

## LA LETTRE DU BRÉSIL

### Realpolitik

La fin de ce mois d'octobre aura été pour Jair Bolsonaro celui de la realpolitik. Cette tournée en Asie et dans le Golfe rappelle bien que le Brésil ne pourrait se contenter d'une relation idyllique avec les Etats-Unis.

Pour en revenir à cette tournée, elle a une dimension avant tout économique avec des partenaires de poids qui n'étaient pourtant pas les destinations prioritaires du Bolsonaro candidat, voire même fraîchement élu.

C'est dire si la Chine, qui était un partenaire marginal du Brésil il y a vingt ans, est aujourd'hui un partenaire stratégique, absorbant en 2018 près de 64 milliards de dollars d'exportations brésiliennes à comparer à 1 milliard en 2000. Même si ces exportations sont essentiellement constituées de produits de base (soja ; pétrole ; minerais), l'on dénombre également un peu plus de 8 milliards de produits manufacturés. Le Brésil enregistre en 2018 un excédent commercial vis-à-vis de la Chine de près de 30 milliards de dollars, certes dans un contexte de tensions entre Etats-Unis et Brésil qui a pu favoriser l'agrobusiness brésilien

Ce voyage a permis au président d'établir un dialogue direct avec les autorités chinoises alors que le sommet des BRICS aura lieu mi-novembre à Brasilia et surtout de stimuler à nouveau l'intérêt de sociétés chinoises pour investir au Brésil, notamment dans les infrastructures et l'énergie. Toutefois, malgré cet intérêt réel des chinois pour faire du Brésil une solide base dans cette partie du monde, le Brésil n'est pas prêt à adhérer à l'initiative BRI sur les nouvelles routes de la soie.

Les pays du golfe constituent également un marché stratégique notamment pour l'agro business brésilien. Ils représentent en outre une source possible de fonds qui pourront s'investir dans l'économie brésilienne, notamment pour moderniser les infrastructures.

Contact : [olivier.remond@dgtrésor.gouv.fr](mailto:olivier.remond@dgtrésor.gouv.fr)

### Approuvée par le Sénat, la réforme des retraites devrait engendrer des économies équivalentes à 12% du PIB sur 10 ans

**Depuis 2014 le déficit des retraites (secteur privé et public dont militaires) a été multiplié par cinq, pour atteindre 290 Mds R\$, soit plus de 4% du PIB en 2018.** Le régime actuel rend la trajectoire du déficit et de la dette publique insoutenable. L'explosion du déficit des retraites depuis plusieurs années s'explique par deux facteurs. Le premier est démographique : d'après les projections de l'OCDE, le ratio de dépendance (population ayant plus de 65 ans en proportion de la population en âge de travailler) s'accroît au Brésil de 8% en 1975 à 18% en 2025, plus vite que la moyenne des pays avancés (qui partent, certes, de niveaux plus élevés). Le deuxième facteur est économique : le régime actuel est assez généreux avec les personnes ayant toujours été employées dans le secteur formel, notamment dans le secteur public, qui jouit d'un régime spécial et de salaires moyens plus élevés que dans le privé.

**Présentée en février, la proposition de réforme du système de Sécurité Sociale, comprenant en grande partie celle du système de retraites, nommée PEC6, a été approuvée par le Sénat en deuxième lecture le 22 octobre (60 voix contre 19). La PEC6 doit être promulguée par le président J. Bolsonaro le 19 novembre.**

Le texte de la réforme durcit particulièrement les conditions des travailleurs cotisant au régime public (RPPS), pour les faire converger, après une période de transition, avec celles du régime général du secteur privé (RGPS).

Alors que sur la base du texte initial l'équipe économique tablait sur une économie cumulée de 1200 Mds R\$, après les amendements votés par les chambres, l'économie estimée sur les dix prochaines années sera de 800 Mds R\$ (12% du PIB de 2018).

**Dans l'immédiat, l'approbation de cette réforme constitue une étape-clé pour l'équipe économique (dont certains membres faisaient déjà partie de l'équipe Temer) : elle lève une part de l'incertitude économique et politique. Sur le plan macroéconomique, d'autres réformes seront nécessaires pour revenir à un solde primaire positif régulier et/ou pour accélérer la croissance et in fine stabiliser la trajectoire du ratio dette publique sur PIB.**

Contact : [julio.ramos-tallada@dgtrésor.gouv.fr](mailto:julio.ramos-tallada@dgtrésor.gouv.fr) ; [vincent.guier@dgtrésor.gouv.fr](mailto:vincent.guier@dgtrésor.gouv.fr)

#### Activité

Croissance du PIB T2  
2019  
+0,4% t.t

#### Prix

Inflation  
IPCA (glissement  
annuel, septembre  
2019)  
+2,89%

#### Emploi

Taux de chômage  
11,8% (septembre  
2019)

#### Taux de change BRL/ EUR

Cours au 04/11 : 4,47  
Variation mensuelle :  
+0,45% (dépréciation  
du real)

#### Projections

Croissance du PIB  
2019 (survey BCB)  
+0,92% (contre  
+0,87% le mois  
dernier)

## La France et la Communauté Andine de Développement s'engagent auprès de la municipalité de Niterói pour le développement d'un projet de tramway

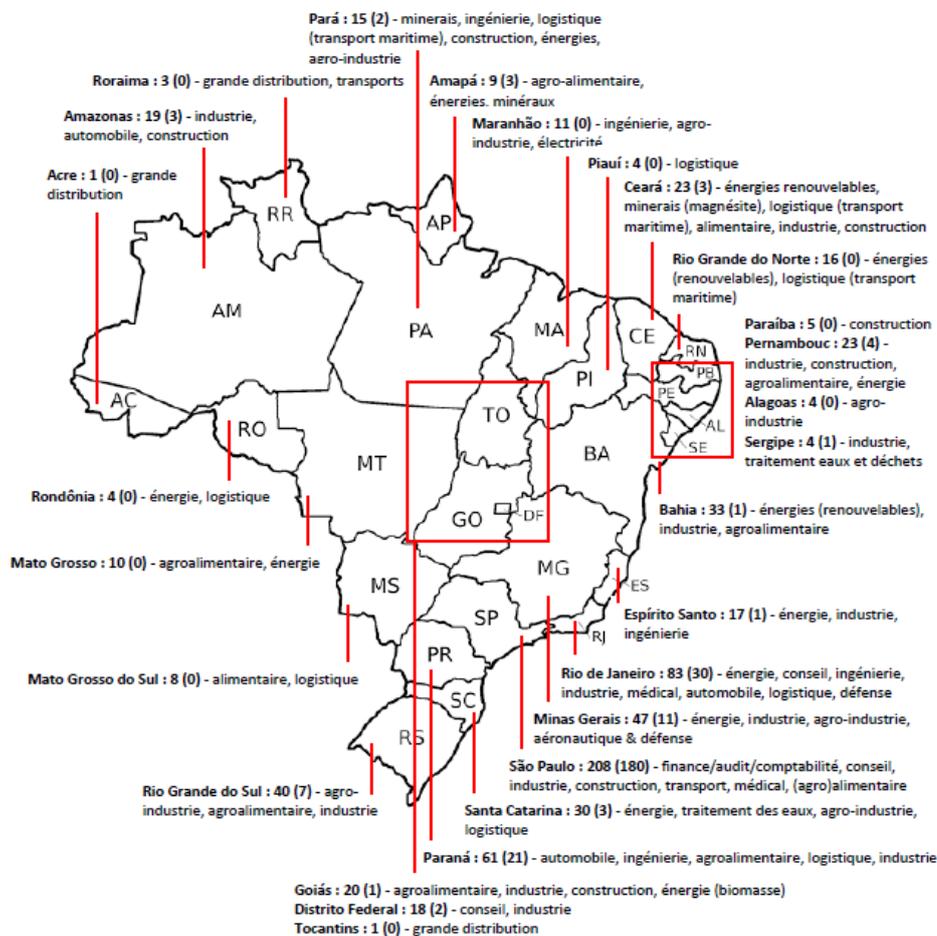
La ville de Niterói, située dans la baie de Guanabara, est une municipalité de 500 000 habitants de la région métropolitaine de Rio de Janeiro à laquelle elle est reliée par le pont éponyme Rio-Niterói de 13,3 km et par un service de transport fluvial. **Niterói apparaît comme une oasis de bonne gestion et de services publics de qualité dans une région métropolitaine de Rio en dégradation depuis son heure de gloire des JO. La ville bénéficie de ressources financières importantes grâce aux revenus du pétrole et 90 % de sa population, figure parmi les plus aisées du Brésil (45 % classes A et B, 45 % classe C).** Rodrigo Neves, le maire de la ville qui termine son second mandat, affiche un bilan remarquable dans le domaine de la sécurité, en alliant prévention et répression et a fait de Niterói un exemple de ville intelligente en l'équipant de feux intelligents fournis par Engie, par l'implantation d'un système de bus rapides dans la région océanique, bien intégré à l'espace urbain et inspiré des Bus à Haut Niveau de Service européens. Par ailleurs la commune traite près de 100 % de ses eaux usées (contre 45 % en moyenne nationale et à Rio).

**Longtemps délaissés, les espaces publics et le patrimoine historique du centre-ville sont en mauvais état et depuis 2013 un grand projet de rénovation est à l'oeuvre pour réaménager le bord de mer, créer une marina et rénover le système de transport et densifier certaines zones bien desservies. L'un des axes de cette revitalisation est la construction d'un tramway qui devra s'insérer dans le centre et autour duquel se réorganiser le transport par bus.** Une étude de préféabilité du projet a été financée en 2018 par l'AFD et réalisée par Egis, qui préconise un tracé Nord-Sud de 12 km comportant 19 stations pour un coût d'investissement évalué en première approximation à 330 M EUR.

**Pour permettre à la ville et aux futurs investisseurs de disposer d'une étude technico-économique de qualité, la Direction du Trésor français vient d'octroyer au projet un financement de 800 000 EUR, en provenance du Fonds d'études et d'aide au secteur privé (Fasep) qui sera mis en oeuvre par la CAF (Corporation Andine de Développement), dans le cadre d'un accord signé en 2015 par les deux entités.** Les termes de référence sont en cours de préparation et un appel d'offres restreint entre ingénieries françaises permettra de choisir le prestataire de service. **La mairie de Niterói financera l'étude d'impact environnemental dont le montant est évalué à 400 000 EUR.**

Contact : [francoise.meteyer@dgtresor.gouv.fr](mailto:francoise.meteyer@dgtresor.gouv.fr)

## Implantations françaises au Brésil : présence dans la quasi totalité du territoire même elle reste très si nettement orientée vers le Sud Est du pays



Recensement non exhaustif des implantations (sièges, usines, participations à des projets d'investissements, centres de distribution, magasins, etc.) . Le nombre de sièges et/ou bureaux administratifs dans l'Etat et les secteurs les plus représentés sont indiqués entre parenthèses et à côté du nombre d'implantations au sens large.

Contact : [anne.bernard@dgtresor.gouv.fr](mailto:anne.bernard@dgtresor.gouv.fr) - Réalisé avec l'appui de Quentin LAMBERT, stagiaire au SER de Brasilia

## Actualité des entreprises françaises au Brésil

L'entreprise **Atos**, spécialisée dans les services du numérique, se prépare à produire des systèmes informatiques à haut débit avec un partenaire brésilien. Attendus en production locale en 2020, ces supercalculateurs, aussi appelés « edge computing », s'adressent particulièrement aux applications d'intelligence artificielle. En mars, Atos vendait Fénix, le plus puissant ordinateur d'Amérique Latine, conçu à 80% au Brésil, à Petrobras. (*O Petróleo*, 7/10/19)

**Vinci Aéroport** remporte le prix LatinFinance du plus gros financement aéroportuaire de l'année pour les travaux d'agrandissement de l'aéroport de Salvador de Bahia. Vinci a en effet obtenu un prêt sans recours de 517 M BRL auprès de Banco Nordeste do Brasil (BNB) sur une durée de 20 ans, une première pour un projet aéroportuaire. Lancé en avril 2018, le projet de rénovation progresse avec succès, sans retard ni surcoûts. Selon la date fixée par le contrat de concession, la première phase des travaux doit être livrée le 31 octobre. (*LatinFinance*, 08/10/19)

**Air France-KLM** augmentera ses activités au Brésil au cours de la période des fêtes, avec trois nouvelles fréquences hebdomadaires entre le Brésil et l'Europe. Le nombre de sièges va augmenter de 5% en décembre et la compagnie prévoit d'accroître l'espace disponible en soute pour le fret. L'Airbus A340 effectuant la liaison Fortaleza-Paris sera à cet effet remplacé par un Boeing 777-200 disposant d'une plus grande capacité de transport de marchandises. (*Valor Economico*, 10/10/2019)

**Total** acquiert 40% d'une concession d'exploration d'un bloc de la baie de Campos pour 4 milliards de réais en s'associant au consortium formé par le Qatari QPI (40%) et le Malaysien Petronas (20%). La vente a eu lieu lors d'enchères de blocs pétroliers offshore qui ont rapporté au Brésil la somme record de près de 2,17 Mds USD (8,91 Mds BRL) à moins d'un mois des enchères de blocs pré-salifères qui devraient générer 26 Mds USD de revenus à l'Etat. Total n'est toutefois pas attendu aux enchères des 6 et 7 novembre prochains. (*Le Figaro*, 10/10/2019)

**Air Liquide** prévoit d'investir 40 Mds BRL afin de construire à São Paulo une usine de liquéfaction du dioxyde de carbone en lien avec la multinationale brésilienne Oxiten. La nouvelle unité augmentera sa capacité de « recyclage » de CO2 de 20% et devrait entrer en fonction en 2020. Le dioxyde de carbone capturé, purifié puis liquéfié sera réutilisé à des fins industrielles et médicales. (*ABCdoABC*, 04/10/19)

**Danone**, qui a investi 250 M BRL ces trois dernières années dans ses usines de Maracanaú (CE) et Poços de Caldas (MG), voit ses recettes croître de 10% en 2019 par rapport à l'année précédente. Ce résultat fait suite à un changement de cap dans la production, avec le lancement en début d'année de soixante projets de nouveaux produits en développement. (*Valor*, 15/10/19)

Au cours d'enchères publiques, **Voltalia** a remporté des projets solaires et hydroélectriques cumulant 48 MW. D'une puissance totale de 32 MW, les centrales solaires Solar Serra do Mel 1 et 2 viendront s'ajouter à six autres centrales déjà en exploitation ou en construction sur le complexe Serra Branca, situé au Rio Grande do Norte. La centrale hydroélectrique de 16 MW de Cabuí sera construite sur la rivière Paraibuna dans le Minas Gerais. Ces nouvelles infrastructures disposeront d'un contrat de vente d'électricité de 20 et 30 ans, à compter de janvier 2025. (*Capital*, 23/10/19)

La société pétrolière franco-britannique **Perenco** a racheté à Petrobras, pour près de 400 M USD, les gisements pétrolifères de Pargo, Carapeba et Vermelho, en eaux peu profondes dans le bassin de Campos au large de Rio de Janeiro. Cette transaction marque l'entrée de l'entreprise dans le monde de l'exploration-production au Brésil après une première tentative sans résultat il y a une dizaine d'années et s'inscrit dans un plan d'action de l'entreprise brésilienne de cession d'actifs non stratégiques afin de procéder au redressement de la situation financière de l'entreprise. (*GI*, 08/10/2019)

Contact : [anne.bernard@dgtresor.gouv.fr](mailto:anne.bernard@dgtresor.gouv.fr)  
Avec l'appui de *Quentin Lambert* (stagiaire)

*Service Economique Régional du Brésil*

Site internet : <https://www.tresor.economie.gouv.fr/pays/BR>

Suivez nous sur twitter : [@BresilEco](https://twitter.com/BresilEco)

*Clause de non-responsabilité - Le Service Economique Régional s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication*