

SOMMAIRE

Avant-propos	9
Introduction	13
Chapitre 1. Analyse du financement de projet, du rôle des entreprises d'infrastructure et des fonds d'investissement en infrastructure	15
1. Historique du développement des infrastructures et financement de projet.....	16
1.1. <i>Historique des modèles de développement des infrastructures</i>	16
1.2. <i>Analyse économique justifiant l'externalisation au secteur privé du financement par le secteur public</i>	19
1.3. <i>Secteurs et géographies d'application du financement de projet</i>	22
2. Présentation du modèle contractuel	25
2.1. <i>Définition du modèle BOT</i>	25
2.2. <i>Cartographie des acteurs</i>	26
2.3. <i>Structuration contractuelle et financière</i>	27
2.4. <i>Répartition des risques entre acteurs</i>	29
3. Analyse sectorielle du domaine des infrastructures d'environnement et du transport	34
3.1. <i>Secteur de l'environnement</i>	34
3.2. <i>Secteur du transport</i>	38
3.3. <i>Rentabilité et risque de ces secteurs</i>	40
4. Présentation des entreprises d'infrastructure	41

4.1. Définition	41
4.2. Analyse du business model.....	42
4.3. Intensité concurrentielle.....	44
5. Grands exemples d'intervention des fonds d'investissement dans le marché des infrastructures.....	45
6. Présentation des fonds d'investissement en infrastructure.....	48
6.1. Définition, origine, catégorisation	48
6.2. Business model.....	49
6.3. Cartographie des volumes, des secteurs, des acteurs	50
Conclusion	57

Chapitre 2. Dynamique partenariale et concurrentielle entre entreprises d'infrastructure et fonds d'investissement 61

1. Les fonds d'infrastructure : un partenaire stratégique.....	62
1.1. Adéquation et atouts du business model	62
1.2. Une taille de projet grandissante	66
1.3. Le besoin colossal en infrastructure et leur financement	70
2. Leviers et forces d'un partenariat incontournable	76
2.1. États et institutions : facilitateurs de la participation des fonds d'investissement.....	76
2.2. Réglementations Bâle et Solvency.....	82
2.3. Sophistication financière : exemple des « Project Bonds »	86
3. Un positionnement concurrentiel.....	91
3.1. Les fonds d'investissement : une plus grande compétitivité sur les fonds propres.....	91
3.2. De la prise du risque de construction.....	93
3.3. ...à la prise du risque de développement.....	97
3.4. L'infrastructure devenue une pure classe d'actifs	102
Conclusion, tendances à venir et intensité concurrentielle	103

Chapitre 3. Quelles stratégies et quel devenir pour les entreprises d'infrastructure ? 109

1. Comment innover ? Présentation des approches Stratégie Océan Bleu et Odysée 3.14	111
1.1. Stratégie Océan Bleu – W. Chan Kim et Renée Mauborgne	111
1.2. Stratégie Odysée 3.14 – Lehmann-Ortega, Musikas et Schoettl ...	113
2. Repenser la proposition de valeur : quelles stratégies ?.....	115
2.1. De la fonction de l'infrastructure à la valeur de l'usage	115

2.2. <i>Les grandes tendances : les nouveaux espaces stratégiques</i>	127
3. Repenser l'architecture de valeur : quelles stratégies ?.....	131
3.1. <i>Création de véhicules d'investissement interne à l'entreprise d'infrastructure : comment capter de la valeur chez ses concurrents tout en élargissant ses sources de revenus et activités</i>	131
3.2. <i>Exploitation de ressources stratégiques</i>	142
Conclusion sur les axes stratégiques pour les entreprises d'infrastructure...	145
Conclusion et ouvertures	147
Bibliographie	155
Glossaire, sigles et acronymes	161
Annexes	167
Table des figures, illustrations et tableaux	183