dichiarata per l'importazione temporanea o per l'ammissione temporanea o per il transito, essendo destinata a uscire dal territorio doganale brasiliano (“*O despacho para admissão em regimes aduaneiros especiais ou aplicados em áreas especiais tem por objetivo o ingresso no País de mercadorias, produtos ou bens provenientes do exterior, que deverão permanecer no regime por prazo certo e conforme a finalidade destinada, sem sofrerem a incidência imediata de tributos, os quais permanecem suspensos até a extinção do regime. Entre outros, se aplica às mercadorias em trânsito aduaneiro (para um outro ponto do território nacional ou com destino a um outro País) e admissão temporária, caso em que as mercadorias devem retornar ao exterior, após cumprirem a sua finalidade*”).

La normativa doganale brasiliana, contempla altresì:

1. l'importazione di beni in nome e per conto di terzi (“*Entende-se por operação de importação por conta e ordem de terceiro, aquela em que uma pessoa jurídica promove, em seu nome, o despacho aduaneiro de importação de mercadoria adquirida por outra, em razão de contrato previamente firmado, que pode compreender, ainda, a prestação de outros serviços relacionados com a transação comercial, como a realização de cotação de preços e a intermediação comercial*”);

2. l'importazione di beni su commissione (“*Entende-se por operação de importação por encomenda aquela em que uma pessoa jurídica promove, em seu nome, o despacho aduaneiro de importação de mercadorias por ela adquiridas no exterior, para revenda a empresa encomendante predeterminada, em razão de contrato firmado entre elas. Não é considerada importação por encomenda a operação realizada com recursos do encomendante, ainda que parcialmente*”).

La dichiarazione d'importazione deve essere presentata, dall'importatore o da un suo rappresentante, alla competente Autorità doganale, mediante caricamento nel sistema SISCOMEX.

Aspetti generali

Tale dichiarazione deve contenere, tra le altre, le seguenti informazioni:

- i dati identificativi dell'importatore o dell'acquirente o dell'ordinante, nel caso non siano la stessa persona;
- la voce doganale della merce oggetto di importazione;
- il valore doganale della merce;
- il Paese di origine della merce.

La dichiarazione di importazione deve, inoltre, essere supportata dalla seguente documentazione:

- fattura commerciale di vendita rilasciata dal fornitore straniero;
- documenti relativi al trasporto, come ad esempio il manifesto internazionale di carico;
- altri documenti richiesti dalla natura della merce importata e dalla sua destinazione, come ad esempio il Certificato d'Origine o il Certificato Fitosanitario.

Il sistema elabora le informazioni e, ai fini del controllo, classifica l'operazione in una delle seguenti categorie:

- canale verde ("*canal verde*"): la merce non viene sottoposta a controllo;
- canale giallo ("*canal amarelo*"): viene eseguito il controllo documentale della merce in importazione;
- canale rosso ("*canal vermelho*"): viene eseguito il controllo fisico e documentale della merce in importazione;
- canale grigio ("*canal cinza*"): viene eseguito un controllo completo e approfondito dell'operazione.

Regime di Importazione a carattere definitivo

Sull'importazione definitiva di beni (immissione dei beni in consumo nell'ambito del territorio doganale brasiliano) vengono applicati i seguenti diritti doganali:

- dazio;
- imposta sui prodotti industrializzati - “*Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI)*”;
- contributo per il programma di integrazione sociale sull'importazione - “*Programa de Integração Social (PIS-Importação)*”;
- contributo per il finanziamento della sicurezza sociale sull'importazione “*Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS - Importação)*”;
- imposta sulla circolazione delle merci e la prestazione di servizi “*Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Prestação de Serviços (ICMS)*”.

In base alla normativa doganale brasiliana, le merci in arrivo in Brasile, in funzione del Paese di origine, vengono classificate in quattro distinte categorie, con il loro conseguente assoggettamento a diversi livelli tariffari:

- I. merci provenienti da altri Paesi del Mercosul e che rientrano nell'ambito degli accordi di unione doganale: non vengono assoggettate a dazio;
- II. merci che beneficiano della clausola della "Nazione più favorita" (*MFN - Most Favoured Nation*): la tariffa MFN si applica alle merci originarie (in base alla nozione di "origine comune" o di "origine non preferenziale") di un Paese appartenente al WTO o di un Paese che abbia stipulato con il Brasile un accordo bilaterale che contenga tale clausola;
- III. merci che beneficiano di un trattamento preferenziale: la tariffa preferenziale (più bassa della tariffa MFN) si applica alle merci originarie (secondo la nozione di "origine preferenziale") di un Paese con il quale il Brasile abbia stipulato un accordo daziario preferenziale: Paesi GSTP, Paesi LAIA, Paesi PTN, etc.);
- IV. merci diverse dalle precedenti: la tariffa ordinaria ("*General Rate*") si applica alle merci (comprese le merci di origine non determinata) che non beneficiano dei trattamenti agevolati sopra indicati.

Regime di Importazione a carattere definitivo

Per le merci originarie della UE (come attestato dal Certificato d'Origine comune o non preferenziale), il Brasile applica la clausola della Nazione più favorita ("MFN - Most Favoured Nation").

Al fine di poter beneficiare delle riduzioni daziarie, l'importatore brasiliano deve esibire in dogana il Certificato d'Origine o altro certificato previsto dall'accordo, rilasciato dalle competenti Autorità del Paese esportatore.

In caso di dubbi sulla corretta classificazione della merce (e sulla conseguente individuazione del regime tariffario), l'importatore può richiedere alla dogana una decisione preventiva ("Ruling").

Oltre alle misure di carattere tariffario, il Brasile applica misure di carattere non tariffario, monitorando attentamente la movimentazione delle merci sia in importazione che in esportazione.

Per quanto riguarda l'importazione, il Brasile mantiene un sistema di licenze automatiche e non automatiche.

I prodotti alimentari importati in Brasile sono soggetti a misure particolarmente complesse.

Salvo eccezioni, l'importazione delle merci in Brasile è subordinata alla presentazione di una licenza, per l'ottenimento della quale l'importatore è tenuto a presentare una fattura pro forma rilasciata dal fornitore.

In funzione delle varie tipologie di merci, sono previsti:

- 1. autorizzazione automatica per l'importazione:** in questo caso la procedura di importazione si svolge in via telematica, senza la verifica dei documenti originali, anche se non è escluso un successivo controllo della documentazione;
- 2. licenza preventiva di importazione:** gli importatori devono soltanto registrare le importazioni, mediante la Dichiarazione di Importazione (DI), presso il SISCOMEX. Sono soggetti a questa modalità, tra gli altri, i beni oggetti di contratto di leasing, noleggio o locazione; le merci industrializzate destinate a fiere e mostre internazionali; le merci acquistate nei negozi duty-free; beni importati in regime temporaneo; i componenti meccanici per la manutenzione di aeronavi; gli accessori destinati alla copertura della garanzia di merci; campionari; l'investimento di capitale straniero; le donazioni, ad eccezione di beni usati; le pellicole cinematografiche; il rientro di materiale che sia stato inviato all'estero per analisi;
- 3. autorizzazione preventiva per l'importazione:** non può essere ottenuta automaticamente e riguarda i beni soggetti all'autorizzazione del Consiglio Nazionale dello Sviluppo Scientifico Tecnologico (CNPq) e le merci acquistate da paesi con restrizioni indicate da Risoluzioni dell'ONU.

Regime di Importazione a carattere temporaneo

I beni introdotti in Brasile per essere esposti in fiere, congressi o altre manifestazioni di carattere scientifico, tecnico, commerciale o industriale devono seguire una particolare procedura che si può così sintetizzare:

1. presentazione da parte della persona fisica o giuridica organizzatrice dell'evento di una dichiarazione di importazione semplificata “**DSI**” (*Declaração Simplificada de Importação*). Trattandosi di dichiarazione da presentare per via telematica è necessario affidarsi ad uno spedizioniere doganale brasiliano.
2. la DSI deve essere accompagnata da un documento che attesti la natura e la quantità dei beni e/o, a secondo della natura e valore degli stessi, da una Fattura Pro-Forma;
3. la concessione del regime di importazione o ammissione temporanea è subordinata alla presentazione di una documentazione che dimostri chiaramente la relazione esistente tra beneficiario della stessa e l'evento organizzato;
4. la successiva riesportazione dei beni deve essere effettuata previa presentazione di una dichiarazione di esportazione semplificata “**DSE**” (*Declaração Simplificada de Exportação*), anch'essa presentata per via telematica da operatori doganali abilitati al sistema SISCOMEX.

L'eventuale garanzia richiesta sarà svincolata all'atto della riesportazione dei beni.

In Brasile è anche possibile importare materie prime o semilavorati in regime temporaneo per lavorazione (*Inward processing*). In tale caso i dazi vengono solo garantiti ma non pagati.

La mancata ottemperanza alle procedure di cui sopra comporta in caso di ispezione doganale sanzioni penali e amministrative per il reato di contrabbando, così come la successiva confisca della merce al seguito o meno della persona.

Il Brasile non ha aderito alla convenzione ATA (acronimo dell'espressione francese e inglese *Admission Temporaire / Temporary Admission*).

Il Carnet ATA è un documento doganale internazionale istituito dalla Convenzione Doganale di Bruxelles del 6 dicembre 1961, ratificata in Italia con il DPR n° 2070 del 18 marzo 1963, che ha lo scopo di facilitare e favorire il movimento internazionale di determinate merci, semplificando le formalità doganali mediante la sostituzione dei documenti adottati da ciascun Paese per la temporanea importazione, esportazione e transito delle merci destinate a esposizioni, fiere, mostre, congressi e manifestazioni similari.

Ciò è reso possibile dagli enti garanti del sistema ATA per i vari Paesi che hanno aderito alla Convenzione, i quali sono tenuti ad anticipare alle dogane straniere le somme che vengono loro richieste per irregolarità riscontrate sui *Carnets* ATA emessi nei rispettivi Paesi. L'Unione Italiana delle Camere di Commercio, con sede a Roma, è l'ente garante per l'Italia del sistema ATA.

Regime di Importazione a carattere temporaneo

In sede di esportazione della merce dall'Italia verso il Brasile, al fine dell'adempimento degli obblighi doganali, è opportuno predisporre la seguente documentazione:

• **fattura commerciale di vendita:** redatta preferibilmente in portoghese (oppure in inglese, francese o spagnolo). Deve riportare, in particolare, la descrizione dettagliata della merce, il paese di acquisizione, di origine e di provenienza, il prezzo unitario e totale di ciascun prodotto, gli sconti, i ribassi e le commissioni così come l'ammontare della spese di spedizione. In linea generale, è necessario apporre sulla fattura e sul documento di trasporto il numero di registrazione dell'importatore brasiliano presso l'Albo delle Camere di Commercio brasiliane così come la voce doganale delle merci secondo la nomenclatura brasiliana dei prodotti importati. Non è ammessa alcuna cancellatura. Il documento non è soggetto ad alcun visto. Tenute presenti le elevate sanzioni, anche penali, previste dalla normativa brasiliana in caso di violazioni all'importazione e, in particolare, in caso di differenze riscontrate tra le indicazioni del peso e di valore riportate sulle fatture e quelle riportate sulla Licenza di Importazione (è ammessa una variazione non superiore al 5%), è opportuno prestare la massima cura nello svolgimento dell'operazione di importazione. Nel caso di spedizioni destinate alla Zona Franca di Manaus è necessario inserire sulle fatture di accompagnamento della spedizione la dicitura: "*Para a Zona Franca de Manaus - Consumo interno*";

• **certificato d'origine:** non è obbligatorio ma può essere richiesto per alcuni prodotti, di solito per i vini, gli alcolici e i tessili;

• **altri documenti:** che possono essere rilasciati o visti dalle Autorità italiane oppure redatti dall'esportatore:

- ▶ certificato di non contaminazione radioattiva che può essere richiesto per il latte e le carni di pollame originarie dell'UE;
- ▶ certificato di non contaminazione da diossina che può essere richiesto per i prodotti avicoli;
- ▶ certificato o attestato di libera vendita per i cosmetici;
- ▶ certificato fitosanitario richiesto per la frutta, i legumi, le sementi e altri vegetali, rilasciato dal servizio fitosanitario della regione di appartenenza;
- ▶ certificato sanitario necessario per le carni è rilasciato dal servizio veterinario delle ASL di appartenenza;
- ▶ certificato CITES ("*Convention on International Trade in Endangered Species*"), che può essere richiesto per alcune tipologie di prodotti tessili;
- ▶ certificato CITES, per il pellame (grezzo o lavorato), le pellicce (vere o artificiali) e per i prodotti in pelle o pelliccia.

Regime di Importazione a carattere temporaneo

Riguardo al **trasporto della merce** in Brasile occorre predisporre la seguente documentazione:

- documenti di trasporto (*AIR WAY BILL* - trasporto via area; *BILL OF LADING* - trasporto marittimo);
- lista dei colli (*PACKING LIST*);
- assicurazione trasporto.

Nel caso di invio di merci in Brasile per esposizione in mostre e fiere, occorre espletare la procedura della temporanea esportazione (ai sensi dell'Articolo 214 del DPR 43/1973 - *TULD* - Testo Unico Dogane).

Il **trattamento e la marchiatura degli imballaggi in legno** al fine di proteggere il patrimonio forestale dall'aggressione da parte di parassiti, a partire dal 2004, sono stati regolamentati in Brasile da una specifica normativa.

I trattamenti accettati dal Governo brasiliano sono quelli previsti dagli standard internazionale **ISPM** ("*International Standards for Phytosanitary Measures*") numero 15.

Questo Standard prevede che gli imballaggi di legno grezzo debbano essere trattati (trattamento termico - HT o trattamento di fumigazione con bromuro di metile - MB o altra trattamento approvato) e, successivamente, certificati con il marchio IPPC/FAO.

Se gli imballaggi in legno sono trattati ma non riportano il marchio IPPC/FAO, essi devono essere accompagnati da un Certificato Fitosanitario o da un Certificato di Trattamento rilasciato o sottoscritto dal **NPPO** (*National Plant Protection Organization* - in Italia il Servizio fitosanitario) del Paese esportatore.

Nel caso in cui non siano presenti nè la marchiatura, nè il Certificato Fitosanitario o di Trattamento, le Autorità brasiliane possono sottoporre a trattamento il materiale di imballaggio a spese dell'importatore, ovvero vietare l'ingresso nel territorio doganale.

Appendice IV

Guida alla costituzione di un'impresa



Investimenti stranieri in Brasile

La disciplina normativa degli investimenti stranieri in Brasile si basa sulla legge 4.131 del 3 settembre 1962, conosciuta come “Lei de Capitais Estrangeiros”, modificata dalla legge 4.390 del 29 agosto 1964 e applicata attraverso il decreto 55.762 del 17 febbraio 1965 e successive modifiche e integrazioni. Ulteriori regolamentazioni sono state emanate dalle autorità monetarie brasiliane.

In conformità a tali norme sono compresi nel concetto di capitale straniero:

“i beni, le macchine e gli impianti introdotti in Brasile senza una spesa valutaria iniziale, destinati alla produzione di beni o servizi, nonché le risorse finanziarie o monetarie introdotte nel Paese e destinate ad attività economiche, a condizione che, in entrambe le ipotesi, appartengano a persone fisiche o giuridiche residenti, domiciliate o con sede all'estero”.

La Costituzione Federale, in vigore dal 5 ottobre 1988, conteneva delle restrizioni in materia di investimenti stranieri in determinati settori, e cioè:

- I) ricerca e lavorazione dei giacimenti di petrolio, gas minerale ed altri idrocarburi liquidi;*
- II) raffinamento di petrolio nazionale o straniero;*
- III) importazione ed esportazione di prodotti e derivati dalle attività previste sub I e II;*
- IV) trasporto marittimo del petrolio grezzo di origine nazionale e dei derivati prodotti nel Paese, nonché il trasporto, per mezzo di condutture, di petrolio grezzo, dei derivati e gas naturale di qualsiasi origine;*
- V) ricerca, lavorazione, arricchimento, industrializzazione, commercio di minerali, minerali nucleari e loro derivati;*
- VI) trasporto ed utilizzazione di materiali radioattivi nel territorio nazionale;*
- VII) navigazione di cabotaggio;*
- VIII) servizi di telecomunicazione;*
- IX) servizi postali e posta aerea nazionale;*
- X) servizi di radiodiffusione sonora e televisiva;*
- XI) servizi ed installazioni di energia elettrica ed utilizzazione a fini energetici delle risorse idriche;*
- XII) navigazione aerea, aerospaziale ed infrastruttura aeroportuale.*

A partire dal 1995, a seguito di alcune revisioni costituzionali, sono state ampliate le possibilità d'intervento degli investitori stranieri nelle materie sopra indicate, essendo stata eliminata la differenziazione delle imprese costituite in Brasile sulla base dell'origine, nazionale o straniera, del capitale.

Investimenti stranieri in Brasile

In virtù di tali novelle costituzionali è stata, inoltre, consentita la partecipazione straniera allo sfruttamento delle risorse minerarie e idriche, nonché all'attività di navigazione di cabotaggio.

È stato, inoltre, eliminato il monopolio pubblico nei settori delle telecomunicazioni e radiodiffusione, della distribuzione del gas canalizzato, della ricerca ed estrazione del petrolio, ora aperti all'iniziativa privata.

Un ulteriore intervento è stato effettuato dalla novella costituzionale n. 36, del 28 maggio 2002, regolata dalla legge 10.610 del 20 dicembre 2002 che, modificando l'art. 222 della locale Costituzione Federale, ha reso possibile la partecipazione, in via indiretta, di investitori stranieri in imprese di giornalismo e di diffusione radiotelevisiva.

È, infatti, possibile, la partecipazione, sino al trenta per cento del capitale sociale, mediante una società costituita in conformità alle leggi brasiliane.

Permangono, infine, determinate restrizioni (oggetto di discussione e possibile modifica) agli investimenti stranieri in Brasile, che proibiscono o limitano la partecipazione del capitale straniero nelle seguenti attività, tra l'altro:

- a) svolgimento di attività relative a energia atomica ed elettrica;*
- b) proprietà di aree rurali e attività commerciali in zone di frontiera internazionale;*
- c) trasporto aereo interno;*
- d) industria aerospaziale;*
- e) industria di pesca;*
- f) poste e telegrafi.*

È importante evidenziare che in data 11 gennaio 2003 è entrato in vigore in Brasile il Nuovo Codice Civile (CC), approvato dalla Legge 10.406 del 10 gennaio 2002. Tale intervento legislativo ha unificato le normative che erano regolate in precedenza dal Codice Civile e dal Codice Commerciale, adottando un sistema unico per il Diritto Privato, alla stregua del Codice Civile Italiano del 1942.

Registrazione del capitale straniero

La normativa brasiliana relativa al trattamento degli investimenti stranieri in Brasile è sempre stata improntata a una regolamentazione specifica.

La locale Banca Centrale (Banco Central do Brasil) costituisce un organismo con potere normativo e di controllo in sede monetaria.

Il capitale straniero deve essere registrato (mediante dichiarazione elettronica, a partire dal settembre del 2000 - Circular BACEN n° 2.997 del 15 agosto 2000) presso il Registro Declaratório Eletrônico del Banco Central do Brasil.

Il registro conterrà l'indicazione delle somme investite in moneta straniera, il controvalore in moneta locale e il numero di azioni o quote detenute dall'investitore.

Tale registrazione costituisce quindi, il presupposto necessario per la rimessa degli utili all'estero, per il reinvestimento degli stessi e per il rimpatrio del capitale investito.

Esistono varie modalità di registrazione in base al tipo di investimento:

- a) Investimenti in denaro;*
- b) Investimenti in natura;*
- c) Investimento mediante conversione di crediti verso l'estero;*
- d) Investimento nel mercato di capitali.*

Conseguentemente, le operazioni di registrazione del capitale e dei finanziamenti provenienti da imprese con sede all'estero, sono oggi semplificate e avvengono direttamente utilizzando lo specifico programma della locale Banca Centrale (SISBACEN).

Esistono, inoltre, regole specifiche da seguire correttamente in materia di prestiti internazionali e finanziamenti delle importazioni.

Rimessa e reinvestimento degli utili, reimpatrio dei capitali investiti

In linea di principio non esistono limiti alla distribuzione di utili e conseguentemente alla rimessa degli stessi all'estero.

La rimessa degli utili, relativi a esercizi successivi al 1° gennaio 1996, non è soggetta a tributo. Il Brasile è firmatario con il nostro Paese di un trattato per evitare la doppia imposizione, sottoscritto il 3 ottobre 1978 ed entrato in vigore il 1° gennaio 1982.

In base alle disposizioni vigenti, gli utili prodotti da imprese con sede in Brasile e di titolarità di persone fisiche o giuridiche domiciliate o con sede all'estero, investiti nuovamente nella stessa impresa, o in altro settore interno dell'economia, sono disciplinati specificamente a titolo di "reinvestimento de lucros".

In tale fattispecie è necessario effettuare la registrazione, affinché possano essere ottenuti gli stessi effetti garantiti dalla registrazione del capitale straniero inizialmente investito. Tale registrazione sarà effettuata in valuta nazionale.

Non esiste alcuna restrizione, assoggettamento a tributi o necessità di autorizzazione per il rimpatrio totale del capitale investito e registrato presso il Banco Central do Brasil.

Gli importi che eccedano i valori registrati sono considerati utili di capitale e saranno soggetti a imposizione tributaria prima della rimessa all'estero.

Il Banco Central analizza il patrimonio netto dell'impresa basandosi sui dati del bilancio d'esercizio e potrà non autorizzare il rimpatrio totale degli importi registrati, nell'ipotesi in cui la rimessa causi una perdita della liquidità patrimoniale della società o l'impresa risulti essere insolvente.

Principali forme di organizzazione di un'impresa

Le società straniere possono operare in Brasile sia in via diretta, per mezzo di succursali o filiali, sia in via indiretta, per mezzo di affiliate o tramite joint ventures, costituite secondo una delle diverse forme previste dall'ordinamento giuridico.

Le forme più comuni per effettuare investimenti nella Repubblica Federale del Brasile sono le seguenti:

Succursale di società straniera

(art. 64 e seguenti del Decreto Legge n. 2.627 del 26 settembre 1940 , art. 300 Legge 6.404 del 15dicembre 1976 , art., artt. 1.134/1.141 CC ed Istruzione Normativa n. 81 del 25 settembre 1999)

Le prescrizioni del CC confermano la necessità di un'autorizzazione da parte del potere esecutivo, per il funzionamento di società straniere sul territorio nazionale.

La società straniera, che desidera ottenere tale autorizzazione per poter operare in Brasile, dovrà presentare domanda al Departamento Nacional de Registro do Comércio (DNRC), corredata da una specifica documentazione (art. 2 IN n. 81/99).

Il legale rappresentante della società deve essere obbligatoriamente residente nel paese e dovrà ricevere poteri per trattare qualsiasi problematica relativa alla società e per ricevere citazioni (art. 2, V IN 81/99 ed art. 1138 CC).

Concessa l'autorizzazione di installazione e funzionamento, la società dovrà depositare i propri documenti presso la Junta Comercial dell'unità federale dove verrà costituita la sede della succursale.

Per sostituire il legale rappresentante è necessario che i soci revochino i poteri e nominino contemporaneamente il sostituto.

Tutti gli atti o le operazioni eseguite in Brasile dalla società straniera sono soggetti alla normativa e alla giurisdizione brasiliana (art. 1.137 CC).

Principali forme di organizzazione di un'impresa

Succursale di società straniera (cont.)

La casa madre deve procedere alla pubblicazione dei propri bilanci d'esercizio e degli atti dell'amministrazione che devono essere pubblicati sulla base della legge del proprio paese d'origine, nonché nel Diario Oficial del Governo Federale e dello Stato dove sarà installata la sede (art. 1.140 CC e art. 6 IN 81/99).

La società straniera, una volta installata in Brasile, deve operare in conformità alle condizioni stabilite dal decreto di autorizzazione. In caso di modifiche di qualsiasi condizione, nonché in caso di modifica degli atti costitutivi della casa madre, dovrà essere richiesto un nuovo decreto autorizzativo (art. 1139 CC e art. 7 IN 81/99).

A causa della scarsa flessibilità delle formalità descritte, le compagnie estere raramente ricorrono a tale tipo d'intervento diretto.

Costituzione di società

I tipi di società più usati sono i seguenti:

- Società a Responsabilità Limitata (SociedadeLimitada – Ltda.);
- EIRELI (Società Unipersonale);
- Società per Azioni (SociedadeAnônima – S.A.);
- Società Semplice (SociedadeSimples – S.S.).

Il CC ha introdotto modifiche formali e sostanziali ai tipi di società sopra indicati.

Principali forme di organizzazione di un'impresa

Società a Responsabilità Limitata (*Sociedade Limitada - Ltda.*)

(artt. 1.052/1.087 - CC)

Il modello di società in questione costituisce la forma preferita dagli investitori per la semplicità strutturale, organizzativa e funzionale, che comporta minori oneri e spese rispetto alla Sociedade Anônima (società per azioni). La responsabilità dei soci è limitata alle quote di loro titolarità, ma sussisterà una responsabilità solidale per il conferimento integrale del capitale sociale.

Gli utili possono essere distribuiti in proporzione alle quote, salvo se diversamente stabilito di comune accordo tra le parti e previsto nel contratto sociale della società. L'amministrazione può essere affidata a uno o più amministratori, che siano o meno soci, residenti in Brasile, con poteri specificamente regolati e descritti nel contratto sociale. I soci residenti all'estero devono nominare un procuratore residente in Brasile, responsabile innanzi alle autorità locali per la loro partecipazione, con poteri per ricevere citazioni.

I soci stranieri non potranno esercitare l'amministrazione della società, ma dovranno nominare a tal fine un amministratore residente in Brasile. La società è costituita da due o più persone fisiche o giuridiche, rappresentate eventualmente da procuratori, mediante un contratto, che dovrà contenere la sottoscrizione di un avvocato, senza l'esigenza, in generale, di un capitale minimo, né di versamenti anticipati; deve essere indicato il termine per il versamento dei conferimenti, i quali potranno essere espressi in denaro, in beni o in diritti.

Nell'ipotesi di conferimenti in natura da parte dell'investitore straniero, è importante che i beni siano regolarmente importati.

La Sociedade Limitada non ha l'obbligo di pubblicare il proprio bilancio d'esercizio, salvo nel caso del limite stabilito di cui sotto.

Il 28 dicembre 2007 è stata pubblicata la Legge 11.638 che modifica e revoca quanto disposto dalla Legge n°6.404/76 e dalla Legge n° 6.385/79 e applica alle società di grandi dimensioni, indipendentemente dal tipo societario, le disposizioni relative all'elaborazione e alla divulgazione dei risultati contabili, così come revisione contabile indipendente a cura di revisori registrati presso la locale "Comissão de Valores Mobiliários" (CVM), in conformità a quanto stabilito dalla Legge societaria 6.404/76.

Principali forme di organizzazione di un'impresa

Società a Responsabilità Limitata (cont.)

La nuova normativa definisce “società di grandi dimensioni” quelle società, o gruppi di società, gestite da un controllo comune, che presentino nell'esercizio sociale anteriore un attivo totale superiore a R\$ 240.000.000,00 o ricavi lordi annuali superiori a R\$ 300.000.000,00

Il CC ha previsto una disciplina più rigida per quanto concerne i quorum deliberativi nelle società in oggetto. Le materie più rilevanti devono essere necessariamente approvate dalla maggioranza minima di $\frac{3}{4}$ del capitale e cioè:

- i. qualsiasi modifica del contratto sociale;*
- ii. incorporazione, fusione, scioglimento o scissione della società e termine della liquidazione.*

Conseguentemente la maggioranza necessaria per esercitare un controllo in tali società è quella del 75%, pertanto è consigliabile la strutturazione in una Sociedade Anônima, se esistono altri tipi di necessità nei rapporti societari.

Il Codice Civile stabilisce la necessità di una riunione o assemblea ordinaria dei soci, da realizzarsi entro il quarto mese successivo alla chiusura dell'esercizio sociale, al fine di verificare i conti dell'amministrazione e deliberare sullo statopatrimoniale ed il conto economico.

Principali forme di organizzazione di un'impresa

EIRELI (Società unipersonale)

(art. 980-A.- CC)

La Legge 12.441 del 2011 ha introdotto, nell'ordinamento giuridico brasiliano, la figura dell'impresa individuale a responsabilità limitata ("EIRELI").

Sebbene nella legge in oggetto non vi sia nessuna limitazione alla tipologia di persona che possa divenire titolare di una EIRELI (persona fisica o giuridica, di origine nazionale o straniera), il Dipartimento Nazionale do Registro do Comércio ("DNRC) ha vietato che qualsiasi persona giuridica, brasiliana o straniera, sia titolare di una EIRELI.

Alla luce di tale divieto, tuttora oggetto di discussione, i requisiti per costituire una EIRELI sono:

- i. persona fisica, nazionale o straniera, libera da qualsiasi impedimento legale;*
- ii. una persona fisica non potrà essere titolare di più di una EIRELI;*
- iii. il capitale sociale dovrà essere debitamente versato al momento della costituzione dell'EIRELI e dovrà essere per lo meno 100 (cento) volte superiore al valore dello stipendio minimo in vigore in Brasile.*

Nel caso in cui il titolare sia residente e domiciliato all'estero sarà necessario nominare un procuratore in Brasile con poteri per ricevere citazioni giudiziali, in conformità a quanto già avviene ai soci della Sociedade Limitada.

La EIRELI potrà essere costituita anche mediante la trasformazione di una Sociedade Limitada che rimanga con un singolo socio. Allo stesso modo un'EIRELI potrà essere trasformata in un Sociedade Limitada, mediante l'ingresso di un altro socio.

In generale, all'EIRELI, laddove sia possibile, si applicano le regole vigenti per le società a responsabilità limitata.

Principali forme di organizzazione di un'impresa

Società per Azioni (*Sociedade Anônima - S.A.*)

(Legge n. 6.404 del 15 dicembre 1976)

La S.A. brasiliana è assimilabile alla Corporation americana e alla società per azioni italiana. Tale tipo di società è la forma più adatta a medie e grandi imprese.

I soci o azionisti devono essere minimo due persone fisiche o giuridiche, anche straniere. La loro responsabilità sarà limitata al prezzo d'emissione delle azioni sottoscritte o acquisite.

Sulla base della possibilità che le azioni siano o meno ammesse alla negoziazione nella Borsa di Valori, la S.A. potrà essere “aperta” oppure “chiusa”. Le società quotate in borsa sono sottoposte alla regolamentazione della CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

In occasione della sottoscrizione del capitale, gli azionisti devono versare in denaro il 10% (dieci per cento) del valore delle azioni sottoscritte; tale importo sarà depositato presso un istituto bancario, e potrà essere prelevato soltanto dopo la registrazione del verbale di costituzione della società presso la competente Junta Comercial e la sua pubblicazione sulla stampa locale.

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.

Il numero delle azioni privilegiate senza diritto di voto, o con limitazioni di tale diritto (secondo quanto stabilito nello statuto), non può eccedere il 50% delle azioni emesse.

A seguito della riforma della legge delle Società per Azioni (Legge n. 10.303 del 31 ottobre 2001) sono state introdotte maggiori tutele a favore dei soci minoritari.

È importante evidenziare che, a differenza delle società a responsabilità limitata, il controllo potrà essere esercitato, sulla base della normativa, dal socio che detenga la maggioranza assoluta delle azioni.

Principali forme di organizzazione di un'impresa

Società per Azioni (cont.)

Procedimento di costituzione

Sulla base della normativa locale, le società straniere che siano o desiderino essere titolari di beni immobili, veicoli, imbarcazioni, aeronavi, partecipazioni societarie, conti correnti presso una banca od investimenti nel mercato finanziario, sono obbligate ad ottenere l'iscrizione presso il locale fisco federale.

Tale iscrizione (CNPJ/MF Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas del Ministério da Fazenda), che è in ogni caso unica e relativa alla titolarità di qualsiasi bene in Brasile, dovrà essere effettuata a mezzo di un procuratore speciale, residente in Brasile, identificato come persona fisica responsabile.

In alternativa, per operazioni da registrare presso la Banca Centrale, il CNPJ sarà emesso mediante l'iscrizione della società straniera presso il relativo Cadastro de Empresa (Cademp), e successiva presentazione dei documenti.

Le persone fisiche straniere che investano in Brasile, dovranno invece ottenere l'iscrizione innanzi il CPF/MF – Cadastro Nacional de Pessoas Físicas del Ministério da Fazenda, per essere identificate fiscalmente in Brasile.

Dopo aver ottenuto il codice fiscale, per i tipi societari finora esaminati, è necessario che gli atti costitutivi, dopo la sottoscrizione, siano presentati per l'omologazione presso la Junta Comercial territorialmente competente.

Al termine di tale procedura (che dura circa 15 gg.) la società brasiliana appena costituita dovrà ricevere a sua volta il numero di iscrizione nel CNPJ (Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas), cioè il proprio codice fiscale.

Principali forme di organizzazione di un'impresa

Società per Azioni (cont.)

Procedimento di costituzione (cont.)

Per poter operare, la società dovrà richiedere le seguenti ulteriori iscrizioni:

- i. iscrizione municipale (CCM - CadastroContribuintesMobiliários) - al fine, tra l'altro, di poter adempiere alla legislazione tributaria municipale;*
- ii. alvará de localização e funcionamento - necessario per l'esercizio dell'attività desiderata, e rilasciato dal Municipio di localizzazione;*
- iii. iscrizione statale (I.E. - InscriçãoEstadual) – (equivalente alla partita IVA), necessaria alle imprese industriali e commerciali per le operazioni di circolazione dei prodotti; e*
- iv. iscrizione Sisbacen (Sistema del Banco Central) – necessaria per le registrazioni delle operazioni relative agli investimenti o finanziamenti stranieri.*

Tali attività richiedono da 60 a 120 giorni. I costi di costituzione delle forme societarie sopra indicate dipendono normalmente dal valore dell'investimento, dal tipo di attività e dalla consulenza richiesta.

Particolare attenzione merita l'aspetto relativo all'apertura del conto corrente da parte di una nuova società in Brasile e alle rimesse internazionali, a seguito delle regole restrittive imposte dalla locale Banca Centrale agli istituti finanziari locali. Si consiglia quindi, ove possibile, di utilizzare gli uffici delle banche italiane presenti per le indicazioni del caso.

Principali forme di organizzazione di un'impresa

Società Semplice (*Sociedade Simples*)

(artt. 997/1038 CC)

Questa società è caratterizzata dalla natura dei suoi obiettivi non imprenditoriali. L'art. 966 CC definendo il concetto d'imprenditore ha escluso dallo stesso l'esercizio di attività di professioni intellettuali, di natura scientifica, letteraria o artistica, anche se condotte con ausiliari o collaboratori.

Conseguentemente, sulla base dell'art. 982 CC, lo svolgimento di tali attività non imprenditoriali determinerà la natura societaria indicata, che potrà rivestire la forma che il CC specificamente disciplina, o anche una delle forme delle altre società.

La natura della società semplice dipende quindi dal tipo di attività che svolgerà, e non dalla sua forma.

La normativa specifica della società semplice prevede che la responsabilità dei soci sia illimitata, nel senso che, qualora il patrimonio sociale non sia sufficiente per soddisfare i creditori, i soci, in via sussidiaria, risponderanno con i loro beni in proporzione alla propria partecipazione al capitale sociale, fino alla liquidazione totale dell'obbligazione. È inoltre possibile inserire nel contratto sociale una clausola che preveda la responsabilità solidale.

È importante in ogni modo evidenziare, come anticipato, che la società potrà anche adottare la forma della società a responsabilità limitata, con conseguente modifica del regime di responsabilità dei soci.

Il procedimento costitutivo della *Sociedade Simples* è analogo a quello sopra indicato per le società a responsabilità limitata, ad eccezione dell'organo di registrazione, che, in questo caso, è il Registro Civil de Pessoas Jurídicas.

Imposizione sui redditi

Persone giuridiche

L'utile delle persone giuridiche è normalmente calcolato con riferimento a quanto emerge da bilanci trimestrali, rispettando le regole previste nella legislazione fiscale (il cosiddetto lucro real, relativo agli utili netti dell'impresa, sottoposti ad alcuni aggiustamenti).

Le imprese possono, d'altra parte, scegliere il sistema del lucro estimado, in base al quale sarà calcolata l'imposta dovuta mensilmente sulla base di coefficienti, variabili in funzione del tipo di attività esercitata, da applicare al fatturato.

Alla fine dell'esercizio fiscale dovrà essere effettuata una dichiarazione dei redditi finale realizzando i conguagli necessari, a seguito del calcolo degli utili o delle perdite nel bilancio d'esercizio.

Alla persona giuridica che opti per il regime tributario del lucro estimado, è data la facoltà di sospendere o ridurre il pagamento delle imposte qualora dimostri che il valore delle imposte dovute, calcolato sulla base del lucro real del periodo di riferimento, sia uguale od inferiore al valore dell'imposta sul reddito effettivamente pagata "por estimativa" nello stesso periodo.

Le imprese possono optare per il sistema del lucro presumido (che consiste in una percentuale del ricavo lordo dell'impresa, maggiorato da altri ricavi e dal capital gain), anche per società che abbiano una partecipazione straniera nel capitale, con alcune eccezioni (ricavi superiori a R\$ 48.000.000,00, istituzioni finanziarie, società che ricevano dividendi dall'estero e società che godano di esenzioni o riduzioni fiscali, tra l'altro).

In quest'ipotesi, il pagamento delle imposte sarà effettuato su una percentuale del fatturato, calcolata utilizzando coefficienti che variano in virtù del tipo d'attività svolta, senza alcuna necessità di effettuare dei conguagli alla fine dell'esercizio.

Imposizione sui redditi

Persone giuridiche (cont.)

Tale scelta semplifica, ovviamente, la tenuta dei registri contabili. L'aliquota dell'imposta sui redditi delle persone giuridiche è del 15%. Sulla parte di utili eccedente R\$ 240.000,00 per anno, R\$ 60.000,00 per trimestre, o R\$ 20.000,00 per mese, è applicata un'aliquota addizionale del 10%.

Esistono ulteriori oneri, il cui obiettivo è il finanziamento della sicurezza sociale. In particolare va segnalata la Contribuição Social (CSLL), che è calcolata sugli utili delle persone giuridiche nell'ipotesi di lucro real, o sugli utili determinati in base all'applicazione di coefficienti sul fatturato (12% quale regola generale, o 32% per le imprese di servizi), applicandosi l'aliquota del 9%, con necessità di conguaglio nell'ipotesi di lucro estimado, o senza conguagli nell'ipotesi di lucro presumido.

Sui ricavi lordi, è dovuta la Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS), calcolata con l'aliquota del 3% (non recuperabile) sui ricavi per determinate categorie di imprese tra cui quelle il cui utile fiscale è verificato in base al sistema del lucro presumido o arbitrado. L'aliquota sarà del 7,6% (recuperabile) per le imprese, il cui utile fiscale sia accertato sulla base del lucro real, in linea di principio.

Infine, va segnalato il contributo per il Programa de Integração Social (PIS), calcolato normalmente con aliquota dello 0,65% (non recuperabile) sui ricavi per determinate categorie di imprese, tra cui quelle il cui utile fiscale è verificato in base al sistema del lucro presumido o arbitrado. L'aliquota sarà dell'1,65% (recuperabile) per imprese il cui utile fiscale è accertato in base al sistema del lucro real, in linea di principio.

Non sono oggetto del PIS o COFINS i ricavi provenienti da servizi o vendite di beni all'estero, ma tali contributi incidono sulle importazioni di beni e servizi.

Imposizione sui redditi

Persone giuridiche (cont.)

È importante evidenziare che le operazioni d'importazione ed esportazione di beni, diritti e servizi, tra persone “vincolate”, o con persone fisiche o giuridiche residenti o con sedi in paesi con imposizione tributaria inferiore al 20%, sono sottoposte alle regole del transfer pricing, introdotte dalla legge 9.430/96, entrata in vigore in data 1° gennaio 1997.

Sulla base di tali regole, i prezzi utilizzati tra le parti non potranno eccedere quelli praticati nel mercato brasiliano in operazioni uguali o simili, utilizzando uno dei metodi di accertamento previsti nella legge citata.

Persone fisiche

Per quanto concerne l'imposizione sui redditi delle persone fisiche, la normativa tributaria prevede che i soggetti residenti in Brasile siano assoggettati all'imposizione su tutti i redditi prodotti, anche all'estero (con i meccanismi previsti nei trattati per evitare la doppia imposizione). L'imposta sui redditi è calcolata sulla base dell'applicazione di aliquote progressive così distribuite (0%, 7,5%, 15%, 22,5% e 27,5%).

Titolari di visto

Per quanto concerne i titolari di visto temporaneo e di visto permanente, si applicherà la normativa brasiliana tributaria in materia d'imposta sul reddito delle persone fisiche, su tutti i redditi provenienti da qualsiasi fonte brasiliana o straniera. Per i titolari di visto tecnico tale obbligo sarà applicato dopo 183 giorni di residenza.

Appendice V

Legislazione sui Visti di lavoro



Legislazione sui Visti di lavoro

Segue una sintesi dei principali tipi di visto attualmente disponibili per gli stranieri che desiderano intraprendere attività imprenditoriali in Brasile o svolgere attività lavorative. La scheda è chiusa da un breve commento sulle implicazioni di carattere fiscale per le persone fisiche. Le risoluzioni normative citate si intendono come risoluzioni normative del "Conselho Nacional de imigração" e i testi integrali sono reperibili al sito internet: <http://portal.mte.gov.br/legislacao/resolucoes-normativas.htm>

Visto temporaneo per affari

- Questo visto può essere chiesto presso i consolati del Brasile e per ottenerlo sarà sufficiente, oltre al possesso dei requisiti tipici di tale tipologia, effettuare la richiesta e pagare i relativi diritti. In base a valutazioni autonome, il Consolato potrà rilasciare visti con durata complessiva fino a cinque anni, con ingressi multipli e singole permanenze fino a novanta giorni, prorogabili per altri novanta, per un massimo di 180 giorni per anno.
- Lo straniero in possesso di un visto temporaneo di affari non può prestare servizio di assistenza tecnica né lavorare in Brasile. Questo visto autorizza il titolare a concludere affari in Brasile senza ottenere retribuzioni da fonti brasiliane.

Visto permanente per investitore, persona fisica (Risoluzione normativa n. 84/09)

- Questo visto è concesso allo straniero che intenda andare in Brasile per investire risorse proprie di origine straniera in attività produttive. In tal caso, lo straniero deve dimostrare un investimento minimo di 150.000 Reais e presentare un piano di sviluppo che preveda l'assunzione di mano d'opera brasiliana. La prima "Cédula de Indentidade do Estrangeiro" avrà una validità di tre anni con possibilità di essere rinnovata alla data di scadenza.
- In circostanze eccezionali, quando l'investimento è inferiore a 150.000 Reais, il Consiglio Nazionale per l'Immigrazione può autorizzare la concessione del visto allo straniero che sia in condizioni di dimostrare che le attività che intende svolgere hanno un interesse sociale per il Brasile.
- La valutazione è effettuata a partire dai seguenti punti:
 - i. numero di posti di lavoro creati; la valutazione è effettuata attraverso la presentazione di un piano di investimento da cui si evinca la programmazione di creazione di nuovo impiego su base annuale a beneficio di cittadini brasiliani per un periodo di tre anni;*
 - ii. valore dell'investimento e regione del Paese nel quale sarà realizzato;*
 - iii. settore economico in cui l'investimento sarà realizzato;*
 - iv. contributo all'aumento della produttività nazionale o al trasferimento di tecnologia in Brasile.*

Legislazione sui Visti di lavoro (cont.)

- Il visto sarà anche in questo caso permanente ma la "Cédula de Identidade do Estrangeiro" potrà essere rinnovata solo se dalla data di ingresso in Brasile lo straniero avrà rispettato il piano di impiego di mano d'opera e dimostrato un flusso continuativo di investimenti nell'impresa.

Visto permanente per investitore, persona giuridica (Risoluzione normativa n. 62/04, con le modifiche introdotte dalla Risoluzione normativa 95/11)

- Questo visto potrà essere concesso ad un amministratore straniero, manager, direttore o capo esecutivo con poteri di gestione che intenda entrare in Brasile in qualità di rappresentante di un'impresa, gruppo commerciale o di un conglomerato economico. Il visto sarà concesso a richiesta e l'impresa dovrà rispettare i requisiti elencati nella risoluzione normativa 62/04, così come modificati dalla risoluzione 95/11.
- L'impresa che intende nominare uno straniero per l'incarico di rappresentante legale dovrà provare:
 - i. Investimento in moneta straniera di ammontare uguale o superiore a 600.000 Reais per amministratore, manager, direttore o capo esecutivo attraverso la presentazione del SISBACEN (registro degli investimenti diretti esteri in Brasile).*
 - ii. Investimento in moneta straniera di ammontare uguale o superiore a 150.000 Reais per amministratore, manager, direttore o capo esecutivo invitato, attraverso presentazione del SISBACEN che dimostri l'integrazione dell'investimento nell'impresa beneficiaria e dichiarazione che comprovi la generazione di dieci nuovi posti di lavoro nei due anni successivi all'installazione dell'impresa o all'ingresso dell'impresa o dell'amministratore, manager, direttore o capo esecutivo.*
- Il visto permanente sarà concesso a condizione che il manager straniero eserciti la funzione per la quale è stata concessa l'autorizzazione al lavoro presso l'impresa.

Visto temporaneo con vincolo contrattuale di lavoro (Risoluzione normativa n. 99/12)

- Le imprese brasiliane potranno richiedere questo tipo di visto nel caso in cui 2/3 dei suoi impiegati siano brasiliani e 2/3 del libro paga sia dedicato a lavoratori brasiliani.
- In accordo con la regola dei 2/3, gli stranieri che vivano in Brasile da più di dieci anni ed abbiano un coniuge o un figlio brasiliano, nonché i cittadini portoghesi indipendentemente dalla situazione individuale, saranno considerati brasiliani.

Legislazione sui Visti di lavoro (cont.)

- Gli stranieri che richiedono questo visto dovranno dimostrare esperienza accademica e esperienza professionale compatibile con l'attività esercitata in Brasile. L'esperienza accademica e le qualifiche dovranno essere certificate presentando uno dei seguenti requisiti:
 - i. scolarità minima di nove anni e esperienza di due anni in occupazione che non richieda un livello superiore; oppure*
 - ii. esperienza di un anno nell'esercizio di professione di livello superiore, calcolando tale termine dalla conclusione del corso di laurea che abilita all'esercizio;*
 - iii. esperienza di tre anni nell'esercizio della professione la cui attività, artistica o culturale, sia indipendente dalla formazione scolastica;*
 - iv. nel caso di stranieri che abbiano concluso un corso di formazione post-laurea, con durata minima di 360 ore, o di corso "master" o di grado superiore, la prova dell'esperienza professionale non sarà richiesta.*
- Questi documenti dovranno essere approvati dal Consolato brasiliano del luogo in cui sono stati emessi e tradotti da un traduttore giurato in Brasile.
- L'esperienza professionale potrà essere dimostrata attraverso una lettera del datore di lavoro attuale o dei datori stranieri precedenti, nella quale si attesti l'esperienza minima di due anni per i candidati con diploma di scuola superiore e un anno per titolari di diploma universitario di scuola superiore. Richiedenti che abbiano effettuato un master e un dottorato non dovranno presentare lettere attestanti esperienza professionale.
- D'accordo con la normativa attualmente in vigore, i cittadini dei Paesi dell'America del Sud non dovranno dimostrare né formazione accademica né esperienza professionale.
- Lo straniero che sia impiegato da un'impresa brasiliana potrà ricevere il salario in Brasile o una parte in Brasile e una parte all'estero (split payroll). Il contratto di lavoro sarà disciplinato dalla legislazione del lavoro brasiliana e lo straniero avrà diritto a tutti i benefici corrispondenti, quali ferie annuali, FGTS, INSS, decimo terzo ecc.
- Il visto sarà valido fino a due anni e, dopo tale periodo, potrà essere trasformato in permanente.
- Lo straniero potrà lavorare soltanto per l'impresa per la quale il visto è stato chiesto e nello svolgimento della funzione per la quale è stata concessa l'autorizzazione del Ministero del Lavoro, esclusi poteri di gestione. Eventuali modifiche relative alla funzione e/o al trasferimento nell'ambito dello stesso gruppo economico dovranno essere comunicate al Ministero del Lavoro entro il termine di 15 giorni.

Legislazione sui Visti di lavoro (cont.)

Visto temporaneo per prestazione di assistenza tecnica senza vincolo contrattuale (Risoluzione normativa n. 61/04).

- Questo tipo di visto prevede tre modalità: lunga durata, corta durata e situazione di emergenza; nessuna di esse potrà essere trasformata in visto permanente.
- Il visto tecnico di lunga durata potrà essere concesso per un periodo massimo di un anno, prorogabile per un ulteriore anno, ai tecnici che vadano in Brasile con contratto di assistenza tecnica, accordo di cooperazione o contratto stipulato tra un'impresa brasiliana e un'impresa straniera. Gli stranieri continuano ad essere dipendenti dell'impresa straniera e non riceveranno alcun pagamento dall'impresa brasiliana. Questo visto non potrà essere concesso agli stranieri che vadano in Brasile a svolgere funzioni meramente amministrative, finanziarie o di gestione. La documentazione relativa al permesso di lavoro include la presentazione di un programma dettagliato che dia informazioni su:
 - i. La qualifica professionale dello straniero.*
 - ii. La finalità del programma di formazione.*
 - iii. Il numero di brasiliani che saranno formati.*
 - iv. La tipologia di realizzazione del programma di formazione.*
 - v. Il luogo in cui sarà effettuata la formazione.*
 - vi. La durata e i risultati previsti del programma.*
- Il richiedente dovrà dimostrare un'esperienza di almeno tre anni in attività legate ai servizi per i quali è contrattato.
- Dovrà essere presentata una copia autenticata del contratto di prestazione di servizi firmato dalle due imprese, la brasiliana e la straniera, insieme ad un documento giuridicamente valido del rappresentante dell'impresa straniera che ha firmato il contratto dietro presentazione del documento di delega che gli ha conferito tale potere. Nel caso di contratto con clausola di garanzia, saranno permesse proroghe successive dietro presentazione di apposita richiesta al Ministero del Lavoro, e a condizione che la garanzia perduri.
- Il visto tecnico di corta durata potrà essere concesso per un massimo di 90 giorni, non prorogabili. In questo caso, il visto è richiesto direttamente al consolato brasiliano all'estero e non sarà obbligatorio presentare il contratto di assistenza tecnica, né il programma di formazione dettagliato. Altri visti di questo tipo potranno essere concessi, qualora si rendesse necessario, ogni 180 giorni.
- Il visto di emergenza tecnica può anch'esso essere richiesto direttamente presso il consolato brasiliano all'estero in situazioni che pongano in pericolo la vita delle persone o l'ambiente o il patrimonio dell'impresa brasiliana o che abbiano provocato l'interruzione della produzione o della prestazione dei servizi; avrà una durata massima di 30 giorni non prorogabili, per ogni periodo di 90 giorni.

Legislazione sui Visti di lavoro (cont.)

Visto temporaneo per stranieri vincolati ad impresa straniera finalizzato alla formazione professionale presso una filiale, succursale o con matrice brasiliana del medesimo gruppo economico (Risoluzione normativa n. 87/10).

- Questo visto potrà essere concesso allo straniero sotto contratto con un'impresa straniera che vada in Brasile per periodi di formazione professionale presso un'impresa che sia filiale, succursale o con matrice brasiliana e che appartenga al medesimo gruppo economico del datore di lavoro straniero. È considerato addestramento professionale ogni attività di formazione che miri allo sviluppo di competenze e conoscenze per mezzo dell'esercizio pratico.
- Con questo tipo di visto, lo straniero rimane impiegato dall'impresa straniera e non potrà ricevere nessun tipo di remunerazione in Brasile.
- Il visto avrà validità di un anno, non prorogabile.
- La Risoluzione n. 87/10 si riferisce anche alla concessione di visti a stranieri che vadano in Brasile per ricevere formazione nella gestione e manutenzione di macchine e equipaggiamenti prodotti nel territorio brasiliano, sempre che non abbiano vincolo contrattuale in Brasile. Il visto potrà essere concesso per un periodo di 60 giorni rinnovabili una sola volta per un periodo equivalente.

Visto temporaneo allo straniero che intenda andare in Brasile per attività relative al trasferimento di tecnologia o per prestare servizio di assistenza tecnica per una durata determinata fino a 90 giorni, senza vincolo impiego (Risoluzione Normativa n. 100/2013)

- Questo tipo di visto potrà essere concesso direttamente dall'autorità consolare brasiliana allo straniero che intenda andare in Brasile senza vincolo di impiego con impresa brasiliana, per un periodo determinato che non superi i 90 giorni, per attività legate al trasferimento di tecnologia o per prestazioni di servizi di assistenza tecnica, in costanza di contratto, accordo di cooperazione o patto firmato tra persona giuridica straniera e persona giuridica brasiliana, con divieto di proroga o trasformazione in permanente.
- Questa nuova risoluzione ha revocato l'articolo 6 della Ris. 61/2004 che atteneva ai documenti da presentare al momento della richiesta di visto. In tal modo è adesso necessaria soltanto: a) la presentazione di una lettera di invito da parte dell'impresa chiamante in cui si attesti il legame tra lo straniero ed il servizio da prestare in Brasile; b) il numero CNPJ (equivalente alla nostra partita IVA) dell'impresa invitante.
- Questo tipo di visto potrà essere concesso allo stesso straniero una sola volta ogni 180 giorni.

Legislazione sui Visti di lavoro (cont.)

Visto permanente o temporaneo per l'autorizzazione al lavoro dello straniero (Risoluzione Normativa n. 104/2013)

- Questo visto può essere concesso a carattere permanente o temporaneo al lavoratore straniero, mediante richiesta della persona giuridica o fisica interessata presso la “Coordenação-Geral de Imigração do Ministério do Trabalho e Emprego”.
- La Risoluzione Normativa n° 104/13, ha revocato la Risoluzione 74/2007, sui procedimenti per la concessione di visti di lavoro in generale.
- La principale caratteristica della Ris. 104/13 consiste nel tentativo di rendere più agile il processo di ottenimento del visto, attraverso la creazione di un registro di imprese richiedenti e l'instaurazione di un procedimento elettronico di presentazione della richiesta. In particolare, i documenti che in precedenza andavano inviati in forma cartacea al Ministero del Lavoro, allorché possibile saranno adesso invece inviati soltanto elettronicamente, fatta salva la necessità di provarne l'autenticità, escludendo così la necessità di autenticare le firme sui documenti stessi.

Documenti da ottenere una volta entrati in Brasile

- Per poter risiedere legalmente, dopo l'arrivo in Brasile, lo straniero entrato con visto di lavoro dovrà ottenere alcuni documenti.
1. **RNE (Registro Nacional de Estrangeiro;** Legge n. 6.815/80, art. 30) Carta di identità (“Carteira de Identidade”). Lo straniero dovrà richiedere personalmente questo documento alla Polizia Federale entro 30 giorni dall'ingresso nel Paese.
 2. **“Carteira de trabalho de Previdência Social” – CTPS** – (libretto del lavoro). Lo straniero in possesso di un visto temporaneo, con contratto di lavoro, dovrà richiedere questo documento dopo essersi registrato presso la Polizia Federale. L'impresa brasiliana dovrà registrare l'impiegato a partire dalla data di arrivo, dichiarando il valore esatto del salario indicato nel contratto di lavoro, in accordo con quanto previsto dalla “Coordenadoria – Geral de Imigração do Ministério do Trabalho”.
 3. **Registro del CPF** (codice fiscale) – Questa registrazione è necessaria per gli stranieri affinché possano effettuare gran parte delle operazioni economiche anche basilari quali: aprire un conto bancario, aprire una linea telefonica, comprare beni mobili e immobili, presentare la dichiarazione dei redditi in Brasile ecc. Lo straniero che arrivi in Brasile con visto permanente o temporaneo, con contratto di lavoro, dovrà richiedere immediatamente il proprio CPF, allorché diventerà residente ai fini fiscali a partire dalla data di arrivo in Brasile. Gli stranieri che arrivano con visto temporaneo senza vincolo contrattuale potranno, se non hanno necessità immediata del CPF per le finalità citate a titolo indicativo in precedenza, optare per la richiesta del CPF al momento in cui dovessero diventare residenti a fini fiscali.

Legislazione sui Visti di lavoro (cont.)

Documenti da ottenere una volta entrati in Brasile (cont.)

4. **Registro INSS (INPS)** – É importante que l'impresa iscriva lo straniero con visto permanente nell'INSS al fine della contribuzione al sistema previdenziale.
5. **“Carteira Nacional de Habilitação” – CNH** – (Patente di Guida) Lo straniero in possesso di un visto permanente o temporaneo potrà ottenere il permesso di guida locale attraverso la presentazione di una traduzione giurata della licenza straniera valida e degli esami medici e psicologici richiesti.

Cancellamento del visto

- Nel caso in cui lo straniero e suoi dipendenti legali lascino il Brasile prima della scadenza del visto, l'impresa brasiliana dovrà presentare una richiesta di cancellamento al Ministero del Lavoro.

Appendice VI

La tutela della proprietà intellettuale in Brasile



La tutela della proprietà intellettuale in Brasile

Panoramica sulla normativa nazionale brasiliana e gli accordi internazionali vigenti

In materia di tutela della proprietà intellettuale, il Brasile si è dotato di un corpus normativo strutturato e tendenzialmente completo nel 1996 con l'elaborazione di un vero e proprio **"codice della proprietà industriale"**: la Lei da Propriedade Industrial del 14 maggio 1996, n° 9.279/96 ("LPI"), in vigore dal 15 maggio 1997, successivamente integrata e modificata.

Nonostante l'intento del Legislatore brasiliano di condensare la normativa più rilevante in un unico testo regolamentare, permane tuttavia una serie di disposizioni di fonte diversa: per conoscere l'esatta disciplina giuridica di un determinato diritto di proprietà intellettuale, si consiglia comunque di avvalersi dell'assistenza di un professionista locale, in grado di individuare la normativa applicabile e di fornire all'imprenditore straniero la debita consulenza legale e operativa.

Risale al febbraio 1998 la coppia di leggi federali "gemelle" sulla **tutela del software** e sul **diritto d'autore**: rispettivamente la [Legge Federale n° 9.609/98](#) e la [Legge Federale n° 9.610/98](#).

Si ricorda, infine, l'esistenza di una disciplina regolamentare specifica per la registrazione delle **indicazioni geografiche** ([Risoluzione INPI n° 75/2000](#)).

Per quanto specificamente riguarda i marchi e i brevetti, il Brasile è parte dei seguenti **accordi internazionali**:

- Convenzione di Parigi per la protezione della proprietà industriale (CUP), in vigore per il Brasile dal luglio 1884 (nel 1992 il Paese ha aderito alla Revisione di Stoccolma del 1967);
- Convenzione istitutiva della WIPO (Organizzazione Mondiale della Proprietà Industriale), in vigore per il Brasile da marzo 1975;
- Accordo di Vienna sulla classificazione internazionale degli elementi figurativi dei marchi: il Brasile è firmatario dal dicembre 1973, tuttavia non ha ancora ratificato formalmente l'accordo;
- Accordo di Strasburgo sulla classificazione internazionale dei brevetti, in vigore per il Brasile dall'ottobre 1975;
- Trattato PCT (Patent Cooperation Treaty), in vigore per il Brasile da aprile 1978;
- Accordo TRIPs (Agreement on Trade Related Aspects of Intellectual Property Rights), da gennaio 1995;
- Trattato PLT (Patent Law Treaty): il Brasile è firmatario dal giugno 2000, ma non ha ancora ratificato formalmente la convenzione.

Si deve segnalare che il Brasile non è parte né dell'Accordo di Madrid sulla registrazione internazionale dei marchi, né del Protocollo di Madrid (ai fini della tutela sul territorio brasiliano del marchio originariamente depositato in Italia, il titolare non potrà pertanto avvalersi dell'iter centralizzato e semplificato di registrazione internazionale previsto da questi accordi).

La tutela della proprietà intellettuale in Brasile

La registrazione dei disegni industriali e delle indicazioni geografiche

Disegni industriali

In Brasile il diritto di privativa avente a oggetto un disegno industriale è valido per 10 anni, prorogabile (al massimo per 3 volte) per periodi di 5 anni ciascuno, fino a un massimo di 25 anni complessivi. Secondo le statistiche, il procedimento di registrazione dura in media dai 6 mesi a 1 anno.

I requisiti per la protezione sono la novità, l'originalità e l'applicazione industriale (come per i brevetti d'invenzione). Il deposito della richiesta di registrazione, da redigersi in 3 copie, deve ottemperare a quanto disposto dall'art. 101 LPI, ossia deve contenere:

- i. la richiesta di registrazione;
- ii. la relazione contenente la descrizione dettagliata del disegno;
- iii. le rivendicazioni (ove del caso);
- iv. il disegno o le fotografie;
- v. la specificazione del campo di applicazione del disegno;
- vi. la prova dell'avvenuto pagamento della tassa governativa.

Si deve altresì compilare un modulo denominato "Depósito de Registro de Desenho Industrial" disponibile presso l'INPI. L'operatore straniero deve provvedere a nominare un procuratore in Brasile.

Indicazioni geografiche

La Risoluzione INPI n° 75/2000 disciplina la registrazione delle indicazioni geografiche in Brasile. Si ricorda che le indicazioni geografiche in Brasile si distinguono in "**indicazione di provenienza**" (Indicação de Procedência: art. 177 LPI) e in "**denominazione di origine**" (Denominação de Origem: art. 178 LPI). La "denominazione di origine" è un'indicazione geografica che valorizza e vincola la qualità di un bene alle risorse naturali e umane della regione dove questo viene prodotto. Per ottenere tale riconoscimento dall'INPI, con apposito "bollino", il produttore deve seguire un protocollo di produzione (come, ad es. tracciabilità e controllo delle materie prime, rispetto per l'ambiente, legislazione sul lavoro). Si tratta quindi di un riconoscimento di livello superiore all'"indicazione di provenienza", che lega il prodotto alla regione di origine.

Secondo quanto previsto dall'art. 180 LPI, non è registrabile come indicazione geografica un nome divenuto di uso comune per l'indicazione di un prodotto o un servizio (per esempio, "Champagne").

La tutela della proprietà intellettuale in Brasile

Le azioni giudiziarie a tutela dei diritti di marchio e brevetto

Con riferimento al contenzioso giudiziale in materia di privativa industriale, non esistono in Brasile Tribunali speciali (o sezioni speciali dei Tribunali) competenti per l'esame delle controversie in materia di proprietà intellettuale. Le controversie sono pertanto rimesse all'esame del Tribunale ordinario in sede civile oppure, ove del caso, in sede penale.

Tutela del marchio

Con riferimento al diritto di marchio, la relativa nullità può essere oggetto sia di un procedimento amministrativo (artt. 168-171 LPI), sia di un'azione giudiziale (artt. 173-175 LPI). Quest'ultima si prescrive in 5 anni dalla data della concessione della registrazione; la legittimazione attiva spetta all'INPI e a tutti i soggetti che dimostrino di nutrire un interesse soggettivo.

La tutela penale contro la violazione del marchio è assicurata dagli artt. 189 e 190 LPI: chi riproduce, imita o altera un marchio registrato è punito con la pena detentiva da 1 a 3 anni o con una sanzione pecuniaria; chi importa, esporta, vende, occulta o immagazzina un prodotto su cui è apposto un marchio illegittimamente riprodotto o imitato oppure utilizza un marchio altrui per il packaging del proprio prodotto è punito con una pena detentiva da 1 a 3 mesi o con una sanzione pecuniaria.

Tutela del brevetto

Con riguardo al brevetto, la nullità del medesimo può essere invocata in sede amministrativa o in sede giudiziale; in entrambi i casi, il procedimento può essere iniziato su impulso di parte o d'ufficio da parte dell'INPI. Nel primo caso, il procedimento deve essere iniziato entro il termine di 6 mesi dalla concessione del brevetto. L'azione giudiziale di nullità può invece essere iniziata in qualsiasi momento (purché nell'arco temporale di validità del brevetto). In ogni caso, l'eventuale declaratoria di nullità ha efficacia retroattiva: il brevetto si considera nullo sin dalla data del deposito della richiesta di registrazione.

La tutela penale contro la violazione del diritto di brevetto è contenuta agli artt. 183-186 LPI: ai fini che qui interessano, si ricorda che chi fabbrica un prodotto coperto da brevetto oppure chi usa un mezzo o un processo protetto da brevetto senza aver previamente ottenuto l'autorizzazione del legittimo titolare è punito con la pena detentiva da 3 mesi a 1 anno; chi esporta, vende, occulta o immagazzina un prodotto realizzato mediante violazione di un brevetto è punito con una pena detentiva da 3 mesi a 1 anno o con una sanzione pecuniaria. Similmente, è punito con una pena detentiva da 1 mese a 3 mesi o con una sanzione pecuniaria chi fornisce un componente di un prodotto brevettato oppure un componente di un materiale/equipaggiamento atto a realizzare un processo brevettato, sempre se l'applicazione finale comporta l'uso del brevetto violato. In sede civile, invece, la sanzione contro chi viola un brevetto altrui è costituita essenzialmente da un indennizzo a favore del legittimo detentore del diritto di privativa.

La tutela della proprietà intellettuale in Brasile

Informazioni pratiche: la registrazione dei marchi e dei brevetti in Brasile

Uffici e contatti utili: l'INPI

L'organo governativo brasiliano competente su scala federale per i diritti di proprietà intellettuale (richieste di registrazione di marchi, concessione di brevetti, ecc.) è l'Instituto Nacional da Propriedade Industrial ("INPI"). I recapiti della sede centrale dell'INPI sono i seguenti:

Rua Mayrink Veiga 9
Centro, 2° andar
20090-910 Rio de Janeiro – R.J.
Tel: +55 21 21.39.30.00
Sito internet: www.inpi.gov.br

Nel citato sito Internet dell'INPI, cliccando sulla pagina "[Pesquisa em Bases de Patentes](#)", l'operatore ha la possibilità di ricercare i brevetti depositati in Brasile

Marchi

Il sistema brasiliano di protezione del diritto di marchio si fonda sulla registrazione (art. 129 LPI), che ha validità 10 anni; la protezione può essere rinnovata per periodi di ugual durata. Il procedimento di registrazione può essere avviato presso l'INPI sia dalle persone fisiche, sia dalle persone giuridiche (art. 128 LPI), previa dimostrazione di effettivo e attuale svolgimento dell'attività per cui è richiesta la registrazione del marchio (per esempio, un'impresa deve descrivere il proprio oggetto sociale, al fine di metterne in risalto l'attinenza con il marchio di cui si chiede protezione).

La procedura di registrazione del marchio è informatizzata e la domanda può essere avanzata mediante un modulo elettronico reperibile alla webpage del portale INPI denominata "[e-Marcas](#)".

Attualmente l'iter complessivo per la registrazione dura in media dai 2 anni ai 2 anni e mezzo, I limiti alla registrazione del marchio sono previsti dall'art. 124 LPI; l'art. 143 LPI enumera invece i casi di estinzione della registrazione. Particolare interesse per l'operatore straniero riveste la disposizione secondo cui la procedura per la registrazione del marchio si estingue se il titolare residente all'estero non provvede a nominare un procuratore in Brasile (artt. 78 e 217 LPI). La procura deve essere conferita in lingua portoghese oppure, se in lingua straniera, deve essere tradotta e legalizzata; la procura deve essere sempre presentata entro sessanta giorni dal primo atto (art. 216 LPI).

La tutela della proprietà intellettuale in Brasile

Informazioni pratiche: la registrazione dei marchi e dei brevetti in Brasile

Per il titolare straniero di un marchio privo di registrazione in Brasile, ma registrato all'estero e notoriamente conosciuto anche nel Paese sudamericano, la protezione contro le richieste illegittime di registrazione è costituita dall'art. 6-bis della Convenzione di Parigi (CUP): secondo tale norma, lo Stato membro della Convenzione deve rifiutare la richiesta di registrazione (o cancellare la registrazione) che riproduca un marchio notoriamente conosciuto e registrato in un altro Stato Membro. Per effetto dell'articolo 4 della Convenzione di Parigi (CUP), il soggetto che ha già richiesto la registrazione in uno Stato Membro può far valere la "priorità" del marchio anche ai fini della registrazione in Brasile (arg. ex art. 127 LPI).

Dopo l'esame del marchio di cui si chiede la registrazione, l'INPI pubblica il medesimo sulla Rivista di Proprietà Industriale (RPI); i terzi possono presentare opposizione alla registrazione di detto marchio entro 60 giorni dalla data di pubblicazione. In assenza di opposizioni e ottenuto il parere favorevole dell'organismo preposto, l'INPI emette il certificato di registrazione.

Si evidenzia che l'effettivo uso del marchio registrato è fondamentale ai fini dell'effettività della tutela: il titolare può infatti decadere dai suoi diritti (prima della scadenza del periodo decennale) sia per mancato uso nei primi 5 anni dalla registrazione, sia nel caso in cui il titolare non utilizzi il marchio registrato per un periodo superiore a 5 anni consecutivi oppure utilizzi il marchio con una modifica che implica alterazione del suo carattere distintivo e originale (art. 143 LPI).

L'art. 139 LPI disciplina la licenza d'uso del marchio; si segnala che il contratto di licenza deve essere protocollato presso l'INPI affinché possa essere opponibile ai terzi (art. 140 LPI). Il contratto deve specificare se la licenza è rilasciata a uso esclusivo e se è concessa la sub-licenza. In ogni caso, il termine di validità del contratto di licenza di marchio non può superare la durata del diritto di privativa.

Sempre con riferimento alla tutela del marchio, un profilo di criticità nel sistema brasiliano riguarda la mancanza di una normativa specifica per la registrazione del nome di dominio Internet, che non consegue automaticamente alla registrazione del marchio. Esistono tuttavia delle procedure di registrazione messe a punto, in forma di prassi (elaborata per analogia con i diritti di proprietà intellettuale), dal Comitato Gestore di Internet in Brasile (Comitê Gestor da Internet do Brasil – CGI.br), organismo sottoposto al Ministero delle Comunicazioni, della Scienza della Tecnologia. Tali procedure sono reperibili al sito www.registro.br, al quale si rimanda per ogni ulteriore approfondimento.

La tutela della proprietà intellettuale in Brasile

Informazioni pratiche: la registrazione dei marchi e dei brevetti in Brasile

Brevetti d'invenzione e modelli di utilità

In Brasile, la durata del brevetto (patente) è di 20 anni, decorrenti dalla data del deposito della richiesta di concessione; nel caso di modelli di utilità, la durata è di 15 anni. Il diritto di privativa non è rinnovabile.

L'iter per la concessione del brevetto è caratterizzato da attese piuttosto lunghe: in media, le statistiche rilevano una durata di 6-7 anni, decorrenti dalla data di inoltro della richiesta. Per ovviare a tale situazione, è stata introdotta la previsione di un termine minimo di validità decorrente dalla data di effettiva concessione: 10 anni per i brevetti d'invenzione e 7 anni per i modelli di utilità.

Il sistema brasiliano di tutela del diritto di brevetto è basato sulla c.d. "first to file rule", ossia sulla regola secondo cui la tutela è concessa al primo inventore che richiede la protezione, non al primo inventore di per sé (in tal senso il sistema brasiliano si contrappone alla c.d. "first to invent rule"). Quando l'invenzione o il modello di utilità è frutto dell'ingegno di due o più persone, il brevetto può essere richiesto congiuntamente o da uno degli inventori singolarmente; è tuttavia necessario dare indicazione di tutti coloro che hanno dato vita all'invenzione (art. 7 LPI).

Le caratteristiche richieste per la brevettabilità sono:

- i. per il brevetto d'invenzione, la novità, l'essere frutto di attività inventiva (originalità) e la possibilità di avere applicazione industriale (art. 8 LPI);
- ii. per il brevetto di modello di utilità, si richiede che l'oggetto di uso pratico (o parte di questo) soddisfi il requisito di nuova forma o disposizione, a patto che detta caratteristica derivi da un atto creativo e rappresenti un miglioramento funzionale dell'oggetto nel suo uso o nella sua fabbricazione (art. 9 LPI).

Si precisa che un brevetto è considerato nuovo quando non rientra nel c.d. "stato della tecnica": quest'ultimo è costituito "da tutto ciò che è stato reso accessibile al pubblico, sia mediante una descrizione scritta o verbale che mediante l'uso o qualsiasi altro mezzo, compreso il contenuto di brevetti in Brasile e all'estero, prima della presentazione della richiesta del brevetto" (art. 12 LPI, traduzione informale), fatti salvi i casi in cui la rivendicazione di priorità sia stata comprovata in ossequio alla Convenzione di Parigi (CUP). L'art. 10 LPI esclude la brevettabilità, fra l'altro, per le scoperte, le teorie scientifiche e i metodi matematici; le concezioni puramente astratte; schemi, piani, principi o metodi commerciali, contabili, finanziari, educativi, pubblicitari, di sorteggio, di fiscalizzazione, etc. Secondo l'art. 18 LPI non è brevettabile tutto ciò che è contrario alla morale, al buoncostume e alla sicurezza, all'ordine e alla salute pubblica; non sono inoltre brevettabili le sostanze e i prodotti derivanti dalla trasformazione del nucleo dell'atomo, nonché gli esseri viventi (fatta eccezione per i microorganismi transgenici, come si vedrà *infra* in questo stesso paragrafo).

La tutela della proprietà intellettuale in Brasile

Informazioni pratiche: la registrazione dei marchi e dei brevetti in Brasile

La richiesta di brevetto (nazionale o PCT) deve essere indirizzata all'INPI, deve essere redatta in 4 copie e deve contenere:

- i. la richiesta dell'inventore;
- ii. una relazione con la descrizione accurata dell'invenzione;
- iii. le rivendicazioni;
- iv. il disegno, ossia la raffigurazione grafica dell'invenzione (obbligatoria per i modelli di utilità);
- v. una sintesi (abstract) con un numero di parole da 50 a 500;
- vi. la prova del pagamento della relativa tassa (art. 19 LPI).
- vii. Una delle quattro copie viene restituita al richiedente.

Si deve altresì riempire un modulo denominato “Depósito de Pedido de Patente” disponibile presso l'INPI.

Per quanto riguarda la richiesta di priorità per la registrazione di un brevetto straniero (art. 16 LPI), essa deve contenere in particolare: numero, data, titolo, rapporto descrittivo, rivendicazioni (ove del caso), disegni, una traduzione semplice del certificato di deposito (fonte: IPR Desk, Guida pratica sulla proprietà intellettuale in Brasile, settembre 2009, pag. 16).

A seguito del deposito della richiesta (eventualmente anche mediante un avvocato o un consulente in proprietà intellettuale), dopo un esame preliminare, viene consegnata al richiedente una ricevuta che attesta il deposito stesso. È possibile che, a seguito dell'esame preliminare, sia domandato al richiedente di provvedere entro 30 giorni a effettuare alcune modifiche all'invenzione o di provvedere al completamento di alcuni dati. In caso di mancata osservanza, la procedura si interrompe e la documentazione viene restituita al richiedente. Decorso 18 mesi dal deposito, nel corso dei quali la richiesta di brevetto è secretata, l'INPI provvede alla pubblicazione ufficiale; il richiedente dispone di periodo di 36 mesi per avanzare istanza di esame formale della propria domanda di brevetto (il periodo è decorrente dalla data di deposito, ma l'istanza non può essere comunque avanzata finché non siano decorsi almeno 60 giorni dalla data di pubblicazione). In assenza di detta istanza di esame formale, la procedura viene ritenuta estinta; a ogni buon conto, è possibile disarchiviare la pratica previa idonea richiesta in tal senso all'INPI e previo pagamento di una tassa.

Se l'esame formale si conclude positivamente, il brevetto (Carta Patente) viene concesso al richiedente. Si evidenzia che lo sfruttamento del brevetto dovrà iniziare al massimo entro 3 anni dalla concessione; in caso contrario, i terzi interessati avranno la possibilità di conseguire una licenza obbligatoria sul brevetto medesimo.

La tutela della proprietà intellettuale in Brasile

Informazioni pratiche: la registrazione dei marchi e dei brevetti in Brasile

I casi di estinzione del diritto di brevetto sono (oltre al decorso del periodo di validità): la rinuncia del titolare, l'interruzione dello sfruttamento dello stesso brevetto per 2 o più anni, la mancata corresponsione delle tasse governative annuali all'INPI, la rinuncia espressa al diritto di privativa industriale, la cancellazione del brevetto per disposizione dell'autorità amministrativa o giudiziale. L'operatore straniero deve porre attenzione alla norma, già analizzata anche in materia di marchi, secondo cui la registrazione del diritto si estingue se il titolare residente all'estero non provvede a nominare un procuratore in Brasile (artt. 78 e 217 LPI).

I contratti di licenza d'uso di brevetto devono essere registrati all'INPI per essere resi opponibili ai terzi. Detti accordi devono specificare se la licenza è rilasciata a uso esclusivo e se è concessa o meno la sub-licenza. In ogni caso, il termine di validità del contratto di licenza di brevetto non può superare la durata del diritto di privativa. Vale altresì la pena ricordare che, in alcuni casi particolari (artt. 68-74 LPI), è prevista la possibilità di conseguire una licenza obbligatoria sul brevetto (essenzialmente nel caso in cui il titolare metta in atto una pratica abusiva, nel caso di abuso di potere economico da parte del titolare stesso oppure in ipotesi di emergenza nazionale), al termine di un procedimento amministrativo o giudiziale.

Norme speciali regolano i diritti di privativa industriale nel campo dei prodotti chimici, alimentari e farmaceutici. Per quanto specificamente riguarda le invenzioni nel campo biotecnologico, prima di dare corso alla procedura per la brevettabilità è necessario ottenere l'autorizzazione del Consiglio di Gestione del Patrimonio Genetico, in breve "CGEN", organo istituito con la Misura Provvisoria n. 2.186-16 del 23 agosto 2001 approvata dal Presidente della Repubblica e subordinato al Ministero dell'Ambiente. L'art. 18, 3° comma, LPI pone tuttavia limiti alla brevettabilità nel campo delle biotecnologie: secondo tale disposizione non sono brevettabili "il tutto o parte degli esseri umani, eccetto i microorganismi transgenici che rispettano i tre requisiti della brevettabilità – novità, attività inventiva e applicazione industriale – previsti in base all'art. 8, 1° c., e che non siano una mera scoperta". Il Paragrafo Unico di tale norma ha inoltre cura di specificare che "(a) i fini della presente Legge, i microorganismi transgenici sono organismi, eccetto il tutto o parte delle piante e degli animali, che esprimono, attraverso l'intervento umano nella sua composizione genetica, una caratteristica normalmente non ottenibile dalla specie in condizioni naturali" (trad. a cura dell'ex Desk per la Tutela della Proprietà Intellettuale – San Paolo, Disciplina brasiliana dei brevetti di biotecnologia). Similmente, per i brevetti nel settore farmaceutico, è richiesta la previa autorizzazione dell'Agenzia Nazionale per la Vigilanza Sanitaria (ANVISA; si veda l'art. 229-C della Lei n° 10.196 del 14 febbraio 2001).

Iniziativa "Brevetti Verdi"

L'INPI ha avviato nel 2012 e prorogato nel 2013 (con la resolução PR n. 83/2013), il "Progetto Pilota sui Brevetti Verdi". Si tratta dell'attivazione di una procedura semplificata per la registrazione di brevetti volti al miglioramento ambientale in alcune aree specifiche (energie alternative, trasporti, trattamento dei residui, agricoltura). Trattandosi di un programma sperimentale, è stato fissato un limite massimo di richieste (500) che dovranno pervenire all'INPI entro aprile 2014.

Per approfondimenti: patentesverdes@inpi.gov.br

Appendice VII

Legge di incentivo alla Cultura e Legge di incentivo allo Sport



Lei Rouanet - Legge di incentivo alla Cultura

La Legge Federale di Incentivo alla Cultura (L. n. 8.313 del 23 dicembre 1991), nota quale “Lei Rouanet”, prevede che il cittadino (persona fisica) o l’impresa (persona giuridica) interessati a finanziare uno o più progetti culturali in Brasile possano farlo destinando una parte di quanto da loro dovuto all’erario quale Imposta sui Redditi.

Possono usufruire dell’incentivo previsto da tale legge:

- ✿ Persone fisiche che operino nel settore culturale, come artisti, produttori e tecnici;
- ✿ Persone giuridiche a carattere culturale, come fondazioni ed enti;
- ✿ Persone giuridiche private a carattere culturale, con o senza fine di lucro, come associazioni o ONG.

Il progetto culturale può interessare settori quali: danza, teatro, circo, musica, letteratura, arti plastiche, arti visuali, artigianato, patrimoni culturale (per esempio allestimento di mostre nei musei) e audio-visivi (programmi TV o radiofonici).

La richiesta deve essere preventivamente approvata dal Ministero della Cultura; una volta ottenuta l’approvazione, il soggetto promotore può ricercare fondi tra i cittadini o le imprese interessati, che possono concorrere alla detrazione fiscale in misura della loro donazione.

Per maggiori informazioni si possono consultare i siti web:

<http://www.brasil.gov.br/sobre/cultura/Regulamentacao-e-incentivo/lei-rouanet>

<http://www.cultura.gov.br/site/categoria/apoio-a-projetos/mecanismos-de-apoio-do-minc/lei-rouanet-mecanismos-de-apoio-do-minc-apoio-a-projetos/>

Il testo integrale della legge è consultabile all’indirizzo:

http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/L8313cons.htm

Legge di incentivo allo Sport

La legge n° 11.438/06, o Legge di Incentivo allo Sport, prevede benefici fiscali per tutte le persone fisiche o giuridiche che, attraverso donazioni o patrocini, stimolino lo sviluppo delle attività sportive e para-sportive all'interno del territorio dello Stato.

A tal fine, le persone fisiche possono detrarre fino al 6% dell'imposta sui redditi dovuta. Questa deduzione concorre con altri incentivi fiscali; è rimesso quindi al contribuente decidere quanto voler dedurre tramite l'incentivazione allo sport.

Le persone giuridiche possono detrarre fino all'1% dell'imposta dovuta in base al lucro reale ottenuto. Questa detrazione non concorre con altre imposte ed è quindi totalmente dedicata all'incentivazione dello sport.

I progetti devono essere preventivamente approvati dal Ministero dello Sport per poter ottenere la detrazione di cui sopra.

Maggiori informazioni:

<http://portal.esporte.gov.br/arquivos/leiIncentivoEsporte/cartilhaGrafica.pdf>;

<http://portal.esporte.gov.br/leiIncentivoEsporte/default.jsp>

Il testo completo della legge è disponibile in portoghese al seguente link:

http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/ato2004-2006/2006/lei/l11438.htm

Appendice VIII
Progetto “Scienza senza
Frontiere” - opportunità per
le imprese



Programma “Scienza senza Frontiere”

'Scienza senza Frontiere' (Ciência sem Fronteiras - CSF) è un programma speciale che si propone di favorire la mobilità internazionale di studenti, studiosi e ricercatori brasiliani verso università e centri di ricerca di alta qualificazione nel resto del mondo. Il CSF prevede anche l'ospitalità in Brasile per giovani ricercatori e per scienziati leader affermati a livello internazionale.

Il Programma assicurerà, attraverso lo stanziamento di circa centomila borse di studio fino al 2015, lo sviluppo di nuovi legami e progetti oltre che di collaborazioni internazionali. Il CSF è dedicato ad aree disciplinari di considerevole interesse per l'innovazione e lo sviluppo tecnologico e industriale, quali le scienze naturali e le scienze della vita, l'ingegneria, l'agricoltura sostenibile, le tecnologie della informazione e della comunicazione, le industrie creative.

L'Italia, garantendo accoglienza a 6000 unità nell'intero periodo, ha saputo assicurarsi la posizione di quinto partner in assoluto dopo USA, Regno Unito, Germania e Francia.

Nell'ambito del CSF, nei primi due anni accademici interessati (2012-2013 e 2013-2014), oltre 2000 studenti di laurea, laurea magistrale e dottorato finanziati con borse del governo brasiliano hanno preferito l'offerta italiana per svolgere periodi di studio nel nostro Paese di 12 mesi per i livelli di laurea e laurea magistrale e periodi fino a 4 anni per i dottorati.

La rete di istituzioni che, fino ad ora, hanno aderito al Programma è costituita da: il CNR, le Università di Bologna, Firenze, Milano, Padova, Pisa, Roma Sapienza, Roma Tre, Roma Tor Vergata, Trento, i Politecnici di Milano e Torino, i centri di ricerca di Telecom Italia e Biogem. Hanno inoltre aderito, attraverso un protocollo preliminare, circa 300 imprese italiane, tra cui quelle che fanno parte del Gruppo Esponenti Italiani (GEI) di San Paolo.

L'Università di Bologna offre una segreteria tecnica di coordinamento per il CSF.

Programma “Scienza senza Frontiere”

Modalità di partecipazione delle imprese italiane

Le imprese interessate possono essere coinvolte, in primo luogo, ospitando studenti in tirocinio, con possibilità successiva di strutturare la cooperazione in specifici progetti di Ricerca e Sviluppo. L'auspicio del Governo brasiliano è inoltre quello di sollecitare anche il contributo di finanziamento esterno da parte delle imprese di specifiche esperienze di tirocinio.

I periodi di studio possono includere fino a 3 o 6 mesi di tirocinio in impresa. Le aree disciplinari interessate sono quelle di maggiore interesse per l'innovazione e lo sviluppo tecnologico e industriale:

- *tutti gli aspetti dell'ingegneria*
- *aerospazio*
- *energie rinnovabili*
- *nanotecnologie e nuovi materiali*
- *tecnologie dell'informazione e della comunicazione*
- *biotecnologie*
- *chimica*
- *tecnologie farmaceutiche*
- *scienze naturali, scienze ambientali*
- *scienze della vita*
- *agraria*
- *food studies*
- *industrie creative*

È inoltre possibile attivare collaborazioni con tecnici e ricercatori impiegati nei settori di Ricerca e Sviluppo in imprese brasiliane che intendano effettuare periodi di aggiornamento e formazione presso imprese estere. Anche in questo caso tutte le spese saranno a carico del Governo del Brasile che offrirà specifiche borse di studio.

Programma “Scienza senza Frontiere”

Modalità di partecipazione delle imprese italiane (cont.)

Le imprese che lo valutassero opportuno potranno aderire al protocollo già stipulato tra università, imprese italiane e governo brasiliano per la successiva definizione di una eventuale partecipazione finanziaria (Euro 850/mese x ogni borsa di studio) con borse dedicate a iniziative di speciale interesse dell'Azienda.

Benefici del progetto

Partecipare al progetto di mobilità come impresa collaboratrice o finanziatrice, offre alle aziende i seguenti benefici:

- essere coinvolti in un progetto che ha una portata internazionale interessando per ora in modo bilaterale il Brasile e altri Paesi: Europa (Germania, Francia, Spagna, Portogallo, Paesi Bassi, Svezia), Stati Uniti, Canada, Cina, Corea e alcune grandi imprese multinazionali come Boeing, Hyundai, Petrobras, Eletrobras...ecc.

➤ <http://www.cienciasemfronteiras.gov.br/web/csf/empresas-parceiras>

➤ <http://www.cienciasemfronteiras.gov.br/web/csf/empresas-financiadoras>

- godere di profili specializzati in diverse aree di interesse per lo sviluppo tecnologico della propria azienda a diversi livelli dalla laurea al post-dottorato;

- ospitare studenti/tirocinanti beneficiari di specifiche borse di studio del governo brasiliano, che hanno superato una selezione a livello nazionale in Brasile e una seconda fase di valutazione da parte del network delle Istituzioni italiane coinvolte;

- possibilità di contattare direttamente e di attivare collaborazioni con i Dipartimenti delle Università Brasiliane e i centri di ricerca di provenienza dei candidati;

Programma “Scienza senza Frontiere”

Benefici del progetto (cont.)

- opportunità per l'impresa di valutare le candidature per le posizioni di tirocinio offerte, con specifica possibilità per il 2013 di promuovere posizioni di tirocinio presso le Università Brasiliane attive nelle aree di sviluppo dell'Impresa in Brasile;
- il vantaggio di una relazione mediata dall'Università. La convenzione, documento trilaterale stipulato tra impresa, studente e università, formalizza una relazione puramente accademica tra le parti, perché il tirocinio è considerato un periodo di formazione tanto quanto un semestre universitario ed entra, quindi, nel percorso formativo dello studente;
- non essendo un rapporto lavorativo, ma accademico, l'impresa non deve versare le quote di previdenza sociale relative al tirocinante;
- la copertura assicurativa dello studente è sempre a carico del progetto di mobilità non dell'impresa;
- stipulare una convenzione di tirocinio con le Università garantisce all'impresa la supervisione accademica e la presa in carico da parte dell'Ateneo degli oneri di accoglienza, immigrazione, logistica.

Contatti

Per informazioni e contatti è possibile inviare un messaggio alla segreteria tecnica o ai punti di contatto delle Istituzioni Italiane partecipanti, informandone l'Ambasciata d'Italia a Brasilia (commerciale.brasilia@esteri.it).

Progetto “Ciencia sem fronteiras” Italia

Segreteria Tecnica

Università di Bologna, Area Relazioni Internazionali

via Filippo Re, 4

40126 - Bologna

mail: csfitalia@unibo.it

tel: [0039 051 2099424](tel:00390512099424)

Punti di Contatto delle Istituzioni Partner:

<http://www.cienciasemfronteiras.it/it/il-programma-italia/istituzioni-partner>

Appendice IX

Elenco delle imprese italiane in Brasile



| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|--|-------------|---|-----------------------|---------------------|
| 16 sviluppo srl | LO | | BRAVO INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS S.A. | MG | www.bravobrasil.com | Arredamento | Filiale Produttiva |
| 3V SIGMA SpA | BG | www.3v.com | 3V DO BRASIL LTDA | SP | www.3v.com | Chimico/Petrolchimico | Filiale Produttiva |
| A.D.R. S.p.A | VA | www.adraxles.com | A.D.R. EIXOS BRASIL Ltda. | SP | http://www.adraxles.com/en/brasil/ | Automotive | Filiale Commerciale |
| A.L.P.A. - Azienda Lavorazione Prodotti Ausiliari SpA | MI | www.alpachem.com | BRAVO PRODUTOS QUIMICOS E REPRESENTAÇÕES LTDA. | RS | http://www.bravogn.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |
| ABRASIVI ADRIA | VR | www.abrasiviadria.com | ADRIA BRASIL | ES | www.abrasiviadria.com | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |
| ACMA S.p.A. | BO | www.acmagd.com | GD DO BRASIL MÁQUINAS DE EMBALAR LTDA | SP | www.acmagd.com | Macchinari | Filiale Produttiva |
| ACOTEL S.p.A | RM | www.acotel.com | ACOTEL DO BRASIL LTDA | RJ | www.acotel.com | ITC | Servizi |
| ACOTEL S.p.A | RM | www.acotel.com | FLYCELL | RJ | www.flycell.com.br | ITC | Servizi |
| ACS DOBFAR S.p.A | MI | www.acsdobfar.it | ANTIBIÓTICOS DO BRASIL LTDA | SP | www.ablbrasil.com.br | Farmaceutico | Filiale Produttiva |
| ACS DOBFAR S.p.A | MI | www.acsdobfar.it | ANTIBIÓTICOS DO BRASIL LTDA | SP | www.ablbrasil.com.br | Farmaceutico | Filiale Commerciale |
| ADLER PELZER GROUP | NA | www.adlergroup.it | ADLER PTI S.A. | MG | www.adlerpti.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| ADLER PELZER GROUP | NA | www.adlergroup.it | PELZER DA BAHIA | BA | www.adlerpti.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| ADLER PELZER GROUP | NA | www.adlergroup.it | PELZER SISTEMAS DO BRASIL | RS | www.adlerpti.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| ADLER PELZER GROUP | NA | www.adlergroup.it | PELZER DA BAHIA (TAUBATÉ) | SP | www.adlerpti.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| AEB GROUP S.p.A | BS | www.aeb-group.com | AEB BIOQUÍMICA LATINO AMERICANA SA | PR | www.aeb-group.com | Ambiente | Servizi |
| AGRATI AEE S.R.L. | BG | www.agrati.it | AGRATI DO BRASIL LTDA. | SP | www.agrati.it | Macchinari | Filiale Commerciale |
| AGREX S.p.A | PD | www.agrex.com | AGREX DO BRASIL AGRONEGÓCIOS LTDA. | SP | | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| AGRIFLEX SRL | FC | www.agriflex.it | AGRIFLEX DO BRASIL | SP | www.agriflex.it | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |
| AGUSTAWESTLAND / FINMECCANICA COMPANY | VA | www.agustawestland.com | AGUSTAWESTLAND DO BRASIL LTDA | DF | www.agustawestland.com | Aerospazio | Filiale Commerciale |
| AGUSTAWESTLAND / FINMECCANICA COMPANY | VA | www.agustawestland.com | AGUSTAWESTLAND DO BRASIL LTDA | SP | www.agustawestland.com | Aerospazio | Filiale Commerciale |
| ALFA GRANITI S.P.A | RG | www.alfagraniti.it | ALFA GRANITI BRASIL LTDA | ES | www.alfagraniti.it/Brasiliano | Marmi e graniti | Filiale Produttiva |
| ALFA-PARF S.R.L. | BG | www.alfaparf.it | DELLI COSMÉTICOS LTDA | RJ | www.alfaparf.com | Servizi | Filiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--------------------------------------|-------|--|---|-------------|--|-----------------|--------------------------------------|
| ALIAS LAB S.p.A. | MI | www.aliaslab.it | ALIASLAB DO BRASIL TECNOLOGIA E SERVIÇOS LTDA. | SP | www.aliaslab.it | ITC | |
| ALITALIA LINEE AEREE ITALIANE S.p.A. | RM | www.alitalia.it | ALITALIA LINEE AEREE ITALIANE - ALITALIA BRASIL | SP | www.alitalia.com.br | Logistica | Servizi |
| ALMAVIVA | RM | www.almavivaitalia.it | ALMAVIVA BRASIL | SP | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | Sede Commerciale e di direzione |
| ALMAVIVA | RM | www.almavivaitalia.it | ALMAVIVA BRASIL | MG | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | Sede legale, Uffici e Sede Operativa |
| ALMAVIVA | RM | www.almavivaitalia.it | ALMAVIVA BRASIL | MG | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | Sede legale, Uffici e Sede Operativa |
| ALMAVIVA | RM | www.almavivaitalia.it | ALMAVIVA BRASIL | MG | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | Centro di reclutamento e Selezione |
| ALMAVIVA | RM | www.almavivaitalia.it | ALMAVIVA BRASIL | SE | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | sede operative |
| ALMAVIVA | RM | www.almavivaitalia.it | ALMAVIVA BRASIL | SP | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | sede operative |
| ALMAVIVA | RM | www.almavivaitalia.it | ALMAVIVA BRASIL | SP | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | sede operative |
| ALMAVIVA | RM | www.almavivaitalia.it | ALMAVIVA BRASIL | SP | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | sede operative |
| ALMAVIVA | RM | www.almavivaitalia.it | ALMAVIVA BRASIL | SP | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | Centro di reclutamento e Selezione |
| ALMAWAVE SRL | RM | www.almawave.it | ALMAWAVE BRASIL | MG | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | sede legale e uffici |
| ALMAWAVE SRL | RM | www.almawave.it | ALMAWAVE DO BRASIL | SP | www.almavivadobrasil.com.br | ITC | Sede Commerciale e di direzione |
| ALTEA ITALIA | MI | www.altea.net | ALTEA DO BRASIL | SP | www.altea.net | ITC | Filiale Commerciale |
| AMUT S.p.A. | NO | www.amut.it | Wortex Maquinas Ltda. | SP | www.wortex.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| ANCORA S.p.A | MO | www.ancoragroup.com | ANCORA DO BRASIL | SP | www.ancoradobrasil.com.br | Macchinari | Servizi |
| ANTOLINI LUIGI & C. | VR | www.antolini.com | ANTOLINI DO BRASIL - PEDRAS NATURAIS | ES | www.antolinidobrasil.com.br | Marmi e graniti | Filiale Produttiva |
| API COM SRL | FE | www.api-com.com | APICOM DO BRASIL LTDA. | PR | mnava@apicom-brasil.com | Automotive | Filiale Commerciale |
| Aprile SpA | GE | www.aprile.it | A.G. LOGISTICS DO BRASIL LTDA Vitoria Branch | ES | | Logistica | Filiale Commerciale |
| Aprile SpA | GE | www.aprile.it | A.G. LOGISTICS DO BRASIL LTDA | SP | | Logistica | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|-------------------------------|-------|--|---|-------------|--|----------------|---------------------|
| AQUABIOTRONIC.COM SRL | GE | www.aquabiotronic.com | AQUABIOTRONIC.COM | RJ | www.aquabiotronic.com ; www.ejingshui.com | Ambiente | Servizi |
| ARCHEA ASSOCIATI | FI | www.archea.it | Archea Brasil Arquitetura e Urbanismo LTDA | SP | www.archea.it | Edilizia | |
| AREA IMPIANTI SPA | PD | www.areaimpanti.it | AREA IMPIANTI LTDA BRASIL | SP | areaimpanti.it | Macchinari | |
| ARES LINE SRL | VI | www.aresline.com | ARES LINE LATINO AMERICA S.A. | SP | www.aresline.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| ARGO S.p.A. - LANDINI S.p.A. | RE | www.argospa.com | MONTANA LANDINI DO BRASIL | PR | www.montana.ind.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| ARGO S.p.A. - LANDINI S.p.A. | RE | www.argospa.com | MONTANA LANDINI DO BRASIL | MT | www.montana.ind.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| ARGO S.p.A. - LANDINI S.p.A. | RE | www.argospa.com | MONTANA LANDINI DO BRASIL | SC | www.montana.ind.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| ARMOSIA ITALIA srl | RM | www.armosia.com | ARMOSIA BRASIL PUBLICIDADE E TELECOMUNICAÇÕES LTDA. | RJ | www.armosia.com.br | Servizi | Servizi |
| ARNEG S.p.A. | PD | www.arneg.it | ARNEG BRASIL LTDA | SP | www.arneg.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| AROL S.p.A. | AT | www.arol.it | AROL BRASIL | SP | www.arol.it | Macchinari | Filiale Commerciale |
| AROMITALIA | TO | www.aromitalia.com | AROMITALIA DO BRASIL | SC | www.aromitalia.com.br | Agroalimentare | |
| ARTSANA S.p.A. | CO | www.artsana.com | CHICCO DO BRASIL | SP | www.chicco.com.br | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| ASJA AMBIENTE ITALIA S.p.A. | TO | www.asja.biz | ASJA BRASIL SERVIÇOS PARA O MEIO AMBIENTE LTDA. | MG | www.asja.biz | Energia | Filiale Commerciale |
| Ask Industries SpA | RE | www.askgroup.it | Ask do Brasil Ltda. | MG | www.askgroup.it | Automotive | Filiale Commerciale |
| ASKOLL HOLDING S.R.L. | VI | www.askoll.it | ASKOLL BRASIL LTDA | SP | www.askoll.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | DF | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | GO | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | MG | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | MG | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | PR | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | RJ | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | RJ | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | RS | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | RS | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---------------------------------|-------|--|---|-------------|--|-----------------|---------------------|
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | SC | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | SP | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. | TV | www.generali.it | GENERALI DO BRASIL CIA. NAC. DE SEGUROS | SP | www.generali.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| ASSUT EUROPE | RM | www.assuteurope.com | ASSUT EUROPE | RJ | www.assuteurope.com | Macchinari | Filiale Commerciale |
| Athena SpA | VI | www.athena-spa.com | Vedamotors Indústria e Comércio de Juntas Ltda. | SC | www.vedamotors.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| ATLANTIA SPA | RM | www.atlantia.it | ATLANTIA BERTIN CONCESSÕES S.A. (Triangulo do Sol, Colinas, Nascentes das Gerais) | SP | www.triangulodosol.com.br | Logistica | |
| ATLANTIA SPA | RM | www.atlantia.it | ATLANTIA BERTIN PARTECIPAÇÕES (Tietê) | SP | www.triangulodosol.com.br | Logistica | |
| ATOM SPA | PV | www.atom.it | ATOM DISTRIBUIDORA DE MÁQUINAS ITALIANAS LTDA. | RS | www.atombrazil.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| ATOS SPA | VA | www.atos.com | ATOS BRASIL BRANCH | RS | www.atos.com | Macchinari | Filiale Commerciale |
| ATOS SPA | VA | www.atos.com | ATOS BRASIL BRANCH | SP | www.atos.com | Macchinari | Filiale Produttiva |
| AURELIA SRL | VI | www.aureliaweb.it | FAZENDA SÃO MARCOS | MS | www.aureliaweb.it | Agroalimentare | Filiale Produttiva |
| AVIO AERO | TO | www.avioaero.com , www.avio.com | AVIO DO BRASIL | RJ | www.avioaero.com , www.avio.com | Aerospazio | Filiale Produttiva |
| AXCENT SRL | RM | www.axcent.it | FORTHER BRASIL LTDA | SP | www.axcent.it | Servizi | Servizi |
| AZIMUT YACHTS | TO | www.azimutyachts.com | AZIMUT DO BRASIL | SC | www.azimutyachts.com | Nautica | Filiale Produttiva |
| B. Pacorini Srl | TS | www.pacorini.it | Cafeco Armazens Gerais Ltda. - Caratinga - Warehouse | MG | www.pacorini.it | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| B. Pacorini Srl | TS | www.pacorini.it | Cafeco Armazens Gerais Ltda. - Vitória - Warehouse | ES | www.pacorini.it | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| B. Pacorini Srl | TS | www.pacorini.it | Cafeco Armazens Gerais Ltda. - Varginha - Warehouse | MG | www.pacorini.it | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| B. Pacorini Srl | TS | www.pacorini.it | Cafeco Armazens Gerais Ltda. | RJ | www.pacorini.it | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| BANCA POPOLARE DI VICENZA | VI | www.popolarevicenza.it | BANCA POPOLARE DI VICENZA | SP | www.popolarevicenza.it | Servizi | Banco |
| BARILLA G. e R. FRATELLI S.p.A. | PR | www.barilla.it | BARILLA DO BRASIL LTDA. | SP | www.barilla.com.br | Agroalimentare | Fiale Produttiva |
| BASSI & BELLOTTI SPA | CO | www.bassiebellotti.it | Bassi & Bellotti Comércio de Mármore LTDA | SP | www.bassiebellotti.it | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---------------------------------------|-------|--|---|-------------|--|-----------------------|---------------------|
| BAUCE TRI.MA SRL | VI | www.bauce.com | BAUCE DO BRASIL IND. E COM. LTDA | RS | www.baucedobrasil.com | Macchinari | Servizi |
| BAUSANO E FIGLI S.p.A | VA | www.bausano.it | BAUSANO DO BRASIL COM. IMP. E EXP. LTDA. | SP | | Macchinari | Filiale Commerciale |
| BELLINZONI S.R.L. | MI | www.bellinzoni.it | BELLINZONI SUD AMERICA S/A | RJ | www.bellinzoni.net | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |
| BELLINZONI S.R.L. | MI | www.bellinzoni.it | BELLINZONI SUD AMERICA S/A | SP | www.bellinzoni.net | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |
| BEMA S.R.L. | CO | www.bemagroup.it | BEMA BRASIL LTDA. | PR | www.bemabrasil.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| BERCO S.p.A. | FE | www.berco.com | BERCOSUL LTDA. | SP | www.bercosul.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| BETWEEN SPA | MI | www.between.it | BETWEEN DO BRASIL CONSULTORIA LTDA | RJ | www.between-br.com.br | Servizi | Servizi |
| BI.ESSE ADESIVI S.p.A. | MI | www.biesseadesivi.it | BIESSE DO BRASIL LTDA | PR | www.biesseadesivi.it | Arredamento | Filiale Commerciale |
| BIANCHI VENDING GROUP SPA | BG | www.bianchivending.com | BIANCHI VENDING BRASIL LTDA | SP | www.bianchivending.com | Servizi | Filiale Commerciale |
| BIANCO SPA | CN | bianco-spa.com | DUALTECH- REPRESENTAÇÃO DE MÁQUINAS, EQUIPAMENTOS E SERV.TECNICOS | SP | bianco-spa.com | Servizi | Rappresentante |
| BIDESEMPIANTI SRL | VI | www.bidese.it | BOART SERVICE DO BRASIL INDUSTRIA DE MAQUINAS E EQUIPAMENTOS LTDA | ES | www.bidese.it | Marmi e graniti | Servizi |
| BIEMME S.p.A. | BO | www.biemmegiochi.com | BIEMME DO BRASIL LTDA | SP | www.biemme.com.br | Altro | Fiale Produttiva |
| BIGLIA S.p.A. | AT | www.bigliaspa.com | VIERIA MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS LTDA. | SP | www.vieriamaquinas.com.br | Macchinari | |
| BINDA S.p.A. | MI | www.bindagroup.it | BINDA DO BRASIL | SP | www.bindagroup.com.br | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| BIODERMOL S.R.L. | TR | www.biodermol.it | BIODERMOL DO BRASIL LTDA. | SP | | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |
| Biolchim SpA | BO | www.biolchim.it | Biolchim do Brasil | SP | | Servizi | Filiale Commerciale |
| BIP BUSINESS INTEGRATION PARTNERS SPA | MI | www.businessintegrationpartners.com | BIP BUSINESS INTEGRATION PARTNERS DO BRASIL LTDA | SP | www.businessintegrationpartners.com | Servizi | Servizi |
| BIP BUSINESS INTEGRATION PARTNERS SPA | MI | www.businessintegrationpartners.com | BIP BUSINESS INTEGRATION PARTNERS DO BRASIL LTDA | RJ | www.businessintegrationpartners.com | Servizi | Servizi |
| BISAZZA SPA | VI | www.bisazza.com | BISAZZA BRASIL COMÉRCIO DE MOSÁICOS LTDA | SP | www.bisazza.com | Edilizia | Filiale Commerciale |
| BLM GROUP S.p.A. | CO | www.blmgroupp.com | BLM GROUP DO BRASIL | SP | www.blmgroupp.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| BOMI GROUP SPA | MI | www.bomi2000.com | BOMI BRAZIL | SP | www.bomi2000.com | Logistica | Servizi |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|-------------------------------------|-------|--|---|-------------|--|-----------------|----------------------------|
| BONDIOLI & PAVESI S.P.A. | MN | www.bondioli-pavesi.it | BP COMPONENTES HIDRÁULICOS E MECÂNICOS LTDA | RS | www.bondioli-pavesi.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| BONFIGLIOLI POWER&CONTROL SOLUTIONS | BO | www.bonfiglioli.it | ATI BRASIL AS | PR | atibrasil.com.br | Automotive | Sede |
| BONFIGLIOLI POWER&CONTROL SOLUTIONS | BO | www.bonfiglioli.it | ATI BRASIL AS | RS | atibrasil.com.br | Automotive | Filiale |
| BONFIGLIOLI POWER&CONTROL SOLUTIONS | BO | www.bonfiglioli.it | ATI BRASIL AS | SC | atibrasil.com.br | Automotive | Rappresentante di Curitiba |
| BONFIGLIOLI POWER&CONTROL | BO | www.bonfiglioli.it | ATI BRASIL AS | SC | atibrasil.com.br | Automotive | Rappresentante di Curitiba |
| BONFIGLIOLI POWER&CONTROL | BO | www.bonfiglioli.it | ATI BRASIL AS | SC | atibrasil.com.br | Automotive | Rappresentante di Curitiba |
| BONFIGLIOLI POWER&CONTROL SOLUTIONS | BO | www.bonfiglioli.it | ATI BRASIL AS | SP | atibrasil.com.br | Automotive | Filiale |
| BONFIGLIOLI POWER&CONTROL SOLUTIONS | BO | www.bonfiglioli.it | ATI BRASIL AS | SP | atibrasil.com.br | Automotive | Filiale |
| BONFIGLIOLI RIDUTTORI S.p.A. | MI | www.bonfiglioli.it | BONFIGLIOLI REDUTORES DO BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA | SP | www.bonfigliolidobrasil.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| BOTTERO S.P.A. | CN | www.bottero.com | BOTTERO DO BRASIL MÁQS. PARA VIDRO LTDA | SP | | Macchinari | Filiale Commerciale |
| BRACCO S.p.A. | MI | www.bracco.com | BRACCO IMAGING NO BRASIL | SP | www.bracco.com | Farmaceutico | Sede |
| BRACCO S.p.A. | MI | www.bracco.com | BRACCO IMAGING NO BRASIL | RJ | www.bracco.com | Farmaceutico | Operative |
| BRADO S.p.A. | TV | www.brado.it | RHODES S/A | MG | www.rhodes.ind.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| BRADO S.p.A. | TV | www.brado.it | RHODES - DIVISÃO POLIURETANO | SP | www.rhodes.ind.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| BRAZZALE S.p.A. | VI | www.brazzale.com | Ouro Branco Ltda | MS | www.brazzale.com | Alimentare | Allevamento |
| BREMBO S.p.A. | BG | www.brembo.it | BREMBO DO BRASIL LTDA. | MG | | Automotive | Filiale Commerciale |
| BREVINI POWER TRANSMISSION S.P.A. | RE | www.brevini.it | BREVINI LATINO AMERICANA | SP | www.brevini.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| BRM BUORO SRL | VE | www.expo-export.org | BRAVO INDUSTRIA E COMERCIO DE MOVEIS S.A. | MG | www.bravobrasil.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| BROVIND VIBRATORI S.R.L. | CN | www.brovindvibratori.it | BROVIND DO BRASIL | SP | www.brovind.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| BRUNO LUCCHETTI s.r.l | MS | www.brunolucchetti.it | BRUNO LUCCHETTI DO BRASIL MINERAÇÃO IND. COM. IMP. E EXP. LTDA. | ES | www.brunolucchetti.it | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |
| BRUNO ZANET s.r.l. | VR | www.brunozanet.com | MARMI BRUNO ZANET | ES | www.brunozanet.com | Marmi e graniti | Filiale Produttiva |
| BRUNO ZANET s.r.l. | VR | www.brunozanet.com | MARMI BRUNO ZANET | ES | www.brunozanet.com | Marmi e graniti | Filiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--|-------|--|--|-------------|--|----------------------|---------------------|
| BUCCI INDUSTRIE | RA | www.bucci-industries.com | IGM DO BRASIL LTDA | SP | www.buccibrasil.com.br | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| BULGARI | RM | www.bulgari.com | BULGARI COM. JÓIAS LTDA | SP | www.bulgari.com.br | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| Buongiorno SpA | MI | www.buongiorno.com | BUONGIORNO MYALERT BRASIL Servicos Celulares LTDA | SP | www.buongiorno.com | Servizi | Servizi |
| C&T ENERGIE RINNOVABILI SPA | AN | www.cetspa.it | INDÚSTRIA, COMÉRCIO E EXPORTAÇÃO DE BIOCOMBUSTÍVEIS LTDA | MT | | Energia | Servizi |
| C.F. Gomma S.p.A. | BS | www.cfomma.com | C.F. Gomma Brasil Ltda | MG | www.cfomma.com | Chimico/Petrochimico | |
| C.I.S.E. SPA | BO | www.cisespa.com | CISE - COSTRUZIONI IDRAULICHE STRADALI EDILIZIE S.p.A. | GO | | Chimico/Petrochimico | Servizi |
| C.O.I.M. SpA - Chimica Organica Industriale Milanese | MI | www.coimgroup.com | Coim Brasil Ltda. | SP | www.coimgroup.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| CABLELETTRA S.p.A. | PV | www.cablelettra.it | CABLE DO BRASIL LTDA. | MG | www.cablelettra.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| CABUR S.R.L. | SV | www.cabur.it | CABUR LATIN AMERICA | SP | www.cabur.it/por/index.htm | Macchinari | Filiale Produttiva |
| CALAMARI S.p.A. | MI | www.calamari.it | CALAMARI-TSI TECNOLOGIA EM SISTEMAS INDUTIVOS LTDA. | SP | www.calamari.it | Macchinari | |
| CALEFFI | NO | www.caleffi.it | CALEFFI DO BRASIL | SP | www.caleffi.com | Ambiente | Filiale Produttiva |
| CAME Cancelli Automatici Spa | TV | www.came.com | CAME DO BRASIL LTDA | SP | www.came-brasil.com | Edilizia | Filiale Produttiva |
| CAMOZZI S.p.A. | BS | www.camozzi.it | CAMOZZI DO BRASIL LTDA. | SP | www.camozzi.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| CAMPARI S.p.A. | MI | www.campari.com | CAMPARI DO BRASIL LTDA. | PE | www.campari.com.br | Agroalimentare | Fiale Produttiva |
| CAMPARI S.p.A. | MI | www.campari.com | CAMPARI DO BRASIL LTDA. | SP | www.campari.com.br | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| CAMPARI S.p.A. | MI | www.campari.com | CAMPARI DO BRASIL LTDA. | SP | www.campari.com.br | Agroalimentare | Filiale Produttiva |
| CAREL S.p.A. | PD | www.carel.com | CAREL SUD AMERICA INSTRUMENTAÇÃO ELETRÔNICA LTDA. | SP | www.carel.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| CASAPPA S.p.A. | PR | www.casappa.com | CASAPPA DO BRASIL Ltda | SP | www.casappa.com/bra/brazil.htm | Macchinari | Filiale Produttiva |
| Casmut Italia Sas | TO | | Casmut do Brasil | SP | www.casmut.com.br | Macchinari | |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--------------------------------------|-------|--|--|-------------|--|-------------------|---------------------|
| CASSIOLI S.R.L. | SI | www.cassioli.com | CASSIOLI BRASIL LTDA. | SP | www.cassioli.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| Castfutura SpA | BG | www.castfutura.com | CastFutura do Brasil Ltda (INESISTENTE) | SP | www.castfutura.com | Macchinari | Filiale Commerciale |
| CAVANNA S.P.A | MO | www.cavanna.com | CAVANNA MÁQUINAS E SISTEMAS PARA EMBALAGENS LTDA | SP | www.cavanna.com/br/index.html | Macchinari | Filiale Produttiva |
| CCTC CASACLIMA | | www.solarraum.it | CLIMA HAUS BRASIL | RS | | Ambiente | Filiale |
| Cebi SpA | TO | www.cebi.com | Cebi Brasil Ltda. | SP | www.cebi.com | Macchinari | Filiale Produttiva |
| CECCATO S.p.A. | VI | www.ceccato.it | CECCATO DMR IND. MECÂNICA LTDA. | SP | www.ceccato.com.br | Ambiente | Filiale Commerciale |
| CEFLA FINISHING | BO | www.ceflafinishing.com | CEFLA FINISHING DO BRASIL | PR | www.cfdb.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| CELLINI GTC SOC. COOP. | | www.coopcellinigt.com | CELLINI DO BRASIL | SP | www.coopcellinigt.com/br www.cellinidobrasil.com | Edilizia, Energia | Filiale |
| CERANTOLA TECHNICAL CHAIR COMPONENTS | TV | www.cerantola.com | CERANTOLA DO BRASIL LTDA. | CE | www.frisokar.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| CERANTOLA TECHNICAL CHAIR COMPONENTS | TV | www.cerantola.com | CERANTOLA DO BRASIL LTDA. | GO | www.frisokar.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| CERANTOLA TECHNICAL CHAIR COMPONENTS | TV | www.cerantola.com | CERANTOLA DO BRASIL LTDA. | PE | www.frisokar.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| CERANTOLA TECHNICAL CHAIR COMPONENTS | TV | www.cerantola.com | CERANTOLA DO BRASIL LTDA. | RJ | www.frisokar.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| CERANTOLA TECHNICAL CHAIR COMPONENTS | TV | www.cerantola.com | CERANTOLA DO BRASIL LTDA. | RS | www.frisokar.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--------------------------------------|-------|--|---|-------------|--|----------------------|---------------------|
| CERANTOLA TECHNICAL CHAIR COMPONENTS | TV | www.cerantola.com | CERANTOLA DO BRASIL LTDA. | SP | www.frisokar.com.br 9007@marketing.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| CERANTOLA TECHNICAL CHAIR COMPONENTS | TV | www.cerantola.com | CERANTOLA DO BRASIL LTDA. | SP | www.frisokar.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| Chelab Srl | TV | www.chelab.it | Chelab SRL Ltda. | MS | www.eletricpaineis.com.br | Chimico/Petrochimico | |
| CHEMI S.p.A. - GRUPPO ITALFARMACO | MI | www.chemi.com | ITF CHEMICAL LTDA. | BA | | Farmaceutico | Filiale Produttiva |
| CHIESI FARMACEUTICI S.p.A. | PR | www.chiesigroup.com | FARMALAB IND. QUÍMICAS E FARM. LTDA. | SP | www.farmalabchiesi.com.br | Farmaceutico | Filiale Produttiva |
| CHIMICA EDILE S.R.L. | GR | www.chimicaedile.it | CHIMICA EDILE DO BRASIL LTDA | ES | www.chimicaedile.com.br | Edilizia | Costruzione |
| CHROMAVIS SPA | CR | www.chromavis.com/home.html | CHROMAVIS DO BRASIL | SP | www.chromavis.com/home.html | Farmaceutico | Filiale Produttiva |
| CISA S.R.L. | MO | www.cisaimpanti.com | CISABRASILE LTDA | SC | www.cisabrasile.com.br | Ambiente | Filiale Produttiva |
| CIT S.p.A. | RM | www.citspa.it | CIT – COMPANHIA ITALIANA DE TURISMO | SP | www.citbrasil.com.br www.citviagens.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| CITEL GROUP | RM | www.citelgroup.it | CITEL INFORMÁTICA LTDA | RJ | www.citelgroup.com.br | Servizi | Servizi |
| CITEL GROUP | RM | www.citelgroup.it | CITEL INFORMÁTICA LTDA | SP | www.citelgroup.com.br | Servizi | Servizi |
| CO.DA.P COLA DAIRY PRODUCTS S.p.A | CE | www.codap.it | CODAP BRASIL LTDA. | SP | www.codap.com.br | Agroalimentare | Filiale Produttiva |
| CO.FI.PLAST | TO | www.cofiplast.it | TOP WIRE IND. COM. MÁQUINAS P/ MINERAÇÃO | ES | www.cofiplast.com.br | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |
| COBO S.p.A. - Divisione 3B6 | NO | www.cobospa.it ; www.3b6.it | 3B6 Sistemas Eletronicos Ind. Ltda | SP | www.cobospa.it | Macchinari | Filiale Commerciale |
| COBRA AUTOMOTIVE TECHNOLOGIES SPA | VA | www.cobra-at.com | COBRA DO BRASIL SERVIÇOS DE TELEMÁTICA AS | SP | www.cobra-at.com | Automotive | |
| COGEME SET S.p.A. | FR | www.cogemeset.it | COGEME DO BRASIL S/A | SP | www.cogeme.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COGIP | CT | www.cogip.it | TECNIS INFRAESTRUTURAS LTDA | SP | www.tecnis.it | Edilizia | Filiale |
| COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A. | AO | www.cogne.com | METALINOX AÇOS E METAIS LTDA | BA | www.metalinox.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| COGNE ACCIAI SPECIALI S.p.A. | AO | www.cogne.com | METALINOX AÇOS E METAIS LTDA | SP | www.metalinox.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| COLOMBO & CREMONA SPA | MI | www.colombo-cremona.it | MACLINEA S/A | PR | www.maclinea.com.br | Arredamento | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|-------------------|-------|--|---|-------------|--|------------|--------------------|
| COLOROBBIA S.p.A. | FI | www.colorobbia.it | COLOROBBIA BRASIL PROD. PARA CERÂMICA LTDA. | PB | www.colorobbia.com.br | Edilizia | Costruzione |
| COLOROBBIA S.p.A. | FI | www.colorobbia.it | COLOROBBIA BRASIL PROD. PARA CERÂMICA LTDA. | SC | www.colorobbia.com.br | Edilizia | Costruzione |
| COLOROBBIA S.p.A. | FI | www.colorobbia.it | COLOROBBIA BRASIL PROD. PARA CERÂMICA LTDA. | SP | www.colorobbia.com.br | Edilizia | Filiale Produttiva |
| COLOROBBIA S.p.A. | FI | www.colorobbia.it | COLOROBBIA BRASIL PROD. PARA CERÂMICA LTDA. | SP | www.colorobbia.com.br | Edilizia | Costruzione |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | AL | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | AP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | BA | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | BA | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | BA | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | BA | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | MG | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | MG | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | MG | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | MG | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | MG | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | MG | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | MG | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|-------------------|-------|--|---------------------------------------|-------------|--|------------|--------------------|
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | MG | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | PE | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | PR | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | PR | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | PR | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | PR | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | RJ | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | RJ | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | RJ | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | RJ | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | RS | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | RS | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | RS | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | RS | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | RS | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | RS | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SC | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|----------------------|-------|--|---|-------------|--|---------------|---------------------|
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA.12 | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| COMAU S.p.A. | TO | www.fiatgroup.com | COMAU DO BRASIL IND. E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.comau.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| Comem SpA | VI | www.comem.it | Comem do Brasil Ltda. | SP | www.comem.it | Macchinari | Filiale Commerciale |
| CONCERIA ZINI S.p.A. | VI | www.zini.it | BELAZINI DO BRASIL S.A. IND. E COMÉRCIO DE COUROS | SP | www.belazini.com.br | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| Condor Trade Srl | BS | www.condorgroup.com | Condor Italia Ltda. | SP | | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| Conf.Ar.C SpA | LU | www.confarc.com | Confarc do Brasil Ltda. | RS | | Abbigliamento | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--------------------------------------|-------|--|---|-------------|--|-------------|---------------------|
| CONIT | GO | www.conit.org | Conit Consultoria Instalações e Tecnologia LTDA | RJ | www.conit.org | Macchinari | |
| Corbetta Srl | MI | www.corbetta.it | Eurobordi Industria Comercio Exportação Ltda | PR | www.eurobordi.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| Corema SpA | VA | www.corema.it | Corema Sul America Ltda. | SP | www.corema.it | Macchinari | Filiale Commerciale |
| COSBERG S.p.A. | BG | www.cosberg.com | COSBERG SUL AMÉRICA | SP | www.cosberg.com | Macchinari | Filiale Commerciale |
| COSMED SRL | RM | www.cosmed.it | GER-AR COM. PRODUTOS MÉDICOS LTDA | SP | www.gerarmed.com.br | Macchinari | |
| COSTRUZIONI MECCANICHE CRIZAF S.p.A. | VA | www.crizafspa.it | CRIZAF DO BRASIL LTDA. | SP | www.crizaf.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| CPE ITALIA S.P.A | MI | www.cpeitalia.it | CPE DO BRASIL COMPONENTES PROFISSIONAIS PARA ELETRÔNICA E COMÉRCIO LTDA | PR | www.cpedobrasil.com.br | ITC | Filiale Produttiva |
| CREO SRL | MI | www.creo.it | CREO BRASIL EVENTO E COMUNICAÇÕES LTDA | SP | www.creo.it | Servizi | Servizi |
| CRIPPA S.p.A. | CO | www.crippa.it | CRIPPA BRASIL - STRADA REP. COMERCIAIS LTDA. | RS | | Macchinari | Servizi |
| CSM GROUP | TV | www.csmmachinery.com | CSM DO BRASIL | SP | www.msmtube.com www.csmmachinery.com | Macchinari | Filiale Commerciale |
| CTA COMMERCIALE TUBI ACCIAIO | TO | www.ctaspa.com/ita | CTA BRASIL Indústria, Comércio, Representação, Importação, Exportação de Conexões e Tubos de Aço LTDA | SP | www.ctaspa.com | Servizi | Filiale Commerciale |
| CTO GROUP SRL | MI | www.ctonet.com | CTO DO BRASIL - ITAJAI BRANCH | SC | www.ctonet.com | Logistica | Filiale Commerciale |
| CTO GROUP SRL | MI | www.ctonet.com | CTO BRASIL WORLDWIDE LOGISTICS LTDA | SP | www.ctonet.com | Logistica | Filiale Produttiva |
| DAL MASCHIO | VE | www.dalmaschio.com | DAL MASCHIO - DM ROBÓTICA DO BRASIL LTDA. | SP | www.dalmaschio.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| DANESI SPEDIZIONI S.R.L. | MS | www.danesi.it | DANESI DO BRASIL LTDA | ES | | Logistica | Filiale Commerciale |
| DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE SPA | UD | www.danieli.com | DANIELI DO BRASIL S/A | MG | www.danieli.com | Macchinari | Filiale Commerciale |
| DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE SPA | UD | www.danieli.com | DANIELI DO BRASIL S/A | SP | www.danieli.com | Macchinari | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---------------------------------------|-------|--|---|-------------|--|----------------------|----------------------|
| DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE SPA | UD | www.danieli.com | DANIELI DO BRASIL S/A | SP | www.danieli.com | Macchinari | Filiale Produttiva |
| DAYCO FLUID TECHNOLOGIES SPA | TO | www.daycoft.com | DYTECH FLUID TECHNOLOGIES | MG | www.daytechautomotive.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| DAYCO FLUID TECHNOLOGIES SPA | TO | www.daycoft.com | DAYCO POWER TRANSMISSION LTDA | SP | www.daycobrasil.com.br | Automotive | Filiale Produttiva |
| DE LONGHI Appliances S.r.l. | TV | www.delonghi.com | DE LONGHI BRASIL COMERCIO E IMPORTAÇÃO LTDA. | SP | www.delonghibr.com | Arredamento | Filiale Commerciale |
| DE LORENZO S.R.L. | MI | www.delorenzo.it | DE LORENZO DO BRASIL | SP | www.delorenzo.com.br | Servizi | Servizi |
| DE NORA ELETTRODI S.P.A | MI | www.denora.it | DE NORA DO BRASIL LTDA. | SP | www.denora.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Produttiva |
| DECAL SPA | CR | www.decal.it | DECAL DO BRASIL LTDA | PE | www.decal.it | Chimico/Petrochimico | Filiale Produttiva |
| DEFENDI ITALY SRL | AN | www.defendi.com | DEFENDI DO BRASIL - IND. COM. DE PEÇAS p/ ELETROD. LTDA | SP | www.defendi.com | Arredamento | Filiale Commerciale |
| DEL CORONA & SCARDIGLI | LI | www.delcoronascardigli.com | Del Corona & Scardigli LTDA | ES | www.delcoronascardigli.com | Logistica | |
| DEL CORONA & SCARDIGLI | LI | www.delcoronascardigli.com | Del Corona & Scardigli LTDA | SC | www.delcoronascardigli.com | Logistica | |
| DELTA BESENZONI S.P.A. | BS | www.deltabesenzoni.it | B.F. TRANSPORTES | MG | www.bftrans.com.br | Logistica | Servizi |
| DEMAK SRL | TO | www.demak.it | Demak | RS | www.demak.it | Logistica | Servizio Commerciale |
| DENSO THERMAL SYSTEM S.P.A. | TO | www.denso-ts.com | DENSO SISTEMAS TÉRMICOS DO BRASIL | MG | www.denso-ts.com | Macchinari | |
| DIESEL | VI | diesel.com | VINTAGE DENIM LTDA | SP | diesel.com | Abbigliamento | |
| DIMENSIONE TURISMO SRL | TV | www.dimensioneturismo.it | DIMENSIONE TURISMO LTDA | RN | | Servizi | Servizi |
| DINOIL SPA (Gruppo Bondioli & Pavesi) | VI | www.bypy.it | BP COMPONENTES HIDRÁULICOS MECANICOS LTDA | RS | www.bondioli-pavesi.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| DOIMO INTERNATIONAL GROUP S.R.L. | TV | www.doimointernational.it | AUGUSTA MOVEIS LTDA | MG | www.doimobrasil.com.br | Arredamento | Filiale Produttiva |
| DORIO NAPPO SRL | NA | www.rucolino.it | DORIO REPRESENTAÇÃO COMERCIAL ITDA | RJ | | Agroalimentare | Filiale |
| DOTECO S.R.L. | MO | www.doteco.com | DOTECO LTDA. | SP | | Macchinari | Filiale Commerciale |
| DROPSA ALEX S.p.A. | MI | www.dropsa.com | DROPSA DO BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.dropsa.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|--|-------------|--|-----------------------|---------------------|
| DUE MONDI SRL | | | LE CARAVELLE | GO | www.ipeshopping.com.br | | |
| DUFERCO ITALIA HOLDING SPA | BS | dufercoitalia.com | DUFERCO DO BRASIL LTDA | SP | dufercoitalia.com | Energia | |
| DUFERCO ITALIA HOLDING SPA | BS | dufercoitalia.com | DUFERCO DO BRASIL LTDA | MG | dufercoitalia.com | Energia | |
| E.G.I. ZANOTTO S.p.A. | VI | www.gruppozanotto.com | GEOCAL MINERAÇÃO LTDA. | SP | www.geocal.com.br | Edilizia | Fiale Produttiva |
| E.G.I. ZANOTTO S.p.A. | VI | www.gruppozanotto.com | GEOCAL EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA | SP | www.geocal.com.br | Edilizia | Fiale Produttiva |
| E.G.I. ZANOTTO S.p.A. | VI | www.gruppozanotto.com | GEOFÉRTIL CALCARO AGRÍCOLA | SP | www.geocal.com.br | Edilizia | Fiale Produttiva |
| E.G.I. ZANOTTO S.p.A. | VI | www.gruppozanotto.com | PARQUE TECNOLÓGICO VAU NOVO | SP | www.geocal.com.br | Edilizia | Fiale Produttiva |
| E.M.A.R.C. SpA | TO | www.emarc.it | BREMARCSUL INDUSTRIA LTDA | PR | www.bremarc.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| E.R.C.A. - Esperienze Ricerche Chimiche Applicate SpA | BG | www.gruppoerca.com | Ertex Quimica Ltda. | SP | http://www.ertex.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |
| ECOMACCHINE S.P.A. | TO | www.ecomacchine.it | ECOIDEIAS LTDA. | ES | www.ecomacchine.it | Ambiente | Filiale Commerciale |
| EDIL BRAS SRL | MI | www.edil-bra.it | EDIL BRAS LTDA | RJ | | Edilizia | Filiale |
| EDIL. COS. | LE | www.edilcos.it | HORUS BRASIL CORRETAGEM E COMÉRCIO DE IMÓVEIS LTDA | SP | | Edilizia | |
| EDISON S.p.A. | MI | www.edison.it | IBIRITERMO S.A. | MG | www.ibiritermo.com.br | Energia | Fiale Produttiva |
| EL.EN. SPA | FI | www.elengroup.com | CUTLITE DO BRASIL | SC | www.cutlite.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| ELCO SpA | MI | www.elco-spa.com | Elco do Brasil Ltda. | SP | | Automotive | Fiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|------------------------------|-------|--|--|-------------|--|------------|------------------------------------|
| ELDOR CORPORATION S.p.A | CO | www.eldor.it | ELDOR BRASIL | SP | | Automotive | Fiale Produttiva |
| ELETRONICA SANTERNO S.p.A. | BO | www.eletronicasanterno.it | SANTERNO INDUSTRIAL E COMERCIAL DO BRASIL LTDA. | SP | www.eletronicasanterno.it/br/ | Energia | Filiale Commerciale |
| ELTEK GROUP | AL | www.eltekgroup.it | ELTEK BRASIL IND.COM. COMP. ELETROM. LTDA | SP | | Automotive | Fiale Produttiva |
| EMAK SpA | RE | www.emak.it | EMAK do Brasil Ltda | PR | www.emakdobrasil.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale(Distribuitora) |
| Embassy Freight Services SpA | RE | www.embassy.it | Embassy Freight do Brasil Ltda. | SP | www.embassybr.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| Emer S.p.A. | BS | www.emer.it | Metano do Brasil | RJ | www.metano.com.br/metano/parceria.htm | Automotive | Filiale Commerciale |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA - SALVADOR | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER PRIMAVERA EOLICA S.A. - SALVADOR | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER PRIMAVERA EOLICA S.A. - Morro do Chapéu | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER CRISTAL EOLICA S.A. - SALVADOR | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER SÃO JUDAS EOLICA S.A. - SALVADOR | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER SÃO JUDAS EOLICA S.A. - MORRO DO CHAPÉU | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER DESENVOLVIMENTO LTDA | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER DESENVOLVIMENTO LTDA - FILIALE | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PARQUE EÓLICO CURVA DOS VENTOS LTDA | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PARQUE EÓLICO OUROVENTOS LTDA | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PARQUE EÓLICO SERRA AZUL LTDA | BA | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | COELCE | CE | www.endesabrazil.com.br | Energia | Servizi |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|-------------------|-------|--|---|-------------|--|---------|-----------------|
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PARQUE EÓLICO VENTANIA GERADORA DE ENERGIAS LTDA | CE | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PARQUE EÓLICO ENGENHO GERADORA DE ENERGIAS LTDA | CE | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | CGTF - CENTRAL GERADORA TERMELÉTRICA FORTALEZA S.A. | CE | www.endesabrazil.com.br | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ALVORADA ENERGIA S.A. - PCH TAGUATINGA | DF | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | CDSA - CENTRAIS ELÉTRICAS CACHOEIRA DOURADA | GO | www.endesabrazil.com.br | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA - REGIONAL MT | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | APIACA ENERGIA S.A. - REGIONAL MT | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | APIACA ENERGIA S.A. - PCH CASCA II | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | APIACA ENERGIA S.A. - PCH CASCA III | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PRIMAVERA ENERGIA S.A. - REGIONAL MT | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PRIMAVERA ENERGIA S.A. - PCH PRIMAVERA | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PRIMAVERA ENERGIA S.A. - PCH TORIXOREO | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PRIMAVERA ENERGIA S.A. - ALTO PARAGUAI | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PRIMAVERA ENERGIA S.A. - POXOREO | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PRIMAVERA ENERGIA S.A. - CULUENE | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PRIMAVERA ENERGIA S.A. - PCH ALTO ARAGUAIA I | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PRIMAVERA ENERGIA S.A. - PCH ALTO ARAGUAIA II | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|-------------------|-------|--|---|-------------|--|---------|-----------------|
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PRIMAVERA ENERGIA S.A. - PCH BRAÇO NORTE | MT | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PARQUE EÓLICO FONTES DOS VENTOS LTDA | PE | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA - NITEROI | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ALVORADA ENERGIA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ISAMU IKEDA ENERGIA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | SOCIBE ENERGIA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | QUATIARA ENERGIA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | APIACA ENERGIA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PRIMAVERA ENERGIA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER PRIMAVERA EOLICA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER CRISTAL EOLICA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER CRISTAL EOLICA S.A. - BONITO | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER SÃO JUDAS EOLICA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER TACAICO EOLICA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER PEDRA DO GERONIMO EOLICA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER EMILIANA EOLICA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER PAU FERRO EOLICA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|--|-------------|--|-----------------------|---------------------|
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER JOANA EOLICA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER MODELO I EOLICA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL GREEN POWER MODELO II EOLICA S.A. - MATRIZ | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PARQUE EÓLICO VENTANIA GERADORA DE ENERGIAS LTDA | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PARQUE EÓLICO VENTANIA GERADORA DE ENERGIAS LTDA | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | PARQUE EÓLICO VENTANIA GERADORA DE ENERGIAS LTDA | RJ | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENELPOWER DO BRASIL LTDA | RJ | www.enel-latinamerica.com | Energia | Filiale Produttiva |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENDESA BRASIL S/A E AMPLA - ENERGIA E SERVIÇOS S/A | RJ | www.endesabrasil.com.br | Energia | Matrice |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENDESA CIEN | RS | www.endesabrasil.com.br | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | QUATIARA ENERGIA S.A. - CGH LARANJA DOCE | SP | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | QUATIARA ENERGIA S.A. - PCH QUATIARA | SP | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | QUATIARA ENERGIA S.A. - CGH PARI VEADO | SP | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ENEL BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA - REGIONAL TO | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ALVORADA ENERGIA S.A. - REGIONAL TO | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ALVORADA ENERGIA S.A. - PCH LAJEADO | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ALVORADA ENERGIA S.A. - PCH LAGES | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ALVORADA ENERGIA S.A. -PCH CORUJÃO | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ALVORADA ENERGIA S.A. - PCH BAGAGEM | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ALVORADA ENERGIA S.A. -CGH PONTE ALTA | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ISAMU IKEDA ENERGIA S.A. - REGIONAL TO | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ISAMU IKEDA ENERGIA S.A. - UHE ISAMU IKEDA | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | ISAMU IKEDA ENERGIA S.A. - PCH ISAMU IKEDA II | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | SOCIBE ENERGIA S.A. - REGIONAL TO | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENEL SPA | RM | www.enel.it | SOCIBE ENERGIA S.A. - UHE AGRO TRAFÓ | TO | www.enelgreenpower.com | Energia | Servizi |
| ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA S.P.A. | RM | www.engi.it | ENGINEERING DO BRASIL S.A. | SP | www.eng.it | ITC | Filiale Commerciale |
| ENI SPA | RM | www.eni.it | ENI OIL DO BRASIL S.A | RJ | | Chimico/Petrolchimico | Fiale Produttiva |
| ENOLGAS BONOMI S.p.A. | BS | www.enolgas.it | BONGÁS BRASIL LTDA. | SP | www.bongas.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--|-------|--|---|-------------|--|-----------------------|---------------------|
| ENOVENETA SPA | PD | www.enoveneta.it | ENOBASIL EQUIPAMENTOS ENOLÓGICOS LTDA | RS | www.enobrasil.com.br | Agroalimentare | Fiale Produttiva |
| ERMENEGILDO ZEGNA | MI | www.zegna.com | ERMENEGILDO ZEGNA | SP | | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| ERMENEGILDO ZEGNA | MI | www.zegna.com | ZEGNA LATIN AMÉRICA PART. LTDA | SP | www.zegna.com | Abbigliamento | Fiale Produttiva |
| ERRETRE TANNERY INOVATIONS | VI | www.erretre.com | ERRETRE DO BRASIL LTDA INDÚSTRIA E COMÉRCIO | RS | | Macchinari | Filiale Produttiva |
| ESAOTE S.p.A. | GE | www.esaote.it | ESAOTE HEALTHCARE DO BRASIL | SP | www.esaotehealthcare.com.br | Farmaceutico | Filiale Commerciale |
| EUROCOS S.R.L. | ME | www.eurocos.biz/index.html | ÁGUA NOVA DO BRASIL | GO | | Ambiente | Fiale Produttiva |
| Everel Group Spa | VR | www.everel.eu | Siber Do Brasil Ltda | SP | www.everel.eu | Macchinari | |
| EVERGREEN POWER SRL | FI | info@evergreenpower.it | ENERGIA NOVA LTDA | RJ | www.energia-nova.com | Energia | Filiale Commerciale |
| F.I.A.C. SpA | BO | www.fiac.it | Fiac Compressores de Ar do Brasil Ltda. | SP | www.fiacbrasil.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| F.I.P.E.L. Fabbrica Imitazione Pelli SpA | MI | www.fipel.it | Brasilplast Indústria de Sintéticos Ltda. | RS | | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |
| FABBIAN ILLUMINAZIONE S.p.A. | TV | www.fabbian.com | FABBIAN BRASIL | PR | www.fabbian.com.br | Arredamento | Servizi |
| FABBRI 1905 SpA | BO | www.fabbri1905.com | FABBRI BRASIL Ltda. | SP | | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| FABBRICHE RIUNITE METALLI IN POLVERE I FOGLIA S.p.A. | MI | www.frm.it | F.R.M. BRASIL COMERCIAL LTDA | SP | www.frmbrasil.com.br | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| FAEBER LIGHTING SYSTEM S.p.A. | BG | www.faeber.it | FAEBER LUMI MATERIAIS ELÉTRICOS LTDA. | RS | www.faeber.com/pt/azienda.asp | Arredamento | Filiale Commerciale |
| FAEL LUCE SPA | MI | www.faelluce.com | FAEL LUCE DO BRASIL LTDA | PR | www.faelluce.com.br | Arredamento | Fiale Produttiva |
| FALC S.p.A | MC | www.naturino.com | FALC DO BRASIL COMÉRCIO DE SAPATOS TLDA | SP | www.naturino.com.br | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| FALMEC SPA | TV | www.falmecc.com | FALMEC DO BRASIL IND. E COM S/A | RJ | www.falmecc.com.br | Arredamento | Fiale Produttiva |
| FALMEC SPA | TV | www.falmecc.com | FALMEC DO BRASIL IND. E COM S/A | SP | www.falmecc.com.br | Arredamento | Filiale Commerciale |
| FAMECCANICA.DATA SPA | PE | www.fameccanica.com | FAMECCANICA IND. E COM. DO BRASIL LTDA | SP | www.fameccanica.com | Altro | Fiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--------------------------------------|-------|--|---|-------------|--|-----------------|---------------------|
| Faper Group | LU | www.fapergroup.it | PERVILLE Construções e Empreendimentos s/a | SC | www.perville.com.br | Edilizia | |
| FAVINI SRL | VI | www.favini.com | FAVINI DO BRASIL LTDA | SP | www.favini.com | Altro | Filiale Commerciale |
| FER - FISCHER & RECHSTEINER S.p.A. | LC | www.ferfreight.com | Fischer & Reichsteiner do Brasil | SP | www.ferfreight.com.br | Logistica | Servizi |
| FERRERO S.p.A. | CN | www.ferrero.it | FERRERO DO BRASIL IND. DOCEIRA E ALIMENTAR LTDA. | PR | www.ferrero.com.br | Agroalimentare | Servizi |
| FERRERO S.p.A. | CN | www.ferrero.it | FERRERO DO BRASIL IND. DOCEIRA E ALIMENTAR LTDA. | MG | www.ferrero.com.br | Agroalimentare | Fiale Produttiva |
| FERRETTI S.p.A. - FERRETTI GROUP | FO | www.ferretti-yachts.com | SPIRIT YACHT CONSTRUÇÕES NAVAIS LTDA. | SP | www.spiritferretti.com.br | Nautica | Fiale Produttiva |
| FIAC AIR COMPRESSORS S.p.A. | BO | www.fiac.it | FIAC COMPRESSORES DE AR DO BRASIL LTDA. | SP | www.fiacbrasil.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| FIAMM SPA | VI | www.fiamm.com | FIAMM LATIN AMERICA | SP | www.fiamm.com.br | Automotive | |
| FIAT AUTO S.p.A. | TO | www.fiat.com | FIAT AUTOMÓVEIS S/A | MG | www.fiat.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| FIAT AUTO S.p.A. | TO | www.fiat.com | FIAT AUTOMÓVEIS S/A | MG | www.isvor.com.br | Automotive | |
| FIDIA SPA | TO | www.fidia.it | FIDIA COM. E EQUIPAMENTOS DO BRASIL LTDA | SP | www.fidia.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| FIERAMILANO SPA | MI | www.fieramilano.it | EUROFAIRS International Consultoria e Participações LTDA. | SP | www.fieramilano.it | Servizi | Servizi |
| FIMAD S.R.L. | VA | www.fimad.it | CAVI ABRASIVOS Ind. e Com. LTDA | SP | www.caviabrasivos.com.br | Marmi e graniti | Fiale Produttiva |
| FIMM SRL | RO | www.fimm.com | FIMM DO BRASIL LTDA | CE | www.fimm.com | ITC | Filiale Commerciale |
| FIN-AUSI S.p.A | TO | | AUSI DO BRASIL S/A | PR | www.ausidobrasil.com.br | Macchinari | Fiale commerciale |
| FINCANTIERI - Cantieri Navali S.p.A. | TS | www.fincantieri.it | FINCANTIERI DO BRASIL PARTECIPACOES S.A. | RJ | www.fincantieri.it | Nautica | Fiale commerciale |
| FINDER S.p.A. | TO | www.findernet.com | FINDER COMPONENTES LTDA. | SP | www.findernet.com | Macchinari | Fiale commerciale |
| FINLEONARDO SPA | RM | www.finleonardo.it | ESTELLE DO BRASIL LTDA | SP | | Servizi | Fiale commerciale |
| FIRST CORPORATION SRL | SV | www.firstcor.com | SUPRA FIRST PLAST LTDA | SC | www.suprafirst.com.br | Edilizia | |
| Flexi-Bord SpA | RE | www.flexibord.it | Artebord Plasticos S.A. | RS | | Arredamento | Fiale commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--|-------|--|---|-------------|--|----------------|--------------------|
| FLORIM CERAMICHE S.p.A. | MO | www.florim.it | Florim Brasil Distribuição de Cerâmicas Ltda | PR | www.florim.it | Edilizia | Fiale commerciale |
| Fonderia Regali SpA | BS | www.fonderiaregali.it | FUNDAÇÃO REGALI BRASIL LTDA | SP | www.regalibrasil.com.br | | |
| FORMENTI & GIOVENZANA SPA | MB | www.fgv.it | FGV-TN BRASIL LTDA | PR | www.fgvtn.com.br | Macchinari | Fiale Produttiva |
| Frabosk Casalinghi SpA | BS | www.frabosk.it | Frabosk Panamerica Ltda. | SP | | Macchinari | |
| FUTURA | LU | www.futuraconverting.com | FUTURA | SC | | Macchinari | Filiale produttiva |
| FUTURA T. SRL | MI | | MILANO COMÉRCIO VAREJISTA DE ALIMENTOS LTDA | SP | | Agroalimentare | Fiale commerciale |
| G.D S.p.A. | BO | www.gidi.it | G.D DO BRASIL MÁQUINAS DE EMBALAR LTDA. | SP | www.gdbr.com.br | Macchinari | Fiale commerciale |
| GALPERTI S.p.A | CO | www.galperti.com | GALPERTI DO BRASIL COMERCIAL LTDA. | SP | www.galperti.com | Macchinari | Filiale produttiva |
| GAMMASTAMP S.p.A. | VC | www.gammastamp.com | GT do Brasil S.A IND e COM. | SP | www.gtdobrasil.com.br | Automotive | Filiale produttiva |
| Garioni Naval SpA | BS | www.garioninaival.com | Rio Trading - Garioni Naval Brazil | RJ | www.garioninaival.com | Macchinari | |
| GASPARINI S.p.A. | TV | www.gasparini.it | GASPARINI DO BRASIL S/A | PR | www.gasparinibrasil.com.br | Macchinari | Filiale produttiva |
| GASPARINI S.p.A. | VE | www.gasparini-spa.com | GASPARINI MERCOSUL - INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÁQUINAS LTDA. | SP | www.gasparinimercosul.com.br | Macchinari | Filiale produttiva |
| Gava International Freight Consolidators SpA | MI | www.gava.it | Gava do Brasil Ltda. | SP | www.gavadobrasil.com.br | Logistica | Fiale commerciale |
| GBS GROUP SPA | PD | www.qbsgroupspa.com | Sangati Berga S.A. | CE | www.sangatiberga.com.br | Macchinari | Fiale commerciale |
| GEFRAN S.P.A | BS | www.gefran.com | GEFRAN BRASIL ELETROELETRÔNICA LTDA. | SP | www.gefran.com.br | Macchinari | Servizi |
| GELCREM SRL | MI | www.mane.com | GELCREM BRASIL INGREDIENTS LTDA. | RJ | www.gelcrembrasil.com.br | Agroalimentare | Rappresentante |
| GELCREM SRL | MI | www.mane.com | GELCREM BRASIL INGREDIENTS LTDA. | SP | www.gelcrembrasil.com.br | Agroalimentare | Fiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|---|-------------|--|-----------------|---------------------|
| GEMATA S.p.A | VI | www.gemata.com | GEMATA DO BRASIL MÁQUINAS INDUSTRIAIS LTDA | RS | www.gematadobrasil.com.br | Macchinari | Fiale commerciale |
| GENERAL NOLI | MO | www.generalnoli.com/italy.html | GENERAL NOLI DO BRASIL LTDA | SP | www.generalnoli.com/brazil.html | Logistica | Servizi |
| GEODATA ENGINEERING S.p.A. | TO | www.geodata.it | GEODATA DO BRASIL LTDA | SP | www.geodata.it | Edilizia | Fiale commerciale |
| GEP SPA | NA | geptalia.it | ARJO WIGGINS BRASIL LTDA | SP | arjowiggins.com.br | Servizi | Fabrica |
| GHELLA S.p.A. | RM | www.ghella.com | GCS GHELLA CONSTRUÇÕES E SERVIÇOS LTDA. | SP | | Edilizia | |
| GI GROUP S.p.A. | MI | www.gigroup.it | S&L RECURSOS HUMANOS S/A | SP | www.slrh.com.br | Servizi | Servizi |
| GI GROUP S.p.A. | MI | www.gigroup.it | S&L SERVIÇOS EMPRESARIAIS S/A | SP | www.slrh.com.br | Servizi | Servizi |
| GI GROUP S.p.A. | MI | www.gigroup.it | S&L CONSULTING S/A | SP | www.slrh.com.br | Servizi | Servizi |
| GIBEN INTERNATIONAL S.p.A. | BO | www.giben.it | GIBEN DO BRASIL MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS LTDA. | PR | www.giben.com.br | Arredamento | Filiale Commerciale |
| GIOBERT Serrature | TO | www.giobert.com | GIOBERT do Brasil Sistemas Automotivos Ltda | SP | | Automotive | Filiale produttiva |
| Giorgini Silvano Srl | PO | www.giorgini.it | Giorgini Silvano Textil do Brasil Ltda. | SP | www.giorginisilvano.com.br | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| GIORGIO GIAMMINOLA S.p.A. | CO | www.giamminola.it | GIAMMINOLA DO BRASIL LTDA. | SP | www.giamminola.it/home.asp?lin=por | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| GIOVANNI CRESPI S.p.A. | MI | www.crespi.it | CRESPI DO BRASIL LTDA. | RS | www.crespi.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| GIVI SRL | BS | www.givi.it | GIVI DO BRASIL LTDA | SP | www.givi.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| GMV Martini SpA | MI | www.gmv.it/ | Gmv Latino America Elevadores Ltda. | PR | www.gmvla.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| GOGLIO S.p.A | VA | www.goglio.it | GOGLIO DO BRASIL | SP | www.goglio.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| GRANITI MARMI AFFI SRL | VR | www.marbleandgranite.it | TESTI DO BRASIL MÁRMORES E GRANITOS | ES | | Marmi e graniti | Fiale Produttiva |
| GREIN ITALIA | VE | www.grein.com | GREIN BRASIL LTDA | ES | | Marmi e graniti | Fiale Produttiva |
| GRUPPO ARGOL VILLANOVA S.p.A. e ARGOL SPA | LI | www.gruppoargolvillanova.com | VILLANOVA DO BRASIL LOGÍSTICA LTDA | MG | www.gruppoargolvillanova.com | Logistica | Matrice |
| GRUPPO ARGOL VILLANOVA S.p.A. e ARGOL SPA | LI | www.gruppoargolvillanova.com | VILLANOVA DO BRASIL LOGÍSTICA LTDA Armazém | MG | www.gruppoargolvillanova.com | Logistica | Filiale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--|-------|--|---|-------------|--|---------------|---------------------|
| GRUPPO ARGOL VILLANOVA S.p.A. e ARGOL SPA | LI | www.gruppoargolvillanova.com | VILLANOVA DO BRASIL LOGÍSTICA LTDA Armazém I | MG | www.gruppoargolvillanova.com | Logistica | Filiale |
| GRUPPO ARGOL VILLANOVA S.p.A. e ARGOL SPA | LI | www.gruppoargolvillanova.com | VILLANOVA DO BRASIL LOGÍSTICA LTDA Armazém II | MG | www.gruppoargolvillanova.com | Logistica | Filiale |
| GRUPPO ARGOL VILLANOVA S.p.A. e ARGOL SPA | LI | www.gruppoargolvillanova.com | VILLANOVA DO BRASIL LOGÍSTICA LTDA | MG | www.gruppoargolvillanova.com | Logistica | Filiale |
| GRUPPO ARGOL VILLANOVA S.p.A. e ARGOL SPA | LI | www.gruppoargolvillanova.com | VILLANOVA DO BRASIL LOGÍSTICA LTDA | MG | www.gruppoargolvillanova.com | Logistica | Filiale |
| GRUPPO ARGOL VILLANOVA S.p.A. e ARGOL SPA | LI | www.gruppoargolvillanova.com | VILLANOVA DO BRASIL LOGÍSTICA LTDA | MG | www.gruppoargolvillanova.com | Logistica | Filiale |
| GRUPPO ARGOL VILLANOVA S.p.A. e ARGOL SPA | LI | www.gruppoargolvillanova.com | VILLANOVA DO BRASIL LOGÍSTICA LTDA | RJ | www.gruppoargolvillanova.com | Logistica | Filiale |
| GRUPPO ARVEDI (Finarvedi) | CR | www.arvedi.it | ARVEDI METALFER do BRASIL LTDA. | SP | www.metalferdobrasil.com.br | Macchinari | |
| GRUPPO CASSINA PACKAGING GROUP SRL (Fustiplast itália) | BG | www.fustiplast.com | Grupo Greif(FUSTIPLAST DO BRASIL) | SP | fustiplast.com.br | Macchinari | |
| GRUPPO DUE MONDI SRL | | non esiste pagina web | GRUPPO LE CARAVELLE | GO | www.ipeshopping.com.br | | |
| Gruppo Editoriale Faenza Editrice SpA | RA | www.faenza.com | Faenza Editrice do Brasil Ltda. | SP | www.faenzabrasil.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| GRUPPO GRIMALDI - GRANDI TRAGHETTI S.p.A. | GE | www.grimaldi.it | GRIMALDI CIA DE NAVEGAÇÃO DO BRASIL LTDA. | SP | www.grimaldi-sp.com.br | Logistica | Servizi |
| Gruppo LEAS SPA | PD | www.leas.it | LEAS INDUSTRIAL LTDA | SC | www.leasgroup.com | Macchinari | Filiale Produttiva |
| GRUPPO MASTROTTO SPA | VI | www.mastrotto.com | MASTROTTO BRASIL S.A. | BA | www.mastrottoabrasil.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| GRUPPO MINERALI S.p.A. | NO | www.gruppominerali.com | GRUPPO MINERALI DO BRASIL LTDA. | SP | www.gruppominerali.com | Macchinari | Filiale Produttiva |
| GRUPPO RADICI | BG | www.radicigroup.com | RADICI FIBRAS IND. E COM. LTDA. | SP | www.radicifibras.com.br | Abbigliamento | Fiale Produttiva |
| GRUPPO RADICI | BG | www.radicigroup.com | RADICI PLASTICS LTDA. | SP | www.radicifibras.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| GRUPPO SACE | RM | www.sace.it | GRUPPO SACE | SP | www.sace.it | Servizi | |
| GRUPPO SIAC | BG | www.siac-cab.com | SIAC DO BRASIL LTDA | MG | www.siac.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--|-------|--|--|-------------|--|---------------------|---------------------|
| GRUPPO SRS, sistemi grafici e design | MO | www.grupposrs.com | SRS DO BRASIL COMERCIAL LTDA | SP | www.grupposrs.com | Servizi | Sede |
| GRUPPO SRS, sistemi grafici e design | MO | www.grupposrs.com | SRS DO BRASIL COMERCIAL LTDA | SC | www.grupposrs.com | Servizi | Sede |
| Gruppo Unendo | MI | www.unendo.it | Multi Ambiente Com. e Serv. de Ambiente e Energia Ltda | SP | www.multiambiente.com.br | | |
| GSG INTERNATIONAL SPA - GIESSE ITALIAN DIVISION | BO | www.giesse.it | GIESSE BRASIL COMÉRCIO DE FERRAGENS E ACESSÓRIOS LTDA | SP | www.giesse.it | Arredamento | Filiale Commerciale |
| GUALA CLOSURES S.p.A. | MI | www.gualaclosures.com | GUALA CLOSURES DO BRAZIL | SP | | Agroalimentare | Fiale Produttiva |
| GVS S.p.A. | BO | www.gvs.it | GVS DO BRASIL LTDA. | SP | www.gvs.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| HARDITALIA SRL | VA | www.harditalia.com | HARDY METALURGICA LTDA | SP | www.hardymetalurgica.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| HOLDING 5V SPA | BG | www.h5v.com ; www.avstrutture.it | CONCRETOPOLIS - CONCRETO PREMOLDADO INDUSTRIAL DO NORDESTE LTDA | CE | www.concretopolis.com.br | Edilizia | Fiale Produttiva |
| HOLDING 5V SPA | BG | www.h5v.com ; www.avstrutture.it | CPV BRASIL LTDA | CE | www.concretopolis.com.br | Edilizia | Filiale produttiva |
| HOLDING 5V SPA | BG | www.h5v.com ; www.avstrutture.it | BERGAMO LTDA | PR CE | www.concretopolis.com.br | Edilizia | Filiale produttiva |
| HOLDING 5V SPA | BG | www.h5v.com ; www.avstrutture.it | CINCO V BRASIL AS | RN | www.concretopolis.com.br | Edilizia | Filiale produttiva |
| HRS FLOW - HOTRUNNER TECHNOLOGY | TV | www.hrsflow.com | H.R.S. FLOW DO BRASIL COM. SIST. CÂMARA QUENTE IMP. E EXP. LTDA. | SP | | Macchinari | Filiale Commerciale |
| HYLA SOFT | TO | www.hylasoft.com | HYLA SOFT INFORMATICA LTDA | SP | | ITC | Filiale Commerciale |
| I.D.S. - Ingegneria Dei Sistemi SpA | PI | www.idscopy.com | IDS Brasil Engenharia de Sistemas Ltda | SP | www.idsbrasil.com.br | Minerario / Energia | Filiale Commerciale |
| I.Ge.Co. SpA | RM | www.igeco.net/ | ITB Construções Ltda. | SP | www.itb.ind.br | Edilizia | Filiale Commerciale |
| I.M.F. SRL – IMPIANTI MACCHINE FONDERIA | VA | www.imf.it | IMF BRASIL LTDA. | SP | www.imfbr.com.br | Macchinari | Servizi |
| I.R.C.A. SpA Industria Resistenze Corazzate e Affini | TV | www.irca.biz | Zoppas Industries do Brasil LTDA | SP | | Arredamento | Filiale Commerciale |
| I.V.E. INDUSTRIA VERNICE FERMO GALBIATI & C. S.R.L. | MI | www.ivevernici.com | IVE DO BRASIL LTDA. | RS | www.ivedobrasil.com.br | Arredamento | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---------------------------------------|-------|--|---|-------------|--|-----------------------|---------------------|
| ILLY CAFFÈ SPA | TR | www.illy.com | ILLY CAFÉ SUDAMÉRICA | SP | www.illy.com | Agroalimentare | Fiale Produttiva |
| ILPRA S.p.A. | PV | www.ilpra.com | ILPRA AMÉRICA LATINA/ SABERPACK EMBALAGENS | SP | www.saberpac.com.br | Macchinari | |
| ILSA SPA | VI | www.ilsagroup.com | ILSA BRASIL | RS | www.ilsabrasil.com.br | Chimico/Petrolchimico | Fiale Produttiva |
| IMPREGILO S.p.A. | MI | www.impregilo.it | IMPREGILO S.p.A. - SUCURSAL BRASIL | SP | www.impregilo.com.br | Edilizia | |
| IMPREGILO S.p.A. | MI | www.impregilo.it | EcoRodovias Infraestrutura e Logística | SP | www.ecorodovias.com.br | Edilizia | |
| IMPREGILO S.p.A. | MI | www.impregilo.it | Cigla Construtora Impregilo e Associados S/A | SP | | Edilizia | |
| IND.I.A. SPA | VI | www.arteferro.com | Ind.I.A. Brasil | RS | www.arteferrobrasil.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| Industria Olearia Biagio Mataluni Srl | BN | http://fabiomataluni.com | Industria Olearia Biagio Mataluni do Brasil Sa | SP | www.mataluni.com/mondo.htm | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| INDUSTRIE ILPEA SPA | VA | www.ilpea.com | ILPEA DO BRASIL | SC | www.ilpea.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| INDUSTRIE ILPEA SPA | VA | www.ilpea.com | ILPEA DO BRASIL | SP | www.ilpea.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| INTERPUMP GROUP SPA (HYDRAULICS) | RE | www.interpumpgroup.it | INTERPUMP HYDRAULICS DO BRASIL PARTECIPAÇÕES LTDA | RS | www.interpumpgroup.it | Macchinari | |
| INTESA SANPAOLO S.p.A. | TO | www.intesasanpaolo.com | INTESA SANPAOLO SPA | SP | | Servizi | Banco |
| IRCE S.P.A. | BO | www.irce.it | IRCE INDUSTRIA DE CONDUTORES ELETRICOS LTDA | SC | www.irce.it | Macchinari | Filiale Produttiva |
| IRRITEC & SIPLAST | ME | www.irritec.it | IRRITEC - SIPLAST | SP | www.irritec.it | Energia | |
| Iscot SpA | TO | www.iscot.it | Iscot Services Brasil Ltda | MG | www.iscot.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| ISTAMP S.R.L | AT | www.istamp.it | ISTAMP LTDA. | SP | | Automotive | Filiale Commerciale |
| ITALPRESSE INDUSTRIE S.p.A. | BS | www.italpresse.it | ITALPRESSE DO BRASIL | RS | | Macchinari | |
| ITALTECNO S.R.L | MO | www.italtecono.com | ITALTECNO DO BRASIL LTDA | SP | www.italtecono.com.br | Chimico/Petrolchimico | Fiale Produttiva |
| ITALTECNO S.R.L | MO | www.italtecono.com | ITALTECNO DO BRASIL LTDA | SP | www.italtecono.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |
| ITALTEL S.p.A. | MI | www.italtel.com | ITALTEL BRASIL LTDA. | RJ | | ITC | Servizi |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|-------------------------------------|-------|--|--|-------------|--|--------------|---------------------|
| ITALTEL S.p.A. | MI | www.italtel.com | ITALTEL BRASIL LTDA. | SP | | ITC | Servizi |
| ITM GROUP HEADQUARTERS | MO | www.group-itm.com | ITALTRACTOR LANDRONI LTDA. | SP | www.group-itm.com | Macchinari | Filiale Commerciale |
| IVARS S.p.A. | BS | www.ivars.it | RHODES S/A | MG | www.rhodes.ind.br | Arredamento | Fiale Produttiva |
| IVECO S.p.A. | TO | www.iveco.com | IVECO LATIN AMERICA LTDA | MG | www.iveco.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| JAS - JET AIR SERVICE S.p.A. | MI | www.jasww.com | JAS DO BRASIL TRANSPORTES INTERN. LTDA. | SP | www.jasbrasil.com.br | Logistica | Servizi |
| KARTELL SPA | MI | www.kartell.it | KARTELL FLAG SANTOS | SP | www.kartell.it | Arredamento | |
| KARTELL SPA | MI | www.kartell.it | KARTELL FLAG RIO | RJ | www.kartell.it | Arredamento | |
| KARTELL SPA | MI | www.kartell.it | KARTELL Sao Paulo | SP | www.kartell.it | Arredamento | |
| KEDRION SPA | LU | www.kedrion.com | KEDRION BRASIL DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS HOSPITALARES LTDA | GO | | Farmaceutico | Filiale Commerciale |
| KEMIA TAU | TO | www.kemiatau.com | KEMIA TAU DO BRASIL IND. QUÍMICAS LTDA | RS | www.kemiatau.com | Servizi | |
| Kluber Lubrication italia | | klueber.com | KLUBER LUBRICATION - Lubrificantes Especiais LTDA | SP | Klueber.com | | |
| La Fabbrica | MI | | LA FABBRICA COMUNICAÇÃO E MARKETING LTDA | SP | www.lfdb.com.br | Servizi | |
| La Termoplastic F.B.M. Srl | VA | www.latermoplasticfbm.it | La Termoplastic FBM S/A | SP | www.embal.com.br | Farmaceutico | Filiale Commerciale |
| LABORATORI BALDACCI S.p.A. | PI | www.lbaldacci.com.br/baldacci.htm | LABORATÓRIOS BALDACCI S/A | SP | www.lbaldacci.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| LAFER SPA | VI | www.laferspa.com | LAFER DO BRASIL LTDA | SC | www.laferspa.com | Macchinari | Sede |
| LAFER SPA | VI | www.laferspa.com | LAMPERTI AMERICA REPR. LTDA. | SP | www.laferspa.com | Servizi | Rappresentante |
| LAMBERTI S.p.A. | VA | www.lamberti.com | LAMBERTI BRASIL PROD. QUIMICOS LTDA | SP | www.lamberti.com | Automotive | Fiale Produttiva |
| LAMES S.p.A. | GE | www.lamesgroup.com | LDB - LAMES DO BRASIL | MG | www.lamesgroup.it | Automotive | Fiale Produttiva |
| LANDI RENZO S.p.A. | RE | www.landi.it | LANDI RENZO DO BRASIL - LR INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA. | ES | www.landirenzo.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| LATI INDUSTRIA TERMOPLASTICI S.p.A. | VA | www.lati.com | LATI TERMOPLÁSTICOS DO BRASIL LTDA. | SP | | Macchinari | Servizi |
| LAVORWASH S.p.A. | MN | www.lavorwash.it | LAVORWASH BRASIL INDUSTRIAL E COMERCIAL LTDA. | SP | www.lavorwash.com.br | Macchinari | Fiale Produttiva |
| LAZZERI S.S. | BZ | www.lazzeri.com | AGRO INDUSTRIAL LAZZERI S.A | RS | www.lazzeri.com | Macchinari | Filiale Produttiva |
| Lecce Pen Company SpA | TO | www.leccepen.com | E.A.C. Lecce Pen | AM | www.eacpromocionais.com.br | Altro | Servizi |
| Lediberg SpA | BG | www.lediberg.it | Agendas Pombo Lediberg Ltda. | SP | www.agedaspimbo.com.br | Arredamento | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--|-------|--|--|-------------|--|-----------------------|---|
| LOFRA S.p.A. | PD | www.lofra.com | LOFRA SUD AMERICA LTDA | PR | www.lofra.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| Lonati SpA | BS | www.lonati.com | Carmelo Comercial LTDA (Santoni do Brasil) | SP | www.santoni.com | Abbigliamento | Rappresentante Gruppo Lonati e gruppo santoni |
| LOTTO SPORT ITALIA S.p.A. | TV | www.lottosport.com | FILON CONFECÇÕES LTDA | SP | www.lottosport.com | ITC | Filiale Commerciale |
| LOVATO ELECTRIC SPA | BG | www.lovatoelectric.com | LOVATO ELECTRIC DO BRASIL LTDA | RJ | www.lovatoelectric.com.br | Agroalimentare | |
| LUIGI LAVAZZA S.p.A. | TO | www.lavazza.com | LAVAZZA DO BRASIL IND. E COM. LTDA | RJ | www.lavazza.com.br | Agroalimentare | Filiale commerciale e produttiva |
| LUXOTTICA GROUP S.p.A. | MI | www.luxottica.com | LUXOTTICA DO BRASIL LTDA | SP | www.luxotticabrasil.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G POLIESTER S.A | SP | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS BRASIL S/A | MG | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrolchimico | Fiale Produttiva |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS BRASIL S/A - CENTRO DE DISTRIBUIÇÃO | MG | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS & RESINAS LTDA | MG | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrolchimico | Fiale Produttiva |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G POLIMEROS BRASIL S.A | PE | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrolchimico | Fiale Produttiva |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS BRASIL S/A - MATRIZ | PE | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrolchimico | Fiale Produttiva |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS & RESINAS LTDA | PE | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS & RESINAS LTDA | PE | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrolchimico | Fiale Produttiva |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G POLIMEROS BRASIL S.A | SP | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--|-------|--|--|-------------|--|----------------------|---------------------|
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS BRASIL S/A | SP | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS & RESINAS LTDA | SP | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS & RESINAS LTDA | SP | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrochimico | Servizi |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS & RESINAS LTDA | SP | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | M&G FIBRAS & RESINAS LTDA | SP | www.gruppomg.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| M&G POLIMERI ITALIA S.p.A. - GRUPPO MOSSI & GHISOLFI | FR | www.mgpolymers.com | TEREFTÁLICOS INDUSTRIAS QUIMICAS LTDA | SP | www.gruppomg.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| M.S. AMBROGIO ITALIA S.p.A. | BG | www.msa.it | M.S. AMBROGIO DO BRASIL LTDA | SP | www.msadobrasil.com.br | Agroalimentare | Fiale Produttiva |
| MAGAZZINI DEL CAFFÈ S.p.A. | BS | www.magazzinidelcaffè.com | AGROINDUSTRIA E EXPORTAÇÃO CAFÉ BAHIA S/A - BRASIL | BA | www.cafebahia.com.br | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| MAGNETI MARELLI S.p.A. | MI | www.magnetimarelli.com | MAGNETI MARELLI SISTEMAS AUTOMOTIVOS | SP | www.magnetimarelli.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| MAGNETI MARELLI S.p.A. | MI | www.magnetimarelli.com | MAGNETI MARELLI SISTEMAS AUTOMOTIVOS | RJ | | Automotive | |
| MAGNETI MARELLI S.p.A. | MI | www.magnetimarelli.com | MAGNETI MARELLI COFAP AUTOPEÇAS S/A | SP | www.mmcofap.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| MAGNETTO AUTOMOTIVE S.P.A. | PZ | www.mmagnetto.com | MAGNETTO AUTOMOTIVE DO BRASIL LTDA | RJ | www.mmagnetto.com | Automotive | Fiale Produttiva |
| Maicopresse SpA | BS | www.maicopresse.com | Maicopresse do Brasil Ltda. | PR | www.maicopresse.com.br | Macchinari | Servizi |
| MAIRE TECNIMONT | RM | www.mairetecnimont.it | MAIRE TECNIMONT DO BRASIL | MG | | Edilizia | Costruzione |
| MAIRE TECNIMONT | RM | www.mairetecnimont.it | MAIRE TECNIMONT DO BRASIL | SP | | Edilizia | Costruzione |
| MALETTI GROUP | RE | www.maletti.it | MALETTI CABO HORN | SP | www.maletti.com.br | Arredamento | Fiale Produttiva |
| MANULI FILMS SPA | CE | www.manulifilmweb.com | MANULI FITASA DO BRASIL S/A | PR | www.manulifitasa.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|-------------------------------------|-------|--|---|-------------|--|-----------------|---------------------|
| MARANGONI S.P.A | TN | www.marangoni.it | MARANGONI TREAD LATINO AMÉRICA INDÚSTRIA E COM. DE ARTEFATOS DE BORRACHA LTDA | MG | www.marangonidobrasil.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| MARCEGAGLIA S.P.A | MN | www.gruppomarcegaglia.com | MARCEGAGLIA DO BRASIL LTDA. | SC | www.marcegaglia.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| Marchi & Fildi SpA | BI | www.marchifildi.com | Aurora Textil Ltda. | SP | www.auroratextil.com.br | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| MARIEL Srl | NO | www.mariel.it | MILANO TECNICA INDUSTRIA E COMERCIO LTDA | SP | www.milanotecnica.com.br | Macchinari | |
| MARMI OROBICI GRANITI SPA | BG | www.marmiorobici.it | MARMI OROBICI DO BRASIL LTDA | ES | www.marmiorobici.com.br | Marmi e graniti | Fiale Produttiva |
| MARPOSS SPA | BO | www.marposs.com | MARPOSS APARELHOS ELETRONICOS DE MEDIÇÃO LTDA. | PR | www.marposs.com | Automotive | Filiale Commerciale |
| MARPOSS SPA | BO | www.marposs.com | MARPOSS APARELHOS ELETRONICOS DE MEDIÇÃO LTDA. | SP | www.marposs.com | Macchinari | Fiale Produttiva |
| MCS, DYEING AND FINISHING MACHINERY | BG | www.mcsgroup.it | MCS DO BRASIL S.A. | SP | www.mcsgroup.it | Macchinari | |
| MEC3 DI OPTIMA S.r.l. | RN | www.mec3.it | MEC3 SORVETES E CONFETTARIA | SP | www.fmbalimentos.com.br/mec3/ | Agroalimentare | Fiale Produttiva |
| MECCANOTECNICA UMBRA S.p.A. | PG | www.meccanotecnica.it | MECANOTECNICA DO BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA. | PR | www.meccanotecnica.br.com | Macchinari | Filiale Produttiva |
| MEDIA MOTIVE SRL | NA | www.metoda-engineering.it | MÉDIA MOTIVE LTDA. | SP | www.metoda-engineering.it/ | ITC | Servizi |
| MEGADYNE S.A.S. | TO | www.megadyne.it | MEGADYNE DO BRASIL LTDA. | SP | www.megadyne.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| MEP S.p.A | UD | www.mepgroup.com | MEP BRASIL | SP | www.mepgroup.com | Macchinari | Filiale Commerciale |
| Metal Work SpA | BS | WWW.metalwork.it | Metal Work Pneumatica do Brasil | RS | www.metalwork.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| MG SpA | BS | www.mg.marposs.com | MG Exim Tecnica Ltda. | SP | www.mg-exim.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| MICROELETTRICA SCIENTIFICA S.p.A | MI | www.microelettrica.com | MICROELETTRICA DO BRASIL LTDA | SP | www.microelettrica.com | Automotive | Fiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|--|-------------|--|-----------------|---------------------|
| Minerali Industriali SpA | NO | www.gruppominerali.com | Grupo Minerali do Brasil | SP | | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |
| Minerva SpA | MI | www.minerprint.it | Minerva Color Brasil Ltda. | SP | www.acoplastbrasil.com.br | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| MIROGLIO SPA | CN | www.mirogliogroup.com | MIROGLIO DO BRASIL | SP | www.mirogliogroup.com | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| MONDIAL MARMI Srl | PG | www.mondialmarmi.com | MONDIAL MARMI BRASIL - Ind. Com. Imp . Exp. e Servicos | BA | www.mondialmarmi.com | Marmi e graniti | Fiale Produttiva |
| MONDIAL MARMI Srl | PG | www.mondialmarmi.com | MONDIAL MARMI BRASIL - Ind. Com. Imp . Exp. e Servicos | ES | | | |
| MONNALISA SPA | AR | www.monnalisa.eu | Lorena M. Indústria e Comercio de Roupa LTDA | MG | www.monnalisabrasil.com.br | Abbigliamento | Fiale Produttiva |
| MONTEFERRO S.P.A. | SV | www.monteferro.it | MONTEFERRO AMÉRICA LATINA LTDA | SP | www.monteferro.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| MTA SPA (Meccanotecnica Codognese SpA) | LO | www.mta.it | MTA BRASIL LTDA | SP | www.mta.it | Automotive | Fiale Produttiva |
| NAPOLEON (B.C.G. S.R.L.) | VR | www.napoleon-abrasives.com | ABRASIVOS DBT LTDA. | RS | | Edilizia | Costruzione |
| NATUZZI S.p.A. | BA | www.divaniedivani.it | ITALSOFA NORDESTE LTDA. | BA | www.natuzzi.com www.italsofa.com | Arredamento | Filiale Commerciale |
| NATUZZI S.p.A. | BA | www.divaniedivani.it | ITALSOFA NORDESTE LTDA. | BA | www.natuzzi.com www.italsofa.com | Arredamento | Fiale Produttiva |
| NEOMOBILE SPA | RM | www.neomobile.com | NEOMOBILE DO BRASIL LTDA (e ZERO9 do Brasil) | SP | www.neomobile.com | ITC | Servizi |
| NEW HOLLAND ITALIA S.p.A. | MO | www.newholland.com | CNH LATIN AMERICA LTDA. | MG | | Automotive | Filiale Commerciale |
| NEW HOLLAND ITALIA S.p.A. | MO | www.newholland.com | CNH LATIN AMERICA LTDA. | PR | www.cnh.com | Automotive | Filiale Commerciale |
| NEW HOLLAND ITALIA S.p.A. | MO | www.newholland.com | CNH LATIN AMERICA LTDA. | SP | www.cnh.com | Automotive | Servizi |
| NEW HOLLAND ITALIA S.p.A. | MO | www.newholland.com | CNH LATIN AMERICA LTDA. | MG | www.cnh.com | Automotive | Fiale Produttiva |
| NEW HOLLAND ITALIA S.p.A. | MO | www.newholland.com | CNH LATIN AMERICA LTDA. | MT | www.cnh.com | Automotive | Filiale Commerciale |
| NEW HOLLAND ITALIA S.p.A. | MO | www.newholland.com | CNH LATIN AMERICA LTDA. | SP | www.cnh.com | Automotive | Filiale Commerciale |
| NICE S.p.A. | TV | www.niceforyou.com | PECCININ PORTÕES AUTOMÁTICOS INDUSTRIAL LTDA | SP | www.peccinin.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|---|-------------|--|----------------------|---------------------|
| Novotex Italiana SpA | MI | www.novotex.it | Novotex Sul Americana Ltda. | SP | | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| NUOVA MAIP - MACCHINE AGRICOLE INDUSTRIALI PIERALISI S.p.A. | AN | www.pieralisi.it | PIERALISI DO BRASIL LTDA. | SP | www.pieralisi.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| O.M.A.R. S.R.L. | TV | www.omar.it | EUROAIR BRASIL INDÚSTRIA DE EQUIPAMENTOS ASPIRAÇÃO INDUSTRIAL LTDA | RS | www.euroairbrasil.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| OBIETTIVO LAVORO S.p.A. | MI | www.obiettivolavoro.it | OBIETTIVO LAVORO DO BRASIL RH LTDA | RJ | www.obiettivolavoro.com.br | Servizi | |
| OBIETTIVO LAVORO S.p.A. | MI | www.obiettivolavoro.it | OBIETTIVO LAVORO DO BRASIL RH LTDA. | SP | www.olrh.com.br | Servizi | Servizi |
| OCRIM SPA | CR | www.ocrim.com | MÁQUINAS OCRIM LTDA. | SP | www.ocrim.com | Macchinari | |
| OCTO TELEMATICS S.p.A. | RM | www.octotelematics.com | OCTO TELEMATICS BRASIL | SP | www.octotelematics.com | ITC | Filiale Commerciale |
| OFFICINA MECCANICA IMESA SRL | PV | www.imesasrl.it | IMESA DO BRASIL - IMP. EXP. LTDA | RS | www.imesadobrasil.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| OFFICINA MECCANICA IMESA SRL | PV | www.imesasrl.it | IMESA DO BRASIL - IMP. EXP. LTDA | SP | www.imesadobrasil.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| OFFICINE MACCAFERRI SPA | BO | www.maccaferri.com | MACCAFERRI DO BRASIL LTDA | GO | www.maccaferri.com.br | Edilizia | Filiale Commerciale |
| OFFICINE MACCAFERRI SPA | BO | www.maccaferri.com | MACCAFERRI DO BRASIL LTDA | MG | www.maccaferri.com.br | Edilizia | Filiale Commerciale |
| OFFICINE MACCAFERRI SPA | BO | www.maccaferri.com | MACCAFERRI DO BRASIL LTDA | PE | www.maccaferri.com.br | Edilizia | Filiale Commerciale |
| OFFICINE MACCAFERRI SPA | BO | www.maccaferri.com | MACCAFERRI DO BRASIL LTDA | PR | www.maccaferri.com.br | Edilizia | Filiale Commerciale |
| OFFICINE MACCAFERRI SPA | BO | www.maccaferri.com | MACCAFERRI DO BRASIL LTDA | RJ | www.maccaferri.com.br | Edilizia | Filiale Commerciale |
| OFFICINE MACCAFERRI SPA | BO | www.maccaferri.com | MACCAFERRI DO BRASIL LTDA | RS | www.maccaferri.com.br | Edilizia | Filiale Commerciale |
| OFFICINE MACCAFERRI SPA | BO | www.maccaferri.com | MACCAFERRI DO BRASIL LTDA | SP | www.maccaferri.com.br | Edilizia | Servizi |
| OFFICINE MACCAFERRI SPA | BO | www.maccaferri.com | MACCAFERRI DO BRASIL LTDA | SP | www.maccaferri.com.br | Edilizia | Filiale Commerciale |
| OGNIBENE SPA - OBR | RE | www.ognibene.com | OGNIBENE HIDROSTATICA LIMITADA - OHL | RS | www.ognibene.com | Macchinari | Filiale Produttiva |
| OL-CI SRL | TO | www.ol-ci.it | GME GENERAL MECHANICAL EQUIPMENTS LTDA. | PR | www.gmebrasil.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|---|-------------|--|-----------------------|---------------------|
| Olifer-ACP SpA | BG | www.olifer.it | Olifer do brasil S.A. | ES | www.olifer.com | Macchinari | |
| Olsa SpA | TO | www.olsa.it | Olsa Brasil Industria e Comercio Ltda. | SP | www.olsa.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| OLTREMARE S.p.A. | BO | www.oltremare.biz | OLTREMARE DO BRASIL LTDA. | CE | | Macchinari | Filiale Commerciale |
| OMICRON INDUSTRIALE S.R.L. | RM | www.omicron.it | OMIBRA OMICRON BRASILE | SP | omicron@omicron.it | ITC | Filiale Commerciale |
| OMNIDECOR | CO | www.omnidecor.net | OMNIDECOR DO BRASIL | SP | | Arredamento | Filiale Commerciale |
| OMP S.R.L. | VI | www.omp-group.it | OMP TAGLIO TECNOLOGIA | SC | www.omp-taglio.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| OMR - OFFICINE MECCANICHE REZZATESI | BS | www.omrautomotive.it | OMR COMPONENTES AUTOMOTIVOS LTDA | MG | | Macchinari | Filiale Produttiva |
| ONDA COMMUNICATION SPA | PN | www.ondacommunication.com | ONDA COMMUNICATION DO BRASIL | DF | www.ondacommunication.com | ITC | |
| ONDA COMMUNICATION SPA | PN | www.ondacommunication.com | ONDA COMMUNICATION DO BRASIL | ES | www.ondacommunication.com | ITC | |
| ONDA COMMUNICATION SPA | PN | www.ondacommunication.com | ONDA COMMUNICATION DO BRASIL | SP | www.ondacommunication.com | ITC | Filiale commerciale |
| ORGANIZACION POLVANI ITALIANA S.R.L. VIAGGI TURISMO | GE | www.polvani.it | VIAGGI SPECIALI VIAGENS E TURISMO LTDA | SP | www.polvani.com.br | Servizi | Filiale commerciale |
| OROBICA PLAST-GOM | BG | www.orobicaplastgom.it | OROBICA PLAST-GOM do BRASIL Ltda | PR | www.orobicaplastgom.it | Macchinari | |
| OXON ITÁLIA S.p.A. | MI | www.oxon.it | SIPCAM ISAGRO BRASIL S/A | MG | www.sipcam-isagro.com.br | Chimico/Petrolchimico | Fiale produttiva |
| OXON ITÁLIA S.p.A. | MI | www.oxon.it | SIPCAM ISAGRO BRASIL S/A | SP | www.sipcam-isagro.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filiale commerciale |
| Pan Urania SpA | FI | www.panurania.com | Pased do Brasil Ltda. | SP | | Edilizia | Filiale commerciale |
| PANINI S.p.A. | TO | www.panini.com | PANINI COMÉRCIO DE EQUIPAMENTO PERIFÉRICO DE INFORMÁTICA LTDA | SP | www.panini.com | ITC | Filiale commerciale |
| PANINI S.p.A. FIGURINE | MO | www.paninigroup.com | PANINI BRASIL LTDA | SP | www.panini.com.br | Editoria | Filiale produttiva |
| PEG PEREGO S.p.A. | MI | www.pegperego.it | BURIGOTTO S/A INDÚSTRIA E COMÉRCIO | SP | www.burigotto.com.br | Macchinari | Filiale produttiva |
| PERFETTI S.p.A. | MI | www.perfetti.it | PERFETTI VAN MELLE BRASIL LTDA. | SP | www.perfettivanmelle.com.br | Agroalimentare | Fiale produttiva |
| PEYRANI TRASPORTI S.p.A. | TO | www.peyrani Trasporti.com | PEYRANI BRASIL IND. E COM. LTDA. | MG | www.peyrani.com.br | Logistica | |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|-------------------------------|-------|--|---|-------------|--|-----------------|---------------------|
| PIACENTINI COSTRUZIONI S.p.A. | MO | www.piacentini.com | Piacentini Tecenge Do Brasil Construções LTDA. (Sede Legale) | SP | www.piacentini.com | Edilizia | Sede legale |
| PIACENTINI COSTRUZIONI S.p.A. | MO | www.piacentini.com | Piacentini Tecenge Do Brasil Construções LTDA. (Sede Operativa) | SP | www.piacentini.com | Edilizia | Filiale Produttiva |
| PIOVAN S.R.L. | VE | www.piovan.com | PIOVAN DO BRASIL IND. E COM. LTDA. (Sede Legale) | SP | www.piovan.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| PIRELLI PNEUMATICI S.p.A. | MI | www.pirelli.com | PIRELLI PNEUS S/A | BA | www.pirelli.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| PIRELLI PNEUMATICI S.p.A. | MI | www.pirelli.com | PIRELLI PNEUS S/A | BA | www.pirelli.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| PIRELLI PNEUMATICI S.p.A. | MI | www.pirelli.com | PIRELLI PNEUS S/A | RS | www.pirelli.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| PIRELLI PNEUMATICI S.p.A. | MI | www.pirelli.com | PIRELLI PNEUS S/A | SP | www.pirelli.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| PIRELLI PNEUMATICI S.p.A. | MI | www.pirelli.com | PIRELLI PNEUS S/A | SP | www.pirelli.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| PIRELLI PNEUMATICI S.p.A. | MI | www.pirelli.com | PIRELLI PNEUS S/A | SP | www.pirelli.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| PIRELLI PNEUMATICI S.p.A. | MI | www.pirelli.com | PIRELLI PNEUS S/A | SP | www.pirelli.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| PIRELLI PNEUMATICI S.p.A. | MI | www.pirelli.com | PIRELLI PNEUS S/A | SP | www.pirelli.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| POLTRONA FRAU GROUP | TO | www.poltronafrauto.it | POLTRONA FRAU SHOW ROOM | SP | www.poltronafrauto.it | Arredamento | |
| Pramac SpA | SI | www.pramac.com | Pramac Brasil Equipamentos Ltda. | SP | www.pramac.com.br | Energia | Filiale Commerciale |
| PRYSMIAN ITALIA | MI | www.prysmian.it | PRYSMIAN Surfex Umbilicais e Tubos Flexíveis do Brasil LTDA | SP | www.prysmian.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| PRYSMIAN ITALIA | MI | www.prysmian.it | PRYSMIAN Surfex Umbilicais e Tubos Flexíveis do Brasil LTDA | ES | www.prysmian.com.br | Macchinari | |
| PRYSMIAN ITALIA | MI | www.prysmian.it | PRYSMIAN Surfex Umbilicais e Tubos Flexíveis do Brasil LTDA | SC | www.prysmian.com.br | Macchinari | |
| PRYSMIAN ITALIA | MI | www.prysmian.it | PRYSMIAN Surfex Umbilicais e Tubos Flexíveis do Brasil LTDA | SC | www.prysmian.com.br | Macchinari | |
| PRYSMIAN ITALIA | MI | www.prysmian.it | PRYSMIAN Surfex Umbilicais e Tubos Flexíveis do Brasil LTDA | SP | www.prysmian.com.br | Macchinari | |
| PRYSMIAN ITALIA | MI | www.prysmian.it | PRYSMIAN Surfex Umbilicais e Tubos Flexíveis do Brasil LTDA | SP | www.prysmian.com.br | Macchinari | |
| PRYSMIAN ITALIA | MI | www.prysmian.it | PRYSMIAN Surfex Umbilicais e Tubos Flexíveis do Brasil LTDA | SP | www.prysmian.com.br | Macchinari | |
| R.E.D. GRANITI SPA | MS | www.redgraniti.com | R.E.D. GRANITI BRASIL LTDA | ES | www.redgraniti.com | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--------------------------------------|-------|--|---|-------------|--|----------------------|---------------------|
| R.E.D. GRANITI SPA | MS | www.redgraniti.com | R.E.D. GRANITI MINERAÇÃO LTDA | ES | www.redgraniti.com | Marmi e graniti | Fiale Produttiva |
| R2A Srl | TO | www.r2a.it | R2A do Brasil Ltda. | SP | | Automotive | Filiale Commerciale |
| RACO GROUP | UD | www.racogroup.com | Raco do Brasil Ltda. | SP | | Automotive | Filiale Commerciale |
| RADICI NOVACIPS SPA | BG | www.radicigroup.com | Radici Plastics Ltda. | SP | www.radicigroup.com | Chimico/Petrochimico | Filiale produttiva |
| Radicifin SpA | BG | www.radicigroup.com | Radici Fibras Indústria e Comércio Ltda. | SP | www.radicinylon.com.br | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| REDECAM GROUP SRL | MI | www.redecam.com | REDECAM LTDA L.A. | SP | www.redecam.com.br | Macchinari | Filiale |
| REGALI INTERNATIONAL SRL | BS | www.regali-int.it | FUNDAÇÃO REGALI BRASIL LTDA | SP | www.regali-int.it | Automotive | Fiale Produttiva |
| REGGIANA RIDUTTORI S.R.L. | RE | www.reggianaridutt.it | REGGIANA REDUTORES DO BRASIL LTDA. | SP | www.reggianaridutt.it | Automotive | Filiale Commerciale |
| REGIONE ABRUZZO - Giunta Regionale | | regione.abruzzo.it | BY ABRUZZO | SP | byabruzzo.com.br | Servizi | |
| REGIONE ABRUZZO - Giunta Regionale | | regione.abruzzo.it | BY ABRUZZO | SP | | | |
| Rejna SpA | BS | www.rejna.it | Allevard Molas do Brasil Ltda. | SP | www.allevard-rejna.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| REPROCHEM S.p.A. - ACIGRAF S.R.L. | MI | www.acigraf.com/reprochem/index.htm | REPROCHEM IND. E COM. LTDA. | SP | www.reprochem.com.br | Chimico/Petrochimico | Fiale Produttiva |
| RETIS S.p.A | RM | www.retis.it | RETIS DO BRASIL TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO LTDA. | RJ | | Servizi | Servizi |
| RINA REGISTRO ITALIANO NAVALE S.p.A. | GE | www.rina.it | RINA BRASIL SERVIÇOS TÉCNICOS LTDA | MG | www.rinabrasil.com.br | Nautica | Filiale Commerciale |
| RINA REGISTRO ITALIANO NAVALE S.p.A. | GE | www.rina.it | RINA BRASIL SERVIÇOS TÉCNICOS LTDA | RJ | www.rinabrasil.com.br | Nautica | Filiale Commerciale |
| RINA REGISTRO ITALIANO NAVALE S.p.A. | GE | www.rina.it | RINA BRASIL SERVIÇOS TÉCNICOS LTDA | SP | www.rinabrasil.com.br | Nautica | Filiale Commerciale |
| RINA REGISTRO ITALIANO NAVALE S.p.A. | GE | www.rina.it | RINA BRASIL SERVIÇOS TÉCNICOS LTDA | PR | www.rinabrasil.com.br | Nautica | Filiale Commerciale |
| RINO MASTROTTO GROUP SPA | VI | www.rinomastrotto.com/ita | BERMAS MARACANAÚ INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE COURO LTDA | CE | www.bermas.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| RIVOLI S.p.A. | VR | www.rivoli.it | RIVOLI DO BRASIL | DF | www.rivoli.it | Edilizia | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|---|-------------|--|------------|---------------------|
| RIVOLI S.p.A. | VR | www.rivoli.it | RIVOLI DO BRASIL | MT | www.rivoli.it | Edilizia | Filiale Commerciale |
| RIVOLI S.p.A. | VR | www.rivoli.it | RIVOLI DO BRASIL | TO | www.rivoli.it | Edilizia | Filiale Commerciale |
| ROBUSCHI SPA | PR | www.robuschi.it | ROBUSCHI DO BRASIL LTDA | SP | www.robuschi.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| ROBUSCHI SPA | PR | www.robuschi.it | ROBUSCHI DO BRASIL LTDA | SP | www.robuschi.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| RODRIQUEZ CANTIERI NAVALI S.p.A | ME | www.rodriquez.it | RODRIQUEZ CANTIERI NAVALI DO BRASIL | RJ | www.rodriquez.it | Nautica | Fiale Produttiva |
| ROPATEC SRL | BZ | www.ropatec.com | ROPATEC DO BRASIL LTDA | SP | www.ropatec.com | Energia | |
| ROSA ERMANDO S.P.A | MI | www.rosa.it | ROSA DO BRASIL IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. | SP | www.rosabrasil.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| ROSSINI S.P.A. | MI | www.rossini-spa.it | ROSSINI DO BRASIL - IND. E COM. DE PLÁSTICOS E BORRACHAS LTDA | SP | www.rossini-spa.it | Macchinari | Filiale Produttiva |
| RW PANEL SPA | VE | www.rwpanel.com | RWP DO BRASIL (SRI DO BRASIL) | PR | www.rwpanel.com | Edilizia | Filiale Commerciale |
| S.A.I. Società Apparecchiature Idrauliche SpA | MO | www.saispa.it | Sai Equipamentos Hydraulicos Ltda. | SP | www.saihidraulica.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| S.I.T.I. - Società Impianti Termoelettici Industriali SpA | MO | WWW.SITI-BT.COM | Siti S.A. Sociedade do Instalacao Termoelectricas Industriais | SP | | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SABAF SPA | BS | www.sabaf.it | Sabaf Do Brasil Ltda. | SP | www.sabaf.it | Macchinari | |
| SACMA LIMBIATE S.p.A. | MI | www.sacmalimbiate.it | SACMA MACHINERY DO BRASIL LTDA. | SP | www.sacma.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SACMI IMOLA | BO | www.sacmi.it | SACMI DO BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA. | SP | www.sacmidobrasil.com | Macchinari | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|--|-------------|--|----------------------|---------------------|
| SAECO INTERNATIONAL GROUP S.p.A | BO | www.saeco.it | ELETRODOMÉSTICOS SAECO DO BRASIL LTDA | SP | www.saeco.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SAFE SRL - CNG TECHNOLOGY | BO | www.safe-ita.com | SAFE DO BRASIL | RJ | www.safe-br.com | Energia | Filiale Commerciale |
| SAFILO S.p.A. | PD | www.safilo.com | SAFILO DO BRASIL LTDA. | SP | www.safilo.com | Altro | Filiale Commerciale |
| SAFRA SPA | BS | www.safraspa.it | BRALLCOBRASIL-ALLUMINIUM E COBRE LTDA | BA | | Macchinari | Filiale Produttiva |
| SAIPEM ENERGY SERVICES / GRUPPO ENI | MI | www.saipem.eni.it | SAIPEM DO BRASIL LTDA / GRUPPO ENI | RJ | | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| SAIT ABRASIVI SPA | TO | www.sait-abr.com/ | SAIT ABRASIVOS LTDA | PR | www.sait-abr.com/ | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SALVADORI S.R.L. | TN | www.salvadori.com | SALVADORI DO BRASIL | SC | www.salvadoribrasil.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| SALVAGNINI ITALIA SPA | VI | www.salvagninigroup.com | SALVAGNINI DO BRASIL LTDA | SP | www.salvagninigroup.com | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SAMP S.p.A. divisione Samputensili | BO | www.samputensili.it | SAMPUTENSILI DO BRASIL LTDA. | SP | www.samputensili.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SAMPLA BELTING S.R.L. | MI | www.samplabelting.it | SAMPLA DO BRASIL IND. E COM. DE CORREIAS LTDA. | SP | www.sampla.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SANTUCCI GROUP | MS | www.santucci.it | SANTUCCI GRANITOS DO BRASIL | ES | www.santucci.it | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |
| Sata SpA | TO | www.sata-group.com | Sata Brasil Ltda. | SP | www.sata-group.com | Automotive | Filiale Commerciale |
| SAVELLI S.P.A | BS | www.savelli.it | SAVELLI DO BRASIL EQUIPAMENTOS E TECNOLOGIA PARA FUNDIÇÕES LTDA. | MG | www.savelli.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| Savino del Bene SpA | FI | www.sdb.it | Savino del Bene do Brasil Ltda. | SP | www.savinodelbene.com | Logistica | Filiale Commerciale |
| SCAME PARRE SPA | BG | www.scame.com | SCAME BRASIL LTDA | SP | www.scame.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SCHNELL S.p.A. | PU | www.schnell.it | SCHNELL BRASIL S/A | SC | www.schnellbrasil.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SCM GROUP | RN | www.scmgroup.com | SCM GROUP Tecmatic Máquinas e Equipamentos, LTDA | SC | www.scmbrasil.com.br | Arredamento | Filiale Commerciale |
| SCREEN SERVICE BROADCASTING TECHNOLOGIES S.P.A. | BS | www.screen.it | SCREEN SERVICE DO BRASIL | MG | www.screenbrasil.com.br | ITC | Filiale Commerciale |
| SECOM S.R.L. | RM | www.secomitalia.com | SECOM DO BRASIL INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIP. ELETRÔNICOS LTDA | SP | www.secomdobrasil.com.br | ITC | Filiale Commerciale |
| SEDES S.R.L. | TV | www.sedesgroup.it | SEDES ELBAC INDÚSTRIA DE RESISTÊNCIAS LTDA. | SP | www.elbac.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---------------------------------|-------|--|--|-------------|--|-----------------------|---------------------|
| SEGAFREDO ZANETTI S.p.A. | BO | www.segafredo.it | SEGAFREDO ZANETTI BRASIL, COMERCIALIZAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE CAFÉ S/A | MG | www.segafredo.com.br | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| SELEX ES SPA | RM | www.selex-es.com | SELEX ES DO BRASIL | RJ | www.selex-es.com | Difesa e sicurezza | Filiale Commerciale |
| SELLE ROYAL S.P.A | VI | www.selleroyal.com | ROYAL CICLO | SC | www.royalciclo.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SERVIZITALIA SPA | PR | www.si-servizitalia.com | LAVSIM Higienização Têxtil Ltda | SP | www.lavsim.com.br | Servizi | Filiale produttiva |
| SERVIZITALIA SPA | PR | www.si-servizitalia.com | MAXLAV Lavanderia Especializada S.A | SP | www.maxlav.com.br | Servizi | Filiale produttiva |
| SESSA MARINE | MI | www.sessamarine.com | SESSA MARINE BRASIL Indústria e Comércio de Embarcações LTDA | SC | www.sessamarine.com | Nautica | Filiale Commerciale |
| SEVES SPA | FI | www.seves.it | ELECTROVIDRO S/A | RJ | www.electrovidro.com.br | Edilizia | Costruzione |
| SEVES SPA | FI | www.seves.it | ISOLADORES SANTANA S/A | SP | www.isoladores-santana.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SIAE MICROELETTRONICA S.p.A. | MI | www.siaemic.it | SIAE MICROELETTRONICA DO BRASIL LTDA | SP | www.siaemic.it | ITC | Filiale Commerciale |
| SICAD GROUP S.p.A. | VA | www.sicadgroup.com | SICAD DO BRASIL FITAS AUTO - ADESIVAS LTDA. | SP | www.sicad.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SILA HOLDING INDUSTRIALE S.p.A. | TO | www.grupposila.com | SILA DO BRASIL LTDA | MG | http://www.silalatinamerica.com | Automotive | Filiale Commerciale |
| SIMEM ITALIA | VR | www.simem.com | SIMEM do BRASIL Ltda - Soluções Industriais Inovadoras | TO | www.simem.com | Ambiente | Servizi |
| SIMPRO S.p.A. | TO | www.simpro.it | SIMPRO DO BRASIL | MG | www.simprodobrasil.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SINTERAMA S.p.A. | BI | www.sinterama.it | SINTERAMA DO BRASIL LTDA | SP | | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| Sintofarm SpA | RE | www.sintofarm.it | Sintolab Quimica Farmaceutica Ltda. | SP | | Farmaceutico | Filiale Commerciale |
| SIPA S.p.A. | TV | www.zoppas.com | SIPA SUL AMERICA BRASIL | SP | www.sipasulamerica.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SIPCAM S.p.A. | MI | www.sipcam.it | SIPCAM ISAGRO BRASIL S/A | MG | www.sipcam-isagro.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filiale Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|--|-------------|--|----------------------|---------------------|
| SISMA SPA | VI | www.sisma.com | SISMA DO BRASIL | SP | www.sismadobrasil.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SITI - B&t GROUP S.P.A. | MO | www.siti-bt.com | BARBIERI & TAROZZI DO BRASIL LTDA. | SP | | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SITI - B&t GROUP S.P.A. | MO | www.siti-bt.com | SITI S/A | SP | www.siti.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| Smalticeram Unicer SpA | RE | www.smalticeram.it | Smalticeram Unicer do Brasil Ltda. | SC | www.smalticeram.com.br | Chimico/Petrochimico | Filial Produttiva |
| Smaltochimica SpA | MO | www.smaltochimica.it | Smaltochimica do Brasil Ltd. | SP | www.smaltochimica.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| SMI GROUP | BG | www.smigroup.it | SMI DO BRASIL LTDA | SP | www.smigroup.it | Macchinari | Filiale Commerciale |
| So.F.Ter. - SpA | FC | www.softerspa.com/ | So.F.Ter Brazil Compostos Termoplasticos Ltda. | RS | www.softerspa.com/index2.htm | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| So.Me.L. - Soc. Meccanica Levonese SpA | TO | www.simpro.it | Simpro do Brasil | MG | www.simprodobrasil.com.br | Chimico/Petrochimico | Filiale Commerciale |
| SOCOTHERM S.P.A. | RO | www.socotherm.com | SOCOTHERM BRASIL AS | SP | www.socothermbrasil.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SOGEFI S.p.A. | MN | www.sogefi.it | SOGEFI FILTRATION DO BRASIL LTDA | SP | www.sogefi.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| SOILMEC SPA | FC | www.soilmec.it | SOILMEC DO BRASIL | SP | d.debonis@soilmec.com.br www.soilmec.com.br | Edilizia | Costruzione |
| SOILMEC SPA | FC | www.soilmec.it | SOILMEC DO BRASIL | SP | www.soilmec.com.br | Edilizia | Costruzione |
| SOLFER Componenti S.r.l. | PG | www.solfer.it | SOLFER Components Brasil LTDA | SP | www.solfer.it | Automotive | Filiale Commerciale |
| SOMACIS SPA | AN | www.somacis.com | SOMACIS & COSMOTECH DO BRASIL CIRCUITOS LTDA. | SP | www.somacis.com | ITC | |
| SOMIPRESS SPA - SOCIETÀ METALLI INIETTATI | AN | www.somipress.it | SOMIPRESS DO BRASIL IND. E COM. LTDA | SP | www.somipress.it | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SORIN GROUP | MI | www.sorin.com | ALCARD INDUSTRIA MECÂNICA LTDA | SP | www.alcard.ind.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| SORMA S.p.A. | TO | www.sorma.com | SORMA DO BRASIL | SP | www.lavoro.esasoftware.com | ITC | |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|--|-------------|--|------------|---------------------|
| SPAL S.p.A. | RE | www.spal.it | SPAL DO BRASIL COM. DE COMPONENTES AUTOMOTIVOS LTDA | SP | www.spalbrasil.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SPARCO S.p.A | TO | www.sparco.it | Sparco Indústria e Comércio de Acessórios para pilotos LTDA. | SP | www.sparco.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| SPARK ENERGY SRL | TV | www.sparkenergy.it | SPARK ENERGY DO BRASIL | SP | www.sparkenergy.it | Macchinari | Sede |
| STAM S.p.A. | TV | www.stam.it | STAM DO BRASILINDUSTRIA E COMERCIO LTDA. | SC | www.stam.it | Macchinari | Filiale Produttiva |
| STARK S.p.A. | UD | www.starktools.com | STARK DO BRASIL LTDA. | SP | www.starkbr.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| STEP S.p.a AUTOMOTIVE ENGINEERING | TO | www.stepspa.com | STEP DO BRASIL ENGENHARIA LTDA. | MG | www.stepspa.com | Automotive | Fiale Produttiva |
| STM S.P.A | BO | www.stmspa.com | STM DO BRASIL REDUTORES LTDA. | SP | www.stmdobrasil.com | Automotive | Filiale Commerciale |
| STOLA | TO | www.stola.it | STOLA DO BRASIL | MG | | Automotive | Filiale Commerciale |
| STREPARAVA SPA | BS | www.streparava.com | STREPARAVA COMPONENTES AUTOMOTIVOS LTDA | MG | www.streparava.com.br | Automotive | Filiale Commerciale |
| STUDIO ARESI | BG | www.studio-aresi.it | STUDIO ARESI DO BRASIL | SP | www.studio-aresi.it | Servizi | Servizi |
| STUDIO ARESI | BG | www.studio-aresi.it | STUDIO ARESI DO BRASIL | SP | www.studio-aresi.it | Servizi | Servizi |
| STUDIO FESTI | BO | www.studiofesti.com | STUDIO FESTI DO BRASIL LTDA | SP | www.studiofesti.com.br | Servizi | Filiale Commerciale |
| SYSTEM PLAST ITALIA S.P.A | BG | www.systemplast.com | SYSTEM PLAST LTDA. | SP | www.systemplast.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| SYSTEM S.p.A. | MO | www.system-group.it | SYSTEM BRASIL COM. MÁQS. E PEÇAS PARA A INDÚSTRIA LTDA. | SP | www.system-group.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| Techedge SpA | MI | www.techedgegroup.com | TechEdge Consultoria Brasil | SP | | ITC | Filiale Commerciale |
| Techedge SpA | MI | www.techedgegroup.com | Techedge Brasil Consultoria Ltda | MG | | ITC | Filiale Commerciale |
| TECHINT - COMPAGNIA TECNICA | MI | www.techintgroup.com | TECHINT Techint Engenharia e Construção S/A | SP | | Edilizia | Servizi |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--|-------|--|--|-------------|--|----------------|---------------------|
| TECHINT - COMPAGNIA TECNICA INTERNAZIONALE SPA | MI | www.techintgroup.com | TERNIUM BRASIL S/A | RJ | www.ternium.com | Petrochimico | Filiale Commerciale |
| TECNESENZE S.R.L. | BO | www.tecnessenze.com | TECNESENZE DO BRASIL LTDA | SP | www.tecnessenze.com.br | Agroalimentare | Filiale Commerciale |
| TECNICAM S.R.L. | BO | www.campackaging.it | CAMPAK BRASIL LTDA | SP | www.campak.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| TECNOCHEM ITALIANA S.p.A. | BG | www.tecnochem.it | TECNOCHEM DO BRASIL | SP | www.tecnochem.it | Macchinari | |
| TECNOFIRMA SPA | MB | www.tecnofirma.com | TECNOFIRMA DO BRASIL LTDA. | SC | www.tecnofirma.com | Macchinari | sede |
| TECNOGYM SPA | FC | www.technogym.com.br | TECNOGYM DO BRASIL | DF | www.technogym.com.br | Altro | Filiale Commerciale |
| TECNOGYM SPA | FC | www.technogym.com.br | TECNOGYM DO BRASIL | RJ | www.technogym.com.br | Altro | Filiale Commerciale |
| TECNOGYM SPA | FC | www.technogym.com.br | TECNOGYM DO BRASIL | SP | www.technogym.com.br | Altro | Filiale Commerciale |
| TECNOIMPIANTI WATER TREATMENT SRL | MI | www.tecnoimp.com | TECNOIMPIANTI DO BRASIL LTDA | SP | | Ambiente | Fiale Produttiva |
| TECNOMAGNETE S.p.A. | MI | www.tecnomagnete.it | TECNOMAGNETE BRASIL | SP | www.tecnomagnete.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| Tecnomatic SpA | TE | www.tecnomatic.it | Tecnomatic do Brasil WT-Tecnomatic Indústria e Comércio de Máquinas Automáticas e Especiais Ltda | SP | | Macchinari | Filiale Commerciale |
| TECNORD S.R.L | MO | www.tecnord.eu | LEXTON INDÚSTRIA COMÉRCIO E AUTOMAÇÃO LTDA. | SP | www.lexton.ind.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| TEKSID S.p.A. | | www.teksid.com | TEKSID DO BRASIL LTDA. | MG | www.teksid.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| TELECOM ITALIA MOBILE – TIM S.p.A. | RM | www.tim.it | TIM CELULAR S.A. | PR | www.timsul.com.br | ITC | Servizi |
| TELECOM ITALIA MOBILE – TIM S.p.A. | RM | www.tim.it | TIM BRASIL SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A. | RJ | www.timbrasil.com.br | ITC | Servizi |
| TELECOM ITALIA S.p.A. | MI | www.telecomitalia.it | TELECOM ITALIA DO BRASIL LTDA. | RJ | www.telecomitalia.com.br | ITC | Servizi |
| TELECOM ITALIA S.p.A. | MI | www.telecomitalia.it | TELECOM ITALIA AMÉRICA LATINA S.A. | SP | www.telecomitalia.com.br | ITC | Servizi |
| TELECOM ITALIA SPARKLE | RM | www.tisparkle.com | LATIN AMERICA NAUTILUS LTDA / SPARKLE BRASIL | RJ | www.lanautilus.com | ITC | Servizi |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---------------------|-------|--|--|-------------|--|-----------------------|--|
| TELESPAZIO S.p.A. | RM | www.telespazio.it | TELESPAZIO BRASIL S/A | RJ | www.telespazio.net.br | ITC | Servizi |
| TELLURE ROTA S.p.A. | MO | www.tellurerota.com | TELLURE ROTA DO BRASIL LTDA. | SP | www.tellure.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| TENAX SPA | VR | www.tenax.it | TENAX DO BRASIL LTDA. | ES | www.tenaxbr.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filial comercial (com sede legale nella zona industriale di Vitoria, nello stato di Espirito Santo in Brasile) |
| TENAX SPA | VR | www.tenax.it | TENAX DO BRASIL LTDA.(AROS DO BRASIL) | ES | www.tenaxbr.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filial comercial (com sede legale nella zona industriale di Vitoria, nello stato di Espirito Santo in Brasile) |
| TENAX SPA | VR | www.tenax.it | TENAX DO BRASIL LTDA. | ES | www.tenaxbr.com.br | Chimico/Petrolchimico | Filial comercial (com sede legale nella zona industriale di Vitoria, nello stato di Espirito Santo in Brasile) |
| TENOVA S.P.A. | MI | www.tenovagroup.com | TENOVA ITALIMPINATI DO BRASIL LTDA Equipamentos para Mineração e Manuseio de Materriais Ltda | SP | www.tenovagroup.cpm | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |
| TENOVA S.P.A. | MI | www.tenovagroup.com | TENOVA DO BRASIL LTDA | MG | www.tenovagroup.cpm | Marmi e graniti | Filiale Commerciale |
| TERNA S.p.A. | RM | www.terna.it | TERNA PARTICIPAÇÕES SA NOVATRANS ENERGIA AS TSN - TRANSMISSORA SE-NE SA | RJ | www.terna.com.br | Energia | Filiale Commerciale |
| TEXON ITALIA SPA | PV | texon.it | BRAZIL SALES - INTEXCO IMP.& EXP. | RS | texon.com.br | Abbigliamento | Sede Commerciale e Amministrativa |
| TEXON ITALIA SPA | AP | texon.it | TRANSMERCANTILE REPRESENTAÇÕES LTDA | SP | texon.com.br | Abbigliamento | |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--|-------|---|--|-------------|--|---------------|---------------------|
| THD SpA | RE | www.thdlab.it | THD do Brasil | SP | www.thdlab.com.br | Sanitario | Filiale |
| THERMOKEY S.p.A. | UD | www.thermokey.com | THERMOKEY DO BRASIL | PR | www.thermokey.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| Tiesse Robot SpA | BS | www.tiesserobot.it | Tiesse Brasil Ltda. | SP | www.tiessebrasil.com.br | Macchinari | |
| Torno Global Contracting SpA | MI | www.torno.com | Torno do Brasil ? | SP | | Edilizia | Filiale Commerciale |
| TOWERLIGHT SRL | MI | www.towerlight.it | TOWERLIGHT BRASIL EQUIPAMENTO DE ILUMINAÇÃO LTDA | SP | www.towerlight.it | Macchinari | Filiale Commerciale |
| TRASMETAL SPA | MI | www.trasmetal.net | TRASMETAL LTDA | SP | www.trasmetal.net | Macchinari | Filiale Produttiva |
| Trasporti Internazionali Transmec SpA | MO | www.transmecgroup.it | Transmec Overseas Do Brasil Ltda. | SP | | Logistica | Servizi |
| TREND DESIGN ITALIA S.R.L. | BS | www.trendesit.it | IRMÃOS COUTINHO INDÚSTRIA COURO S/A | PE | | Abbigliamento | Filiale Commerciale |
| TREND GROUP SPA | VI | www.trend-vi.com | TREND VENEZIA COM E DISTR LTDA | SP | www.trend-br.com | Edilizia | Filiale Commerciale |
| TREVI S.p.A. | FC | www.trevispa.com | TREVIGEOS - Fundações Especiais | SP | | Edilizia | |
| TREVISEARCH SRL | MI | http://www.trevisearch.com | A2Z CONSULTORES LTDA | SP | www.altopatners.com www.a2zconsultores.com.br | Servizi | Servizi |
| TYROLIT VINCENT SPA | VI | www.tyrolit.com | TYROLIT DO BRASIL LTDA. | SP | www.tyrolit.com.br | Macchinari | |
| UBI BANCA - UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA | BG | www.ubibanca.it | UNIONE DI BANCHE ITALIANE - UBI BANCA | SP | | Servizi | |
| UNICREDITO | MI | www.unicredit.it | UNICREDITO | SP | | Servizi | |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---|-------|--|---|-------------|---|------------|---|
| UNITEAM ITALIA SRL | VE | www.uniteam-italia.com | UNITEAMDOBRASIL | SP | www.uniteam-italia.com | Macchinari | |
| UNIVER S.p.A. | MI | www.univer-group.com | UNIVER DO BRASIL S/A | PR | www.univer.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| URMET DOMUS S.p.A. | TO | www.urmetdomus.it | URMET DARUMA DO BRASIL LTDA | SP | www.daruma.com.br | ITC | Filiale Commerciale |
| USI ITALIA S.R.L. | VR | www.usiitalia.com | USI BRASIL LTDA. | SP | www.usibrasil.com.br | Automotive | Fiale Produttiva |
| Uteco Converting SpA | VR | www.uteco.com | Uteco Indústria e Comercio de Máquinas Ltda. | PR | www.uteco.com | Macchinari | Filiale Commerciale |
| VALBORMIDA S.p.A. | AT | www.valbormida.com | VALBORMIDA DO BRASIL METALURGICA LTDA. | SP | | Automotive | |
| VALUE PARTNERS S.R.L. | MI | www.valuepartners.com | VALUE PARTNERS DO BRASIL LTDA. | RJ | www.valueteam.com | Servizi | Filiale Commerciale |
| VALUE PARTNERS S.R.L. | MI | www.valuepartners.com | VALUE PARTNERS DO BRASIL LTDA. | SP | www.valueteam.com | Servizi | Filiale Commerciale |
| VANDURIT INTERNATIONAL SRL METAL CARBIDES S.r.l | MI | www.vandurit.it | VANDURIT DO BRASIL LTDA.METAL CARBIDES do BRASIL Ltda | SP | www.vandurit.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| Vemer SPA | BL | www.vemer.it | EVEREL DO BRASIL S.A | SP | www.siberdobrasil.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | SP | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Filiale Commerciale, operative e amministrativo |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | BA | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | commerciale |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | MG | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Operative e Commerciale |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | MG | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Operative e Commerciale |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | MG | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Operative e Commerciale |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | MG | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Operative e Commerciale |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | MG | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Operative e Commerciale |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|---------------------------------|-------|--|--|-------------|---|--------------|---|
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | PR | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Operative e Commerciale |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | RJ | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Operative e Commerciale |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | RJ | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Operative e Commerciale |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | SP | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Filiale Commerciale, operative e amministrativo |
| Ventana Serra SpA | MB | www.arcese.com | VENTANA SERRA DO BRASIL LTDA | SP | www.linfin.com/company/2568007?trk=tyah e www.arcese.com | Logistica | Filiale Commerciale, operative e amministrativo |
| VERONAFIERE | VR | www.veronafiere.it | Milanez&Milaneze | ES | http://www.milanezmilaneze.com.br | servizi | |
| VOMM IMPIANTI E PROCESSI S.R.L. | MI | www.vomm.it | VOMM EQUIPAMENTOS E PROCESSOS LTDA. | SP | www.vomm.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| VORTEX HYDRA S.R.L. | FE | www.vortexhydradams.com | VORTEX HYDRA DO BRASIL SISTEMAS INDUSTRIAIS LTDA | SP | www.vortexhydradobrasil.com.br | Macchinari | Filiale Commerciale |
| WALVOIL S.p.A | RE | www.walvoil.com | WALVOIL FLUID POWER DO BRASIL | RS | www.walvoil.com | Macchinari | Filiale Produttiva |
| WAMGROUP S.p.A. | MO | www.wam.it | WAM Do Brasil Equipamentos Industriais Ltda. | SP | www.wam.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |
| WINTECH SRL | VE | www.wintechitalia.it | GODOY & PEDROSO SC LTDA. | RS | | Macchinari | Filiale Commerciale |
| WORLD DUTY FREE S.p.A. | NO | www.worlddutyfreegroup.com | WORLD DUTY FREE S.p.A. | PA | www.worlddutyfreegroup.com | Altro | Punto vendita |
| ZAMBON GROUP S.p.A. | MI | www.zambongroup.com | ZAMBON LABORATÓRIOS FARMACÊUTICOS LTDA. | SP | www.zambon.com.br | Farmaceutico | Filiale Commerciale |
| ZANINI HOLDING S.p.A. | NO | www.zaninispa.com | ZANINI INDÚSTRIA DE AUTOPEÇAS LTDA | MG | www.zaninispa.com/index.php?sec=1&lingua=3 | Automotive | Filiale Commerciale |
| ZERO9 S.p.A. | MI | www.zero9.it | ZERO 9 DO BRASIL SERVIÇOS DIGITAIS LTDA | SP | http://www.zero9.com.br | ITC | Servizi |

| RAZÃO SOCIAL (IT) | PROV. | SITE (IT) | RAZÃO SOCIAL (BR) | ESTADO (BR) | SITE (BR) | SETTORE | TIPO DI SOCIETÀ |
|--------------------------------|-------|--|--|-------------|--|----------------|--------------------|
| ZINI PRODOTTI ALIMENTARI S.P.A | MI | www.zini.biz | ZINI INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTICIOS LTDA. | SP | www.zini.com.br | Agroalimentare | Fiale Produttiva |
| ZOPPAS INDUSTRIES S.p.A. | TV | www.zoppas.com | ELTERM RESISTENCIAS ELETRICAS LTDA. | SP | www.elterm.com.br | Macchinari | Filiale Produttiva |