



BRÈVES ÉCONOMIQUES DU BRÉSIL

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE BRASILIA

Semaines du 14 au 20 janvier 2022

Résumé :

- Situation sanitaire : évolution des cas et des décès.
- Focus : en un an, le Pix s'est imposé dans le paysage des moyens de paiements au Brésil.
- La bonne performance de l'IBC-Br en novembre n'empêche pas la révision à la baisse des prévisions du marché pour 2021.
- Evolution des marchés du 14 au 20 janvier 2022.
- Figures de la semaine : statistiques sur le Pix.

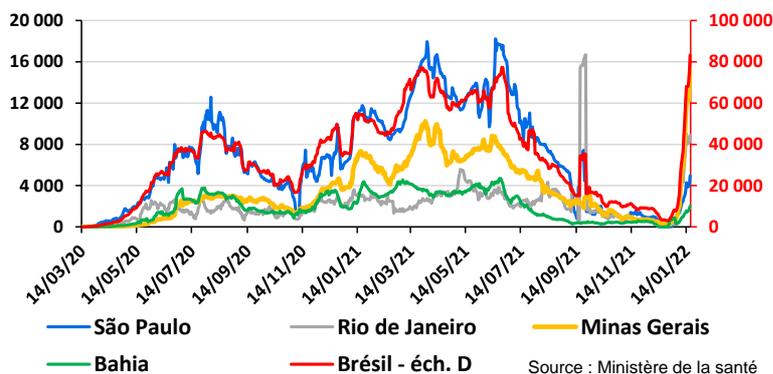
LE CHIFFRE À RETENIR

70%

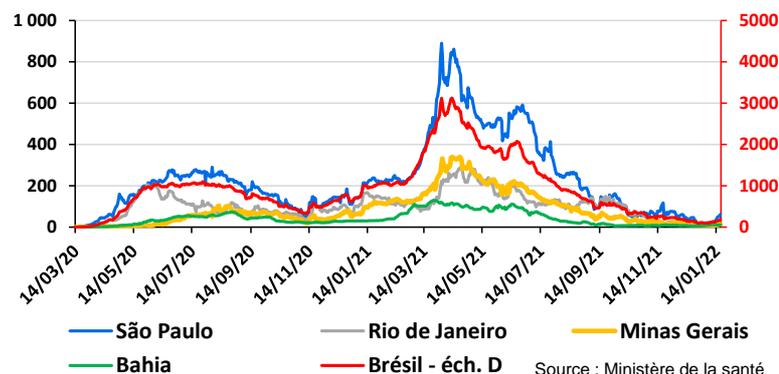
De la population adulte brésilienne dispose d'une « clé Pix » permettant d'utiliser ce nouveau moyen de

Situation sanitaire : évolution des cas et des décès.

**Nouveaux cas par jour
(moyenne hebdomadaire)**



**Nouveaux décès par jour
(moyenne hebdomadaire)**



Selon le ministère de la Santé, en moyenne sur la dernière semaine ont été enregistrés 68 107 nouveaux cas de Covid-19 et 152 décès par jour (contre 32 954 et 121 la semaine précédente). Au 19 janvier, le Brésil compte au total 23,2 M cas de contaminations et 621 578 décès depuis le début de la pandémie.

Focus : en un an, le Pix s'est imposé dans le paysage des moyens de paiements au Brésil.

Le 16 novembre 2020, la Banque Centrale du Brésil (BCB) a créé le Pix. Celui-ci a révolutionné les moyens de paiements au Brésil en l'espace de quelques mois : popularisé très rapidement partout, le Pix s'avère à ce stade une alternative de paiement électronique souple, efficace et adaptée à l'économie d'aujourd'hui.

Un moyen de paiement facile d'utilisation

Le Pix est un nouveau moyen de paiement au Brésil, au même titre que les traditionnels espèces, chèques, transferts électroniques disponibles (TED), document d'ordre de crédit (DOC), factures et effets de commerce payables en ligne (*boletos*), cartes de crédit, cartes de débit et cartes prépayées. **Il permet le transfert de fonds d'un compte transactionnel¹ vers un autre**, à travers les institutions financières brésiliennes qui ont adopté le Pix comme moyen de paiement.

Plus concrètement, le Pix se veut simple d'utilisation. Dans un premier temps, l'utilisateur se doit de se créer une « clé Pix » auprès de son institution financière, qui peut être définie par son numéro CPF/CNPJ², son adresse email, son numéro de téléphone ou un code aléatoire. Cette clé permet ainsi d'être identifié comme le destinataire d'un paiement ou transfert d'argent, sans avoir à connaître sa banque, son agence, ou encore son numéro de compte. Pour effectuer un Pix (i.e. payer), il est nécessaire d'avoir accès au site ou à l'application de son établissement financier grâce à un ordinateur, tablette ou smartphone - ce dernier étant privilégié dans la majorité des cas - pour ouvrir l'option Pix. Sur l'application mobile, on doit alors lire le QR Code du

bénéficiaire du Pix grâce à une caméra, informer sa clé Pix et lui transférer instantanément le montant de la transaction.

Un moyen de paiement novateur

Si le Pix peut s'apparenter de prime abord à un simple paiement par carte de débit ou à un TED, **plusieurs caractéristiques le distinguent des autres moyens de paiement :** **i/ sa rapidité** (les fonds sont crédités instantanément) ; **ii/ sa disponibilité** (le Pix peut être utilisé 24h/24 et 7j/7) ; **iii/ la variété de ses cas d'utilisation** (transfert entre personnes, achat de biens et services dans le commerce et l'e-commerce, retrait d'espèces chez un commerçant, transfert entre entreprises, règlement de factures - y compris pour des services publics -, jusqu'au paiement des impôts et taxes auprès des entités gouvernementales) ; **iv/ sa commodité** (le paiement par Pix étant assez facile et intuitif grâce au smartphone) ; **v/ son environnement ouvert et concurrentiel** (767 acteurs financiers ont adopté le Pix) ; **vi/ son environnement sécurisé**, rendu possible par l'authentification numérique de ses utilisateurs, le cryptage des informations relatives aux transactions et données personnelles ainsi qu'à une réglementation prévenant la fraude³ ; **et vii/ son coût faible voire nul** (pour les particuliers, le paiement par Pix est sans coût ; pour les entreprises, de faibles frais sont imposés aux paiement et à la réception d'un Pix).

Une adoption rapide et large du Pix par les particuliers et les entreprises brésiliennes

Les conditions qui permettent l'utilisation du Pix - avoir un compte transactionnel, un smartphone et accès à internet - **ont facilité son expansion au Brésil.** En effet, selon les données de l'IBGE, près de

¹ Compte de dépôt à vue, d'épargne ou de paiement prépayé.

² Au Brésil, le numéro CPF (*Cadastro de Pessoa Física*) est un matricule associé à chaque citoyen brésilien ou résident étranger, servant dans diverses situations (paiement des impôts, inscription à l'université, ouverture d'un compte bancaire, etc.). Le numéro CNPJ (*Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica*) est un matricule associé aux entités juridiques (entreprises, associations, ONG, etc.), équivalent du numéro SIREN en France.

³ Pour atténuer le risque de fraude, la réglementation du Pix prévoit des mesures telles que la possibilité pour les établissements de placer des limites de valeur maximales (en fonction du profil de risque de leurs clients ou de l'heure de la transaction), un délai différencié pour l'autorisation de certaines transactions inhabituelles, une centralisation de l'information entre tous les participants sur les clés Pix, numéros de compte et CPF/CNPJ qui ont été impliqués dans des transactions frauduleuses.

75% des brésiliens de plus de 10 ans avaient, en 2019, un téléphone mobile grâce auquel ils pouvaient avoir accès à internet. De plus, 70% des brésiliens de plus de 15 ans disposaient d'un compte financier en 2017, selon la Banque Mondiale, et cette proportion est susceptible d'avoir augmenté grâce au versement de l'aide d'urgence durant la crise liée à la Covid-19.

La population brésilienne a ainsi rapidement et très largement adopté le Pix, ce que révèle un ensemble d'indicateurs (cf. figures de la semaine). Aujourd'hui, 110 M de particuliers (70% de la population adulte) et 8 M d'entités juridiques ont une clé Pix ; et 1,5 Md de transactions ont été enregistrées depuis le lancement du Pix pour un montant total de 716,4 Mds BRL (114 Mds EUR). Le Pix affiche un taux d'approbation de 85%, selon une enquête de la Fédération brésilienne des banques (Febraban). Une autre étude du Service d'aide aux PME (Sebrae) et de la Fondation Getulio Vargas (FGV) révèle que 87% des entrepreneurs individuels et 85% des micros et petites entreprises utilisent également le Pix. Aujourd'hui, 75% des transactions Pix se font entre particuliers (P2P), 17% d'un particulier à une entreprise (P2B) et 7% d'une entreprise à un particulier (B2P).

Le Pix s'est par ailleurs rapidement imposé dans le paysage des moyens de paiement au Brésil, si bien qu'en mars 2021 le nombre mensuel de transactions Pix avait déjà dépassé celui des TED, DOC et *boletos*. En outre, la BCB a souligné que **cinq mois après sa mise en place, le Pix avait été adopté plus rapidement que dans d'autres pays** également connus pour l'utilisation de moyens de paiement similaires, comme le Danemark, le Royaume-Uni et la Suède.

Des progrès *a priori* importants permis par le Pix

Alors que le Pix a soufflé sa première bougie en novembre 2021, il est encore difficile d'en tirer les bénéfices pour la société brésilienne, faute de recul et d'études à son sujet. **La BCB suggère néanmoins, dans son rapport sur l'économie bancaire de 2020, qu'il pourrait apporter plusieurs avantages**

à la population brésilienne, par rapport aux autres moyens de paiement.

Si le Pix se rapproche des espèces pour les payeurs, il se révèle bien plus rapide et disponible que les autres moyens de paiement pour les bénéficiaires. **Il améliorerait ainsi leur gestion de trésorerie**, qu'ils soient des particuliers, entreprises ou des entités gouvernementales. Concernant les entreprises et les entités publiques, il pourrait en outre faciliter le rapprochement des paiements, l'autonomisation des processus et l'intégration des systèmes.

A plus large mesure, le Pix est également susceptible de bénéficier à l'économie brésilienne à travers plusieurs canaux : i/ une plus forte efficacité du marché via la numérisation des moyens de paiement (au détriment de l'argent liquide, dont le coût de production et mise à disposition est le plus élevé) ; ii/ une plus forte concurrence des systèmes de paiements (en permettant l'entrée et la participation de plusieurs institutions financières) et du marché des paiements de détail, en se substituant à d'autres systèmes de paiement tels que les cartes de crédit, de débit et prépayées ; iii/ une meilleure efficacité de certaines opérations de paiement, qui nécessitent autrement une procédure de saisie plus lourde (informations bancaires du destinataires, notification de paiement, validation de la notification, etc.).

Enfin, la BCB souligne la contribution du Pix à l'inclusion financière des Brésiliens, car il leur met à disposition un service de paiement électronique peu coûteux et plus facilement accessible que certains autres. Une enquête de la FGV révélait qu'avant le lancement du Pix 47% des utilisateurs actuels du Pix souhaitaient adopter ce nouveau moyen de paiement faute d'avoir accès à d'autres systèmes électroniques; ce qui pourrait conforter l'objectif d'inclusion financière de la BCB.

Les limites et les risques potentiels du Pix

Trois principaux effets indésirables pourraient menacer néanmoins les impacts positifs avérés ou attendus par le Pix sur l'économie brésilienne.

i/ Certains observateurs craignent que le développement du Pix se fasse au détriment des autres moyens de paiement et qu'il incite les banques brésiliennes à compenser leurs pertes de revenu par la création de nouveaux frais. En effet, si le Pix est à ce stade exposé comme un moyen de paiement complémentaire aux autres, la BCB œuvre à en augmenter les cas d'utilisation (avec la création de Pix Saque et Pix Troco⁴ en novembre 2021 par exemple). Ces initiatives pourraient amener le Pix à se substituer aux autres moyens de paiement (DOC, TED et autres opérations de cartes bancaires), ce qui réduirait la perception des banques sur les frais bancaires associés.

ii/ Si la BCB suppose que le Pix contribuera à accroître l'inclusion financière au Brésil, cette proposition ne s'avèrera vraie que sous la condition que la population dispose au préalable d'un smartphone et soit davantage bancarisée et éduquée financièrement. Or certaines études montrent que ces conditions contrarient encore la pénétration du Pix auprès des Brésiliens les plus modestes. Ainsi dans son rapport 2021 sur la citoyenneté financière, la BCB montrait qu'en mars 2021 seuls 22% des bénéficiaires de la *Bolsa Família* et 43% des bénéficiaires de l'*Auxílio Emergencial* avaient une clé Pix, contre 57% des brésiliens à revenu intermédiaire (décile de revenu entre 50 et 90%). Parmi les Brésiliens n'ayant pas de téléphone portable, 32% le justifiaient par la cherté des téléphones et services associés, et 20,5% craignaient ne pas savoir comment l'utiliser.

iii/ En dépit des efforts fournis par la BCB pour assurer la sécurité du Pix, celui-ci demeure exposé aux fraudes. L'enquête de la Febraban révélait ainsi qu'en décembre 2021, 22% des interrogés avaient été victimes de tentatives de fraudes et d'arnaques. **Le Pix étant totalement numérisé, il est par ailleurs exposé aux cyberattaques**, d'autant que le Brésil est parmi les

pays les plus exposés au monde aux cyberattaques et les moins protégés.

La bonne performance de l'IBC-Br en novembre n'empêche pas la révision à la baisse des prévisions du marché pour 2021.

L'indice IBC-Br de la Banque Centrale du Brésil (BCB), principal indicateur avancé du PIB, a progressé de +0,7% m.m corrigé des variations saisonnières (cvs) en novembre. Ce résultat est en ligne avec les prévisions et porte la variation en glissement annuel (g.a.) à +4,3%. **Par ailleurs, le chiffre de croissance de l'IBC-Br d'octobre a été révisé à -0,3% m.m** (contre -0,4% m.m en première estimation).

Si la BCB ne publie pas le détail de l'indice, **les chiffres mensuels d'activité publiés par l'IBGE suggèrent qu'il a été porté par les services et les ventes au détail, alors que l'activité industrielle a reculé.**

Les services ont progressé de +2,4% m.m, mettant fin à deux mois de recul. Ils ont principalement été portés par les services aux ménages (+2,8% m.m), les services d'information et de communication (+5,4% m.m) et les activités financières et immobilières (+2,9% m.m).

Les ventes au détail larges⁵ ont légèrement augmenté (+0,5% m.m), après trois mois de recul. Du côté des secteurs porteurs, la grande distribution (+0,9% m.m) et les ventes d'automobiles (+0,7% m.m) se sont démarquées. En revanche, les ventes de carburants et lubrifiants ont reculé de -1,4% m.m), pour un sixième mois consécutif, en lien avec la hausse des prix à la pompe.

Enfin, la production industrielle a reculé de -0,2% m.m, pour un sixième mois consécutif, si bien qu'elle est -4,3% inférieure à son niveau de février 2020. De nombreux secteurs industriels continuent d'être pénalisés par les chaînes de valeur mondiales, qui

⁴ Pix Saque permet un retrait chez un commerçant participant sans achats en parallèle (le commerçant jouant donc le rôle d'un distributeur automatique), tandis que Pix Troco permet un retrait chez un commerçant lié à un achat (pour un achat de 20 BRL (3,25

EUR) et un retrait de 10 BRL (1,63 EUR), le client fait un Pix de 30 BRL (4,88 EUR) au commerçant).

⁵ Les ventes au détail larges incluent les ventes de voitures, motos, équipements automobiles et de matériel de construction.

font pression sur les coûts et provoquent des pénuries de certains intrants. Néanmoins certains se sont démarqués par des performances mensuelles positives, tels que l'industrie automobile (+2,9%), les industries extractives (+5%) et les produits alimentaires (+6,8%).

Ce découplage entre secteurs est susceptible de s'accroître durant les prochains mois. Le retour de la mobilité dans le sillage de la vaccination offre de bonnes perspectives aux services, tandis que les contraintes d'offre continuent de pénaliser l'industrie et dans une moindre mesure les ventes au détail.

En dépit de ces performances relativement bonnes par rapport aux mois précédents - exception faite de l'industrie - les indices de confiance de décembre ont encore déçu dans les trois principaux secteurs d'activité (cf. tableau). **Les estimations de croissance au T4 2021 se sont assombries, tout**

comme celles pour l'ensemble de l'année 2021. Les prévisionnistes de marché tablent désormais sur une croissance du PIB de +4,5% en 2021 (contre +5% en septembre dernier) puis de 0,3% en 2022 (contre +2% en septembre).

Tableau : indices de confiance en décembre 2021

	Niveau (pts)	Variation (m.m ; pts)
Industrie	100,1	-2,0
Services	95,5	-1,3
Ventes au détail	85,3	-2,7
Construction	96,7	+1,4
Consommateurs	75,5	+0,6

* 100 est le seuil au-dessus (en-dessous) duquel le sentiment des sondés est optimiste (pessimiste)

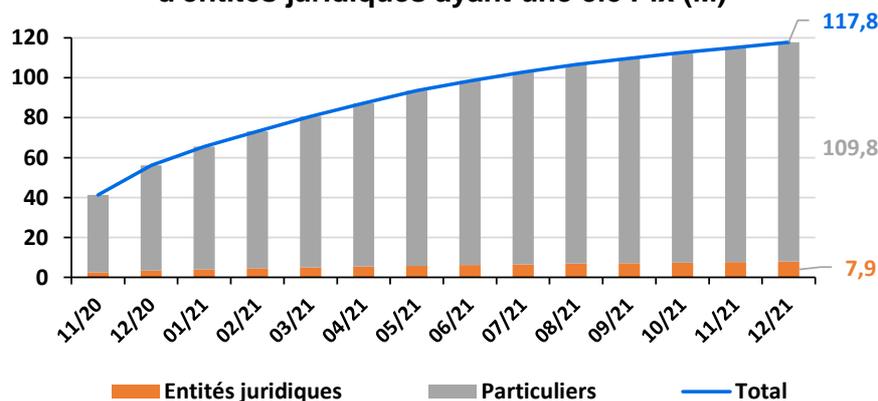
Evolution des marchés du 14 au 20 janvier 2022.

Indicateurs*	Variation sur la semaine	Variation cumulée sur l'année	Niveau
Bourse (Ibovespa)	+3,1%	+4,3%	109 388
Risque-pays (EMBI+ Br)	+0pt	+10pt	336
Taux de change R\$/USD	-2,0%	-2,8%	5,42
Taux de change R\$/€	-2,9%	-2,8%	6,15

* Données du jeudi à 12h localement. Sources : Ipeadata, Investing, Valor.

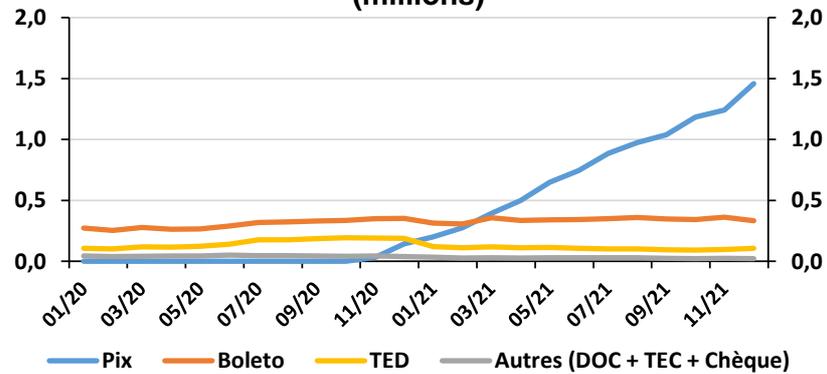
Figures de la semaine : statistiques sur le Pix.

Figure 1. Evolution du nombre de particuliers et d'entités juridiques ayant une clé Pix (M)



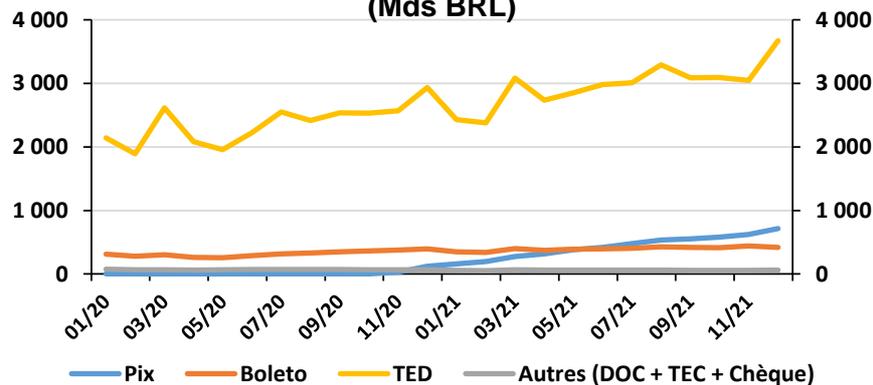
Source : BCB

Figure 2.1 Evolution en quantité des transactions mensuelles de certains moyens de paiement (millions)



Source : BCB

Figure 2.2 Evolution en volume des transactions mensuelles de certains moyens de paiement (Mds BRL)



Source : BCB

Figure 3. Répartition des transactions de Pix en quantité et en volume (% du total)

	G2P	P2G	G2B	B2G	G2G	P2B	B2P	B2B	P2P
en quantité	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	2,5	7,0	16,6	73,8
en volume	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	10,1	13,0	34,6	41,8

Remarque : G = Gouvernement ; P = Particulier ; B = Entreprise ; P2B = particulier à entreprise

Source : BCB.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international