

**LES
ÉTUDES**

Étude des effets des Investissements Directs
Étrangers (IDE) agroalimentaires sur les
exportations françaises de produits agricoles
et agroalimentaires



Cette étude a été réalisée pour le compte de FranceAgriMer par le cabinet de conseil, OCO Global, spécialisé dans l'internationalisation des entreprises.

Pour tout renseignement relatif à cette étude, n'hésitez pas à contacter :



Vincent Raufast
Directeur
vincent.raufast@ocoglobal.com



Loïc Blanc
Manager
loic.blanc@ocoglobal.com



Julie Piquet
Consultante Confirmée
julie.piquet@ocoglobal.com

1. **Objectifs et approche de l'étude**
2. Synthèse
3. Partie 1 : analyse des IDE
 - a. Le marché des IDE dans le monde
 - b. Les IDE dans l'agroalimentaire au niveau mondial
 - c. Les IDE dans l'agroalimentaire en France
4. Partie 2 : étude de cas
 - a. Présentation des entretiens réalisés
 - b. Grands enseignements des études de cas
5. Conclusions



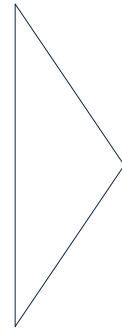
Rappel des enjeux et objectifs de la mission

Des IDE essentiels à l'économie française, qui subissent une profonde transformation.

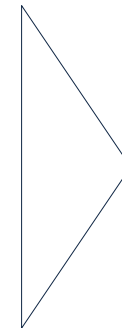
L'investissement direct à l'étranger est un investissement qu'une unité institutionnelle résidente d'une économie effectue dans le but d'acquérir un intérêt durable dans une unité institutionnelle résidente d'une autre économie et d'exercer une influence significative sur sa gestion dans le cadre d'une relation à long terme.



Analyser et mesurer l'impact des IDE agroalimentaires « entrants » et « sortants » sur le territoire



Comprendre le lien entre investissements, exportations et technologie



Evaluer l'impact des IDE agroalimentaires sur les exportations françaises de produits agricoles et agroalimentaires

- ✓ Proposer une **analyse des IDE agroalimentaires** : évolution dans le temps, nature des opérations (acquisition, implantation, extension...), origine, destination, valeur des investissements réalisés (CapEx), création d'emplois, types d'activités (production industrielle, logistique, R&D, vente, services supports, etc...), taille des acteurs concernés...
- ✓ Proposer une **analyse de ces tendances par sous-secteur agricole/agroalimentaire**, selon la disponibilité des données

L'approche méthodologique

Analyse des IDE agroalimentaires 2003-2022

- **Analyse à partir des bases de données des IDE agroalimentaires**
- ✓ Objectif : comprendre les tendances d'évolution des investissements agroalimentaires sur la période 2003-2022
- ✓ Bases de données et sources utilisées :
 - fDi Markets – Financial Times (couverture mondiale – flux entrants et sortants)
 - Trendeo (flux entrants en France, flux sortants très partiels)
 - Veille interne sur les IDE réalisée par les équipes d'OCO Global
- ✓ Les analyses couvriront les points d'entrée suivants :
 - sous-secteurs agricoles et agroalimentaires
 - Investissements internationaux, entrants (en France) / sortants (de France)
 - Pays d'origine / de destination
 - Nombre de projets
 - Montants des investissements
 - Création d'emplois
 - Année d'investissement (à partir de 2003 – source fDi Markets)
 - Type d'activité
 - Modalité d'investissement (acquisition, implantation ou extension)

- ▶ Rapport d'analyse des flux d'IDE agroalimentaires par pays d'origine, destinations, sous-secteur (si disponible), type d'activités, et typologie des entreprises portant sur la période 2003-2022 (format PPT ou Word)

Etude de cas sur l'impact des IDE agroalimentaires

- **Sélection et proposition argumentée des études de cas (8 au total)**
- ✓ Basée sur analyse de la phase 1 et complétée par la connaissance des investisseurs du marché
- ✓ Sélection de 3 IDE entrants et 5 IDE sortants pour la sous-secteur produits laitiers soit 8 études de cas
- **Analyse documentaire et préliminaire**
- ✓ Recherche documentaire sur les projets cibles s'appuyant les outils et bases de données dédiées (Velociti, Pitchbook, veille stratégique...)
- **8 entretiens approfondis avec les investisseurs cibles**
- ✓ Identification d'un à deux interlocuteurs par entreprise (dirigeants ou autre collaborateur désigné)
- ✓ Organisation et planification des entretiens (une demi-journée environ)
- ✓ Elaboration d'un guide d'entretien semi-directif par l'équipe OCO, en collaboration avec FranceAgriMer

- Rapport d'études de cas et d'analyse détaillée à l'usage de FranceAgriMer (format PPT ou Word)
- Rapport d'analyse conçu pour une plus large diffusion auprès des entreprises du secteur agroalimentaire (format PPT ou Word)

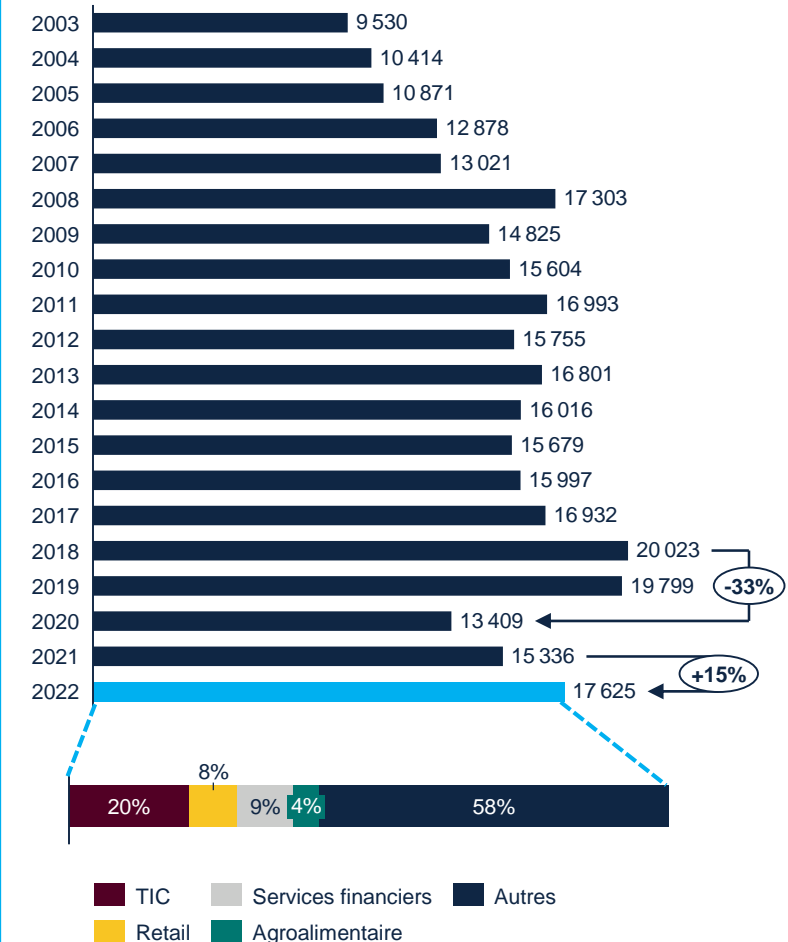
1. Objectifs et approche de l'étude
- 2. Synthèse**
3. Partie 1 : analyse des IDE
 - a. Le marché des IDE dans le monde
 - b. Les IDE dans l'agroalimentaire au niveau mondial
 - c. Les IDE dans l'agroalimentaire en France
4. Partie 2 : étude de cas
 - a. Présentation des entretiens réalisés
 - b. Grands enseignements des études de cas
5. Conclusions



Le secteur agroalimentaire représente 5% du flux d'IDE dans le monde sur la période 2003 - 2022

- Tous secteurs confondus, le nombre d'IDE dans le monde a été multiplié par 1.8 entre 2003 et 2022 pour un total de 304 811 projets sur la période. Cette croissance n'a néanmoins pas été linéaire puisque le flux d'IDE a chuté de -14% entre 2008 et 2009 (crise financière) et surtout de -32% entre 2019 et 2020 (crise COVID). Malgré les instabilités en cours (conflit en Ukraine, inflation, instabilité bancaire ...), l'année 2022 reste positive avec une hausse des IDE de +15%.
- Avec plus de 30 000 IDE attirés depuis 2003, les Etats-Unis sont de loin la première destination mondiale d'IDE⁽¹⁾ (10% du total sur la période). La Chine, (près de 22 000 IDE soit 7%) et le Royaume-Uni (plus de 21 000 projets soit 7%) complètent le podium. La France se place à la 6^{ème} place avec plus de 11 000 projets attirés depuis 2003 (soit 4% du marché total sur la période).
- Les Etats-Unis sont également le 1^{er} pays pourvoyeur d'IDE avec plus de 65 000 projets investis par des sociétés américaines. Les entreprises françaises montrent un dynamisme certain avec près de 19 000 projets d'IDE investis à l'étranger (4^{ème} total le plus élevé).
- Enfin, les secteurs les plus mobiles depuis 2003 sont les TIC (15% des projets), le retail (13% des projets) et les services financiers (9%). Le secteur agroalimentaire n'arrive qu'en 8^{ème} position avec 5% des projets⁽²⁾. Cette part tend à se réduire avec une part de marché des IDE de 4% en 2022.

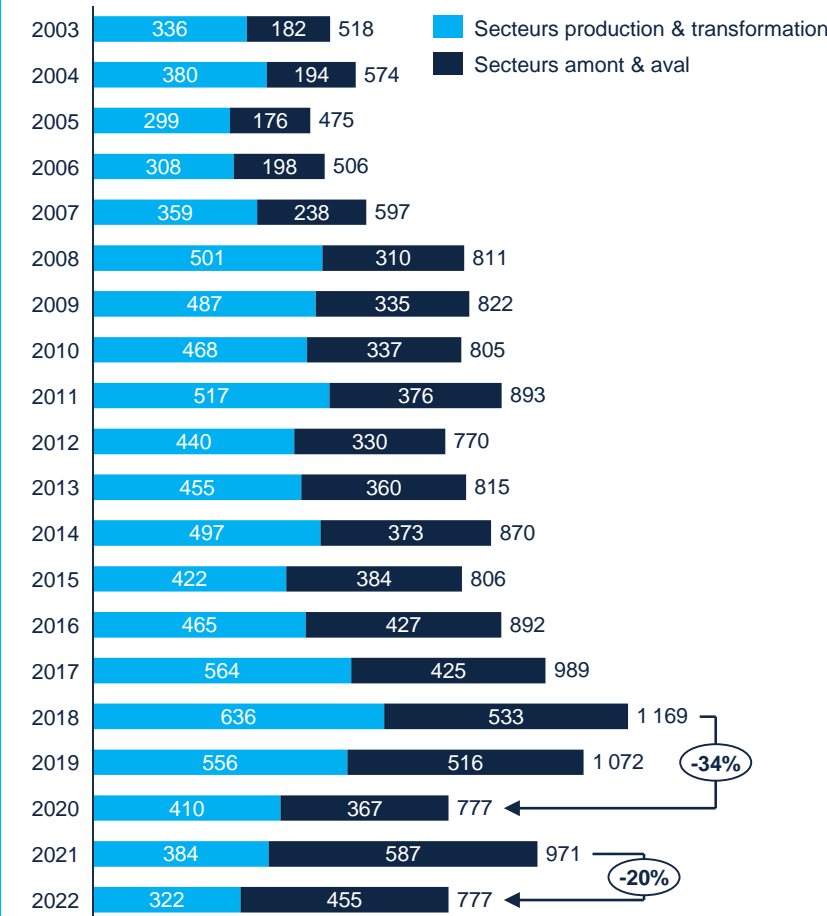
Evolution du nombre de projets d'IDE dans le monde entre 2003 et 2022



Le secteur agroalimentaire connaît une croissance continue depuis 2003, mais est plus sensible aux instabilités récentes (1/2)

- A l'instar du reste du marché, les IDE dans l'agroalimentaire ont fortement cru entre **2003 et 2022 (x1,5)**. Alors que les IDE entre 2008 et 2010 ont stagné, c'est surtout la **crise COVID (-28%)** et les **instabilités de l'année 2022 (-20%)** qui ont affecté le marché des IDE agroalimentaires. C'est une différence notable avec le reste du marché des IDE comme décrit précédemment.
- Les **secteurs production & transformation⁽¹⁾**, représentaient en moyenne **56%** des IDE agroalimentaires dans le monde entre 2003 et 2022, malgré une tendance à la baisse entre 2003 et 2022 (-36%).
- Depuis 2003, **l'Asie et Europe de l'Ouest sont les régions les plus attractives** pour les investisseurs agroalimentaires avec chacune 25% du marché. Dans le détail, et au niveau pays, **le pays le plus attractif sont les Etats-Unis⁽²⁾ (près de 1700 projets)**. Viennent ensuite la Chine (1100 projets) et le Royaume-Uni (près de 900 projets). **La France se classe 6^{ème} avec près de 700 projets**. A noter **le très fort recul de la Russie** qui, bien qu'à la 4^{ème} place des pays ayant attiré le plus d'IDE entre 2003 et 2022, n'a attiré qu'un seul projet en 2022.
- **Les Etats-Unis sont les premiers pourvoyeurs d'IDE depuis 2003** avec près de 3000 projets issus d'entreprises américaines. Assez loin derrière suivent l'Allemagne (1400 projets) et la Suisse (1200 projets). **La France se positionne en 7^{ème} place** avec plus de 800 projets issus d'entreprises françaises. A noter que ce classement n'est pas figé puisqu'en 2003 le Japon et la Russie occupaient les 2^{ème} et 3^{ème} places, montrant ainsi la forte progression des entreprises allemandes (x2,4) et des entreprises suisses (x2)

Evolution du nombre de projet d'IDE agroalimentaire dans le monde entre 2003 et 2022

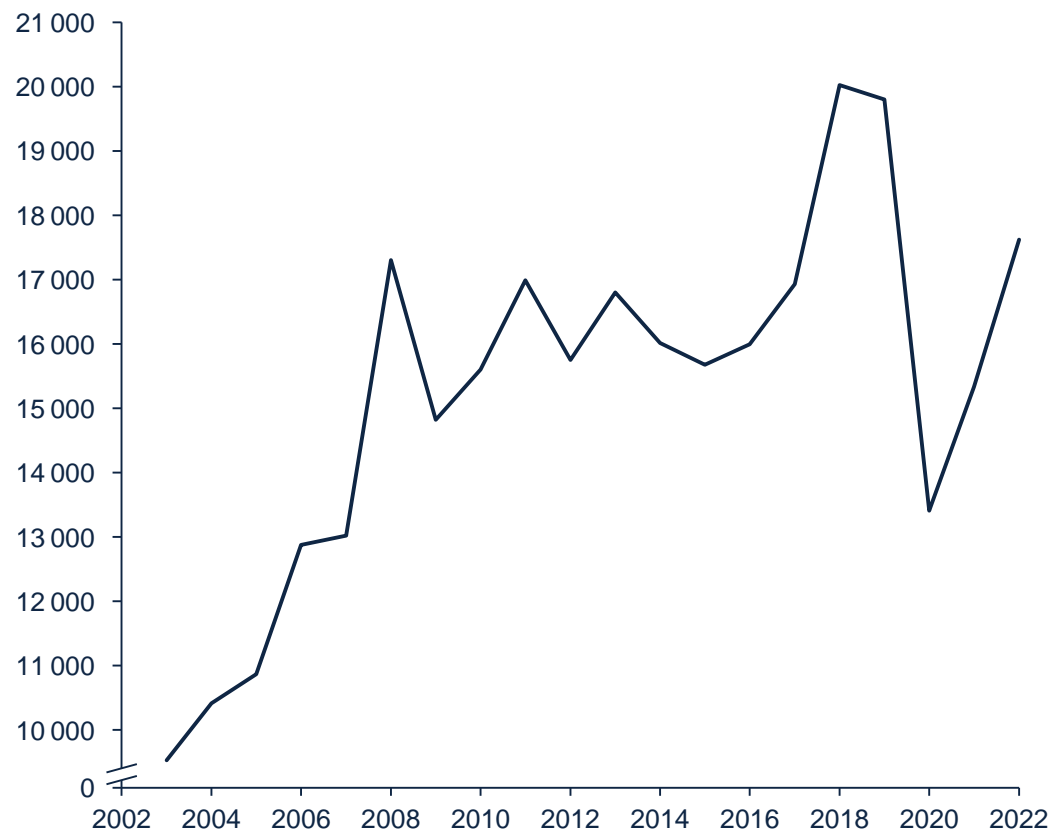


Le secteur agroalimentaire connaît une croissance continue depuis 2003, mais est plus sensible aux instabilités récentes (2/2)

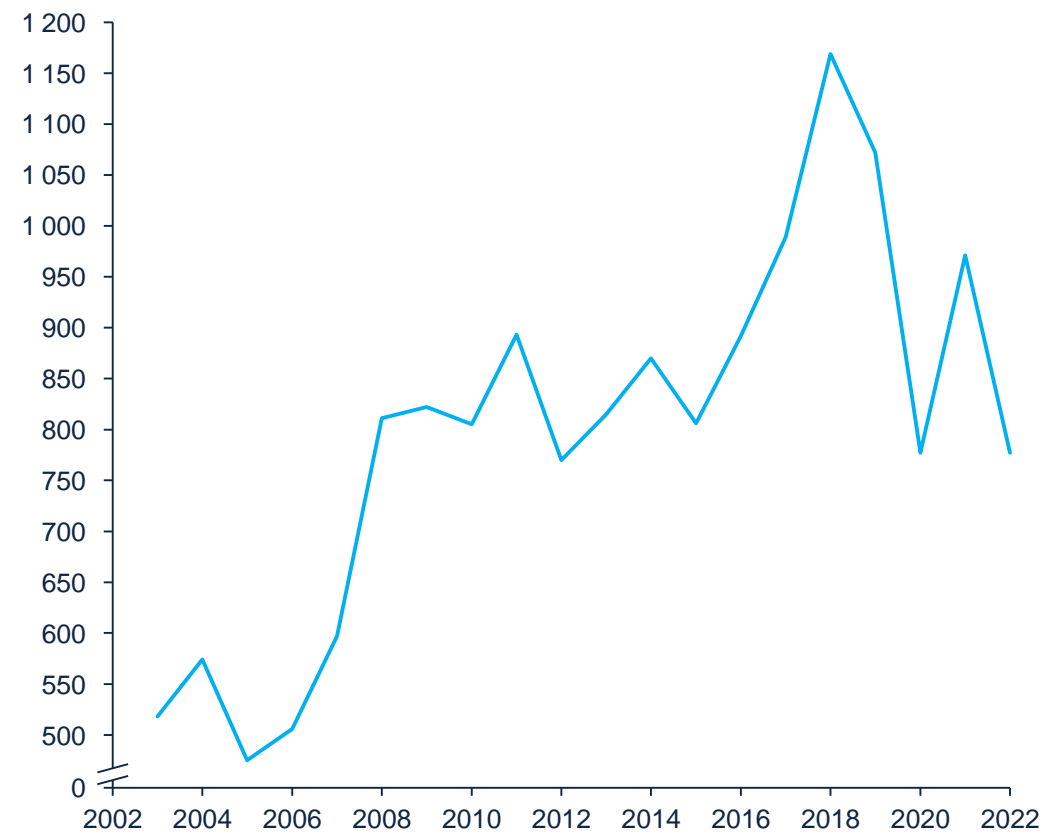
IDE entrants & sortants

Focus secteur agroalimentaire

Evolution des IDE dans le monde tous secteurs confondus en nombre de projets (2003-2022)

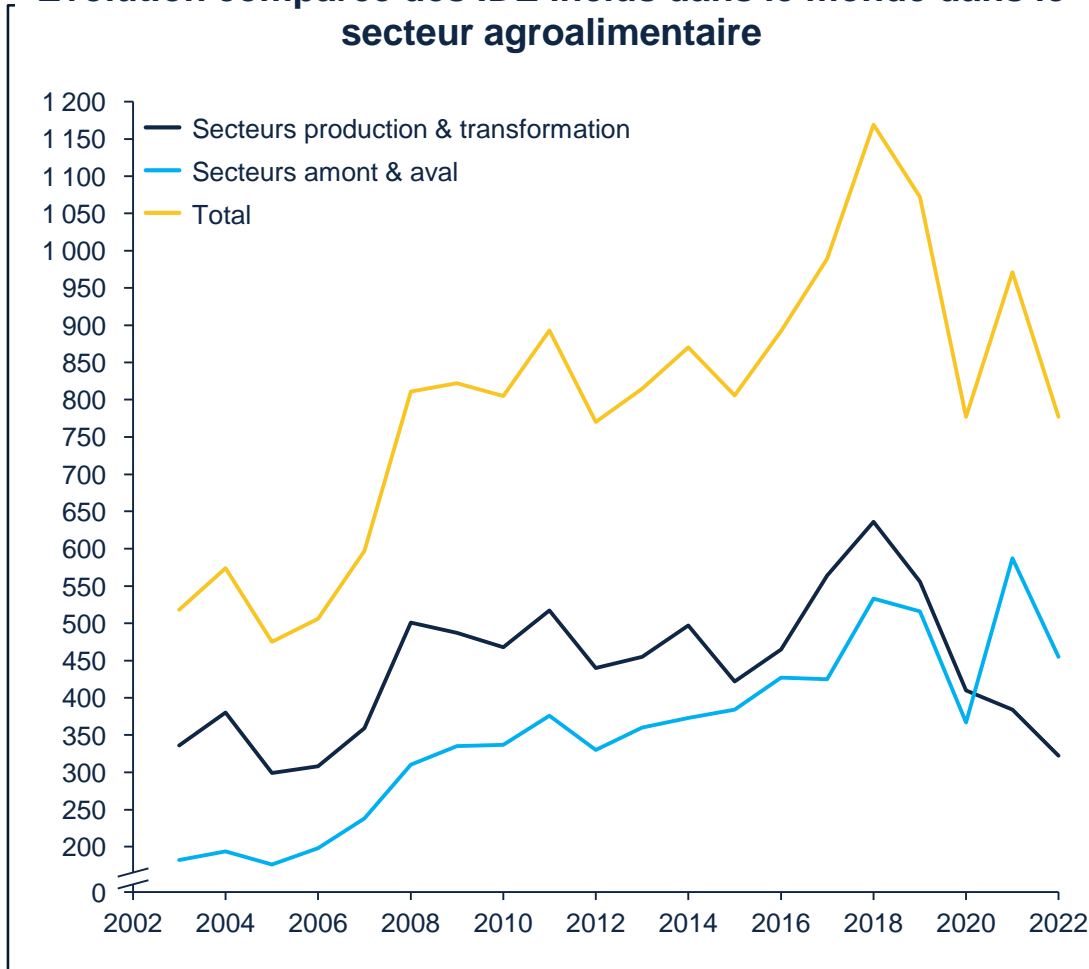


Evolution des IDE dans le secteur agroalimentaire en nombre de projets (2003-2022)

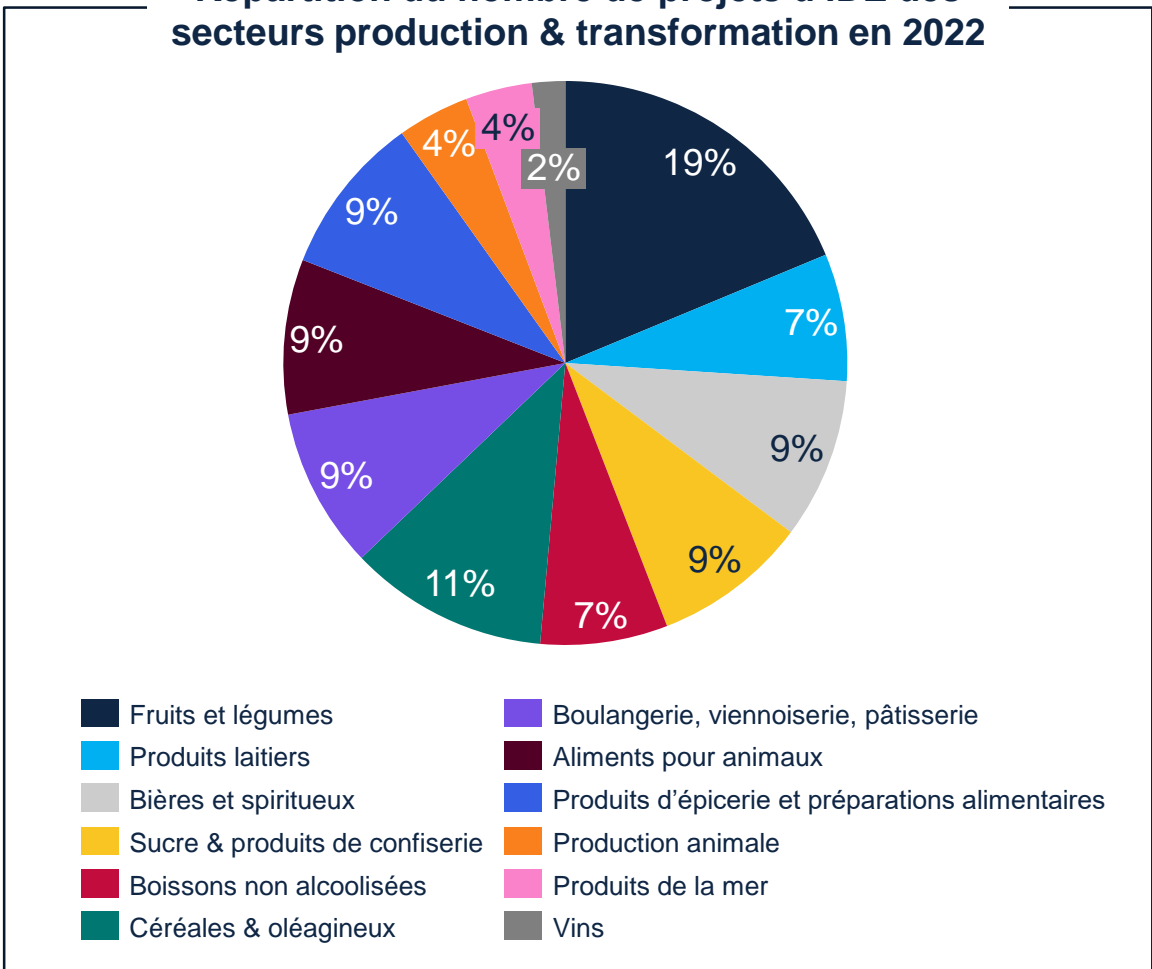


Les secteurs production & transformation de l'agroalimentaire sont en déclin depuis 2018

Evolution comparée des IDE inclus dans le monde dans le secteur agroalimentaire



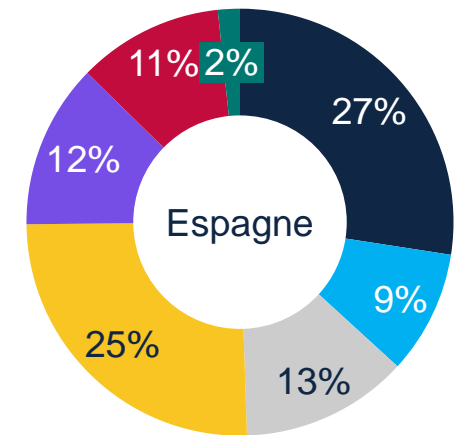
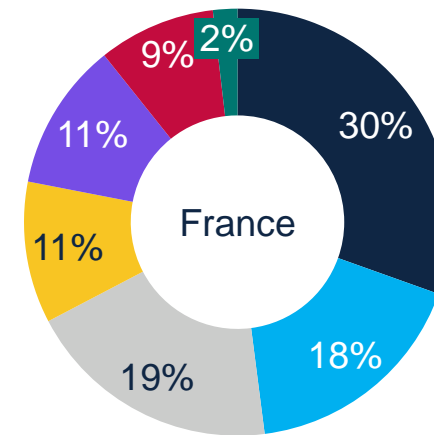
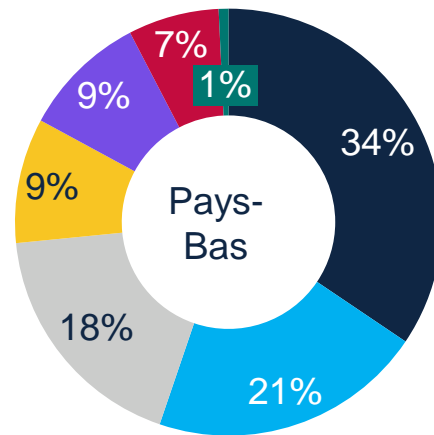
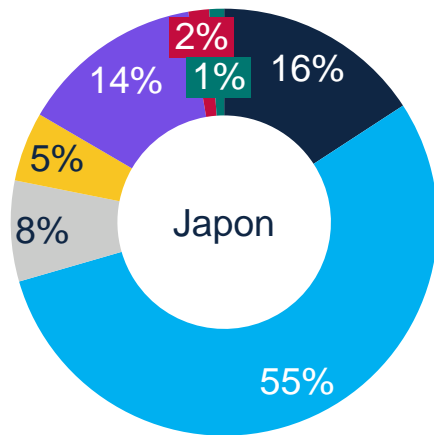
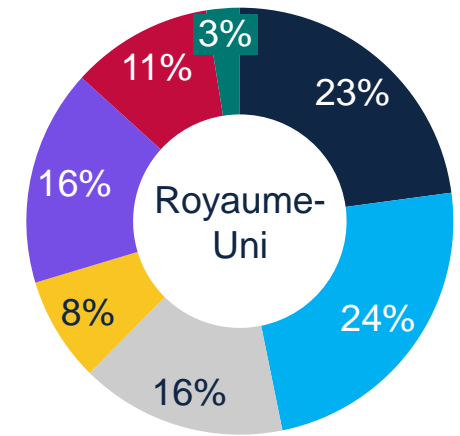
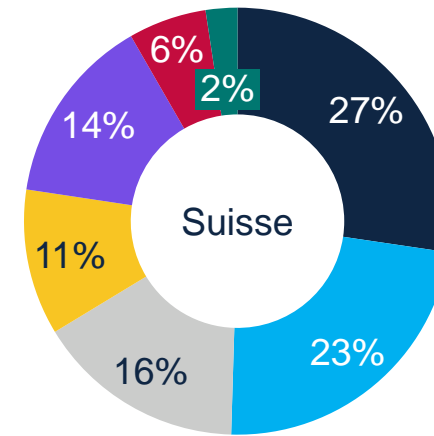
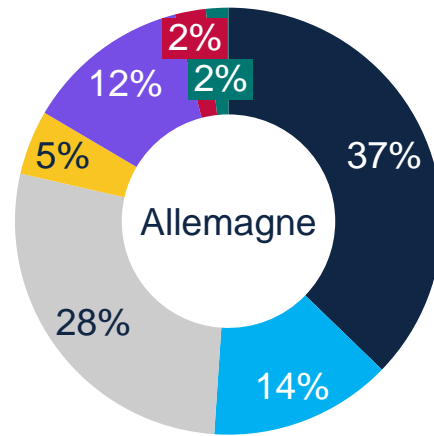
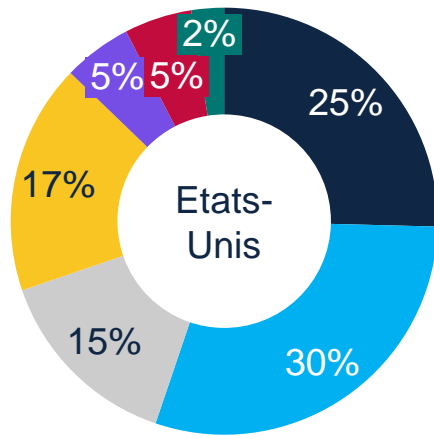
Répartition du nombre de projets d'IDE des secteurs production & transformation en 2022



A l'exception des Etats Unis et de l'Espagne, les entreprises agroalimentaires investissent principalement dans leurs marchés voisins

Répartition par pays source du nombre de projets d'IDE dans les différentes régions du monde entre 2003-2022

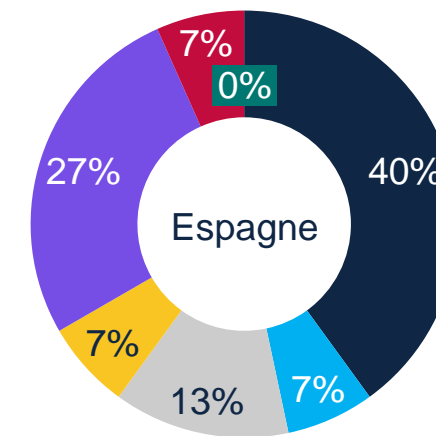
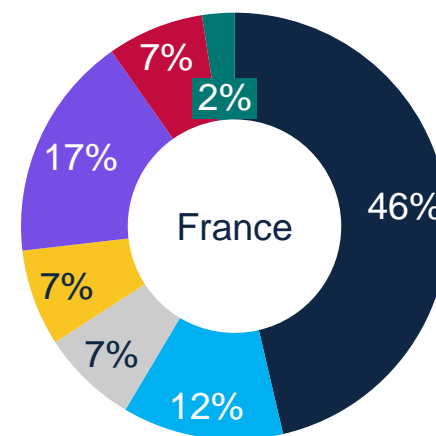
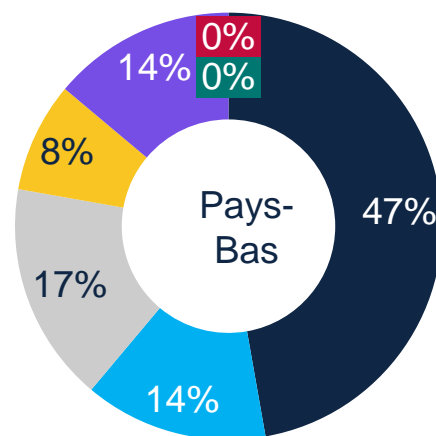
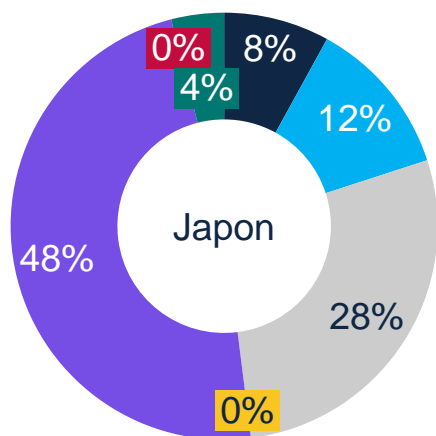
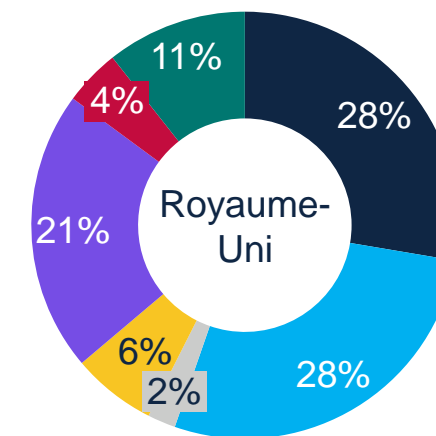
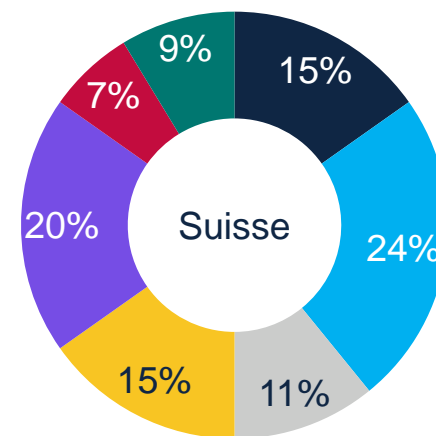
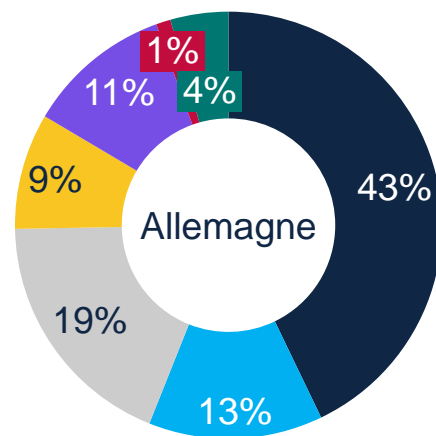
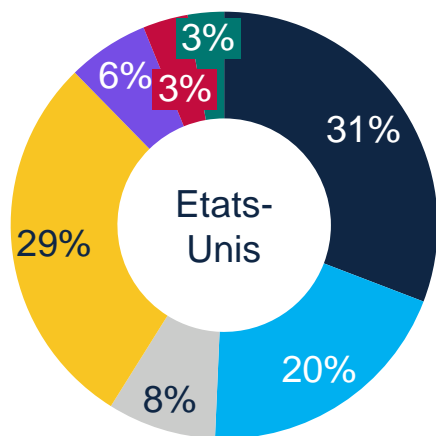
■ Europe de l'ouest
 ■ Asie pacifique
 ■ Europe de l'est
 ■ Amérique latine
 ■ Amérique du nord
 ■ Afrique
 ■ Moyen-Orient



A l'exception des Etats-Unis, de la Suisse et du Royaume-Uni, les investissements ont principalement eu lieu au sein des marchés voisins en 2022.

Répartition par pays source du nombre de projets d'IDE dans les différentes régions du monde en 2022

■ Europe de l'ouest
 ■ Asie pacifique
 ■ Europe de l'est
 ■ Amérique latine
 ■ Amérique du nord
 ■ Afrique
 ■ Moyen-Orient



Le sous-secteur des céréales et oléagineux est le plus mobile depuis 2003

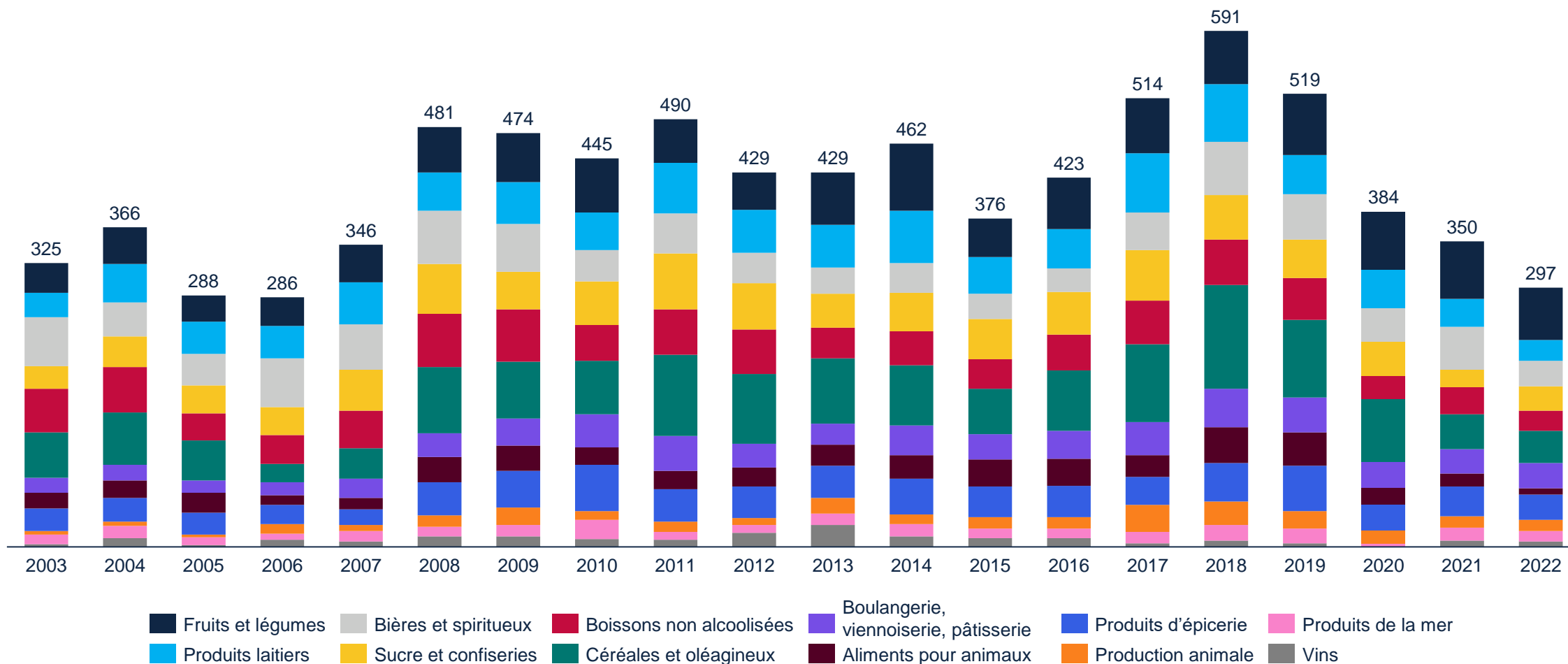
- En ce qui concerne les sous-secteurs production & transformation, ceux du secteur agroalimentaire les plus mobiles depuis 2003 sont le **sous-secteur céréales et oléagineux (1300 projets)** et les **fruits et légumes (+1000 projets)**. Cependant, ce sont les sous-secteurs de la production animale (+225%), suivi de celui des aliments pour animaux (+155%) qui ont connu la plus forte croissance sur cette période de temps.
- En 2022, la part des céréales et oléagineux dans le total des projets d'IDE en agroalimentaire a nettement diminué (11% du total en 2022 contre 16% sur la période 2003 – 2022), au profit des fruits et légumes.
- Des disparités géographiques en termes de région finale d'investissement sont à noter en fonction des sous-secteurs :
 - L'Asie-Pacifique attire 41% des projets dans le vin et 36% des projets dans le sous-secteur des aliments pour animaux
 - L'Europe de l'Ouest attire 31% des projets dans le sous-secteur des fruits et légumes et des produits de la mer
 - L'Amérique du Nord attire 18% des projets dans le sous-secteur boulangerie, viennoiserie, pâtisserie
 - L'Afrique attire 14% des projets dans le sous-secteur des céréales et oléagineux

Répartition du nombre de projets d'IDE en agroalimentaire par sous-secteur (2003-2022)



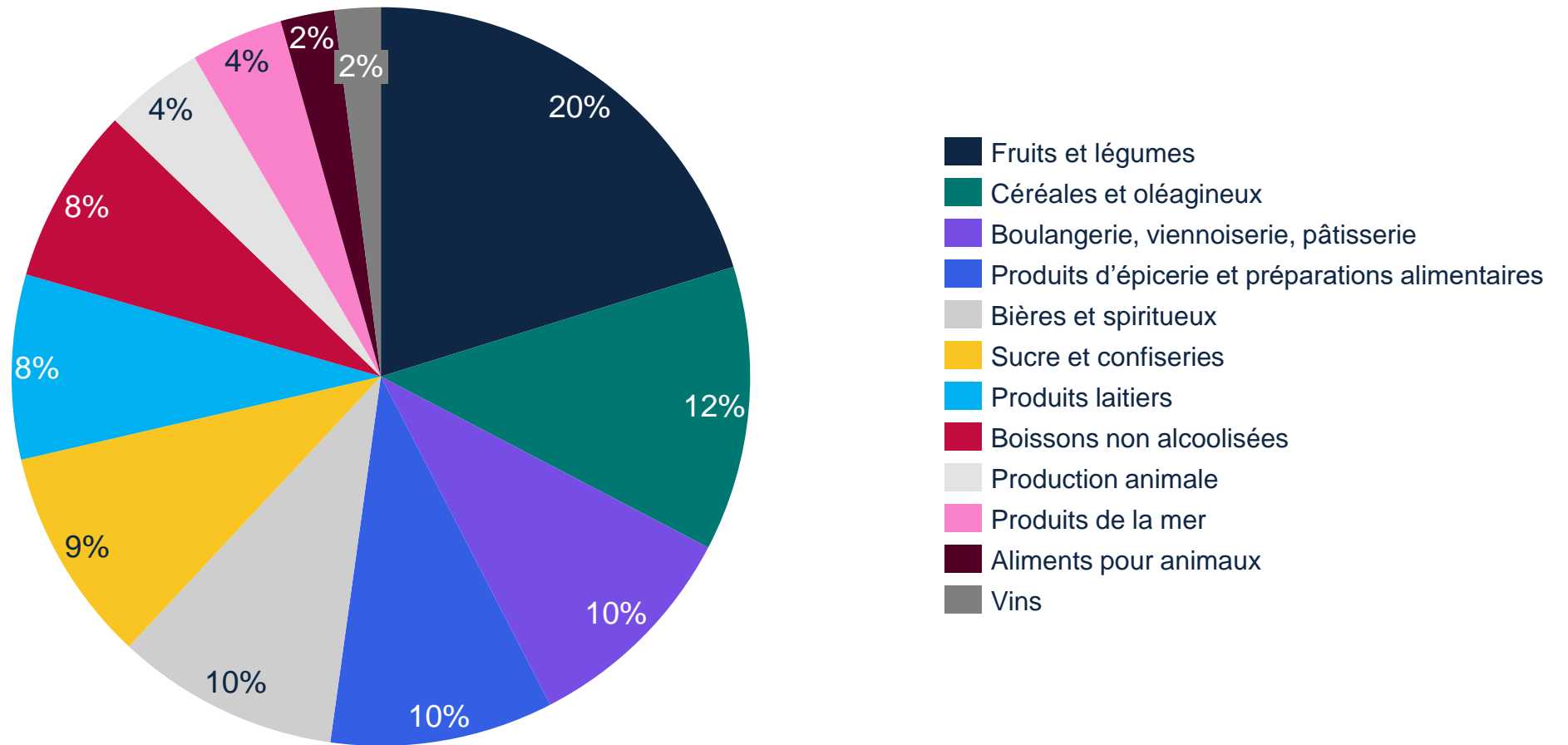
Le sous-secteur des céréales et oléagineux est le plus mobile depuis 2003

Evolution du nombre de projets d'IDE en agroalimentaire par sous-secteurs production & transformation (2003-2022)



En 2022, le sous-secteur des fruits & légumes est le plus mobile

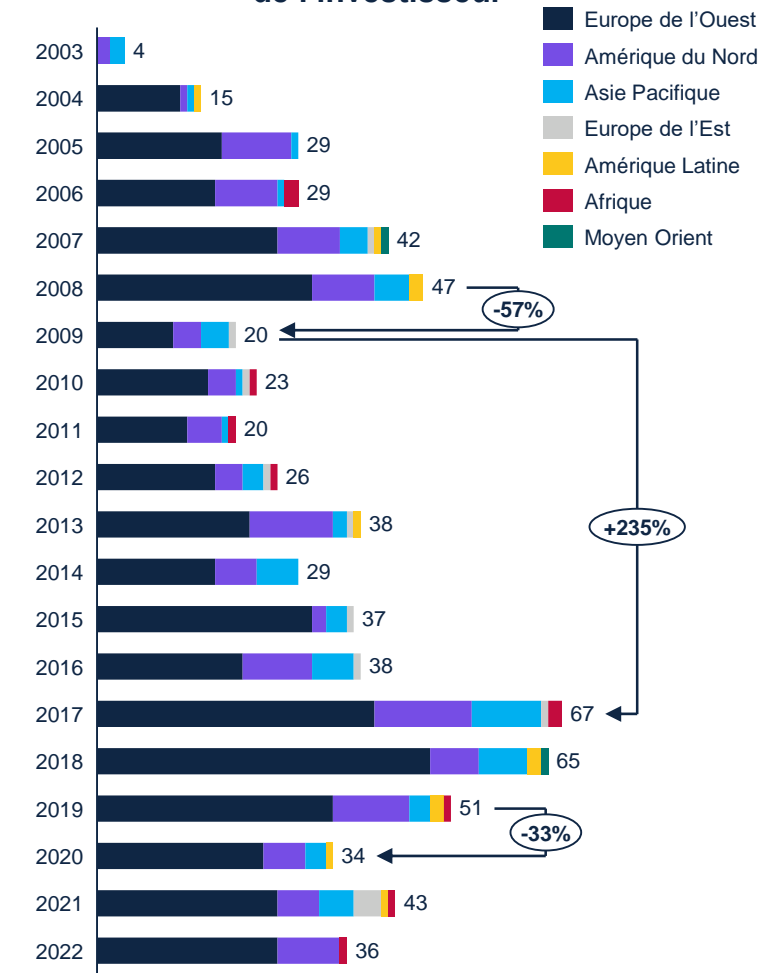
Répartition du nombre de projets d'IDE en agroalimentaire par sous-secteurs production & transformation en 2022



La France, 4^{ème} pays de destination des IDE agroalimentaires en Europe

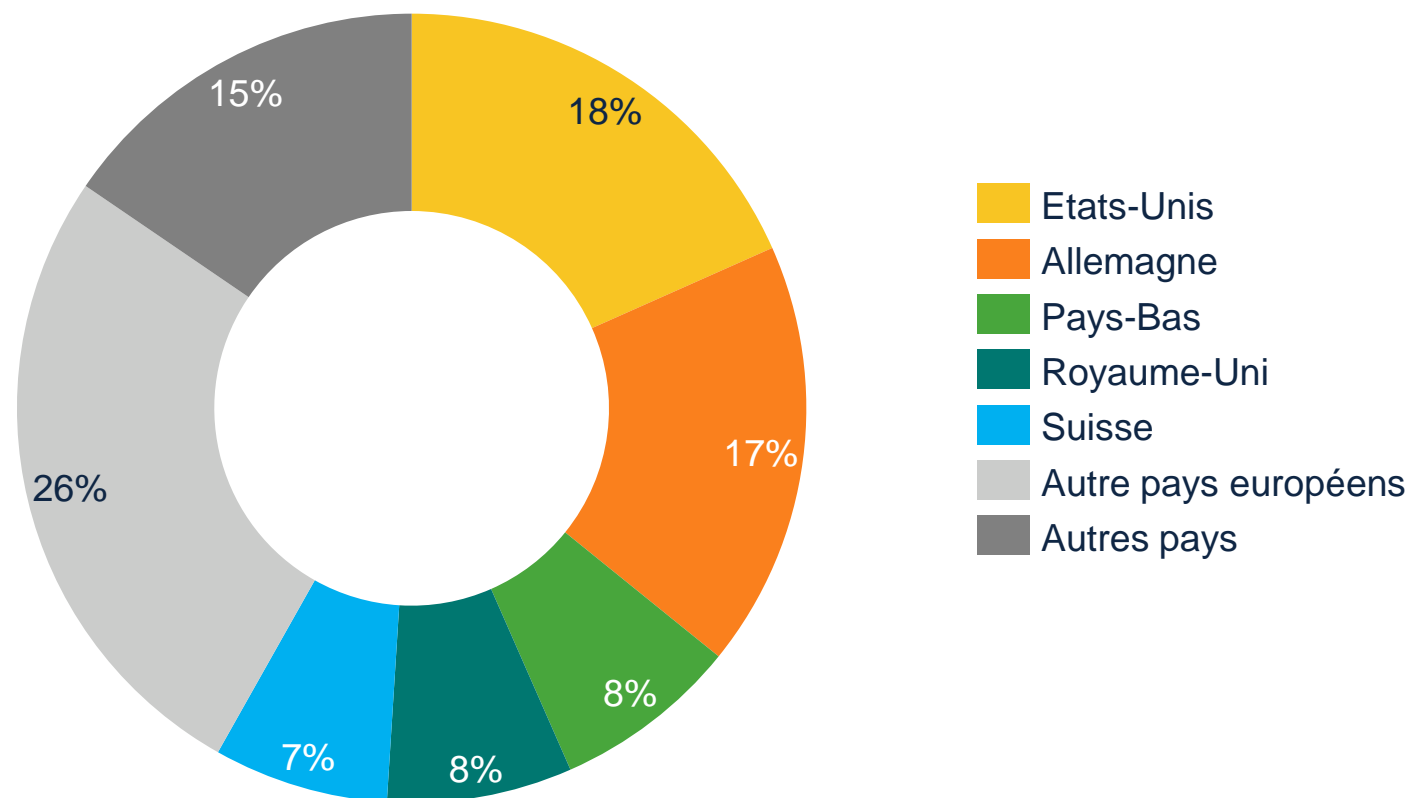
- En Europe, entre 2003 et 2022, la **France est le 4^{ème} pays de destination** des IDE agroalimentaires avec 10% du marché européen.
- Depuis 2003, **c'est en moyenne 35 projets d'entreprises étrangères** qui sont recensés chaque année en France. **L'année 2022 est d'ailleurs dans cette moyenne avec 36 projets accueillis.** Cependant, cette évolution est loin d'être linéaire :
 - 2007-2008 : premier pic d'attractivité, avec 47 projets accueillis en 2008
 - 2009 – 2013 : effets de la crise financière, avec une vingtaine de projets accueillis par an
 - 2017 – 2018 : deuxième pic d'attractivité avec 67 et 65 projets, principalement porté par le sous-secteur des boissons non alcoolisées (16% des projets en 2017), suivies par les fruits & légumes (10% en 2017)
 - 2020 – 2022 : forte baisse suite aux crises successives, mais aussi une normalisation par rapport aux 20 dernières années
- Depuis 2003, les **pays Européens représentent près de 2/3 des investissements agroalimentaires en France**, avec en tête l'Allemagne⁽¹⁾ (18%). A noter que les **entreprises américaines représentent également 18% (1^{ère} place)** des IDE dans l'agroalimentaire en France depuis 2003.
- **45% des projets d'IDE sont localisés dans 3 régions** : Ile-de-France, Hauts-de-France et Grand-Est, tandis que l'Ile-de-France concentre principalement des projets de bureaux commerciaux (près de 50%) quand Grand Est et HdF concentrent des projets de production industrielle (près de 70%).

Evolution du nombre de projets d'IDE agroalimentaires en France par région d'origine de l'investisseur



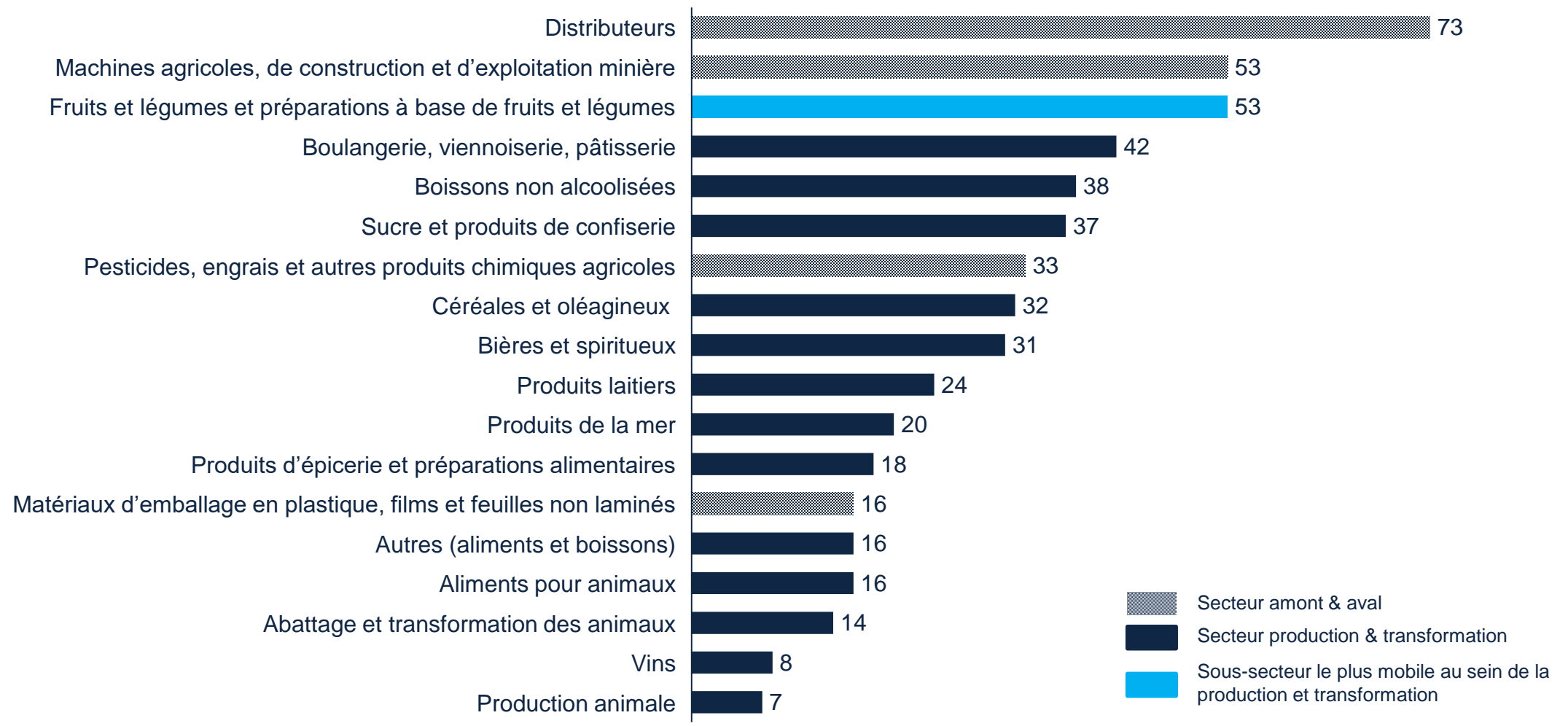
Depuis 2003, les pays Européens représentent près de 2/3 des investissements agroalimentaires en France

Répartition du nombre de projets d'IDE en agroalimentaire à destination de la France par pays d'origine (2003-2022)



Parmi les sous-secteurs production & transformation, la France se montre particulièrement attractive pour les entreprises de Fruits et Légumes

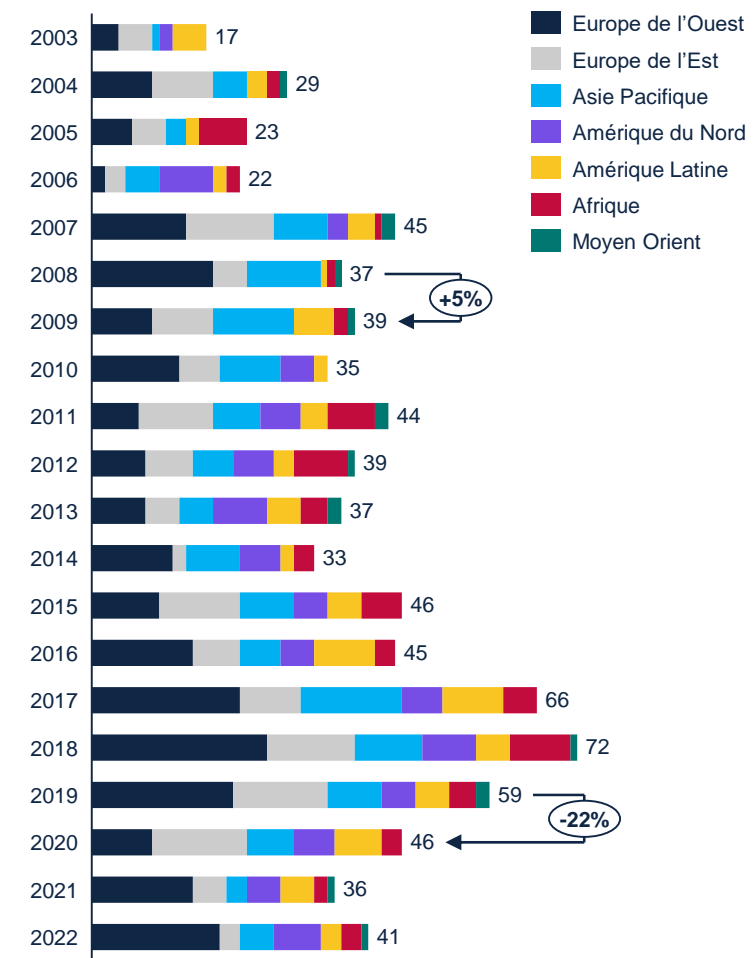
Répartition du nombre de projets entrants en France par secteur d'activité entre 2003 et 2022



La France est le 5^{ème} émetteur européen d'IDE dans l'agroalimentaire, portée par 4 sous-secteurs qui représentent 65% des projets (2003-2022)

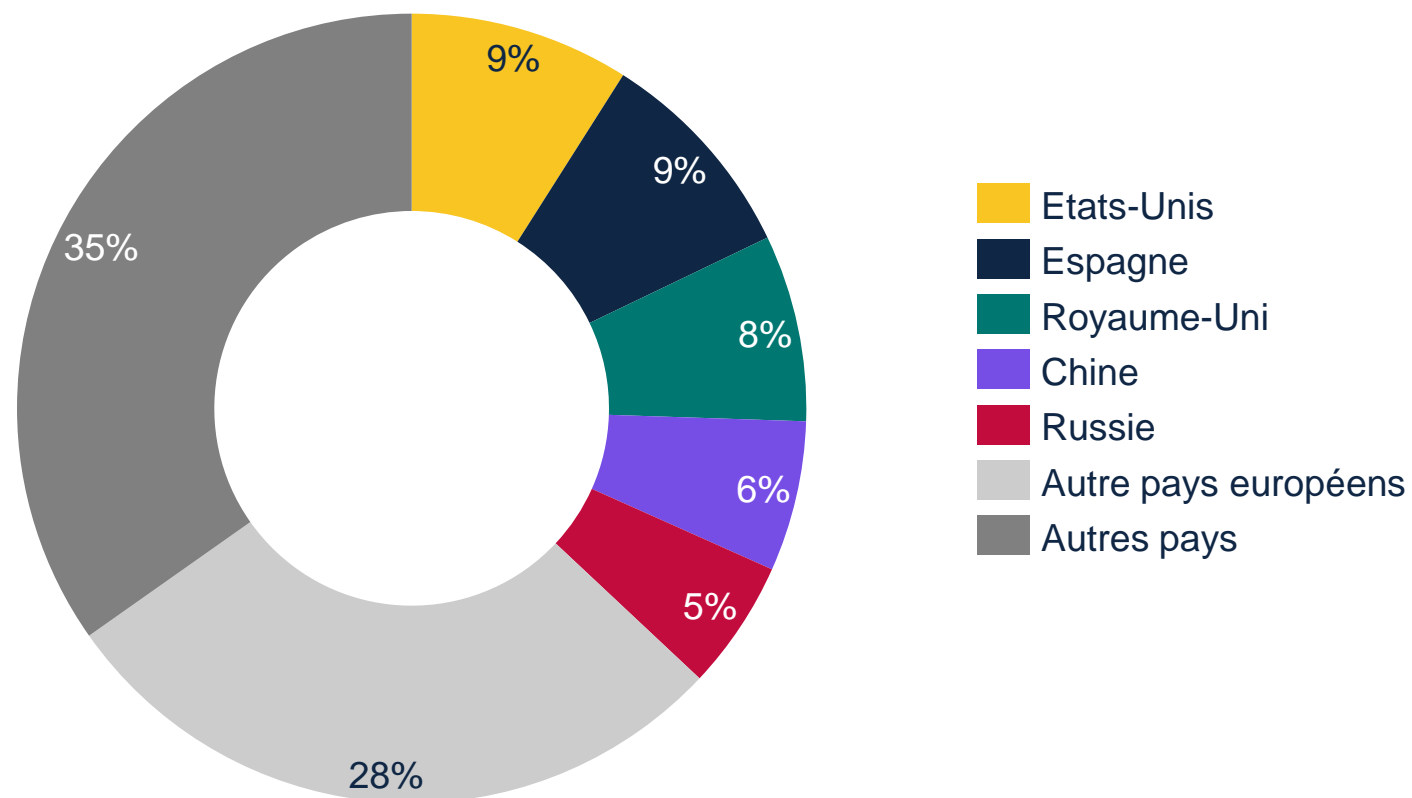
- **La France est le 5^{ème} émetteur européen d'IDE** dans l'agroalimentaire avec **9% des IDE sortants portés par des entreprises françaises.**
- Depuis 2003, la France « exporte » **en moyenne 41 projets d'IDE dans le reste du monde.** Contrairement aux projets entrants, la crise financière de 2008 ne semble pas avoir affecté les IDE sortants puisque le nombre de projets a légèrement augmenté entre 2008 et 2009 (+5%). Suivant la tendance globale, les années 2016 à 2018 ont également été dynamiques, guidées par la croissance du marché espagnol (+300%), et par les sous-secteurs des produits laitiers (+350%) et des fruits et légumes (x2).
- **Depuis 2003, les entreprises françaises investissent principalement en Europe (45%),** et notamment en **Espagne (9%, premier marché avec les Etats-Unis)** et le Royaume-Uni (8%). D'autres pays émergent cependant comme la Chine (6% des projets d'IDE).
- **4 sous-secteurs représentent 65% des IDE sortants** des entreprises françaises
 - Produits laitiers : 24% des projets depuis 2003
 - Céréales et oléagineux : 15% des projets depuis 2003
 - Fruits et légumes : 13% des projets depuis 2003
 - Bières et spiritueux : 13% des projets depuis 2003

Evolution du nombre de projets d'IDE agroalimentaires en provenance de la France par région depuis 2003



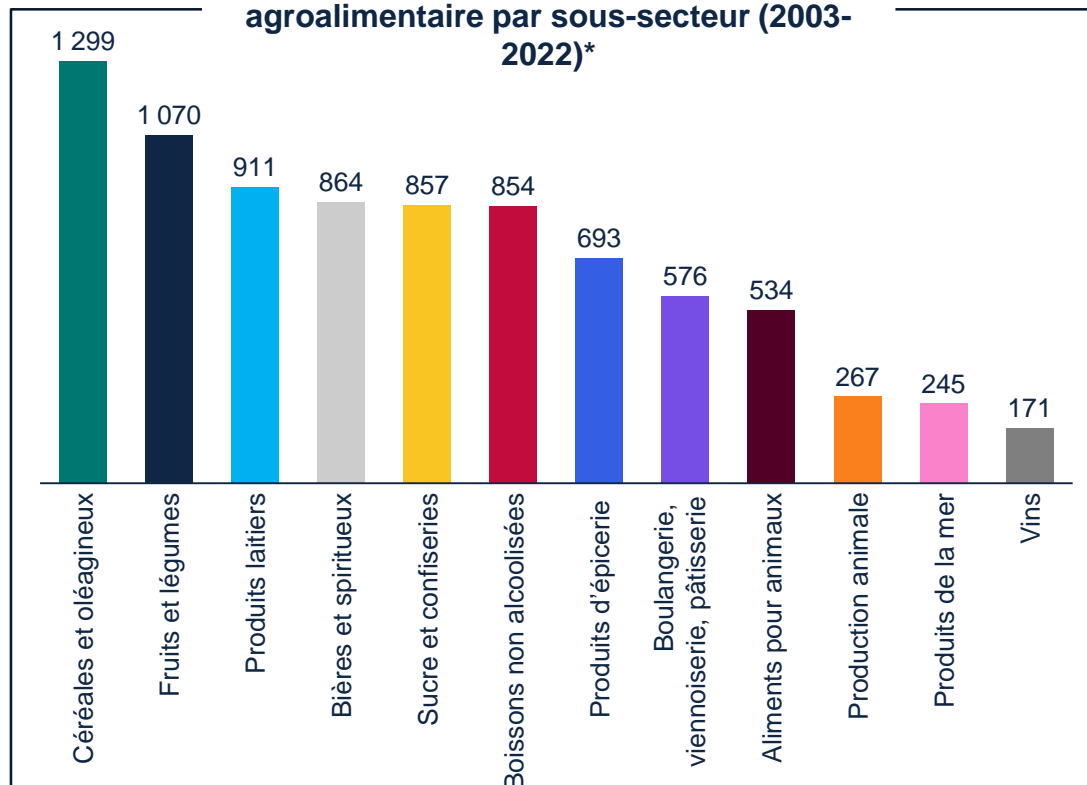
Les entreprises françaises investissent principalement en Europe (2003-2022)

Répartition du nombre de projets d'IDE en agroalimentaire à destination de la France par pays d'origine (2003-2022)



Liste des entreprises réalisant des IDE agroalimentaires dans les sous-secteurs production & transformation regroupant le plus d'IDE

Répartition du nombre de projets d'IDE en agroalimentaire par sous-secteur (2003-2022)*



Exemple d'autres sous-secteurs émergents

Production d'insectes	Ynsect
Production d'insectes	Agronutris
Protéines végétales	Umiami

Céréales & oléagineux - Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE

Cargill	Produits alimentaires	Etats-Unis
DuPont	Recherche & production végétale	Etats-Unis
Archer Daniels Midland	Transformation agroalimentaire	Etats-Unis
Bayer	Production végétale pour secteur médical	Allemagne
Bunge	Produits oléagineux et de la minoterie	Etats-Unis

Fruits & légumes - Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE

McCain Foods	Produits surgelés	Canada
Nestle	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
Greencore	Plats cuisinés	Irlande
Fresh Del Monte Produce	Fruits et légumes frais	Etats-Unis
Bonduelle	Légumes frais	France

Produits laitiers - Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE

Nestlé	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
Danone	Production alimentaire	France
Fonterra	Lait et produits dérivés	Nouvelle-Zélande
Arla Foods	Produits laitiers	Danemark
Yakult Honsha	Probiotiques	Japon

Liste des entreprises réalisant des IDE agroalimentaires dans les sous-secteurs production & transformation regroupant le plus d'IDE

Bières & spiritueux- Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE

Heineken Holding	Groupe brassicole	Pays-Bas
Carlsberg	Société brassicole	Danemark
Anheuser-Busch InBec	Société brassicole	Belgique
SABMiller	Société brassicole et de boissons	Royaume-Uni
Diageo	Producteurs et distributeurs de boissons premium	Royaume-Uni

Production animale - Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE

Charoen Pokphand Group	Conglomérat agroalimentaire	Thaïlande
Erich Wesjohann Group	Groupe agroalimentaire	Allemagne
Aviagen	Elevage de volaille	Allemagne
Tyson Foods	Production et distribution de viande	Etats-Unis
Cargill	Produits alimentaires	Etats-Unis

Boulangerie, viennoiserie, pâtisserie- Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE

Grupo Bimbo	Pâtisseries et produits alimentaires	Mexique
Puratos	Ingrédients et solutions pour boulangerie	Belgique
Gruma	Produits alimentaires	Mexique
Barilla	Produits alimentaires	Italie
Lesaffre	Levure et autres produits de fermentation	France

Sucre & confiseries - Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE

Barry Callebaut	Produits de cacao et chocolats	Suisse
Mondelez International	Produits alimentaires	Etats-Unis
Ferrero	Chocolats et autres produits de confiserie	Italie
Mars	Chocolats et produits alimentaires	Etats-Unis
Nestle	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse

Produits d'épicerie - Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE

Nestlé	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
PepsiCo	Produits alimentaires et boissons	Etats-Unis
Kelloggs	Céréales et produits transformés	Etats-Unis
Unilever	Produits de consommation	Royaume-Uni
Calbee Foods	Collations et autres produits alimentaires	Japon

Aliments pour animaux - Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE

Nestlé	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
Mars	Produits alimentaires et aliments pour animaux	Etats-Unis
Cargill	Produits alimentaires	Etats-Unis
Nestlé Purina PetCare	Aliments pour animaux	
Union InVivo	Produits alimentaires et vins	

Liste des entreprises réalisant des IDE agroalimentaires dans les sous-secteurs production & transformation regroupant le plus d'IDE

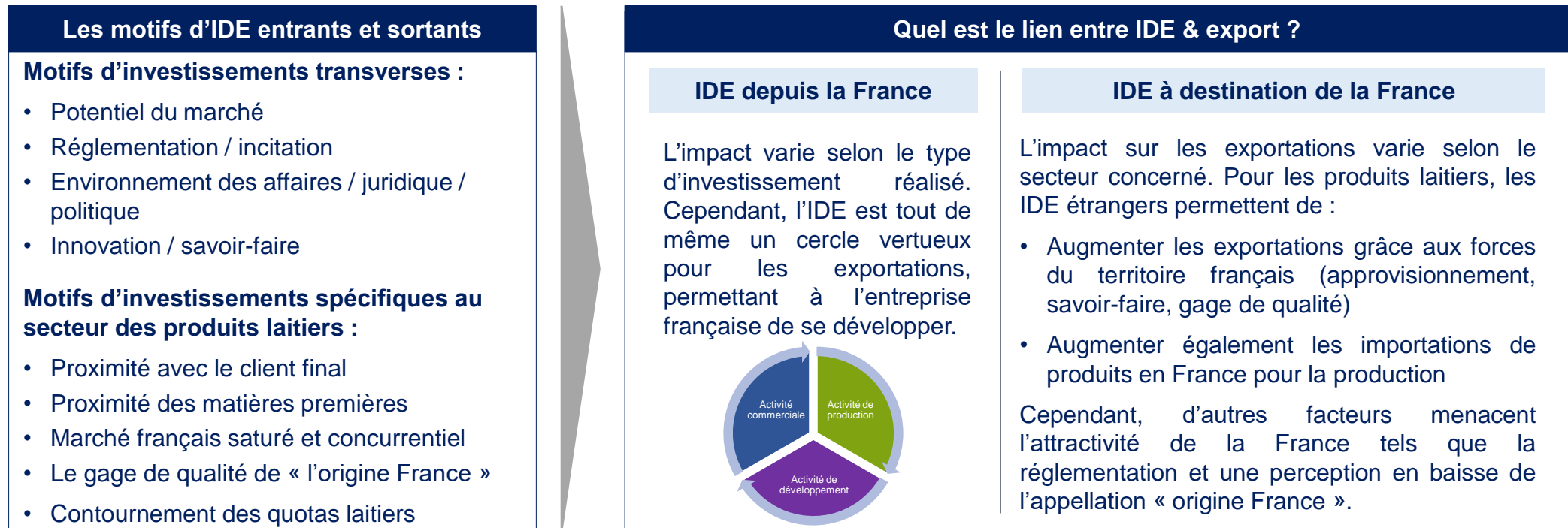
Produits de la mer - Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE		
Mowi (Marine Harvest)	Produits à base de saumon d'élevage	Norvège
Grupo Calvo	Poissons et produits à base de poisson	Espagne
PescaNova	Poissons	Espagne
Royal Greenland	Produits de la mer	Groenland
Thai Union	Produits de la mer congelés et en conserve	Thaïlande

Boissons non alcoolisées - Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE		
Coca-Cola	Boissons non alcoolisées	Etats-Unis
PepsiCo	Produits alimentaires et boissons	Etats-Unis
Nestlé	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
Red Bull	Boissons énergétiques	Autriche
Suntory	Boissons et produits alimentaires	Japon

Vins - Top 5 des entreprises ayant réalisé le plus d'IDE		
Constellation Brands	Vins, bières et spiritueux	Etats-Unis
Cult Wines	Grands crus	Royaume-Uni
LVMH Group	Produits de luxe	France
Sarment	Grands crus	Hong-Kong
The Antique Wine Company	Grands crus	Royaume-Uni

Les grands enseignements des études de cas

Nos échanges avec les interlocuteurs interrogés soulignent qu'une corrélation semble exister entre IDE et amélioration de la performance à l'export



Les grands enseignements des études de cas

Cependant, d'autres facteurs liés à la typologie d'entreprise peuvent faire varier l'impact des IDE sur les exportations dans le secteur des produits laitiers*

	Impact sur les exportations françaises de produits agricoles		
	Négatif	Faible	Fort
Taille de l'entreprise			
Grande entreprise présente à l'international réalisant de multiples flux entre ses entités			●
Entreprise de petite taille ou présente uniquement sur un territoire (ex : Europe)		●	
Finance / Rentabilité			
Mise en compétition des entités selon la rentabilité – Fermeture d'un site moins rentable	●		
Mise en compétition des entités selon la rentabilité – Ouverture d'un site plus rentable			●
Gamme de produits			
Produits avec une durée de conservation limitée (ex : yaourt, lait frais...)	●		
Produits qui se conservent et se transportent facilement (ex : lait en poudre)			●
Produits d'ingrédients spécialisés (ex : sérum, molécule de beurre...)		●	

(*) Liste de facteurs non exhaustive

Les conclusions issues des études de cas & prochaines étapes

Les IDE au sein du secteur des produits laitiers impactent de façon positive les exportations françaises de produits agricoles

- La réalisation des études de cas a permis d'interroger un panel d'entreprises, apportant ainsi un éclairage qualitatif uniquement sur le lien entre les IDE agroalimentaires et les exportations françaises de produits agricoles.

Les études de cas réalisées ont permis d'apporter un éclairage qualitatif important et complémentaire de l'analyse quantitative

- Nos échanges avec les interlocuteurs interrogés soulignent la corrélation qui semble exister entre IDE et amélioration de la performance à l'export. Les IDE réalisés par les entreprises françaises à l'étranger impactent différemment les exportations selon le type d'investissement réalisé mais ils font partie d'un cycle vertueux plus global qui est bénéfique pour l'entreprise et le territoire, lui permettant de se développer.
- Les IDE à destination de la France, réalisés par les entreprises étrangères, ont un impact positif sur les exportations françaises. Pour les entreprises interrogées, la majorité de la production en France est destinée à l'export.
- D'après les entretiens, l'attractivité des investissements est menacée par d'autres facteurs : réduction du cheptel, durcissement de la réglementation, baisse de la perception positive de « l'origine France ».

Pour une compréhension plus précise des impacts, l'étude mériterait d'être complétée par un approfondissement des tendances au sein d'autres secteurs agroalimentaires

- Les entretiens réalisés portent exclusivement sur la filière produits laitiers et apportent des éclairages intéressants mais qui mériteraient d'être validés à la lumière d'autres secteurs agroalimentaires.

1. Objectifs et approche de l'étude
2. Synthèse
3. **Partie 1 : analyse des IDE**
 - a. **Le marché des IDE dans le monde**
 - b. Les IDE dans l'agroalimentaire au niveau mondial
 - c. Les IDE dans l'agroalimentaire en France
4. Partie 2 : étude de cas
 - a. Présentation des entretiens réalisés
 - b. Grands enseignements des études de cas
5. Conclusions



Notre approche méthodologique pour l'analyse de données

1	Identification du périmètre	IDE agroalimentaires entrants et sortants entre 2003 et 2022
2	Extraction des informations présentes dans les bases de données	fDI Markets
3	Identification de la granularité des données disponibles	Utilisation de sous-secteurs
4	Redécoupage des données disponibles	Selon les sous-secteurs proposés par FranceAgriMer
5	Analyse des principales sources et origines des flux d'IDE	Au niveau mondial, européen, par région française
6	Formalisation de l'analyse en croisant les données disponibles	Nombre de projets, dépenses d'investissement, créations d'emplois...

L'analyse sectorielle est différenciée selon deux groupes sectoriels

Secteurs production & transformation

Les secteurs production & transformation sont ceux étudiés de façon détaillée dans le cadre du périmètre de l'étude pour FranceAgriMer. Ils prennent en compte les activités de production et transformation dans le domaine agroalimentaire.

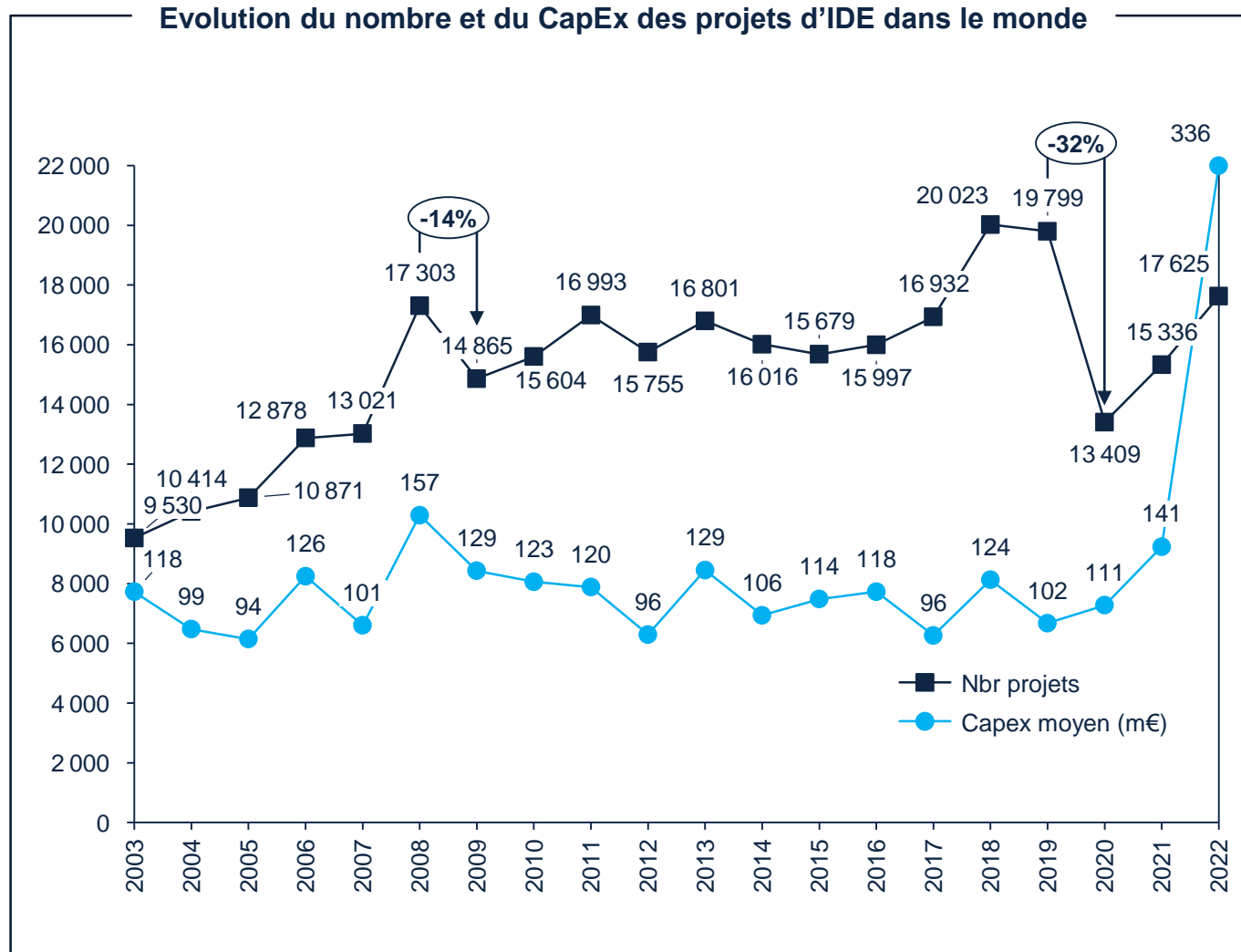
- ✓ Fruits & légumes et préparations à base de légumes et fruits
- ✓ Produits laitiers
- ✓ Céréales & oléagineux
- ✓ Produits d'épicerie et préparations alimentaires
- ✓ Production animale
- ✓ Aliments pour animaux
- ✓ Sucre & produits de confiserie
- ✓ Boulangerie, viennoiserie, pâtisserie
- ✓ Vins
- ✓ Bières & spiritueux
- ✓ Produits de la mer
- ✓ Boissons non alcoolisées

Secteurs amont & aval

Les secteurs amont et aval ne font pas partie du périmètre de l'étude pour FranceAgriMer. Ils sont présents dans la base de données étudiée. Ils prennent en compte la distribution et l'agroéquipement dans le domaine agroalimentaire.

- ✓ Distributeurs
- ✓ Matériaux d'emballage en plastique, films et feuilles non laminés
- ✓ Pesticides, engrais et autres produits chimiques agricoles
- ✓ Machines agricoles, de construction et d'exploitation minière
- ✓ Autres

Les IDE dans le monde ont connu une forte croissance depuis 2003, malgré des épisodes de diminution rythmés par les crises



Les IDE dans le monde ont presque doublé entre 2003 et 2022

Le nombre d'IDE a été multiplié par 1,8 entre 2003 et 2022.

Cependant, les IDE sont sensibles aux crises. En effet, leur nombre a baissé de 14% lors de la crise de financière de 2008 et encore davantage lors de la crise sanitaire du Covid 19 (-32%).

On observe actuellement une croissance (depuis 2020) du nombre d'IDE dans le monde, mais leur niveau reste plus faible qu'en 2019.

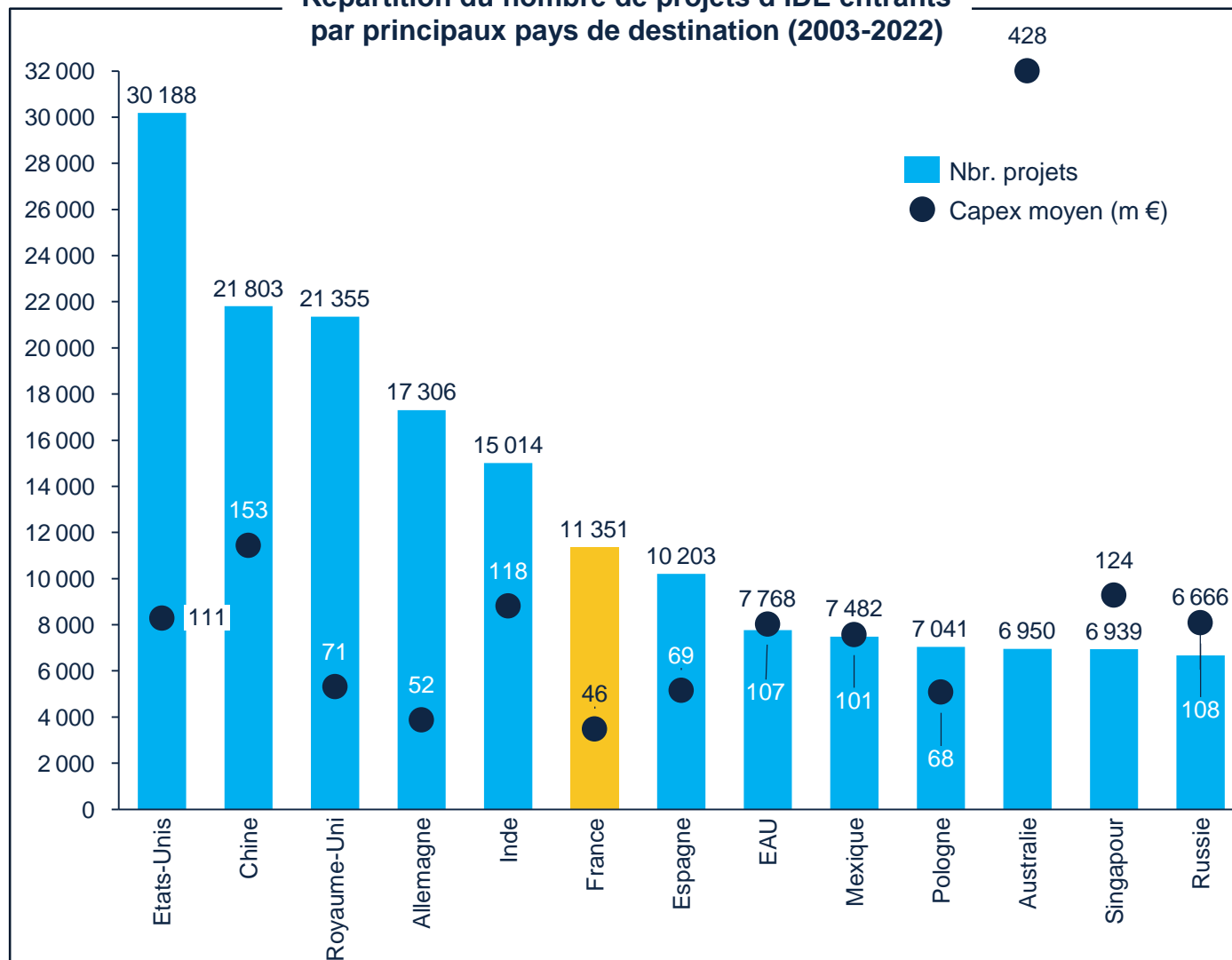
Une croissance fulgurante du montant moyen investi par projet depuis 2021

En ce qui concerne le montant investi par projet, celui-ci a été multiplié par 2,8 entre 2003 et 2022.

Cependant, c'est plus particulièrement entre 2021 et 2022 que le CapEx par projet a connu une croissance importante (+138%). Cette croissance est induite par un budget moyen par projet d'IDE sur le sous-secteur bières et spiritueux ayant été multiplié par 6 entre 2019 et 2022.

Les Etats-Unis, première destination des investissements mondiaux. Les pays du Moyen-Orient, de plus en plus attractifs.

Répartition du nombre de projets d'IDE entrants
par principaux pays de destination (2003-2022)



Les Etats-Unis, 1^{ère} destination mondiale pour les IDE entre 2003 et 2022.

La Chine se place en 2^{ème} position après les Etats-Unis en termes de nombre de projets réalisés mais avec un total 1,4 fois inférieur à celui des Etats-Unis.

En ce qui concerne le CapEx par projet, l'Australie, suivie de la Chine et de Singapour attirent des projets avec une valeur ajoutée de plus en plus importante.

La France se positionne en 6^{ème} position pour le nombre de projets mais est seulement 13^{ème} pour le CapEx par projet.

Certains pays du Moyen-Orient attirent massivement les investissements depuis ces 15 dernières années.

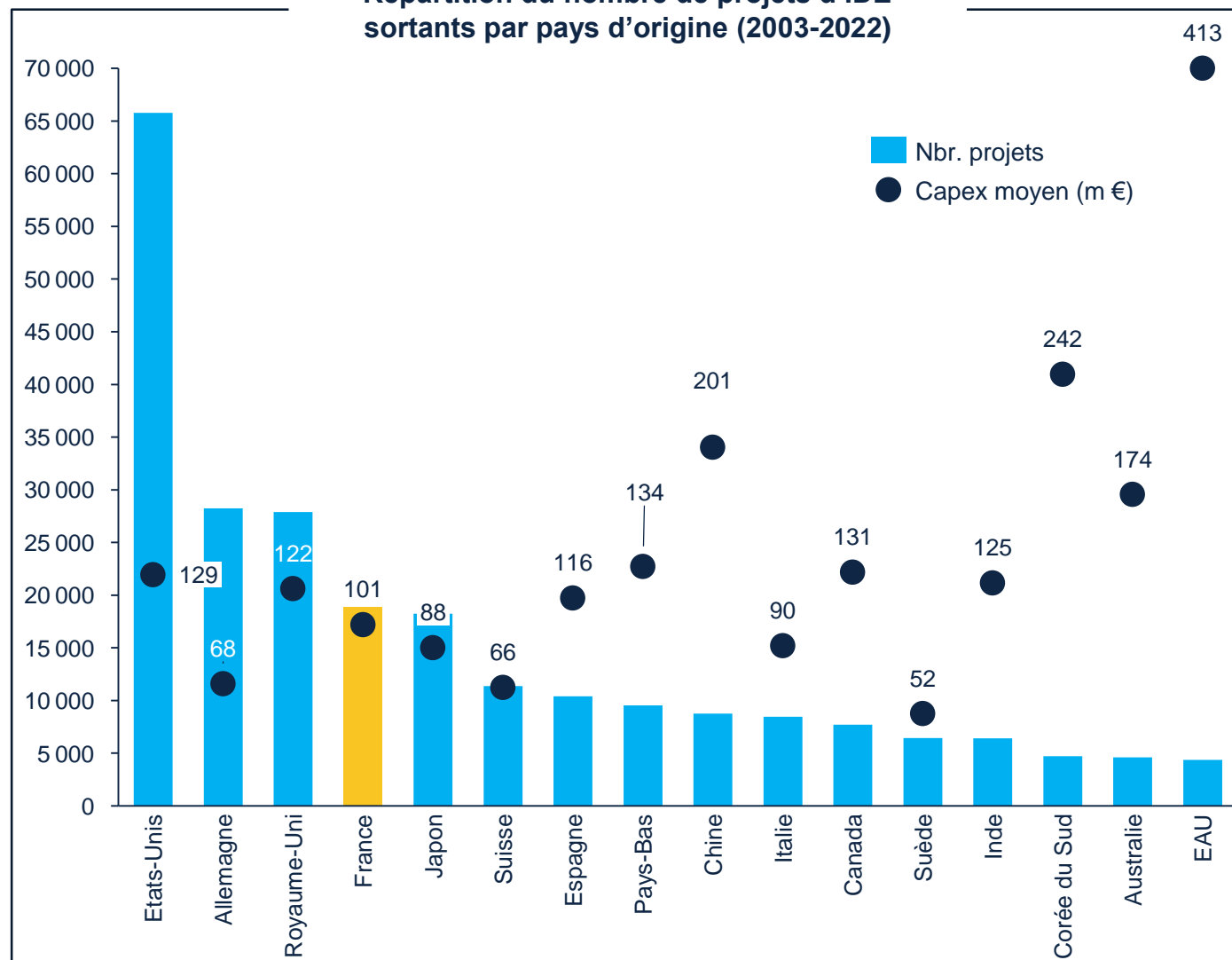
En 2003, la Chine était largement devant les Etats-Unis avec plus du double de projets à destination de la Chine.

Lors des 15 dernières années, certains pays du Moyen-Orient ont attiré massivement les IDE comme l'Arabie Saoudite (+671%) ou encore les Emirats Arabes Unis (+567%).

Les investissements en direction de la France ont également fortement augmenté sur cette période (+279%).

Les Etats-Unis, premier investisseur dans le monde et le Moyen-Orient en pleine croissance

Répartition du nombre de projets d'IDE sortants par pays d'origine (2003-2022)



Les Etats-Unis, 1^{er} investisseur sur le total des IDE entre 2003 et 2022

L'Allemagne se place en 2^{ème} position après les Etats-Unis pour ce qui est du nombre de projets réalisés mais avec un total 2,3 fois inférieur à celui des Etats-Unis.

Si on s'attarde sur le CapEx par projet, les Emirats Arabes Unis, suivis de la Corée du Sud et de la Chine investissent dans des projets avec une valeur ajoutée plus importante. A l'opposé, la Suède investit dans une moindre mesure par projet.

La France se positionne en 4^{ème} position pour le nombre de projets mais est seulement 11^{ème} pour le CapEx par projet.

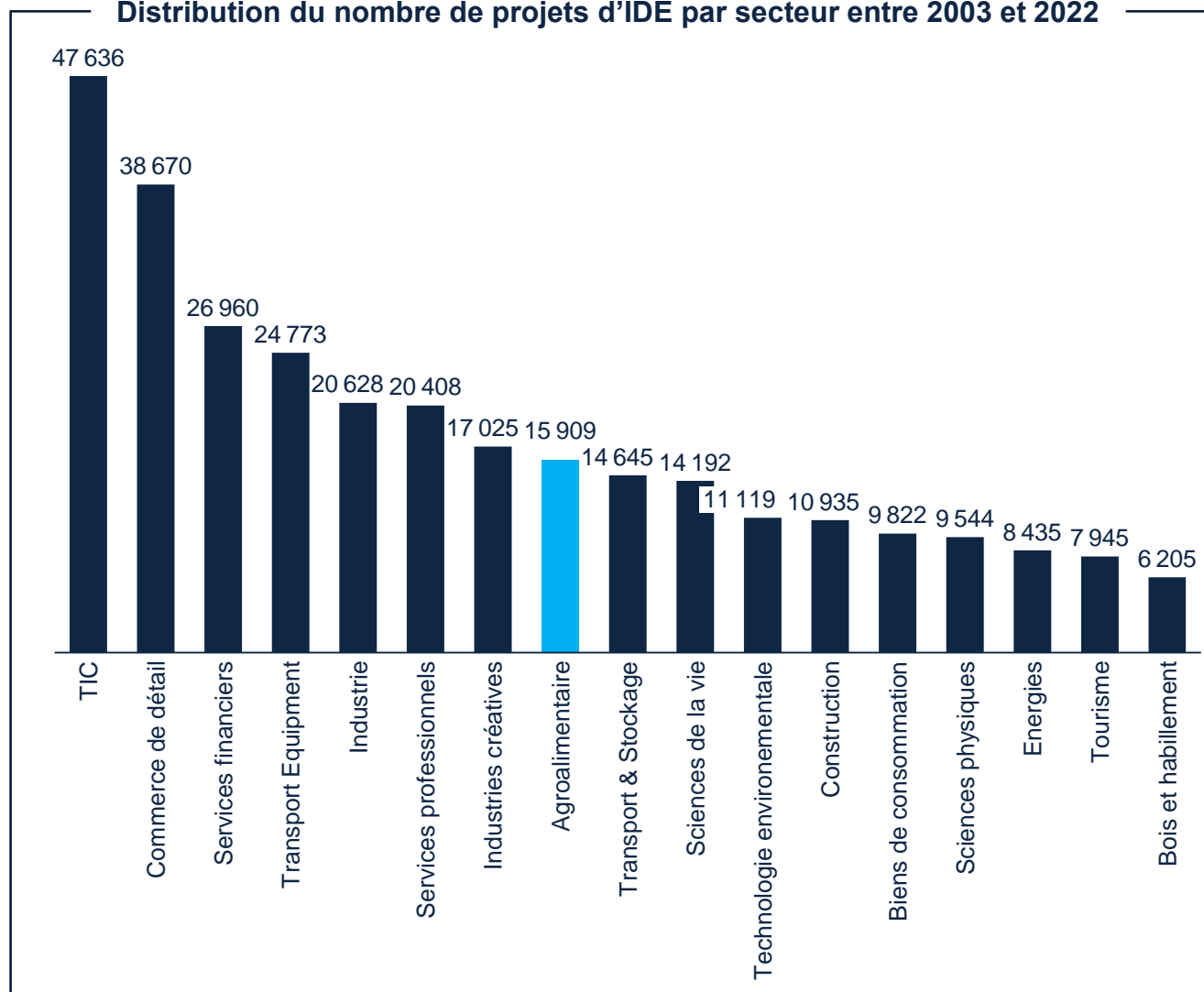
Certains pays du Moyen-Orient investissent massivement depuis ces 15 dernières années

En 2003, les Etats-Unis étaient toujours en première position en termes de nombre de projets. Cependant ils étaient suivis par le Japon.

Lors des 15 dernières années, certains pays du Moyen-Orient ont investi massivement tels que les Emirats Arabes Unis (+536%), l'Arabie Saoudite (+407%) ou encore Israël (+403%).

L'agroalimentaire, 8^{ème} domaine visé par les IDE malgré une baisse de la part de celui-ci dans les IDE mondiaux

Distribution du nombre de projets d'IDE par secteur entre 2003 et 2022



L'agroalimentaire, 8^{ème} secteur pour le nombre d'IDE et le CapEx moyen par projet entre 2003 et 2022

Le premier secteur en termes d'IDE est la technologie de l'information et de la communication & l'électronique (16%), suivi du commerce de détail (13%) et des services financiers (9%).

Le secteur ayant connu la plus grande croissance ces 20 dernières années est la technologie environnementale (multiplié par 11).

Le secteur de l'agroalimentaire, quant à lui, se place en 8^{ème} position pour le nombre de projets d'IDE et garde la même place pour le CapEx moyen par projet⁽¹⁾.

Malgré une baisse du nombre de projets d'IDE depuis 2003, le CapEx associé se maintient

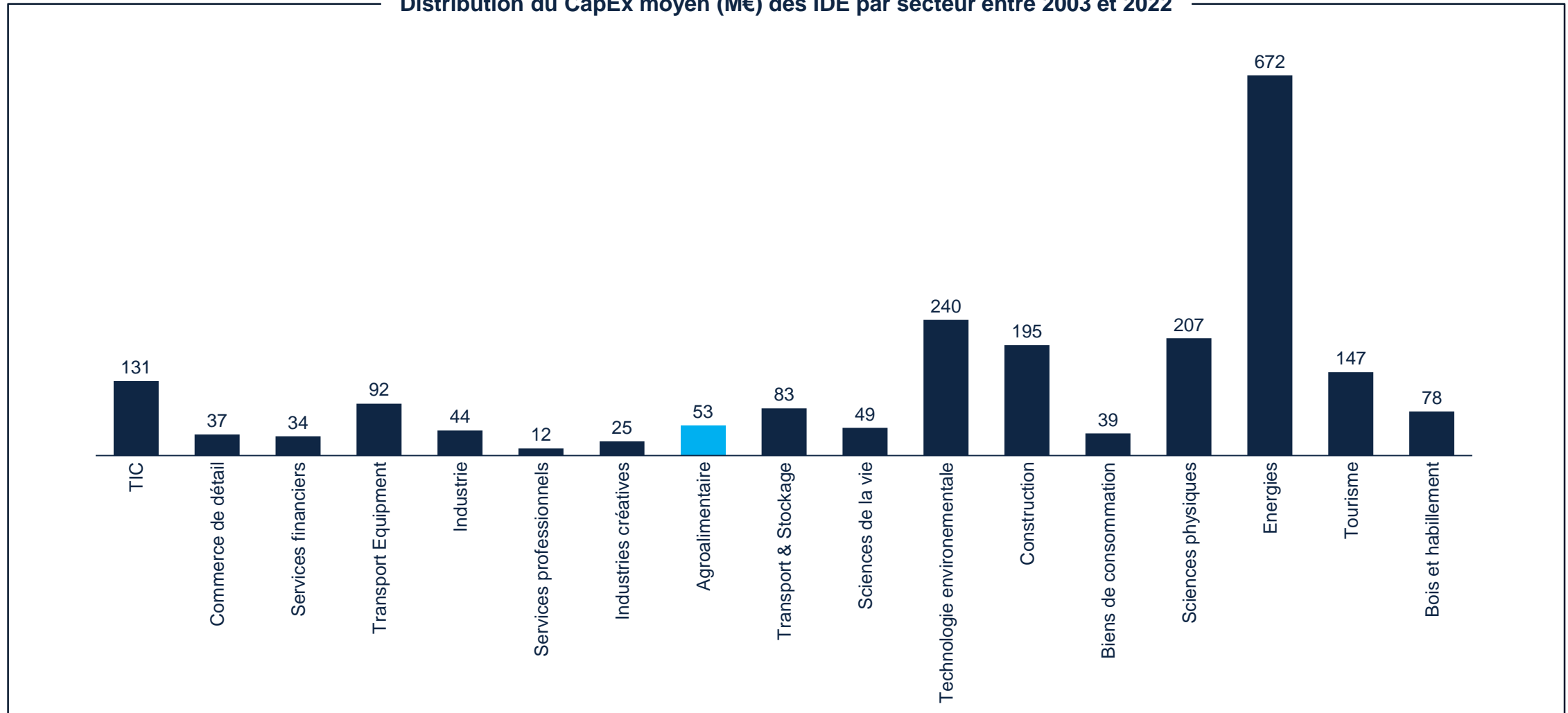
Pour ce qui est du montant investi par projet, le secteur des énergies est loin devant avec une moyenne de 672 M€ par projet entre 2003 et 2022.

Viennent ensuite les technologies environnementales et les sciences physiques. Cependant, il est important de noter que le secteur de l'énergie réalisait presque la moitié du CapEx mondial en 2003, contre 1/10^{ème} en 2022.

L'agroalimentaire représentait 2% du CapEx et 5,5% du nombre d'IDE en 2003, soit une augmentation de 1,5 point du CapEx et une diminution de 1,5 point du nombre d'IDE par rapport à 2022.

Malgré une baisse du nombre de projets d'IDE depuis 2003, le CapEx associé à ces derniers se maintient

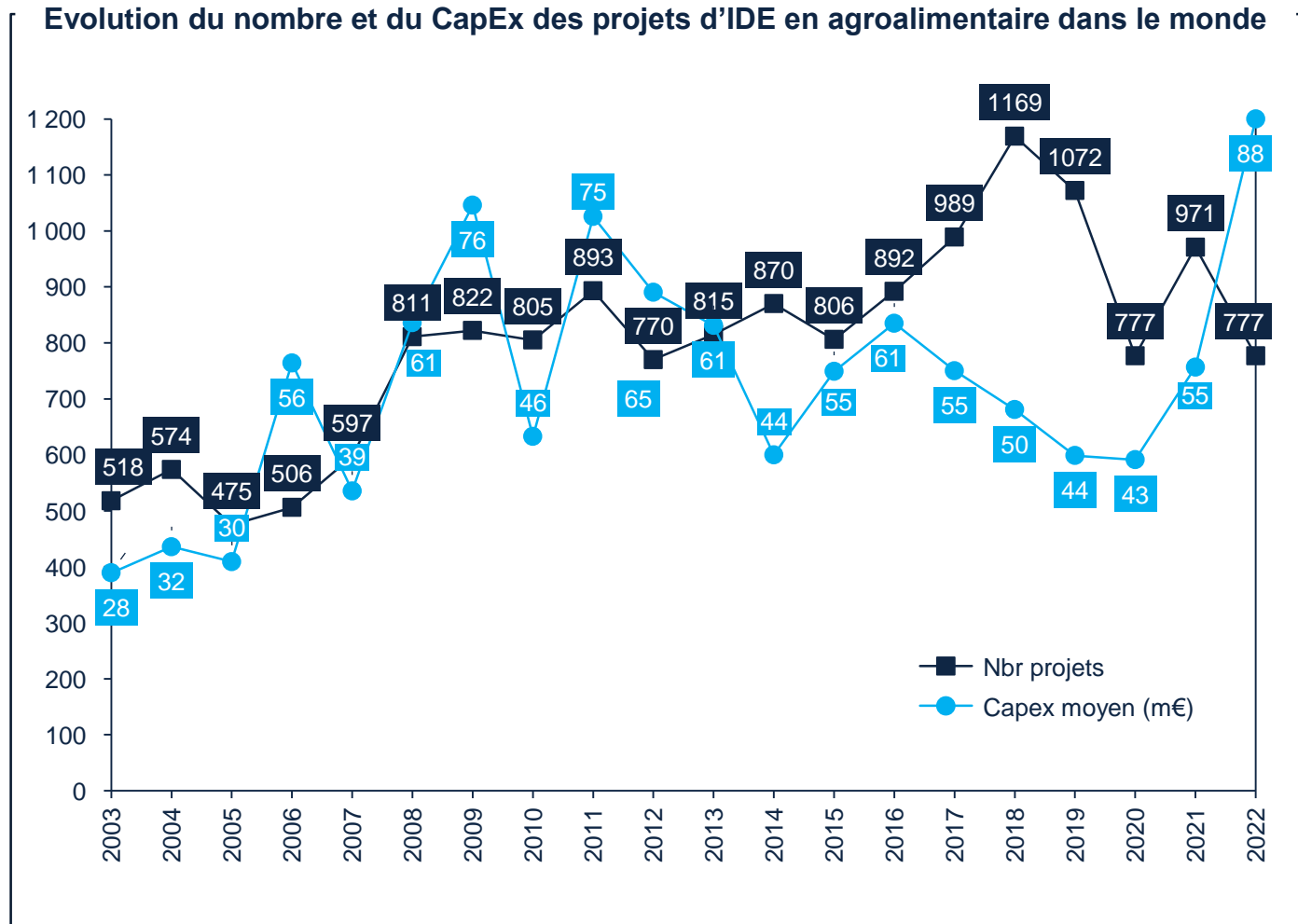
Distribution du CapEx moyen (M€) des IDE par secteur entre 2003 et 2022



1. Objectifs et approche de l'étude
2. Synthèse
3. **Partie 1 : analyse des IDE**
 - a. Le marché des IDE dans le monde
 - b. Les IDE dans l'agroalimentaire au niveau mondial**
 - c. Les IDE dans l'agroalimentaire en France
4. Partie 2 : étude de cas
 - a. Présentation des entretiens réalisés
 - b. Grands enseignements des études de cas
5. Conclusions



Les IDE en agroalimentaire dans le monde ont connu une forte croissance depuis 2003, malgré des épisodes de diminution rythmés par les crises



Les IDE en agroalimentaire dans le monde ont été multipliés par 1,5 entre 2003 et 2022

Le nombre d'IDE en agroalimentaire dans le monde a été multiplié par 1,5 entre 2003 et 2022.

Aussi, les IDE sont sensibles aux crises. La crise de 2008 a freiné la croissance des IDE en agroalimentaire, faisant stagner le nombre de projets entre 2008 et 2010.

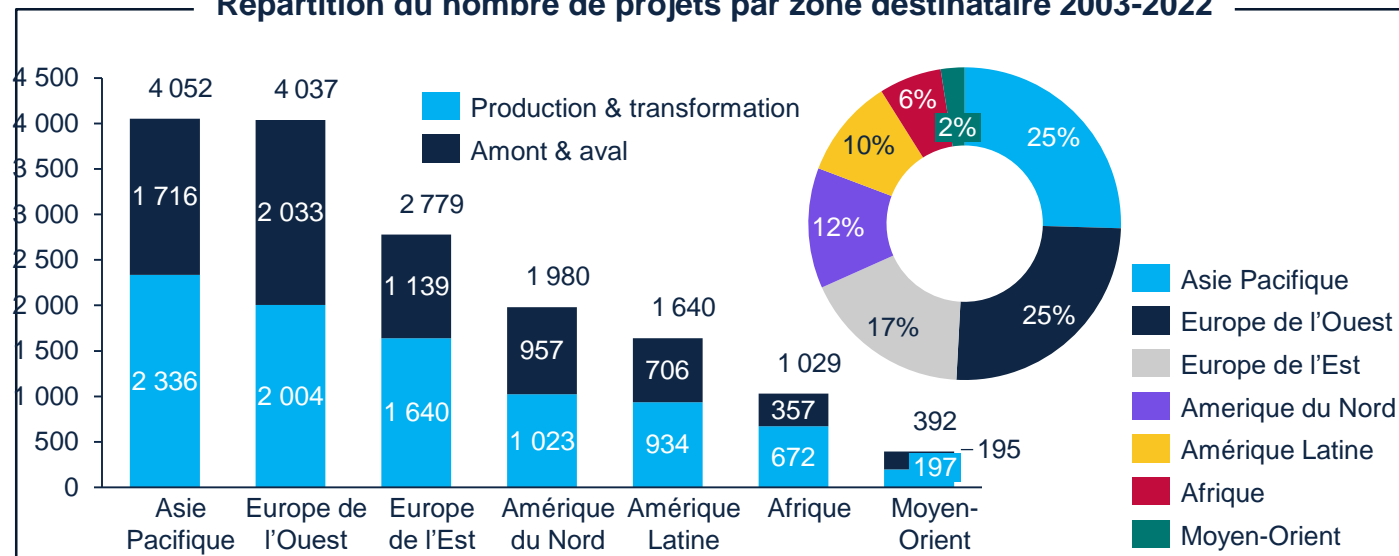
Cependant, c'est davantage la crise du Covid en 2020 (-28%) et la guerre en Ukraine en 2022 (-20%) qui ont fait baisser la quantité d'IDE en agroalimentaire dans le monde. En effet, l'Ukraine étant un fournisseur de blé important pour l'Europe, il est logique que la guerre actuelle ait fortement impacté les IDE du secteur.

Une croissance fulgurante du montant moyen investi par projet d'agroalimentaire depuis 2020

Pour ce qui est du montant investi par projet, celui-ci a été multiplié par plus de 3 entre 2003 et 2022. Cependant, c'est plus particulièrement entre 2021 et 2022 que le CapEx par projet a connu une croissance importante (multiplié par 2). Cette croissance est due principalement à une forte augmentation au sein du sous-secteur bières & spiritueux (+506%).

L'Asie Pacifique, première destination d'IDE en agroalimentaire

Répartition du nombre de projets par zone destinataire 2003-2022



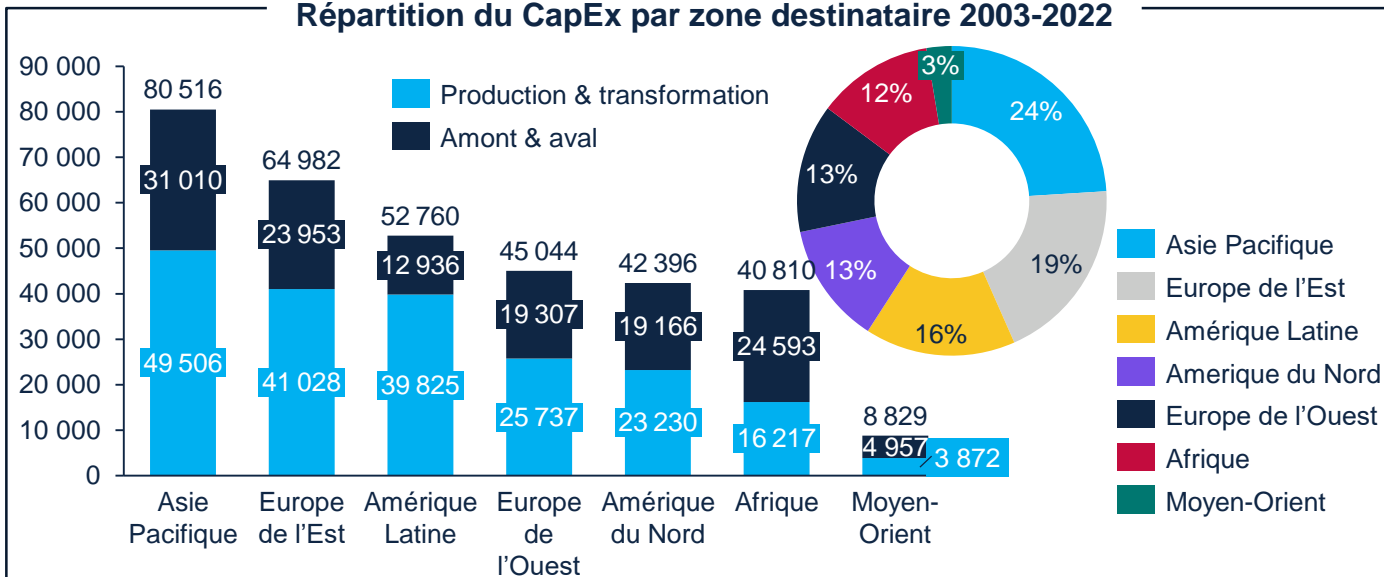
L'Asie Pacifique première destination des projets agroalimentaires dans le monde

L'Asie Pacifique et l'Europe de l'Ouest attirent chacune environ 25% des projets agroalimentaires dans le monde. L'Europe de l'Est se positionne en 3ème place, suivie de l'Amérique du Nord.

Le top 3 des régions destinataires des projets d'IDE en agroalimentaire est plutôt homogène, contrairement aux régions sources, dominées par l'Europe de l'Ouest.

En ce qui concerne le CapEx total, l'Asie Pacifique reste en tête. Cependant, l'Europe de l'Est et l'Amérique Latine se positionnent devant l'Europe de l'Ouest pour le montant des investissements entrants.

Répartition du CapEx par zone destinataire 2003-2022



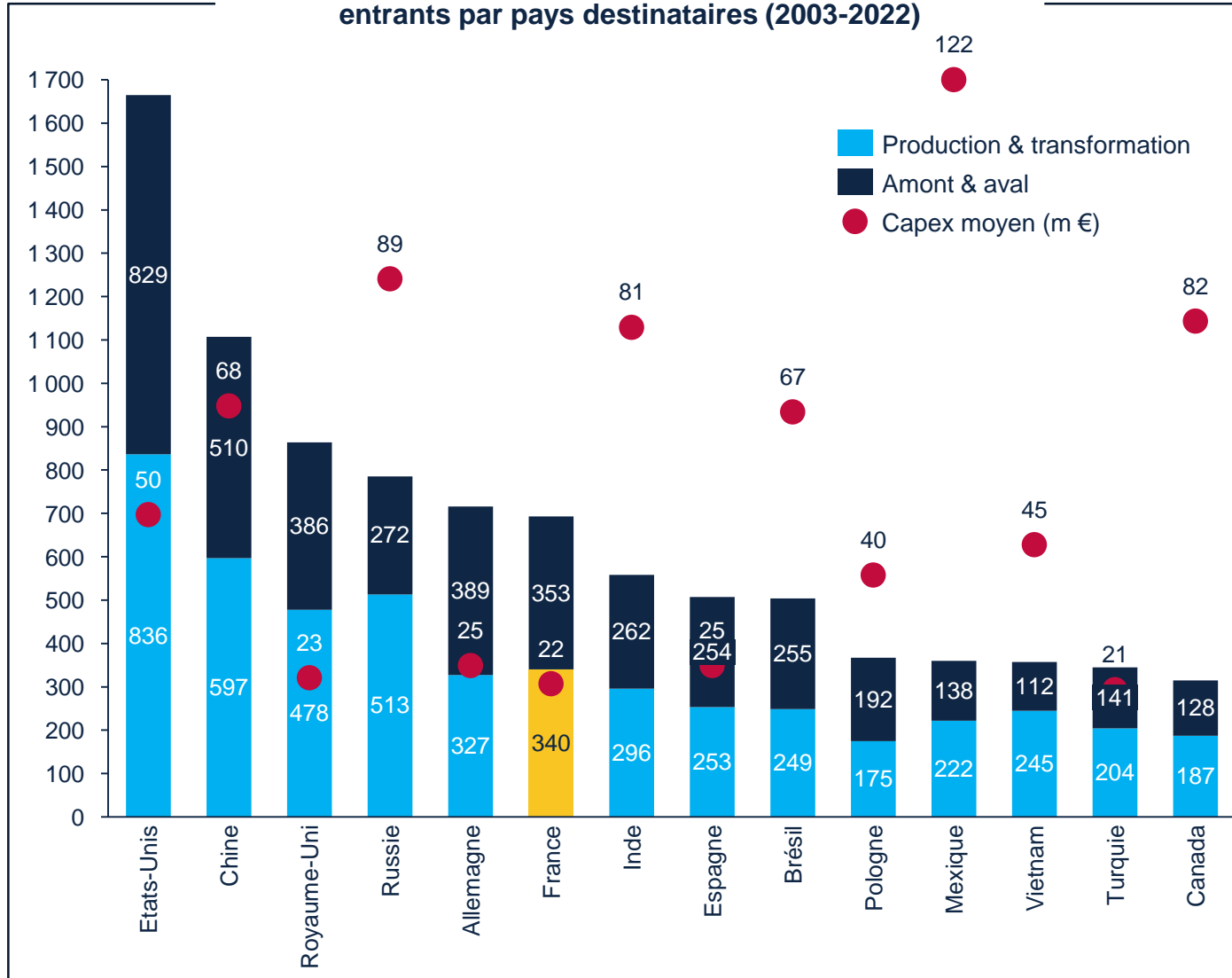
Les zones en développement attirent des projets à plus forte valeur ajoutée

C'est en effet l'Afrique, avec une moyenne de 109 millions d'euros par projet, qui est en tête des projets à gros budget. Arrivent ensuite le Moyen-Orient (94 millions d'euros) et l'Amérique Latine (74 millions d'euros). Les pays encore en développement attirent donc des projets avec des budgets plus importants.

L'Afrique est également la zone où la création d'emplois par projet est la plus importante (354). A l'inverse, c'est en Europe de l'Ouest que les investissements par projet sont les plus faibles (29 millions d'euros) et qui créent le moins d'emplois (69 par projet).

Les Etats-Unis continuent d'attirer de plus en plus d'IDE en agroalimentaire. La Chine et la Russie en fort recul.

Répartition du nombre de projets d'IDE en agroalimentaire entrants par pays destinataires (2003-2022)



Les Etats-Unis, premier pays concernant l'attraction des IDE en agroalimentaire entre 2003 et 2022

La Chine se place en 2^{ème} position après les Etats-Unis pour ce qui est du nombre de projets réalisés mais avec un total 1,5 fois inférieur à celui des Etats-Unis.

Si on s'attarde sur le CapEx par projet, le Mexique, suivi de la Russie attirent des projets à plus forte valeur ajoutée. A l'opposé, la Turquie, la France et le Royaume-Uni quant à eux attirent des projets à bas coût.

La France se positionne en 6^{ème} position pour le nombre de projets en agroalimentaire mais est seulement 13^{ème} pour le CapEx par projet.

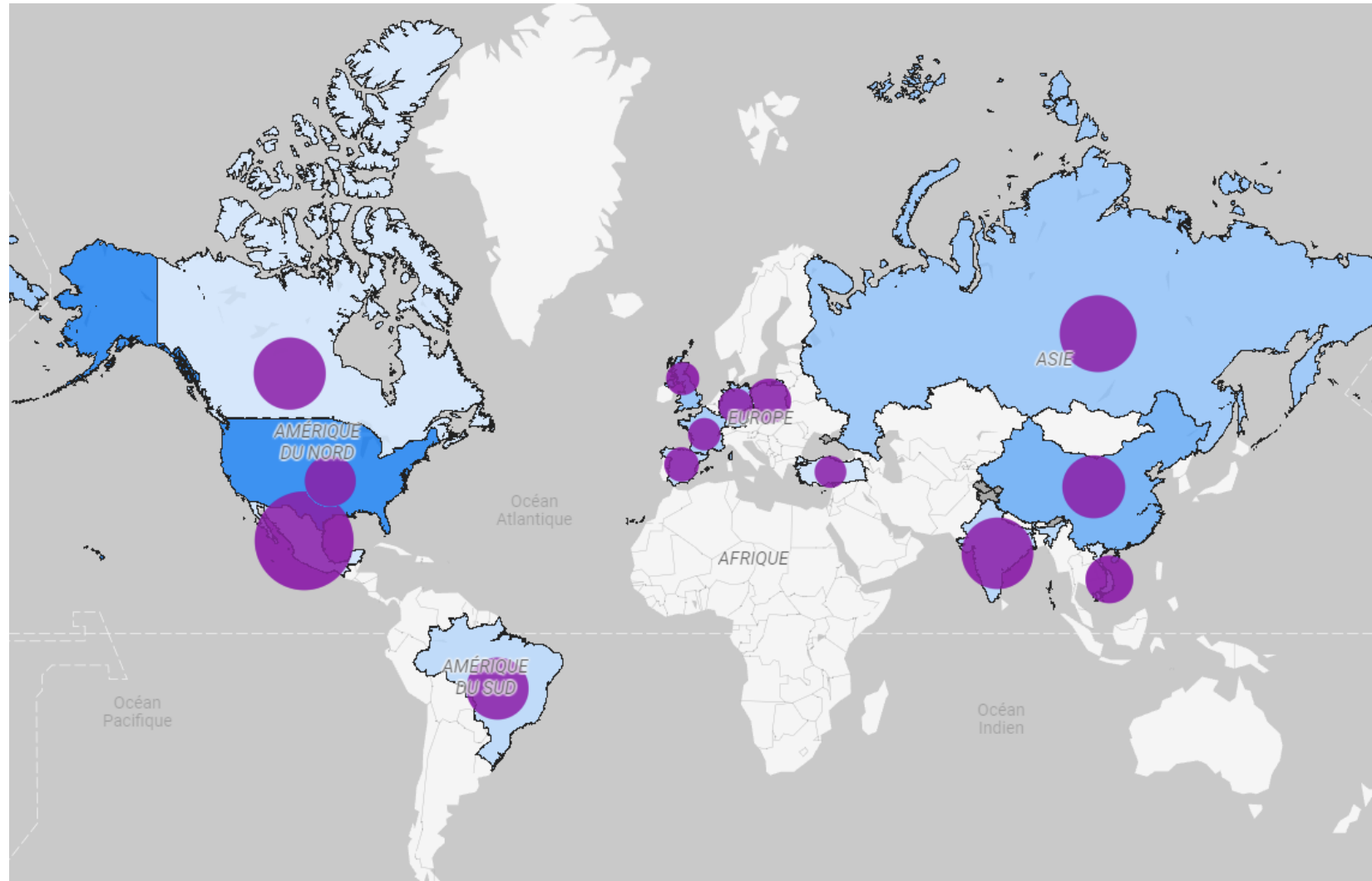
Les Etats-Unis attirent de plus en plus dans l'agroalimentaire

En 2003, la Russie (64 millions d'euros), suivie de la Chine (43 millions d'euros) et du Brésil (37 millions d'euros) étaient les pays qui attiraient le plus de projets dans le domaine agroalimentaire.

La Chine et la Russie ont connu une forte diminution des IDE jusqu'à aujourd'hui (18 projets en Chine et 1 en Russie en 2022).

Les Etats-Unis ont connu une forte croissance (multiplié par 3,5) et attirent de plus en plus de projets en agroalimentaire.

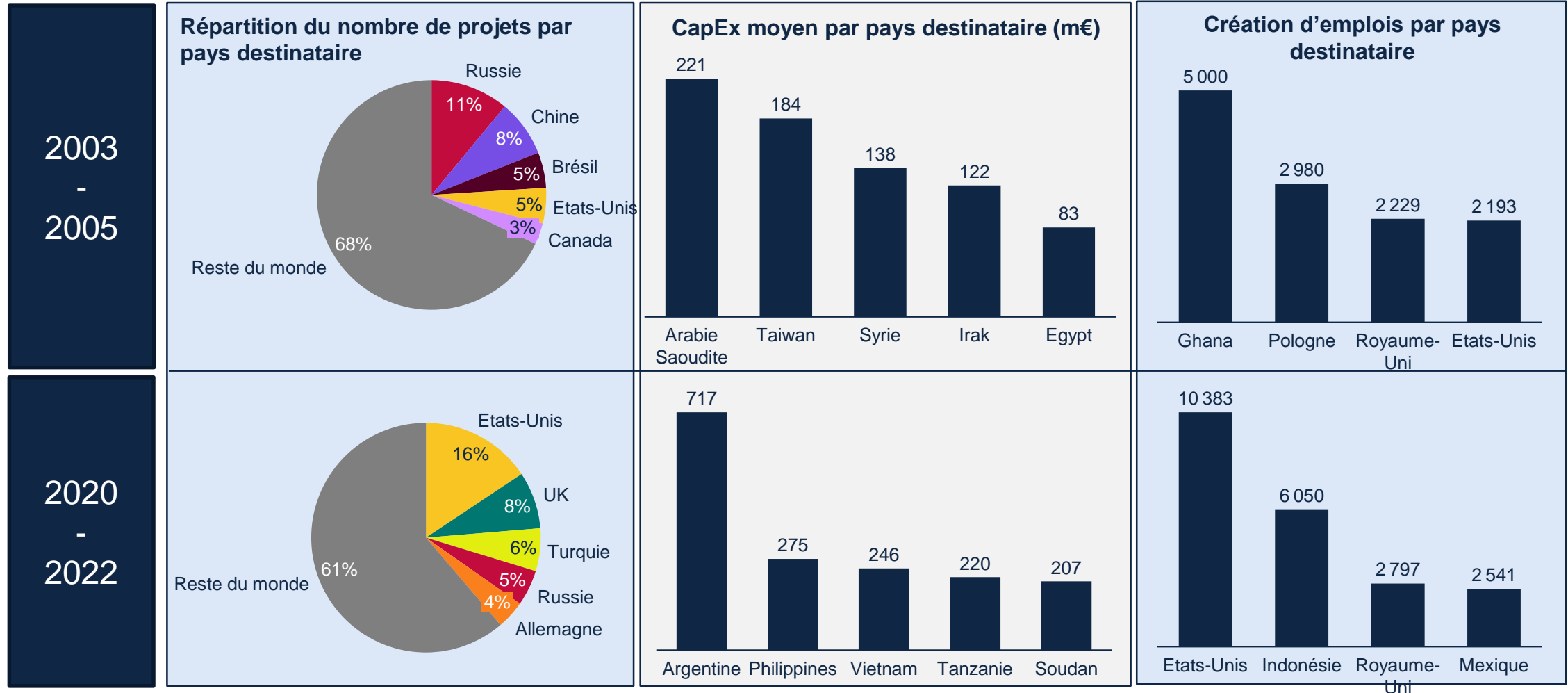
Les Etats-Unis continuent d’attirer de plus en plus d’IDE en agroalimentaire. La Chine et la Russie en fort recul.



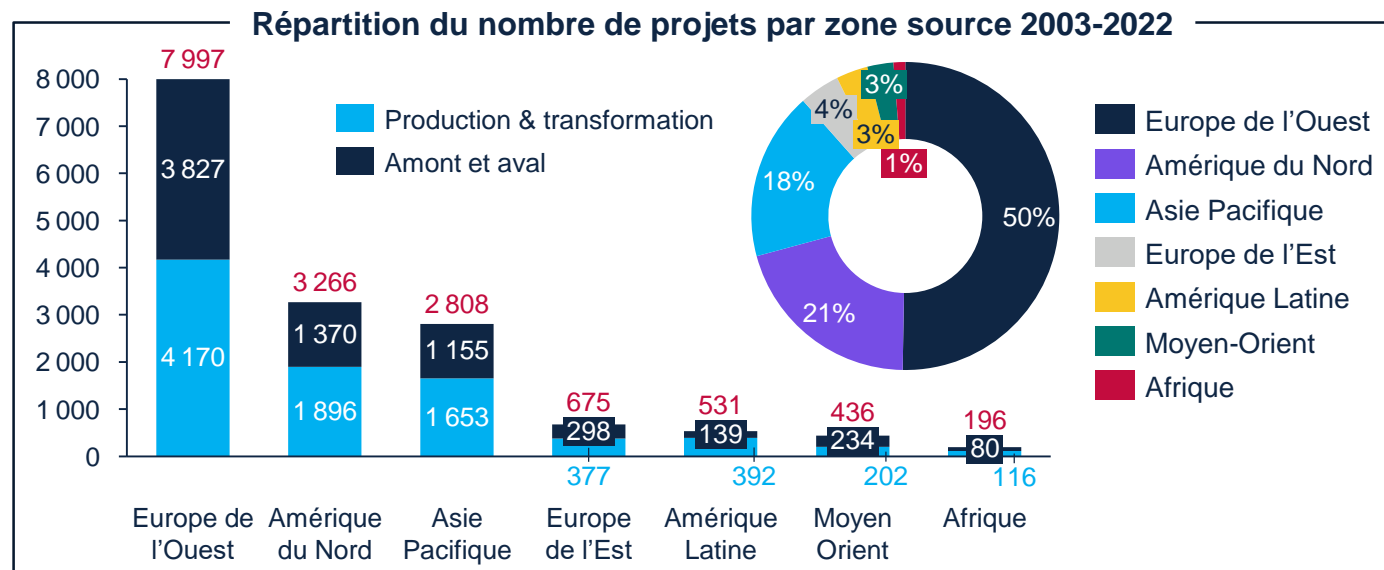
Cartographie des principaux pays de destination des IDE agroalimentaires entrants (2003-2022)



Les Etats-Unis sont devenus le 1^{er} pays destinataire d'IDE en agroalimentaire sur les sous-secteurs production & transformation mais n'accueillent pas les projets à plus forte valeur ajoutée



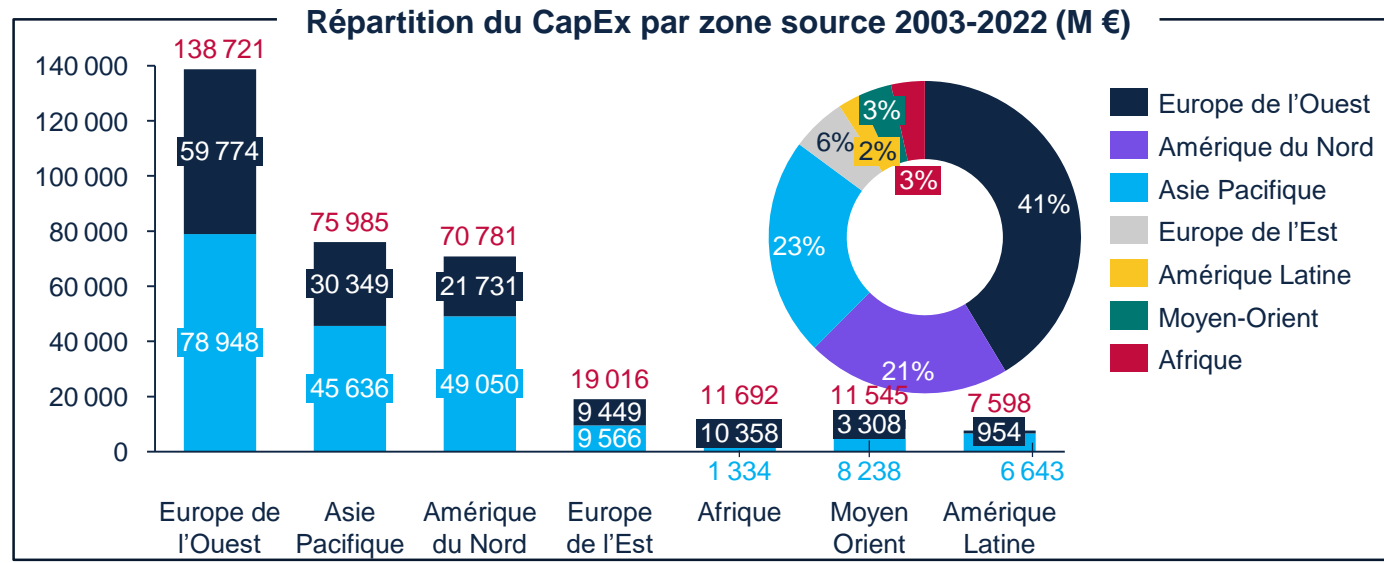
L'Europe de l'Ouest et l'Amérique du Nord, premiers investisseurs dans le monde en agroalimentaire



Un montant qui a plus que doublé pour les investissements en agroalimentaire entre 2003 et 2022

Le nombre de projets dans le secteur de l'agroalimentaire a été multiplié par 1,5 entre 2003 et 2022. De même, le montant de ces investissements a été multiplié par plus de 2,5 sur cette période.

Aussi, les IDE dans l'agroalimentaire sont sensibles aux crises. En effet, que ce soit en nombre ou en valeur, les IDE ont baissé lors de la crise de 2008 et de la crise du covid.



L'Europe de l'Ouest, premier investisseur dans des projets agroalimentaires dans le monde

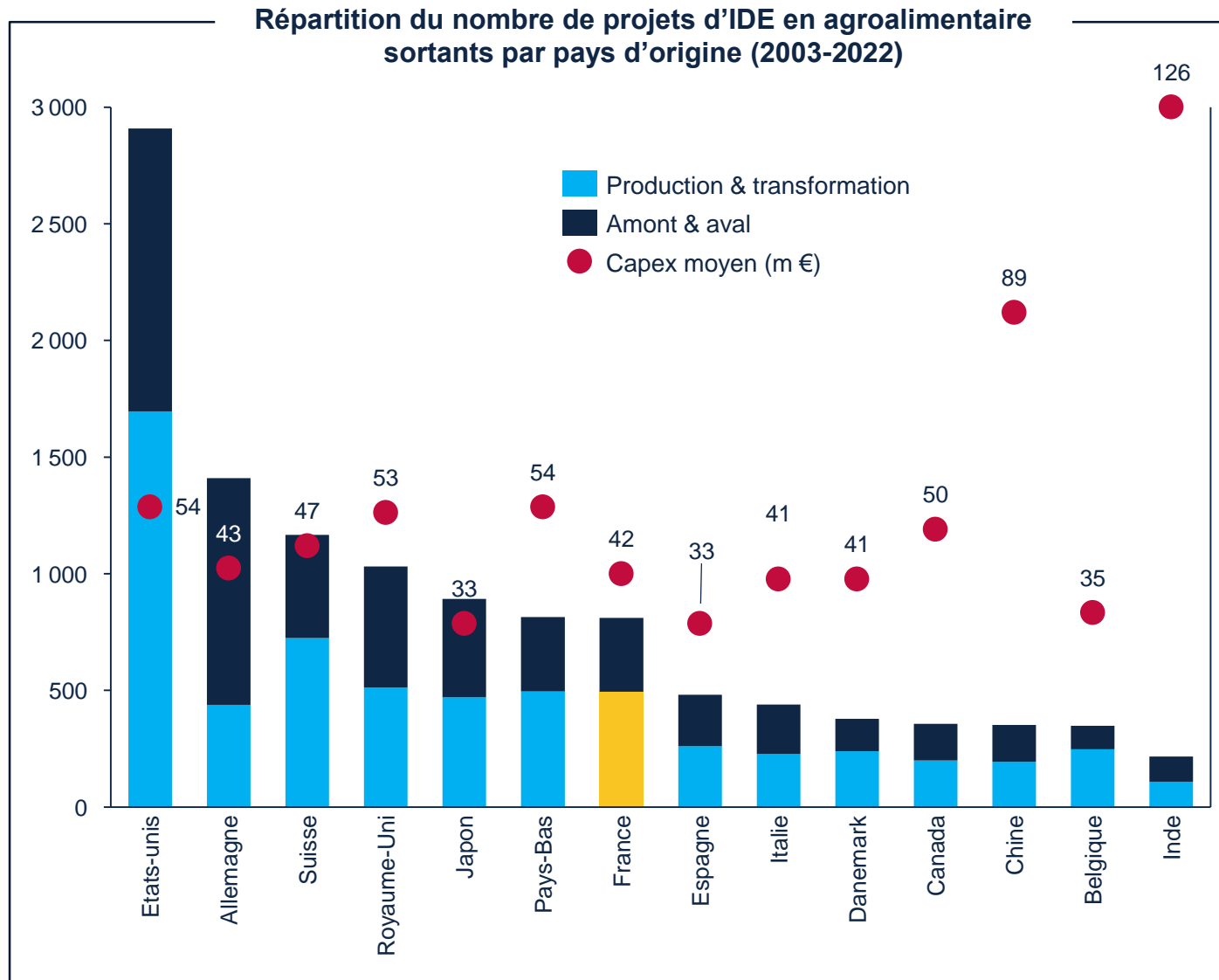
L'Europe de l'Ouest représente environ 50% des projets agroalimentaires dans le monde mais 41% (soit 138 721 M€) des dépenses d'investissement dans ce secteur.

L'Amérique du Nord se positionne en seconde place, avec des projets plus coûteux qu'en Europe de l'Ouest.

Cependant c'est l'Afrique avec une moyenne de 174 millions d'euros par projet qui est en tête des projets à forte valeur ajoutée.

Les projets financés par des pays d'Europe de l'Ouest sont également les premiers créateurs d'emplois (50%).

Les Etats-Unis, premier investisseur en agroalimentaire, suivi par l'Allemagne en pleine croissance



Les Etats-Unis, premier investisseur en agroalimentaire entre 2003 et 2022

L'Allemagne se place en 2^{ème} position après les Etats-Unis pour ce qui est du nombre de projets réalisés mais avec un total presque 2 fois inférieur à celui des Etats-Unis.

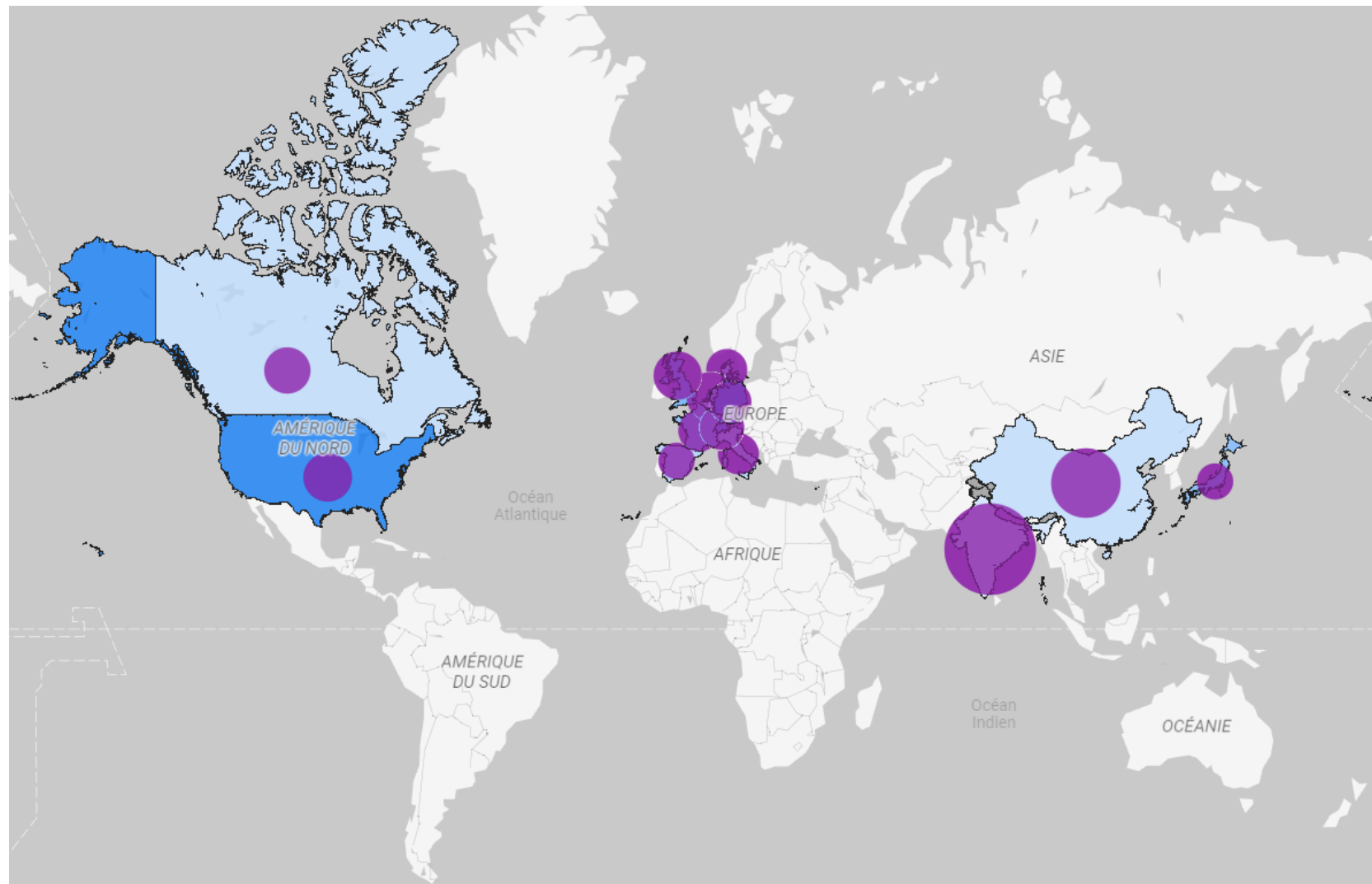
Si on s'attarde sur le CapEx par projet, l'Inde, suivie de la Chine investissent dans des projets à forte valeur ajoutée. A l'opposé, l'Espagne et le Japon quant à eux, investissent moins par projet.

La France se positionne en 7^{ème} position pour le nombre de projets en agroalimentaire mais est seulement 9^{ème} pour le CapEx moyen par projet.

L'Allemagne, un pays qui investit de plus en plus dans l'agroalimentaire

En 2003, les Etats-Unis étaient toujours premiers pour le nombre de projets. Cependant, ils étaient suivis par le Royaume-Uni et le Japon. En effet, l'Allemagne a connu une croissance importante (multiplié par 2,4) dans ses investissements entre 2003 et 2022, ainsi que la Suisse (multiplié par 2).

Les Etats-Unis, premier investisseur en agroalimentaire, suivi par l'Allemagne en pleine croissance



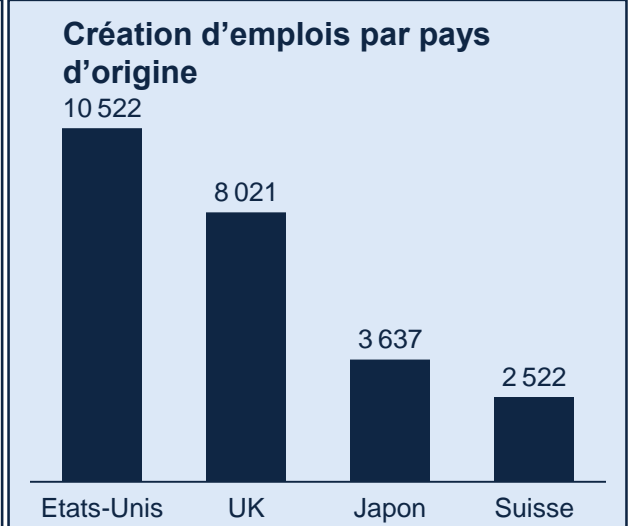
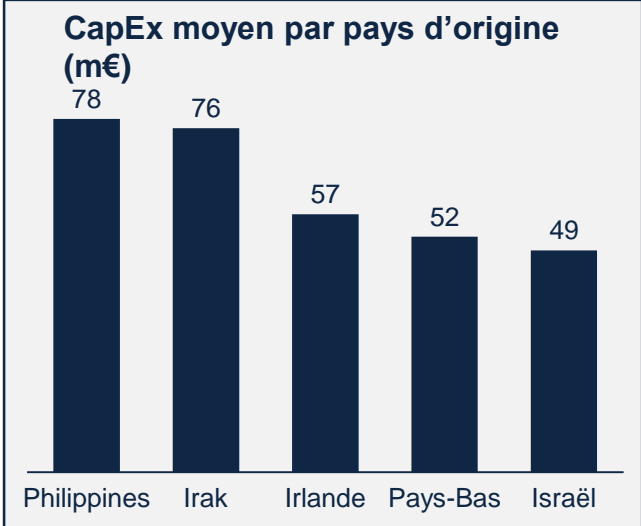
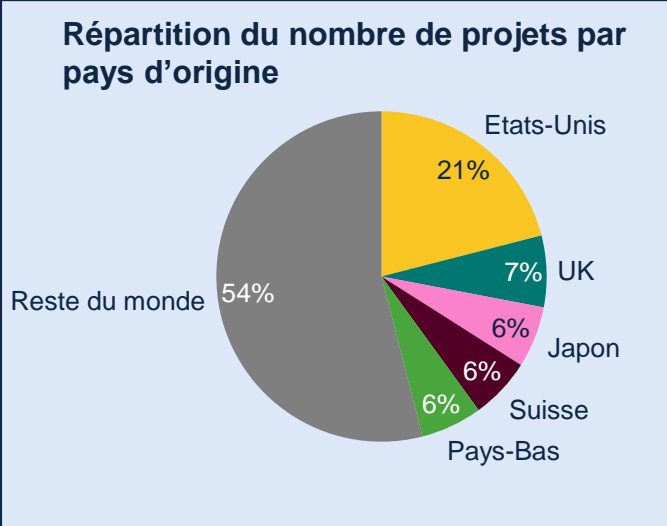
Cartographie des principaux pays de provenance des IDE agroalimentaires sortants (2003-2022)

315 1665 Nombre de projets
21 122 Capex (M€)

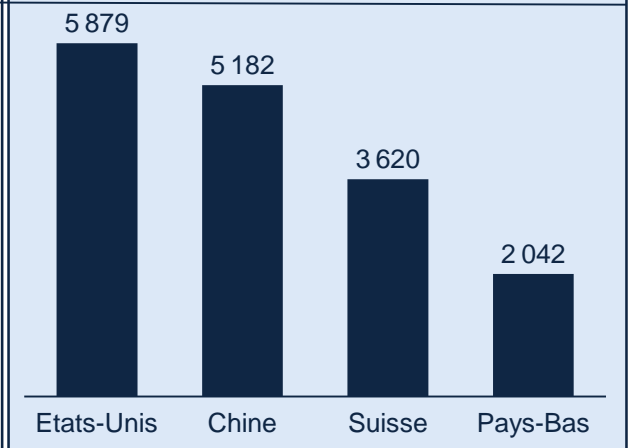
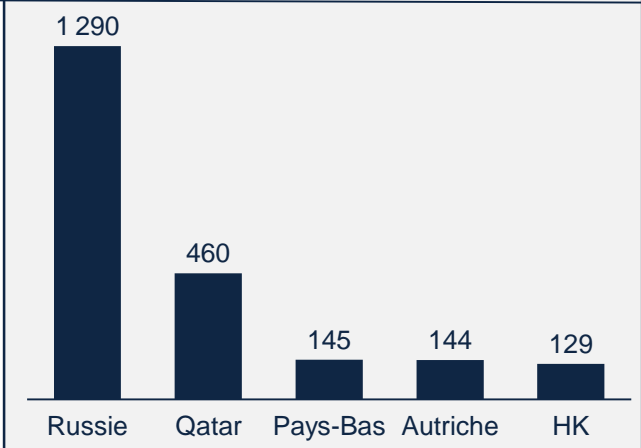
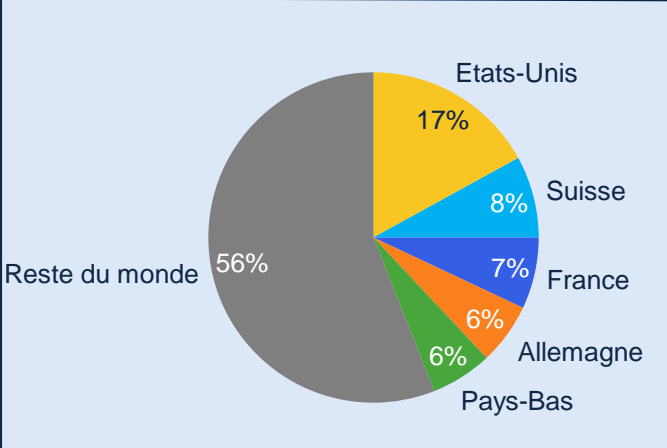
Source : FDI Markets, Analyse OCO

Les Etats-Unis dominent les investissements agroalimentaires sur les sous-secteurs production & transformation depuis 2003

2003
-
2005



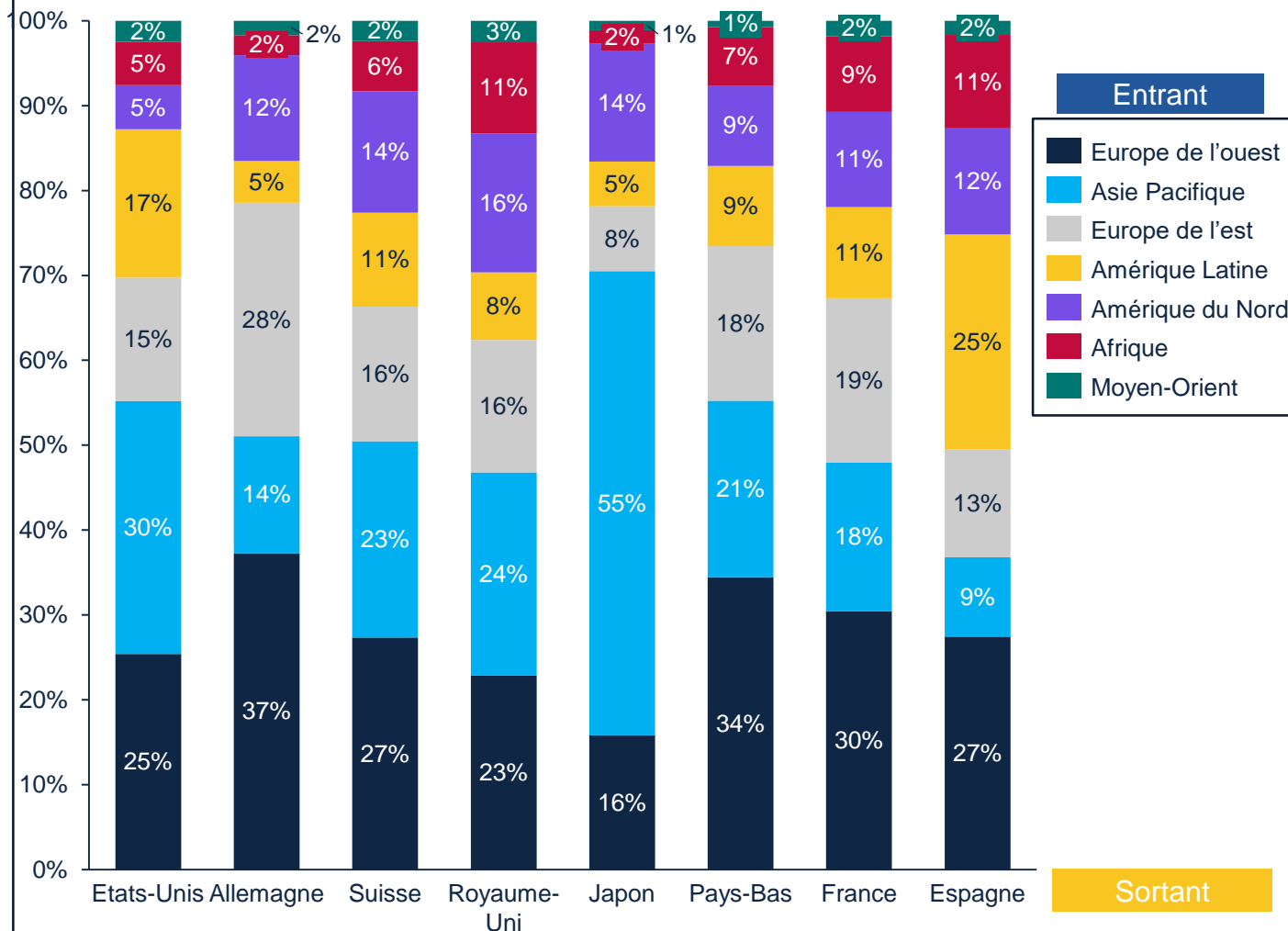
2020
-
2022



Source : FDI Markets, Analyse OCO

Les pays investisseurs motivés par des raisons géographiques et culturelles dans la répartition de leurs IDE

Répartition par pays source du nombre de projets d'IDE dans les différentes régions du monde entre 2003-2022



Les pays européens du top 8 investissent en moyenne 40% du total en Europe

Pour le top 8 des pays qui investissent le plus dans les IDE en agroalimentaire, l'Europe de l'Ouest et l'Asie Pacifique sont les premières destinations (cf. graphique détaillé à gauche).

Il est également important de noter que les 3/4 du top 8 des pays sources sont européens. Ces pays européens investissent en moyenne 40% du total de leur IDE en Europe.

Certains pays possèdent des particularités.

Le Japon par exemple, investit massivement en Asie Pacifique (ex Chine) au détriment de l'Europe.

L'Espagne quant à elle investit beaucoup en Amérique Latine (Mexique, Argentine, Chili...), au détriment de l'Asie Pacifique.

Finalement, l'Allemagne priorise également l'Europe de l'Est et l'Europe de l'Ouest.

Les Etats-Unis quant à eux investissent en Amérique Latine (Mexique et Brésil) et leur première destination d'investissement en Europe est le Royaume-Uni.

Entrant

- Europe de l'ouest
- Asie Pacifique
- Europe de l'est
- Amérique Latine
- Amérique du Nord
- Afrique
- Moyen-Orient

Sortant

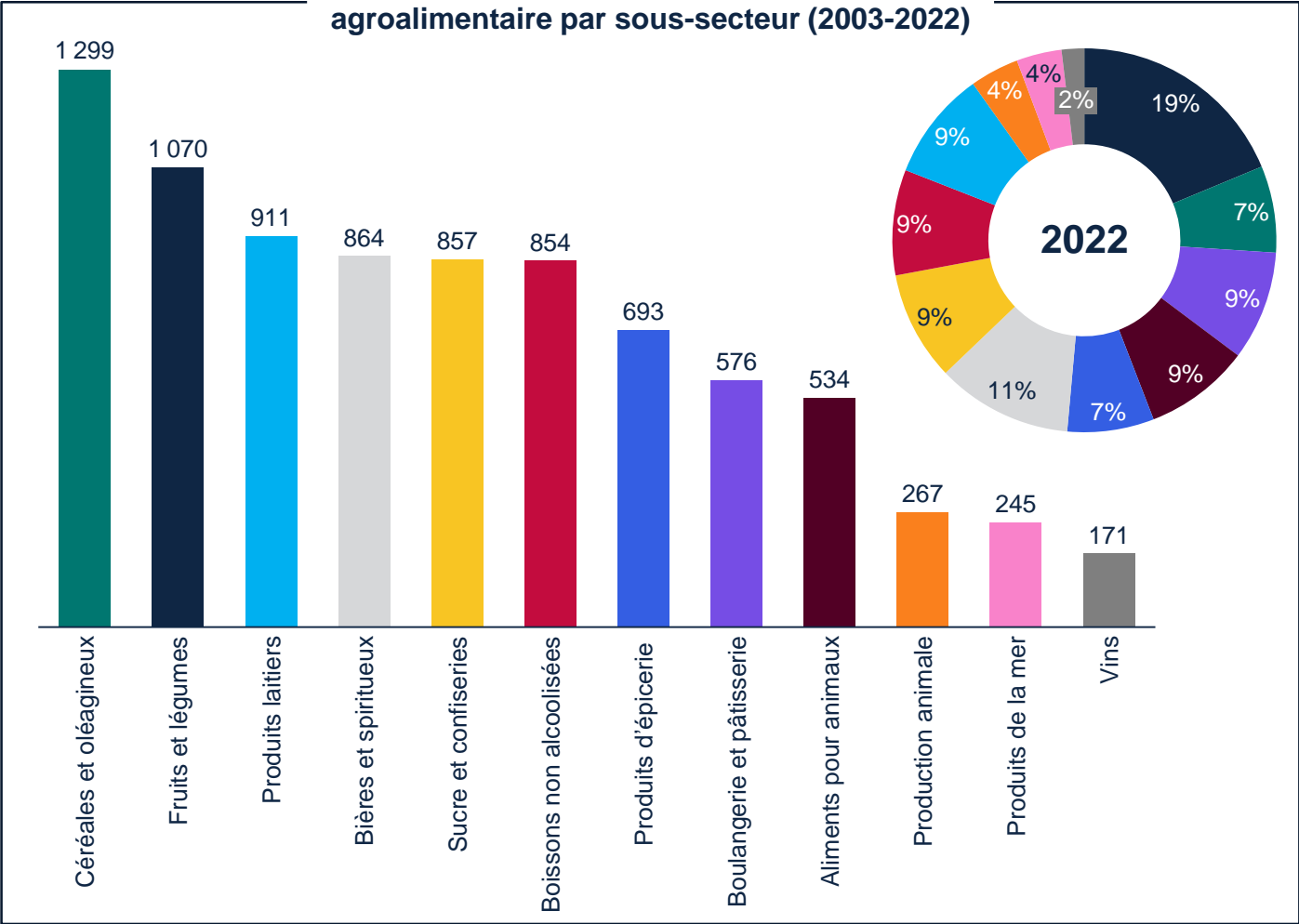
Source : FDI Markets, Analyse OCO

Parmi les sous-secteurs production & transformation, les céréales et oléagineux sont en tête du nombre de projets d'IDE depuis 2003 et la production animale est en forte croissance

Général

Secteur agroalimentaire - monde

Répartition du nombre de projets d'IDE en agroalimentaire par sous-secteur (2003-2022)



Le sous-secteur des céréales et oléagineux est le plus dynamique concernant les IDE.

Les sous-secteurs sont classés par part de marché. On voit donc que les céréales et oléagineux (15%) ainsi que les fruits et légumes (12%) et les produits laitiers (10%) sont les 3 sous-secteurs les plus dynamiques.

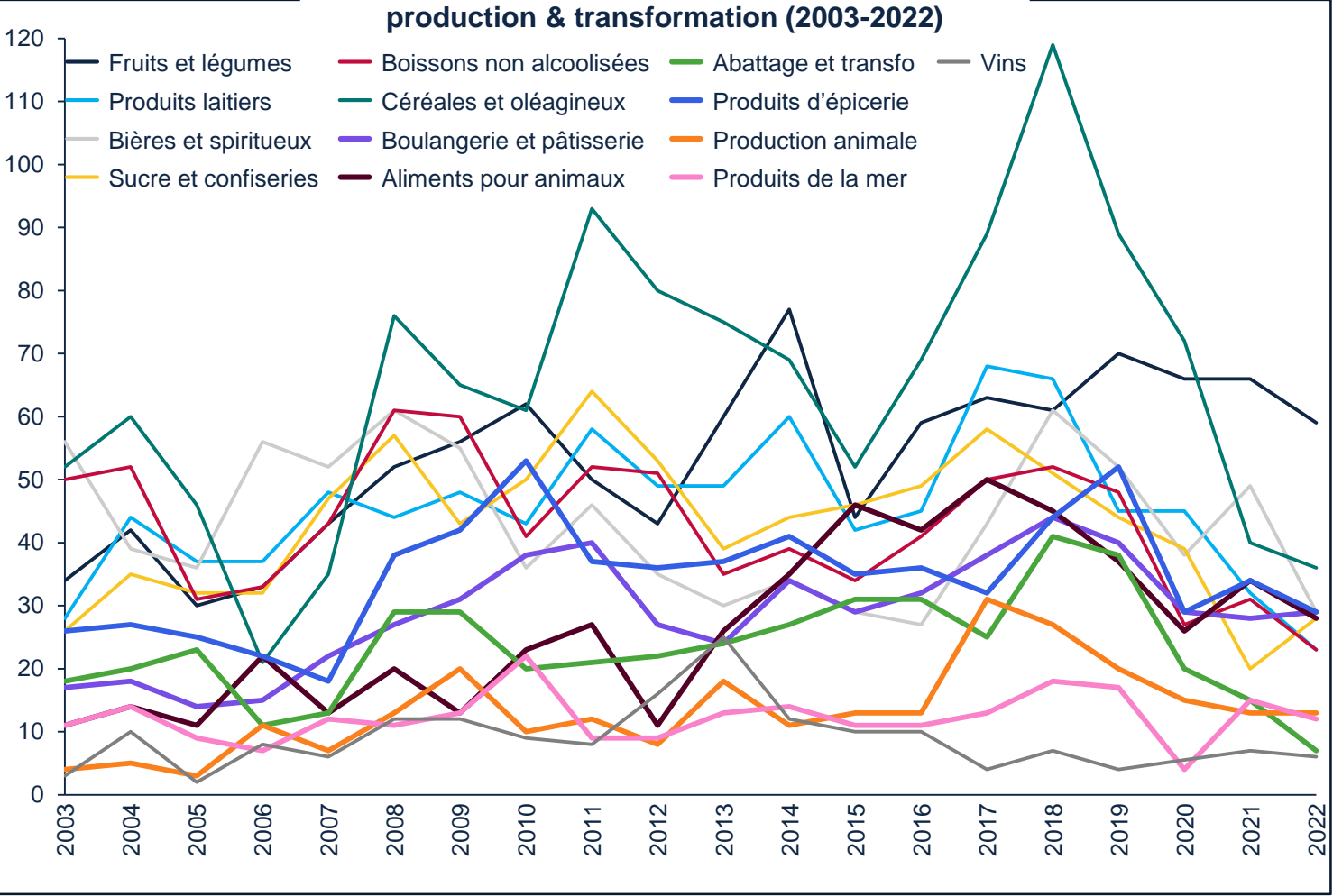
La production animale en nette augmentation dans le nombre de projets d'IDE depuis 2003

Le sous-secteur des fruits et légumes a connu une forte croissance depuis 2003 (+74%). Cependant ce sont le sous-secteur de la production animale (+225%), suivi des aliments pour animaux (+155%) qui ont connu la plus forte croissance sur cette période de temps. A l'opposé, de nombreux sous-secteurs sont en baisse concernant le nombre de projets d'IDE depuis 2003. C'est le cas par exemple des boissons non alcoolisées (-54%), des bières et spiritueux (-48%) ou encore des céréales et oléagineux (-31%)

En 2022, la part des céréales et oléagineux dans le total des projets d'IDE en agroalimentaire a nettement diminué, au profit des fruits et légumes.

Les IDE sur le sous-secteur des céréales et oléagineux en forte chute depuis 2018

Evolution du nombre d'IDE sur les sous-secteurs production & transformation (2003-2022)



Volatilité du nombre de projets pour le sous-secteur des céréales et oléagineux

Depuis 2003, les projets d'IDE sur les céréales et oléagineux connaissent une forte volatilité. Par exemple entre 2015 et 2018 le nombre d'IDE a été multiplié par 2,3., pour être, au contraire, entre 2018 et 2022, divisé par 3,3. En 2022, le nombre d'IDE sur ce sous-secteur des céréales et oléagineux n'a jamais été aussi bas depuis 2006-2007. En effet, la guerre en Ukraine risque d'amplifier cette chute entamée en 2018 du fait de la position de l'Ukraine comme « grenier » de l'Europe.

Les fruits et légumes, un sous-secteur moins sensible

Le sous-secteur des fruits et légumes a moins souffert et a même connu une légère croissance du nombre d'IDE entre 2018 et 2019. Sa baisse depuis 2019 est bien plus faible car les IDE ont seulement été divisés par 1,2.

D'autres sous-secteurs production & transformation stables

Les IDE sur les sous-secteurs de la boulangerie, viennoiserie, pâtisserie; les vins ainsi que la production animale sont plutôt stables depuis 2020.

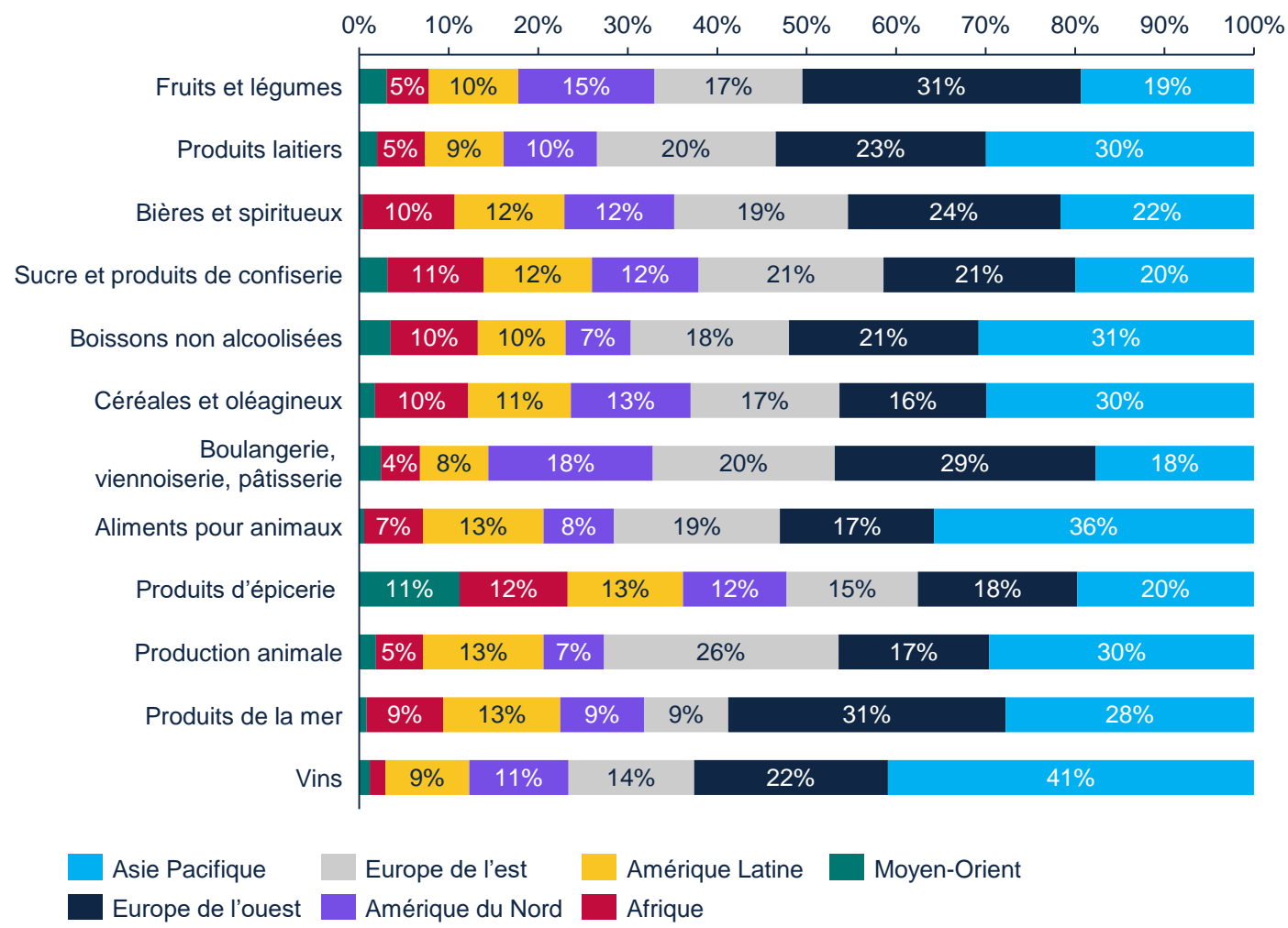
Source : FDI Markets, Analyse OCO

Secteur agroalimentaire - monde

Général

Certaines zones géographiques attirent davantage un certain type de sous-secteur production & transformation, comme le sous-secteur viticole en Asie.

Répartition par sous-secteurs du nombre d'IDE entrants dans les différentes régions du monde (2003-2022)



Certaines tendances géographiques sont visibles pour la répartition par sous-secteurs à destination des régions du monde.

Des tendances se dessinent avec par exemple l'Asie Pacifique comme 1^{ère} destination de nombreux sous-secteurs, suivie de l'Europe de l'Ouest.

On observe également des particularités. L'Asie Pacifique avec la Chine (27 projets) et Hong Kong (17), attire particulièrement les investissements dans le sous-secteur du vin.

L'Europe de l'Ouest performe sur les sous-secteurs des fruits et légumes (Allemagne, Royaume-Uni et France en tête) ou encore des produits de la mer (la France est le premier pays au monde avec 20 projets) et est en retard sur les céréales et oléagineux.

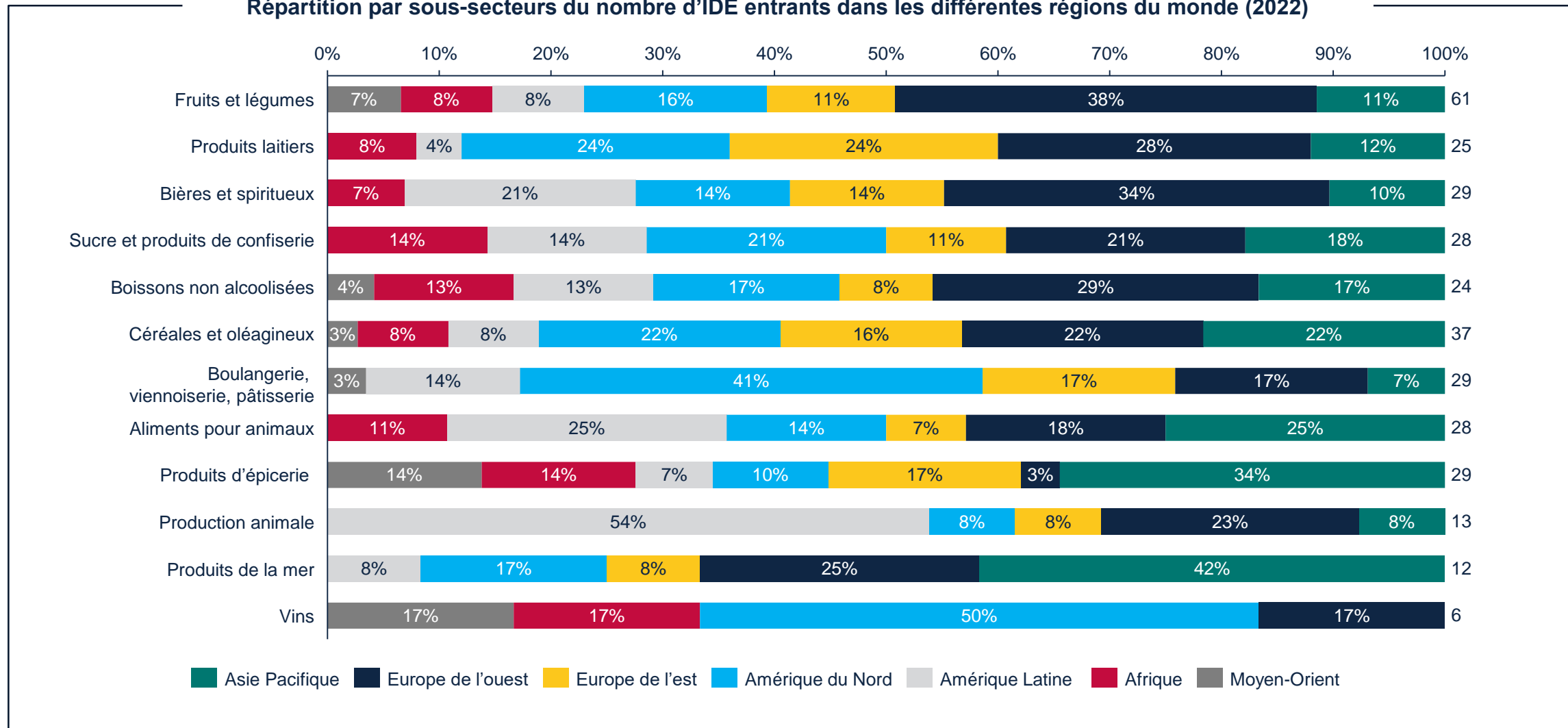
L'Europe de l'Est est la destination de nombreux projets dans le sous-secteur de la production animale, avec la Russie et la Roumanie notamment.

Pour ce qui est de l'Amérique du Nord, elle attire particulièrement des projets dans la boulangerie, viennoiserie, pâtisserie.

L'Afrique (ex. Afrique du Sud, Nigeria) et le Moyen-Orient (ex. Turquie, Emirats Arabes Unis) attirent particulièrement des projets dans le sous-secteur des produits d'épicerie (thé, café et collations).

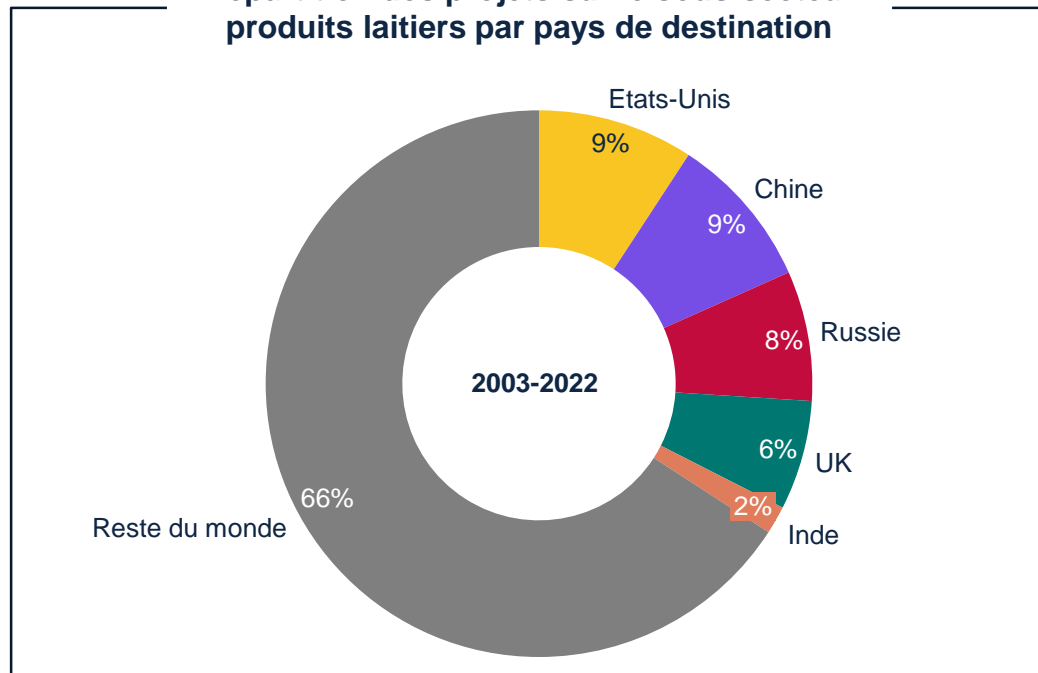
Focus sur 2022 : certaines régions attirent davantage un certain type de sous-secteur production & transformation tel que les vins en Amérique du Nord

Répartition par sous-secteurs du nombre d'IDE entrants dans les différentes régions du monde (2022)



Les Etats-Unis, premier pays de destination dans les sous-secteurs des produits laitiers et des céréales et oléagineux malgré un essor récent de la Turquie

Répartition des projets sur le sous-secteur produits laitiers par pays de destination



Les Etats-Unis et la Chine, premiers pays de destination des IDE dans le sous-secteur des produits laitiers

Concernant le nombre d'IDE depuis 2003 sur le sous-secteur des produits laitiers, les Etats-Unis et la Chine sont en tête des pays destinataires d'investissements avec respectivement 9% des projets réalisés entre 2003 et 2022.

Si l'on s'intéresse à la période plus récente de 2020 à 2022, le top 3 reste inchangé. Cependant la Turquie arrive en 4^{ème} place. Viennent ensuite le Royaume-Uni, la France et l'Indonésie.

Répartition des projets céréaliers et oléagineux par pays de destination



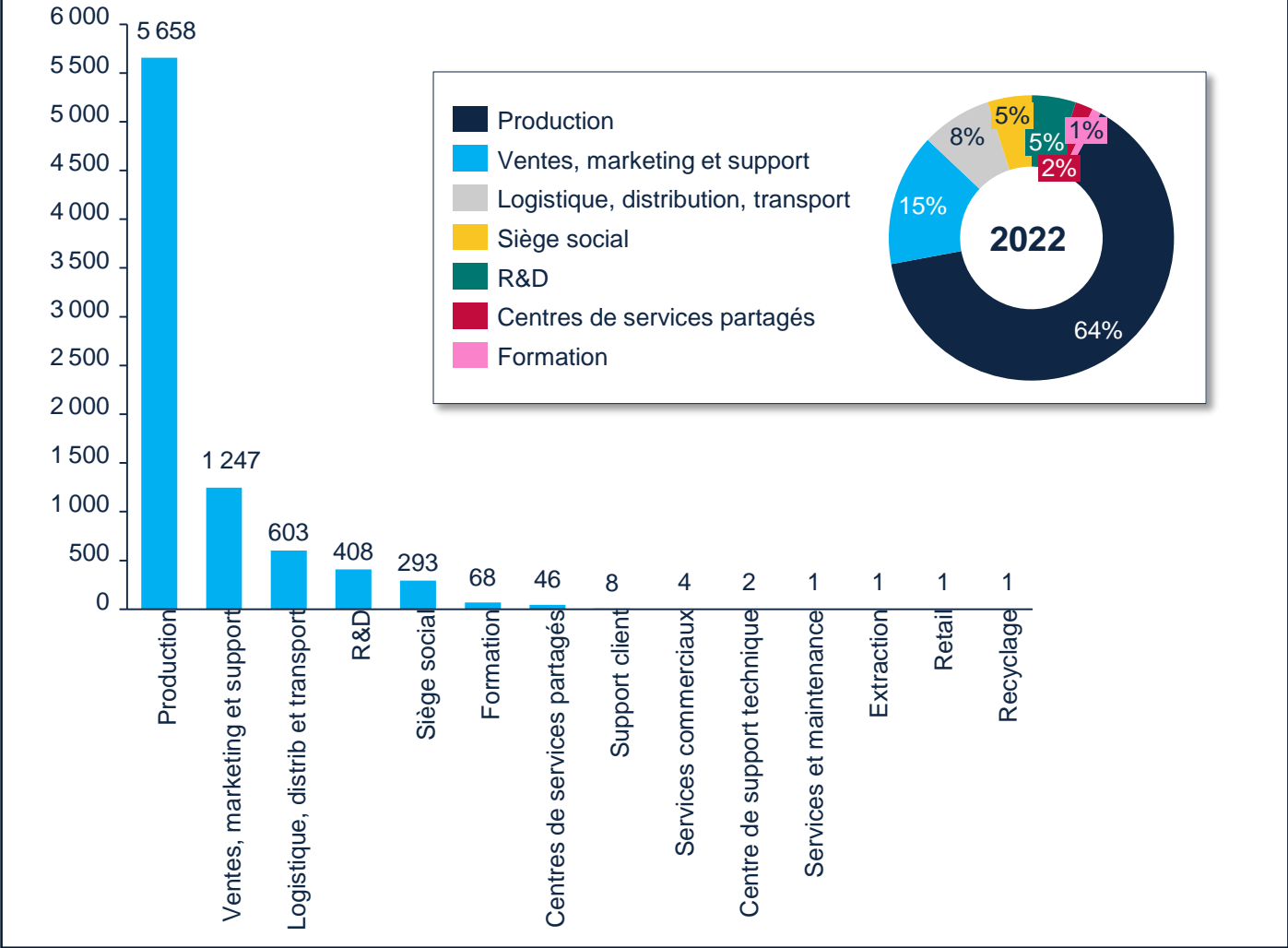
Les Etats-Unis, premier pays de destination des IDE dans le sous-secteur des céréales et oléagineux

Concernant le nombre d'IDE depuis 2003 sur le sous-secteur céréalier et oléagineux, les Etats-Unis sont en tête des pays destinataires d'investissements.

Si l'on s'intéresse à la période plus récente de 2020 à 2022, la Turquie arrive en 2^{ème} position après les Etats-Unis. Cependant, la Chine a chuté ces dernières années avec seulement 2 projets (contre 14 pour les Etats-Unis et 13 pour la Turquie par exemple).

Dans les sous-secteurs production & transformation, l'activité de production est en tête du nombre de projets d'IDE depuis 2003 et la logistique, distribution et transport en forte croissance.

Répartition du nombre de projets d'IDE en agroalimentaire par activité (2003-2022)



La production est l'activité la plus dynamique concernant les IDE.

Les sous-secteurs sont classés en fonction de la part de marché. On constate donc que la production (68%) est largement devant le reste des activités. La vente, marketing et support (15%) ainsi que la logistique, distribution et transport (7%) rassemblent également un bon nombre de projets.

La logistique, distribution et transport en nette augmentation dans le nombre de projets d'IDE depuis 2003.

La logistique, distribution et transport a connu une forte croissance (+100%) sur la période 2003-2022 et c'est également le cas pour la R&D (+88%) ainsi que la vente, marketing et support (78%).

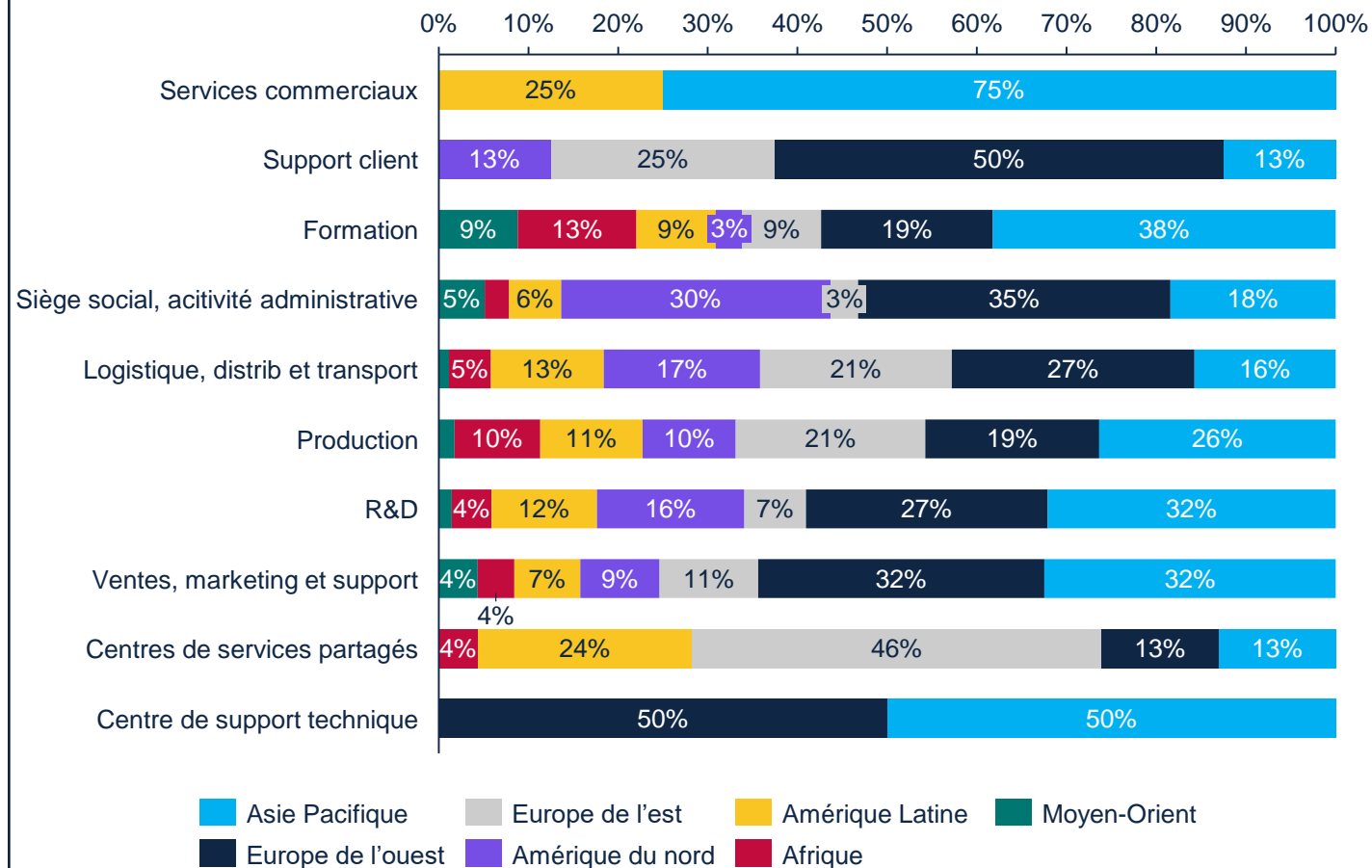
A l'inverse, les projets de centres de contact clients sont absents (-100%) depuis une dizaine d'année en agroalimentaire. Les projets d'IDE en production ont également diminué (-21%), même s'ils restent l'investissement principal.

En 2022, la part de chaque activité dans le total des projets d'IDE en agroalimentaire suivait les mêmes tendances que sur la période 2003-2022.

Source : FDI Markets, Analyse OCO

Pour les sous-secteurs production & transformation, des activités hétérogènes en fonction de la région de destination

Répartition par activité du nombre d'IDE entrants dans les différentes régions du monde (2003-2022)



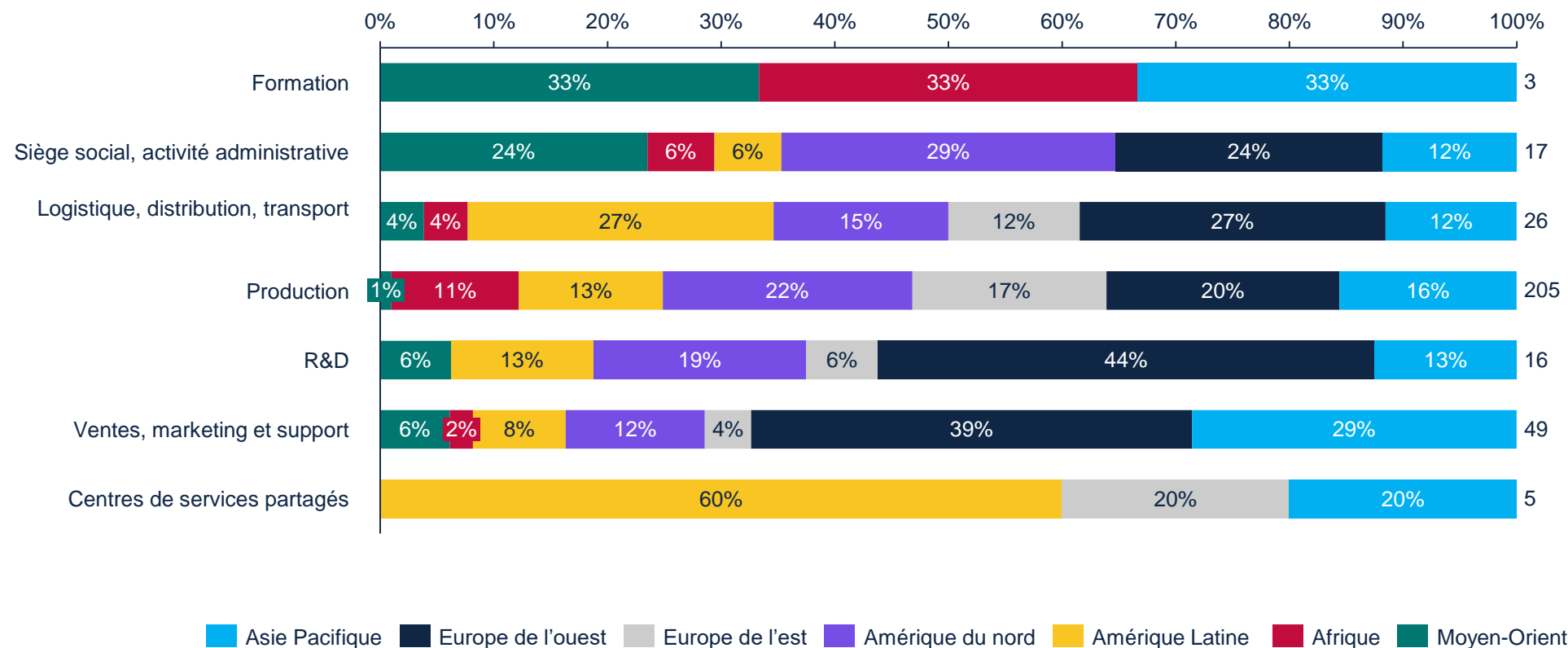
Les projets d'IDE concernant certaines activités sont en direction de zones spécifiques.

En effet des tendances se dessinent:

- 75% des projets sur du support client sont localisés en Europe.
- La localisation des centres de services partagés en Europe de l'Est.
- L'Amérique du Nord accueille principalement des activités du siège social et administrative. L'Europe de l'Ouest est également une destination principale pour ce type d'activité.
- L'Afrique et le Moyen-Orient voient principalement s'implanter des projets de formation.
- Les projets en ventes, marketing et support, ainsi que la R&D sont localisés essentiellement en Asie Pacifique et Europe de l'Ouest (environ 60% à eux deux).
- Les projets en production et logistique sont plus homogènes concernant la répartition entre les 4 zones géographiques principales (Europe de l'ouest, Asie, Europe de l'Est et Amérique du Nord).

Focus sur 2022 : pour les sous-secteurs production & transformation, des activités hétérogènes en fonction de la région de destination

Répartition par activité du nombre d'IDE entrants dans les différentes régions du monde (2022)



Source : FDI Markets, Analyse OCO

Au sein des sous-secteurs production & transformation, Nestlé est le leader des IDE agroalimentaires suivi par Coca-Cola

Top 5 des entreprises en termes de projets

Nestlé	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
Coca-Cola	Boissons non alcoolisées	Etats-Unis
PepsiCo	Boissons non alcoolisées	Etats-Unis
Cargill	Produits alimentaires	Etats-Unis
Heineken Holding	Bières, cidres, boissons non alcoolisées	Pays-Bas

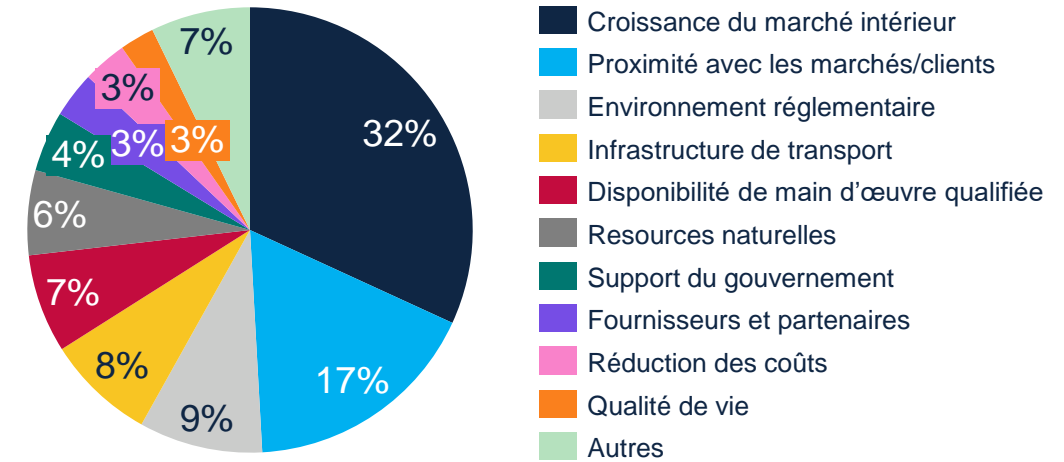
Top 5 des entreprises en termes de CapEx

Nestlé	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
Coca-Cola	Boissons non alcoolisées	Etats-Unis
Heineken Holding	Bières, cidres, boissons non alcoolisées	Pays-Bas
Charoen Pokphand Group	Conglomérat agroindustriel	Thaïlande
T.H. Group	Produits d'alimentation	Vietnam

Top 5 des entreprises en termes de création d'emplois

Nestlé	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
Coca-Cola	Boissons non alcoolisées	Etats-Unis
Fresh Del Monte Produce	Fruits & légumes frais	Etats-Unis
Diageo	Spiritueux	Royaume-Uni
PepsiCo	Boissons non alcoolisées	Etats-Unis

Répartition des projets d'IDE agroalimentaires des sous-secteurs production & transformation selon le motif d'investissement entre 2003 et 2022



Nestlé détient 5% des IDE agroalimentaires réalisés entre 2003 et 2022 dans le monde

Cela représentait 8% du CapEx des projets agroalimentaires dans le monde sur la période et 8% des emplois créés.

A la deuxième position, Coca-Cola détenait 2% des projets, 6% du CapEx et 4% des emplois créés dans le domaine entre 2003 et 2022.

La croissance du marché de destination est le motif principal de réalisation des IDE agroalimentaires

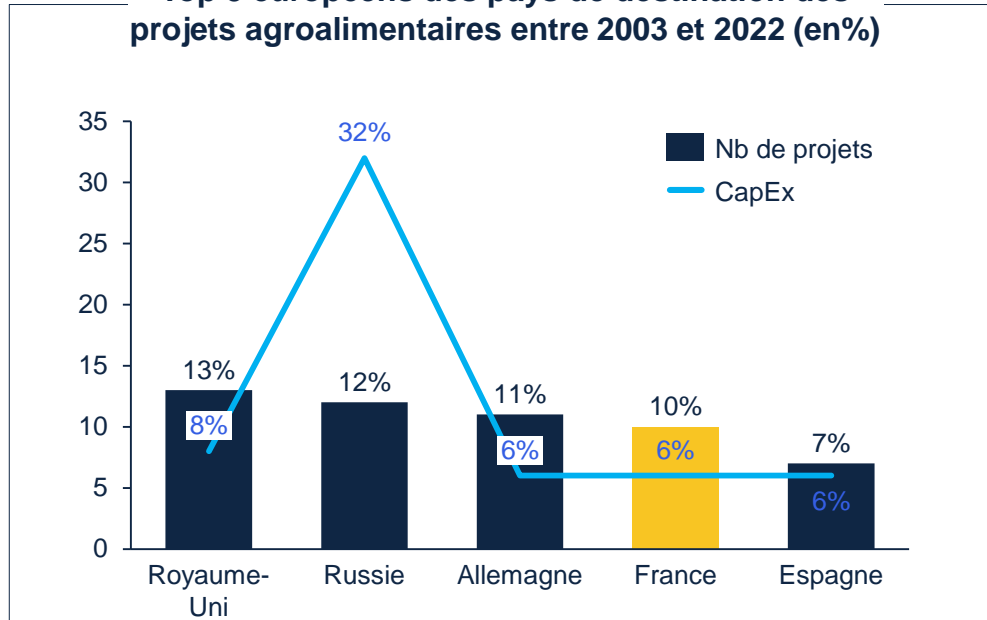
Sur la période 2003 à 2022, les investisseurs ont principalement réalisé leur projet pour profiter de la croissance du marché de destination puis, dans un second temps, pour se rapprocher des marchés/clients.

1. Objectifs et approche de l'étude
2. Synthèse
3. **Partie 1 : analyse des IDE**
 - a. Le marché des IDE dans le monde
 - b. Les IDE dans l'agroalimentaire au niveau mondial
 - c. **Les IDE dans l'agroalimentaire en France**
4. Partie 2 : étude de cas
 - a. Présentation des entretiens réalisés
 - b. Grands enseignements des études de cas
5. Conclusions



La France, 4^{ème} pays le plus attractif en Europe, avec des investissements provenant majoritairement d'Europe de l'Ouest

Top 5 européens des pays de destination des projets agroalimentaires entre 2003 et 2022 (en%)



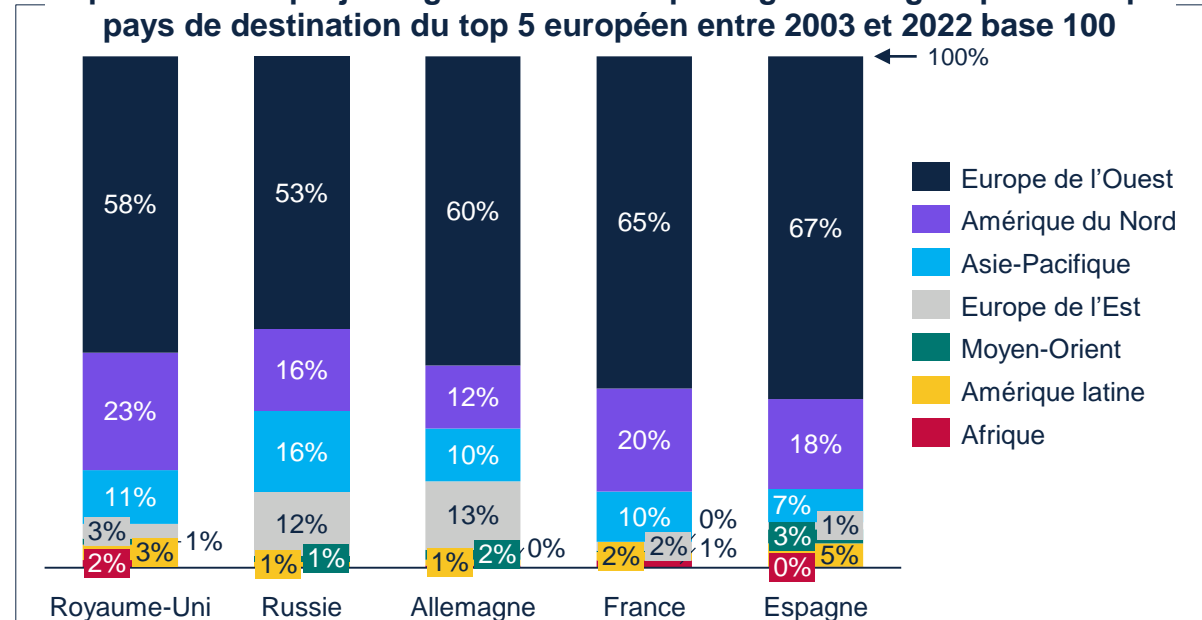
La France est le 4^{ème} pays de destination des IDE agroalimentaires entre 2003 et 2022 sur 43

Elle représentait 10% des projets européens, 6% de leur CapEx (3^{ème} position) ainsi que 9% des emplois créés (4^{ème} position).

En comparaison, le Royaume-Uni, leader européen, correspondait à 13% des projets, 8% du CapEx et 17% des emplois créés.

Cependant, la Russie, représentant 12% des projets investis en Europe, accueille des projets à plus forte valeur ajoutée en détenant 32% du CapEx sur la période.

Répartition des projets agroalimentaires par région d'origine pour chaque pays de destination du top 5 européen entre 2003 et 2022 base 100



Les pays européens les plus attractifs attirent principalement des investisseurs de l'Europe de l'Ouest

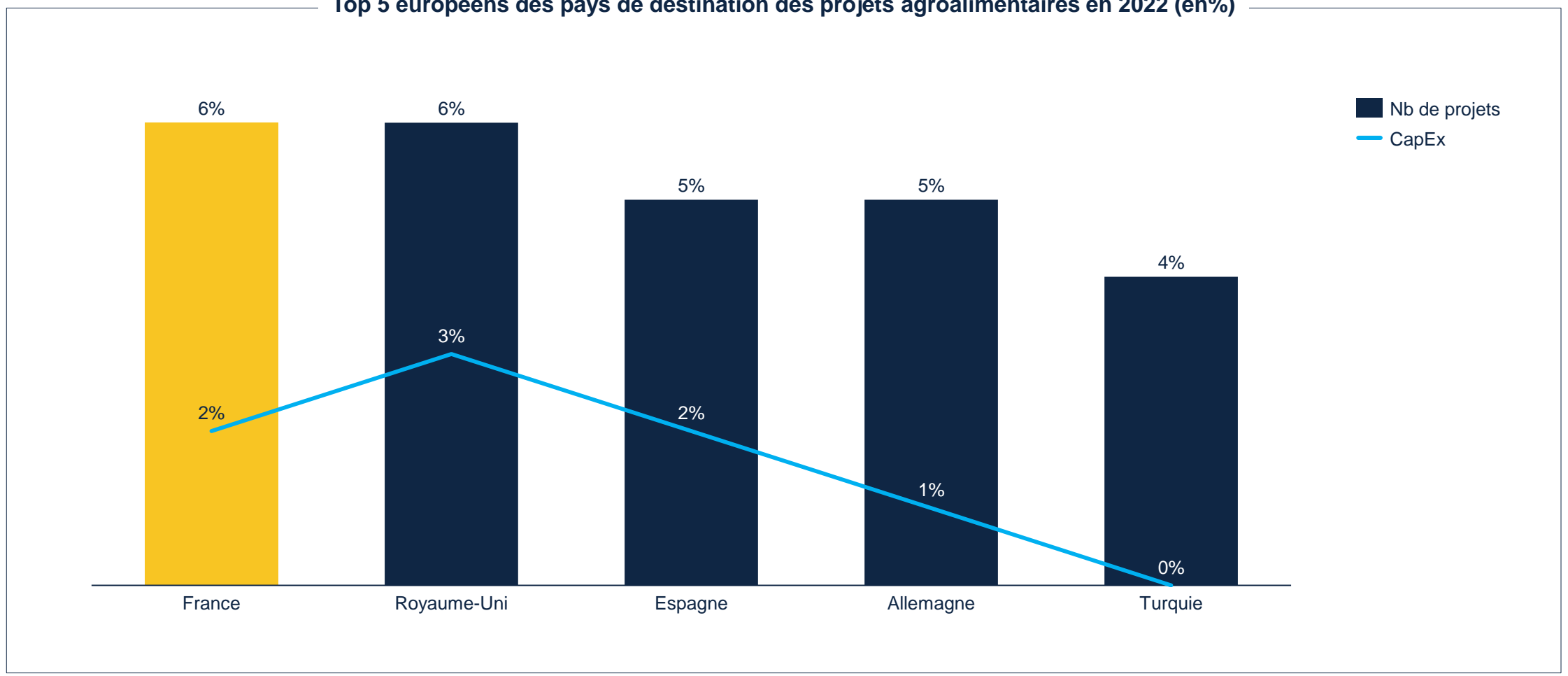
Pour les pays européens, les investisseurs européens représentent en moyenne 63% des projets agroalimentaires réalisés au sein de leur territoire.

La France se situe légèrement au dessus de cette moyenne avec 65% des projets entrants provenant d'autres pays européens.

L'Amérique du Nord se place en 2^{ème} position des régions d'origine qui investissent au sein de pays européens avec en moyenne 15% des projets agroalimentaires sur la période.

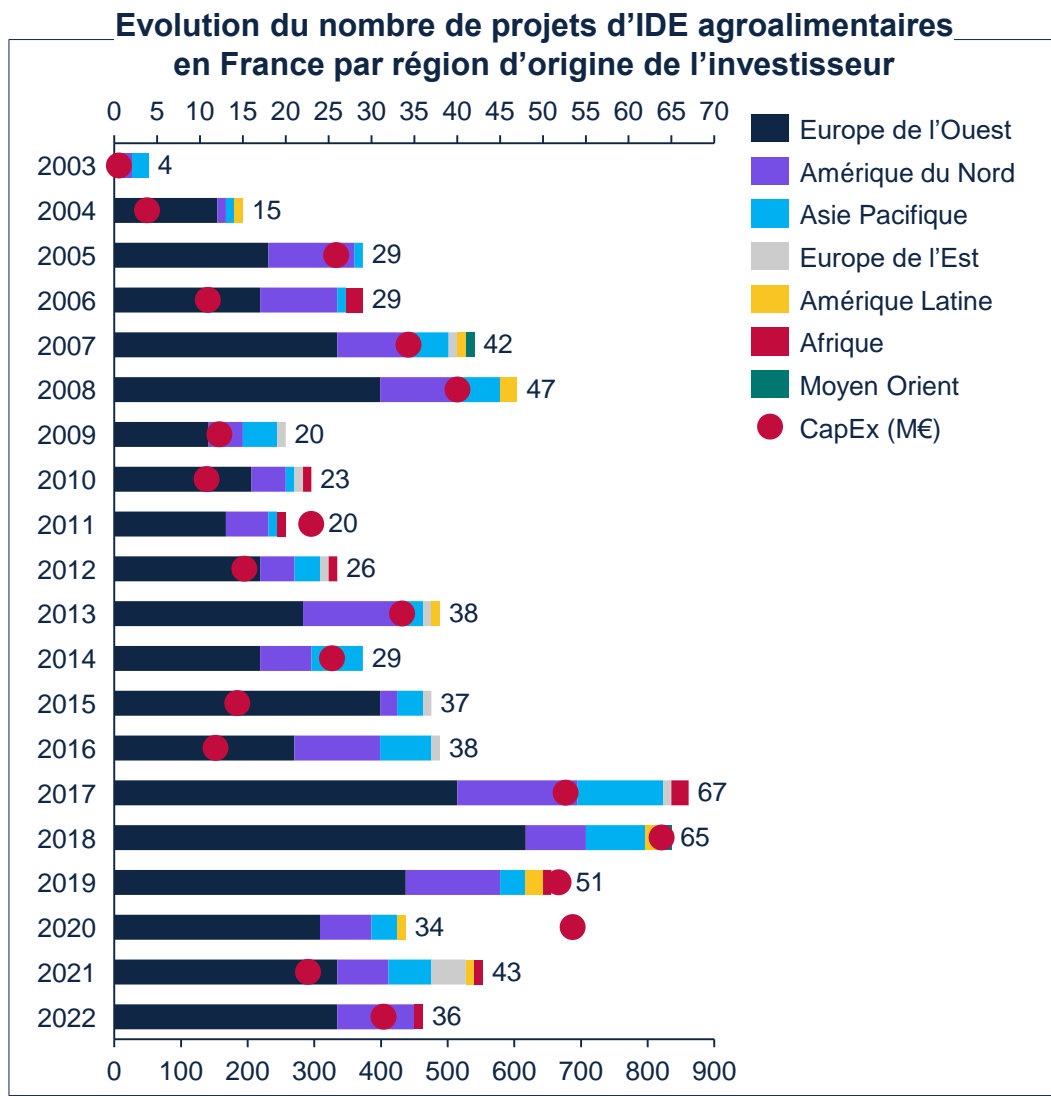
La France, pays le plus attractif en Europe en 2022 en termes de nombre de projets

Top 5 européens des pays de destination des projets agroalimentaires en 2022 (en%)



Source : FDI Markets, Analyse OCO

Une forte croissance des IDE agroalimentaires à destination de la France malgré des fluctuations au fil des années, guidée par l'Europe de l'Ouest



Une croissance de 800% sur la période malgré des fluctuations du nombre de projets selon les crises historiques

Depuis 2003, le nombre de projets d'investissements agroalimentaires à destination de la France a été multiplié par 9, soit en moyenne 65% sur la période, ce qui représente une augmentation de plus de 50 fois en termes de CapEx et plus de 18 000 jobs créés sur la période.

Cependant, cette tendance a fluctué au cours des années, notamment suite à la crise financière de 2008 ainsi que la pandémie de Covid 19 en 2020. Même si cette dernière a eu un impact moindre que la crise précédente, le niveau des projets reste similaire à celui des années 2012 à 2016.

Les années 2017 à 2019 ont, quant à elles, été prospères, portées par le sous-secteur des boissons non alcoolisées (16% des projets en 2017), suivies par les fruits & légumes (10% en 2017). Cette croissance à destination de la France a été guidée par l'Allemagne, les Pays-Bas et l'Italie ayant plus de doublé le nombre de projets entre 2016 et 2017. Les Etats-Unis ont eux aussi augmenté de 56% sur la période.

La proximité géographique joue un rôle important dans l'attractivité des IDE agroalimentaires entrants

Depuis 2004, l'Europe de l'Ouest représente chaque année plus de la moitié des projets agroalimentaires entrants en France mais également, plus de 50% du CapEx réalisé en France dans ce secteur. La région est aussi la plus créatrice d'emploi à travers ces IDE entrants entre 2003 et 2022.

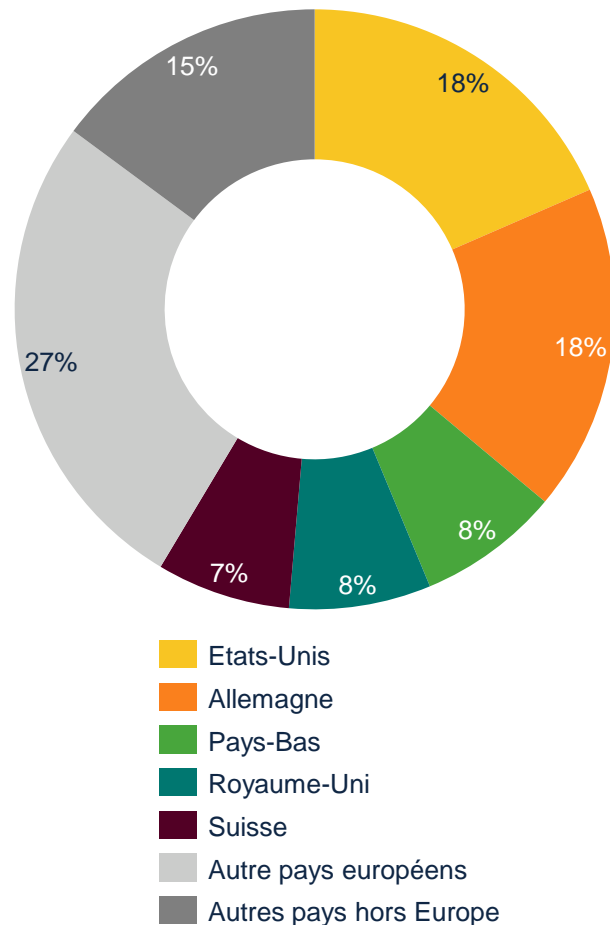
Un faible investissement de l'Europe de l'Est en France dans le secteur agroalimentaire

La Pologne, la Turquie et la Russie représentent une très faible part des IDE agroalimentaires entrants depuis 2003. Cependant, en 2021, la Turquie a réalisé 4 projets, créant ainsi 700 emplois.

Source : FDI Markets, Analyse OCO

En France, les Etats-Unis et l'Allemagne sont les principaux pays d'origine d'IDE agroalimentaires. L'Europe représente 67% des pays d'origine de ces projets.

Répartition des projets d'IDE agroalimentaires à destination de la France par pays d'origine entre 2003 et 2022



Seulement 4 pays se partagent plus de 50% du total des projets à destination de la France entre 2003 et 2022

Concernant les projets d'investissement entrants en France, seulement 4 pays se partagent plus de 50% du total entre 2003 et 2022. Les Etats-Unis (18%) et l'Allemagne (18%) sont en tête de cette liste d'investisseurs suivis par les Pays-Bas (8%) et le Royaume-Uni (8%).

Les autres pays européens sont tirés vers le haut par la Belgique, l'Italie, le Danemark et l'Espagne. Le Japon détient également 5% des parts des projets réalisés dans ce secteur sur la période, suivi par la Chine et Singapour.

La Suisse et la Belgique investissent en France dans des projets à plus forte valeur ajoutée

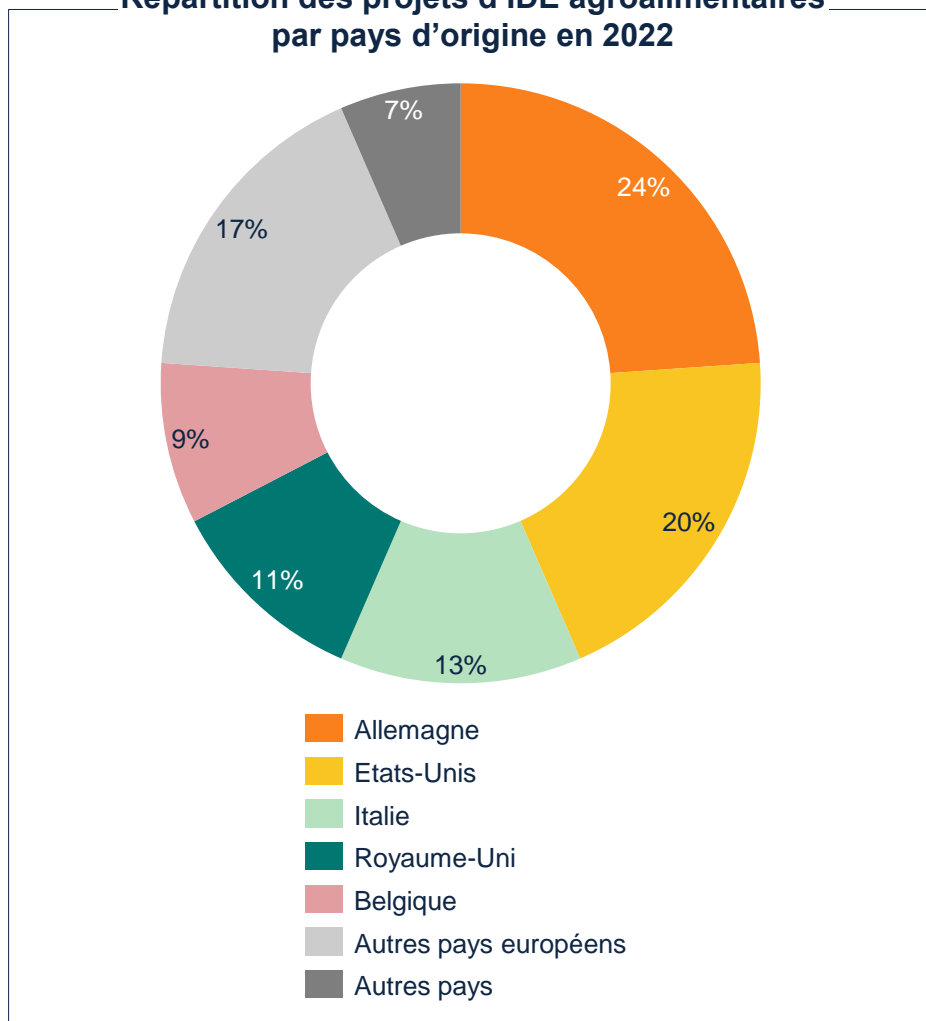
Entre 2003 et 2022, en termes de CapEx, les Etats-Unis (22%) et l'Allemagne (19%) restent en tête mais la Suisse (15%) et la Belgique (7%) se placent avant le Royaume-Uni (5%) et les Pays-Bas (5%).

L'Allemagne, leader en termes de création d'emplois en France grâce à ses IDE entrants

Entre 2003 et 2022, en termes d'emplois créés, l'Allemagne se positionne devant les Etats-Unis avec respectivement 4810 (26%) et 4739 (25%) emplois créés sur la période, suivis par la Suisse (8%) et la Belgique (7%).

Ces dernières années, l'Allemagne est le premier investisseur d'IDE agroalimentaire en France

Répartition des projets d'IDE agroalimentaires par pays d'origine en 2022



Entre 2018 et 2019, l'Allemagne représentait en moyenne 21% des IDE agroalimentaires réalisés en France

En première position depuis 2017, l'Allemagne détenait en 2022, 22% des IDE agroalimentaires réalisés en France ; devant les Etats-Unis (20%). L'Italie, quant à elle, prend la troisième place du classement, avec 13% des IDE agroalimentaires.

En 2022, l'Europe représente 74% des pays d'origine de ces projets, soit 10% de plus que la moyenne sur la période.

Les Pays-Bas, le Danemark et l'Espagne ont réalisés, pour chacun d'entre eux, 4% des projets en 2022. A ceux-ci, s'ajoute également la Suisse et le Luxembourg avec 2% des projets.

Les Etats-Unis restent leader en termes de valeur d'investissement (CapEx) en 2022

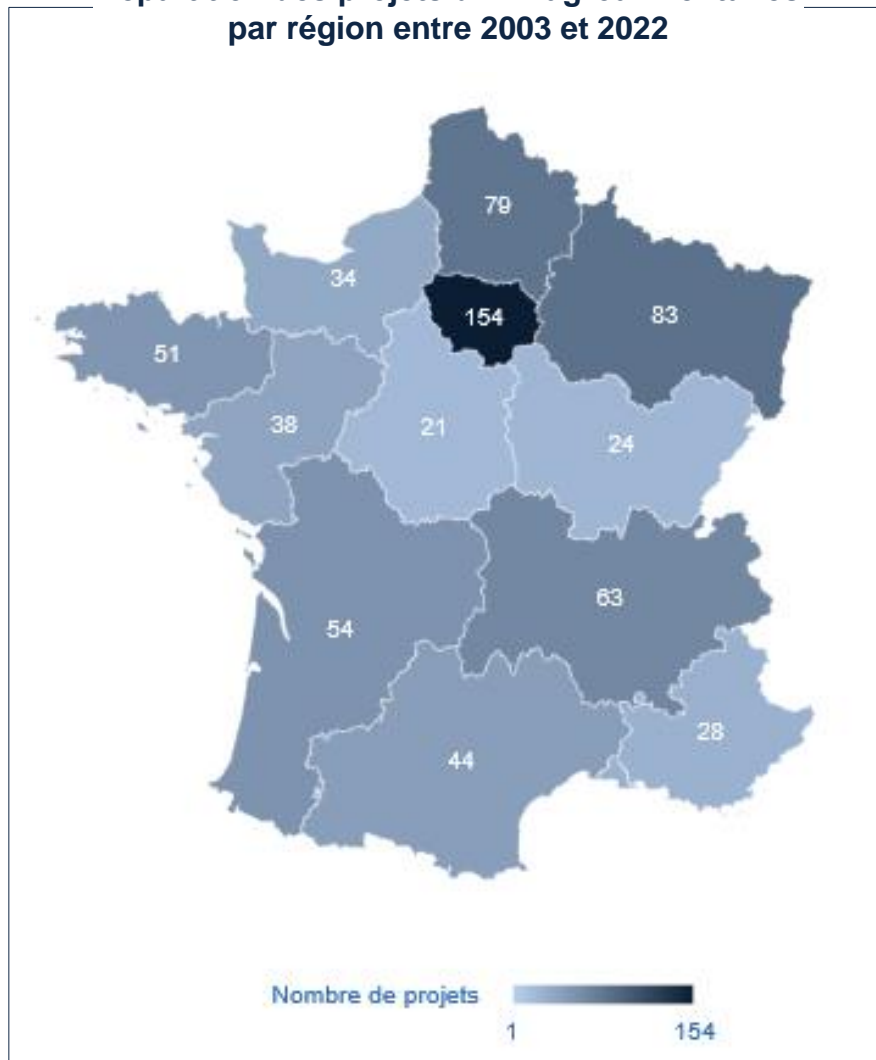
Représentant 53% du CapEx investi en 2022, les Etats-Unis sont les premiers investisseurs d'IDE agroalimentaires à destination de la France en 2022. Cependant, cette tendance varie selon les années puisqu'en 2020 et 2021, l'Allemagne était en tête du classement.

L'Allemagne reste leader en termes de création d'emplois en France grâce à ses IDE entrants

En termes d'emplois créés, l'Allemagne se positionne en première position depuis 2019. Par exemple, en 2022, le pays a créé 39% des emplois via des projets agroalimentaires. Les Etats-Unis sont en deuxième position avec 27% des emplois créés.

L'Île de France, le Grand-Est et les Hauts de France, régions les plus attractives dans le secteur mais pour des activités différentes

Répartition des projets d'IDE agroalimentaires par région entre 2003 et 2022



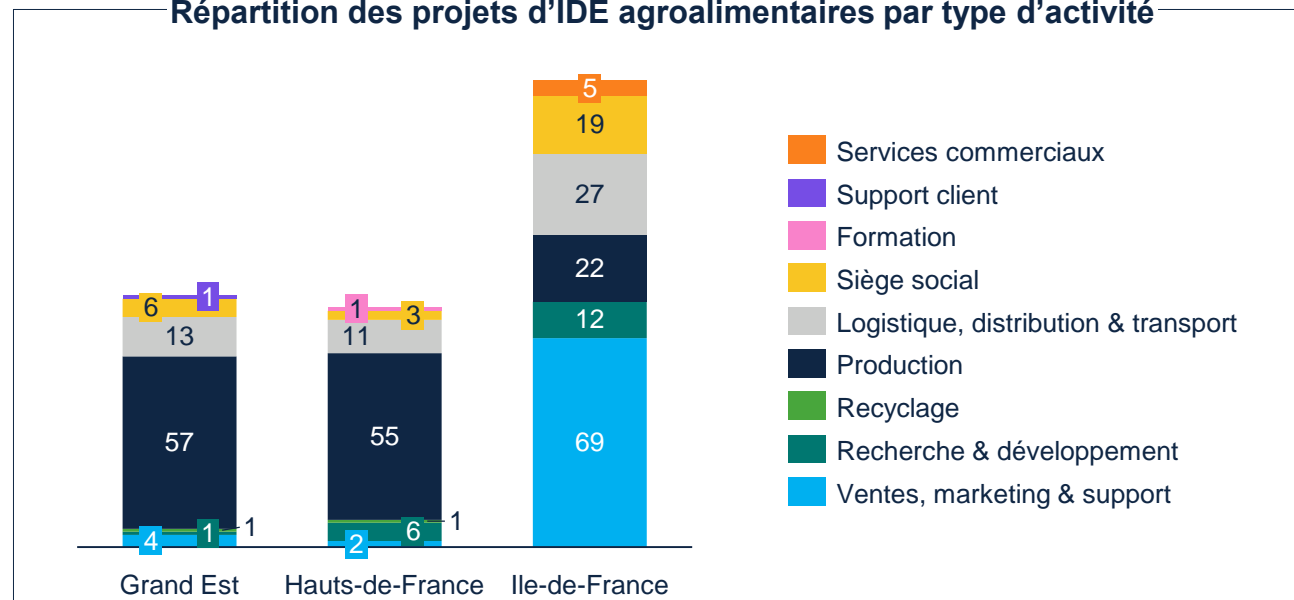
L'Île de France, le Grand-Est et les Hauts de France représentent 45% des projets à destination de la France entre 2003 et 2022

C'est également le cas en ce qui concerne le CapEx des projets réalisés (42%) ainsi que le nombre d'emplois créés (55%). Cependant, l'Île de France, investit dans des projets à faible valeur ajoutée avec 4% du CapEx représentant 22% des projets.

Cependant, une répartition inégale du type d'activité entre les différentes régions

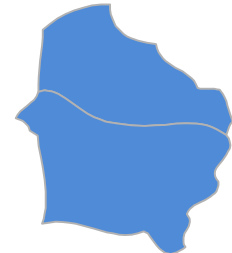
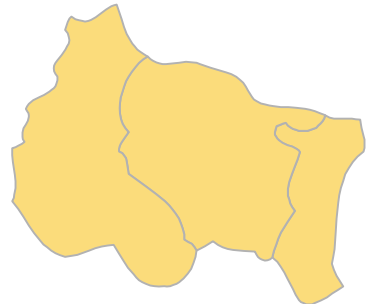
Le Grand-Est et les Hauts de France accueillent principalement des projets de production tandis que l'Île de France est plus attractive pour des projets de ventes, marketing & support.

Répartition des projets d'IDE agroalimentaires par type d'activité



Les Hauts-de-France et le Grand-Est sont des régions attractives du fait de leurs caractéristiques et de subventions

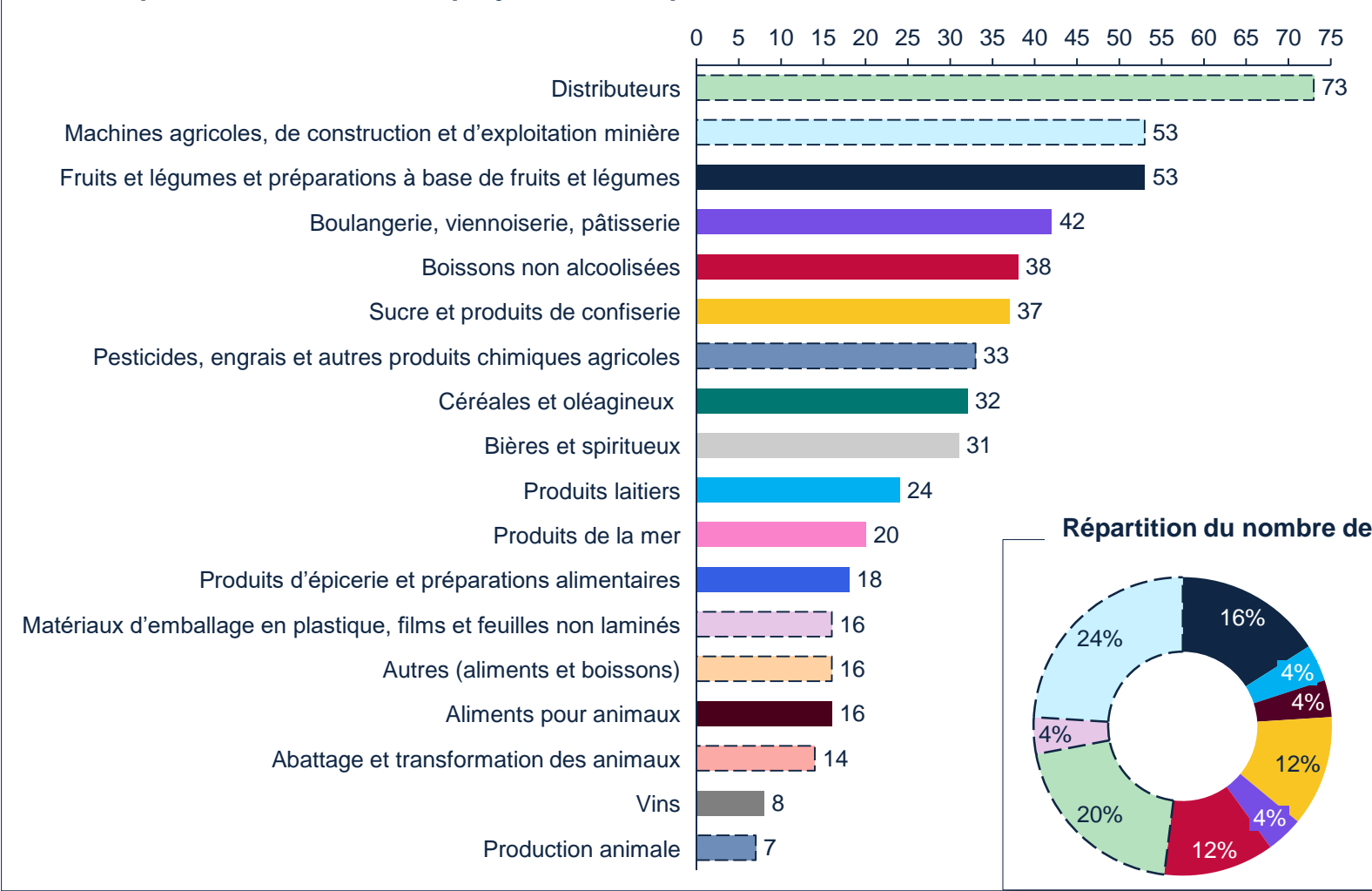
L'Île-De-France étant attractive de par le tissu d'entreprises présentes dans le département, les Hauts-De-France et le Grand-Est proposent, quant à eux, des subventions afin d'attirer les entreprises et les investissements. Par exemple, ils subventionnent les investissements dans les nouvelles technologies.

<h2>Hauts-de-France</h2> 	<p>Population: 6 millions</p> <p>Superficie: 31 813 km²</p> <p>Pop/km²: 189 hbts/km²</p>	<ul style="list-style-type: none"> • La région des Hauts-de-France est en première place en termes d'attractivité industrielle. • La région attire les investissements étrangers grâce à sa position géographique stratégique, son maillage industriel et agricole, ainsi que son attractivité en termes de coûts de production et de qualité de vie pour les employés. Pour le secteur de l'agroalimentaire, la région dispose de nombreux avantages tels qu'une grande production de céréales, un réseau de transport efficace et un accès facile aux marchés européens. • De plus depuis ces 5 dernières années, la région a accueilli 56 projets d'industrialisation, tous sous-secteurs confondus (16% du total France). C'est donc une région dynamique, à fort potentiel d'attraction.
<h2>Grand-Est</h2> 	<p>Population: 5,5 millions</p> <p>Superficie: 57 433 km²</p> <p>Pop/km²: 100 hbts/km²</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Le Grand-Est est à la deuxième place en termes d'attractivité industrielle. • La région est moins densément peuplée que la moyenne en France (119 hbts/km²), ce qui laisse de l'espace libre pour de nouveaux projets agricoles ou industriels. • La région dispose d'un environnement favorable du fait de sa position géographique et la présence d'entreprises agroalimentaires locales peut être un facteur d'attraction pour les investisseurs étrangers. • Le Grand-Est bénéficie du soutien financier régional aux investissements dans l'agroalimentaire. Ex: Aide de 20% sur les dépenses de matériels, infrastructure de stockage, études, etc... • De plus, depuis ces 5 dernières années, la région a accueilli 58 projets d'industrialisation, tous sous-secteurs confondus (17% du total France). C'est donc une région dynamique, à fort potentiel d'attraction.

Source : INSEE, La région Grand-Est

Une répartition dispersée des IDE agroalimentaires à destination de la France selon les sous-secteurs

Répartition du nombre de projets entrants par sous-secteur d'activité entre 2003 et 2022

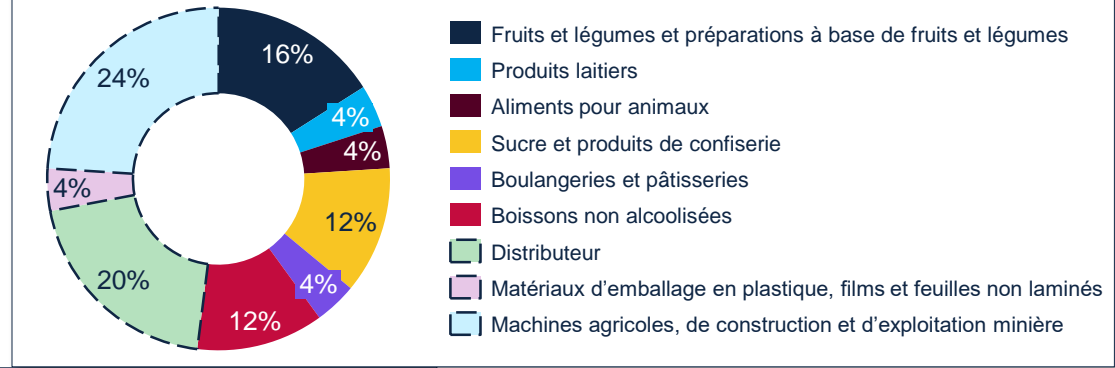


Le sous-secteur de la distribution est leader en termes de projets d'IDE agroalimentaires entrants, suivis par les machines agricoles et les fruits & légumes.

La distribution représente 14% des projets et 16% du CapEx de ces projets en direction de la France. Les fruits et légumes, quant à eux, représentent une part de 10% des projets et 7% du CapEx alors que les boissons non alcoolisées ont des projets à plus forte valeur ajoutée (7% des projets pour 13% du CapEx).

Les céréales et oléagineux ainsi que les produits laitiers correspondent à 11% des projets et 14% du CapEx.

Répartition du nombre de projets entrants par sous-secteur d'activité en 2022



Au sein des sous-secteurs production & transformation, les leaders investissent pour se rapprocher des marchés et de leurs clients

Top 5 en termes de projets (soit 19%)

Nestle	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
Heineken	Bières, cidres, boissons non alcoolisées	Pays-Bas
Mars	Chocolat, confiseries	Etats-Unis
Vandermoortele	Boulangerie & pâtisseries	Belgique
Coca-Cola	Boissons non alcoolisées	Etats-Unis

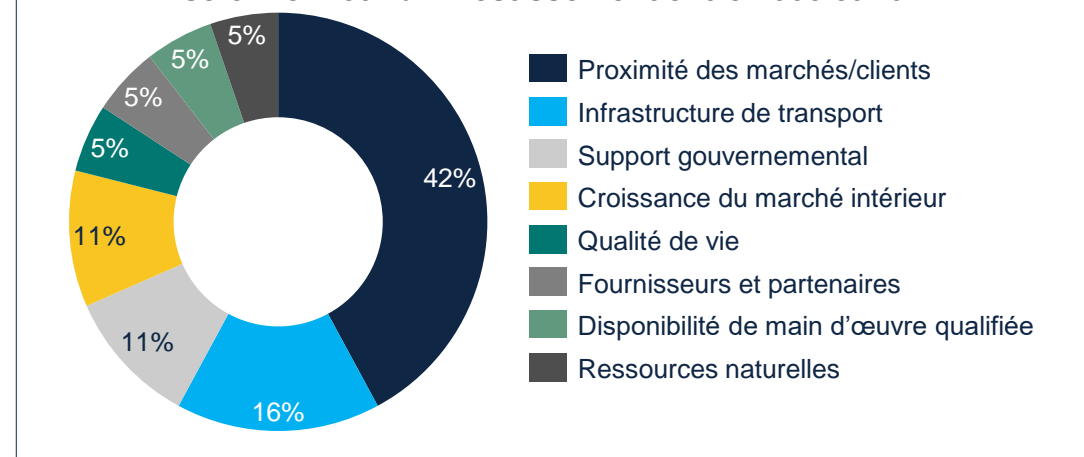
Top 5 en termes de CapEx (soit 36%)

Nestle	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
Mars	Chocolat, confiseries	Etats-Unis
Pure Salmon	Elevage de saumon	Singapour
Vandermoortele	Boulangerie & pâtisseries	Belgique
JAB Holding	Produits d'alimentation	Luxembourg

Top 5 en termes de création d'emplois (soit 37%)

Coca-Cola	Boissons non alcoolisées	Etats-Unis
Mars	Chocolat, confiseries	Etats-Unis
Nestle	Produits de nutrition, santé & bien-être	Suisse
Morpol	Saumon fumé	Pologne
Clarebout	Produits de pommes de terre surgelés	Belgique

Répartition des projets entrants d'IDE agroalimentaires dans les sous-secteurs production & transformation selon le motif d'investissement entre 2003 et 2022



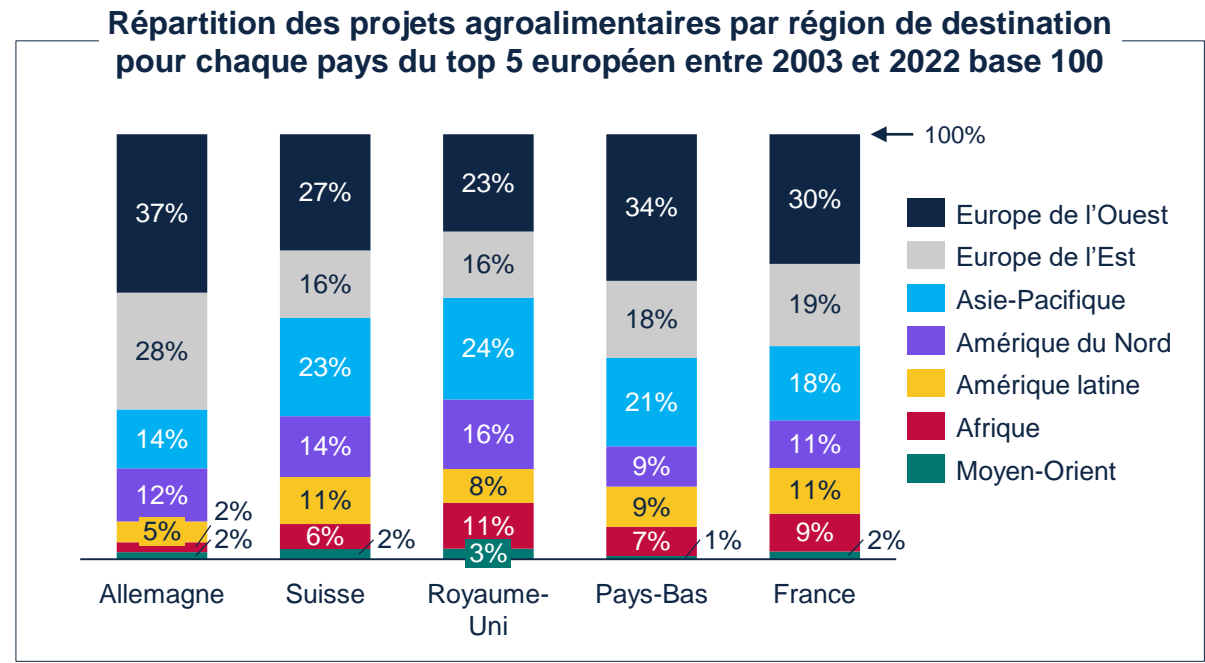
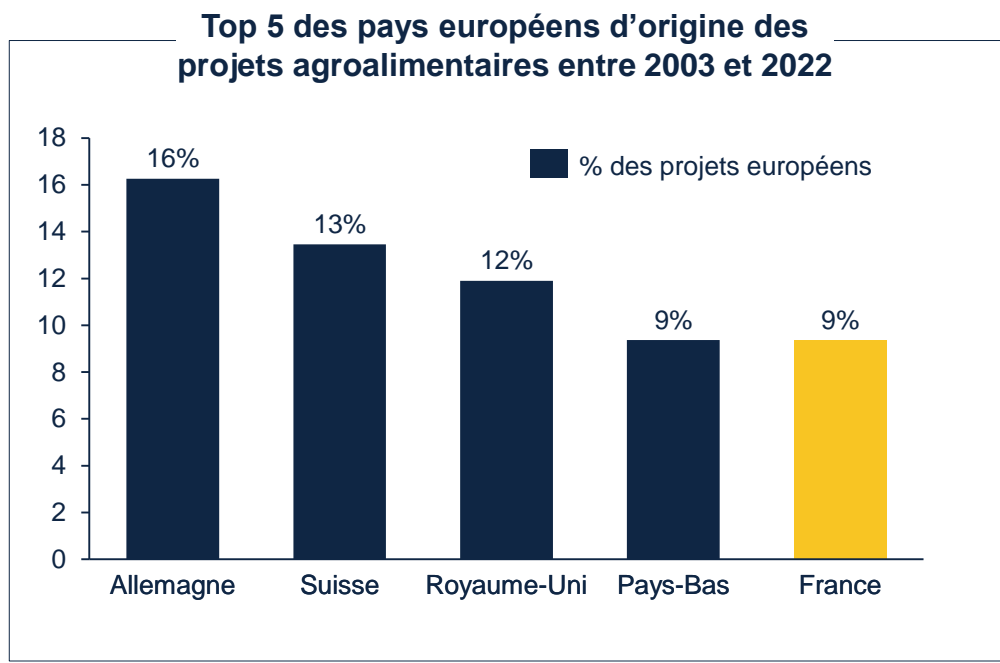
Nestlé, leader des IDE agroalimentaires à destination de la France entre 2003 et 2023

Sur la période, Nestlé est le leader en termes de nombre de projets (6%), de CapEx (16%) dans les sous-secteurs production & transformation.

42% des projets agroalimentaires entrants entre 2003 et 2022 sont réalisés pour se rapprocher des marchés/clients

En deuxième position, les infrastructures de transport sont, dans 16% des cas, le motif de réalisation d'un projet agroalimentaire à destination de la France sur la période. La croissance du marché intérieur et le support gouvernemental sont en troisième position avec chacun 11% des motifs d'investissement.

La France est le 5^{ème} investisseur européen d'IDE agroalimentaires et tout comme ses pairs elle investit principalement dans les pays voisins



La France est le 5^{ème} pays d'origine des IDE agroalimentaires entre 2003 et 2022 sur 42 pays européens

Entre 2003 et 2022, elle était à l'origine de 9% des projets européens, et de leur CapEx ainsi que 6% des emplois créés.

En comparaison, l'Allemagne, leader européen, correspondait à 16% des projets, 14% du CapEx et 23% des emplois créés.

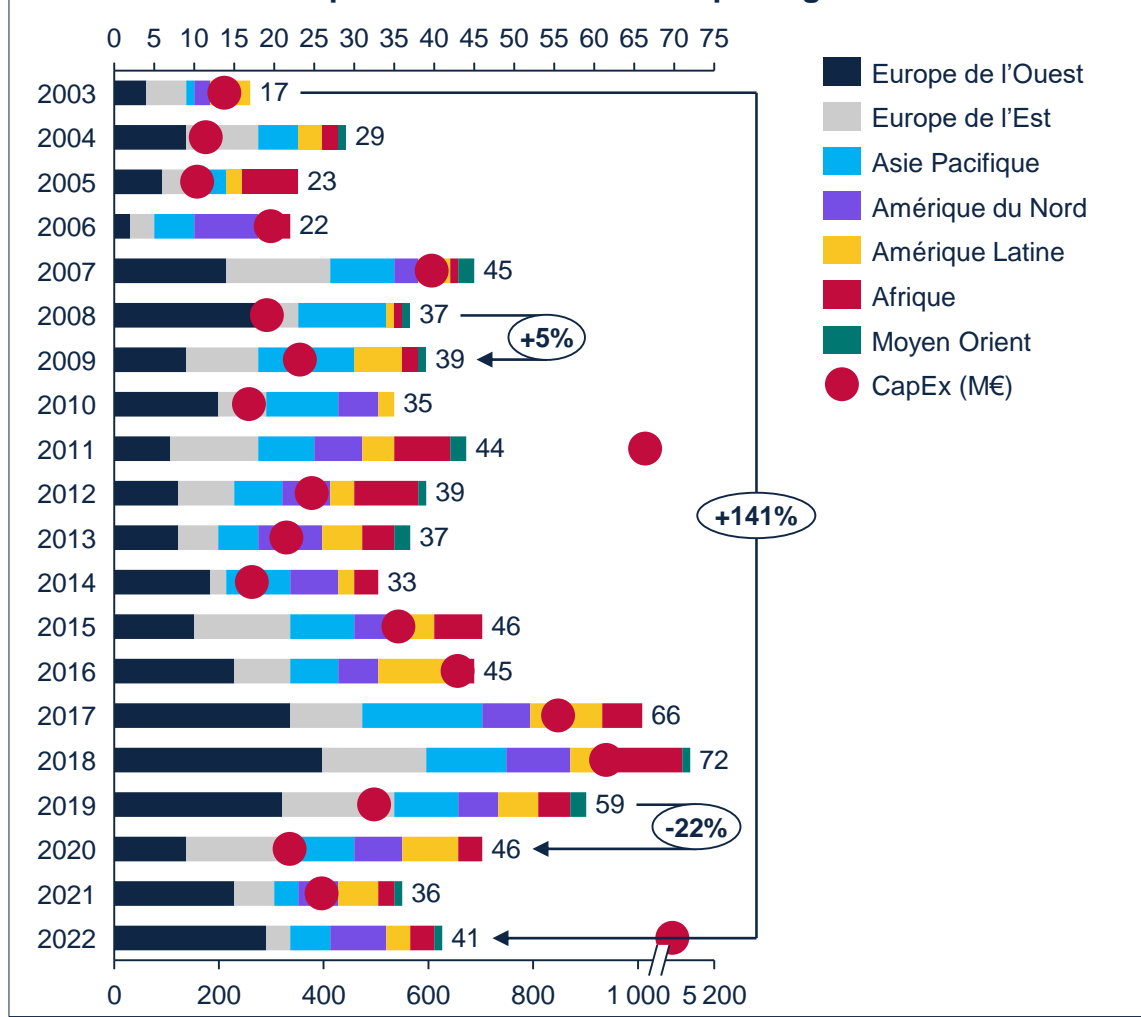
Les leaders européens investissent en majorité en Europe et en Asie-Pacifique

L'Allemagne et la France investissent principalement en Europe avec respectivement 65% et 49% des projets européens sur la période.

L'Asie-Pacifique est également la première zone de destination des IDE du Royaume-Uni (24% des projets).

Un nombre croissant de projets agroalimentaires en provenance de la France, créant des emplois majoritairement en Europe et Amérique Latine

Evolution du nombre de projets d'IDE agroalimentaires en provenance de la France par région



Le nombre de projets agroalimentaires français sortants a fortement augmenté entre 2003 et 2022

Entre 2003 et 2022, le nombre de projets agroalimentaires sortants a augmenté de 141% malgré des fluctuations tout au long de la période. En termes de CapEx, on constate une très forte augmentation sur la même période (x24), principalement suite à une forte hausse en 2022 (x13) dont un projet à forte valeur ajoutée.

Contrairement aux projets entrants, la crise financière de 2008 ne semble pas avoir affecté les IDE sortants puisque le nombre de projets a légèrement augmenté entre 2008 et 2009 (+5%), tout comme le CapEx (+22%).

Tout comme pour les IDE agroalimentaires à destination de la France, ceux en provenance de cette dernière ont été élevés en 2017 et 2018. La croissance entre 2016 et 2017 a été guidée principalement par l'Espagne (+300%) et le Vietnam (5 projets en 2017 contre 0 en 2016). Le sous-secteur le plus attractif était les produits laitiers (+350%) suivi par celui des fruits & légumes (x2).

La crise sanitaire due au Covid 19 a, quant à elle, impacté faiblement le nombre de projets sortants (baisse de 22% entre 2019 et 2020).

La proximité géographique joue un rôle important

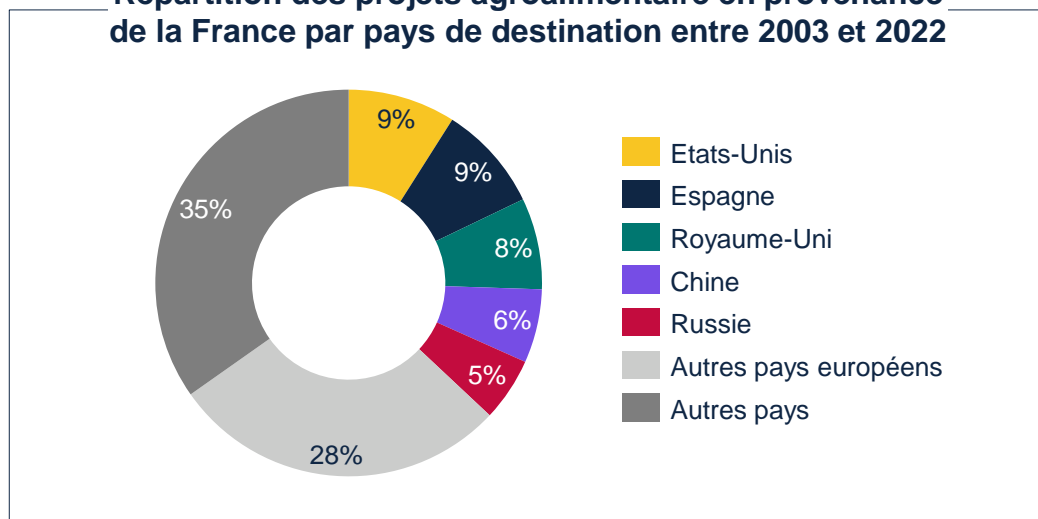
Entre 2003 et 2022, l'Europe représentait chaque année plus du tiers des projets agroalimentaires sortants.

Plus de 18 000 emplois créés entre 2003 et 2022, principalement en Europe et Amérique latine

Sur la période, 39% des emplois ont été créés en Europe et 29% en Amérique latine dont 14% au Brésil et 10% au Mexique.

La proximité géographique est importante dans les choix de localisation pour des projets en provenance de la France

Répartition des projets agroalimentaire en provenance de la France par pays de destination entre 2003 et 2022



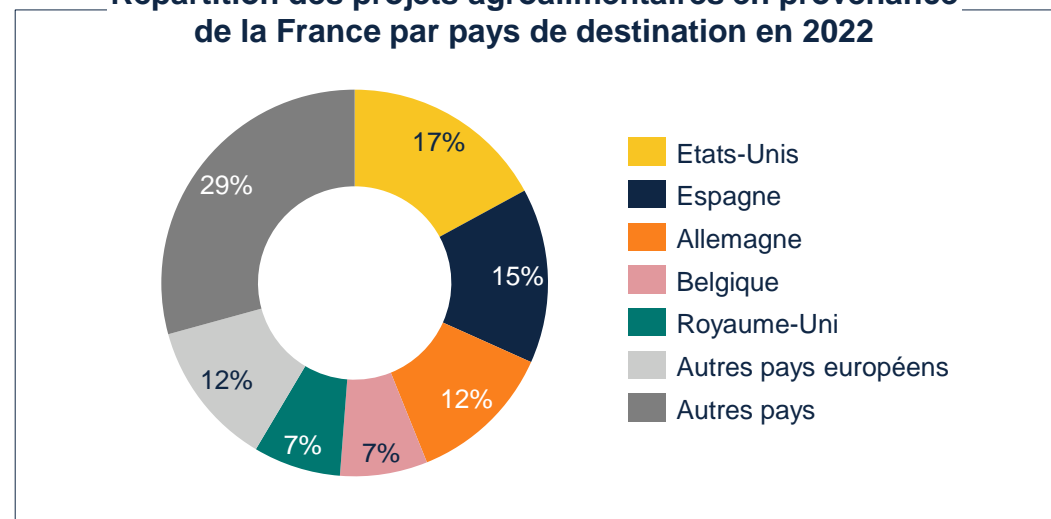
Les Etats-Unis, l’Espagne et le Royaume-Uni, principales destinations des projets agroalimentaires en provenance de la France

Entre 2003 et 2022, les Etats-Unis et l’Espagne représentaient chacun 9% des destinations des projets d’IDE en provenance de la France, suivis par le Royaume-Uni (8%).

Les autres pays européens sont guidés par la Turquie (5%), l’Allemagne (4%), la Pologne (3%) et la Belgique (3%).

Le Brésil correspondait quant à lui à 4% des projets agroalimentaires sortants.

Répartition des projets agroalimentaires en provenance de la France par pays de destination en 2022



L’Allemagne, une progression importante passant de 1 projet en 2021 à 5 en 2022

Même si les Etats-Unis restent la première destination des IDE agroalimentaires depuis la France, l’Allemagne a connu un essor important en 2022.

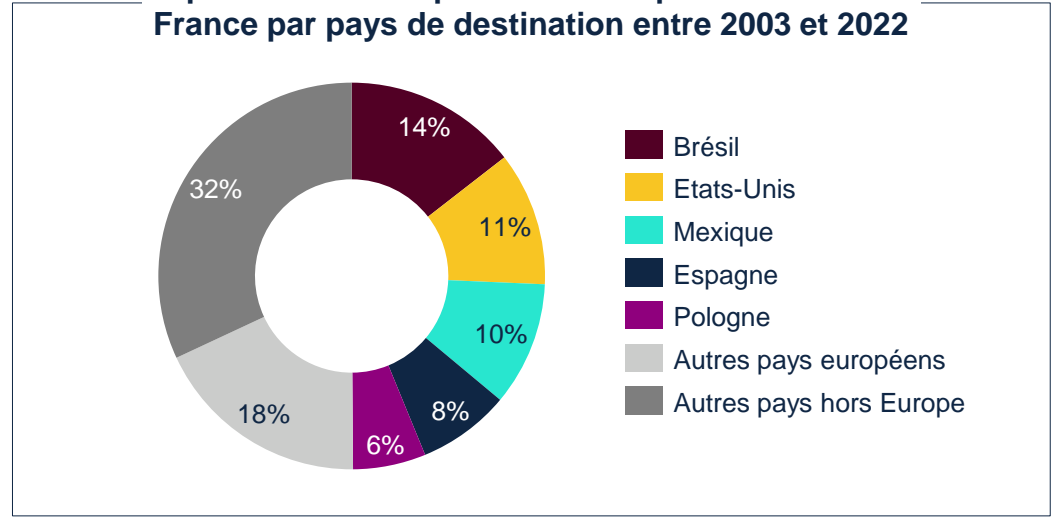
La Belgique est également passée de 1 projet en 2021 à 3 en 2022.

La Russie n’a réalisé aucun projet agroalimentaire en 2022

A l’inverse, la Russie qui était la 5^{ème} destination en moyenne entre 2003 et 2022, n’a réalisé aucun projet en 2022.

L'Amérique latine, région attractive pour la création d'emplois pour les IDE agroalimentaires en provenance de la France

Répartition des emplois créés en provenance de la France par pays de destination entre 2003 et 2022



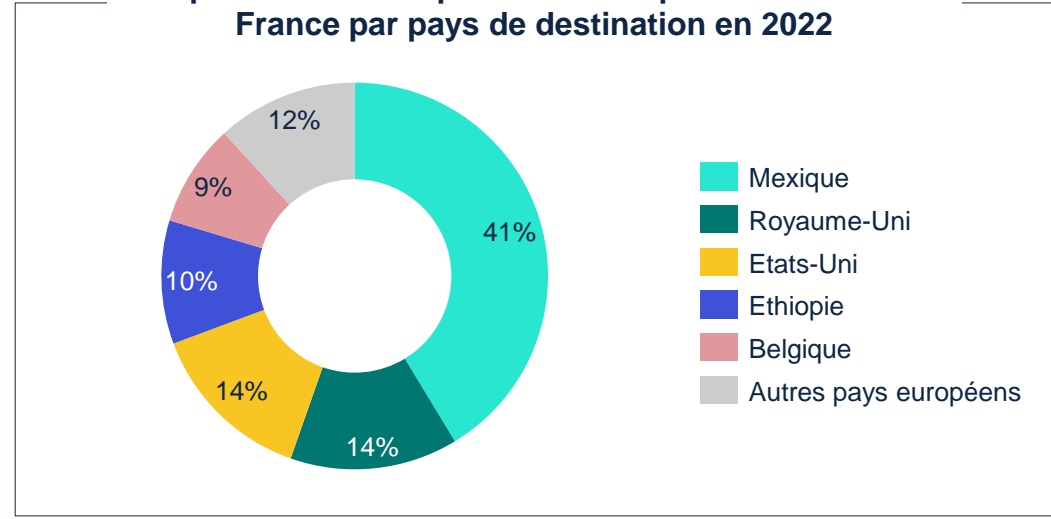
14% des emplois créés par les IDE agroalimentaires en provenance de la France ont eu lieu au Brésil

Le Brésil, suivi par les Etats-Unis (11%) et le Mexique (10%), ont été les pays dans lesquels les projets agroalimentaires ont permis de créer le plus d'emplois.

Dans le reste de l'Europe, 12% des emplois ont été créés en Allemagne (4%), en Belgique (4%) et au Royaume-Uni (4%).

Dans le reste du monde, le Canada représentait également 4% des emplois créés par la totalité des investissements entre 2003 et 2022.

Répartition des emplois créés en provenance de la France par pays de destination en 2022



En 2022, le Mexique a créé plus des deux tiers des emplois via les IDE agroalimentaires

Le Mexique est suivi par le Royaume-Uni et les Etats-Unis, avec notamment l'annonce d'un projet dans le secteur agritech par l'entreprise Ynsect.

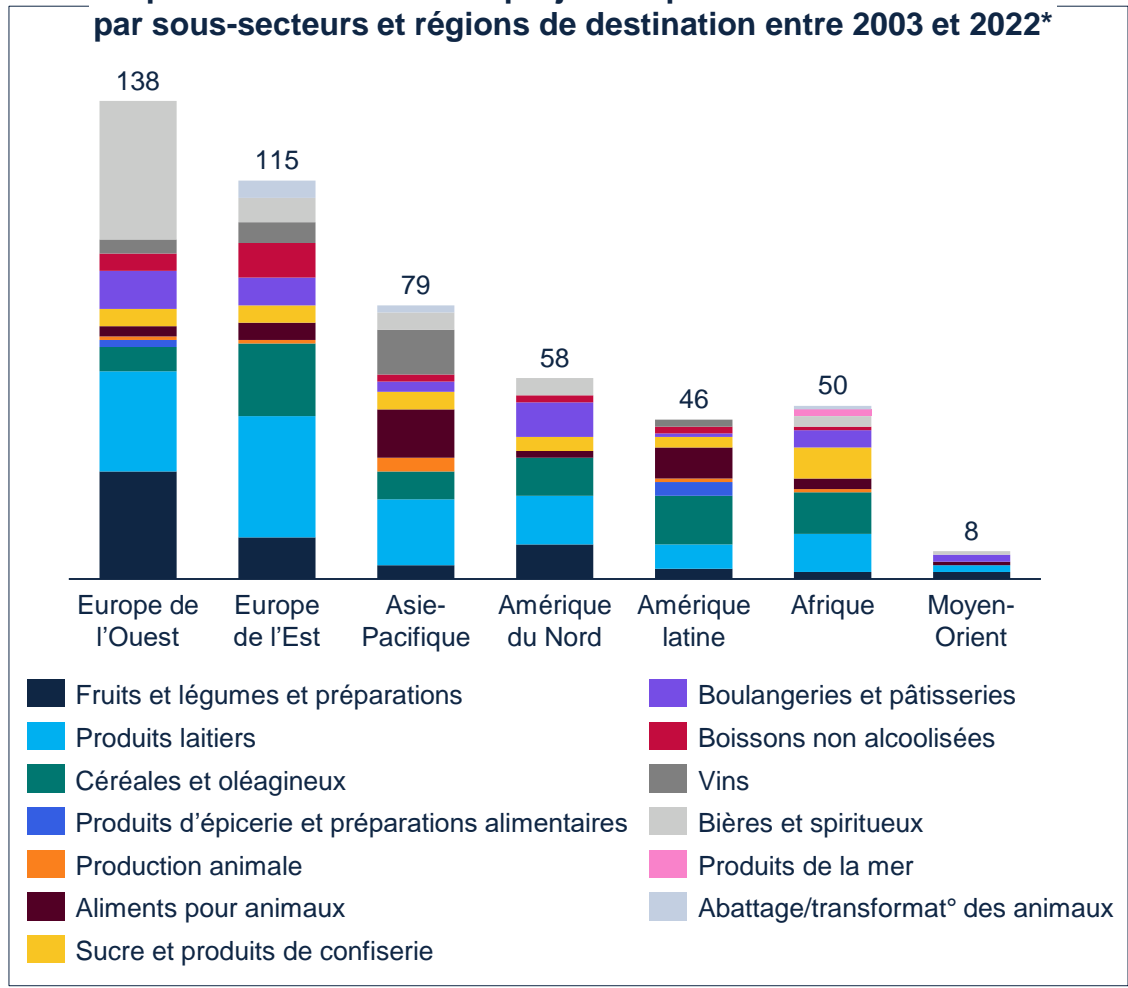
Malgré un nombre de projets plus important, l'Espagne et l'Allemagne ne sont pas les destinations au sein desquelles le plus d'emplois ont été créés

L'Espagne, classée deuxième en termes de nombre de projets, ne se trouve qu'à la sixième position en termes de création d'emplois.

L'Allemagne, quant à elle, est classée troisième en termes de nombre de projets alors qu'elle est septième en termes de création d'emplois.

Au sein des sous-secteurs production & transformation, les produits laitiers sont majoritaires en termes d'investissement en provenance de la France

Répartition du nombre de projets en provenance de la France par sous-secteurs et régions de destination entre 2003 et 2022*



29% des investissements agroalimentaires français à destination de l'Europe de l'Ouest a lieu dans le sous-secteur des bières et spiritueux

Le nombre de projets est donc important dans ce sous-secteur. Cependant, la valeur ajoutée des projets dans le sous-secteur des produits laitiers au sein de cette région (47% du CapEx) est plus importante que dans le sous-secteur des bières et spiritueux (25% du CapEx).

Prédominance des sous-secteurs des produits laitiers suivi par les céréales & oléagineux dans les autres régions

Les produits laitiers correspondent en moyenne à 23% des projets agroalimentaires en provenance de la France et sont majoritaires en Europe de l'Est (30%), Asie-Pacifique (24%) et Amérique du Nord (24%). Ce sont également des projets à forte valeur ajoutée puisqu'ils représentent en moyenne 32% du CapEx.

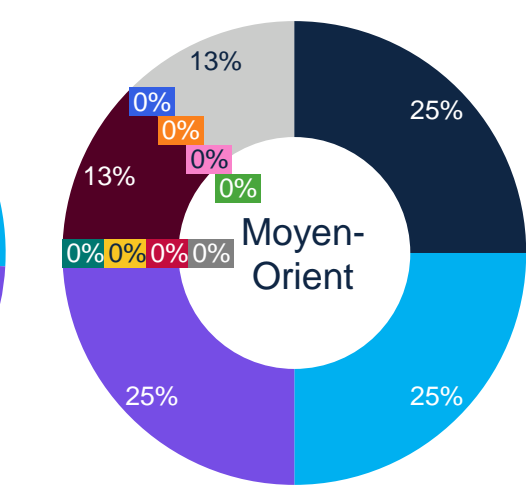
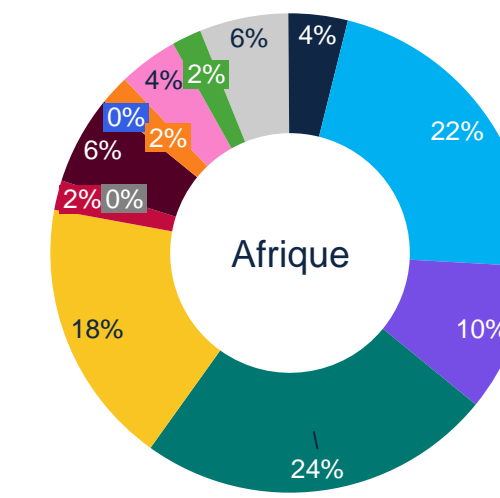
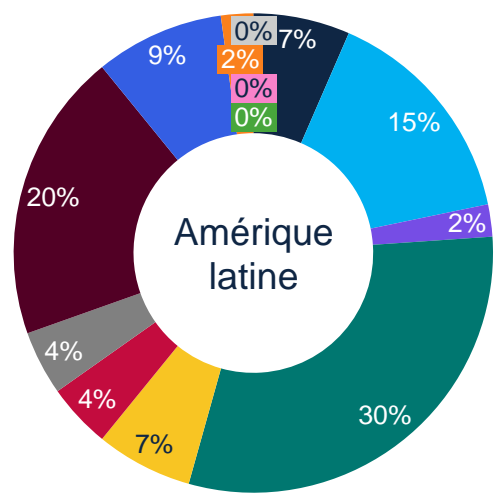
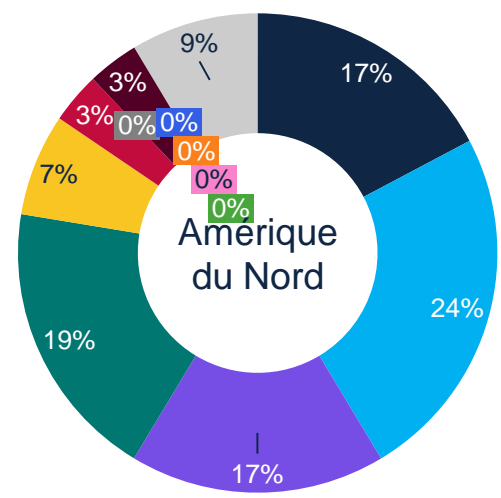
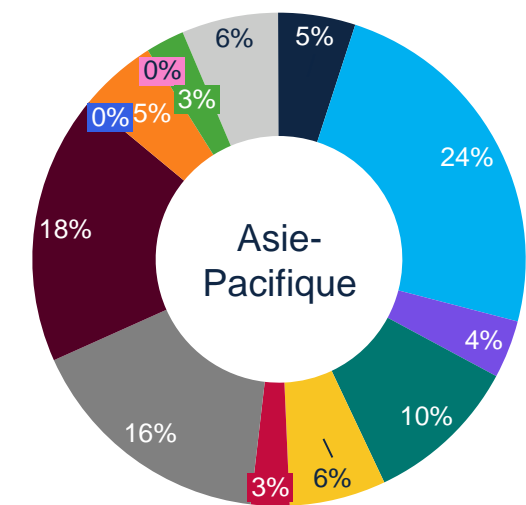
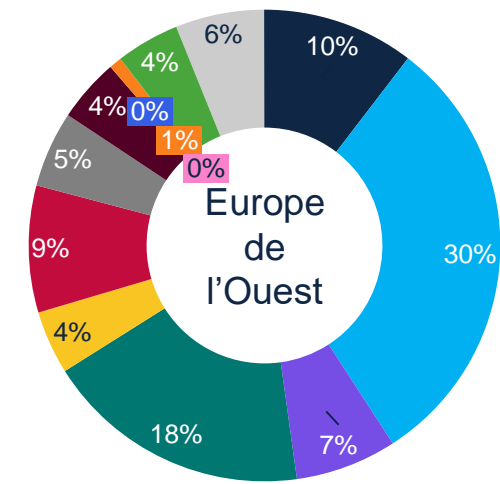
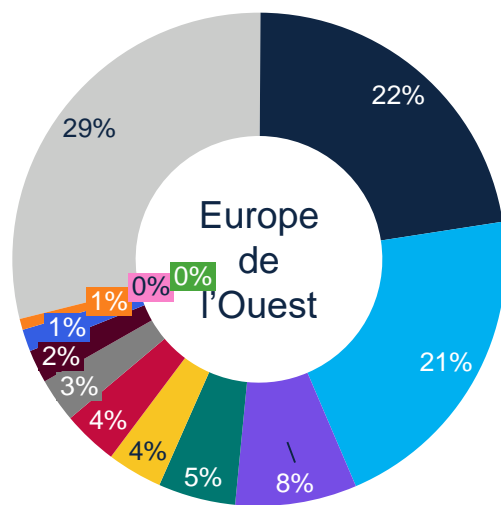
En deuxième position, les céréales & oléagineux correspondant en moyenne à 15% de ces projets, représentant le sous-secteur principal d'investissement en Amérique latine (30%) et en Afrique (24%). Cependant, ces projets sont à moins forte valeur ajoutée avec seulement 3% du CapEx.

Le sous-secteur des fruits et légumes se classe en troisième position avec en moyenne 13% des investissements en provenance de la France

Ce sous-secteur est le deuxième plus important en Europe avec respectivement 22% des projets en Europe de l'Ouest et 10% des projets en Europe de l'Est. C'est aussi un des sous-secteurs importants en Amérique du Nord (17%).

Répartition du nombre de projets en provenance de la France par sous-secteurs et régions de destination entre 2003 et 2022

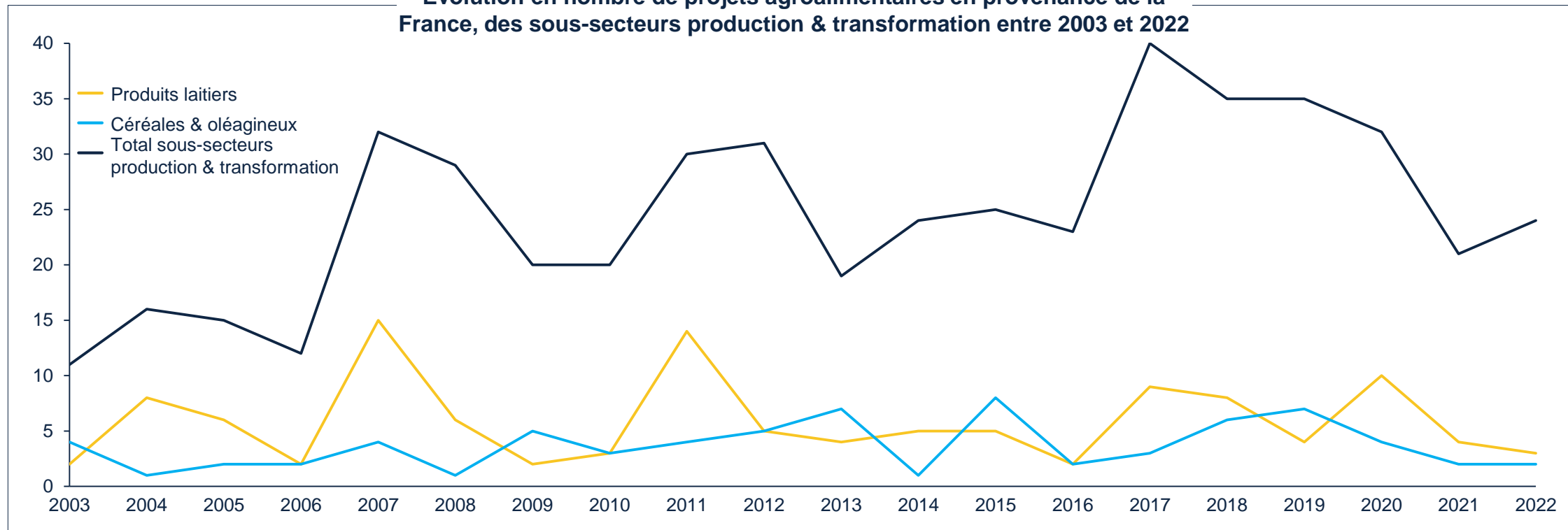
- Bières et spiritueux
- Fruits et légumes et préparations
- Produits laitiers
- Boulangeries et pâtisseries
- Céréales et oléagineux
- Sucre et produits de confiserie
- Boissons non alcoolisées
- Vins
- Aliments pour animaux
- Produits d'épicerie et préparations alimentaires
- Production animale
- Produits de la mer
- Abattage/transformat° des animaux



Source : FDI Markets, Analyse OCO

Les sous-secteurs des produits laitiers et céréales & oléagineux ont eu une croissance inférieure à celle de l'ensemble des sous-secteurs production & transformation sur la période

Evolution en nombre de projets agroalimentaires en provenance de la France, des sous-secteurs production & transformation entre 2003 et 2022



Les sous-secteurs production & transformation ont plus que doublé sur la période alors que les produits laitiers et les céréales & oléagineux ont eu une croissance respective de +50% et +25% entre 2003 et 2022

De plus, on constate que la crise financière ne semble pas avoir affecté les céréales & oléagineux (+400% entre 2008 et 2009), ce qui n'est pas le cas pour les produits laitiers (-67%) et le total des sous-secteurs production & transformation (-31%). Au contraire, la crise sanitaire de 2020 ne semble pas avoir affecté le sous-secteur des produits laitiers (+150% entre 2019 et 2020), ce qui n'est pas le cas des céréales & oléagineux (-43%) et de la totalité des sous-secteurs production & transformation (-9%).

Au sein des sous-secteurs production & transformation, Danone est le premier investisseur d'IDE agroalimentaires à l'étranger

Top 5 en termes de projets (soit 42%)

Danone	Production alimentaire
Pernod Ricard	Spiritueux
Lesaffre	Levures et produits de fermentation
Union InVivo	Produits alimentaires
Limagrain	Semences et produits céréaliers

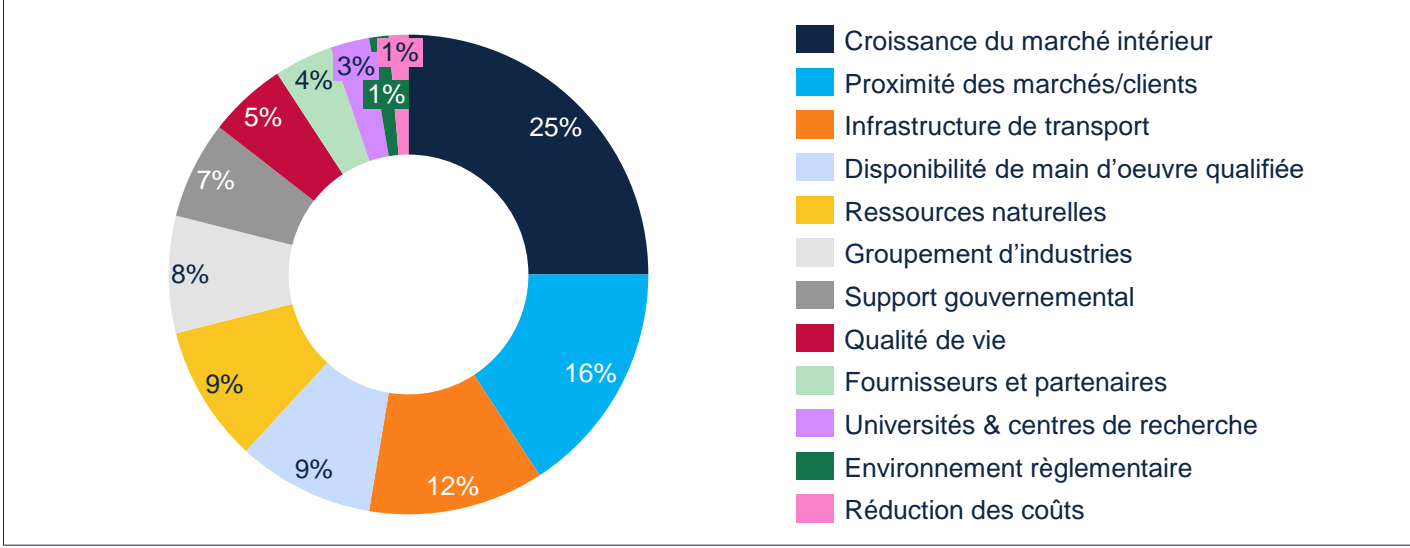
Top 5 en termes de CapEx (soit 52%)

Danone	Production alimentaire
Pernod Ricard	Spiritueux
Union InVivo	Produits alimentaires
Roquette Frères	Amidon et dérivés de l'amidon
Andros	Confiture, compote

Top 5 en termes de création d'emplois (soit 44%)

Danone	Production alimentaire
Union InVivo	Produits alimentaires
Darbonne	Fraises & asperges
Pernod Ricard	Spiritueux
Soufflet	Céréales

Répartition des projets sortants d'IDE agroalimentaires dans les sous-secteurs production & transformation selon le motif d'investissement entre 2003 et 2022



Danone détient 21% des projets agroalimentaires sortants sur la période 2003-2022

L'entreprise française de production alimentaire a également réalisé 26% du CapEx investi à l'étranger et créé 20% des emplois entre 2003 et 2022.

La croissance du marché intérieur est le premier motif d'investissement à l'étranger depuis la France des investisseurs dans le secteur de l'agroalimentaire

Entre 2003 et 2022, 25% des projets agroalimentaires depuis la France vers l'étranger ont été réalisés pour la croissance du marché dans lequel il est investi.

1. Objectifs et approche de l'étude
2. Synthèse
3. Partie 1 : analyse des IDE
 - a. Le marché des IDE dans le monde
 - b. Les IDE dans l'agroalimentaire au niveau mondial
 - c. Les IDE dans l'agroalimentaire en France
4. **Partie 2 : étude de cas**
 - a. Présentation des entretiens réalisés**
 - b. Grands enseignements des études de cas
5. Conclusions



Une analyse quantitative complétée par des entretiens qualitatifs

Phase 1

Analyse des IDE agroalimentaires 2003-2022



Analyse quantitative à partir des bases de données des IDE agroalimentaires permettant de réaliser un diagnostic des flux



Ne permet pas de faire le lien entre investissement & export



Quel est l'impact des IDE agroalimentaires sur les exportations françaises de produits agricoles et agroalimentaires ?

Est-ce qu'ils renforcent les exportations ? Ou au contraire, est-ce qu'ils les diminuent ?

Phase 2

Etude de cas sur l'impact des IDE agroalimentaires



Analyse qualitative grâce à la réalisation de huit entretiens



Focus sur le secteur des produits laitiers afin de sélectionner un panel d'acteurs variés

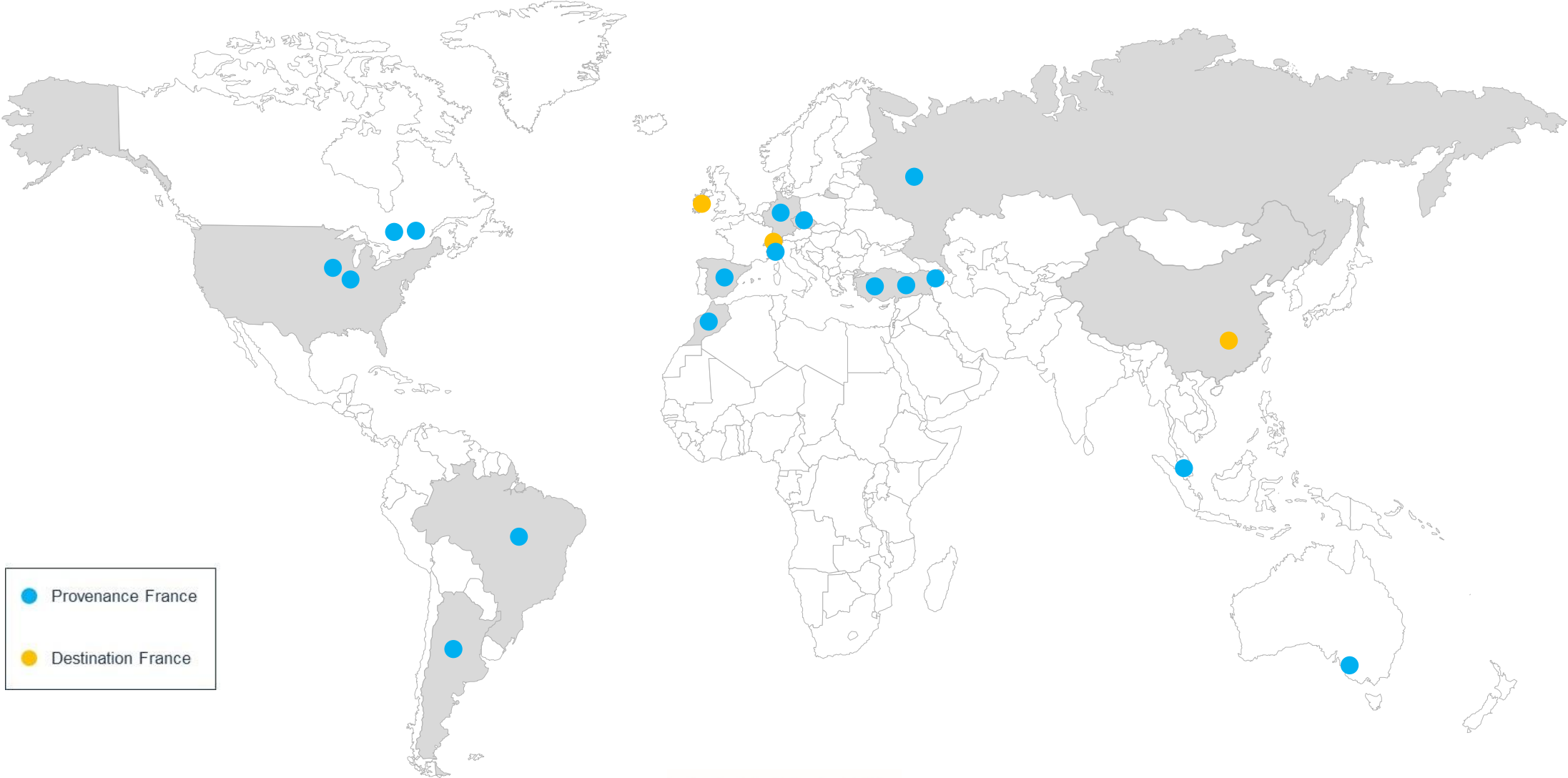
La réalisation de huit études de cas interrogeant des profils qualifiés

Des entreprises de typologies différentes qui réalisent des flux concentrés en Europe

Des entreprises de différentes localités	Des typologies d'entreprise différentes	Des profils fortement qualifiés
France	Grande entreprise	Directeur développement international/export
France	Grande entreprise	Directeur financier
France	Grande entreprise	Directeur des opérations
France	Moyenne entreprise	Directeur Général
Irlande	Petite entreprise	Directeur filiales internationales
Suisse	Grande entreprise	Directeur des affaires publiques et européennes
Chine	Grande entreprise	Président du ComEx
France	Moyenne entreprise	Directeur branche

La réalisation de huit études de cas interrogeant des profils qualifiés

Les flux étudiés sont concentrés au sein du marché Européen

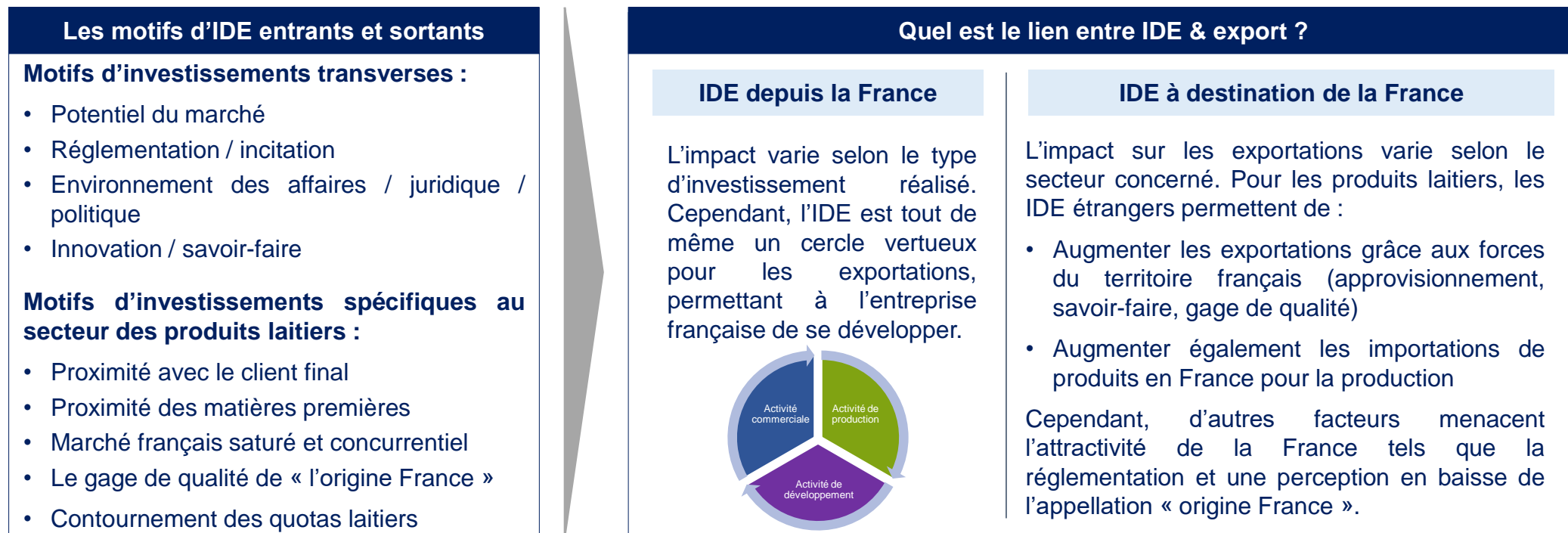


1. Objectifs et approche de l'étude
2. Synthèse
3. Partie 1 : analyse des IDE
 - a. Le marché des IDE dans le monde
 - b. Les IDE dans l'agroalimentaire au niveau mondial
 - c. Les IDE dans l'agroalimentaire en France
4. **Partie 2 : étude de cas**
 - a. Présentation des entretiens réalisés
 - b. Grands enseignements des études de cas**
5. Conclusions



Les grands enseignements des études de cas

Nos échanges avec les interlocuteurs interrogés soulignent qu'une corrélation semble exister entre IDE et amélioration de la performance à l'export



Les grands enseignements des études de cas

Les moteurs transverses (tous secteurs confondus) des investissements directs à l'étranger



Potentiel du marché

Les entreprises françaises comme étrangères investissent en ciblant des marchés à fort potentiel c'est-à-dire avec une demande de produit élevé et où l'offre est inférieure à la demande dans l'idéal.



Réglementation / Incitation

Les réglementations françaises ou étrangères peuvent freiner (quota, qualité...) ou au contraire motiver (accords de libre-échange, taxes réduites...) les investissements.

Ces dernières années, on constate un « Frexit » dans l'alimentation suite à l'augmentation des exigences de la réglementation française notamment sur la dénomination des produits à base de protéines végétales ou encore les conditions de l'appellation « origine France ».



Environnement des affaires/juridique/politique

L'environnement d'une économie, de sa stabilité juridique et politique peut être un frein ou au contraire une motivation à l'investissement pour une entreprise qui souhaiterait bénéficier de la facilité à s'implanter dans un pays par exemple.



Innovation / Savoir-faire

Les entreprises peuvent chercher à investir dans un pays afin de bénéficier de ses technologies, de son savoir-faire ou encore de ses compétences pour la recherche & développement dans un domaine spécifique.

Les grands enseignements des études de cas

Les moteurs spécifiques au secteur des produits laitiers des investissements directs à l'étranger



Proximité avec le client final

La durée de conservation des produits laitiers oblige les producteurs à se rapprocher du consommateur final et donc à investir dans des zones où la demande est importante.



Proximité des matières premières

Le lait, composé en majorité d'eau, requiert une logistique de transport complexe et onéreuse qui oblige les producteurs à se rapprocher également du cheptel afin de s'approvisionner directement et localement en matière première.



Marché français saturé et hautement concurrentiel

Les entreprises françaises dans le secteur des produits laitiers investissent à l'étranger notamment pour gagner des parts de marché hors du marché français saturé et où les concurrents sont nombreux.



Le gage de qualité « Origine France »

Les entreprises étrangères investissent en France notamment pour profiter du savoir-faire et du gage de qualité que leur apporte l'« origine France » qui leur permet d'augmenter leurs ventes à l'étranger depuis leur usine française.



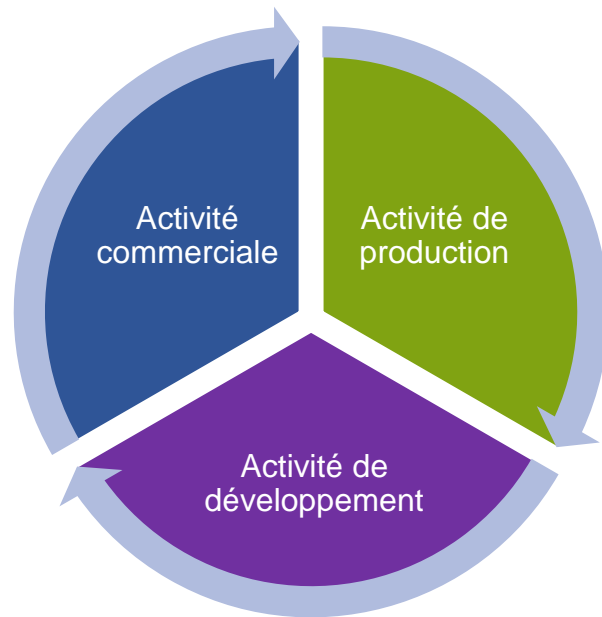
Le contournement des quotas laitiers de production (avant 2015)

Les entreprises françaises ont installé leurs usines de production à l'étranger afin de pouvoir produire leurs produits laitiers en quantité suffisante leur permettant de répondre à la demande de produits laitiers.

Les grands enseignements des études de cas

Les entreprises françaises qui investissent à l'étranger ont un impact positif sur les exportations françaises de produits agricoles

Tout d'abord, l'impact des IDE réalisés par les entreprises françaises varie en fonction du type d'investissement (activité commerciale, de production de développement...). Cependant, dans sa globalité, le cycle d'internationalisation de l'entreprise reste vertueux pour les exportations.



Activité commerciale

- ▶ IDE réalisé dans une activité commerciale afin de pénétrer et tester un marché cible avec un fort potentiel identifié
- ▶ Forte augmentation des exportations vers le pays cible

Activité de production

- ▶ IDE réalisé pour une activité de production à travers :
 - Co-entreprise ou partenariat afin de bénéficier de connaissance du marché local
 - Rachat ou construction d'un site de production
- ▶ Diminution des exportations à destination du pays cible
- ▶ Potentiel impact neutre sur les exportations dans le cas où cet investissement intervient en supplément de la production et des exportations françaises dans le cadre du développement de l'entreprise

Activité de développement

- ▶ IDE réalisé dans une activité de recherche & développement ou bien afin de conquérir un nouveau marché grâce aux profits réalisés
- ▶ Augmentation des exportations grâce à de nouveaux produits/technologies ou marchés

Les grands enseignements des études de cas

Focus sur le secteur des produits laitiers : les entreprises étrangères qui investissent en France augmentent à la fois les exportations françaises et les importations étrangères.

Impact positif sur les exportations



La France possède plusieurs atouts pour les entreprises étrangères qui investissent en France :

- La **disponibilité des matières premières** avec un volume important du cheptel comparé à d'autres pays
- Son **savoir-faire et sa technologie** dans la production de produits laitiers
- Son **gage de qualité des produits « origine France »**, atout de vente majeur auprès des consommateurs

Les entreprises étrangères qui investissent en France vont donc **augmenter les exportations** françaises de produits agricoles.

Impact positif sur les importations



Les entreprises étrangères ayant investi en France, vont, dans certains cas, utiliser des matières premières en provenance de leur pays d'origine pour leur production. Cela va également **augmenter les importations** étrangères de produits agricoles à destination de la France.

Des menaces planent sur le secteur



« L'origine France » moins attractive

On observe, dans certains pays, une tendance décroissante pour l'attractivité de l'appellation « origine France » qui pourrait obliger les entreprises à revoir leur stratégie d'internationalisation afin de trouver de nouveaux arguments de vente.

La réglementation française plus stricte

Comme mentionné précédemment, on observe ces dernières années, un « Frexit » réglementaire suite au durcissement des lois dans le secteur alimentaire (parfois contradictoire avec celles européennes) qui pousse les entreprises à investir dans d'autres pays et menace les exportations françaises.

L'impact environnemental

On constate, ces dernières années, une réduction du cheptel à cause du réchauffement climatique et une émergence de nouvelles tendances vers des produits à base de végétaux.

Les grands enseignements des études de cas

Cependant, d'autres facteurs liés à la typologie d'entreprise peuvent faire varier l'impact des IDE sur les exportations dans le secteur des produits laitiers*

	Impact sur les exportations françaises de produits agricoles		
	Négatif	Faible	Fort
Taille de l'entreprise			
Grande entreprise présente à l'international réalisant de multiples flux entre ses entités			●
Entreprise de petite taille ou présente uniquement sur un territoire (ex : Europe)		●	
Finance / Rentabilité			
Mise en compétition des entités selon la rentabilité – Fermeture d'un site moins rentable	●		
Mise en compétition des entités selon la rentabilité – Ouverture d'un site plus rentable			●
Gamme de produits			
Produits avec une durée de conservation limitée (ex : yaourt, lait frais...)	●		
Produits qui se conservent et se transportent facilement (ex : lait en poudre)			●
Produits d'ingrédients spécialisés (ex : sérum, molécule de beurre...)		●	

(*) Liste de facteurs non exhaustive

Les grands enseignements des études de cas

Les défis futurs du secteur des produits laitiers

Compétitivité des produits laitiers français



Afin de faire face à un marché hautement concurrentiel, les entreprises françaises doivent trouver un nouveau moyen de rester compétitif malgré les menaces qui planent sur le secteur :

- Baisse de l'attractivité de l'origine France
- Réglementation française et européenne de plus en plus exigeante
- Impact environnemental de la production

Réduction de la densité laitière



La réduction de la densité laitière, c'est-à-dire du nombre de litres de lait produits par hectare pourrait réduire la capacité exportatrice de la France ces prochaines années. Les acteurs du secteur doivent donc lutter contre cette réduction, notamment en augmentant la longévité du cheptel par exemple.

S'engager vers une production élitiste et décarbonée



Afin de faire face aux défis du secteur, certains acteurs investissent à l'étranger en s'appuyant sur de nouveaux engagements qui tendent vers la production de produits plus élitistes et décarbonés ce qui leur permettra :

- De prôner un nouvel argument de vente « des produits français durables et innovants » ;
- De mieux rémunérer les éleveurs/producteurs ;
- D'inciter les acteurs du secteur dans le monde entier à produire de façon durable.

1. Objectifs et approche de l'étude
2. Synthèse
3. Partie 1 : analyse des IDE
 - a. Le marché des IDE dans le monde
 - b. Les IDE dans l'agroalimentaire au niveau mondial
 - c. Les IDE dans l'agroalimentaire en France
4. Partie 2 : étude de cas
 - a. Présentation des entretiens réalisés
 - b. Grands enseignements des études de cas

5. Conclusions



Les conclusions issues des études de cas & prochaines étapes

Les IDE au sein du secteur des produits laitiers impactent de façon positive les exportations françaises de produits agricoles

- La réalisation des études de cas a permis d'interroger un panel d'entreprises, apportant ainsi un éclairage qualitatif uniquement sur le lien entre les IDE agroalimentaires et les exportations françaises de produits agricoles.

Les études de cas réalisées ont permis d'apporter un éclairage qualitatif important et complémentaire de l'analyse quantitative

- Nos échanges avec les interlocuteurs interrogés soulignent la corrélation qui semble exister entre IDE et amélioration de la performance à l'export. Les IDE réalisés par les entreprises françaises à l'étranger impactent différemment les exportations selon le type d'investissement réalisé mais ils font partie d'un cycle vertueux plus global qui est bénéfique pour l'entreprise et le territoire, lui permettant de se développer.
- Les IDE à destination de la France, réalisés par les entreprises étrangères, ont un impact positif sur les exportations françaises. Pour les entreprises interrogées, la majorité de la production en France est destinée à l'export.
- D'après les entretiens, l'attractivité des investissements est menacée par d'autres facteurs : réduction du cheptel, durcissement de la réglementation, baisse de la perception positive de « l'origine France ».

Pour une compréhension plus précise des impacts, l'étude mériterait d'être complétée par un approfondissement des tendances au sein d'autres secteurs agroalimentaires

- Les entretiens réalisés portent exclusivement sur la filière produits laitiers et apportent des éclairages intéressants mais qui mériteraient d'être validés à la lumière d'autres secteurs agroalimentaires.

Glossaire

- **Investissement direct à l'étranger** : investissement qu'une unité institutionnelle résidente d'une économie effectue dans le but d'acquérir un intérêt durable dans une unité institutionnelle résidente d'une autre économie et d'exercer une influence significative sur sa gestion dans le cadre d'une relation à long terme
- **CapEx** : dépenses en capital c'est à dire fonds utilisés par une entreprise pour acquérir, moderniser et entretenir des actifs physiques tels que des propriétés, des usines, des bâtiments, des technologies ou des équipements
- **Déprise laitière** : tout abandon (définitif ou pour une longue période) de l'activité de production laitière dans un territoire
- **Date limite de consommation** : date après laquelle la consommation d'un produit devient dangereuse pour la santé
- **Appellation d'Origine Protégée (AOP)** : garantit que le produit a été transformé et élaboré dans une zone géographique déterminée
- **Marque patrimoniale** : marque ancienne, appartenant à l'inconscient collectif, à très forte notoriété, attachée à l'identité d'un pays et souvent à l'histoire industrielle d'une région




LES ÉTUDES



Étude des effets des Investissements Directs Étrangers (IDE) agroalimentaires sur les exportations françaises de produits agricoles et agroalimentaires
édition décembre 2023

Directrice de la publication : Christine Avelin
Rédaction : Mission des Affaires Européennes et Internationales
Conception et réalisation : service Communication / Impression : service Arborial

12 rue Henri Rol-Tanguy - TSA 20002 / 93555 MONTREUIL Cedex
Tél. : 01 73 30 30 00 ■ www.franceagrimer.fr

 FranceAgriMer
 @FranceAgriMerFR
 FranceAgriMer FR