

## Brésil – Le pays est la 1<sup>ère</sup> destination des IDE français parmi les émergents et la 2<sup>ème</sup> place au monde en termes d'effectifs

Le Brésil est un partenaire majeur de la France au sein de la sphère émergente. Cette relation économique étroite se traduit par une importante présence française, avec un stock d'IDE de près de 38 Mds USD en termes de participations en capital, selon le critère du contrôle ultime. Le Brésil est la 1<sup>ère</sup> destination des IDE français parmi les émergents, désormais devant la Chine. Les multinationales y sont d'ailleurs très présentes : 39 entreprises du CAC 40 comptent au moins une filiale au Brésil. Au total, plus de 1 100 entreprises françaises ont fait le choix de s'installer au Brésil et y emploient près de 500 000 personnes. Le Brésil se positionnerait de ce fait comme la 2<sup>ème</sup> plus grande présence française en termes d'effectifs salariés au monde, derrière les Etats-Unis.

### 1. Le Brésil est la première destination des investissements français parmi les émergents

Du point de vue du pays source (Banque de France), et suivant un critère « d'investisseur immédiat », le stock d'investissement direct (IDE) français au Brésil a atteint 35 Mds EUR en 2022 (vs 25,5 Mds en 2021), dépassant le record de 2019 (30,9 Mds EUR). Le Brésil est la 11<sup>ème</sup> destination des investissements français dans le monde (2,5% du total). C'est désormais le pays où la France a le **plus grand stock d'IDE parmi les émergents, devant la Chine** (30,7 Mds). Le Brésil représente à lui seul 70,7% du total d'IDE français en Amérique latine. **Concentrés dans les services (46,8%), notamment financiers et d'assurance (26,3%), et dans les industries extractive (24,6%) et manufacturière (22,1%),** les IDE français ont dégagé des revenus d'investissements de 1,6 Md EUR en moyenne sur les 4 dernières années. En termes de flux, **le Brésil était en 2022 la 5<sup>ème</sup> destination des investissements français**, avec un flux net record de 7 Mds (vs 800 M en 2021, ce bond s'expliquant par une forte progression des prêts intra-groupe).

Du point de vue du pays de destination (Banque centrale du Brésil), et suivant un critère de contrôle final, **la France est le 3<sup>ème</sup> investisseur étranger au Brésil avec un stock de participations en capital de 37,9 Mds USD**, représentant **5,7% du total du stock Brésil en 2021**. La part de la France ainsi mesurée **se maintient à ce niveau depuis 10 ans** (elle était de 6,2% du stock total d'IDE en 2011). Cette empreinte de la France est confortée par le rang de 4<sup>ème</sup> investisseur en termes de flux bruts en 2022 avec 5,9 Mds USD, et même de **3<sup>ème</sup> investisseur en termes de flux net<sup>ii</sup>, avec 8,3%** du total reçu par le Brésil cette année-là.

A contrario, les entreprises brésiliennes témoignent traditionnellement de peu d'intérêt pour une implantation hors des frontières du pays<sup>iii</sup>, y compris en Amérique latine. En 2022, **la France n'accueillait que 0,5% du stock d'IDE brésilien dans le monde, soit 1,8 Md USD**. Cela représente **0,2% du stock d'IDE en France**, le Brésil se classant au 24<sup>ème</sup> rang des investisseurs dans le pays. Les investissements brésiliens en France sont concentrés dans les services financiers (433 M) et dans l'activité immobilière (419 M, dont 323 M EUR de biens immobiliers). Les **flux nets d'IDE brésiliens vers la France étaient de 466 M EUR en 2022** (vs 154 M EUR en 2021).

## 2- Le Brésil est une terre d'investissement pour les grands groupes français

Les chiffres des IDE français au Brésil traduisent une présence économique française importante, ancienne et diversifiée. **Selon la dernière enquête OFATS de l'INSEE, le nombre d'implantations françaises dans le pays<sup>iv</sup> s'élevait à 1 113 en 2020. La quasi-totalité des sociétés du CAC 40 (39 sur 40<sup>v</sup>) dispose au moins d'une filiale au Brésil**, parfois plusieurs. Elles sont souvent dotées de sites de production industriels en raison des contraintes de production locale imposées par la réglementation brésilienne, mais également pour faciliter leur développement sur ce pays-continent.

**Les multinationales françaises employaient 475 000 personnes au Brésil en 2020, positionnant le Brésil comme la 2<sup>ème</sup> plus grande présence française en termes d'effectifs salariés** après les Etats-Unis. **Le Brésil représente le 9<sup>ème</sup> plus grand chiffre d'affaires des multinationales françaises à l'étranger** (50,7 Mds EUR, 3,2% du total).

**Plusieurs de ces entreprises occupent des positions clé sur le marché brésilien, et pour beaucoup le Brésil représente un marché incontournable** : Carrefour est le 1<sup>er</sup> acteur de la grande distribution au Brésil, pays qui représente son 2<sup>ème</sup> marché après la France. Le Brésil est également le 2<sup>ème</sup> marché au monde pour le groupe CNP Assurance et pour ENGIE, qui est par ailleurs le 1<sup>er</sup> producteur privé d'électricité du pays.

Ainsi, en dépit des difficultés économiques qui n'ont pas épargné le Brésil en 2020 et 2021 (crises sanitaire, hydrique et inflation), **l'intérêt des entreprises françaises pour ce vaste marché n'a pas été entamé et elles y poursuivent le développement de leurs activités**, à l'image par exemple de **Carrefour** qui a conclu un accord avec Advent International et Walmart pour l'acquisition du groupe BIG Brasil et emploiera à terme 137 000 personnes dans 876 magasins ; de **Vinci Airports**, qui a remporté la mise en concession de 7 aéroports dans le nord-est du pays dont celui de Manaus en Amazonie, ou encore de **Lactalis** qui a annoncé en décembre 2022 l'acquisition de DPA Brasil<sup>vi</sup>, filiale de Nestlé, pour 125 M€ et qui dispose de plus de 20 sites de production sur l'ensemble du territoire brésilien et compte près de 10 000 employés au Brésil.

**Cette présence française donne lieu à des transferts de technologie et de nombreuses entreprises françaises font souvent le choix d'implanter au Brésil des centres de recherche et d'innovation à vocation régionale.** Cela est particulièrement le cas en matière de contrats civils et militaires : Naval Group avec le contrat des sous-marins PROSUB ; Airbus et sa seule usine de montage d'hélicoptères en Amérique Latine grâce au contrat HXBR ; ou encore Alstom, qui a réinvesti dans son seul site de fabrication de rames du sous-continent (site inauguré en 2015 suite au contrat de tramway obtenu à Rio de Janeiro).

## 3- Le Brésil reste l'un des grands pays destinataires de l'aide publique au développement française (APD) en Amérique latine.

**L'encours des créances d'APD de la France au Brésil s'élevait à 1 Md € à la fin de l'année 2020, soit 3,2% du total**, ce qui fait du Brésil le 11<sup>ème</sup> plus grand encours de la France dans le monde. **Depuis l'implantation de son agence à Brasilia, l'AFD soutient trois types d'actions au Brésil** : i/ appuyer le développement des zones urbaines, ii/ promouvoir la transition énergétique et iii/ nouer des partenariats pour le climat et les objectifs de développement durable. **L'AFD est engagée sur un ensemble de projets représentant plus d'un demi-milliard d'euros**, à l'instar du projet de récupération environnementale et d'extension de la capacité du réseau de transport de la mairie de Curitiba ou le financement d'études de faisabilité pour les PPP sur les secteurs de l'assainissement de l'eau et d'éclairage public.

## Annexes

### Stock d'IDE au Brésil (participations en capital) par pays d'origine

	Investissement immédiat				Contrôle final			
	2010	2021			2010	2021		
	M USD	M USD	% sur total	Rang	M USD	M USD	% sur total	Rang
<b>Total</b>	587 209	659 314			587 209	659 314		
Etats-Unis	108 074	125 861	19,1%	2	109 698	191 628	29,1%	1
Espagne	71 974	75 536	11,5%	3	85 421	47 930	7,3%	2
France	28 603	31 649	4,8%	5	30 674	37 883	5,7%	3
Belgique	3 713	4 670	0,7%	21	50 342	36 078	5,5%	4
Royaume Uni	16 019	22 659	3,4%	6	41 635	33 163	5,0%	5
Chine	582	1 155	0,2%	31	7 874	29 863	4,5%	6
Pays Bas	163 321	152 468	23,1%	1	14 871	25 300	3,8%	7
Japon	28 078	20 372	3,1%	7	29 004	23 726	3,6%	8
Allemagne	13 742	13 159	2,0%	12	30 350	22 067	3,3%	9
Suisse	10 203	13 757	2,1%	11	13 104	21 476	3,3%	10
Luxembourg	30 114	60 259	9,1%	4	13 198	19 835	3,0%	11
Canada	13 672	19 465	3,0%	8	14 443	19 289	2,9%	12
Italie	5 490	8 419	1,3%	15	18 235	16 767	2,5%	13
Iles Cayman	11 115	6 819	1,0%	17	2 423	16 550	2,5%	14
Portugal	6 267	2 244	0,3%	24	7 799	11 603	1,8%	15
Singapour	320	10 161	1,5%	14	771	11 134	1,7%	16
Norvège	3 491	10 942	1,7%	13	4 289	10 969	1,7%	17
Bermudas	8 114	5 723	0,9%	18	9 127	9 516	1,4%	18
Mexique	15 896	7 893	1,2%	16	15 684	7 293	1,1%	19
Corée du Sud	1 369	4 709	0,7%	19	1 385	7 254	1,1%	20
Chili	7 315	17 359	2,6%	9	3 747	4 712	0,7%	21
Suède	4 145	3 815	0,6%	22	4 220	4 668	0,7%	22
Irlande	1 057	1 474	0,2%	26	462	2 854	0,4%	23
Australie	5 262	1 378	0,2%	27	6 540	2 351	0,4%	24
Reste du monde	27 564	31 706	4,8%		24 576	21 600	3,3%	

### Flux bruts d'IDE vers le Brésil selon le pays d'origine (2022)

	Total IDE			Participations en capital		Opérations intra-groupe	
	Rang	M USD	Part	M USD	Part	M USD	Part
Pays-Bas	1	32 984	26,1%	24 362	29,3%	8 622	19,8%
Etats-Unis	2	22 911	18,1%	11 919	14,4%	10 992	25,2%
Luxembourg	3	7 569	6,0%	4 032	4,9%	3 538	8,1%
France	4	5 890	4,7%	4 723	5,7%	1 167	2,7%
Espagne	5	5 392	4,3%	2 713	3,3%	2 679	6,1%
Allemagne	6	5 103	4,0%	2 623	3,2%	2 479	5,7%
Royaume-Uni	7	4 797	3,8%	3 193	3,8%	1 604	3,7%
Îles Caïmans	8	4 448	3,5%	3 365	4,1%	1 083	2,5%
Suisse	9	4 123	3,3%	2 641	3,2%	1 482	3,4%
Chili	10	4 039	3,2%	2 419	2,9%	1 620	3,7%
Autres pays	-	28 829	23,2%	21 032	25,3%	8 324	19,1%
<b>TOTAL</b>	-	<b>126 611</b>	<b>100,0%</b>	<b>83 021</b>	<b>100,0%</b>	<b>43 591</b>	<b>100,0%</b>

Sources : SER Brasilia à partir des données de la Banque centrale du Brésil (BCB).

---

<sup>i</sup> L'utilisation du critère du contrôle final (non disponible pour l'autre composante des IDE, les prêts intragroupe) permet de corriger l'effet déformant du critère de l'investissement immédiat. Celui-ci, en regardant seulement la provenance du flux d'investissement arrivant au Brésil et non pas qui est l'investisseur ultime, met en valeur les pays servant de transit du fait de leur fiscalité avantageuse (comme les Pays-Bas ou le Luxembourg, respectivement 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> suivant ce critère, avant la France 5<sup>ème</sup> avec 31,6 Mds USD).

<sup>ii</sup> Les flux nets corrigent les flux bruts en prenant également en compte le désinvestissement, que ce soit pour les participations en capital (les acquisitions sont diminuées des cessions) ou pour les opérations intragroupe (les nouveaux prêts sont diminués des remboursements).

<sup>iii</sup> En 2022, le stock d'IDE brésilien s'élève à 477,6 Mds USD (dont 435,1 Mds pour les participations en capital) contre 1 397 Mds EUR (dont 1 341 pour les participations en capital) pour la France.

<sup>iv</sup> Le dernier recensement de la BCB de 2020 indique pour sa part 861 entreprises.

<sup>v</sup> Seul le groupe Unibail-Rodamco-Westfield n'a pas d'opération au Brésil.

<sup>vi</sup> Dans l'attente d'un accord définitif de l'autorité de la concurrence (CADE) suite à des recours de la concurrence.