

TABLE DES MATIÈRES

| | |
|--|-----|
| REMERCIEMENTS | VII |
| LISTE DES AUTEURS | IX |
| LISTE DES SIGLES ET ABRÉVIATIONS | XI |
| INTRODUCTION GÉNÉRALE | 1 |

PARTIE I LES DÉVELOPPEMENTS THÉORIQUES

| | |
|---|----|
| CHAPITRE 1 – THÉORIES DES FIRMES MULTINATIONALES ET DES RÉSEAUX ÉCONOMIQUES TRANSNATIONAUX | 41 |
| <i>Introduction</i> | 41 |
| SECTION 1. – <i>FIRMES MULTINATIONALES ET INVESTISSEMENTS</i> <i>DIRECTS INTERNATIONAUX : SAISIR DES PHÉNOMÈNES EN ÉVOLUTION</i> <i>EN RUPTURE AVEC LES CADRAGES EXISTANTS.</i> | 43 |
| SECTION 2. – <i>TROIS CONFIGURATIONS DE LA MONDIALISATION :</i> <i>TROIS DÉBATS THÉORIQUES</i> | 48 |
| § 1. – <i>Configuration internationale : émergence de la firme</i> <i>et de ses activités internationales</i> | 48 |
| § 2. – <i>Configuration multinationale : un monde de FMN marqué</i> <i>par le débat théorique sur les avantages « O » vs « I »</i> | 54 |
| § 3. – <i>Configuration globale : concurrence des FMN et des États</i> <i>pour une insertion compétitive dans les réseaux transnationaux.</i> | 61 |
| SECTION 3. – <i>DÉFIS INSTITUTIONNELS DE LA GLOBALISATION :</i> <i>LA RÉGULATION DE L'ÉCONOMIE MONDIALE</i> | 68 |
| <i>Conclusion.</i> | 75 |
| CHAPITRE 2 – INDÉTERMINATION DU DROIT, LÉGITIMITÉ DES INSTITUTIONS ET DROIT INTERNATIONAL DE L'INVESTISSEMENT | 83 |

| | |
|--|-----|
| <i>Introduction</i> | 83 |
| SECTION 1. – <i>LA THÈSE DE L'INDÉTERMINATION</i> | 85 |
| SECTION 2. – <i>LA LÉGITIMITÉ DE L'ARBITRAGE INTERNATIONAL</i> | 87 |
| SECTION 3. – <i>LA REMISE EN CAUSE DE L'ARBITRAGE AUX ÉTATS-UNIS</i> | 89 |
| § 1. – <i>Loewen c. États-Unis</i> | 90 |
| § 2. – <i>Methanex c. États-Unis</i> | 98 |
| § 3. – <i>Glamis Gold c. États-Unis</i> | 106 |
| <i>Conclusion</i> | 111 |
| CHAPITRE 3 – ADMISSION ET QUALIFICATIONS DE L'INVESTISSEMENT : | |
| POLITIQUES, RÈGLES ET MODALITÉS | 115 |
| <i>Introduction</i> | 115 |
| SECTION 1. – <i>LE DROIT INTERNATIONAL SUR L'ADMISSION DE L'INVESTISSEMENT ÉTRANGER</i> | 116 |
| § 1. – <i>Le droit coutumier international sur l'admission de l'investissement étranger</i> | 116 |
| § 2. – <i>Les règles conventionnelles de l'investissement : dépendance du statut juridique des étrangers</i> | 122 |
| SECTION 2. – <i>LA DISTINCTION ENTRE L'ADMISSION ET L'ÉTABLISSEMENT DE L'INVESTISSEMENT</i> | 130 |
| § 1. – <i>Les notions d'admission et d'établissement</i> | 130 |
| § 2. – <i>L'intérêt de la distinction admission et établissement</i> | 131 |
| SECTION 3. – <i>LES POLITIQUES D'ADMISSION DE L'INVESTISSEMENT ÉTRANGER</i> | 133 |
| § 1. – <i>Les déterminants des politiques d'admission</i> | 133 |
| § 2. – <i>Systématisation des politiques d'admission</i> | 136 |
| SECTION 4. – <i>L'INFLUENCE DES POLITIQUES D'ADMISSION SUR LES QUALIFICATIONS CONVENTIONNELLES DES INVESTISSEMENTS</i> | 142 |
| <i>Conclusion</i> | 146 |

PARTIE II

LES ÉCONOMIES AVANCÉES

| | |
|---|-----|
| CHAPITRE 4 – LES ÉTATS-UNIS ET L'INVESTISSEMENT DIRECT ÉTRANGER : | |
| UNE HISTOIRE À TROIS TEMPS | 153 |
| <i>Introduction</i> | 153 |

| | |
|---|-----|
| SECTION 1. – <i>AU TEMPS DE L'INTERNATIONALISATION ET DE L'IMPÉRIALISME</i> | 158 |
| § 1. – <i>Les faits stylisés</i> | 158 |
| § 2. – <i>Les investissements aux États-Unis</i> | 158 |
| § 3. – <i>Les investissements à l'étranger</i> | 161 |
| § 4. – <i>La protection des investissements à l'étranger</i> | 162 |
| SECTION 2. – <i>AU TEMPS DES MULTINATIONALES</i> <i>ET DE L'INTERNATIONALISME LIBÉRAL.</i> | 164 |
| § 1. – <i>Les faits stylisés</i> | 164 |
| § 2. – <i>Les investissements américains à l'étranger.</i> | 165 |
| § 3. – <i>La politique à l'égard des investissements américains à l'étranger.</i> | 169 |
| § 4. – <i>La protection des investissements à l'étranger</i> | 172 |
| § 5. – <i>Les investissements étrangers aux États-Unis</i> | 181 |
| § 6. – <i>Propos d'étape.</i> | 187 |
| SECTION 3. – <i>AU TEMPS DE LA GLOBALISATION ET DES CHAÎNES DE VALEUR.</i> | 188 |
| § 1. – <i>Les faits stylisés</i> | 188 |
| § 2. – <i>Les investissements à l'étranger.</i> | 190 |
| § 3. – <i>La politique de l'investissement à l'étranger</i> | 201 |
| § 4. – <i>Les investissements étrangers</i> | 207 |
| § 5. – <i>La politique américaine à l'égard des investissements étrangers.</i> | 209 |
| <i>Conclusion.</i> | 214 |
| CHAPITRE 5 – <i>L'ÉVOLUTION DE LA POLITIQUE AMÉRICAINE EN MATIÈRE</i> <i>DE PROTECTION DE L'INVESTISSEMENT ÉTRANGER</i> | 225 |
| <i>Introduction</i> | 225 |
| SECTION 1. – <i>L'ALENA : UN POINT Tournant DANS L'ÉVOLUTION DE LA POLITIQUE</i> <i>AMÉRICAINE RELATIVE À LA PROTECTION DE L'INVESTISSEMENT ÉTRANGER</i> | 227 |
| SECTION 2. – <i>LES ALE ET LES TBI AMÉRICAINS DEPUIS L'ALENA</i> | 231 |
| SECTION 3. – <i>LA POLITIQUE AMÉRICAINE RELATIVE À LA PROTECTION</i> <i>DE L'INVESTISSEMENT ÉTRANGER DEPUIS 2006</i> | 233 |
| <i>Conclusion.</i> | 235 |
| CHAPITRE 6 – <i>LE CANADA ET L'INVESTISSEMENT DIRECT ÉTRANGER :</i> <i>ENTRE OUVERTURE ET INQUIÉTUDE</i> | 241 |
| <i>Introduction</i> | 241 |
| SECTION 1. – <i>DE LA DÉPENDANCE À L'EXPORTATION DE CAPITAUX :</i> <i>LE CANADA DANS LES RÉSEAUX TRANSNATIONAUX D'INVESTISSEMENT.</i> | 242 |

| | |
|---|-----|
| § 1. – <i>Le remplacement du Royaume-Uni par les États-Unis comme principal investisseur au Canada.</i> | 242 |
| § 2. – <i>La diversification de l'origine des investissements étrangers au Canada</i> | 244 |
| § 3. – <i>L'émergence du Canada comme pays exportateur de capitaux.</i> | 245 |
| SECTION 2. – <i>LES MUTATIONS DE LA POLITIQUE SUR L'INVESTISSEMENT DIRECT ÉTRANGER AU CANADA</i> | 246 |
| § 1. – <i>L'inexistence d'une politique sur l'investissement étranger</i> | 246 |
| A. La « Politique nationale » et ses conséquences sur l'investissement étranger | 247 |
| B. Le débat sur la dépendance du Canada face à l'investissement américain | 248 |
| § 2. – <i>L'adoption d'une politique hostile à l'investissement étranger.</i> | 251 |
| A. La politique d'examen de l'investissement étranger | 252 |
| B. La contestation de la politique d'examen au Conseil du GATT | 254 |
| § 3. – <i>L'assouplissement de la politique canadienne.</i> | 256 |
| A. Le contexte politique et économique de l'assouplissement | 256 |
| B. Le maintien d'une politique allégée d'examen des investissements étrangers | 258 |
| § 4. – <i>Le resserrement de la politique d'examen et de son application.</i> | 263 |
| A. Une nouvelle vague d'acquisition étrangère | 263 |
| B. Premiers cas de refus d'autoriser des acquisitions | 264 |
| C. La question des fonds souverains d'investissement | 265 |
| D. L'ajout d'un mécanisme d'examen des atteintes à la sécurité nationale | 266 |
| E. L'affaire US Steel : première demande d'exécution forcée d'engagements. | 267 |
| SECTION 3. – <i>L'ENGAGEMENT DU CANADA DANS LE DROIT INTERNATIONAL DE L'INVESTISSEMENT</i> | 269 |
| § 1. – <i>La participation tardive du Canada</i> | 269 |
| A. Le Canada et les traités d'amitié, de commerce et de navigation | 269 |
| B. La question de l'adhésion du Canada à la Convention de Washington | 271 |
| C. Des hésitations avec les instruments de l'OCDE | 272 |
| D. Une préférence initiale pour l'assurance-investissement | 274 |
| E. La libéralisation des investissements avec les États-Unis | 276 |
| § 2. – <i>À l'avant-garde du droit international de l'investissement.</i> | 279 |
| A. Les APIE canadiens de première génération | 279 |
| B. La révolution juridique du chapitre 11 de l'ALÉNA | 282 |
| 1. Les innovations juridiques dans les règles de fond | 282 |

| | |
|---|-----|
| 2. Les innovations juridiques dans le règlement des différends... | 285 |
| 3. Un bilan du contentieux du chapitre 11 impliquant le Canada... | 287 |
| 4. La contestation constitutionnelle du modèle du chapitre 11 au Canada..... | 289 |
| 5. Les avatars du chapitre 11 dans les accords de libre-échange du Canada..... | 290 |
| C. L'influence de l'ALÉNA et la deuxième génération d'APIE..... | 294 |
| D. Le traité-type canadien et les APIE de troisième génération..... | 298 |
| <i>Conclusion. Évaluation générale de l'expérience canadienne.....</i> | 303 |
| CHAPITRE 7 – LA FRANCE ET LES IDE : | |
| AMPLEUR, EFFETS ET RÉGLEMENTATIONS | 315 |
| <i>Introduction : une vue d'ensemble sur la place des IDE dans l'économie française.....</i> | 315 |
| SECTION 1. – <i>UNE INTERNATIONALISATION IMPORTANTE.....</i> | 315 |
| § 1. – <i>La France : un pays attractif pour les IDE.....</i> | 315 |
| A. Les IDE sortants..... | 318 |
| § 2. – <i>Les jugements portés sur la France : un « protectionnisme informel »</i> | 319 |
| § 3. – <i>Quels impacts industriels sur l'économie française?.....</i> | 321 |
| A. Les IDE entrants..... | 321 |
| B. Les IDE sortants..... | 323 |
| C. La France et les normes internationales..... | 328 |
| SECTION 2. – <i>L'IDE, NOUVELLE FRONTIÈRE DE LA POLITIQUE COMMERCIALE EUROPÉENNE</i> | 329 |
| § 1. – <i>Une compétence communautaire accrue.....</i> | 329 |
| § 2. – <i>Les ambitions de la Commission européenne.....</i> | 330 |
| § 3. – <i>Les difficultés de mise en œuvre et résistances nationales.....</i> | 331 |
| SECTION 3. – <i>LA RÉGLEMENTATION DES INVESTISSEMENTS ENTRANTS ET SORTANTS EN FRANCE.....</i> | 334 |
| § 1. – <i>Les accords bilatéraux.....</i> | 334 |
| § 2. – <i>Les principes.....</i> | 335 |
| § 3. – <i>D'importantes exceptions à la règle.....</i> | 335 |
| SECTION 4. – <i>LA SÉCURITÉ NATIONALE.....</i> | 340 |
| SECTION 5. – <i>SOUTIEN AUX INVESTISSEMENTS EXTÉRIEURS STRATÉGIQUES.....</i> | 342 |
| <i>Conclusion.....</i> | 343 |

| | |
|--|-----|
| CHAPITRE 8 – L'INVESTISSEMENT DIRECT AU BÉNÉFICE DE L'ÉCONOMIE | |
| ALLEMANDE : STRATÉGIES D'ENTREPRISE, PROMOTION DE L'INTÉRÊT | |
| NATIONAL ET COOPÉRATION INTERNATIONALE | 347 |
| <i>Introduction</i> | 347 |
| SECTION 1. – <i>UN PORTRAIT D'ENSEMBLE DE L'ALLEMAGNE COMME PAYS D'ORIGINE</i> | |
| <i>ET D'ACCUEIL DES INVESTISSEMENTS DIRECTS</i> | |
| | 349 |
| § 1. – <i>L'Allemagne comme pays d'origine : les ID allemands à l'étranger</i> | 349 |
| A. L'Allemagne comme quatrième plus gros détenteur mondial d'ID | |
| à l'étranger | 349 |
| B. Répartition géographique : le poids croissant des PECO | |
| et des pays d'Asie | 351 |
| C. Un fort mouvement de tertiarisation des ID allemands | |
| à l'étranger | 353 |
| 1. Des ID motivés davantage par des débouchés accrus | |
| que par de moindres coûts | 353 |
| § 2. – <i>L'Allemagne comme pays d'accueil : les IDE entrants</i> | 354 |
| A. L'Allemagne au cinquième rang mondial des pays d'accueil d'ID | |
| étrangers | 354 |
| § 3. – <i>Face au mouvement de délocalisation, des craintes atténuées,</i> | |
| <i>mais persistantes</i> | 356 |
| A. L'Allemagne parmi les plus gros pays exportateurs nets de capital, | |
| au titre des ID | 356 |
| B. Une Allemagne en proie à une hémorragie de capital ? | 358 |
| C. Des effets sur le pays d'origine plus négatifs pour l'ID vertical | |
| que pour l'ID horizontal | 359 |
| § 4. – <i>Des effets globalement favorables au made in Germany</i> | 360 |
| A. Complémentarité entre IDE et commerce extérieur sur le plan | |
| géographique | 361 |
| B. Complémentarité entre IDE et commerce extérieur sur le plan | |
| sectoriel | 362 |
| C. Des ID à l'étranger favorisant à long terme l'investissement | |
| domestique | 363 |
| SECTION 2. – <i>LA POLITIQUE SUIVIE EN ALLEMAGNE EN MATIÈRE</i> | |
| <i>D'INVESTISSEMENT DIRECT</i> | |
| | 364 |
| § 1. – <i>La politique concernant les ID étrangers en Allemagne :</i> | |
| <i>attractivité et sélectivité</i> | 365 |
| A. Une politique d'attractivité menée par une multiplicité d'acteurs | |
| publics et privés | 366 |
| B. Un effort visant aussi à intégrer le plus possible les IDE dans le | |
| système allemand | 367 |

| | |
|--|-----|
| § 2. – <i>L'aide (publique et privée) à l'implantation des entreprises allemandes à l'étranger</i> | 368 |
| A. Les principaux instruments de la politique d'aide | |
| aux ID allemands à l'étranger | 370 |
| 1. Le système fédéral de garanties publiques à l'investissement . . . | 370 |
| 2. Les autres aides au financement : prêts de la KfW, aides aux PPP de la GTZ, etc. | 371 |
| B. Les différents traités internationaux en matière d'investissement . . . | 371 |
| § 3. – <i>Une articulation réussie entre coopération internationale et promotion de l'intérêt national</i> | 372 |
| A. Un rôle pionnier pour les accords bilatéraux comme sur le plan multilatéral | 372 |
| B. Une compétence désormais partagée avec l'UE, pour les traités internationaux | 373 |
| C. Une politique en faveur à la fois de l'ID et des objectifs de développement | 374 |
| D. Un intérêt national promu à travers la coopération internationale | 374 |
| <i>Conclusion.</i> | 375 |
| CHAPITRE 9 – LE JAPON ET LES INVESTISSEMENTS ÉTRANGERS : | |
| LIBRE-ÉCHANGE, LIBÉRALISATION ET OUVERTURE POLITIQUE | 379 |
| <i>Introduction</i> | 379 |
| SECTION 1. – L'ÉTAT JAPONAIS ET LES INVESTISSEMENTS ÉTRANGERS : | |
| <i>D'UNE ÉCONOMIE FERMÉE À UNE ÉCONOMIE OUVERTE</i> | 381 |
| § 1. – <i>Les investissements dans un système développementaliste</i> | 381 |
| § 2. – <i>Les investissements étrangers dans le Japon du « miracle » économique.</i> | 384 |
| SECTION 2. – LE NOUVEAU PARADIGME JAPONAIS DES INVESTISSEMENTS ÉTRANGERS . . . | |
| § 1. – <i>Les investissements des firmes japonaises à l'étranger.</i> | 393 |
| § 2. – <i>La situation actuelle des investissements étrangers au Japon.</i> | 400 |
| <i>Conclusion.</i> | 404 |
| PARTIE III | |
| LES ÉCONOMIES EN ÉMERGENCE | |
| CHAPITRE 10 – CHINE ET INVESTISSEMENTS INTERNATIONAUX : | |
| VERS UNE NORMALISATION | 411 |

| | |
|--|-----|
| <i>Introduction</i> | 411 |
| SECTION 1. – <i>L'INSERTION DE LA CHINE DANS LES RÉSEAUX TRANSNATIONAUX</i> | 412 |
| § 1. – <i>Investissements directs entrants, moteur du décollage économique du pays</i> | 412 |
| A. <i>La Chine, terre d'accueil des IDE: grandes tendances</i> | 412 |
| B. <i>Des chiffres à relativiser</i> | 414 |
| C. <i>Des flux déterminants pour le décollage économique du pays</i> ... | 415 |
| § 2. – <i>Investissements sortants : un phénomène beaucoup plus récent</i> ... | 415 |
| A. <i>Des flux dynamiques, mais récents et encore modestes</i> | 415 |
| B. <i>Des flux diversifiés, géographiquement et sectoriellement</i> | 417 |
| § 3. – <i>En résumé</i> | 418 |
| SECTION 2. – <i>LES POLITIQUES CHINOISES DE L'INVESTISSEMENT</i> | 419 |
| § 1. – <i>Ouverture aux IDE et politique industrielle</i> | 419 |
| A. <i>Ouverture progressive et limitée (1978-)</i> | 420 |
| B. <i>Promotion active des IDE entrants (1985-)</i> | 421 |
| C. <i>Promotion des IDE et politique industrielle (1995-2005)</i> | 422 |
| D. <i>Vers plus de sélectivité (2006-)</i> | 423 |
| § 2. – <i>La longue marche vers l'internationalisation des entreprises chinoises</i> | 423 |
| A. <i>Une libéralisation progressive</i> | 424 |
| B. <i>La stratégie « go global »</i> | 425 |
| § 3. – <i>En résumé</i> | 426 |
| SECTION 3. – <i>LA CHINE ET LES RÈGLES INTERNATIONALES :</i> | |
| <i>EVALUATION DES ARBITRAGES</i> | 427 |
| § 1. – <i>La Chine, championne des TBI</i> | 427 |
| § 2. – <i>Du rejet pur et simple aux premiers TBI chinois</i> | 429 |
| § 3. – <i>Vers des TBI plus libéraux</i> | 430 |
| <i>Conclusion : la guerre des normes n'aura pas lieu</i> | 432 |
| CHAPITRE 11 – <i>LA RÉGULATION DU SECTEUR DU LITHIUM AU CHILI :</i> | |
| <i>D'UNE MATRICE TRADITIONNELLE D'EXPORTATIONS À LA CONSTITUTION</i> | |
| <i>D'UN SECTEUR STRATÉGIQUE</i> | 435 |
| <i>Introduction</i> | 435 |
| SECTION 1. – <i>LE CADRE RÉGULATEUR DE L'INDUSTRIE MINIÈRE AU CHILI :</i> | |
| <i>CENTRALISATION, PROMOTION ET DIMENSION STRATÉGIQUE DES RESSOURCES NATURELLES</i> | 439 |
| § 1. – <i>L'État comme acteur central du développement et modernisation de l'industrie minière</i> | 440 |

| | |
|--|-----|
| § 2. – <i>Aux origines de la régulation des ressources stratégiques : le cas de la filière lithium.</i> | 443 |
| § 3. – <i>Un marché sous tutelle publique : quel rôle pour les investissements privés?</i> | 446 |
| SECTION 2. – <i>UN MARCHÉ SANCTUARISÉ, MAIS CONTESTÉ DANS SA GENÈSE ET SON ORGANISATION</i> | 448 |
| § 1. – <i>Un marché concentré évoluant à l’abri d’interférences publiques.</i> | 449 |
| § 2. – <i>Le statut des ressources non renouvelables au Chili.</i> | 454 |
| § 3. – <i>Vers une consolidation des préférences des acteurs du secteur?</i> | 456 |
| SECTION 3. – <i>CONTROVERSES ET MISE EN PLACE D’UN CADRE INSTITUTIONNEL DU LITHIUM.</i> | 461 |
| § 1. – <i>La production et contrôle de l’expertise au cœur de la réforme du cadre d’investissements</i> | 462 |
| § 2. – <i>Vers un modèle de régulation sans gouvernance ? L’indispensable relation entre cadres juridique et institutionnel</i> | 465 |
| <i>Conclusion.</i> | 468 |
| CHAPITRE 12 – <i>LES INVESTISSEMENTS ÉTRANGERS ET LE BRÉSIL : POLITIQUES GOUVERNEMENTALES ET INTÉGRATION À L’ÉCONOMIE MONDIALE</i> | 471 |
| <i>Introduction</i> | 471 |
| SECTION 1. – <i>LES RÉFORMES STRUCTURELLES DES ANNÉES 1990 ET LES IDE AU BRÉSIL.</i> | 473 |
| § 1. – <i>L’ouverture commerciale et l’intégration régionale.</i> | 473 |
| § 2. – <i>Les privatisations et l’entrée de capitaux étrangers</i> | 478 |
| § 3. – <i>Les IDE au Brésil</i> | 482 |
| SECTION 2. – <i>LES INVESTISSEMENTS BRÉSILIENS À L’ÉTRANGER (IBE)</i> | 485 |
| SECTION 3. – <i>LES POLITIQUES GOUVERNEMENTALES POUR LES IBE.</i> | 487 |
| SECTION 4. – <i>LES ACCORDS BILATÉRAUX ET LES NÉGOCIATIONS MULTILATÉRALES</i> | 488 |
| <i>Conclusion.</i> | 490 |