

Investissements Sud-Sud

Présentation au Club du CEPII

4 Avril 2012

Thierry Apoteker

Président, TAC

thierry.apoteker@tac-financial.com



TAC
Applied Economic & Financial Research
www.tac-financial.com



1

Investissements Sud-Sud

- Une hausse des ODI des pays en développement, parallèle au développement domestique et aux surplus de balances courantes.
- Une concentration des ODI par pays encore très forte dans l'ensemble des pays en développement
- Une analyse détaillée à partir d'une base de données par opérations: Greenfield et M&A
- Les multinationales émergentes

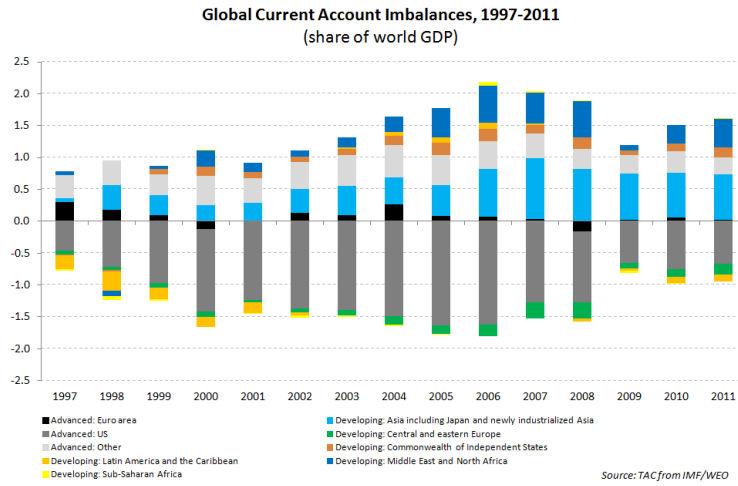


TAC
Applied Economic & Financial Research



2

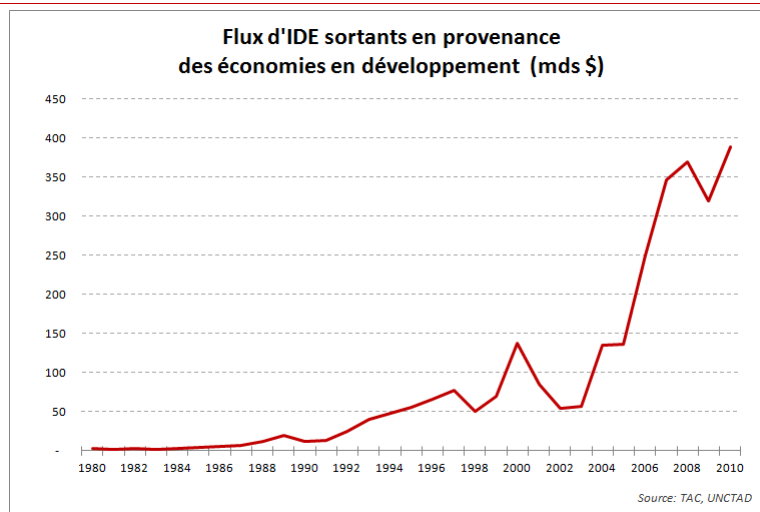
Evolution globale des FDI



TAC
Applied Economic & Financial Research

3

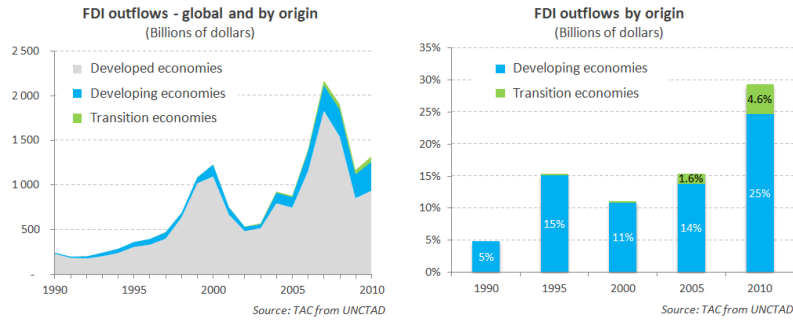
Evolution globale des FDI



TAC
Applied Economic & Financial Research

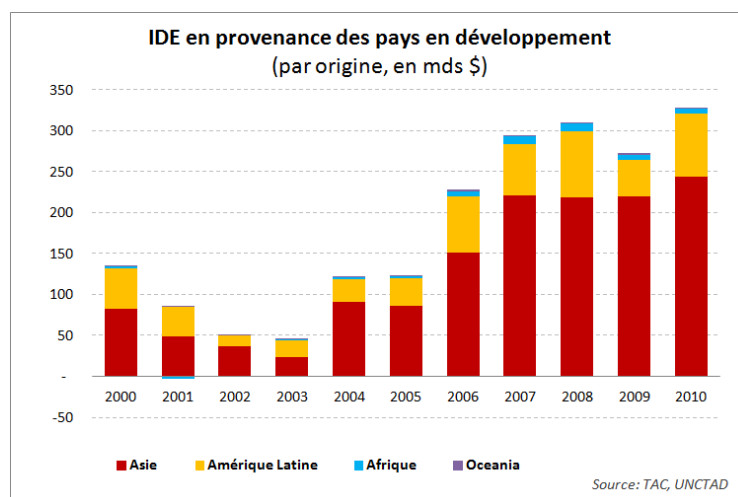
4

Evolution globale des FDI



Près de 30% des IDE proviennent des économies en développement en 2010 (390 mds \$), contre 15% en 2005 (136 mds \$). Et en 2010, 52% des IDE entrants (toutes provenances) sont à destination des pays en développement.

Une concentration encore très forte des ODI du Sud



Une concentration encore très forte des ODI du Sud

FDI inflows by destination (region and main countries)			FDI outflows by origin (region and main countries)		
USD billion	FDI inflows	% of World	USD billion	FDI outflows	% of World
World	1 243.7	100	World	1 323.3	100
Asia	357.8	29	Asia	244.6	18
China	105.7	9	China, Hong Kong SAR	76.1	6
China, Hong Kong SAR	68.9	6	China	68.0	5
Singapore	38.6	3	Singapore	19.7	1
Latin America & Caribbean	159.2	13	Latin America & Caribbean	76.3	6
Brazil	48.4	4	British Virgin Islands	20.6	2
British Virgin Islands	30.5	2	Mexico	14.3	1
Mexico	18.7	2	Brazil	11.5	1
Africa	55.0	4	Africa	6.6	1
Angola	9.9	1	Libyan Arab Jamahiriya	1.3	0
Egypt	6.4	1	Egypt	1.2	0
Nigeria	6.1	0	Angola	1.2	0
Oceania	1.5	0	Oceania	0.1	0
Transition economies	68.2	5	Transition economies	60.6	5
Russian	41.2	3	Russia	51.7	4
Kazakhstan	10.0	1	Kazakhstan	7.8	1
Ukraine	6.5	1	Ukraine	0.7	0

Source: UNCTAD

Source: UNCTAD



TAC
Applied Economic & Financial Research

7

Une concentration encore très forte des ODI du Sud

	2005 (mds \$)	2010 (mds \$)	% des ODI développement en 2005	% des ODI développement en 2010
Hong Kong	27	76	19.9%	19.6%
Chine	12	68	9.0%	17.5%
Russie	13	52	9.4%	13.3%
Singapour	11	20	8.2%	5.1%
Corée du Sud	6	19	4.7%	5.0%
Inde	3	15	2.2%	3.8%
Mexique	6	14	4.7%	3.7%
Malaisie	3	13	2.3%	3.4%
Brésil	3	12	1.8%	3.0%
Taiwan	6	11	4.4%	2.9%
Total	91	300	66.6%	77.2%

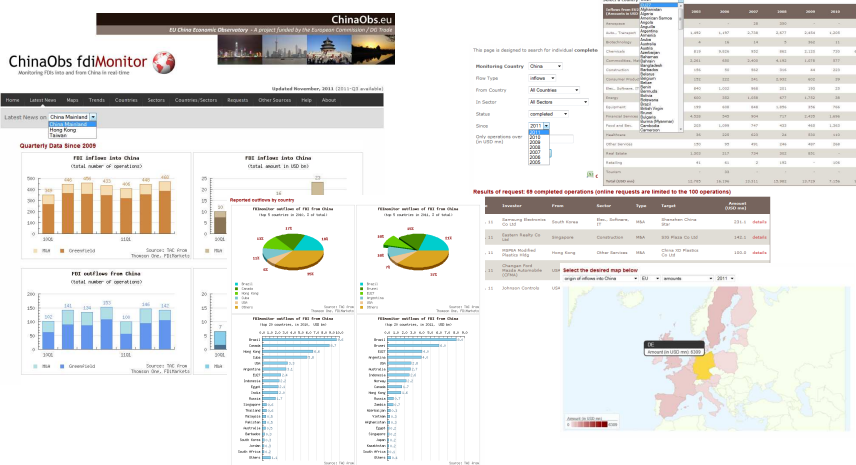
8

Analyse détaillée

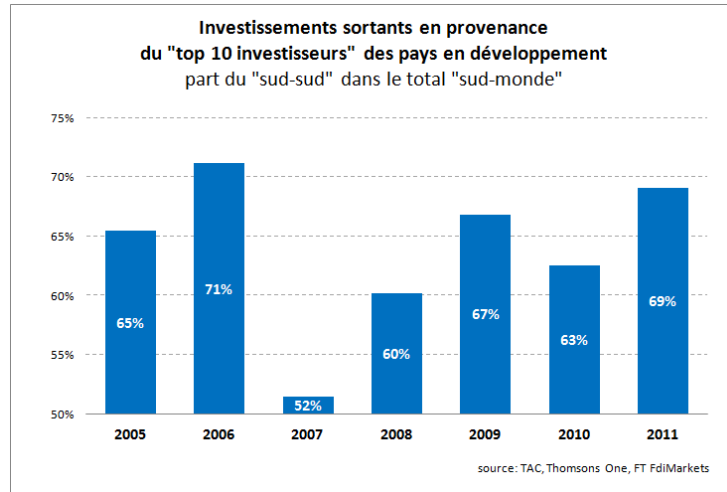
- TAC a mis en place en 2009/2010 une base de données sur les FDI/ODI en provenance et à destination de la Chine pour la Commission Européenne/DG Trade.
- Une approche « bottom-up » sur la base de données d'opérations individuelles M&A et investissements « greenfield » (sources: Thomson One et FT FDImarkets).
- Données mise à jour sur une base trimestrielle (dernière mise à jour avec données jusqu'à fin 2011).
- Pour l'instant réservé aux officiels de la Commission Européenne, mais une version publique du site très bientôt.



Analyse détaillée

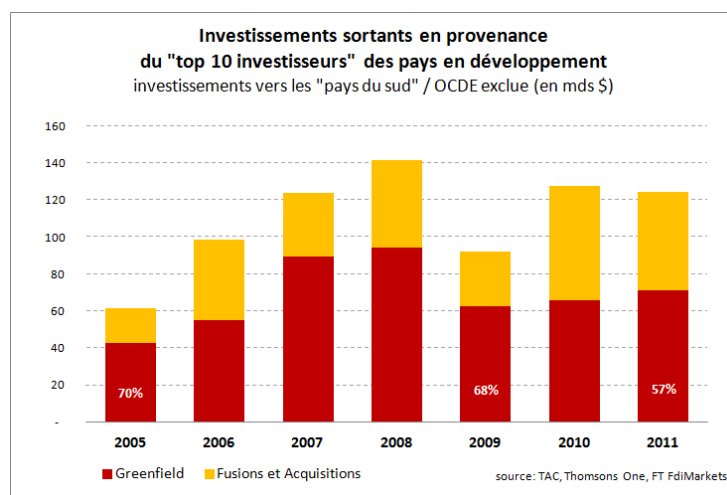


Analyse détaillée



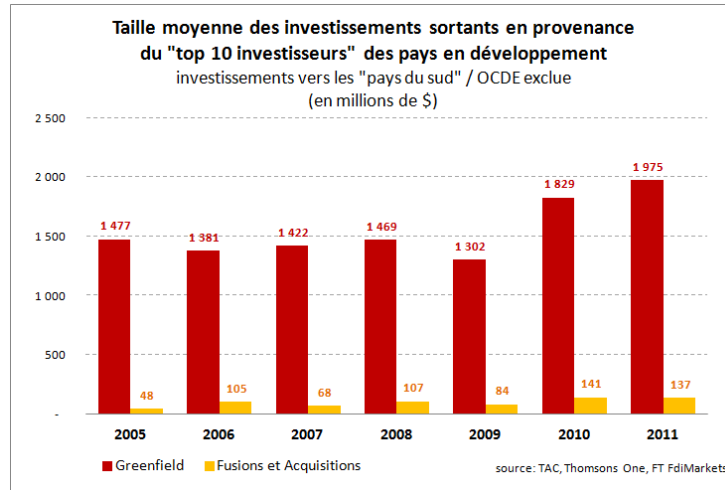
11

Analyse détaillée



12

Analyse détaillée



Destination des fusions acquisitions

	Montants totaux depuis 2009 (millions \$)	Part dans le total « sud-sud »
Chine	31 382	22%
Brésil	16 544	11%
Nigeria	10 962	8%
Hong Kong	10 820	7%
Singapour	8 833	6%
Russie	8 557	6%
Argentine	7 341	5%
Venezuela	6 648	5%
Kazakhstan	5 219	4%
Indonésie	4 039	3%
Total	110 344	76%

Destination des investissements "greenfield"

	Montants totaux depuis 2009 (millions \$)	Part dans le total « sud-sud »
Chine	31 521	16%
Inde	26 604	13%
Vietnam	16 670	8%
Indonésie	9 344	5%
Bésil	8 936	4%
Singapour	8 679	4%
Malaisie	8 294	4%
Iran	6 910	3%
Ouzbékistan	6 690	3%
Total	129 649	65%

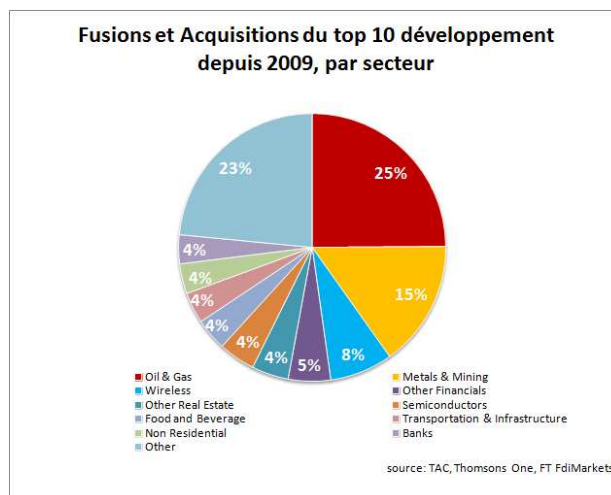


TAC
Applied Economic & Financial Research

15

Quels secteurs sont ciblés ?

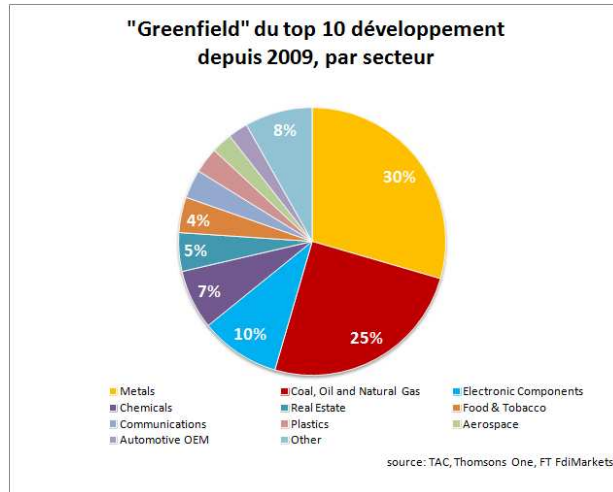
Fusions et Acquisitions du top 10 développement depuis 2009, par secteur



TAC
Applied Economic & Financial Research

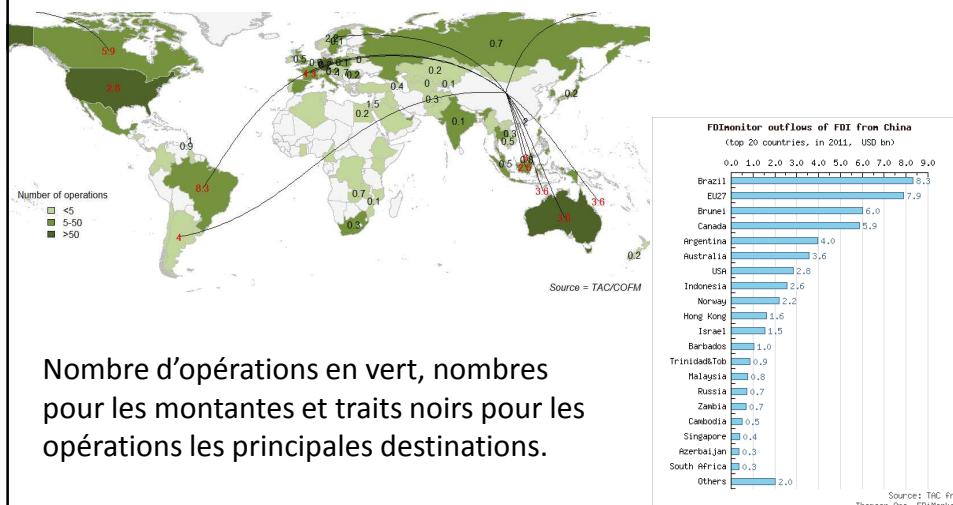
16

Quels secteurs sont ciblés ?



17

Exemple de la Chine Destination des flux sortants en 2011



Nombre d'opérations en vert, nombres pour les montantes et traits noirs pour les opérations les principales destinations.



18

Exemple de l'Inde et du Brésil

Destination des flux sortants M&A depuis 2009

Brésil	% du total du pays	Inde	% du total du pays
Guernesey	35%	Nigeria	54%
Argentine	25%	Venezuela	24%
Colombie	10%	Singapour	5%
Bermudes	9%	Brésil	4%
Pérou	6%	Oman	2%
Total	85%	Total	88%

Sur un total d'environ 7mds de \$ vers « le sud » sous forme de fusions et acquisitions depuis 2009 pour le Brésil (sur 16mds au total vers le « monde ») et 20mds pour l'Inde (sur un total de 33mds).



19

Emergence des "multinationales émergentes"

- Rôle croissant des multinationales émergentes sur la scène internationale
- Fortune Global 500: 47 entreprises des économies émergentes en 2005 à 116 entreprises en 2011, dont 61 entreprises chinoises.

Main Chinese Multinationales (in the Top 100)	Rank in 2011	Other Emerging Multinationales (in the Top 100)	Rank in 2011
Sinopec Group	5	Petrobras (Brazil)	34
China National Petroleum	6	Gazprom (Russia)	35
State Grid	7	Pemex (Mexico)	49
Industrial & Commercial Bank of China	77	Hon Hai Precision Industry (Taiwan)	60
China Mobile Communications	87	PDVSA (Venezuela)	66
China Railway Group	95	Lukoil (Russia)	69
		Petronas (Malaysia)	86
		Indian Oil (India)	98



20

Quelques gros investissements "M&A" depuis 2009

Pays Source	Investisseur	Date	Pays Destination	Entreprise Cible	Secteur	Montant (millions \$)
India	Bharti Airtel Ltd	08/06/2010	Nigeria	Zain Africa BV	Wireless	10 700.00
China	Sinopec Group	28/12/2010	Brazil	Repsol YPF Brasil SA	Oil & Gas	7 111.00
Russian Fed	KazakhGold Group Ltd	26/07/2011	Russian Fed	Polyus Zoloto	Metals & Mining	6 256.23
India	Investor Group	12/05/2010	Venezuela	Republic of Venezuela-Carabobo	Oil & Gas	4 848.00
Hong Kong	GCL-Poly Energy Holdings Ltd	31/07/2009	China	GCL Solar Energy Tech Hldg Inc	Semiconductors	3 787.54
China	CNOOC Ltd	05/05/2010	Argentina	Bridas Corp	Oil & Gas	3 100.00
China	Sinochem Group	14/04/2011	Brazil	Peregrino Project, Campos Basin	Oil & Gas	3 070.00
China	Investor Group	25/11/2009	Kazakhstan	OAOMangistauMunaiGaz	Oil & Gas	2 603.90
Brazil	Vale SA	30/04/2010	Guernsey	BSG Resources Guinea Ltd	Metals & Mining	2 500.00
Russian Fed	Gazprom	03/12/2011	Belarus	Beltransgaz	Oil & Gas	2 500.00



Quelques gros investissements "Greenfield" depuis 2009

Pays Source	Investisseur	Date	Pays Destination	Secteur	Montant (millions \$)
South Korea	Pohang Iron & Steel (POSCO)	janv 2011	India	Manufacturing	12 000
China	Zhejiang Hengyi Group	juil 2011	Brunei	Manufacturing	6 000
India	NTPC Limited (National Thermal Power)	août 2009	Iran	Electricity	5 150
Russia	Lukoil	mai 2011	Uzbekistan	Manufacturing	5 000
Russia	Irkut	avr 2010	Malaysia	Manufacturing	5 000
Taiwan	E United Group	mars 2010	Vietnam	Manufacturing	4 500
South Korea	Taekwang Vina	janv 2010	Vietnam	Electricity	4 500
China	China National Petroleum (CNPC)	nov 2010	Cuba	Manufacturing	4 500
Hong Kong	Hasan International	févr 2011	Ghana	Manufacturing	4 000



Vos contacts chez TAC

Thierry Apoteker

Président

thierry.apoteker@tac-financial.com

Sylvain Barthélémy

Directeur Exécutif et Responsable de la Recherche

sylvain.barthelemy@tac-financial.com

Morgane Lohéziec

Responsable Développement et Communication

morgane.lohezic@tac-financial.com

TAC sas

La Saigeais, 35140 Saint Hilaire des Landes, France

Tél: +33 (0)2 99 39 31 40

www.tac-financial.com



TAC
Applied Economic & Financial Research