

Quelle Politique d'Investissement International pour l'Europe

Quelques points d'ancrage sur les investissements en provenance des pays en développement

Présentation à Confrontations Europe

18 Avril 2012

Thierry Apoteker, Président, TAC

thierry.apoteker@tac-financial.com



1

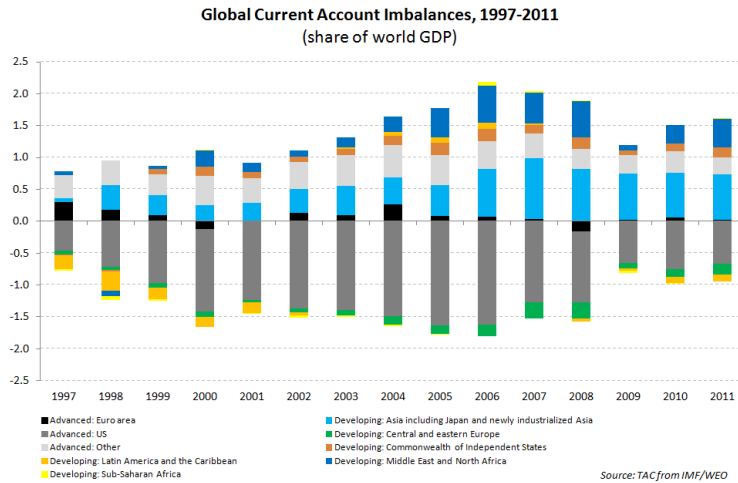
Investissements en provenance des pays du 'Sud'

- 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



2

Evolution globale des FDI

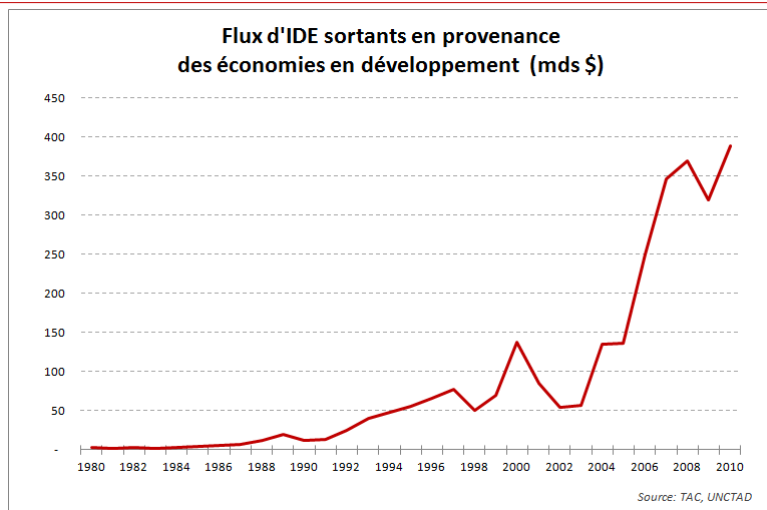


TAC
Applied Economic & Financial Research



3

Evolution globale des FDI

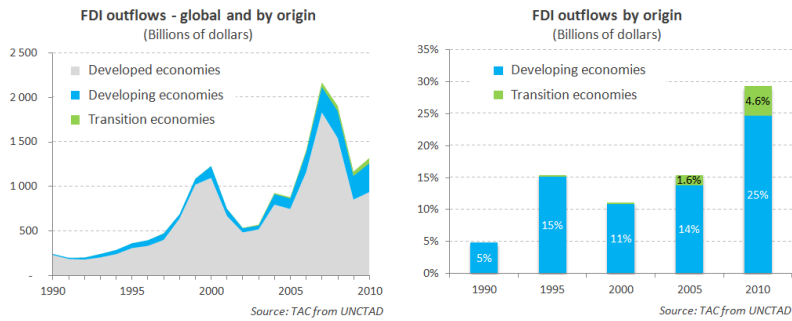


TAC
Applied Economic & Financial Research



4

Evolution globale des FDI

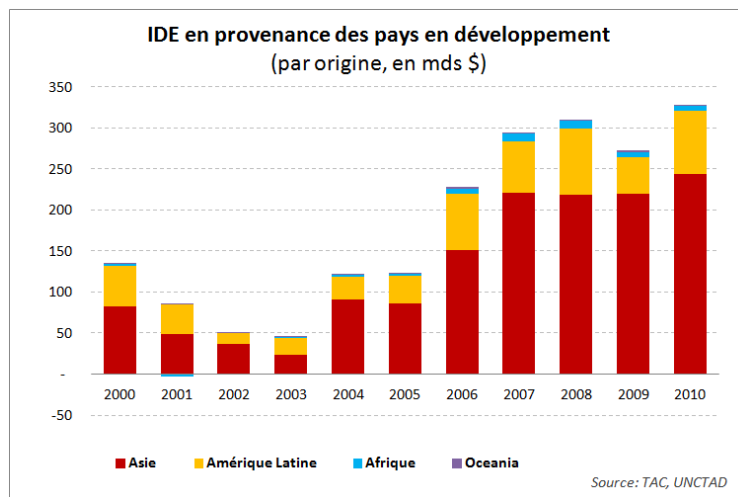


Près de 30% des IDE proviennent des économies en développement en 2010 (390 mds \$), contre 15% en 2005 (136 mds \$). Et en 2010, 52% des IDE entrants (toutes provenances) sont à destination des pays en développement.



5

Une concentration encore très forte des ODI du Sud



6

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



TAC

Applied Economic & Financial Research

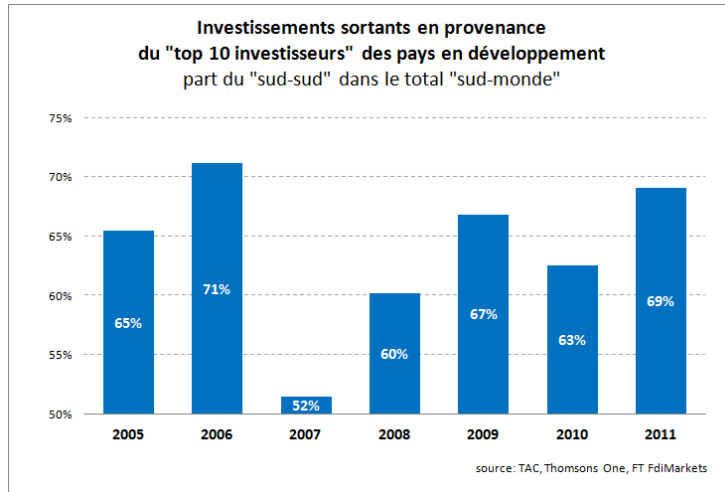
7

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

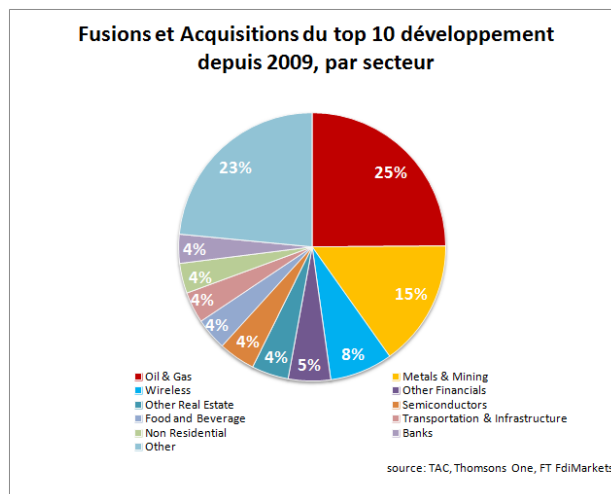


T A C
Applied Economic & Financial Research



9

Quels secteurs sont ciblés ?

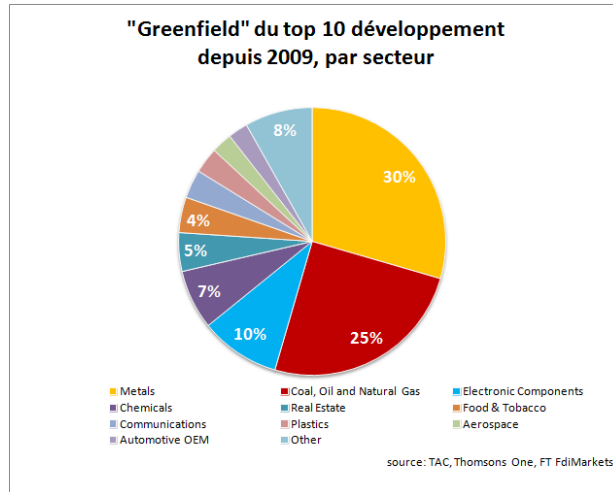


T A C
Applied Economic & Financial Research



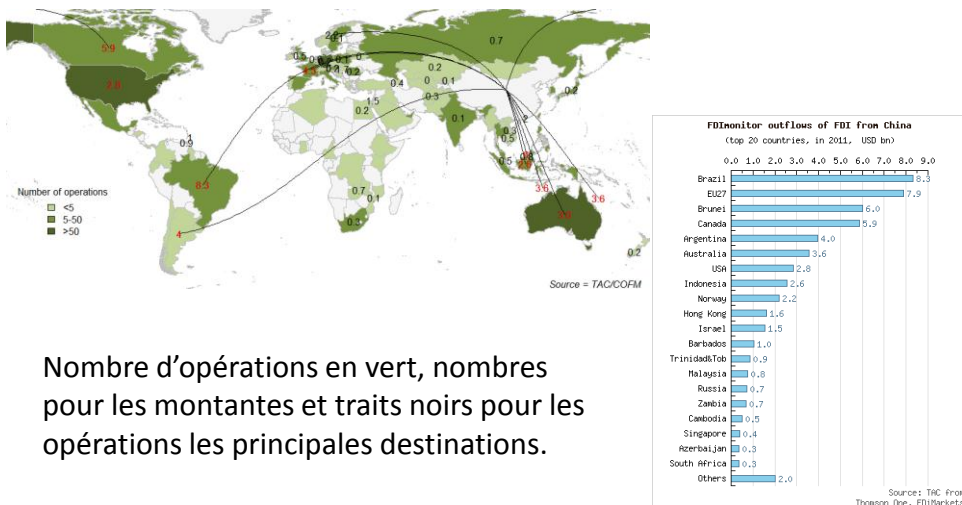
10

Quels secteurs sont ciblés ?



11

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.



12

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

Quelques questions et enjeux en guise de conclusion

- Les IDE en provenance des pays 'du Sud' vont continuer à progresser, avec une destination privilégiée vers les autres pays du 'Sud'
- L'attractivité des pays 'du Nord' pour ces IDE en provenance du Sud tient à quelques éléments clés:
 - Accès à la technologie / aux marques / au savoir-faire
 - Accélération de la « montée en régime » et « montée en gamme »
 - Accès aux marchés et contrôles des chaînes logistiques
- Les questions de concurrence avec les entreprises 'du Nord' vont devenir plus complexes:
 - Relations étroites entre Etats, entreprises publiques et IDE (y compris via les fonds souverains)
 - Question du coût du capital

Merci de votre patiente attention

Thierry Apoteker

Président

thierry.apoteker@tac-financial.com

Sylvain Barthélémy

Directeur Exécutif et Responsable de la Recherche

sylvain.barthelemy@tac-financial.com

Morgane Lohézic

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

