

## Bilan de l'Investissement Direct Etranger et des Partenariats, Premier semestre 2010

### La dynamique reprend, avec des projets plus modestes

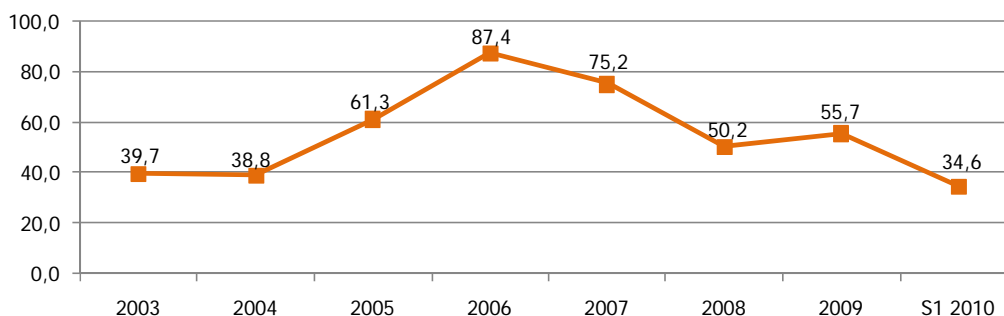
D'après l'Observatoire de l'Investissement et des Partenariats en Méditerranée ANIMA-MIPO, soutenu par le programme Invest in Med, le nombre d'annonces de projets d'Investissement Direct Etranger (IDE) repart à la hausse dans les pays MED<sup>1</sup> avec **392 projets au premier semestre 2010 (S1 2010) contre 532 au total en 2009, soit +47%**.

En revanche, **la baisse du montant moyen des annonces d'IDE se poursuit** et s'accélère : 34,6 millions d'euros (M€) par projet au S1 2010, contre 55,7 M€ en 2009 et 87,4 M€ lors de l'année record 2006 (Figure 1). **Le montant total des annonces d'IDE demeure ainsi relativement stable** par rapport à 2009 : 13,6 milliards d'euros (Mds €) au S1 2010, contre 29,6 Mds € en 2009, soit -8%.

**Les partenariats<sup>2</sup> d'entreprises poursuivent pour leur part leur augmentation** : 246 annonces au S1 2010, contre 302 au total pour l'année 2009 (+63%).

L'année 2010 s'inscrit donc dans la continuité des tendances enregistrées en 2009 : la reprise des décisions d'investissement des entreprises étrangères se confirme au gré des prévisions économiques rassurantes pour les pays MED (4% de croissance pour les pays arabes en 2010 d'après le FMI), mais avec des projets plus petits, moins risqués. Elle témoigne de l'adaptation des entreprises au monde de l'après-crise : après l'âge d'or des méga-projets dans les télécoms, la banque, et l'immobilier (2005-2007), puis la crise financière et économique (2008-2009), **les investisseurs ne renoncent pas à leurs projets mais en limitent l'envergure, et ont plus volontiers recours à des partenaires pour développer leurs activités** au sud de la Méditerranée. Cette situation ouvre une fenêtre d'opportunité pour les entreprises des pays MED, qui pourraient bénéficier d'un meilleur partage de la valeur ajoutée s'ils sont à même d'apporter les relais commerciaux, techniques et financiers nécessaires au développement des projets portés par leurs partenaires étrangers.

Figure 1. Evolution de la taille moyenne des projets d'IDE (M€, source : ANIMA-MIPO)



<sup>1</sup> Les 11 pays du voisinage européen, soit 9 pays partenaires méditerranéens de l'UE (Algérie, Egypte, Israël, Jordanie, Liban, Maroc, Autorité Palestinienne, Syrie, Tunisie), un pays avec le statut d'Observateur (Libye) et un pays en voie d'adhésion, la Turquie. Malte et Chypre ont rejoint l'Union en mai 2004.

<sup>2</sup> Définis comme des projets où une entreprise étrangère se rapproche d'un marché domestique, soit à travers un partenaire identifié, soit en ouvrant une représentation locale (agence, réseau, etc.).

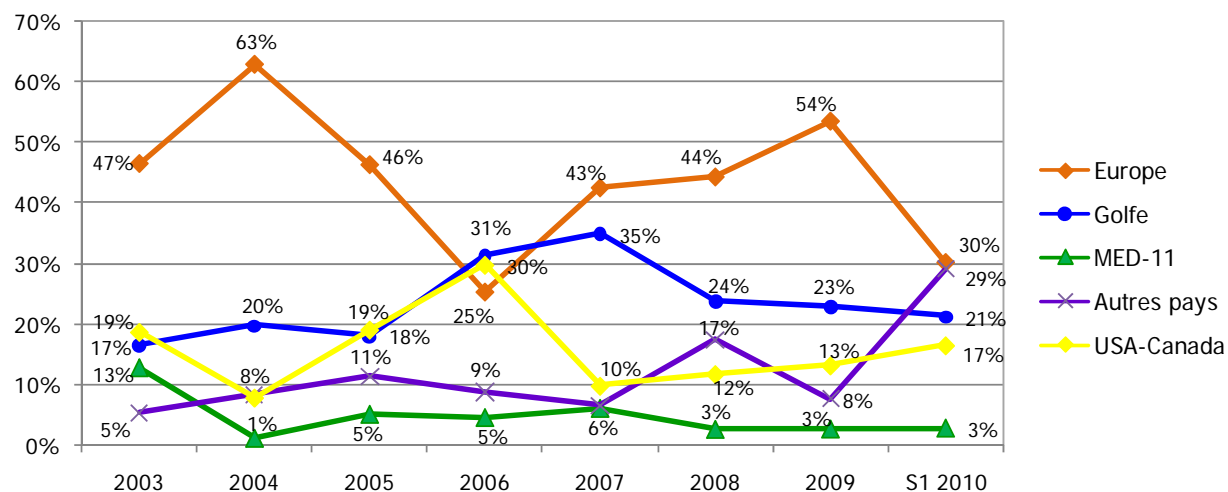


## Les pays émergents se positionnent en Méditerranée

Un élément nouveau vient néanmoins modifier les tendances enregistrées en 2009 : l'origine des projets d'IDE varie significativement, avec **l'arrivée des pays émergents comme nouvel acteur incontournable de l'IDE dans les pays MED**. Ils apportent 29% des montants annoncés au S1 2010 (soit 3,9 milliards d'euros), contre 11% en moyenne depuis 2003 (Figure 2). La Chine arrive en tête de peloton, avec un portefeuille de projets variés (énergie, distribution, BTP, automobile, eau, etc.) bénéficiant à l'Egypte, Israël, la Syrie et la Turquie.

Les pays émergents bousculent ainsi le palmarès habituel, ravissant la deuxième place aux pays du Golfe. Les entreprises européennes, qui fournissent en moyenne plus de 40% des montants annoncés d'IDE dans la région depuis 2003, et qui ont bien résisté en 2009 avec 54% des flux d'IDE vers MED, n'apportent que 4,1 Mds € au S1 2010 (30% du total). Ce repli des européens ne semble cependant pas augurer un désengagement dans la région : **les investisseurs européens sont toujours largement en tête en nombre de projets initiés dans la région, avec 42% du nombre d'annonces d'IDE et la moitié des partenariats au S1 2010**. Les IDE européens sont en moyenne plus modestes que ceux en provenance des pays émergents (22 M€ de montant moyen contre 112 M€ pour les pays émergents au S1 2010), mais offrent un portefeuille plus diversifié de projets, dont près du quart sont portés par des PME sur la période 2003-2010, contre moins de 10% pour les pays émergents.

Figure 2. Part des régions d'origine dans les montants annoncés (Source : ANIMA-MIPO)



## L'est de la Méditerranée bénéficie mieux de cette relance

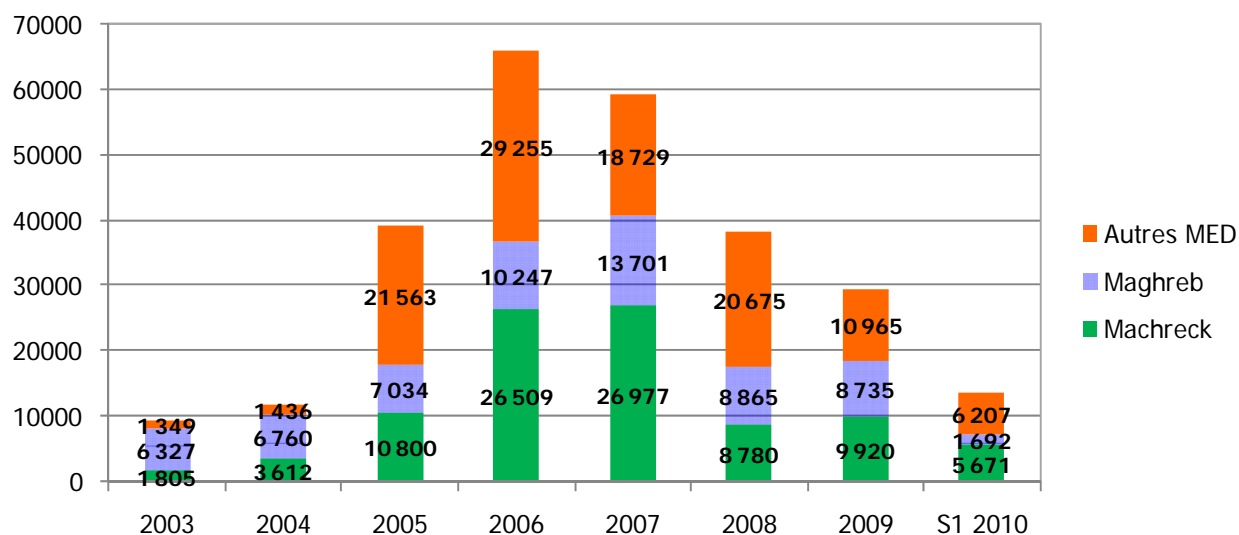
Israël et la Turquie, les deux économies les plus ouvertes et donc les plus exposées de la région, rebondissent de façon assez marquée après leur mauvaise année 2009 (Figure 3) : +75% en nombre de projets d'IDE et +13% en montants, avec des annonces respectives de 1,5 et 4,5 Mds € au S1 2010. **La Turquie, qui prévoit d'atteindre une croissance de 6% en 2010 après la récession de 2008-2009, enregistre une forte hausse des investissements en provenance des Etats-Unis et des pays émergents** (Chine, Japon, Russie).



Le Machreq suit également une dynamique encourageante : +40% en nombre de projets d'IDE et 5,7 Mds € annoncés soit +14% par rapport à l'année 2009. Les plus fortes hausses concernent **le Liban, qui attire au S1 2010 le montant total des annonces de 2009, et la Syrie, qui enregistre des annonces de 2,2 Mds € au S1 2010 contre 0,9 Mds € pour toute l'année 2009**, notamment grâce à l'investissement du chinois CNPC, qui rachète les actifs syriens de Shell, et de l'émirati Majid Al Futtaim (MAF) qui lance la construction d'un second centre commercial à Damas. Les partenariats augmentent également significativement dans les pays du Machreq, qui rattrapent ainsi leurs voisins du Maghreb en attirant un bon tiers du total des projets de partenariats au S1 2010.

**La situation du Maghreb est plus mitigée : +29% en nombre d'annonces d'IDE mais une baisse de 20% des montants au S1 2010 rapportés à l'année 2009.** Ce sont au total 1,7 Mds € qui sont annoncés en un semestre, un chiffre historiquement bas en comparaison du montant annuel moyen depuis 2003 qui s'élève à 8,8 Mds €. La baisse des montants atteint 60 à 80% pour l'Algérie, la Libye et le Maroc, alors que la Tunisie fait figure d'exception avec des annonces multipliées par 3,5 grâce au méga-projet de l'émirati Gulf Finance House (GFH), qui se lance dans la construction du Port Financier de Tunis après avoir acquis le terrain dédié en 2009. Sans cette annonce (3 milliards de dollars investis dans les 7 ans à venir), la Tunisie enregistrerait toutefois une baisse analogue à celle de ses voisins maghrébins. La situation est beaucoup plus contrastée en termes de nombre de projets annoncés : la Tunisie est largement en tête (+76%) ; le Maroc enregistre également de bons chiffres (+29%) et c'est le statu quo pour la Libye. La baisse est notable en Algérie (-23%), mais elle est entièrement imputable au secteur énergétique, qui représente le tiers de son portefeuille d'IDE depuis 2003, tandis que les annonces dans les autres secteurs sont stables par rapport à 2009.

Figure 3. Montants nets annoncés par sous-région de 2003 à 2009 et au S1 2010 (Source : ANIMA-MIPO)





A l'échelle régionale, les décisions d'investissements sont en hausse dans plusieurs secteurs stratégiques pour les pays MED :

- la banque : la Syrie rafle la mise en attirant 10 projets au S1 2010, après l'adoption en janvier dernier d'une loi permettant aux investisseurs étrangers de détenir jusqu'à 60% du capital des banques syriennes, contre 49% précédemment ;
- l'ingénierie et les services aux entreprises : après le ralentissement net enregistré en 2009, les opérateurs relancent leurs stratégies d'implantation, notamment au Maroc et en Tunisie, qui attirent la moitié des 29 projets annoncés. Le secteur enregistre également une hausse notable des partenariats ;
- les équipements électriques et électroniques : porté par les prises de participations d'entreprises américaines en Israël, le secteur attire 24 projets au S1 2010 contre 22 pour toute l'année 2009 ;
- la distribution : la reprise des décisions d'investissement dans le secteur, après une année 2009 très moyenne, profite surtout à la Turquie (8 annonces sur 19), avec l'arrivée de nouveaux acteurs comme le chinois Li & Fung Group, qui choisit la Turquie comme implantation de son centre d'opérations Europe, Afrique et Moyen-Orient ;
- les médicaments : alors qu'Israël continue d'attirer les groupes occidentaux (5 projets annoncés au S1 2010), la Tunisie poursuit le développement de son secteur pharmaceutique en attirant au cours de la même période 2 investisseurs européens mais aussi 2 Jordaniens.

---

**Le programme Invest in Med** vise à développer durablement les relations d'affaires, les investissements et les partenariats d'entreprises entre les 2 rives de la Méditerranée. Financé aux trois-quarts par l'Union européenne sur la période 2008-2011, il est piloté par le consortium MedAlliance, qui réunit des agences de développement économique (ANIMA, leader du programme), des CCI (ASCAME, EUROCHAMBRES) et des fédérations d'entreprises (BUSINESSMED). Avec les membres de ces réseaux et leurs partenaires associés (ONUDI, GTZ, EPA Euroméditerranée, Banque Mondiale etc.), un millier d'acteurs économiques sont ainsi mobilisés au travers d'initiatives pilotes centrées sur des filières méditerranéennes d'avenir. Chaque année, une centaine d'opérations de terrain associent les 27 pays de l'Union européenne et leurs 9 partenaires du sud : Algérie, Autorité Palestinienne, Égypte, Israël, Jordanie, Liban, Maroc, Syrie et Tunisie. [www.invest-in-med.eu](http://www.invest-in-med.eu)

**ANIMA Investment Network** est une plate-forme multi pays pour le développement économique de la Méditerranée, rassemblant une quarantaine d'agences gouvernementales et de réseaux internationaux. L'objectif d'ANIMA est de contribuer à l'amélioration du climat des affaires et à la croissance de l'investissement vers la région méditerranéenne. [www.anima.coop](http://www.anima.coop)

---

### Contacts

ANIMA, T. +33(0)4 96 11 67 60

Emilie Godard (Communication/ Presse) : [emilie.godard@anima.coop](mailto:emilie.godard@anima.coop)

Zoé Luçon (Observatoire MIPO) : [zoe.lucon@anima.coop](mailto:zoe.lucon@anima.coop)