

McKinsey
& Company

CESI
ÉCOLE D'INGÉNIEURS

Trendeo

Baromètre mondial des investissements industriels

Conférence de presse – Sous embargo jusqu'au dimanche 22/02, 22h

17 février 2026

Intervenants



**Matthieu
Dussud**

Directeur associé

McKinsey
& Company



**David
Cousquer**

Créateur et gérant

Trendeo



**Gwénael
Guillemot**

Directeur

CESI
ÉCOLE D'INGÉNIEURS



**Frank
Barrera**

Senior Advisor

McKinsey
& Company

Perspectives d'ensemble et sectorielles

Puissance économique des pays

Focus régionaux (Etats-Unis, Chine, France)

Focus sur l'industrie de la défense



Perspectives d'ensemble et sectorielles

Puissance économique des pays

Focus régionaux (Etats-Unis, Chine, France)

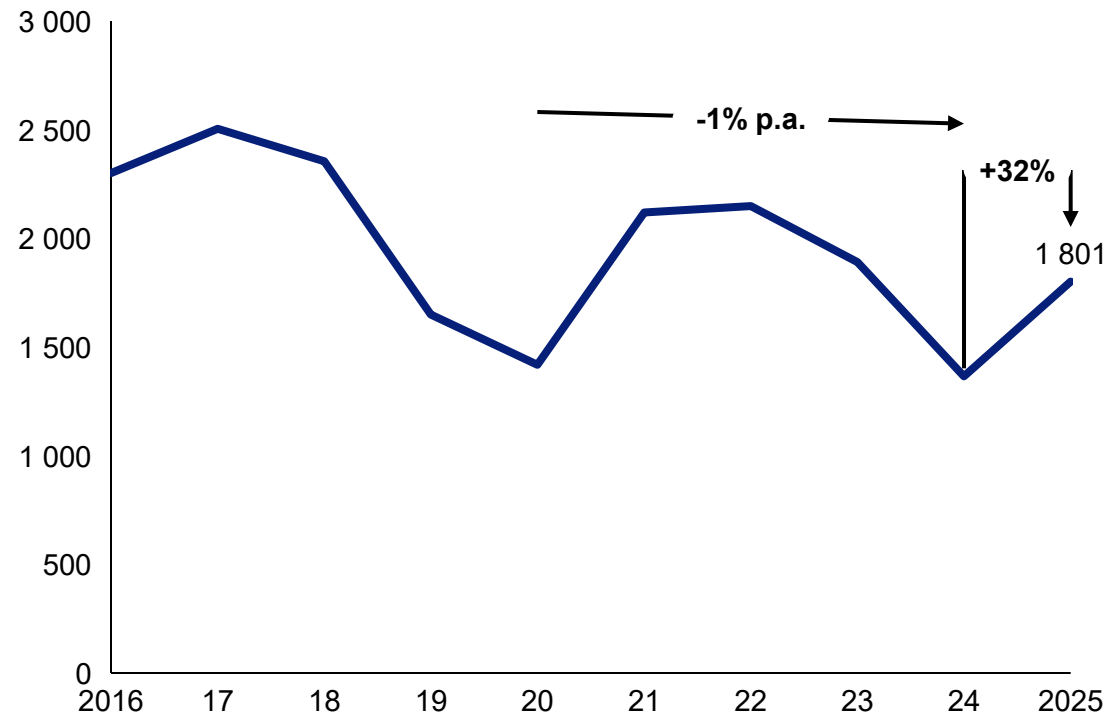
Focus sur l'industrie de la défense



L'investissement industriel mondial repart à la hausse après deux années de baisse

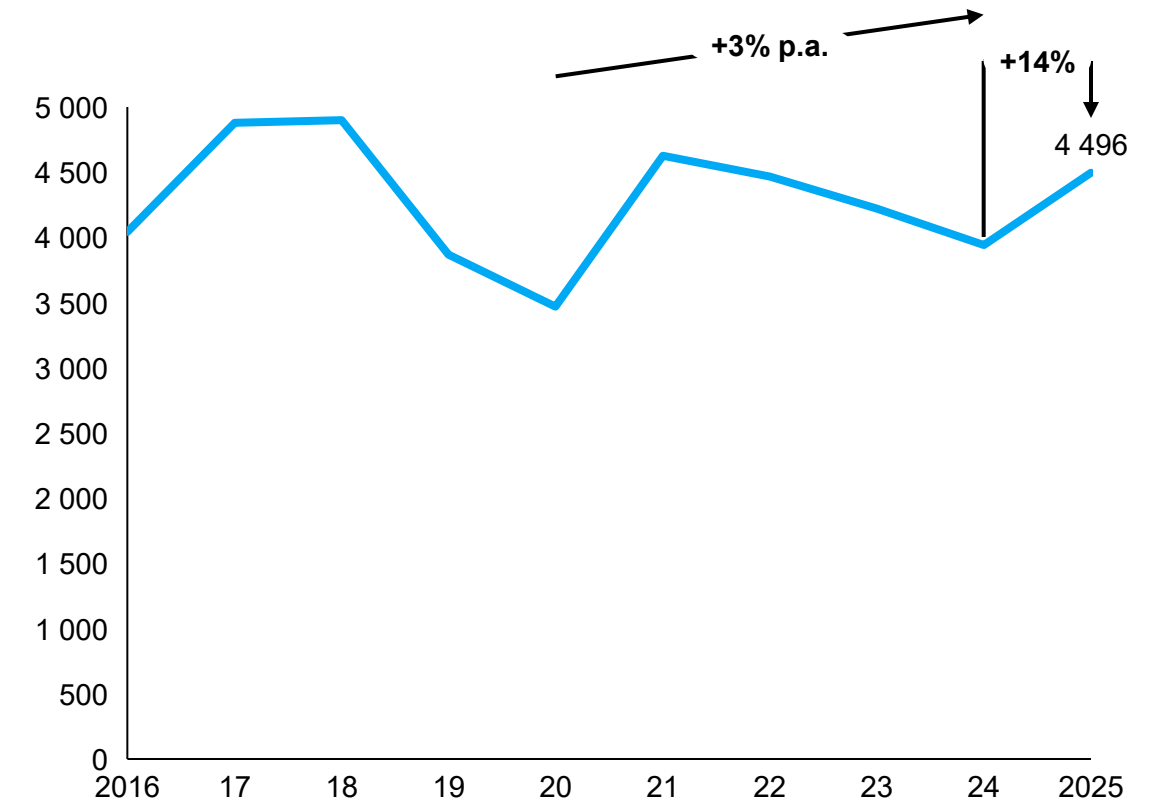
Investissements industriels mondiaux

En milliards de dollars US



Investissements industriels mondiaux

En nombre de projets



Note : Depuis 2016, Trendeo recense à partir de la presse en anglais, français, espagnol, italien et allemand, tous les investissements industriels supérieurs à 30 millions de dollars US ou représentant plus de 50 emplois.

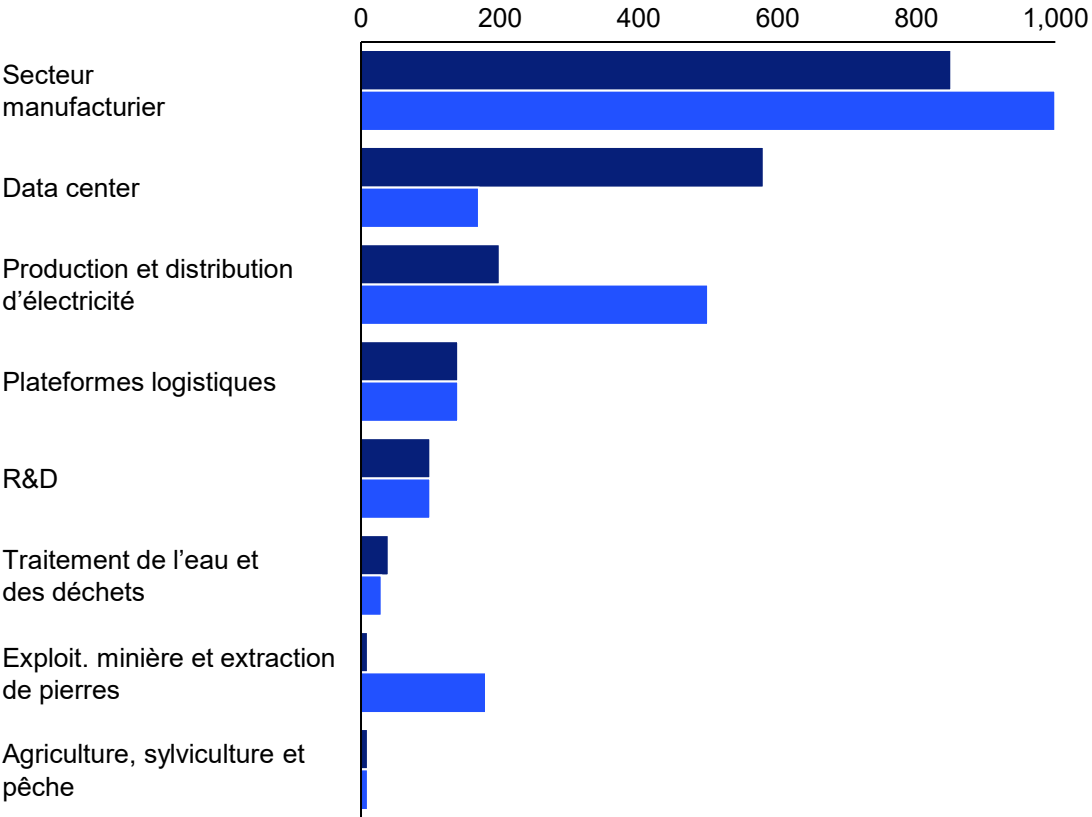
Source : Trendeo

La croissance en 2025 est tirée par les investissements dans les Data Centers et la Pharmacie ; l'investissement manufacturier continue de ralentir

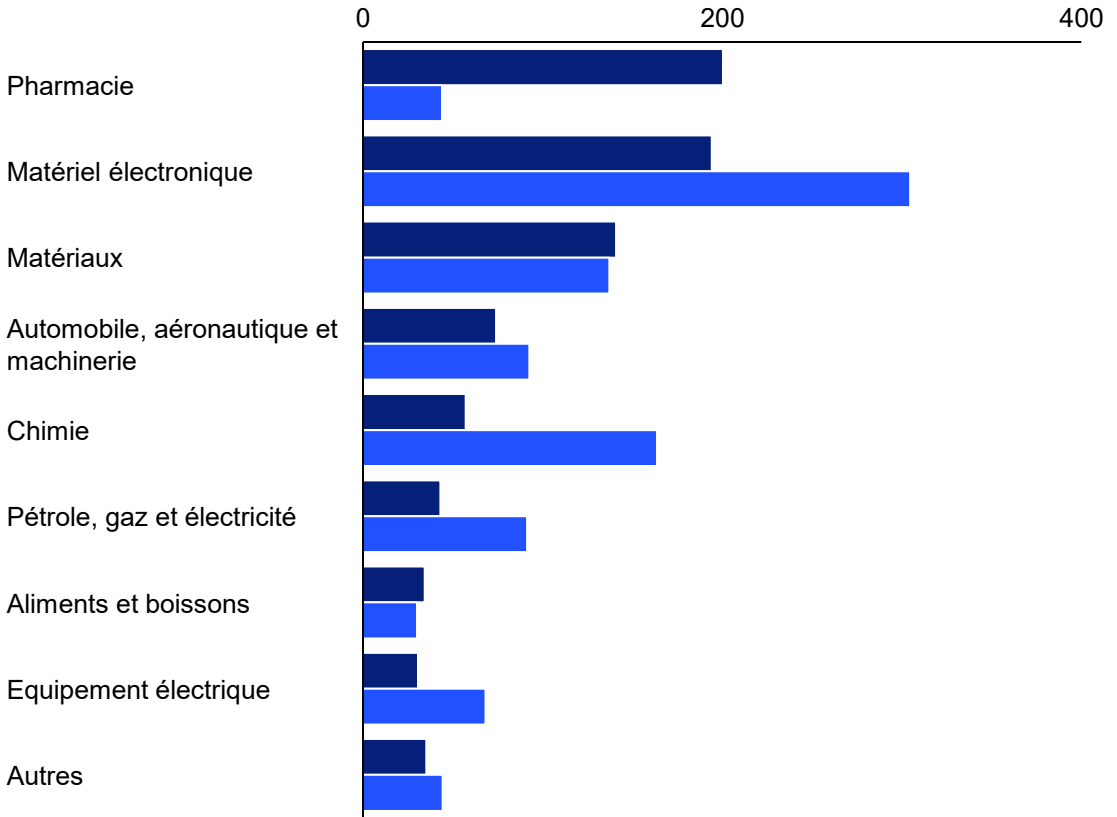
En milliards de dollars US

■ 2025 ■ Moyenne annuelle 2016-2025

Domaines d'investissements



Détail de l'industrie manufacturière



Des dynamiques d'emploi inégales selon les régions et les secteurs

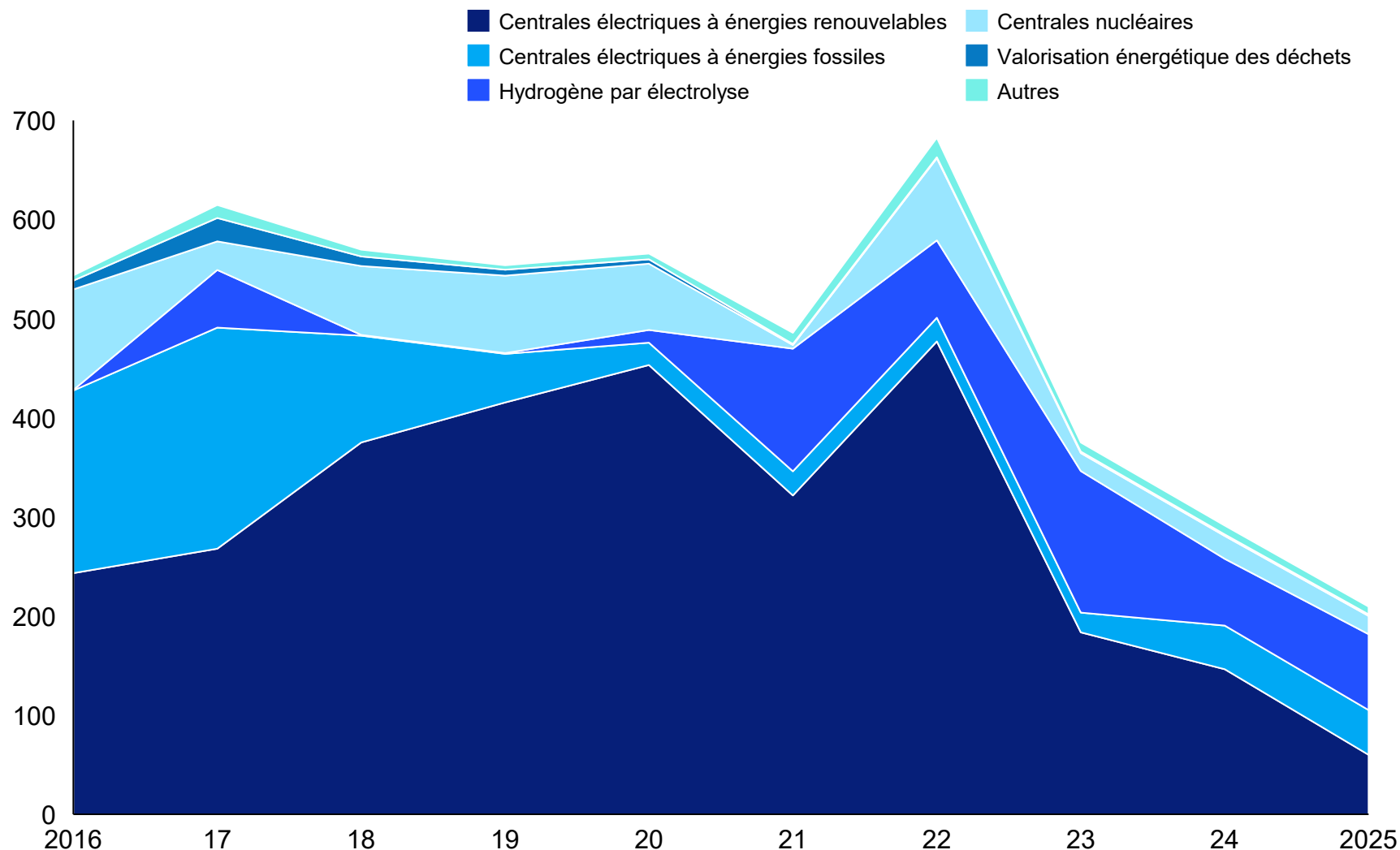
Variation du nombre d'emplois estimé par secteur et par région en 2025

				Sélection des régions les plus représentées ¹	
	Créations	Suppressions	Créations nettes	Régions créatrices	Régions destructrices
Habillement	101 000	1 300	99 700 (99 %)	Afrique, Asie	Europe
Electronique	90 000	9 800	80 200 (89 %)	Asie, Amérique	Europe, Amérique
Automobile	97 000	24 000	73 000 (75 %)	Afrique, Asie, Amérique	Asie, Amérique
Equipements électriques	75 000	3 000	72 000 (96 %)	Asie, Amérique	Europe, Amérique
Métaux	76 000	13 000	63 000 (83 %)	Afrique, Asie, Amérique	Europe, Afrique
Minéraux non métalliques	54 000	2 700	51 300 (95 %)	Afrique, Asie	Europe, Afrique
Textile	49 000	2 000	47 000 (95 %)	Afrique, Asie	Europe, Amérique
Agroalimentaire	55 000	15 000	40 000 (73 %)	Asie, Afrique	Amérique
Chimie	37 000	4 400	32 600 (88 %)	Asie, Afrique, Amérique	Europe, Amérique
Pharmaceutique	34 000	4 000	30 000 (88 %)	Amérique	Amérique, Europe
Aéronautique	32 000	7 800	24 200 (75 %)	Amérique	Amérique
Data centers	23 000		23 000 (100 %)	Europe, Asie, Amérique	
Métallurgie	24 000	2 400	21 600 (90 %)	Amérique, Asie	Amérique
Entreposage	21 000	800	20 200 (96 %)	Asie, Afrique	Europe, Amérique
Electricité, gaz et vapeur	17 000		17 000 (100 %)	Asie, Europe, Afrique	
Plastique et caoutchouc	23 000	6 700	16 300 (71 %)	Afrique, Asie	Amérique, Europe
Machines	19 000	4 200	14 800 (78 %)	Amérique, Asie	Europe, Amérique
Boissons	11 000		11 000 (100 %)	Asie, Afrique	
Commerce de détail	13 000	4 700	8 300 (65 %)	Amérique, Europe	Amérique
Papier et carton	14 000	8 200	5 800 (42 %)	Asie	Amérique, Europe
Autres	86 000	14 000	72 000 (84 %)		
Total	951 000	128 000	823 000 (86 %)	Asie, Afrique	Europe

1. Critère de sélection: régions représentant plus de 20% des créations/destructions brutes

Energie : les investissements ont été divisés par trois depuis le pic de 2022

En milliards de dollars US



Les énergies renouvelables, qui représentaient encore 70 % des investissements énergétiques en 2022, ont chuté de 80 % en 2025 par rapport à leur moyenne décennale.

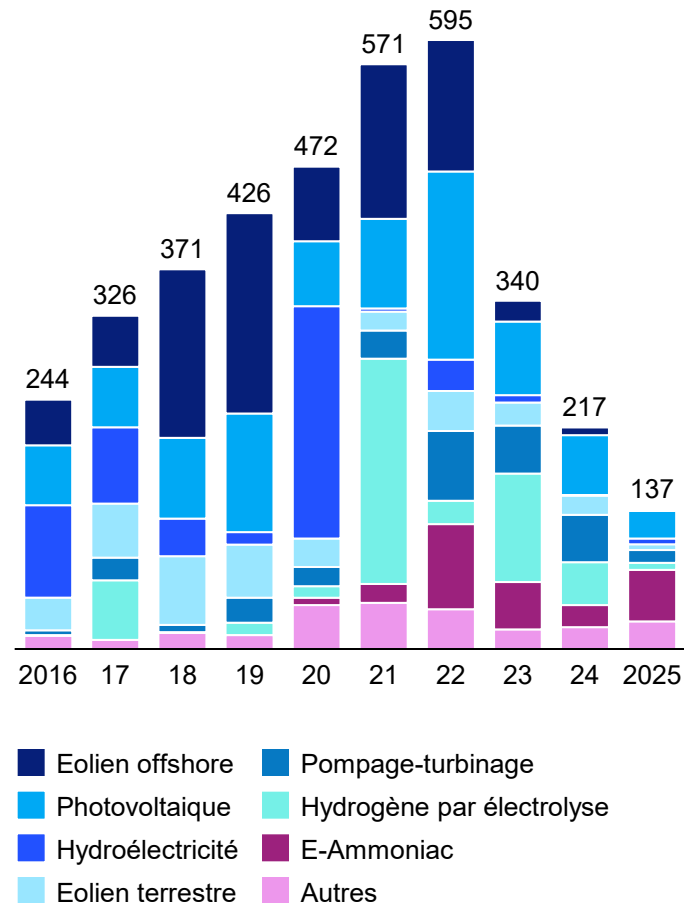
Cet impact se retrouve également dans les investissements en nucléaire (-62 %) et en énergies fossiles (-39 %).

Seul l'hydrogène progresse (+36 %).

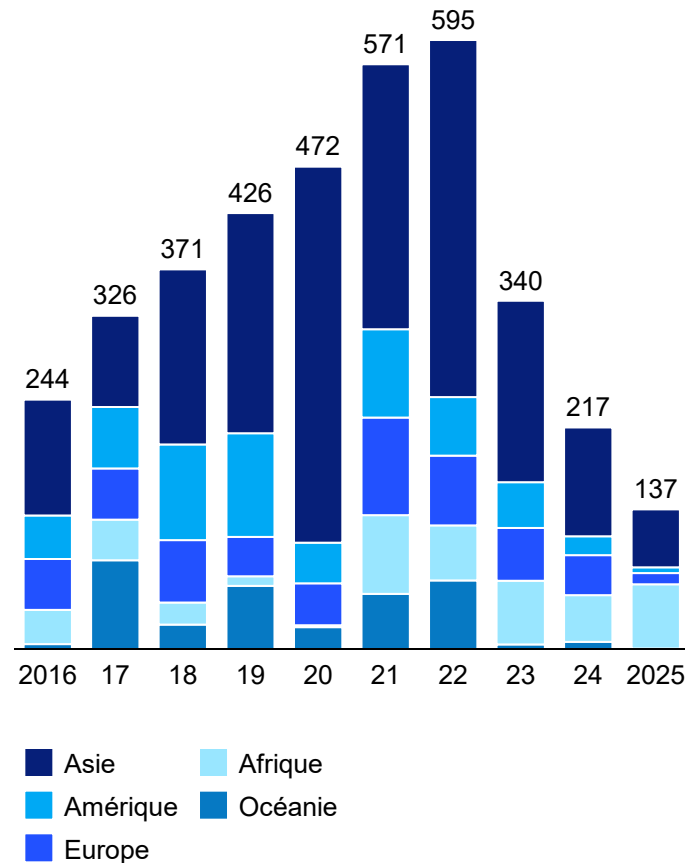
Energies renouvelables : les investissements ont été divisés par quatre depuis 2022

En milliards de dollars US

Investissements par source d'énergie



Investissements par région



Déclin marqué sur trois technologies clés à partir de 2023 :

- Eolien offshore (-84 %)
- Solaire (-61 %)
- Eolien terrestre

Pic d'investissement de 238 mds \$ en 2021 sur les projets d'hydrogène et d'ammoniaque (moteurs de la transition énergétique comme solutions de stockage et de transport), puis chute

Sur le plan géographique :

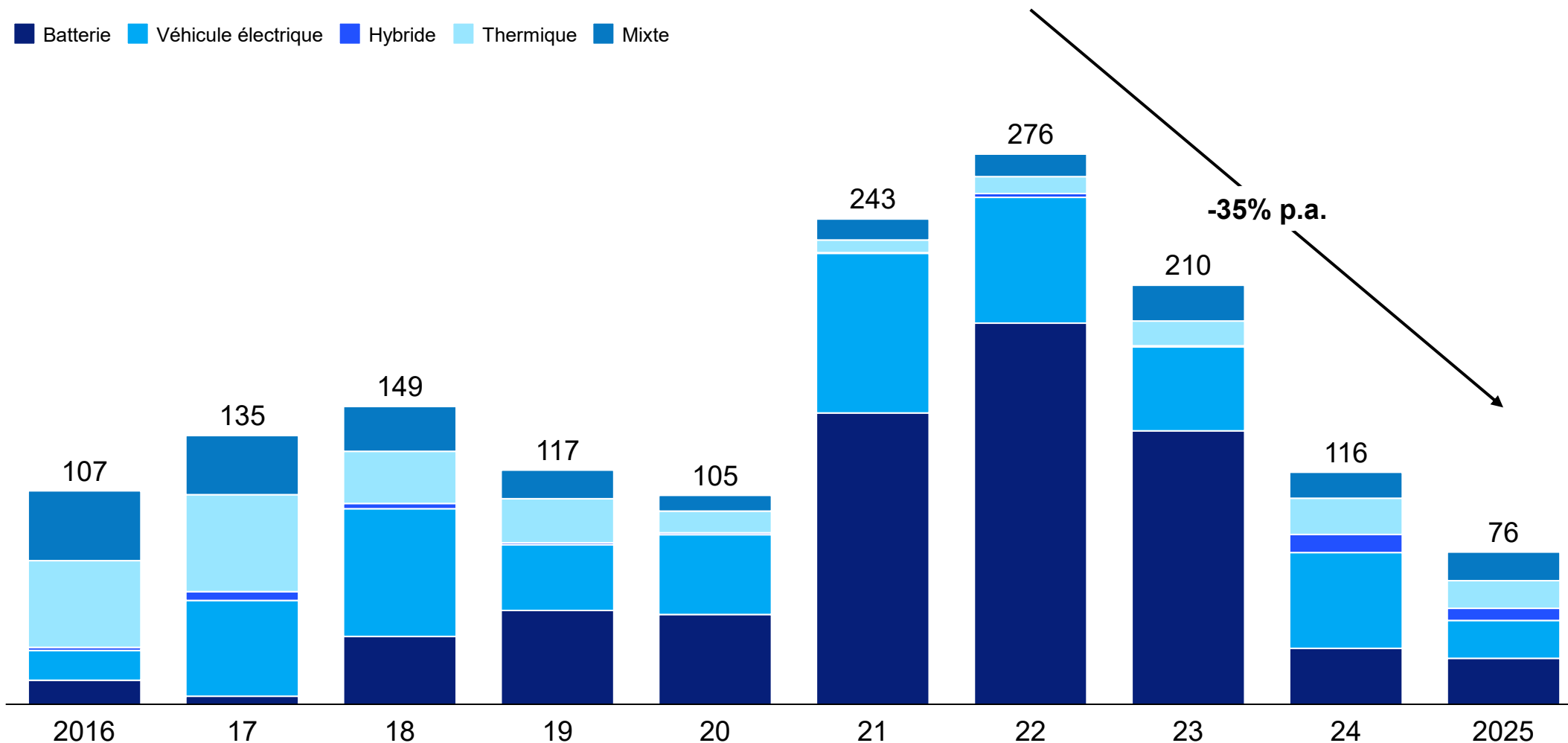
- Asie, leader jusqu'en 2019 (Chine, Corée du Sud), puis Amériques (2020-2021), puis Afrique / Moyen-Orient dès 2023
- Afrique/MO portés par des projets d'hydrogène et d'ammoniaque (double rôle de vecteur énergétique et d'intrant pour engrais) dès 2025

Transformation structurelle du secteur :

- Montée des projets intégrant des solutions de stockage pour gérer l'intermittence des renouvelables
- Chute non compensée des investissements dans les capacités de production, liée à : demande mondiale en baisse, fin des cycles de subventions publiques, redéploiement des capitaux vers des secteurs émergents (e.g., data centers et l'intelligence artificielle)

Automobile : les investissements atteignent leur plus bas niveau depuis 2016 (et deuxième plus bas niveau pour l'électrique)

En milliards de dollars US

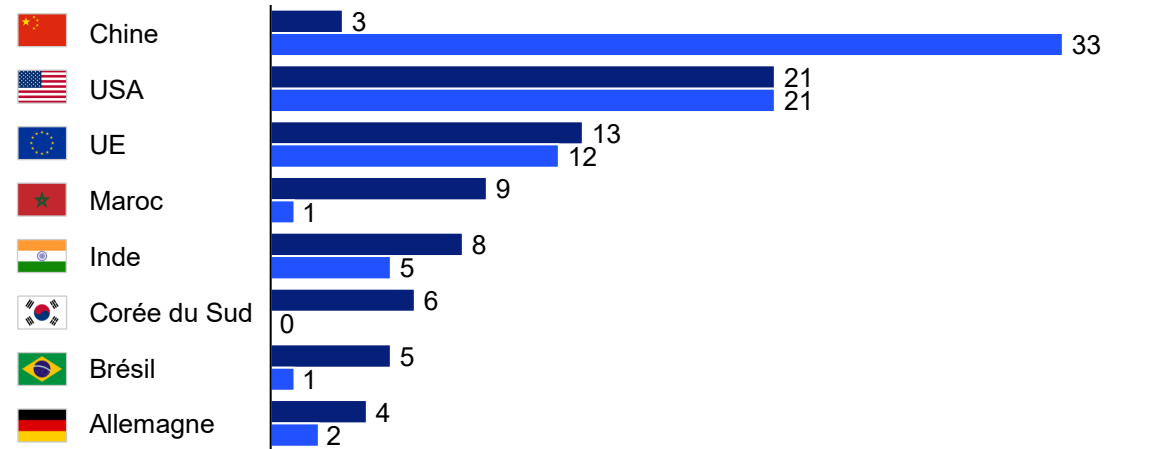


La Chine s'impose comme un investisseur de premier plan dans l'automobile, et s'allie à de nouveaux pays



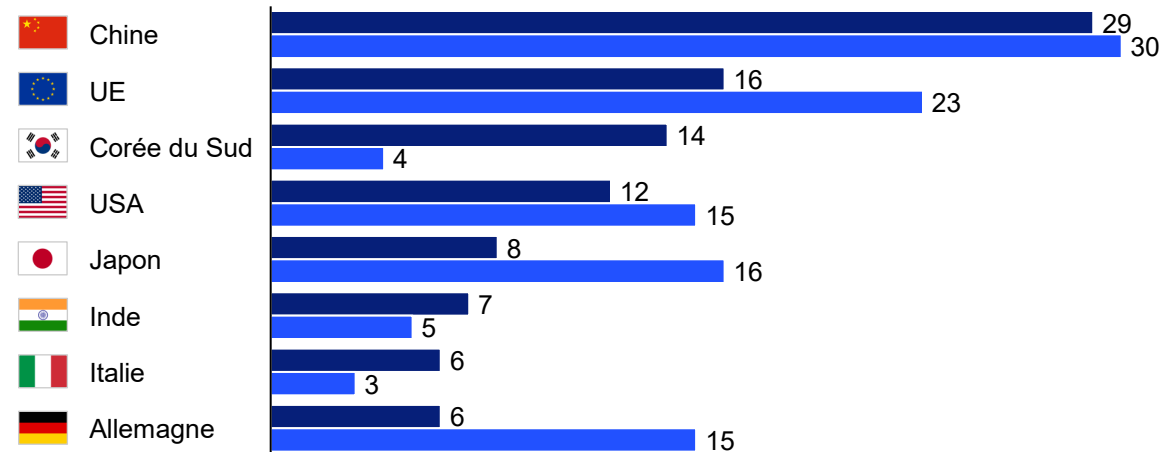
Principaux récepteurs d'investissements automobiles

En % des investissements automobiles exportés



Principaux émetteurs d'investissements automobiles vers l'étranger

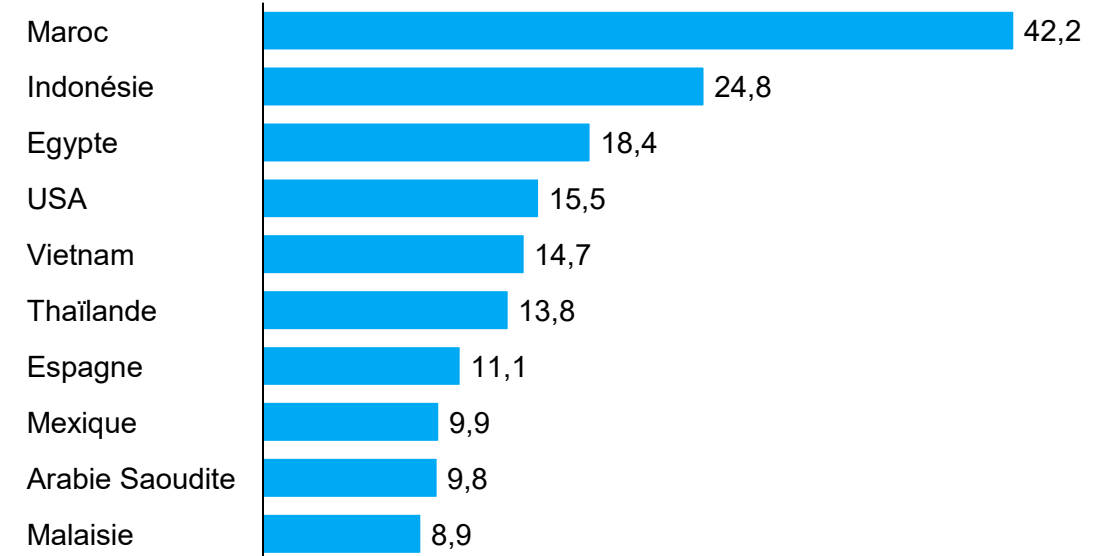
En % des investissements automobiles exportés



Source : Trendeo

Principales destinations des investissements automobiles chinois

Tous secteurs, en milliards de dollars US, 2023-2025



La Chine déploie une stratégie d'investissement dans de nouveaux pays, proches des marchés finaux.

Ainsi, le Maroc est devenu le premier hub pour produire des batteries à destination de l'Europe, devant la Hongrie ou l'Espagne. Il en va de même en Indonésie ou au Vietnam, qui accueillent des productions destinées à l'Asie-Pacifique, ou encore au Mexique, point d'entrée du marché nord-américain.

Perspectives d'ensemble et sectorielles

Puissance économique des pays

Focus régionaux (Etats-Unis, Chine, France)

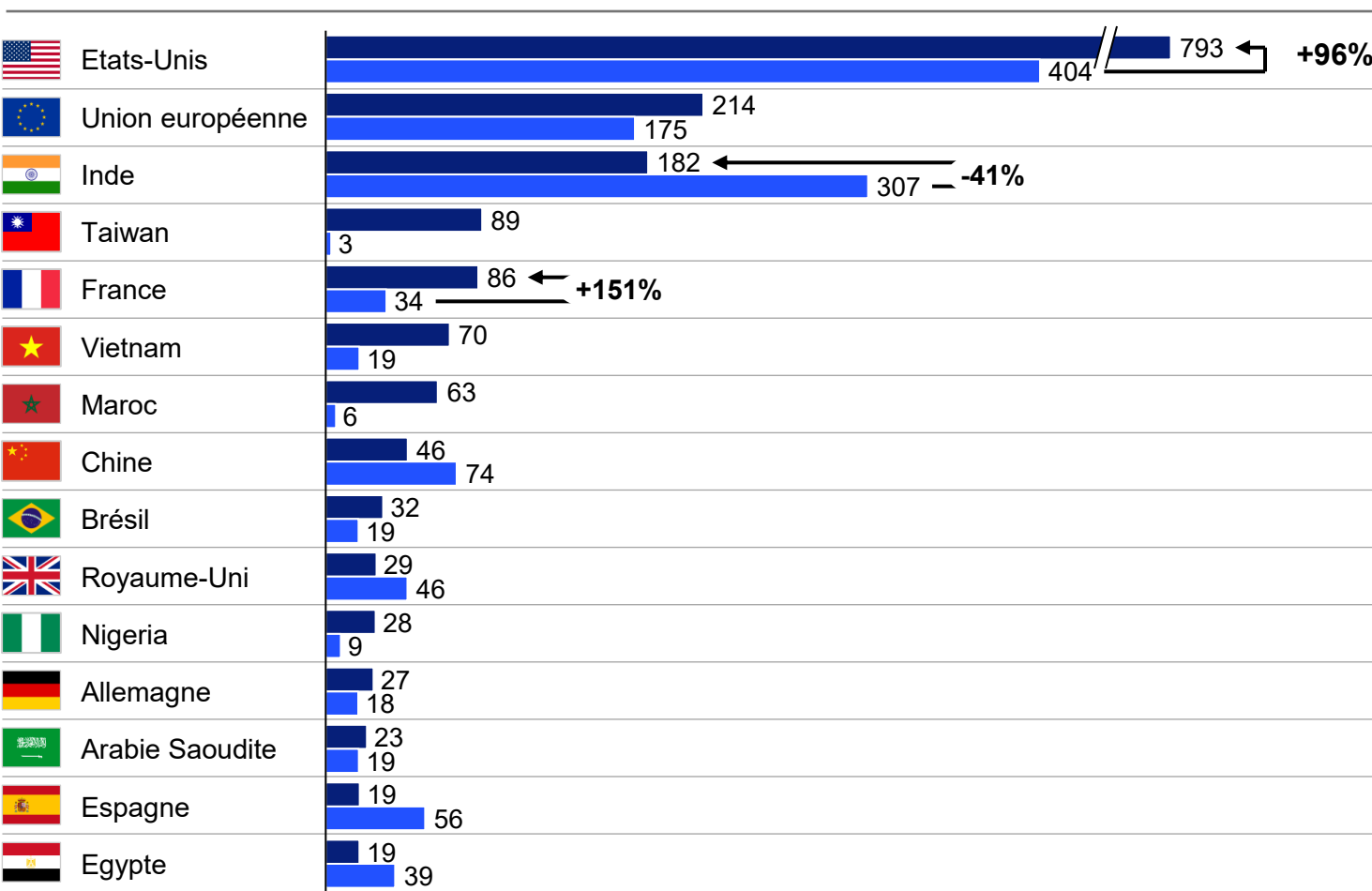
Focus sur l'industrie de la défense



En 2025, les Etats-Unis doublent leurs investissements, tandis que l'Inde revient au niveau de l'Union européenne

Montants investis (domestiques et reçus), 15 premiers pays

En milliards de dollars US



Sur la décennie 2016-2025, le trio de tête est resté stable autour des Etats-Unis, de la Chine et de l'Inde. Mais des dynamiques récentes secouent cette hiérarchie :

- Les investissements en Chine ont été divisés par douze depuis 2022
- Le montant des investissements a doublé en un an aux Etats-Unis.
- La France a connu en 2025 un fort rebond...
- ...permettant à l'Union européenne de passer devant l'Inde

Ces bouleversements reposent principalement sur des mégaprojets :

- La France a annoncé accueillir trois data centers de classe mondiale pour un montant de 58 milliards
- Le Maroc a reçu d'importants investissements pour de l'hydrogène vert
- La Corée du Sud quitte le top 15 après avoir enregistré de grands projets

Ces données reposent sur les investissements déclarés dans les médias, il se peut donc que les chiffres de la Chine soient sous-estimés par rapport à la réalité

L'Asie est le premier financeur ; l'Amérique et l'Europe sont les deux pôles d'attractivité

Variation des flux d'investissement entre les régions
 En milliards de dollars US, comparaison entre 2016-2020 et 2021-2025

		Destination					Moyenne annuelle	
		Afrique	Amérique	Asie	Europe	Océanie	2016-2025	2025
Origine	Afrique	-14	-1	-2	0	0	5	6
	Amérique	-23	32	-113	157	-3	132	141
	Asie	103	184	-277	121	-18	327	281
	Europe	68	124	-17	35	-96	259	259
	Océanie	-4	8	-26	11	-9	19	9
Moyenne annuelle 2016-2025		98	200	265	142	38	697	742
2025		108	267	131	188	2	742	

Globalement, de 2016 à 2025, 40 à 50 % des investissements dans le monde sont financés par l'étranger (ou 25 à 45 % en nombre de projets).

Les flux d'investissements dessinent différents niveaux de puissance économique

■ Reçu ■ Domestique ■ Envoyé

Somme des investissements entre 2021 et 2025

En milliards de dollars US

					Rang 2021-25	Rang 2016-20	Evol.
 United States	774	1 717	542	3 033	1	2	+1
 European Union	468	504	779	1 751	2	3	+1
 China	72	1 262	370	1 705	3	1	-2
 India	241	801	104	1 146	4	4	=
 South Korea	17	368	262	647	5	5	=
 Japan	74	74	264	412	6	10	+4
 Taiwan	25	168	217	411	7	7	=
 United Kingdom	153	72	180	404	8	8	=
 France	139	47	166	352	9	15	+6
 Germany	93	43	196	332	10	11	+1
 Australia	116	97	84	296	11	6	-5
 Canada	102	45	117	263	12	14	+2
 Vietnam	127	72	9	209	13	16	+3
 Spain	106	50	42	198	14	32	+18
 Denmark	9	27	139	176	16	19	+3
 Sweden	15	129	16	160	17	44	+27
 Egypt	124	24	4	153	18	20	+2
 Norway	18	101	16	135	20	17	-3

L'évolution de la « puissance économique » (i.e., soldes d'investissements) depuis 2016 met en lumière 5 grandes trajectoires



Note: Analyse de l'évolution du profil des 30 premières puissances économiques sur la période 2016-2020, comparativement à la période 2021-2025.

Perspectives d'ensemble et sectorielles

Puissance économique des pays

Focus régionaux (Etats-Unis, Chine, France)

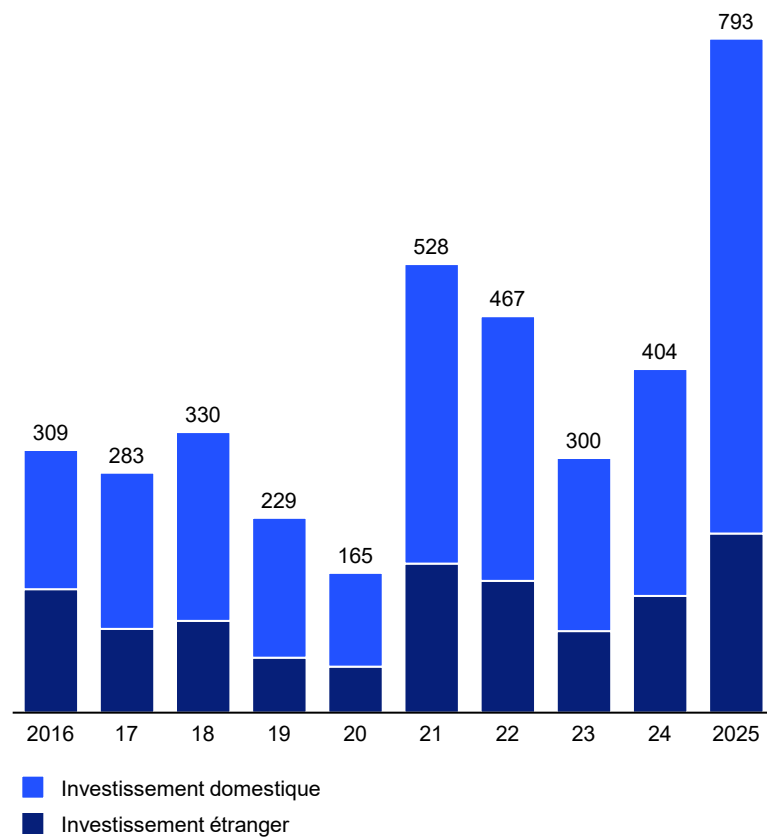
Focus sur l'industrie de la défense



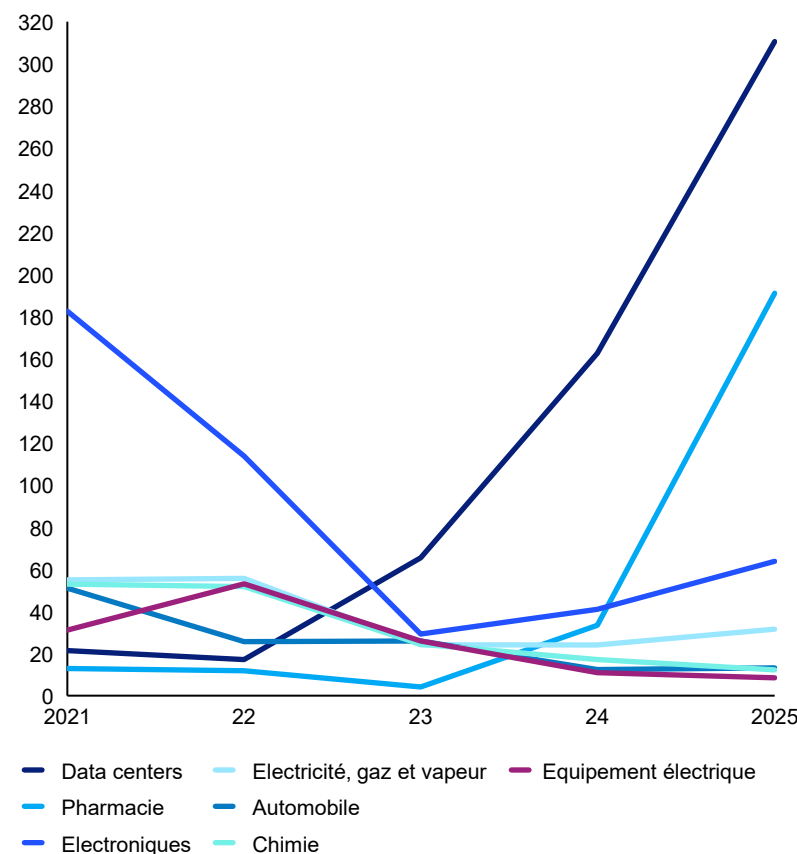
Etats-Unis : l'investissement dans les Data Centers et la Pharmacie atteint des sommets, tandis que les autres secteurs restent en berne



Montant des investissements annoncés aux Etats-Unis, en milliards de dollars US



Montant des investissements annoncés aux Etats-Unis, en milliards de dollars US



Depuis 2021, les investissements américains connaissent un fort rebond, portés par des CAPEX domestiques et la nécessité d'adapter leur base industrielle pour positionner le pays sur de nouveaux secteurs porteurs :

- Les semi-conducteurs : principalement entre 2021 et 2022, avec l'annonce de plusieurs gros projets
- Les data centers et l'infrastructure IA depuis 2023, avec des investissements multipliés par cinq en deux ans
- Le secteur pharmaceutique : moins attendus, ces investissements reposent sur une volonté stratégique de sécurisation des approvisionnements

En 2025, ils drainent ainsi 44 % de l'investissement mondial et 26 % du volume de projets.



Plusieurs observations suggèrent des éléments de fragilité dans l'économie américaine

Eléments de fragilité

Forte concentration sectorielle

Forte dépendance aux méga-projets

Investissements capitalistiques et peu créateurs d'emplois

Pertes d'emplois significatives

Recul continu des efforts pour l'environnement

Exemples

75 % des investissements de 2025 en montant sont concentrés dans trois secteurs : les data centers, la pharmacie et l'électronique

10 projets captent 30 % des investissements en montant dans 5 Etats

Aux Etats-Unis, il faut 7 millions de dollars investis pour créer un emploi, contre 2 millions dans le monde (effet de l'importance des data centers)

Les suppressions d'emplois représentent 30 % des créations d'emplois annoncées

Le score « Usine du Futur » relatif à l'environnement a été divisé par deux depuis 2016, passant de 0,21 à 0,10 (échelle de 0 à 2)



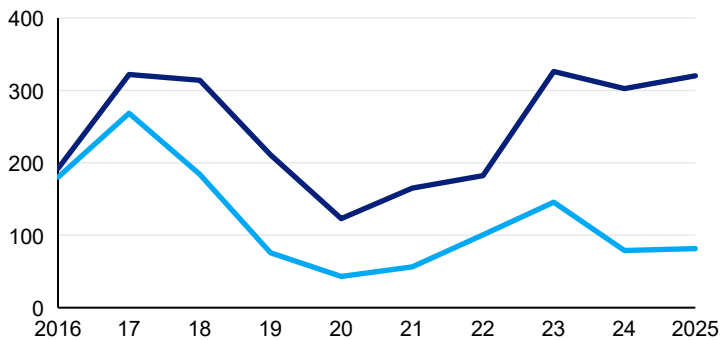
Quelle sera la capacité des Etats-Unis, dans les années à venir, à **concrétiser ces annonces d'investissements...**?
(pénurie de main d'œuvre qualifiée dans la construction, goulot d'étranglement du processus de « *permitting* », coût des matériaux et impact des droits de douanes, coût du capital, accès à l'énergie...)

Depuis 2020, la Chine accroît massivement ses investissements à l'étranger, notamment dans l'automobile, l'électronique ou les batteries

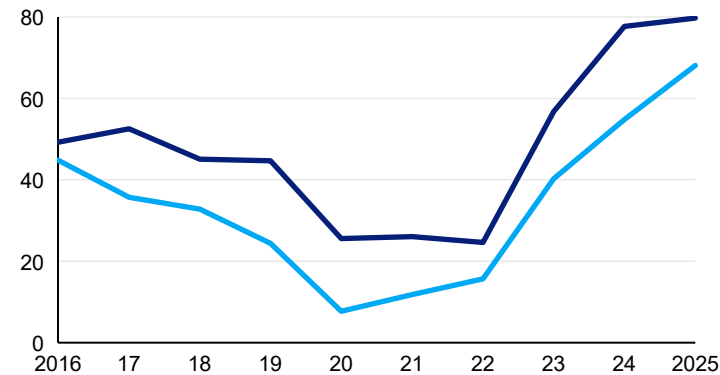


— Nombre de projets — Milliards de USD

Investissements chinois réalisés à l'étranger¹
En milliards de dollars US

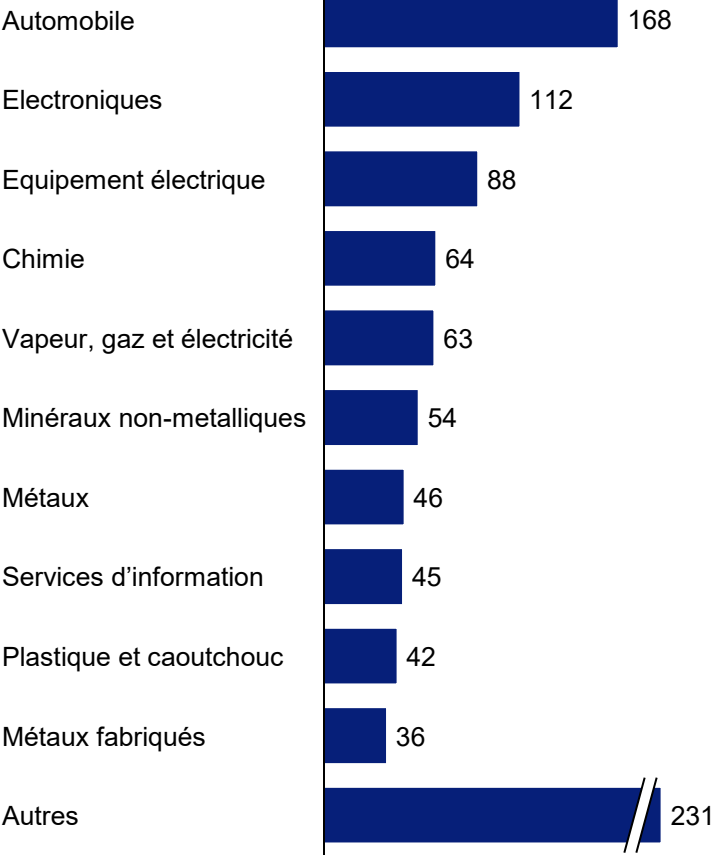


Parts des investissements chinois réalisée à l'étranger
En %

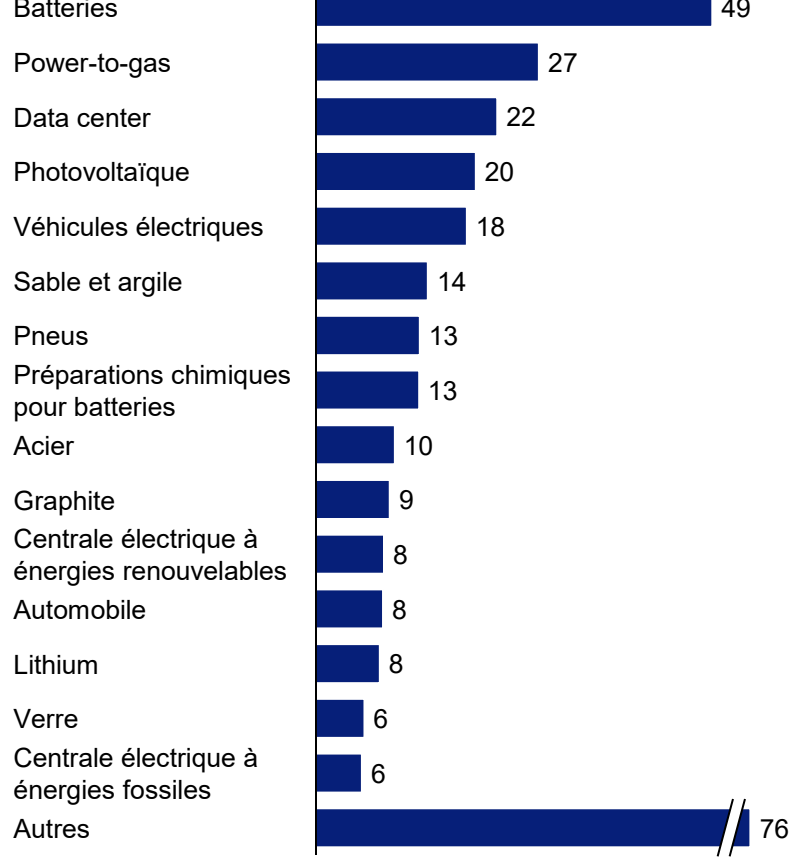


1. Inclut les projets binationaux dans lesquels la Chine est premier ou deuxième investisseur

Secteurs d'investissement à l'étranger 2023-2025,
en nombre de projets



Montant investi à l'étranger par sous-secteur
2023-2025, en milliards de dollars US

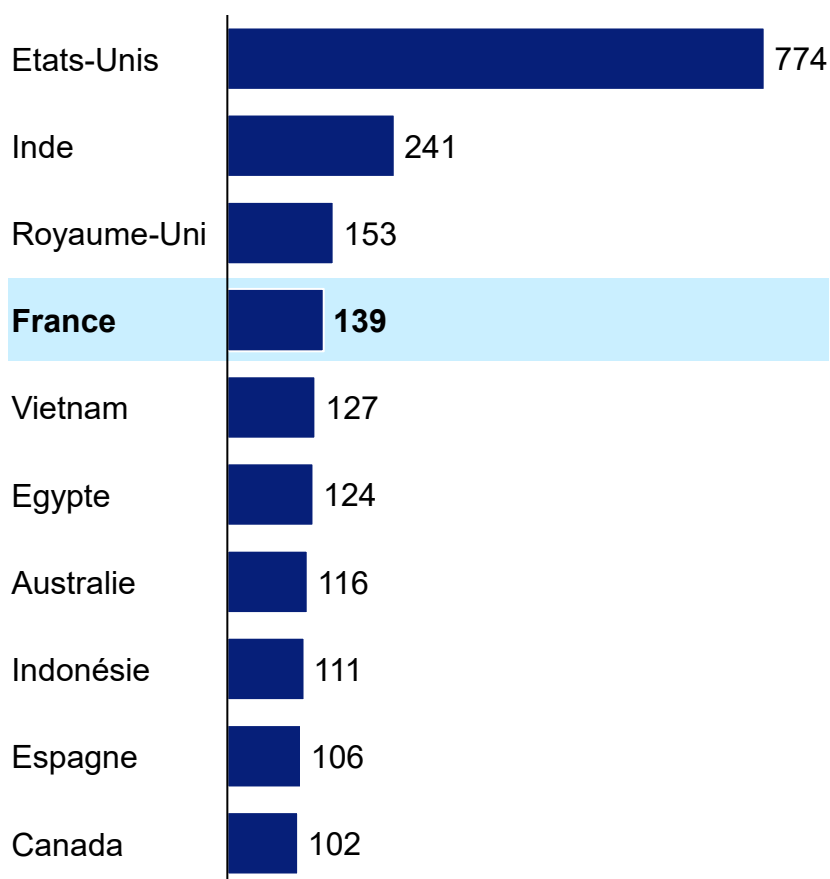


La France, 4^e destination pour les investissements mondiaux entre 2021 et 2025

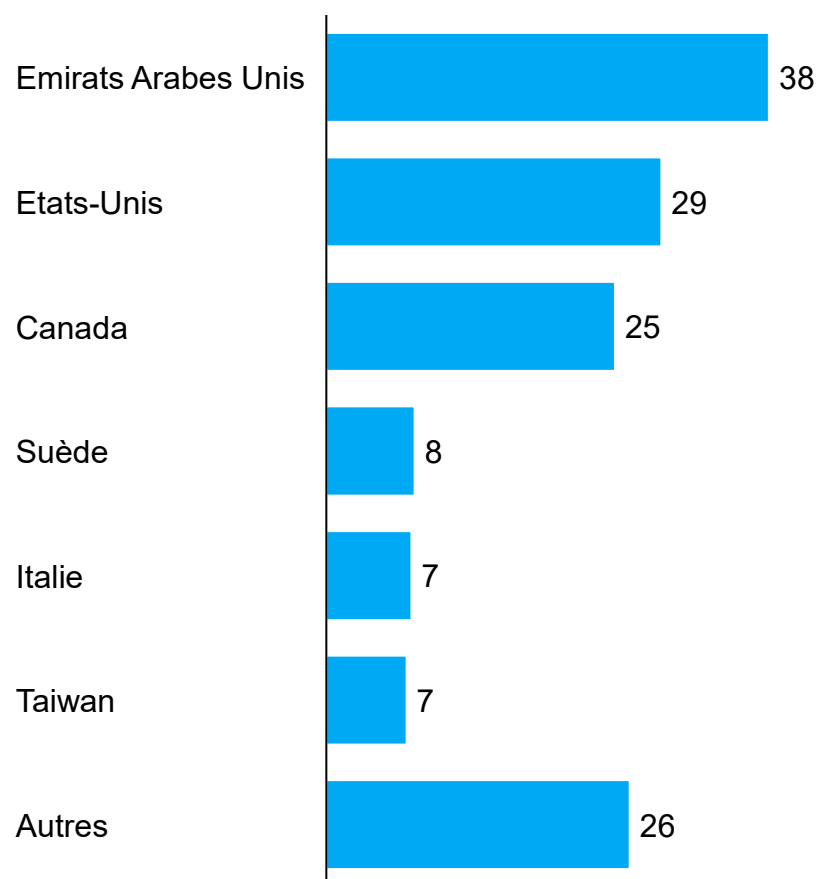
En milliards de dollars US reçus



Premiers pays destinataires d'investissements



Investisseurs majoritaires en France



Entre 2021 et 2025, la France a capté un tiers des 468 milliards de dollars d'investissements étrangers réalisés au sein de l'Union européenne.

Elle occupe la 8^e place en termes de nombre de projets (291 sur la période), signe qu'elle accueille des investissements de grande taille.

La France a annoncé accueillir trois data centers de classe mondiale pour un montant de 58 milliards. Elle est ainsi le pays qui a reçu le plus d'investissements étrangers pour la construction de centres de données en 2025.

Perspectives d'ensemble et sectorielles

Puissance économique des pays

Focus régionaux (Etats-Unis, Chine, France)

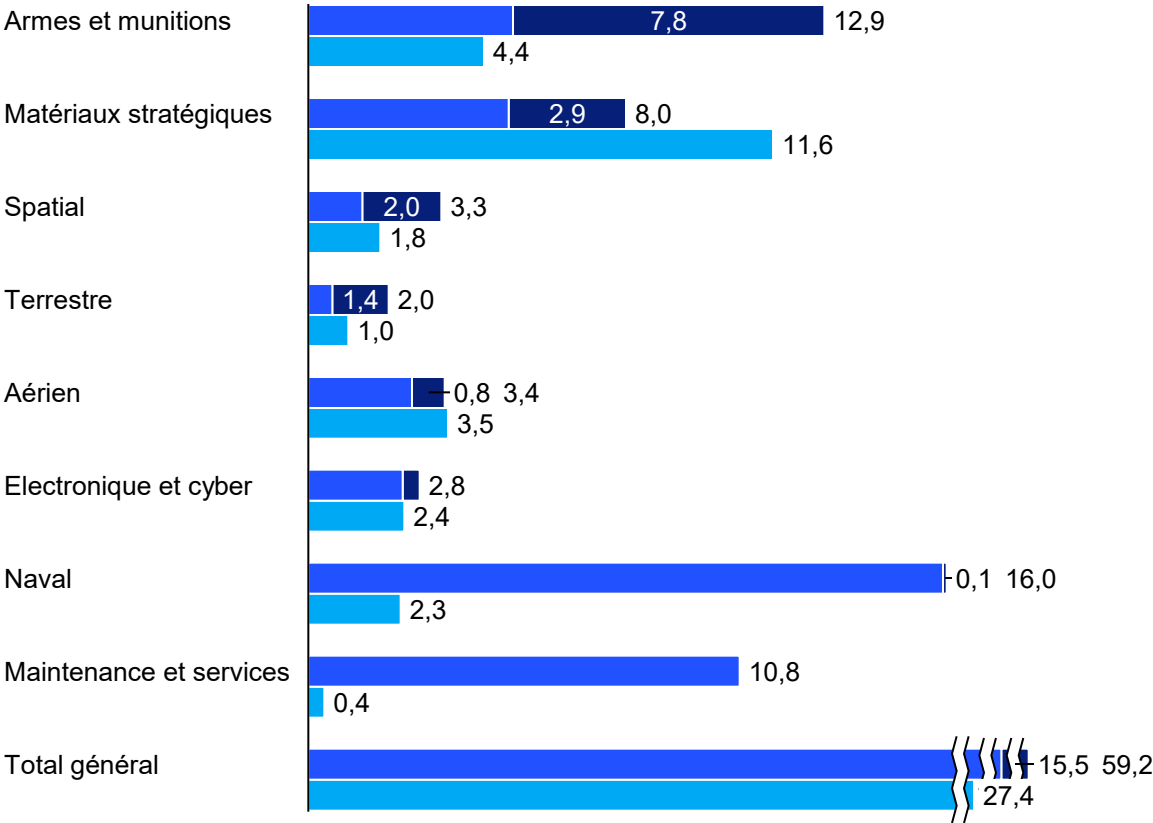
Focus sur l'industrie de la défense



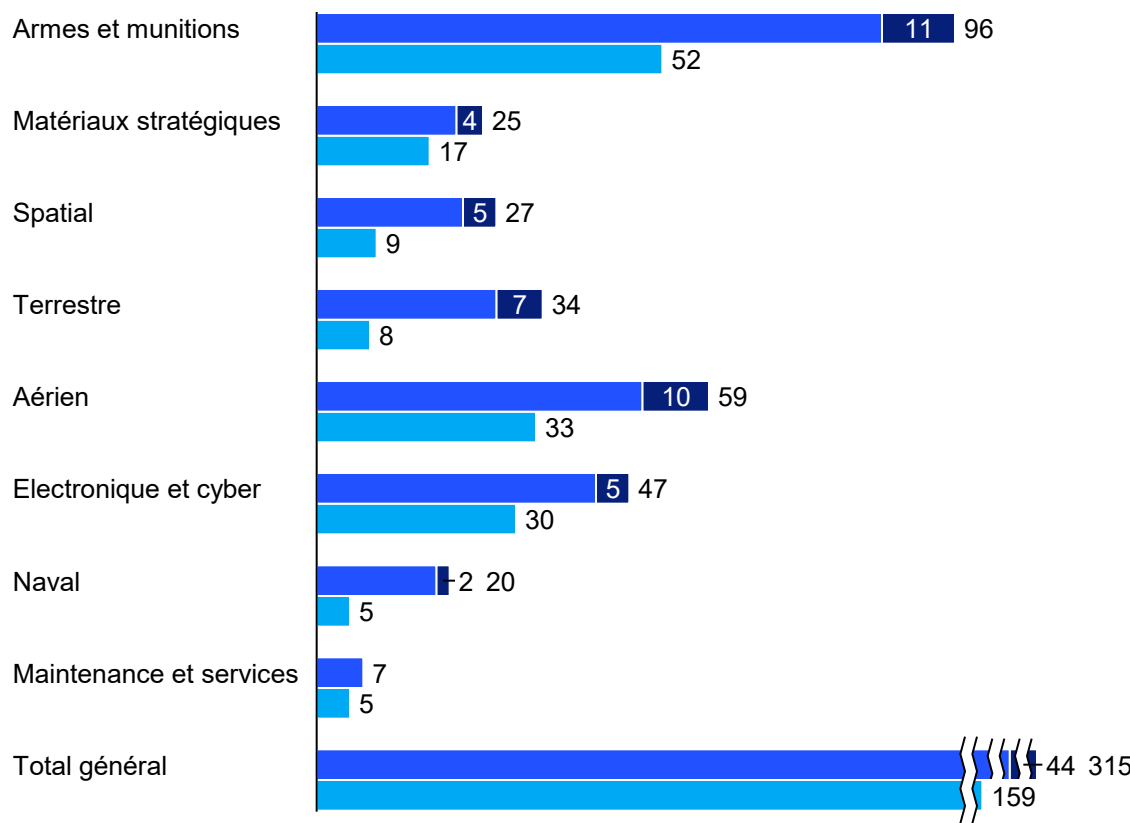
Défense : les investissements mondiaux accélèrent fortement dans tous les domaines, avec une concentration des budgets sur le naval et la maintenance

■ 2021-2024
■ 2025
■ 2016-2020

Investissements (dans les capacités de production)
En milliards de dollars US

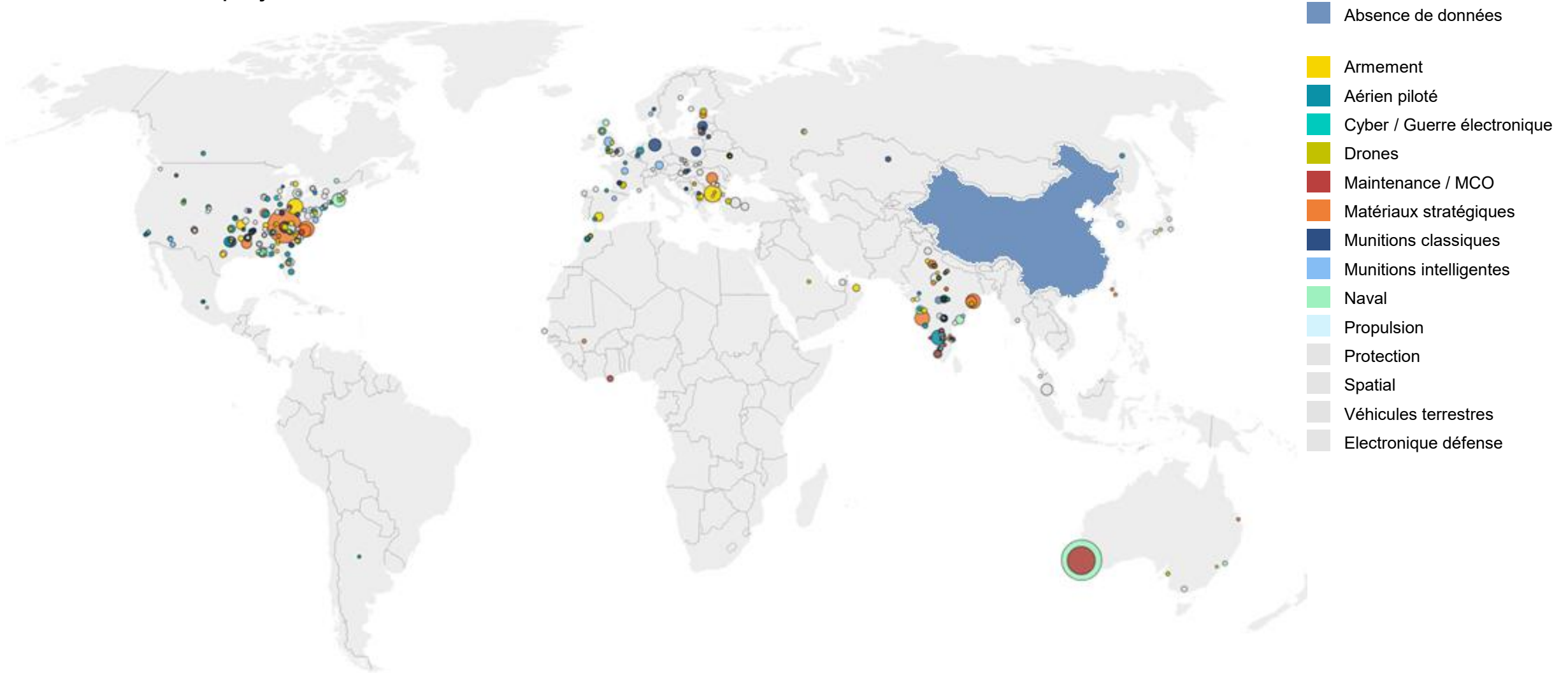


Investissements (dans les capacités de production)
En nombre de projets



Les nouveaux investissements de défense se concentrent principalement aux Etats-Unis, en Europe et en Inde

En nombre de projets, 2021-2025



La France multiplie massivement ses capacités de production et consolide sa filière Défense autour d'acteurs innovants et vitaux



Illustratif

Accroissement des investissements en capacité de production

Période 2021-2025 (évol. vs. 2016-2020)

456

Projets d'investissements (x1,6)

**4,4
Mds €**

Investissements en valeur (x 2,1)
Accélération dans les munitions intelligentes, le spatial, l'électronique de défense, les drones...

826 M €¹

Levées de fonds par des startups de la défense (x 1,7 ; 74 levées contre 49)

Exemples d'acteurs innovants et d'investissements

Période 2021-2025



Harmattan AI

- 1^{ère} licorne européenne de défense
- A vendu plus de drones en un mois que la plupart des dronistes européens en 15 ans
- Site de production à ouvrir près d'Orly



Turgis Gaillard

- 1^{ère} drone MALE français
- Collaboration grands groupes – ETI
- Investissements à St Malo



Eurengo

- Leader des matériaux énergétiques critiques
- Sécurisation des approvisionnements européens
- Investissements à Sorgues et Bergerac

1. Hors augmentation de capital d'Eutostat: 1,35 milliards d'euros fin 2025

Les industriels de l'armement doivent relever des défis d'efficacité opérationnelle afin d'accompagner l'afflux d'investissements



Passer à une industrie de production de masse

- Efficience des capacités industrielles
- Adaptabilité et agilité des sites, des équipes et de la supply chain
- Structuration de la filière des startups aux grands groupes



Répondre aux besoins en compétences

- Profils de haut niveau (ingénieurs, experts...) en nombre insuffisant
- Compétences à redynamiser sur les filières techniques (soudeurs, usineurs...)
- Attractivité à cultiver dans un contexte de tension sur les talents

Questions / Réponses

