

Page 2

1. Environnement socio-politique



Résultat des élections municipales
Emploi saisonnier pour éponger ses dettes

Page 2

2. Tableau de bord et environnement économique



Volonté gouvernementale d'harmoniser l'ICMS

Page 3

3. Commerce extérieur



Protectionnisme brésilien
Exportations brésiennes vers les USA en hausse
Exportations de boissons en hausse

Page 3

4. Secteur Automobile



5^{ème} année de déflation des prix de l'automobile
Nouveau président pour la filiale de Nissan au Brésil

Page 4

5. Secteur Agro-Industrie



BRF produira en Chine à partir de 2014
BRF agrandit son usine de Santa Catarina
Agropalma investit pour étendre son activité

Page 5

6. Secteur de l'Énergie



Petrobras suspend ses investissements destinés à la logistique de l'éthanol
Liaison du complexe hydroélectrique de Rio Madeira au réseau national

Page 6

7. Services et commerce



Casas Bahia Investit dans la région Nordeste du pays
Le commerce de détail en croissance
Avianca augmente sa capacité de sièges

Page 6

8. Autres industries



Braskem profite des mesures du gouvernement pour augmenter ses prix
Le faible niveau de la production éloigne les perspectives de reprises pour 2012

Page 7

9. Infrastructures



TGV : garanties accrues pour les investisseurs
Le coût logistique pèse sur le bénéfice des entreprises
Nouvelle carte du transport fluvial



- ❖ **Capitale**
- ❖ **Superficie**
- ❖ **Population**
- ❖ **PIB**

Brasilia
8,5 millions de km²
194 millions habitants (Source : IBGE, estimation 2012)
R\$ 4.210 Mds (+1,6%) (Source : IBGE, estimation)
soit environ US\$ 2.210 Md

1. Environnement socio-politique

Résultat des élections municipales

Le second tour des élections municipales a eu lieu le 28 octobre dernier

Les trois partis ayant emportés le plus grand nombre de municipalités sont :

- Le PMDB (Parti du mouvement démocratique brésilien, parti de gauche allié du PT), avec 1.026 localités (contre 1.194 en 2008)
- Le PSDB (Parti de la social-démocratie brésilienne, parti d'opposition) avec 781 localités (contre 702 en 2008)
- Le PT (Parti des Travailleurs, au pouvoir) avec 544 localités (contre 635 en 2008)

A São Paulo c'est Fernando Haddad (PT) qui l'a emporté sur José Serra (PSDB). C'est d'ailleurs l'une des seules victoires de l'ancien président Lula : en effet, bonne partie des candidats qu'il soutenait n'ont pas passé le second tour dans les grandes villes telles que Campinas, Recife, Belo Horizonte et Fortaleza.

A Rio de Janeiro Eduardo Paes (PMDB) avait déjà été réélu au premier tour avec 64% des voix.

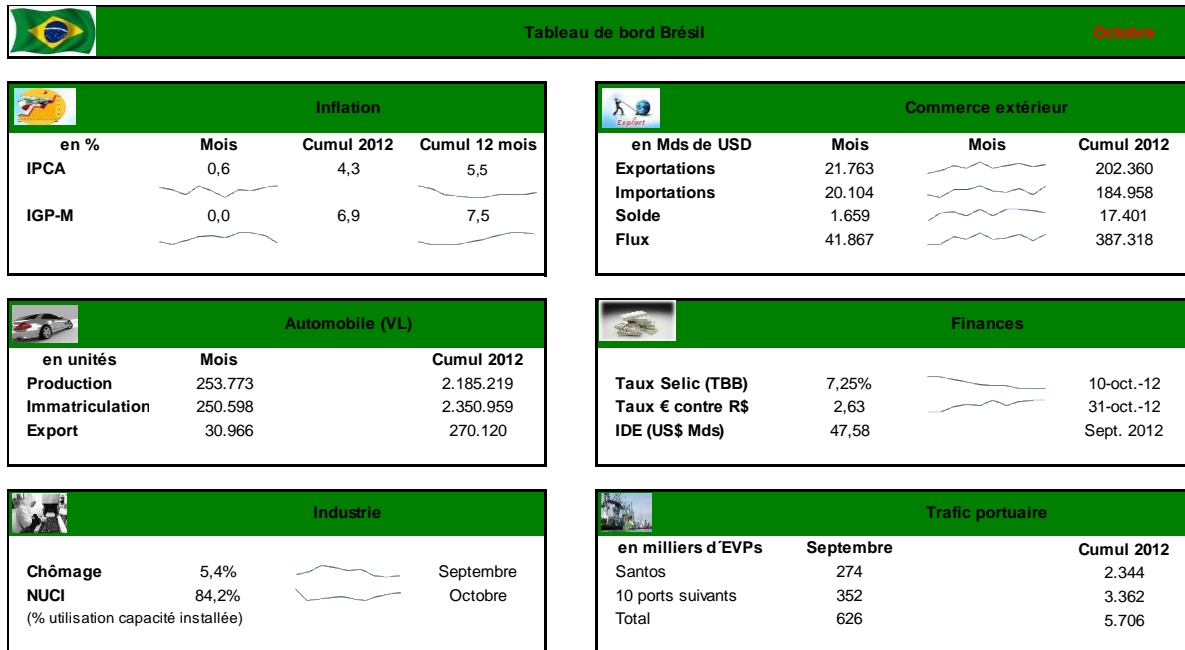
Emploi saisonnier pour éponger ses dettes



Selon une étude réalisée par « Vagas Tecnologia », presque un quart des brésiliens en quête d'un emploi saisonnier en cette fin d'année le font dans le but d'éponger leurs dettes (près de 60% d'entre eux ont en effet déjà un emploi).

Les défauts de paiement représentent quant à eux 8% des financements (un taux stable depuis trois mois) selon la Banque Centrale.

2. Tableau de bord et environnement économique



Sources : www.ibge.gov.br - www.fgv.br - www.oanda.com - www.esccgaspar.com.br/igpm.htm - www.anfavea.com.br

Observations :

- Les graphiques donnent l'évolution mois à mois depuis janvier 2011

- les évolutions indiquées le sont en fonction des derniers chiffres annoncés par les organismes consultés qui les mettent régulièrement à jour et les corrigent pour les périodes passées

- Le chômage indiqué correspond à celui mesuré pour les 6 plus grandes agglomérations urbaines de São Paulo, Rio de Janeiro, Recife, Salvador, Belo Horizonte et Porto Alegre, qui représentent environ 50 millions de personnes.

Volonté gouvernementale d'harmoniser l'ICMS



Sujet controversé et déjà évoqué depuis de nombreuses années, il semblerait que le gouvernement souhaite aller de l'avant concernant la réforme du taux de l'Impôt sur la circulation des marchandises et services (ICMS, proche de la TVA française), et ce afin d'améliorer la compétitivité de l'économie brésilienne. La présidente Dilma a déjà fait un pas dans ce sens puisqu'à partir du premier janvier prochain, entreront en vigueur les nouvelles règles mettant un terme, échelonné sur plusieurs années, aux avantages fiscaux sur l'ICMS d'importation octroyés par certains états - communément appelé « guerra dos portos » (guerre des ports).

Grâce à cette mesure les marchandises étrangères qui arriveront dans un état mais destinées à être consommées/utilisées dans un autre état se verront taxées d'un ICMS de 4% dans les échanges inter-états (contre 12% ou 7% actuellement selon les états) et réduisant ainsi le bénéfice des exemptions en général équivalentes aux 2/3 de ce taux.

3. Commerce extérieur

US\$ Mds FOB en octobre	2012				2011			
	Export	Import	Solde	Flux	Export	Import	Solde	Flux
ComEx mensuel	21,8	20,1	1,7	41,9	22,1	19,8	2,3	41,9
Com ex cumul	202,4	185,0	17,4	387,4	212,1	186,7	25,4	398,8
dont Agro	80,9	13,6	67,3	94,5	79,5	14,2	65,3	93,7
dont France	3,4	5,0	-1,6	8,4	3,7	4,5	-0,8	8,2

Sources : données du Secex/MDIC www.mdic.gov.br et www.abia.org.br

Protectionnisme brésilien

D'après des données collectées par l'ONU, l'OCDE et l'OMC, le Brésil serait l'un des leaders mondiaux du mouvement protectionniste en 2012, avec l'adoption d'une série de barrières commerciales ayant affecté divers secteurs de l'économie. Celles-ci ne sont néanmoins pas contraires aux règles établies par l'OMC. L'étude montre que cette tendance est globale et également suivie par l'Europe.

Exportation brésiliennes tournées vers les USA



Alors que les ventes de produits brésiliens à l'étranger souffrent dans leur ensemble d'un recul (-5%), cette année, les exportations vers les Etats Unis ont connu une croissance de 11% en cumul annuel des 9 premiers mois par rapport à la même période de 2011, selon les données de la Confédération Nationale de l'Industrie.

« Les Etats-Unis sont la troisième destination des produits brésiliens - derrière l'Union européenne et la Chine -, cependant ils sont de première importance puisque 90% des produits importés par la Chine sont des matières premières alors que 48% des importations américaines concernent des produits manufacturés », a déclaré la Secrétaire au Commerce Extérieur Tatiana Prazeres.

Durant les neuf premiers mois de l'année, le déficit commercial du Brésil avec les USA s'est rétracté de presque 50% : de US\$ 6,2 milliards en 2011 à US\$ 3,2 milliards en 2012.

Exportations de boissons en hausse

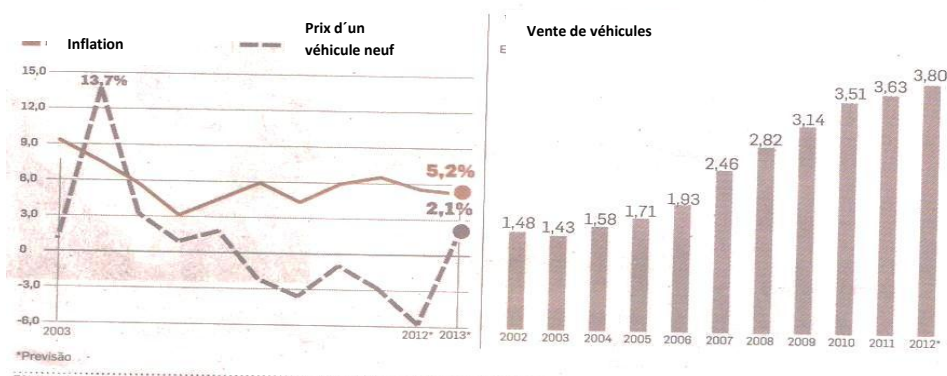


Selon les données du ministère de l'agriculture, de janvier à septembre 2012 par rapport à la même période de 2011, les exportations brésiliennes de boissons ont connu une hausse de 10% atteignant US\$ 232 millions. Parmi celles-ci, les boissons alcoolisées ont représenté US\$ 80 millions contre US\$ 70 millions en 2011 (+15%).

4. Secteur automobile

5^{ème} année de déflation des prix de l'automobile

Indice base sur l'IPCA



Obs. : Curieusement le nombre d'unités vendues présenté dans ce tableau n'est pas cohérent avec les chiffres mensuels fournis par l'Anfavea, association professionnelle du secteur automobile.

Selon la société de conseil LCA Soluções Estratégicas em Economia, pour la 5^{ème} année consécutive, les prix des véhicules neufs connaîtront cette année une déflation. La baisse moyenne prévue est de près de 6% selon les prévisions de l'IPCA.

Cependant cette tendance s'arrêtera l'année prochaine, puisque le mois de janvier prochain marquera la fin de la réduction de l'IPI (taxe sur les produits industrialisés). Toujours selon l'institut, grâce à une concurrence nationale accrue - par l'arrivée de nouvelles marques au Brésil - la hausse des prix ne devrait pas dépasser la moitié de celle de l'inflation (prévu à 5,2%). Entre 2008 et 2012, alors que l'inflation a atteint 31% (en considérant une inflation de 5,5% pour 2012), les prix des véhicules ont chuté d'environ 15%.

François Dossa, nouveau président pour la filiale de Nissan au Brésil



Le constructeur vient d'annoncer le successeur de son dirigeant Christian Meunier. François Dossa, auparavant CFO de la société, après avoir été le CEO de la Sogeral (Société Générale du Brésil), sera en charge de poursuivre la trajectoire de croissance de la marque et à plus court terme de mener à bien l'ouverture de l'usine en cours de construction à Resende (état de Rio de Janeiro), dont l'inauguration est prévue pour début 2014.

Le président sortant referme ainsi une parenthèse de deux ans durant laquelle la marque a vu ses parts passer de moins d'1% à plus de 3% du marché brésilien.

Immatriculations automobiles (VL) neuves par constructeur et totaux (nationaux + importés)							
Cumul fin octobre							
Constructeur	2012	2011	Δ	Constructeur	2012	2011	Δ
Fiat	559.552	487.687	14,7%	Hyundai/CAOA	39.223	51.179	-23,4%
VW	539.027	481.361	12,0%	Nissan	74.413	36.928	101,5%
GM	440.039	430.884	2,1%	Toyota	47.952	42.011	14,1%
Ford	217.138	200.241	8,4%	Mercedes Benz	4.576	6.944	-34,1%
Renault	154.685	140.246	10,3%	Audi	5.581	99	N/S
Citroën	60.102	73.082	-17,8%	Mitsubishi	3.200	3.667	-12,7%
Honda	97.220	67.936	43,1%	Non associés	52.036	77.246	-32,6%
Peugeot	56.215	62.572	-10,2%	dont importés	655.073	677.915	-3,4%
Total	2.350.959	2.162.083	8,7%				

Observation : Constructeurs classés dans l'ordre décroissant des ventes de 2011

2012 / 2011 Cumul fin octobre	Exports			Production		
	2012	2011	Δ%	2012	2011	Δ
VL (auto + com)	337.428	417.234	-19,1%	2.639.463	2.650.436	-0,4%
Camions	19.949	22.588	-11,7%	112.095	185.303	-39,5%
Autobus	6.968	6.664	4,6%	30.016	40.118	-25,2%
Total	364.345	446.486	-18,4%	2.781.574	2.875.857	-3,3%
Valeur (Md. US\$)	12,62	13,41	-5,9%			

Source : www.anfavea.com.br

5. Secteur Agro-industriel

BRF produira en Chine à partir de 2014

BRF Brasil Foods devrait mettre en œuvre la construction d'une usine de transformation de viande de porc et de volaille en Chine à partir de 2013. L'investissement sera réalisé en partenariat avec la société chinoise Dah Chong Hong (DCH).



Selon Antonio Augusto de Toni, vice-président du marché extérieur de BRF, cette nouvelle unité devrait entrer en opération fin 2014. Les détails du projet - emplacement, dimension et capacité de productions - sont encore en phase de définition. Cependant la valeur des investissements devrait être équivalente aux US\$ 120 millions que le groupe a déboursé pour bâtir son usine d'Abu Dhabi, dans les Emirats Arabes Unis.

BRF agrandit son usine de Santa Catarina

La firme brésilienne vient d'investir R\$ 84 millions (€ 32 millions) afin d'agrandir son unité de Videira située dans l'état de Santa Catarina. Selon l'entreprise cela permettra à l'usine d'augmenter de 50% sa production (de 240 à 360 tonnes par jour) et ainsi devenir la plus grande fabrique de saucisses d'Amérique latine.

Grâce à cette mesure BRF devrait créer 270 nouveaux emplois qui viendront s'ajouter aux 4.199 actuels. La fin des travaux est prévue pour octobre 2013.

Agropalma investit pour étendre son activité



Agropalma, le plus gros producteur d'huile de palme du pays, prévoit d'investir R\$ 300 millions (€ 120 millions) dans la construction de sa sixième usine d'extraction dans l'état du Pará ainsi que dans une deuxième usine d'enrichissement.

Selon Marcelo Brito, directeur commercial de l'entreprise, l'objectif est d'augmenter la capacité de production afin de pouvoir répondre à la demande nationale et internationale. Depuis 2005, l'huile de palme est l'huile la plus vendue dans le monde, devant le soja. Utilisée par l'industrie agroalimentaire et cosmétique, elle a représenté l'an dernier presque 30% des ventes d'huiles végétales.

Consommation de vin en hausse

La consommation de vin des brésiliens pourrait rapidement passer de deux à huit litres par an et par personne, ce qui amènerait le pays à devenir l'un des principaux marchés mondiaux, selon le coordinateur du Comité du Vin de la Fédération du Commerce de l'état de Sao Paulo (Fecomércio), Didù Russo.

Le niveau des taxes (en particulier sur les vins importés) restent néanmoins un obstacle important au développement des ventes : « Il est nécessaire de réduire l'ICMS de 25% à 18% maximum » selon le président de la société d'importation Mistral, Ciro Lilla.

6. Secteur de l'énergie

Petrobras suspend ses investissements destinés à Logum



Logum Logística, entreprise en charge du transport de l'éthanol, vient de se voir privée des R\$ 7 milliards (€ 2,7 milliards) d'investissements promis par Petrobras, cette dernière voulant rediriger ses dépenses vers son cœur de métier. Cet apport représentait 20% du projet d'« éthanoduc » de 1,3 mille kilomètres qui traversera les états de Goiás, Minas Gerais, São Paulo et Rio de Janeiro.

En plus de Petrobras, Logum compte comme actionnaires les géants de la production et commercialisation de l'éthanol, Raizen, Vopersucar et Odebrecht/ETH, chacun à hauteur de 20% (le reste des actions étant partagé entre Camargo Corrêa et Uniduto).

Selon le président de l'entreprise, cela ne devrait pas trop affecter le calendrier des travaux : en mars 2013, le premier tronçon de 212 kilomètres entre Ribeirão Preto (SP) et Paulínia (SP) sera inauguré et donnera le point de départ aux travaux du segment reliant Ribeirão Preto à Uberaba (MG).

Liaison du complexe hydroélectrique de Rio Madeira au réseau national

Le Bndes (Banque National de Développement Economique et Social) a approuvé le financement de la construction d'une ligne de transmission d'énergie, équipée des dernières technologies, qui permettra d'acheminer l'électricité produite par le complexe hydroélectrique de Rio Madeira au réseau national de distribution (SIN).

Le coût total du projet, qui inclura également la construction de deux sous-stations, est estimé à R\$ 3,5 milliards (€ 1,3 milliards), dont R\$ 1,8 milliard (€ 700 millions) sera financé par la Bndes, et le reste par la SPE « Interligação do Madeira » composée de la CTEEP (Compagnie de Transmission de l'Energie Electrique Paulista), de la « Companhia Hidrelétrica do São Francisco » et par Furnas (filiale d'Electrobras).

La construction de ces 2.300 km de ligne qui traversera cinq états et 84 communes devrait générer 45 mille emplois (directs et indirects).

7. Services et commerces

Casas Bahia Investit dans la région nord-est du pays



L'enseigne de distribution de meubles et électroménager brésilienne, Casas Bahia envisage de doubler son nombre de points de vente dans la région Nordeste d'ici à fin 2013, avec des investissements d'au moins R\$ 86 millions (€ 33 millions) - en moyenne R\$ 2 millions par magasin.

« Environ 70% de notre expansion sera faite sur le marché du Nordeste au cours de l'année prochaine » selon les déclarations de Michael Klein, président de Via Varejo, la holding abritant les marques Casas Bahia et Ponto Frio, appartenant au groupe CBD (Casino)

Depuis 2009 l'entreprise a ainsi ouvert 44 points de ventes dans la région (37 dans l'état de Bahia et le reste dans les états de Sergipe et du Ceará). « Nous estimons pouvoir couvrir totalement la région d'ici à 5 ans » a déclaré Sérgio Viera le directeur de la région concernée.

Casas Bahia, entreprise fondée en 1952 par Samuel Klein, compte plus de 57 mille employés, 559 magasins répartis dans 230 villes et a généré un chiffre d'affaire de R\$ 21 milliards (€ 8 milliards) en 2011.

Le commerce de détail en croissance

Les résultats financiers du troisième trimestre des grandes chaînes de distribution montrent que le secteur s'en sort mieux que les autres, grâce aux mesures gouvernementales pour stimuler la consommation.

Le groupe Pão de Açúcar a par exemple enregistré un bénéfice net de R\$ 210 millions (€ 81 millions) au cours du troisième trimestre, ce qui représente une hausse de presque 65% par rapport à la même période de 2011.

Au cours de ce même trimestre, la chaîne de magasins Marisa (vêtements féminins) a, elle, enregistré une hausse de 95% de ses bénéfices.

Par contre, dans le secteur bancaire, les résultats ont été marqués par une rentabilité moindre, du fait de la baisse des taux d'intérêt et la décélération de l'activité économique.

Avianca augmente sa capacité



Alors que les compagnies aériennes brésiliennes vivent l'une de leurs pires années et que les entreprises du secteur réduisent leur capacité, Avianca adopte une stratégie diamétralement opposée : après avoir pratiquement doublé en taille cette année, elle souhaite augmenter son offre de sièges de 30% en 2013.

Entre janvier et août, l'entreprise a atteint un taux d'occupation de 78%, 8 points de pourcentage de plus que la compagnie Gol, et 7 de plus que la TAM. Selon le vice-président commercial de l'entreprise, Tarcisio Gargioni, Avianca propose un service différencié, en proposant notamment un meilleur niveau de confort dans ses avions. L'entreprise est passée ainsi de 2,5% de participation du marché domestique au début de l'année à plus de 5% en août.

8. Autres industries

Braskem profite des mesures du gouvernement pour augmenter ses prix



L'industrie de pétrochimie Braskem (contrôlée par le groupe Odebrecht) a profité d'une faille du gouvernement pour élever de plus de 20% les prix du polyéthylène, une résine cruciale pour le secteur de l'industrie, dont elle a le monopole au Brésil. Début septembre, afin de protéger son industrie nationale, le gouvernement a augmenté les taxes d'importation de 100 produits. A l'époque, les dirigeants des entreprises bénéficiaires, y compris ceux de Braskem, avaient affirmé que ces mesures protectionnistes n'entraîneraient pas de hausses de prix. Cependant, selon les données de la fondation Getúlio Vargas, les prix du produit ont augmenté de plus de 20% en septembre par rapport à août pour revenir à environ +3% en octobre, toujours par rapport à août), suscitant ainsi la grogne du gouvernement qui a par ailleurs menacé de réduire l'impôt d'importation à son taux original afin de ramener le niveau des prix à son niveau d'avant septembre.

Faible niveau de production éloigne les perspectives de reprises pour 2012

Selon les données publiées par l'IBGE (Institut Brésilien de Géographie et Statistiques), les chiffres de la production industrielle continuent en berne, avec -1% en septembre par rapport à août. La récupération tant attendue devrait avoir lieu au cours du quatrième semestre.

Certains cependant comme José Velloso (vice-président de l'Abimaq Association Brésilienne de l'Industries des Machines et Equipements) sont plus pessimistes : « je ne pense pas qu'il y ait une récupération de l'industrie cette année » rappelant que décembre et janvier sont traditionnellement des mois de vaches maigres pour le secteur. Il prévoit ainsi une rétractation du secteur de 3% en 2012.

Selon les prévisions le secteur devrait se récupérer en 2013, avec une croissance prévue de plus de 4%.

9. Infrastructures

TGV : les investisseurs auront plus de garanties



Le gouvernement planche sur un mécanisme afin de protéger les investisseurs du projet TGV (Trem Bala), en cas de manque d'usagers.

Cette assurance contre une potentielle faible demande a été l'une des principales questions posées par les investisseurs intéressés par le projet.

Après avoir été reporté plusieurs fois, la publication des règles des enchères du projet destiné à relier Campinas, São Paulo et Rio de Janeiro devrait finalement avoir lieu le 26 novembre prochain.

Le coût logistique pèse sur le bénéfice des entreprises

Selon une étude de la fondation Dom Cabral, le coût logistique pèse plus de 13% sur le chiffre d'affaire des entreprises brésiliennes. L'étude a été réalisée sur un panel de 126 compagnies de divers secteurs représentant à elles seules 20% du PIB national.

Le coût logistique représenterait 12% du PIB (comparé aux 8% des Etats-Unis). Entre les principales raisons générant une hausse du coût logistique soulignées par les entreprises : le mauvais état des routes, la bureaucratie, les restrictions de trafic dans les grands centres urbains et le manque de concurrence de modes de transport. Selon 70% des entreprises consultées, les investissements dans le secteur ferroviaire permettraient de diminuer les coûts de transports sur les longues distances.

Nouvelle carte du transport fluvial

Selon la nouvelle carte de l'Agence Nationale des Transports Fluviaux (Antaq), 21 mille kilomètres de fleuves sont déjà utilisés pour le transport (de marchandises et de personnes), alors qu'on ne l'estimait auparavant qu'à seulement 13 mille km.

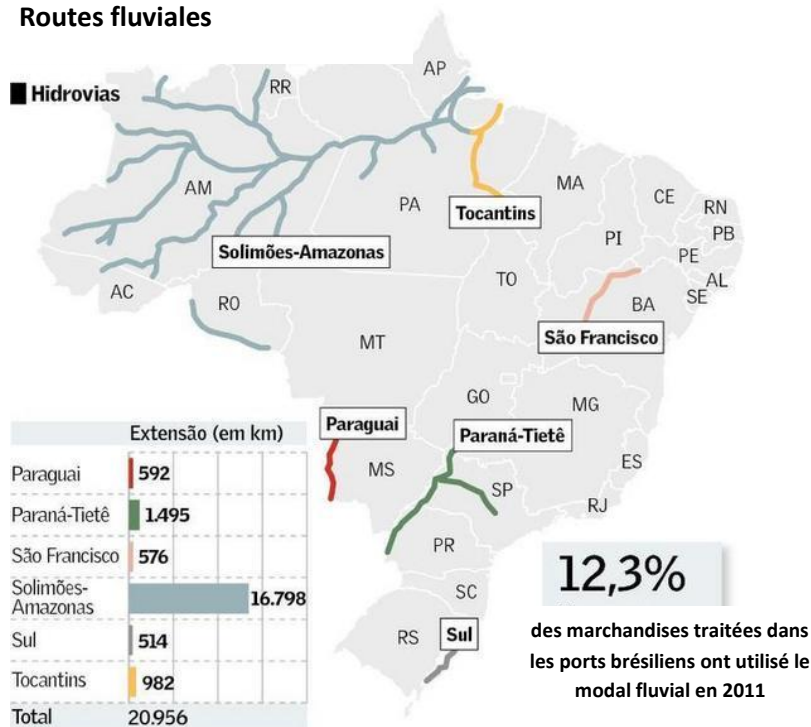
Les fleuves Solimões et Amazonas (en Amazonie) représentent à eux seuls 80% de la maille, suivis du couloir Paraná-Tietê (7% du réseau) avec ses 1.450 km.

En 2011, 12% des frets traités dans les ports brésiliens ont été transportés par voie fluviale, et l'Antaq pense pouvoir passer à 29% d'ici à 2025 (comme prévu dans le Plan National de Logistique et de Transport (PNLT).

Afin de stimuler ce mode de transport, le Ministère des Transports a tracé un plan d'investissements de R\$ 12 milliards (€4,5 milliards) d'ici à 2018, mais ce plan n'est cependant pas encore sorti du papier.

Routes fluviales

■ Hidrovias



Fonte: Superintendência de Navegação Interior/Antaq

Columbus Desenvolvimento Internacional

Paris - São Paulo - Rio de Janeiro

Tél. : +33 (0)9 70 46 03 17

Tél. : +55 (11) 51 81 22 18

mhg@bfdesenvolvimento.org - www.FranceBresilDeveloppement.org

