

Les investissements internationaux en Europe : analyse des tendances 2002-2006

Fabrice Hatem
Conseiller économique, AFII
Professeur associé, EMN

1. L'environnement mondial

2006 : forte progression de l'investissement international sous toutes ses formes

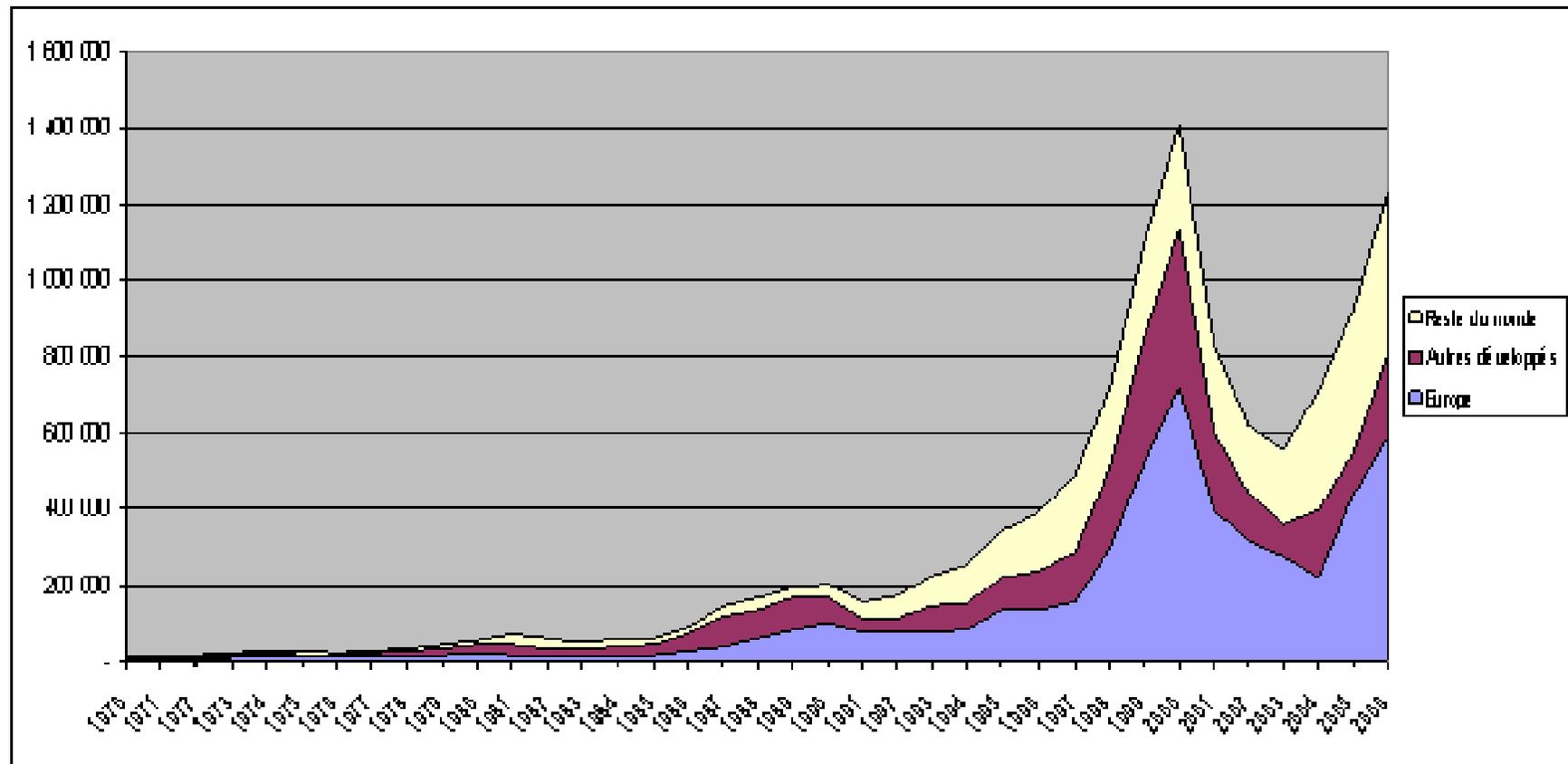
- Flux d'IDE
- F&A
- Création d'emplois à l'étranger

Les pays développés attirent la majeure partie des flux et stocks d'IDE mais...

...Les pays en développement et en transition attirent la majeure partie des emplois créés à l'étranger

Flux d'IDE mondiaux : forte progression

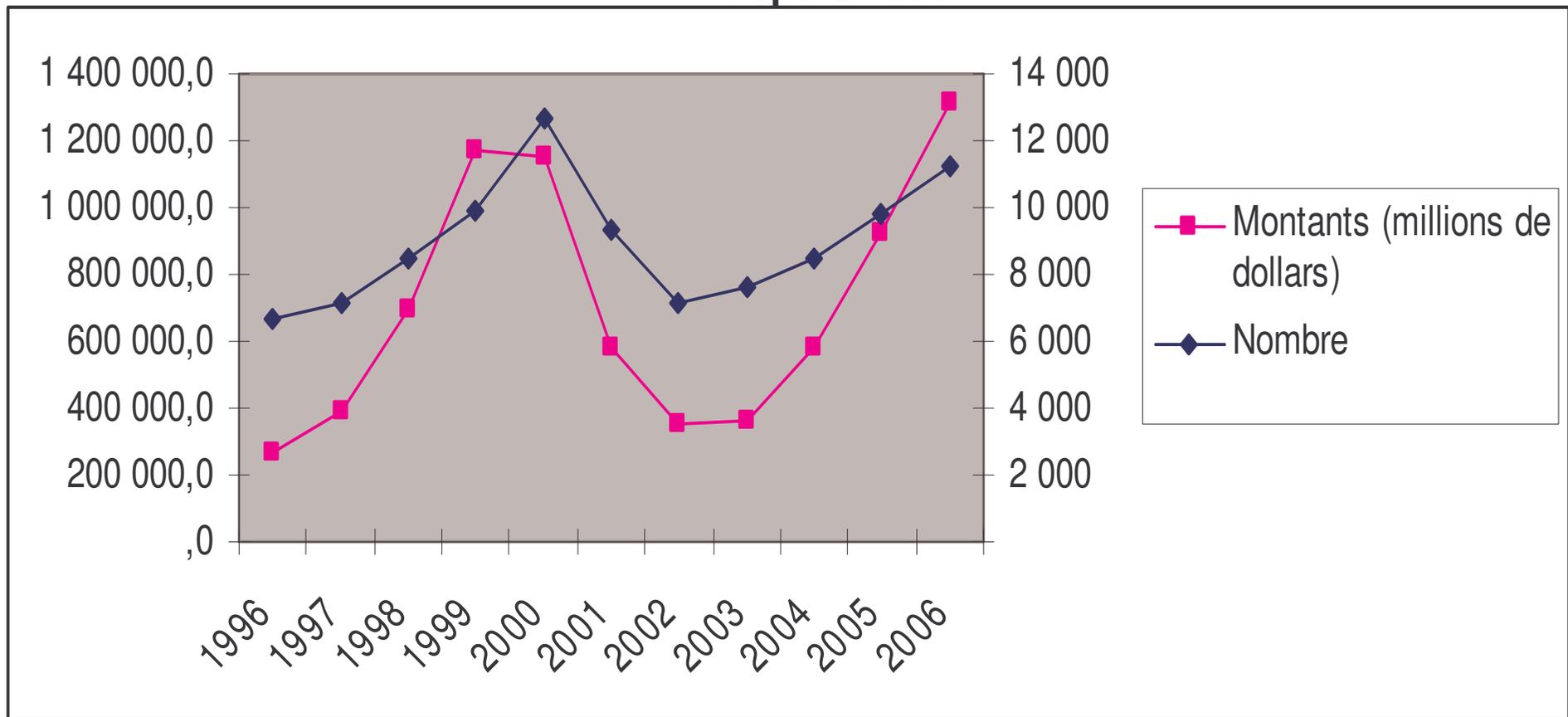
Flux entrants d'IDE (millions de dollars)



Source :Cnuced

Forte progression des fusions-acquisitions internationales

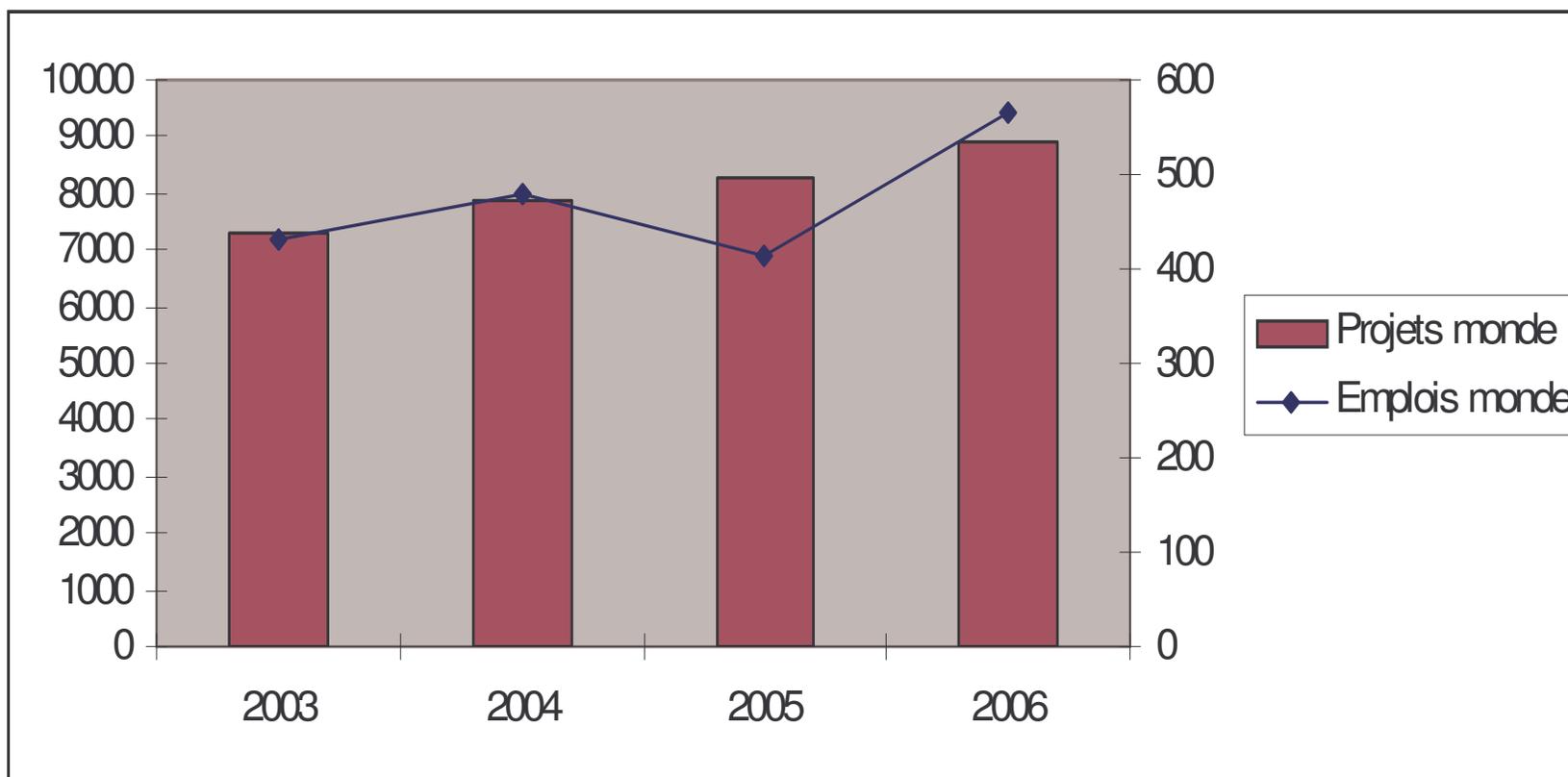
Evolution des fusions-acquisitions internationales dans le monde depuis 1996



Source : Thomson Financial

Forte progression des emplois créés à l'étranger par les multinationales en 2006

Nombre de projets internationaux et d'emplois créés
2003-2006



Source : OCO Consulting

IDE entrants par région : une bonne année pour les pays développés

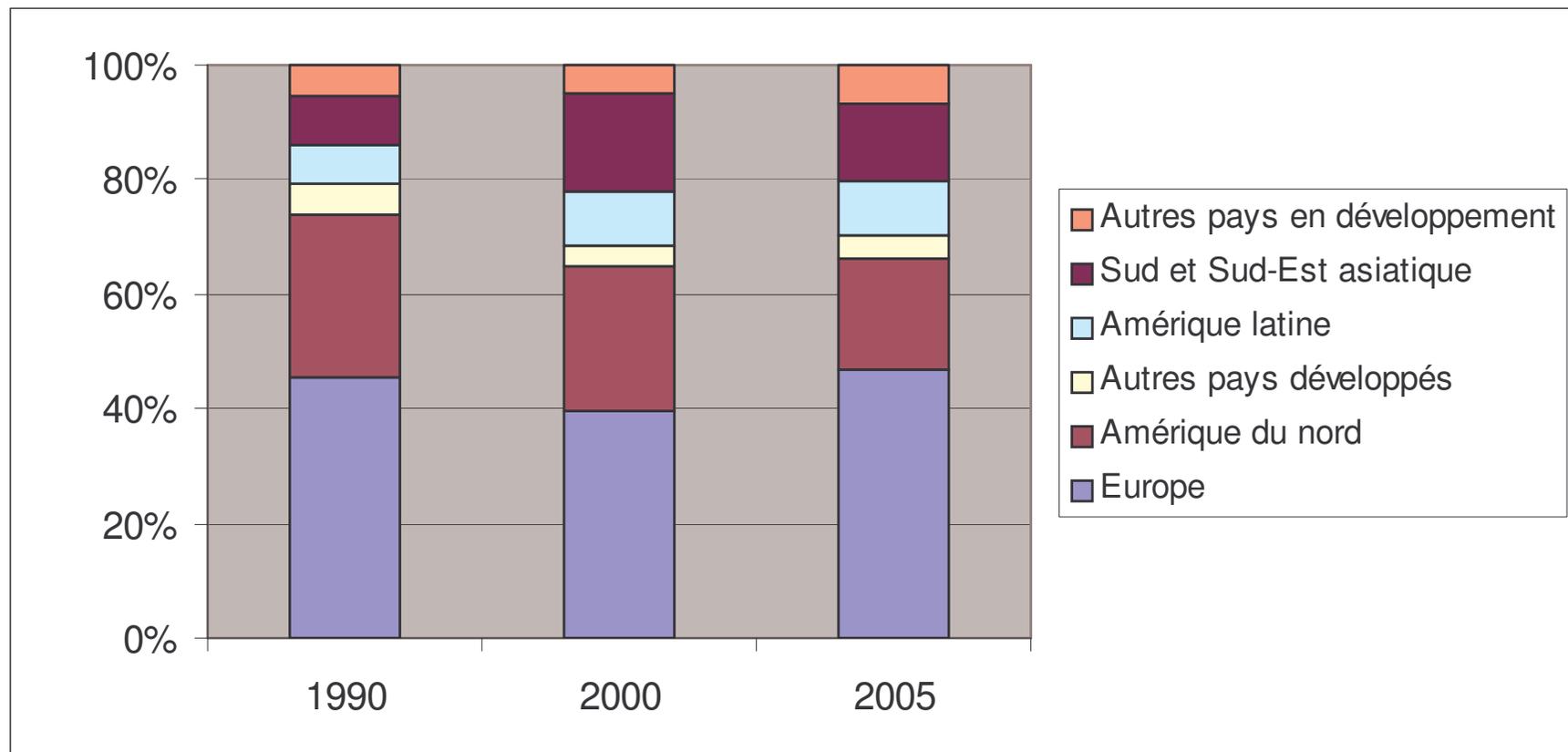
Flux entrants d'IDE par région de destination (milliards de dollars)

Région/pays d'accueil	2004	2005	2006	Taux de croissance 2006/2005 (%)
Monde	710,8	916,3	1 230,4	34,3
Economies développées	396,1	542,3	800,7	47,7
Europe	217,7	433,6	589,8	36,0
Union européenne	213,7	421,9	549,0	30,1
<i>UE-15</i>	<i>185,2</i>	<i>387,9</i>	<i>510,7</i>	<i>31,7</i>
<i>10 nouveaux pays membres</i>	<i>28,5</i>	<i>34,0</i>	<i>38,4</i>	<i>12,8</i>
Etats-Unis	122,4	99,4	177,3	78,2
Japon	7,8	2,8	- 8,2	- 395,5
Economies en développement	275,0	334,3	367,7	10,0
Afrique	17,2	30,7	38,8	26,5
Amérique latine, Caraïbes	100,5	103,7	99,0	- 4,5
Asie, Océanie	157,3	200,0	229,9	15,0
Asie de l'ouest	18,6	34,5	43,3	25,5
Sud, est, et sud-est asiatique	138,0	165,1	186,7	13,1
Chine	60,6	72,4	70,0	- 3,3
Hong Kong, Chine	34,0	35,9	41,4	15,4
Singapour	14,8	20,1	31,9	58,8
Europe du Sud-Est et ex-CEI	39,6	39,7	62,0	56,2

Source : Cnuced. Estimations pour 2006

Stocks d'IDE entrants : Domination des pays développés

Stocks d'IDE entrants par région de destination, 2005



Source : CnuCED

L'Asie en tête pour les créations d'emplois par les multinationales

Répartition des créations d'emplois dans les principales régions d'accueil par les investissements internationaux

Région	Source	
	OCO Consulting(*)	IBM/PLI (**)
Afrique	3,0	2,0
Moyen Orient	1,0	1,0
Asie-Pacifique en Développement	40,7	44,5
Asie-Pacifique Développée	2,6	2,0
Europe de l'Ouest	12,7	11,0
Europe Centrale et Orientale	22,2	16,5
Amérique du Nord	8,9	15,0
Amérique Latine & Caraïbes	9,0	8,0
Total Monde	100,0	100,0

(*) Données 2003-2006. Pour 2006 : trois premiers trimestres. (**) Données 2004-2005.

2. L'Europe

Méthodologie

Les grandes évolutions en 2006

Analyse par taille de projet et concentration du marché

Analyse par secteur

Analyse par fonction

Analyse par région d'origine

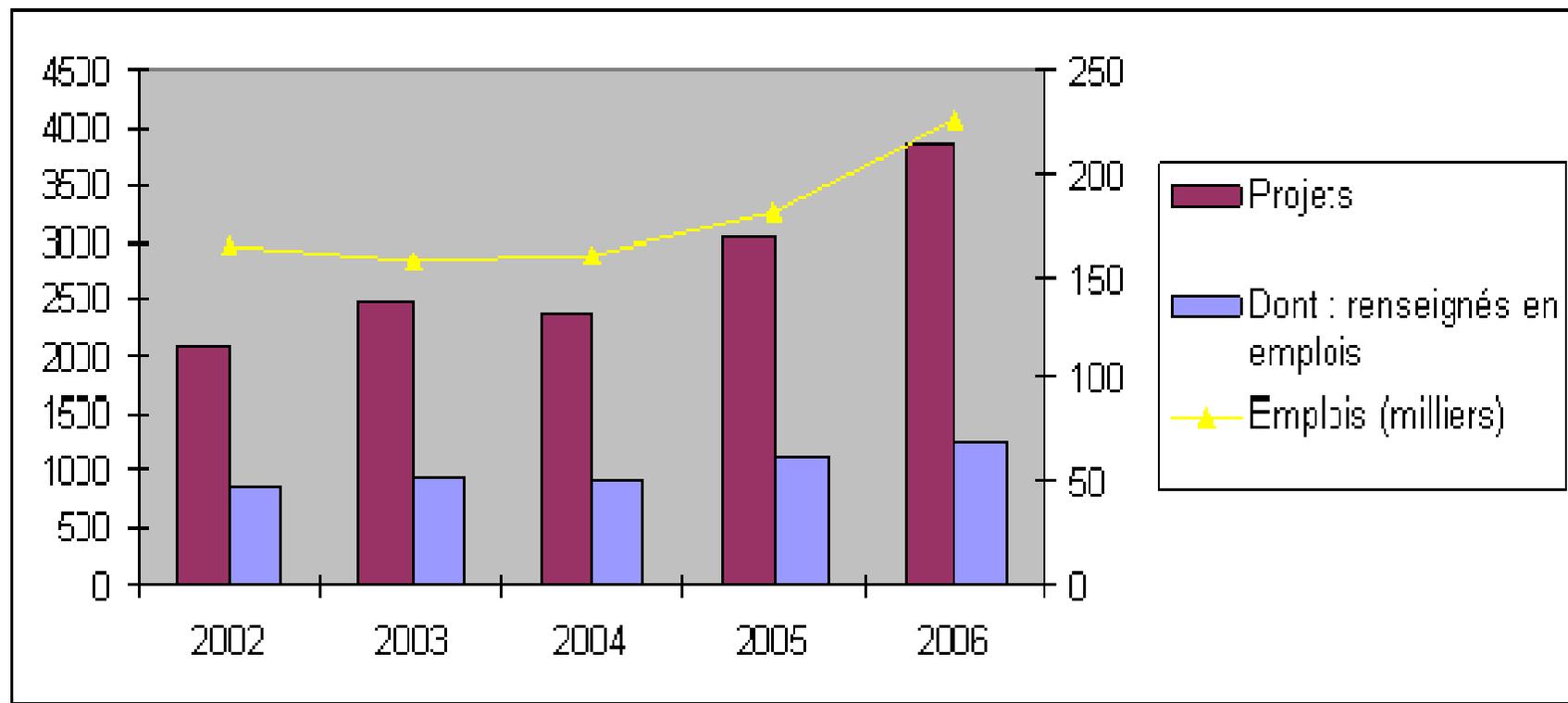
Analyse par région d'accueil

Précision méthodologiques

- **Approche traditionnelle par les IDE mal adaptée à la mesure des flux de projets greenfields. D'où développement de nouveaux outils d'intelligence économique pour repérer les projets d'investissements. Ex : Ernst/Young, IBM/PLI, Locomonitor, Observatoires AFII.**
- **Méthode : recensement des projets d'investissement internationaux mobiles à partir de différentes sources (WEB, presse, etc.). Les projets « mobiles » sont ceux pouvant donner lieu à une compétition entre les pays d'accueil potentiels. Ils correspondent dans presque tous les cas à la production d'un bien ou service susceptible de faire l'objet d'un échange international.**
- **Chaque projet est décrit par une quinzaine de paramètres (pays d'origine, de destination, secteur, emplois créés, fonction, etc.). Des analyses spécifiques par fonction (Logistique, R&D, QG, etc.), secteurs, pays d'origine, etc. peuvent donc être réalisées à partir de cet outil.**
- **L'analyse qui suit est basée sur les données de l'observatoire des investissements internationaux en Europe de l'AFII. Observations réalisées depuis 2002.**

Forte progression des créations d'emplois en Europe en 2006

Nombre de projets internationaux et d'emplois associés en Europe



Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Analyse par secteur

- Les secteurs manufacturiers sont à l'origine de la majeure partie des créations d'emplois à l'étranger
- Part croissante des services et des secteurs à haute technologie

La majorité des créations d'emplois en Europe reste concentrée dans l'industrie

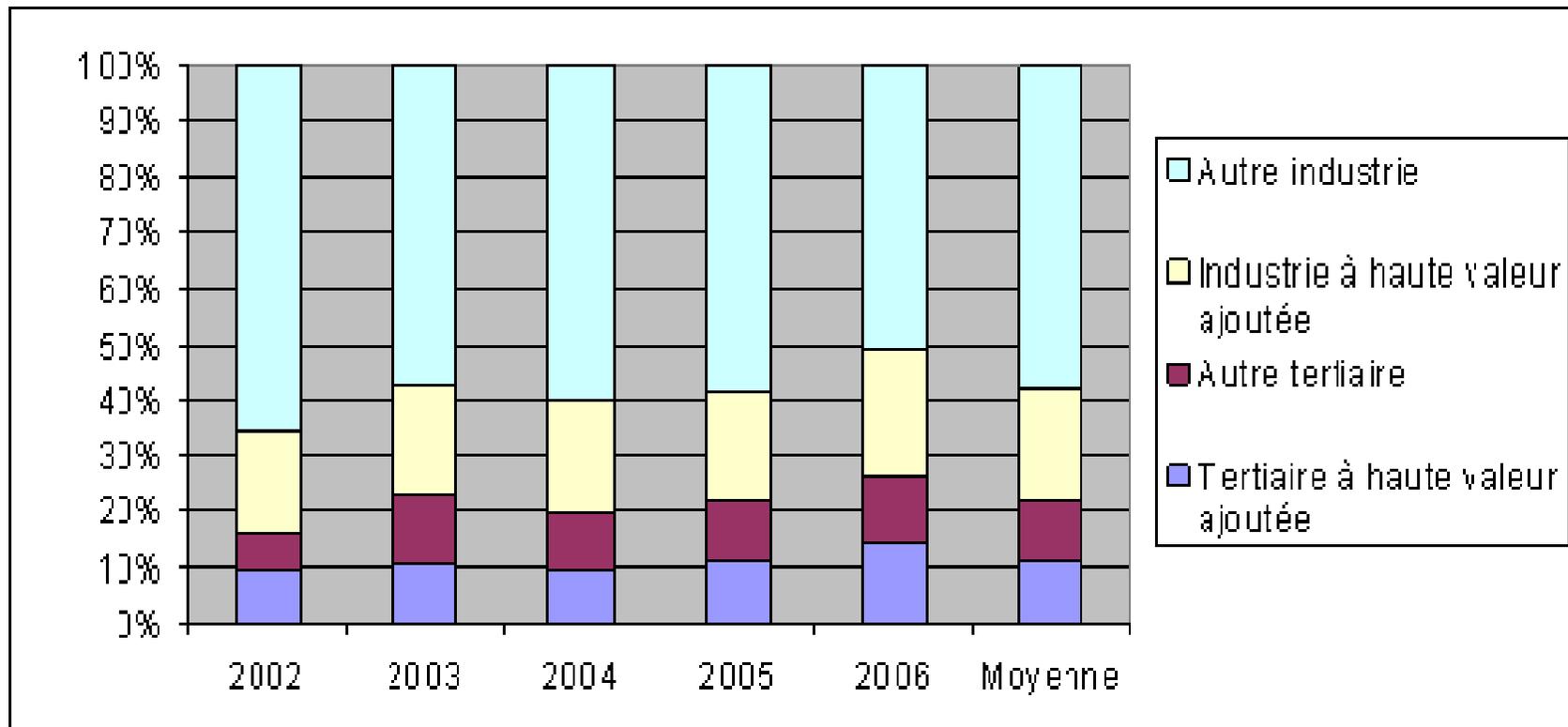
Répartition par secteur des projets et des créations d'emplois d'origine étrangère 2002-2006

Secteur	Emplois	Projets
Agro-alimentaire, agriculture et pêche	3,2	4,8
Ameublement et équipement du foyer	2,8	2,1
Biotechnologies	0,7	0,9
Chimie, plasturgie	2,7	5,4
Composants électroniques	2,7	1,7
Constructeurs automobiles et équipementiers	28,0	9,9
Electronique grand public	6,1	2,2
Energie, autres services concédés	1,5	3,0
Equipements électriques, électroniques, informatiques, médicaux	9,3	9,8
Machines et équipements mécaniques	3,9	4,6
Matériels aéronautiques, navals et ferroviaires	3,8	1,4
Médicaments, cosmétiques	3,9	4,0
Métaux, travail des métaux, recyclage	2,8	2,9
Textile, habillement	2,6	1,7
Verre, céramique, minéraux, bois, papier, édition	4,3	5,5
Total Manufacturier	78,3	59,8
Autres activités de services, commerciales ou financières	5,3	8,3
Conseil, ingénierie et services opérationnels aux entreprises	6,1	8,7
Logiciels et prestations informatiques	4,9	15,8
Opérateurs télécoms et fournisseurs d'accès internet	1,4	1,3
Transport, stockage, BTP	3,9	6,2
Total Services	21,7	40,2
Total	100,0	100,0

Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Part croissante des services et activités industrielles à forte VA

Répartition des créations d'emplois étrangères en Europe par activité



Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Moyenne 2002-2006

Industrie forte VA: composants électroniques, matériels électroniques, informatiques et électriques, aéronautique, médicaments, biotechnologies

Tertiaire à haute valeur ajoutée : conseil et ingénierie, logiciels et services informatiques

Analyse par fonction

- La fonction « production » est toujours dominante en termes de création d'emplois
- Mais les fonctions d'appui tertiaire sont à l'origine de la majeure partie des projets
- Part croissante des fonctions d'appui tertiaire (centres d'appel, centres de R&D et prestation de services notamment)

Fonction « production » dominante en nombre d'emplois créés, mais projets plus nombreux dans les fonctions tertiaires

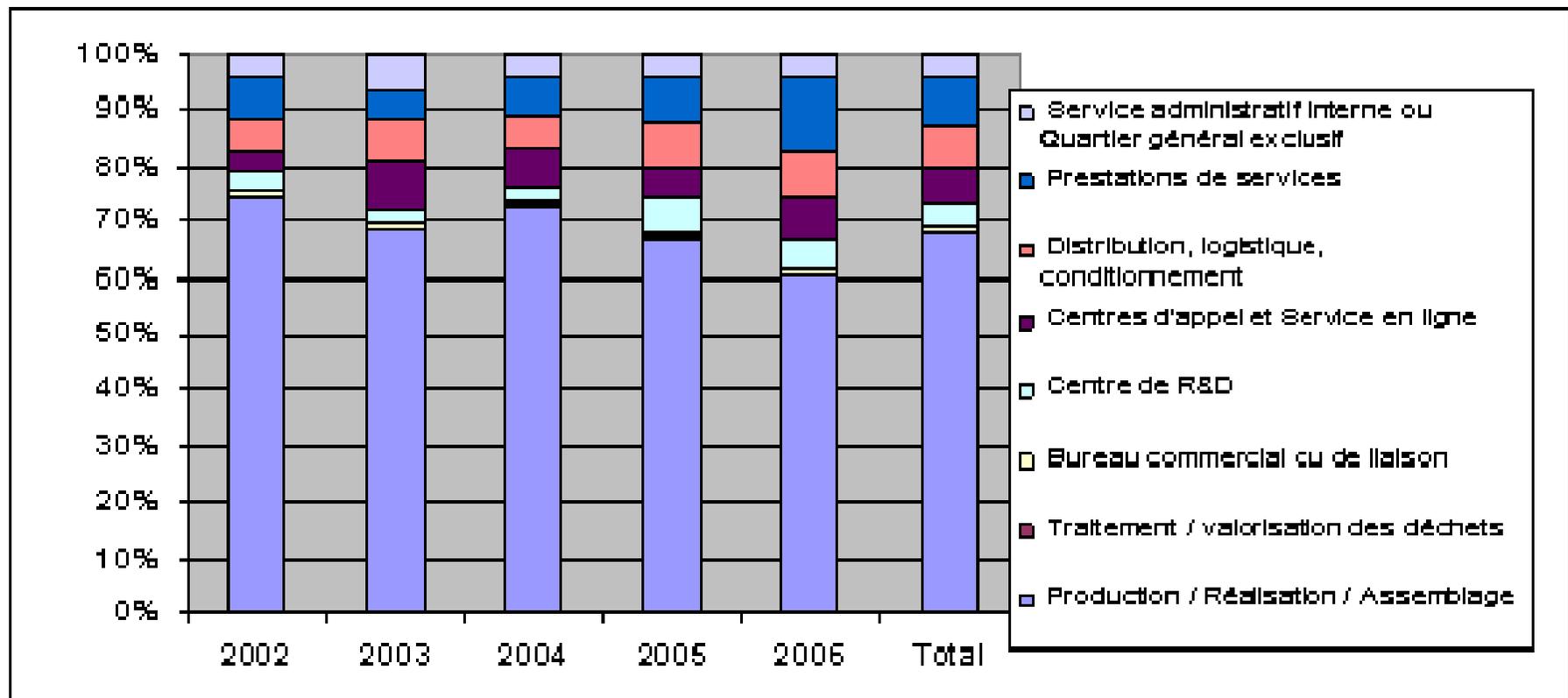
Répartition des projets et des emplois créés par fonctions en Europe 2002-2006

Fonction	Emplois	Projets
Production / Réalisation / Assemblage	68,0	35,1
Traitement / valorisation des déchets	0,1	0,4
Total Production	68,1	35,5
Bureau commercial ou de liaison	1,0	33,7
Centre de R&D	4,2	5,3
Centres d'appel et Service en ligne	6,3	2,2
Distribution, logistique, conditionnement	7,6	7,6
Prestations de services	8,0	9,0
Service administratif interne ou Quartier général exclusif	4,6	6,7
Total Tertiaire	31,9	64,5
Total	100,0	100,0

Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Part croissante des fonctions tertiaires

Nombre d'emplois d'origine étrangère créés en Europe
2002-2006



Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Total = Moyenne 2002-2006

Taille des projets, concentration du marché

- **Projets de plus de 250 emplois : 2/3 des créations d'emplois à l'étranger en Europe**
- **10 % des projets: 50 % des créations d'emplois à l'étranger en Europe**
- **Usines et centres d'appel : taille des projets supérieure à la moyenne**
- **Taille moyenne des projets plus élevée dans les secteurs industriels que dans les services**

Projets de plus de 250 emplois : 2/3 des créations d'emplois

Répartition des projets internationaux et des emplois créés en Europe
par taille de projet, 2002-2006

Taille des projets (nombre d'emplois)	Emplois	Projets
1 à 25	2,1	25,7
26 à 50	4,3	18,5
51 à 100	9,0	18,6
101 à 250	19,5	19,2
251 à 500	24,5	11,5
501 à 1000	20,4	4,5
1001 et +	20,3	1,9
Total	100,0	100,0

Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

10 % des projets : 50 % des créations d'emplois

Nombre cumulé d'emplois créés en Europe en fonction de la taille des projets,
2002-2006

% des projets	% des emplois créés
1,0	13,3
5,0	35,8
10,0	50,2
20,0	68,1
30,0	79,2
50,0	91,6
70,0	97,2
90,0	99,5
100,0	100,0

Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Usines et centres d'appel : taille des projets supérieurs à la moyenne

Taille moyenne des projets internationaux en Europe par fonction,
2002-2006

Fonction	Total
Production / Réalisation / Assemblage	226,8
Traitement / valorisation des déchets	40,8
Total Production	225,5
Bureau commercial ou de liaison	18,6
Centre de R&D	97,7
Centres d'appel et Service en ligne	234,8
Distribution, logistique, conditionnement	160,7
Prestations de services	133,8
Service administratif interne ou Quartier général exclusif	116,9
Total Tertiaire	117,0
Total	174,0

Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Taille moyenne des projets : plus élevée dans l'industrie que dans les services

Taille moyenne des projets internationaux en Europe par secteur
2002-2006

Secteur	Taille moyenne
Agro-alimentaire, agriculture et pêche	110,3
Ameublement et équipement du foyer	184,0
Biotechnologies	121,8
Chimie, plasturgie	83,6
Composants électroniques	192,6
Constructeurs automobiles et équipementiers	302,5
Electronique grand public	376,2
Energie, autres services concédés	154,7
Equipements électriques, électroniques, informatiques, médicaux	165,7
Machines et équipements mécaniques	121,8
Matériels aéronautiques, navals et ferroviaires	352,9
Médicaments, cosmétiques	143,8
Métaux, travail des métaux, recyclage	134,4
Textile, habillement	224,8
Verre, céramique, minéraux, bois, papier, édition	121,9
Total Manufacturier	191,6
Autres activités de services, commerciales ou financières	149,8
Conseil, ingénierie et services opérationnels aux entreprises	140,5
Logiciels et prestations informatiques	99,0
Opérateurs télécoms et fournisseurs d'accès internet	182,7
Transport, stockage, BTP	133,2
Total Services	130,7
Total	174,0

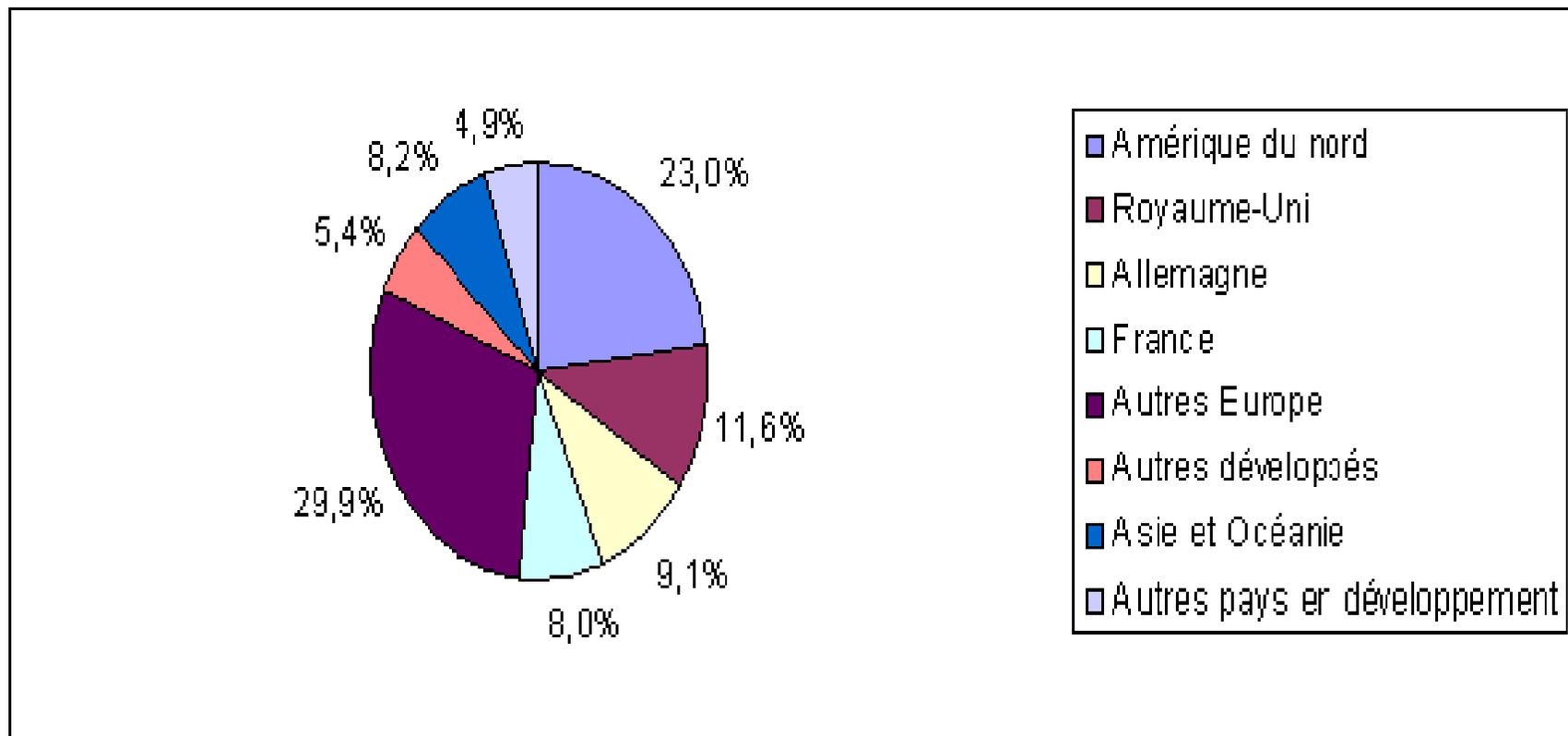
Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Analyse par région d'origine

- **Les firmes ouest-européennes, principaux investisseurs en Europe**
 - Principaux investisseurs dans le monde
 - Focalisation sur l'Europe de l'ouest
- **Les firmes nord –américaines en seconde position**
- **Les firmes asiatiques en progression, mais toujours marginales**
- **Les investissements anglo-saxons plus orientés vers le tertiaire et la high-tech**
- **Les investissements européens et asiatiques plus orientés vers le manufacturier**

La majorité des stocks d'IDE sortants provient d'Europe de l'ouest

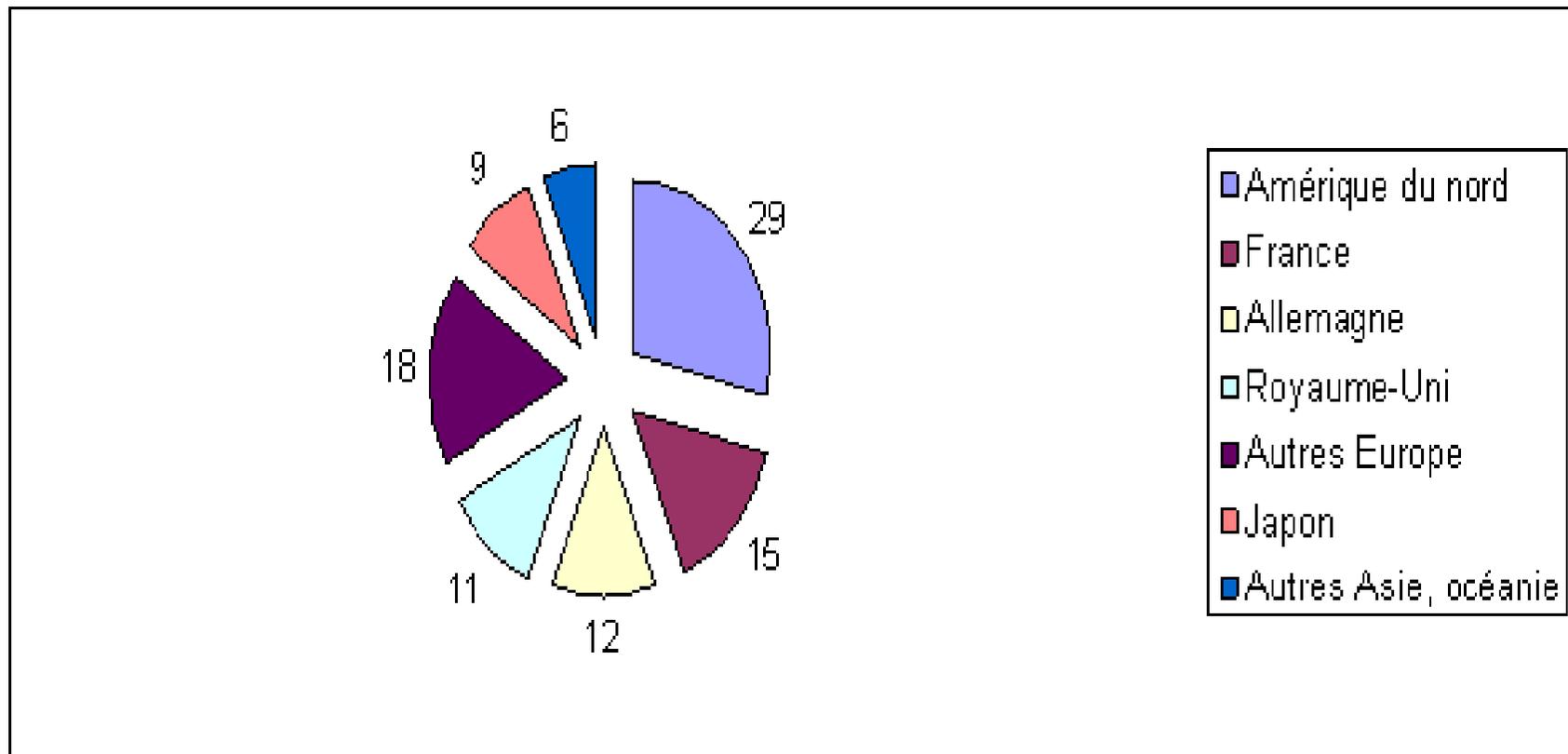
Répartition des stocks d'IDE sortants par région d'origine, 2005



Source : CnuCED

La majorité des 100 premières multinationales sont européennes

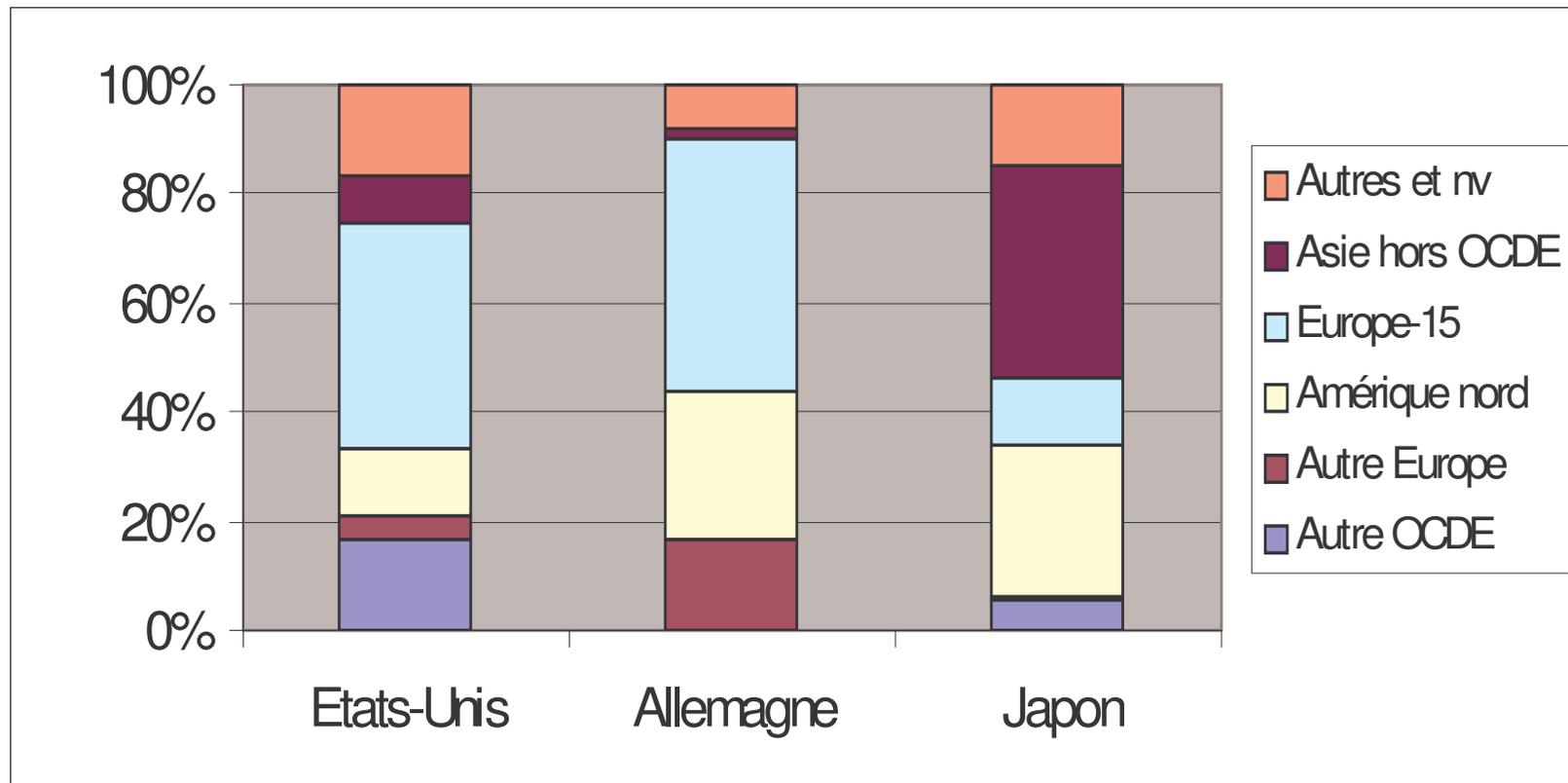
Répartition des 100 premières firmes multinationales par pays d'origine, 2005



Source : Cnuccd

Les firmes focalisent leurs investissements sur leur région d'origine

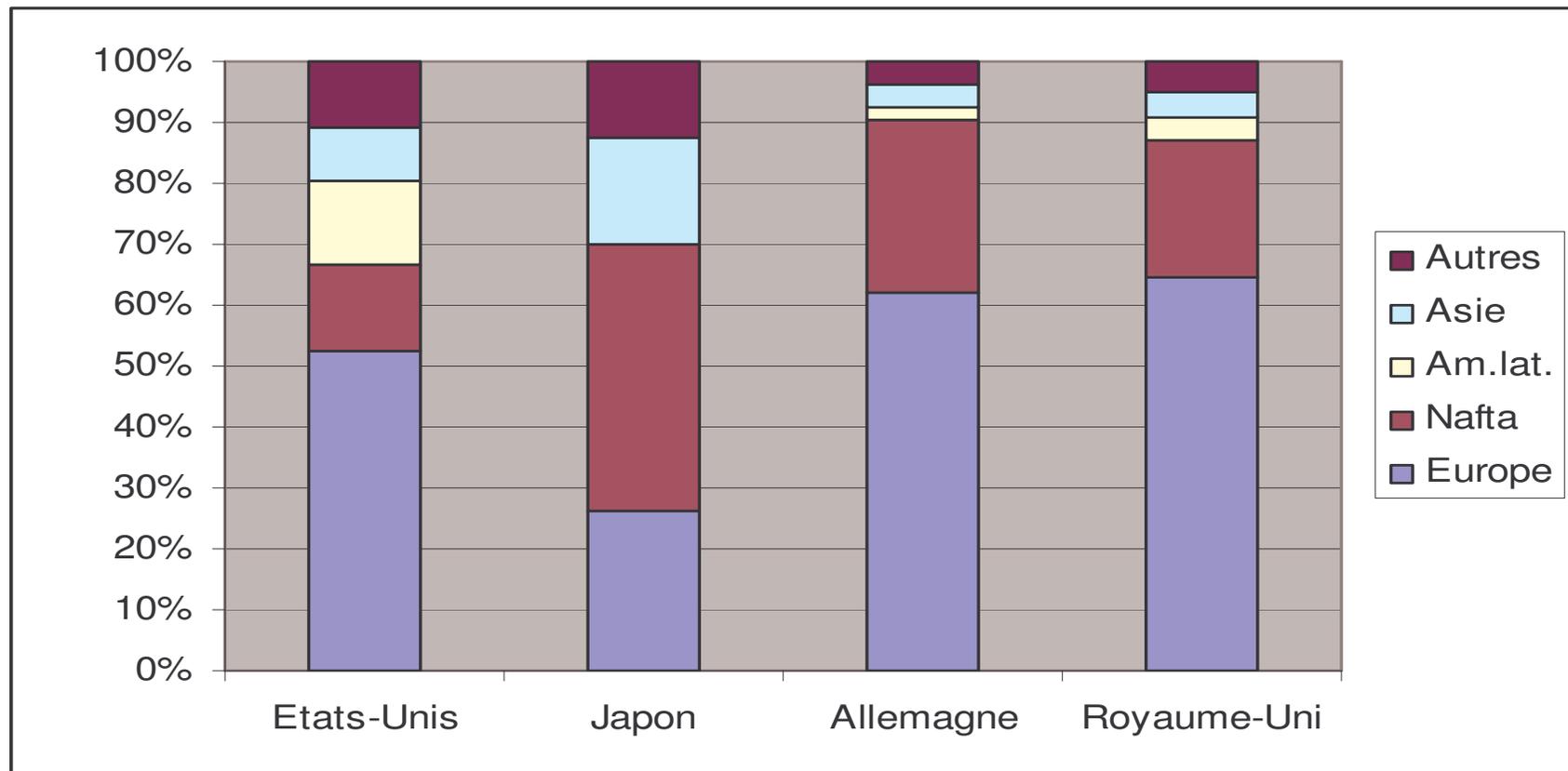
Répartition des emplois à l'étranger pour trois pays d'origine
(dernière année connue)



Source : OCDE

Les firmes focalisent leurs investissements sur leur région d'origine

Répartition des stocks d'IDE à l'étranger par région pour quatre pays d'origine
Dernière année connue (2002 ou 2003)

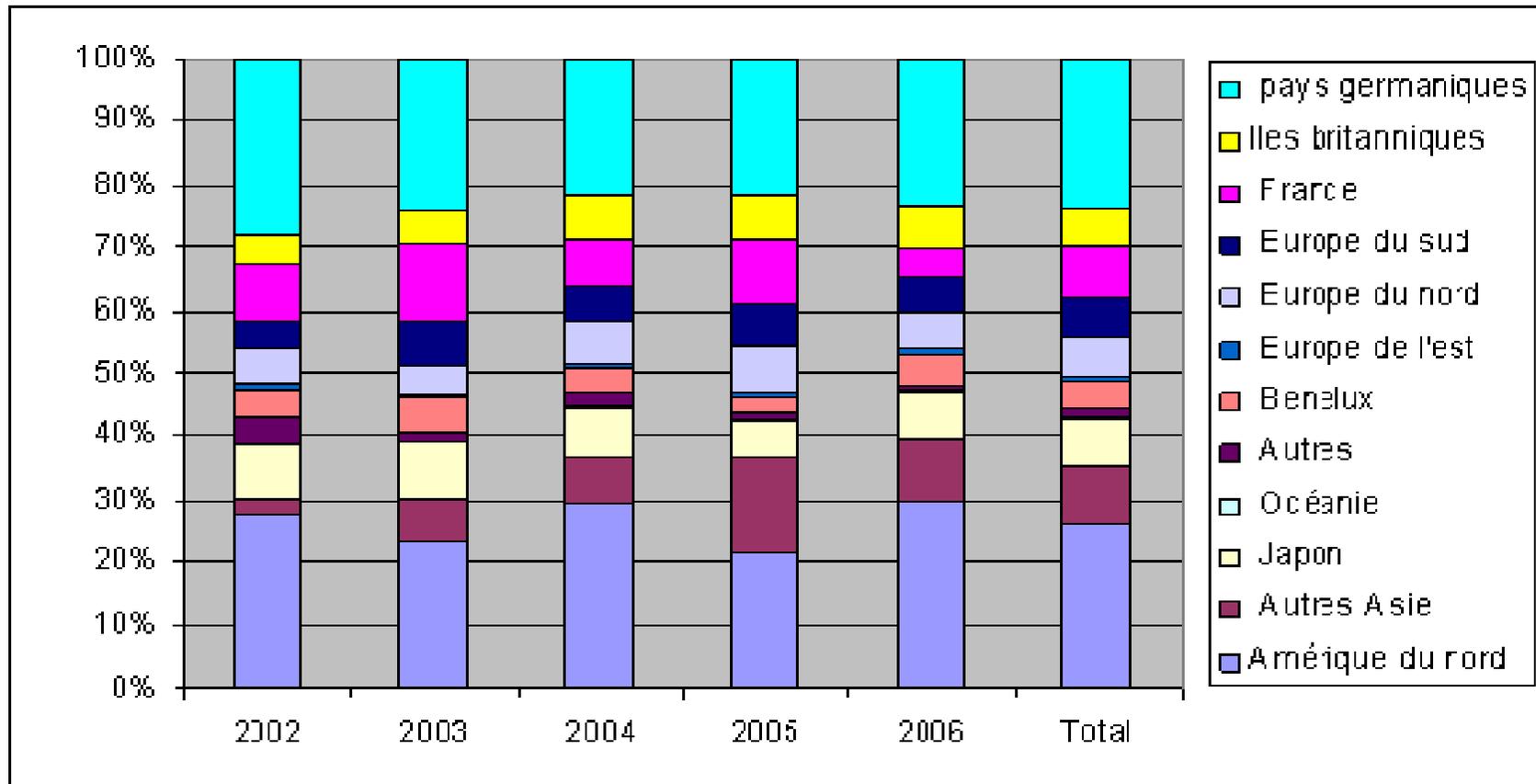


Source : OCDE, 2004.

La catégorie « autres » inclut les pays d'Amérique latine pour le Japon.

Domination des investissements intra-européens, progression des asiatiques

Répartition des emplois internationaux créés en Europe par région d'origine



Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Total : Moyenne 2002-2006

Les investissements anglo-saxons plus concentrés dans le tertiaire et le high-tech

Répartition par secteur des emplois créés en Europe selon la région d'origine, 2002-2006

Secteur	Origine											
	Am. du nord	Autres Asie	Japon	Total Asie	Ben	Europe du nord	Europe du sud	France	Iles brita	Pays germ	Europe	Total
Agro-alimentaire, agric.et pêche	2,6	0,6	0,4	0,5	11,0	3,9	4,2	3,6	8,2	1,8	4,2	3,2
Ameublement et équipt du foyer	2,1	1,0	0,1	0,7	6,7	13,9	4,8	0,5	0,3	2,1	3,7	2,8
Biotechnologies	2,2	0,0	0,0	0,0	1,3	0,1	0,2	0,0	0,1	0,0	0,2	0,7
Chimie, plasturgie	2,7	0,9	1,9	1,4	3,7	4,1	3,6	1,5	3,3	2,7	2,9	2,7
Composants électroniques	4,3	3,7	1,6	2,9	5,1	1,8	0,7	0,6	1,1	2,3	1,9	2,7
Constr. automobiles, équipem.	20,3	20,3	62,2	39,5	7,1	12,2	27,3	37,3	5,1	42,1	29,0	28,0
Electronique grand public	1,1	29,9	14,3	22,3	4,5	9,4	13,9	2,4	0,0	1,1	3,7	6,1
Energie, autres services conc.	1,1	0,1	0,0	0,1	5,1	1,9	4,0	0,4	0,4	2,4	2,2	1,5
Eq. électrig., électron, inf. , méd.	12,9	23,5	6,2	15,6	2,6	10,3	1,8	5,0	2,9	7,5	5,9	9,3
Machines, équipements méc.	2,5	0,3	6,4	3,1	2,4	10,0	3,9	1,6	2,6	6,2	4,9	3,9
Aut. matériels de transport	4,0	2,0	0,1	1,1	0,5	1,1	1,0	17,6	0,9	3,3	4,5	3,8
Médicaments, cosmétiques	6,4	0,2	1,3	0,7	1,2	4,5	1,5	3,8	10,0	2,7	3,7	3,9
Métaux, trav.métaux, recyclage	2,5	0,6	2,6	1,6	6,2	2,4	5,6	2,8	1,3	2,6	3,3	2,8
Textile, habillement	0,5	0,0	0,1	0,0	1,8	2,5	7,6	2,7	4,1	3,1	3,5	2,6
Autres industries de base	2,0	0,6	0,9	0,8	3,9	9,2	12,8	2,0	4,8	5,8	6,2	4,3
Total Manufacturier	67,1	83,7	98,2	90,1	62,9	87,3	92,9	81,8	45,0	85,8	79,6	78,3
Autres services, comm. ou fin.	8,6	1,3	0,0	0,9	7,5	1,8	1,9	4,5	14,8	4,4	5,3	5,3
Conseil, ingéni., serv. aux entr.	11,1	3,6	0,7	2,2	7,9	7,2	0,3	9,1	10,1	2,3	5,0	6,1
Logiciels, prest. Inform.	11,0	8,6	0,6	4,9	2,9	0,8	0,2	2,2	3,4	2,4	2,2	4,9
Opérateurs télécoms,internet	0,4	1,2	0,0	0,6	2,5	0,7	3,0	0,2	7,7	1,6	2,2	1,4
Transport, stockage, BTP	1,9	1,5	0,4	1,3	16,3	2,2	1,6	2,2	19,0	3,4	5,8	3,9
Total Services	32,9	16,3	1,8	9,9	37,1	12,7	7,1	18,2	55,0	14,2	20,4	21,7
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

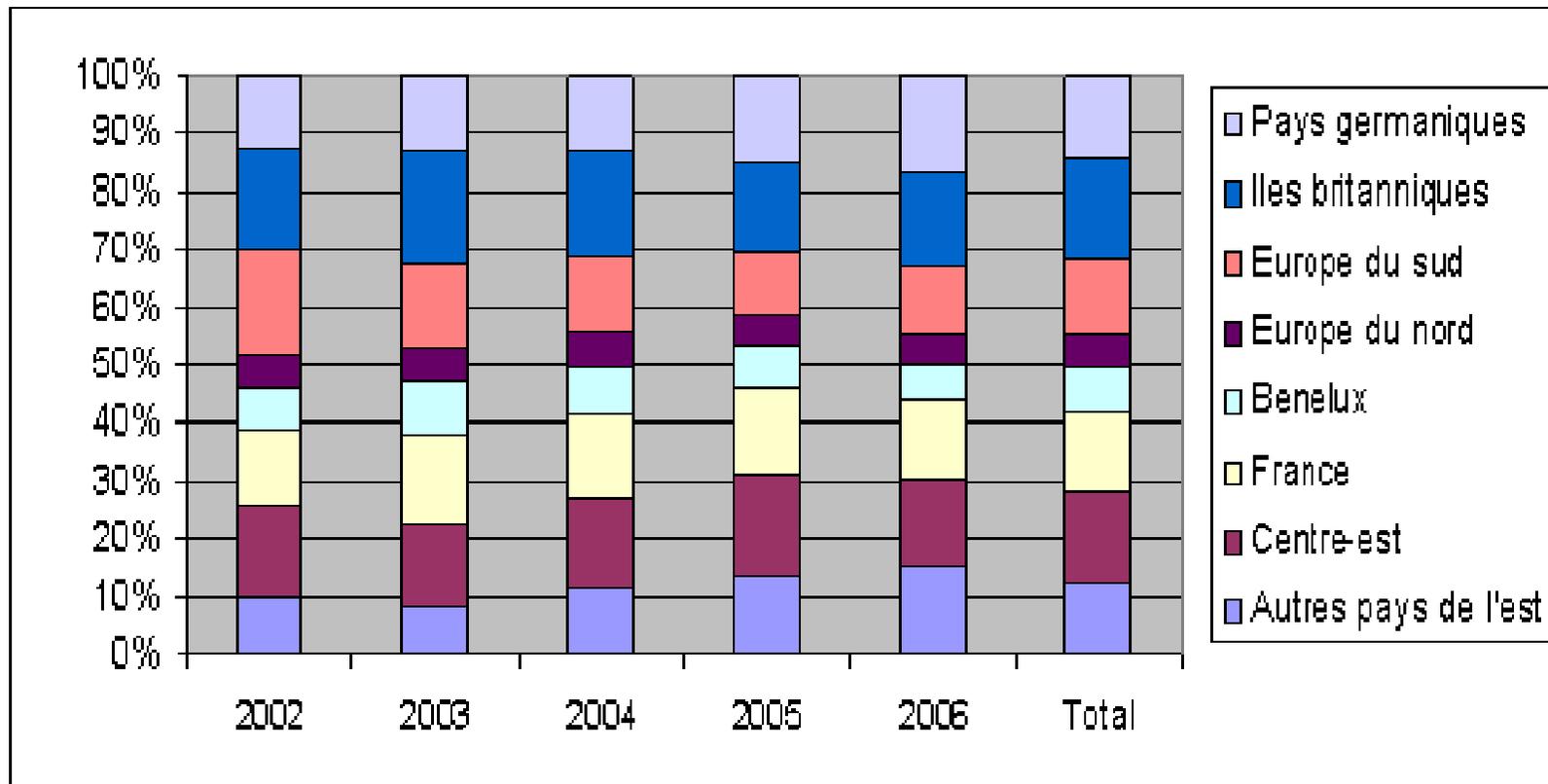
Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Analyse par région d'accueil

- L'Europe de l'ouest accueille la majeure partie des projets
- L'Europe de l'est réalise de bonnes performances en termes d'emploi, notamment pour la fonction « production »
- Les firmes d'origine anglo-saxonnes plus orientées vers l'Europe de l'ouest que les européennes et les asiatiques

Domination de l'Europe de l'ouest pour le nombre de projets accueillis

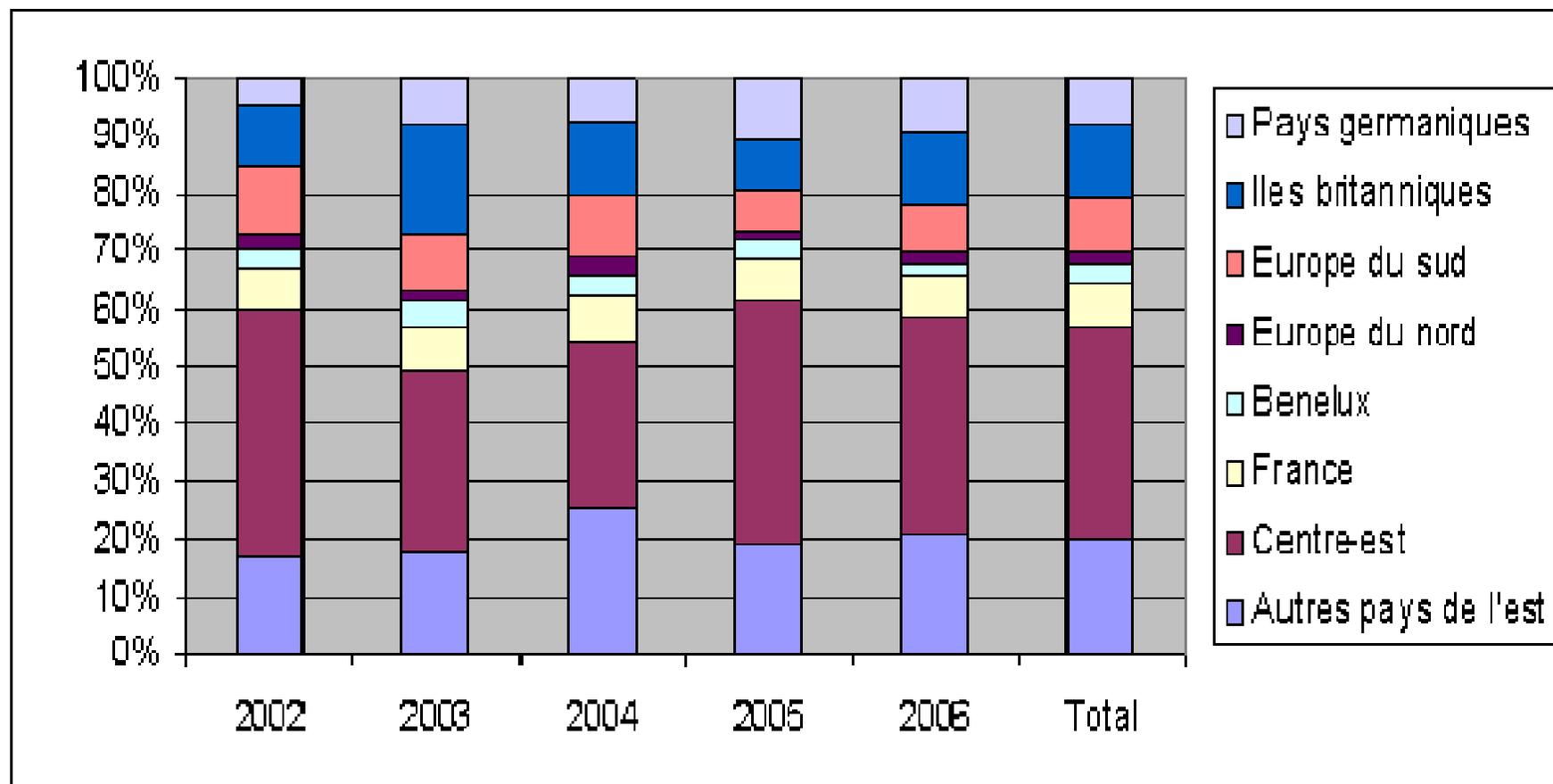
Répartition des projets internationaux en Europe selon la région de destination
2002-2006



Source : observatoire des investissements internationaux, AFII
Total : Moyenne 2002-2006

Bonne position de l'Europe de l'est en termes d'emplois créés

Répartition des emplois créés en Europe selon la région de destination
2002-2006

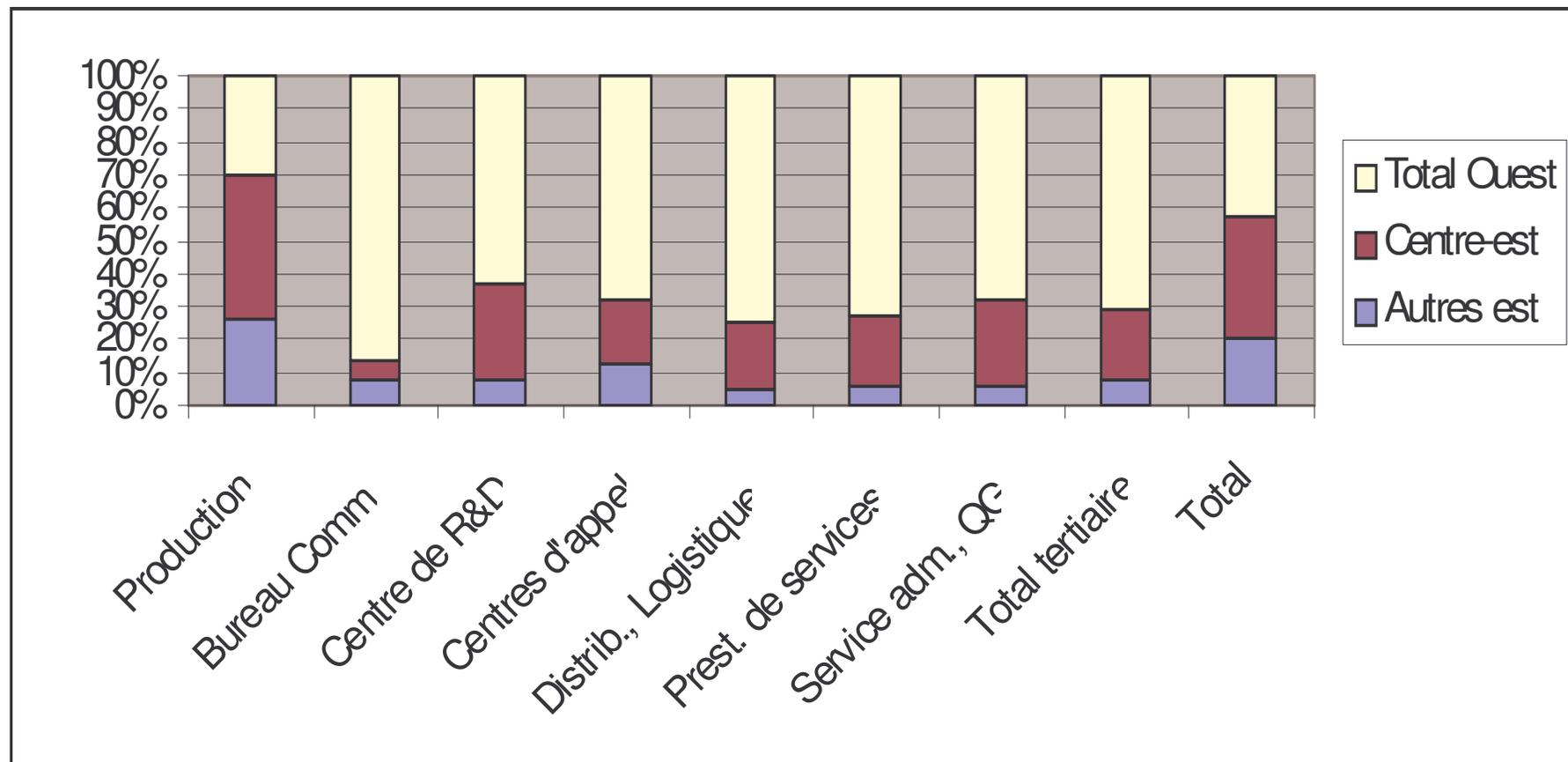


Source : observatoire des investissements internationaux, AFII
Total : Moyenne 2002-2006

Part de marché des pays de l'est dominante dans la fonction production

dans la fonction production

Part des régions d'accueil dans les créations d'emplois selon la fonction,
2002-2006



Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Prééminence de l'est pour l'accueil du manufacturier traditionnel, de l'ouest pour les services et la high-tech

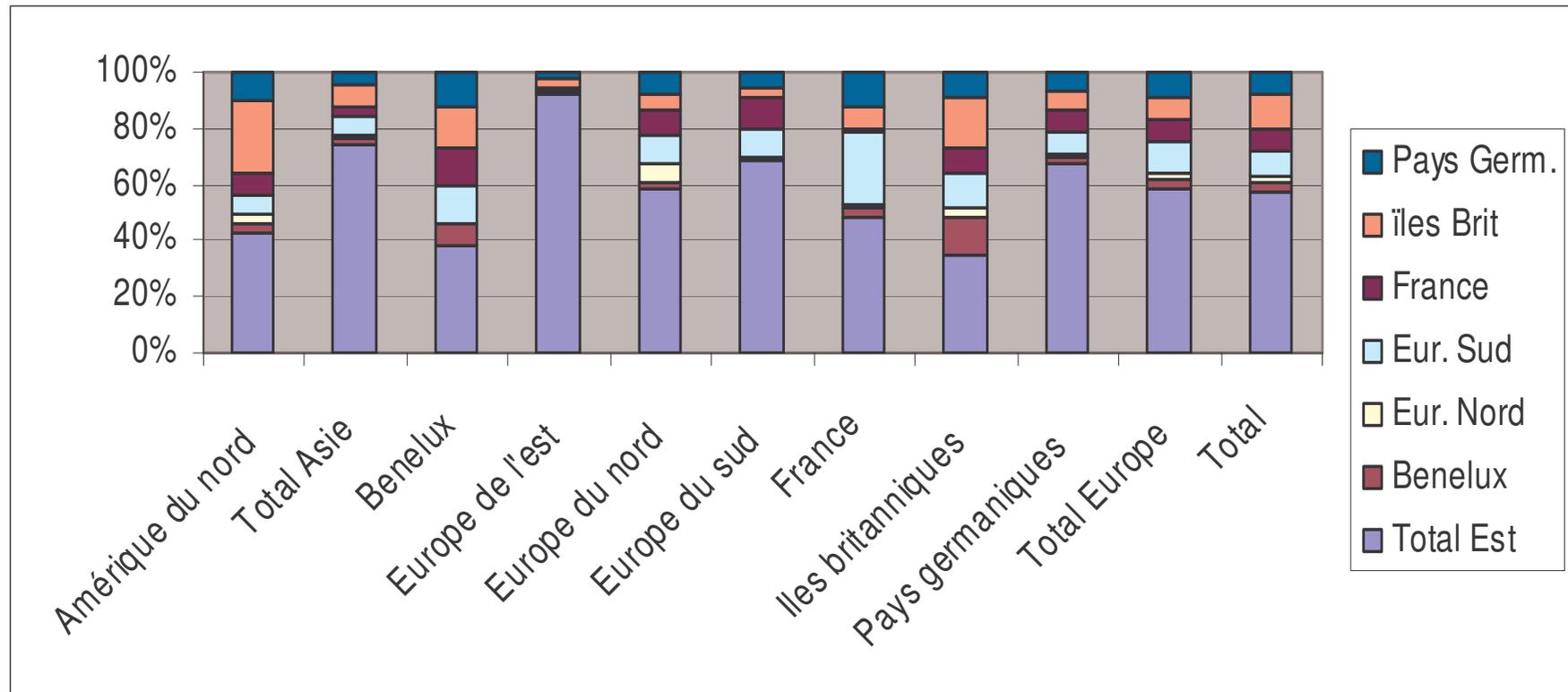
Répartition par secteur des emplois internationaux créés en Europe selon la région de destination, 2002-2006

sector name 2	Autres pays de l'est	Centre-est	Total Est	Pays du Benel.	Europe du nord	Europe du sud	France	Iles Brit.	Pays Germ.	Total Ouest	Total
Agro-alimentaire, agriculture et pêche	18,4	25,6	44,0	4,4	2,0	16,7	9,5	12,4	11,0	56,0	100,0
Ameublement et équipement du foyer	36,1	39,1	75,1	1,8	0,0	6,8	6,7	3,1	6,5	24,9	100,0
Biotechnologies	1,7	0,1	1,8	3,8	12,5	1,7	5,7	52,2	22,5	98,2	100,0
Chimie, plasturgie	15,6	29,4	45,0	4,7	3,4	18,7	8,3	7,3	12,6	55,0	100,0
Composants électroniques	9,9	45,3	55,2	0,4	2,2	8,3	9,5	9,9	14,4	44,8	100,0
Constr. automobiles, équipementiers	29,8	47,4	77,1	1,5	1,5	7,1	3,2	4,3	5,2	22,9	100,0
Electronique grand public	14,0	78,8	92,8	1,1	1,0	1,6	0,9	1,4	1,2	7,2	100,0
Energie, autres services concédés	20,9	14,0	34,9	1,6	0,5	20,4	4,5	33,4	4,6	65,1	100,0
Eq. électriques, électron, inf. , médicaux	16,7	42,7	59,4	2,5	1,8	7,3	6,6	13,7	8,8	40,6	100,0
Machines, équipements méc.	21,9	39,8	61,8	2,5	1,2	13,1	10,7	4,8	6,0	38,2	100,0
Aut. matériels de transport	21,3	15,2	36,5	0,0	0,9	24,0	12,9	9,1	16,6	63,5	100,0
Médicaments, cosmétiques	4,6	18,1	22,6	13,5	2,9	7,6	9,5	26,3	17,5	77,4	100,0
Métaux, trav.métaux, recyclage	23,3	42,4	65,7	5,9	7,4	4,9	8,4	4,1	3,7	34,3	100,0
Textile, habillement	65,3	28,1	93,4	0,4	0,0	0,7	2,9	0,5	2,1	6,6	100,0
Autres industries de base	26,8	33,2	60,0	1,9	0,6	9,0	7,3	12,6	8,5	40,0	100,0
Total Manufacturier	23,9	41,3	65,2	2,6	1,8	8,7	5,8	8,4	7,5	34,8	100,0
Autres services, comm. ou fin.	5,4	13,3	18,7	5,1	1,9	11,1	15,3	37,1	10,9	81,3	100,0
Conseil, ingéni., serv. aux entr.	5,5	17,9	23,4	4,3	3,7	18,6	13,1	30,7	6,3	76,6	100,0
Logiciels, prest. Inform.	8,0	32,4	40,4	4,3	2,0	7,6	10,0	27,7	8,0	59,6	100,0
Opérateurs télécoms,internet	11,9	27,9	39,8	2,8	3,7	15,5	11,6	7,1	19,5	60,2	100,0
Transport, stockage, BTP	3,3	18,8	22,1	20,6	3,0	10,0	11,8	16,3	16,1	77,9	100,0
Total Services	6,1	20,9	26,9	7,3	2,7	12,5	12,6	27,4	10,5	73,1	100,0
Total	20,0	36,9	56,9	3,6	2,0	9,5	7,3	12,6	8,2	43,1	100,0

Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Les anglo-saxons plus orientés vers l'Europe de l'ouest que les firmes germaniques et asiatiques

Répartition des emplois internationaux créés en Europe par région de destination selon la région d'origine, 2002-2006



Source : observatoire des investissements internationaux, AFII

Merci pour votre attention !

Fabrice.hatem@afii.fr