



OPPORTUNITÀ DI BUSINESS FRA ITALIA E BRASILE:

METALMEC, UNA PARTNERSHIP PER LO SVILUPPO DELLE FILIERE

OIL&GAS, NAVALE OFFSHORE, ENERGIE RINNOVABILI ED AUTOMOTIVE

IL QUADRO MACROECONOMICO BRASILIANO

a cura di

Giorgio Trebeschi

Il Brasile, una storia di successo !!!

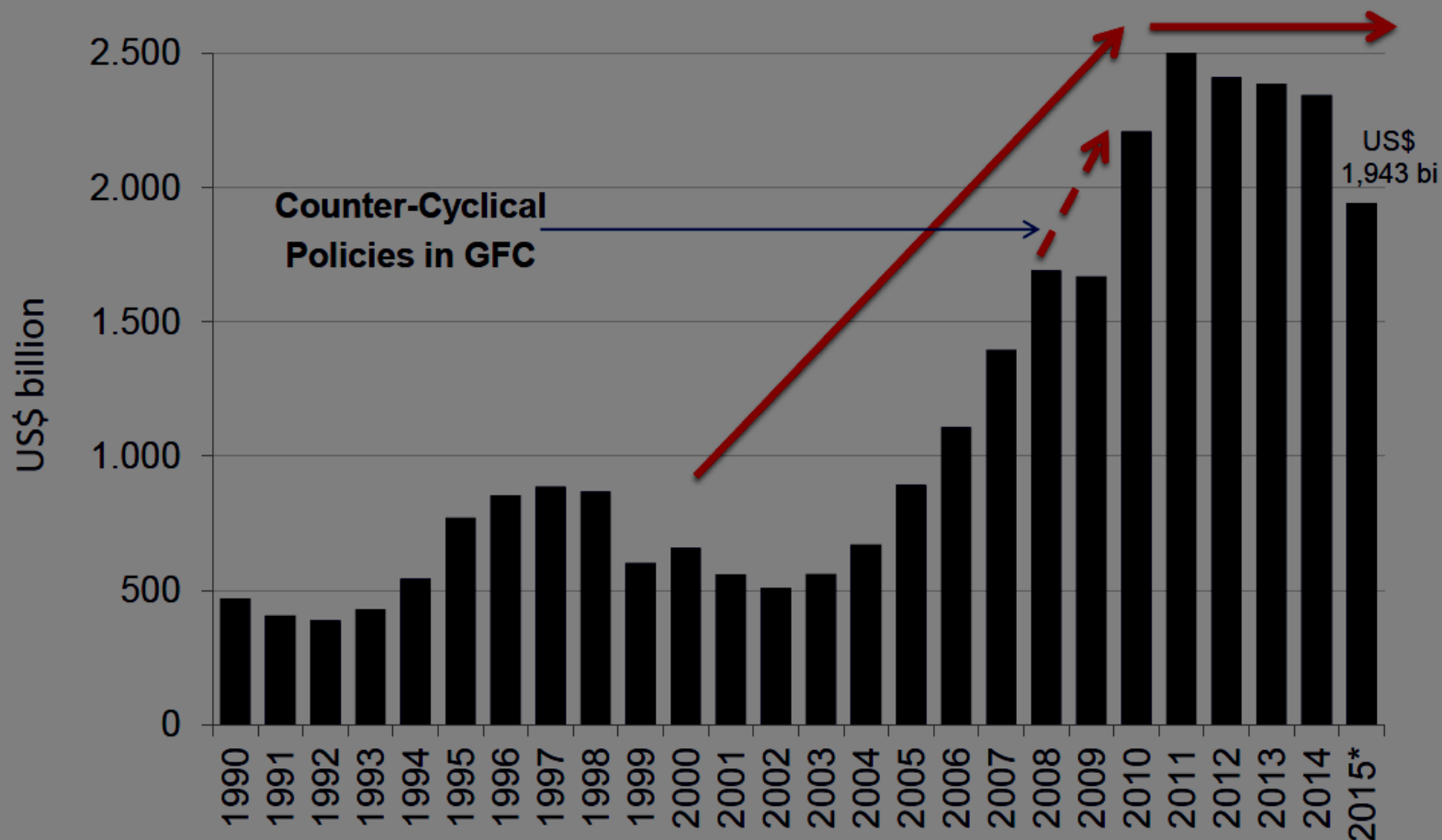


- ✓ **Iperinflazione vinta**
- ✓ **Accelerazione della crescita**
- ✓ **Riduzione della povertà**
- ✓ **Migliore distribuzione del reddito, aumento dell'occupazione, nascita di**

Il Brasile, una storia di successo ???



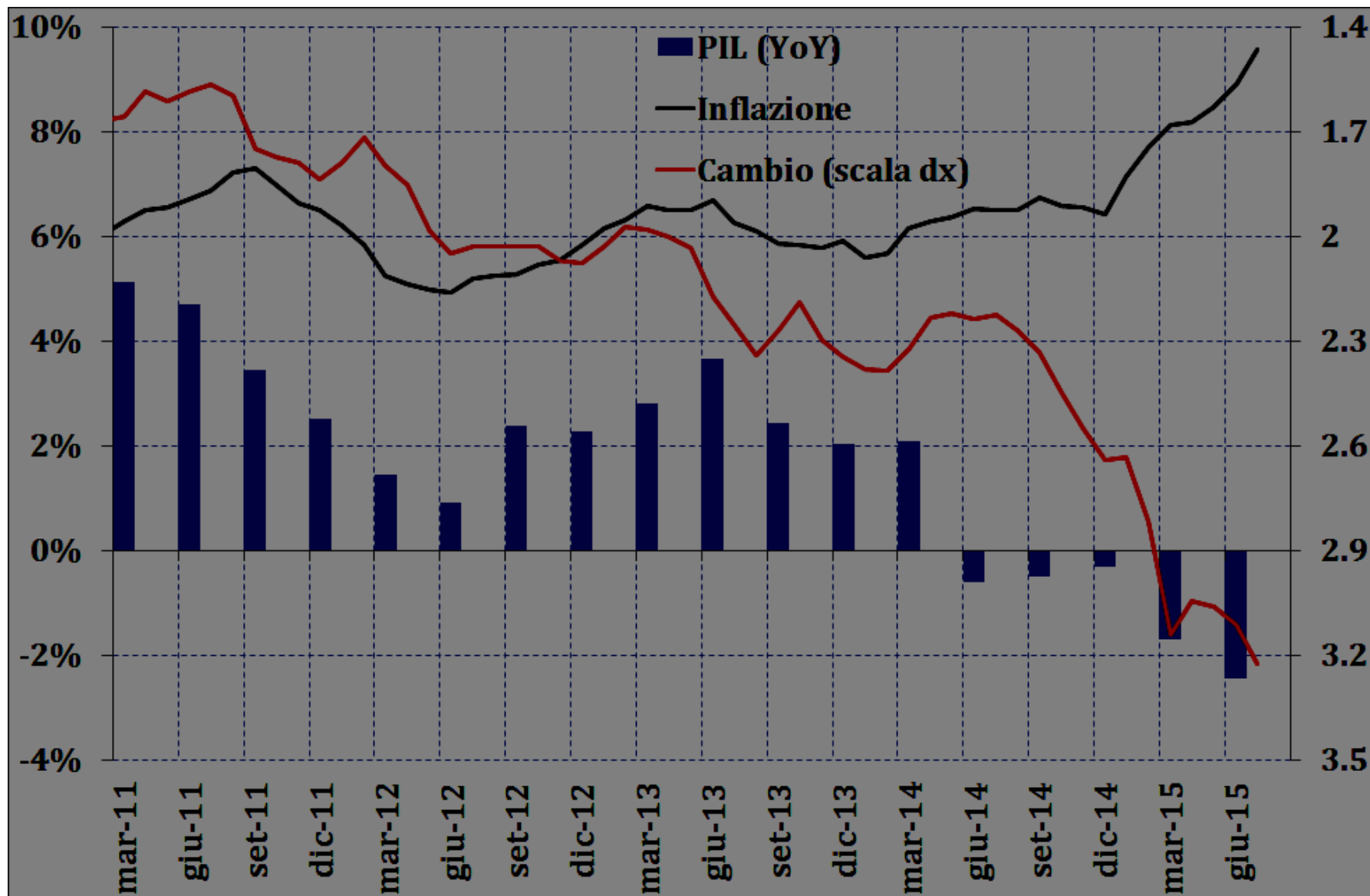
GDP Growth Cycle of 2000s Reaches “Plateau”



* Central Bank of Brazil Forecast (Inflation Report – Jun 15)

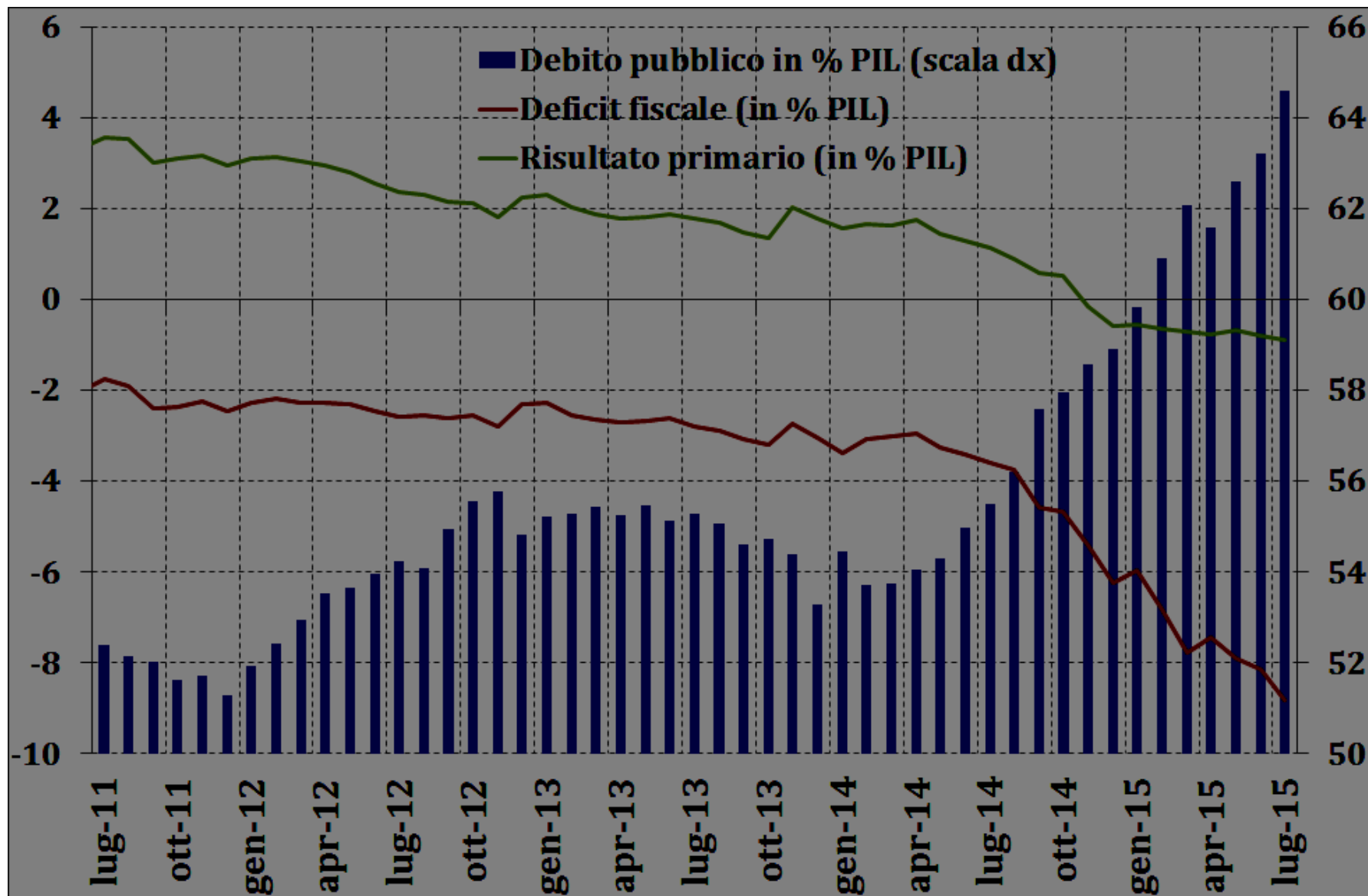
Source: BCB

L'inflazione è aumentata e il real si è deprezzato.



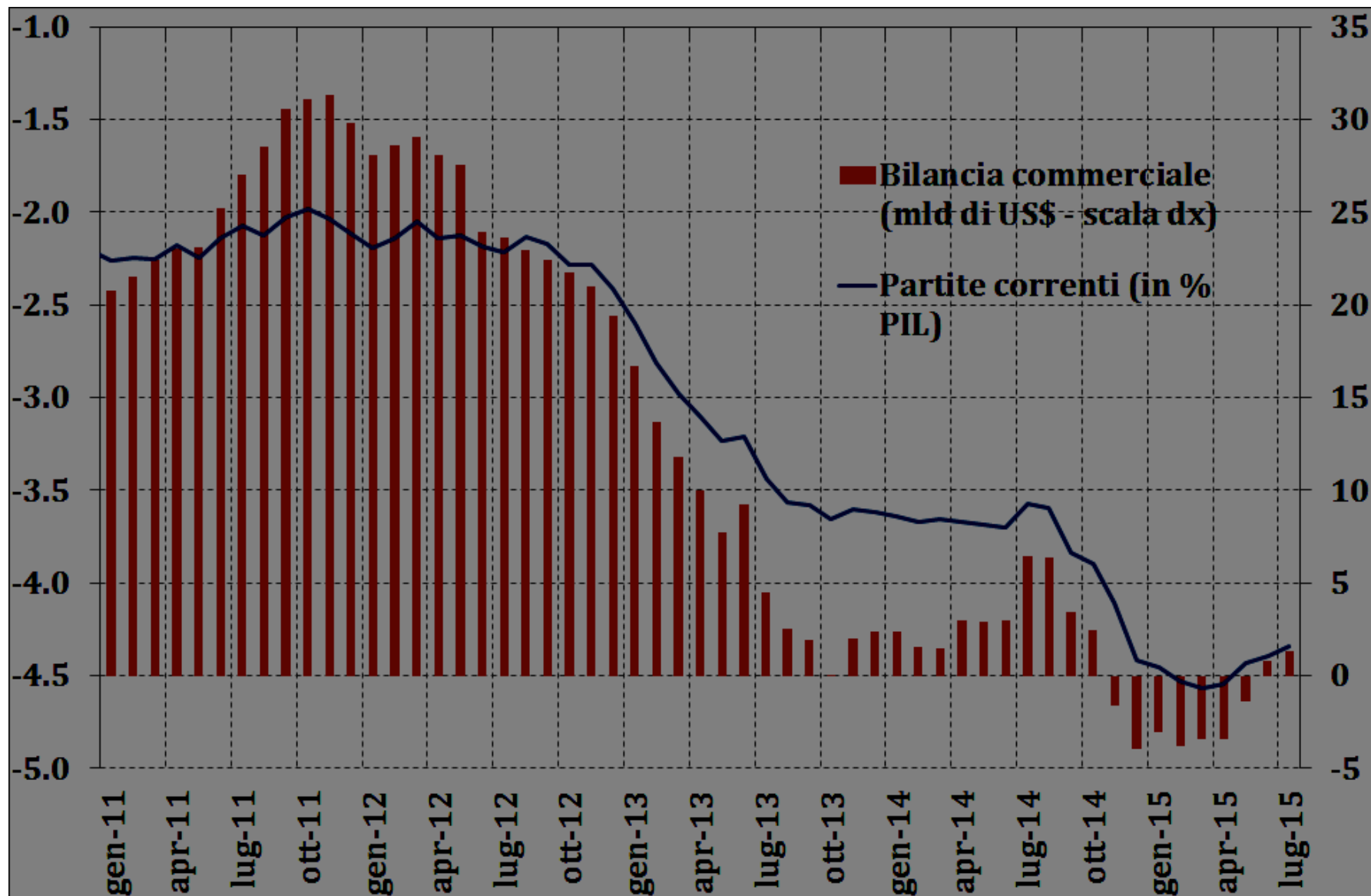
Fonte: IBGE, Banco Central do Brasil

Sono peggiorati i conti pubblici ...



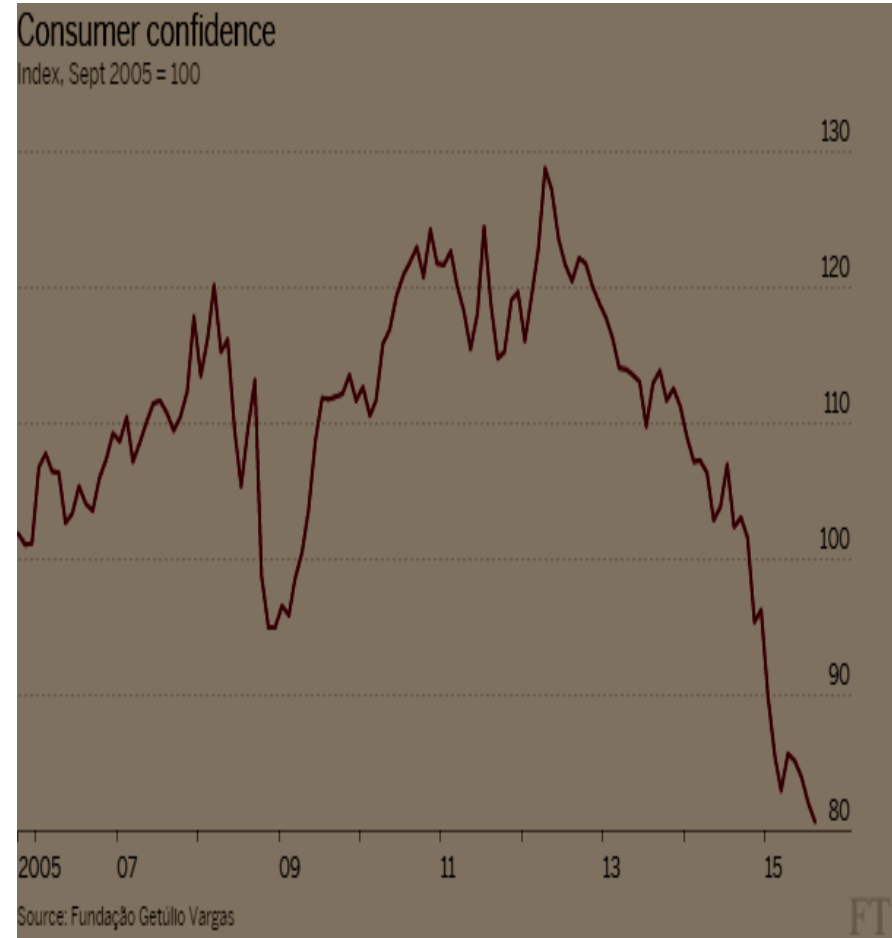
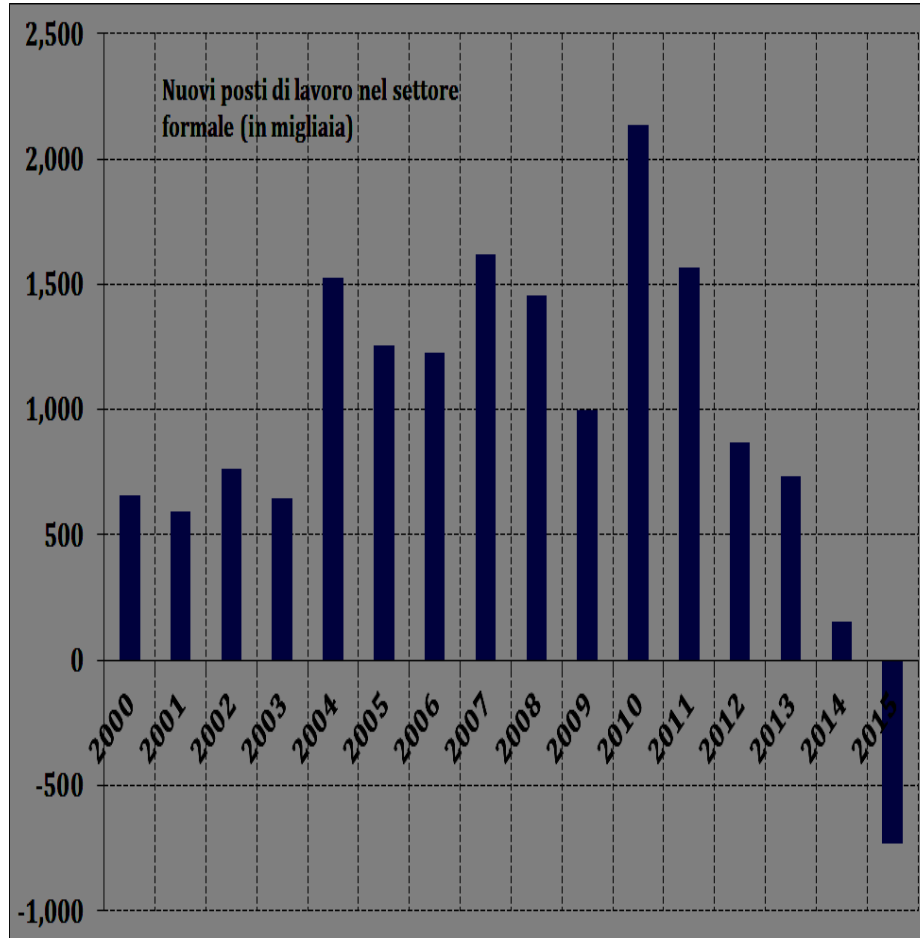
Fonte: Banco Central do Brasil

... così come i conti con l'estero.



Fonte: Banco Central do Brasil, MDIC

E' peggiorato il quadro dell'occupazione (dopo anni di successi) e cala la fiducia dei consumatori



Fonte: CAGED, FGV

Cosa è successo?



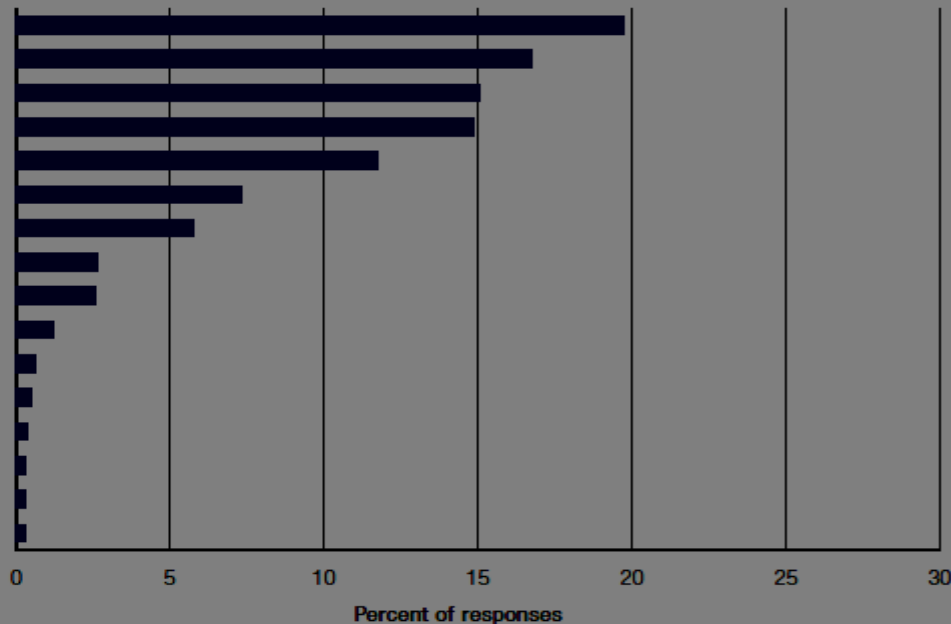
Cosa è successo?

- Il modello di crescita brasiliano si è basato a lungo sull'**espansione dei consumi**, trainata dall'aumento dei salari, dell'occupazione e del credito alle famiglie;
- I limiti di questo modello sono emersi chiaramente nel **contesto esterno di rallentamento dell'economia mondiale** (dinamica meno favorevole delle commodities, minori afflussi di capitale/deflussi);
- Anche i '**motori interni**' della crescita hanno rallentato:
 - Le famiglie sono indebitate e impiegano una parte rilevante del reddito per il servizio del debito;
 - L'aumento dei salari nonostante la bassa produttività ha comportato comporta perdita di competitività dell'industria;
- Il **tentativo di 'riavviare' l'economia** con politiche di stimolo della domanda e interventi settoriali (settore energetico ad es.) ha approfondito gli squilibri (inflazione, deficit pubblico deficit delle partite correnti) e minato il clima di fiducia;
- Lo **scandalo Petrobras** e la **crisi politica** frenano l'economia;
- Necessità di recuperare la fiducia nel breve periodo e di affrontare le **riforme dal lato dell'offerta** per aumentare la crescita potenziale.

Brasile: i 'colli di bottiglia'

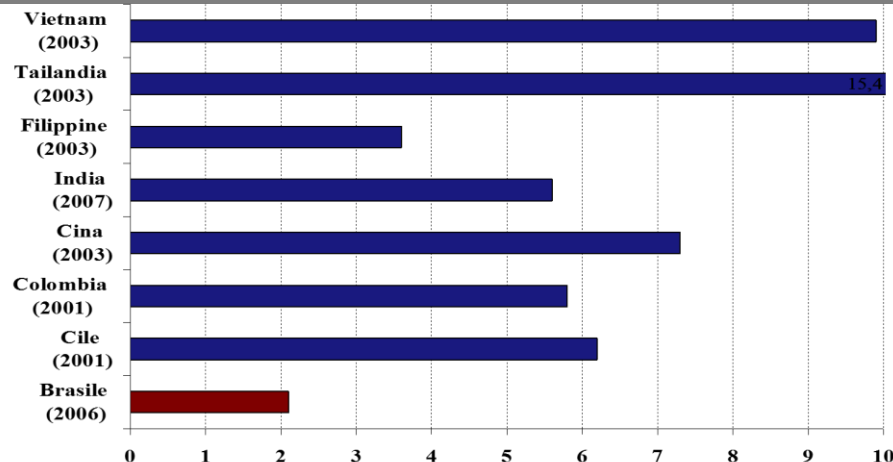
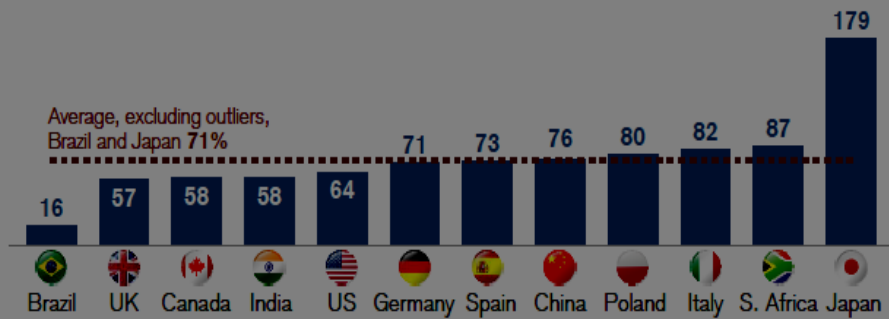
The most problematic factors for doing business

Inadequate supply of infrastructure.....	19.7
Tax regulations	16.8
Tax rates.....	15.1
Inefficient government bureaucracy	14.9
Restrictive labor regulations.....	11.7
Corruption	7.3
Inadequately educated workforce.....	5.8
Policy instability	2.7
Access to financing	2.6
Insufficient capacity to innovate	1.2
Poor work ethic in national labor force	0.6
Government instability/coups	0.5
Foreign currency regulations.....	0.4
Crime and theft	0.3
Inflation.....	0.3
Poor public health	0.3



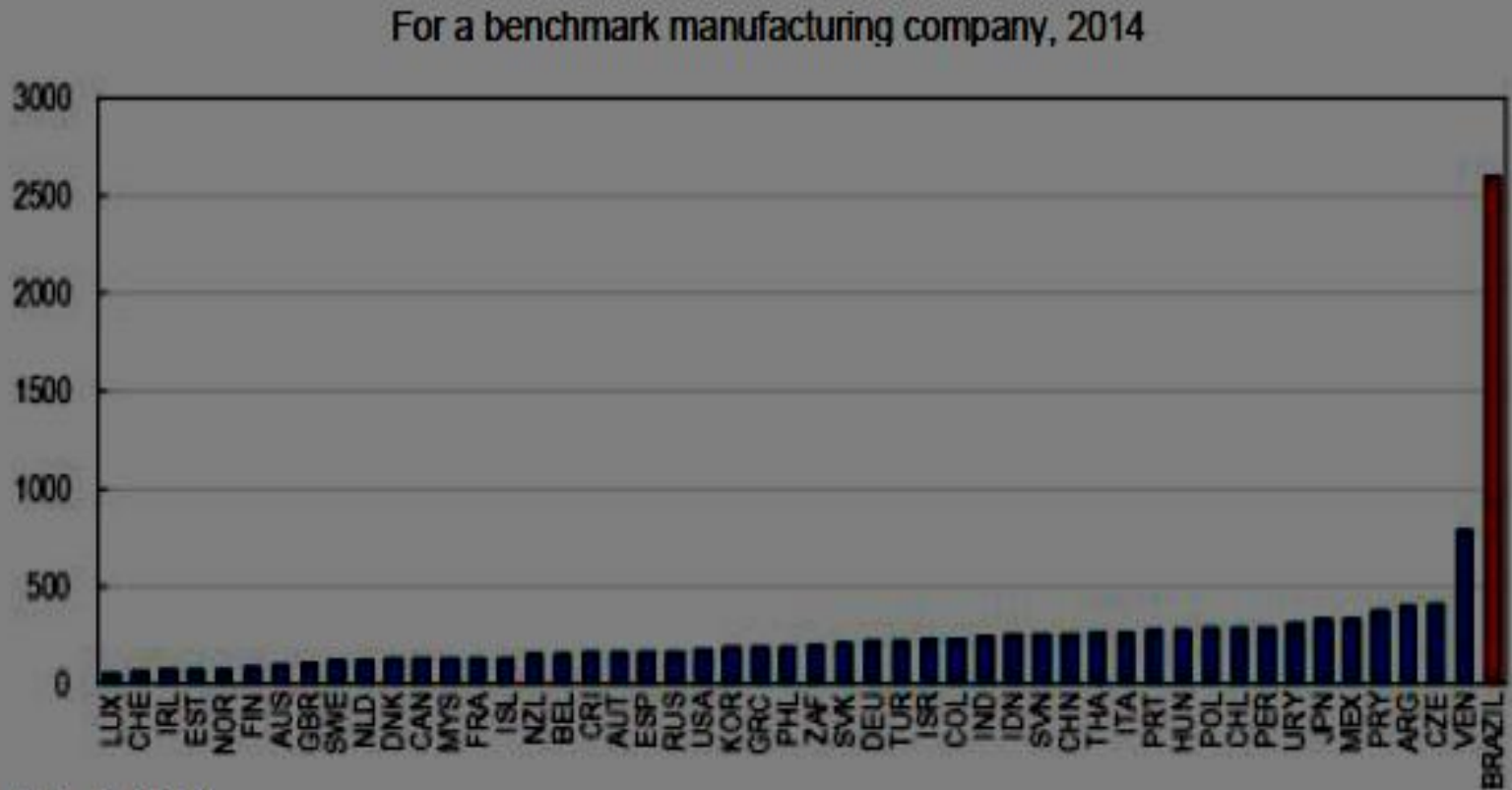
Note: From the list of factors above, respondents were asked to select the five most problematic for doing business in their country and to rank them between 1 (most problematic) and 5. The bars in the figure show the responses weighted according to their rankings.

Total Infrastructure Stock*, 2012 (% of GDP)



Brasile: i 'colli di bottiglia'

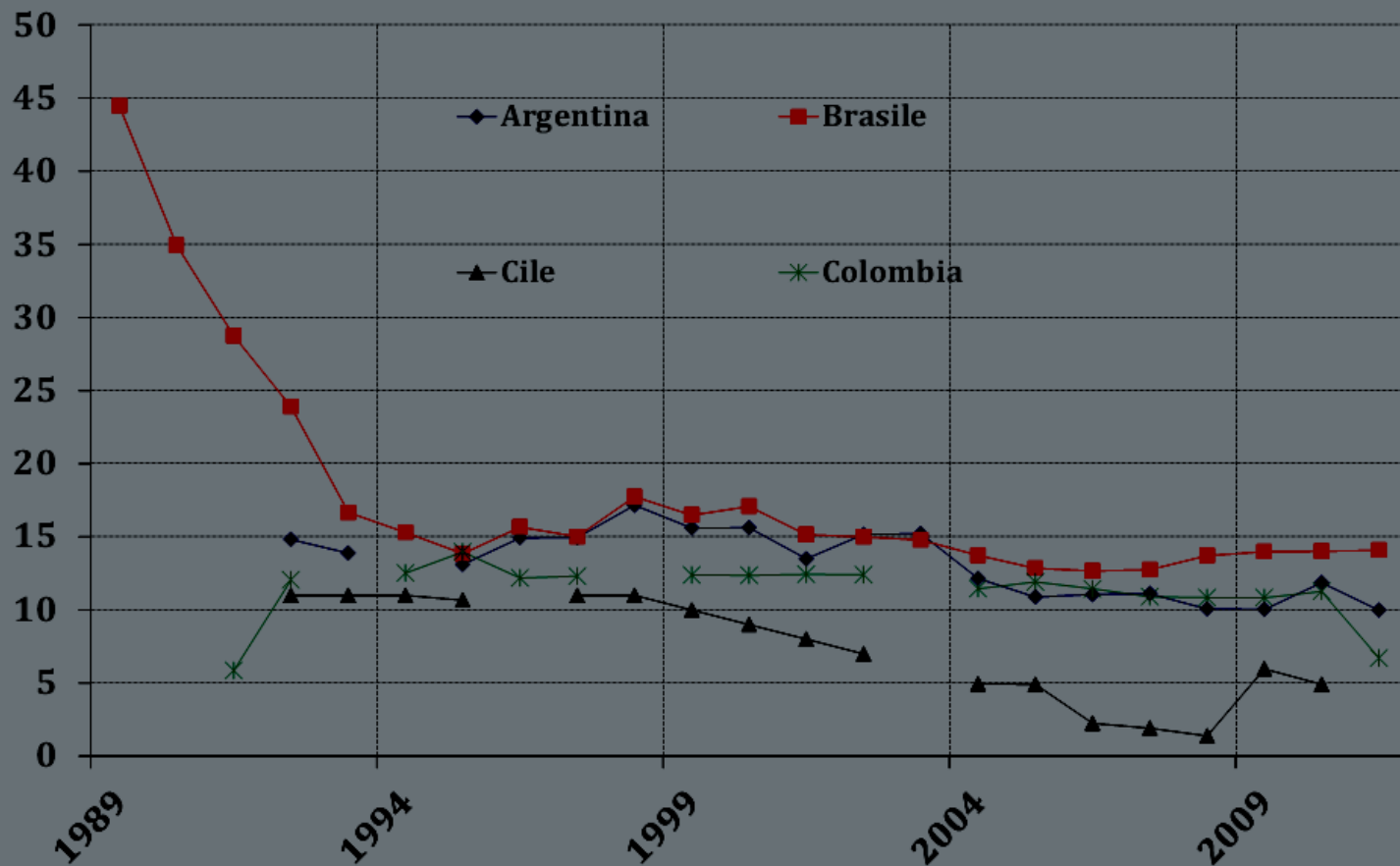
La burocrazia brasiliana: numero di ore all'anno per gli adempimenti fiscali



Source: World Bank (2015).

Brasile: i 'colli di bottiglia'

Dazi medi all'importazione di beni
(% del valore del bene soggetto a dazio)



Fonte: UNCTAD

**Ma allora bisogna
scappare dal Brasile?**



Nonostante la difficile congiuntura di breve/medio periodo, il Brasile rimane in prospettiva l'ottava economia per dimensione al mondo.

1980		2003	
Stati Uniti	2,788	Stati Uniti	11,142
Giappone	1,087	Giappone	4,303
Germania	826	Germania	2,428
Francia	691	Regno Unito	1,858
Regno Unito	542	Francia	1,796
Italia	470	Cina	1,641
Canada	274	Italia	1,517
Messico	227	Canada	888
Spagna	224	Spagna	886
Argentina	209	Messico	700
Brasile (16 mo)	149	Brasile (13 mo)	552

Nonostante la difficile congiuntura di breve/medio periodo, il Brasile rimane in prospettiva l'ottava economia per dimensione al mondo.

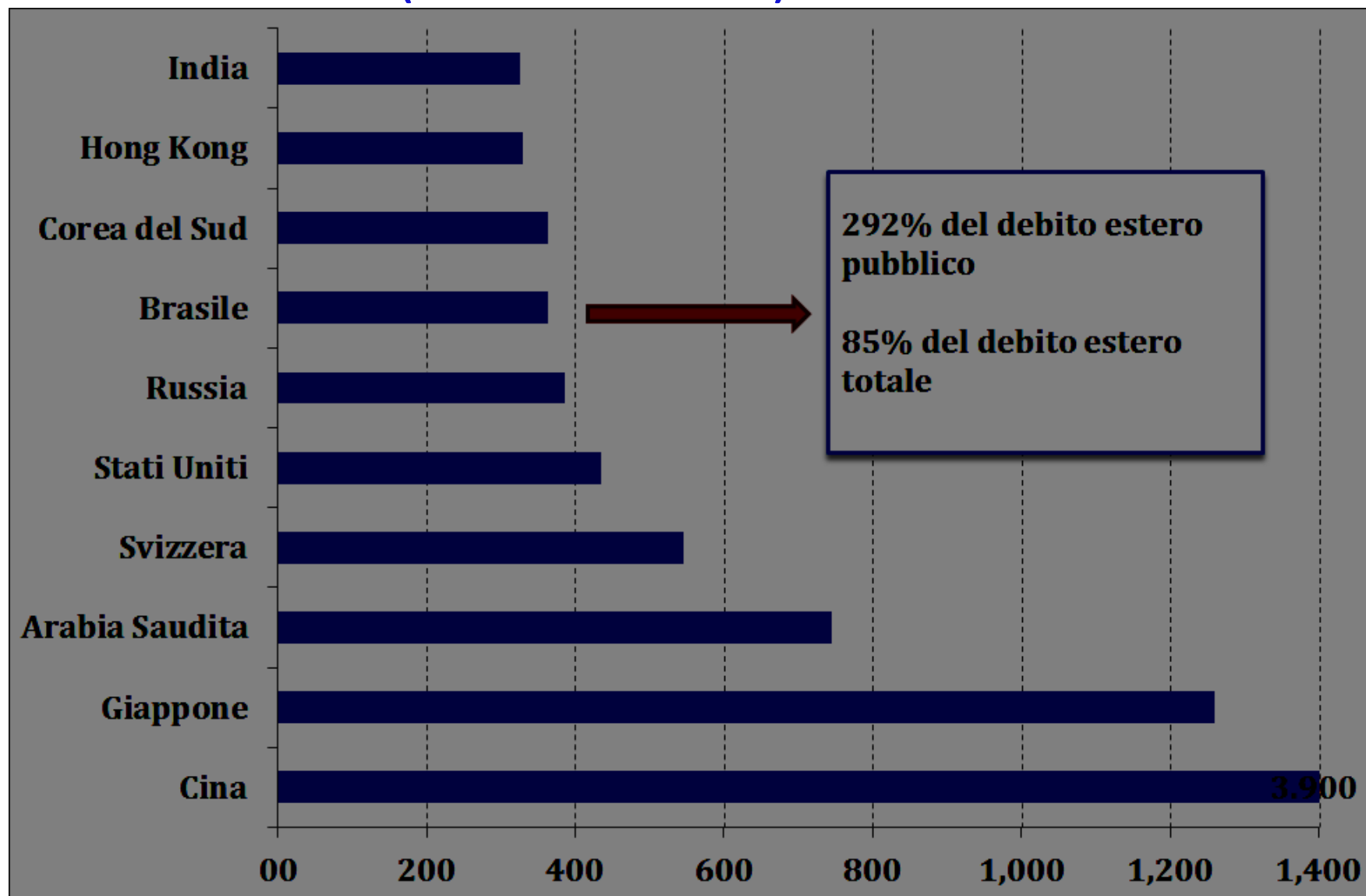
	1980		2003		2014		2020
Stati Uniti	2,788	Stati Uniti	11,142	Stati Uniti	17,419	Stati Uniti	22,489
Giappone	1,087	Giappone	4,303	Cina	10,380	Cina	16,157
Germania	826	Germania	2,428	Giappone	4,616	Giappone	4,933
Francia	691	Regno Unito	1,858	Germania	3,860	Germania	4,105
Regno Unito	542	Francia	1,796	Regno Unito	2,945	Regno Unito	3,731
Italia	470	Cina	1,641	Francia	2,847	India	3,640
Canada	274	Italia	1,517	Brasile	2,353	Francia	3,013
Messico	227	Canada	888	Italia	2,148	Brasile	2,354
Spagna	224	Spagna	886	India	2,050	Italia	2,173
Argentina	209	Messico	700	Russia	1,857	Russia	2,081
Brasile (16 mo)	149	Brasile (13 mo)	552				

Nonostante la difficile congiuntura di breve/medio periodo, il Brasile rimane in prospettiva l'ottava economia per dimensione al mondo.

	1980		2003		2014		2020
Stati Uniti	2,788	Stati Uniti	11,142	Stati Uniti	17,419	Stati Uniti	22,489
Giappone	1,087	Giappone	4,303	Cina	10,380	Cina	16,157
Germania	826	Germania	2,428	Giappone	4,616	Giappone	4,933
Francia	691	Regno Unito	1,858	Germania	3,860	Germania	4,105
Regno Unito	542	Francia	1,796	Regno Unito	2,945	Regno Unito	3,731
Italia	470	Cina	1,641	Francia	2,847	India	3,640
Canada	274	Italia	1,517	Brasile	2,353	Francia	3,013
Messico	227	Canada	888	Italia	2,148	Brasile	2,354
Spagna	224	Spagna	886	India	2,050	Italia	2,173
Argentina	209	Messico	700	Russia	1,857	Russia	2,081
Brasile (16 mo)	149	Brasile (13 mo)	552				

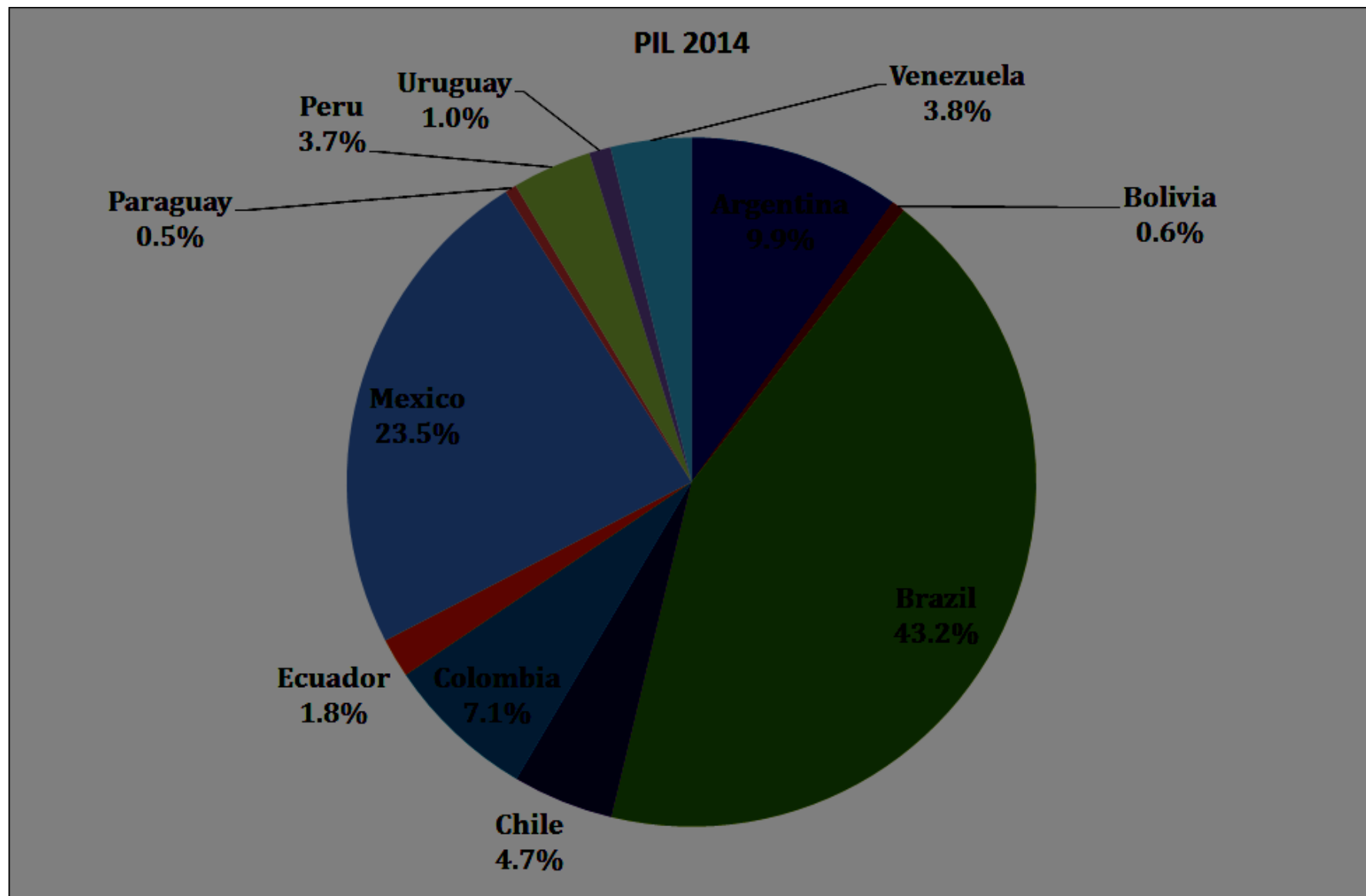
Punti di forza: dimensione mercato interno, crescita della classe media, abbondanza risorse naturali.

Il Brasile è il settimo paese al mondo per riserve internazionali (in mld di US\$)

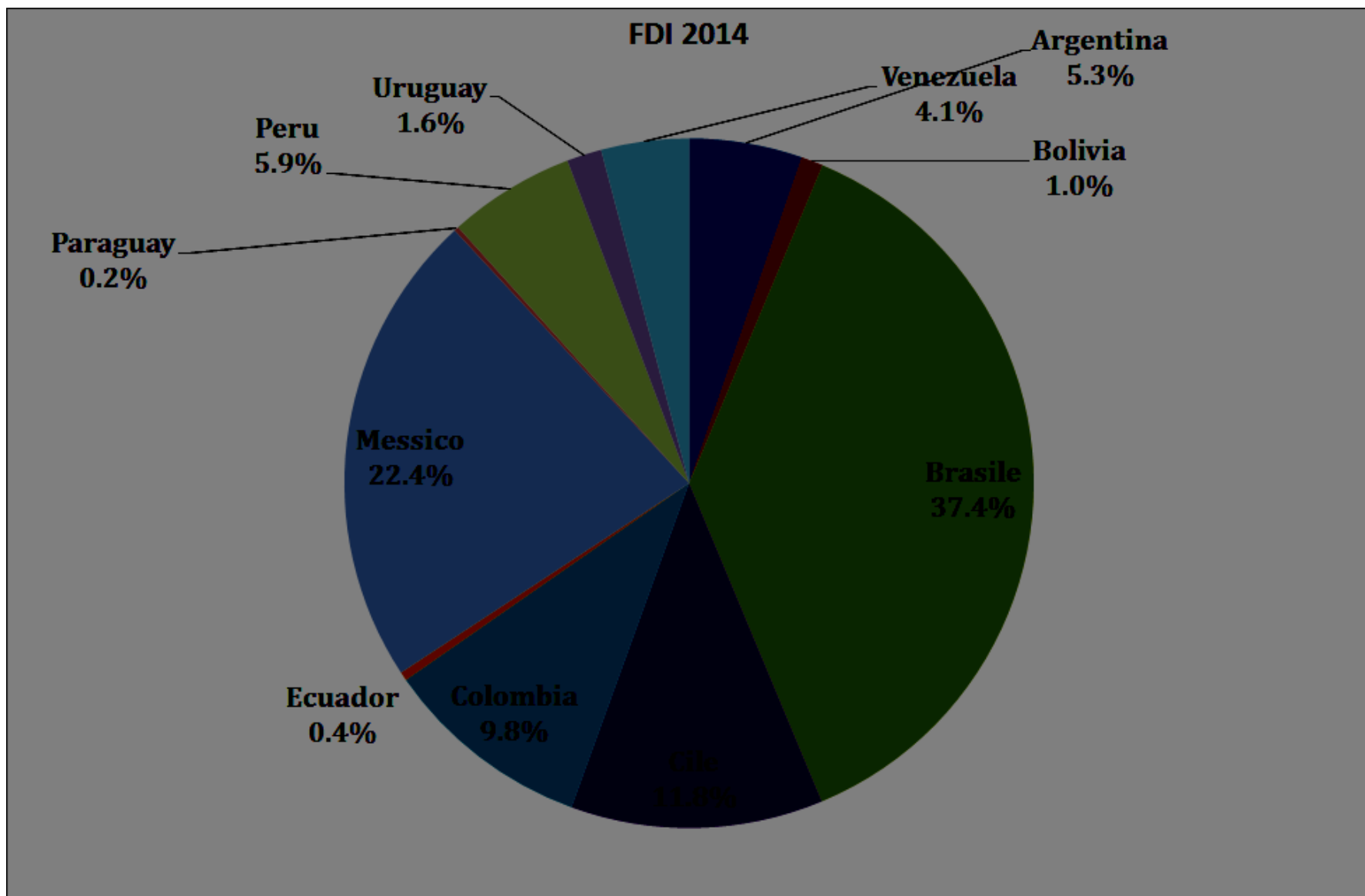


Fonte: Banca mondiale

In America latina è un gigante: PIL

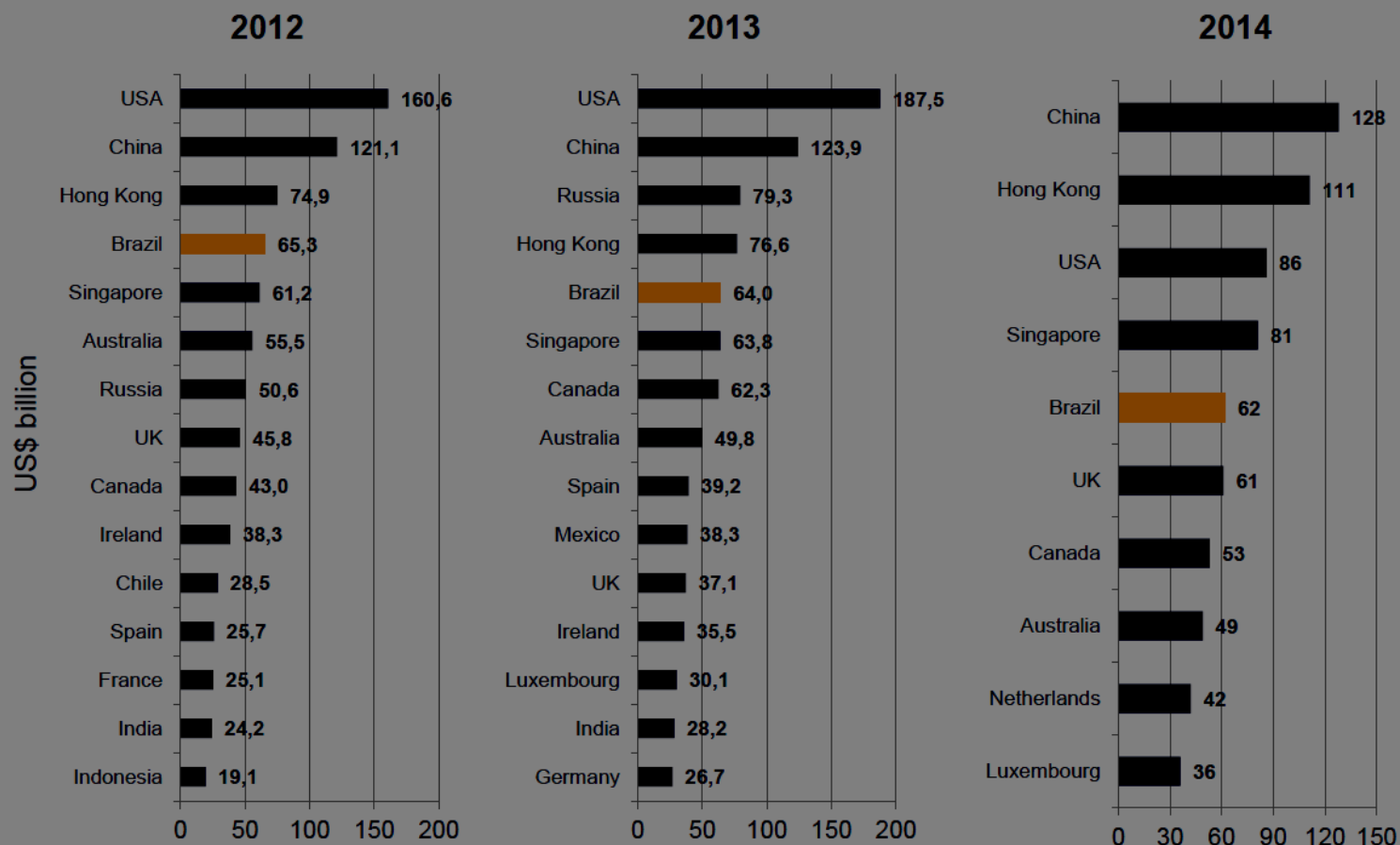


In America latina è un gigante: IDE



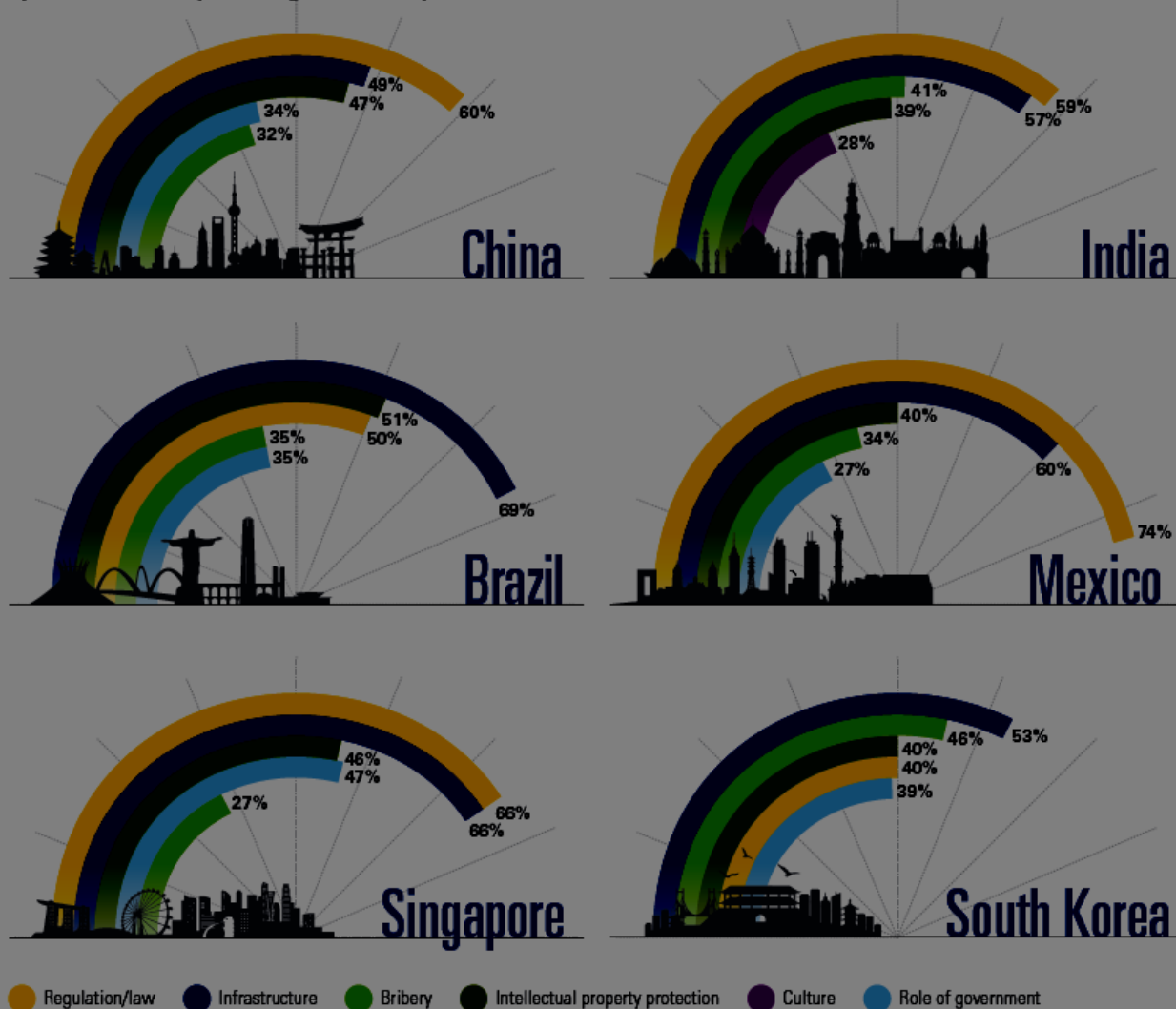
Il Brasile continua ad attrarre afflussi di investimento dall'estero.

Brazil Stays One of the Leading Recipients of FDI



Il Brasile continua ad attrarre afflussi di investimento dall'estero

By the numbers: top challenges for the top six destinations

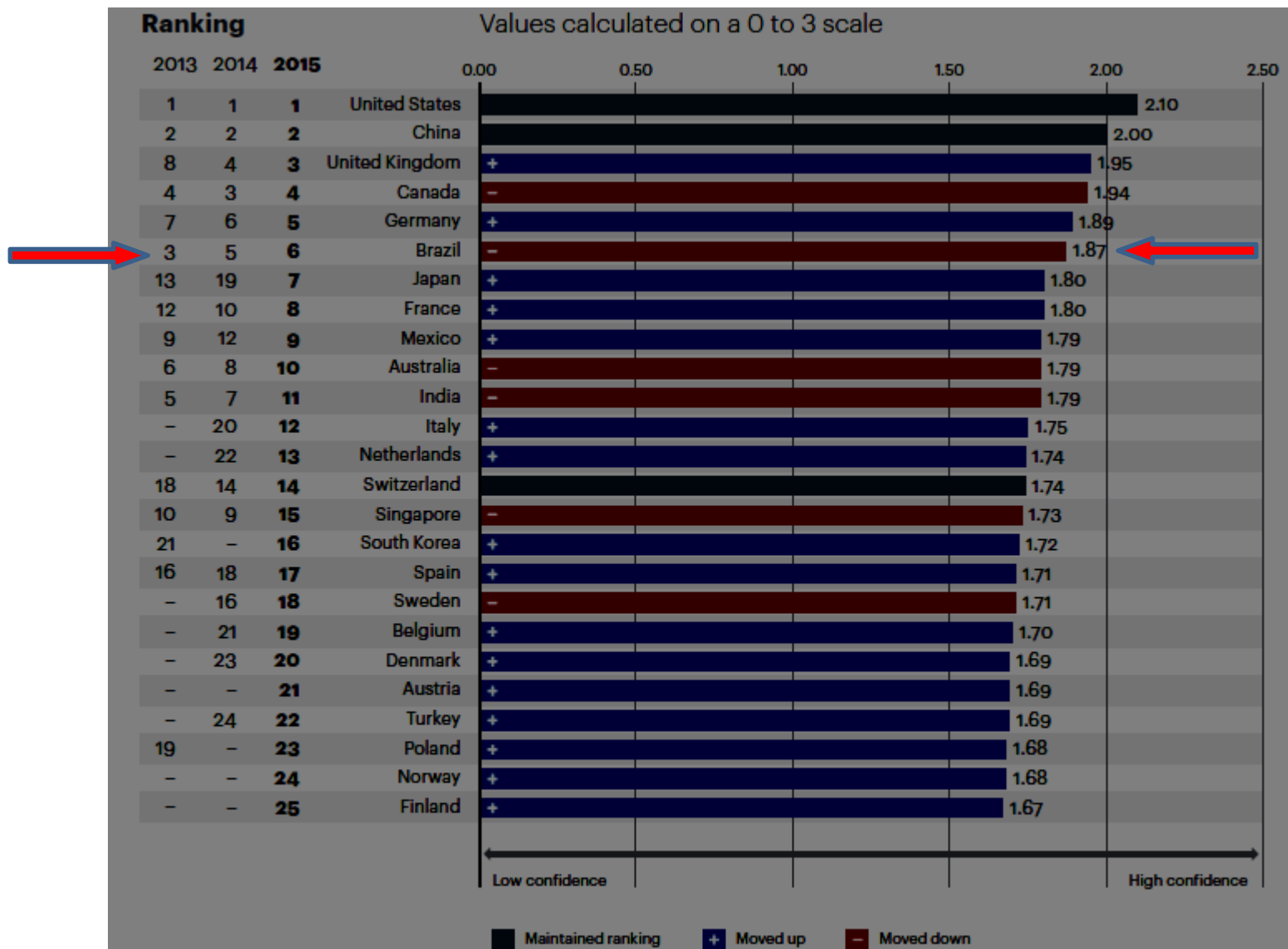


Source: Global High Growth Markets outlook survey, 2015

China, India and Brazil continue to top the list of planned investment destinations for expanding companies, followed by Mexico, Singapore and South Korea. Increased investment is also expected in Africa, the Middle East and in the newly-forming ASEAN economic community.

Fonte: KPMG

Il Brasile continua ad attrarre afflussi di investimento dall'estero – FDI confidence index

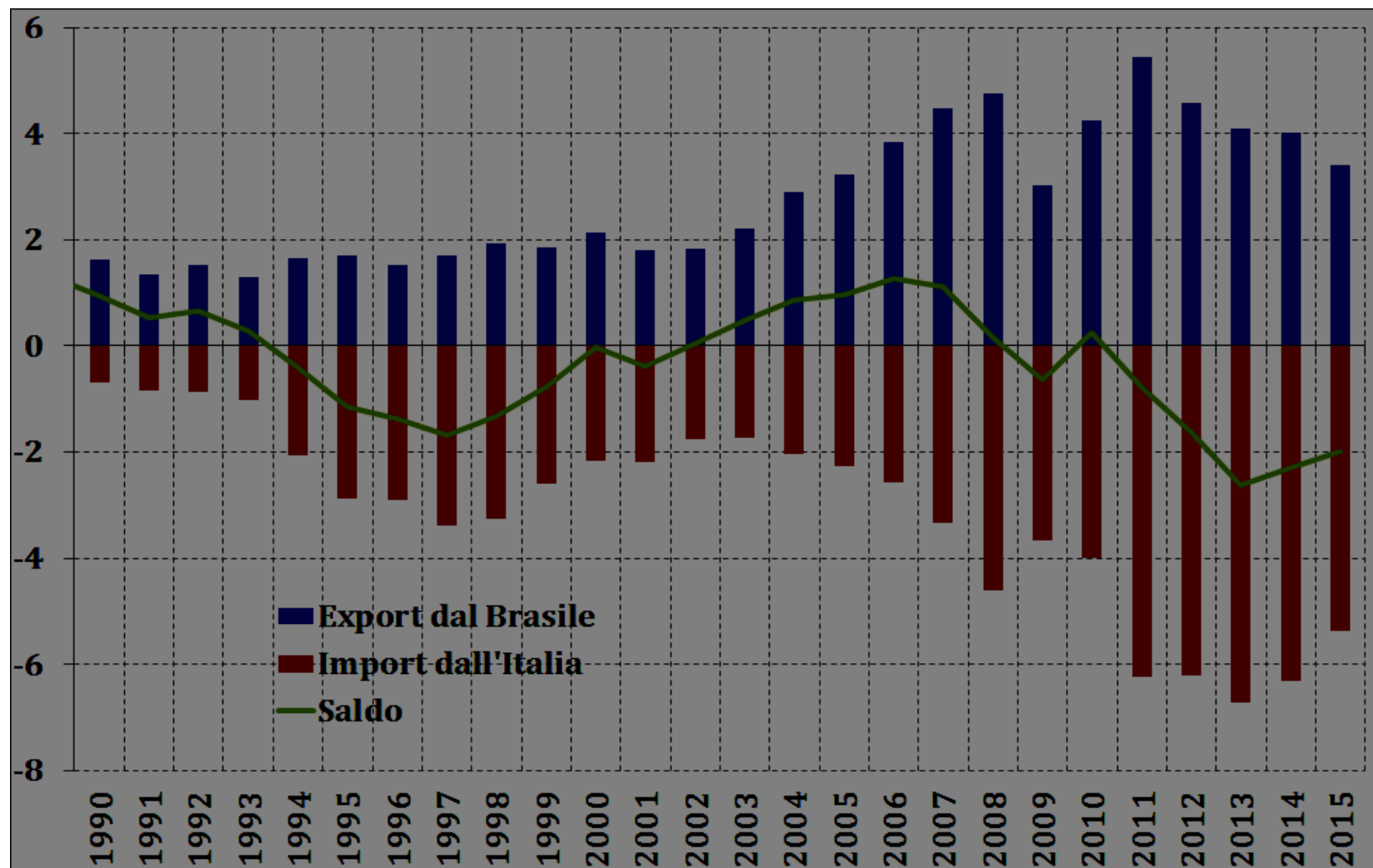


Il Brasile continua a essere un importante partner per l'UE e per l'Italia: il commercio

	UE	Italia
Ranking Export al BRA	9°	10°
Ranking nel mercato BRA	1°	8°
Crescita Export (2004-14 in euro)	+160%	+160%

Fonte: MDIC, Eurostat

Il Brasile continua a essere un importante partner per l'Italia: il commercio



Il Brasile continua a essere un importante partner per l'Italia: gli investimenti diretti esteri

IDE italiani in Brasile e altri emergenti.

(stock in miliardi di euro)

Anno	Brasile		Altri BRICs		Altri Latam		Extra EU27	
	Stock (mln. euro)	% totale	Stock	% totale	Stock	% totale	Stock	% totale
2004	3.003	1.5%	1.276	0,6%	2.808	1,4%	50.589	24,6%
2005	4.325	1.7%	1.662	0,7%	3.178	1,3%	60.339	24,3%
2006	4.468	1.6%	1.970	0,7%	3.113	1,1%	75.789	26,3%
2007	3.643	1.3%	4.066	1,4%	2.905	1,0%	49.451	17,4%
2008	4.586	1.4%	7.166	2,3%	3.807	1,2%	70.830	22,3%
2009	5.398	1.6%	8.597	2,5%	4.182	1,2%	76.284	22,6%

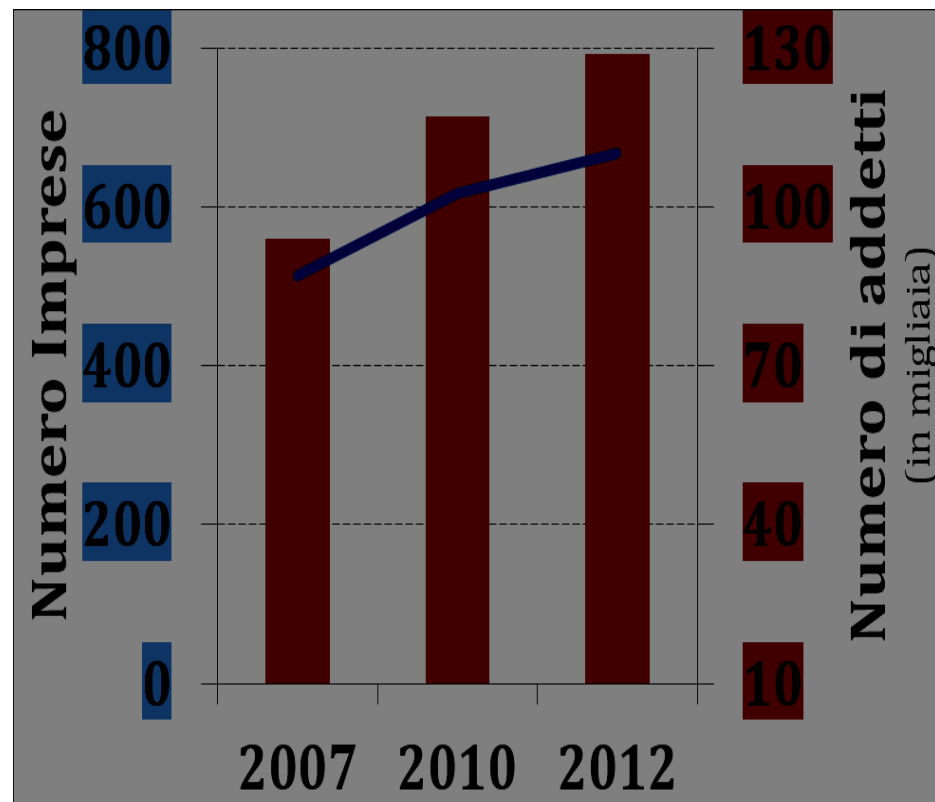
Fonte: Eurostat.

Il Brasile continua a essere un importante partner per l'Italia e la UE: gli investimenti diretti esteri

Stock di IDE in Brasile (in mld US\$)

Stati Uniti	116.09
Belgio	63.62
Spagna	61.27
Regno Unito	41.98
Francia	37.59
Giappone	28.31
Germania	23.21
Olanda	22.47
Italia	17.87
Svizzera	15.27
Altri	146.05
TOT	573.75

Fonte: Banco Central do Brasil



- **Enel Green Power** ha recentemente investito 600 miliardi per nuovi impianti fotovoltaici che ne dovrebbero fare l'impresa leader
- **Banca Intesa** è operativa con una succursale dallo scorso anno.

Conclusioni



Grazie per l'attenzione

giorgio.trebeschi@bancaditalia.it