



LES CONSEILLERS DU COMMERCE  
EXTÉRIEUR DE LA FRANCE

---

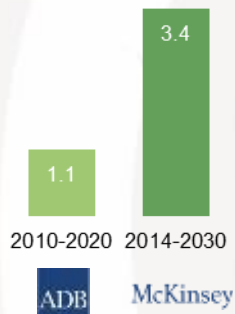
SINGAPOUR

# **CCE Infrastructure Roundtable**

**Antoine CHERY**  
**Frederic BLANC-BRUDE**  
**Jean-Christophe PHILBE**  
**Pascal LAMBERT**  
**Wouter VAN WERSCH**

**Moderateur : Pierre VEYRES**

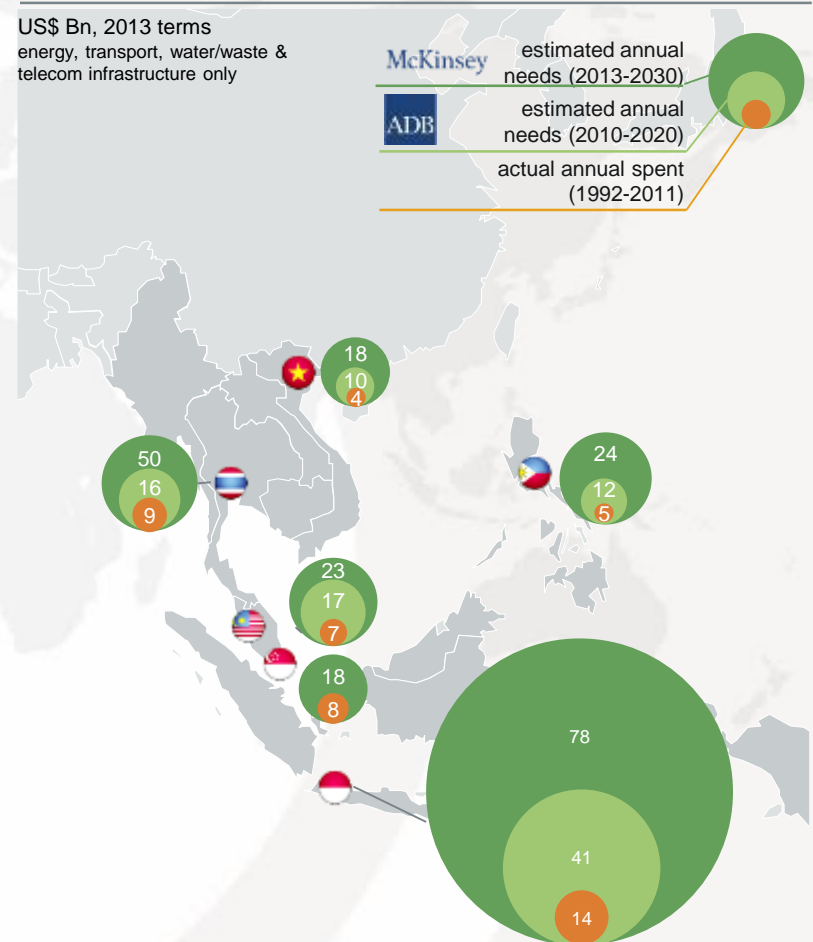
Les besoins en infrastructure en Asie du Sud Est sont très conséquents : US\$3.4 trillion d'ici 2030



- Les besoins d'investissements dans les infrastructures dans la zone ASEAN sont très conséquents à « au moins » 185 US\$ Mds/an
- Les pays de l'ASEAN doivent donc multiplier leurs investissements dans les infrastructures par
  - 3 X Malaisie, Thaïlande
  - 6 X Indonésie, Philippines
- Obstacles majeures à l'investissement:
  - Contraintes budgétaires
  - Manque de planification a long terme
  - Cadres juridiques et règlementaires imparfaits
- Le rythme d'investissement réel est très inférieur aux besoins à 45 US\$ Mds par an

## ANNUAL INFRASTRUCTURE NEEDS VS ACTUAL SPENT

US\$ Bn, 2013 terms  
energy, transport, water/waste & telecom infrastructure only



Source: Asian Development Bank (Sept 2010), McKinsey & Company (Nov 2014)

# Rôle des partenariats public-privé et de l'investissement privé

- Les financements publics continuent de représenter 70-80% des investissements dans les infrastructures
- Les PPP une part intégrante des futurs plans de développement des pays de l'ASEAN, des régimes législatifs plus ou moins aboutis toutefois
- L'activité dans les PPPs et les opportunités d'investissements restent limitées
- Les rares projets PPP « bankables » deviennent donc l'enjeu d'une compétition intense particulièrement d'acteurs régionaux ou locaux.

## PPP MATURITY CURVE



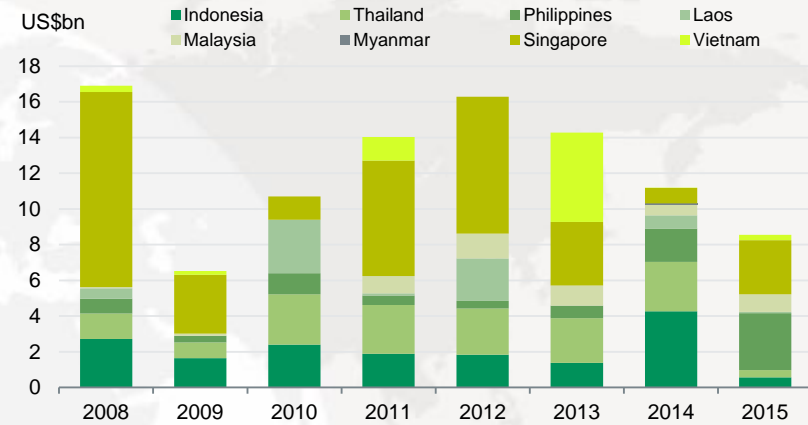
	Presidential regulation No. 38/ 2015 provides legal framework for PPP cooperation and infrastructure provision
	PPP framework is embedded in the 2011-16 Development Plan
	New Social Services PPP plan launched in July 2015. 9th Malaysia Plan of 2009 provides legal background for implementing PPPs
	Private Investments in State Undertakings Act of 2013 aims at streamlining project approval. Several infrastructure PPPs announced
	New legal framework for PPP as per the Decree No.15/2015

# Marchés de financements des infrastructures

Les sources de financements traditionnelles sont encore largement suffisantes malgré des volumes en apparence faibles

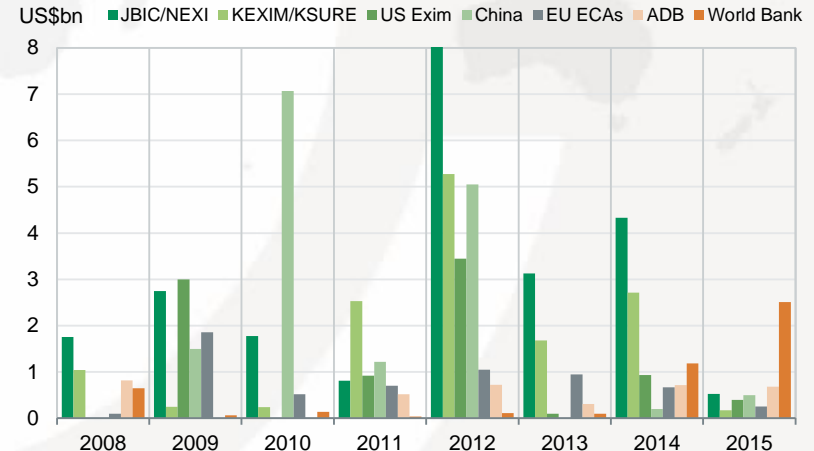
- Le financement des infrastructures en PPP/BOT/BOO toujours domine par les sources de financements traditionnelles:
  - ECAs et banques gouvernementales et multinationales de développement (DFIs)
  - marché bancaire international
  - marché bancaire local dans certains pays
  
- Les ECAs et DFIs jouent un rôle majeure comme catalyseur de liquidité sur le long terme
  - Tendence réaffirmée avec de multiples initiatives récentes (AIIB, Silk Road Fund, BAD-JICA LEAP)
  - La domination des institutions asiatiques en accompagnement de leurs investisseurs nationaux est évidente
  
- Etant donné le nombre limité de projets matures et « bankables », la liquidité de ces sources reste supérieure aux besoins actuels

## SEA PROJECT FINANCE VOLUMES



For Laos, include cross-border energy projects with Thailand

## TOP AGENCY LOANS AND GUARANTEES PROVIDERS IN APAC



Source: ThomsonReuters Project Finance International, BNP Paribas

# Vers de nouvelles sources de financements

- L' accélération possible du rythme de financement pourrait/devoir nécessiter des sources de financement alternatives
- Le marché des investisseurs institutionnels représente une poche de liquidité importante à la fois en USD (ou EUR) et en monnaies locales
- Les caractéristiques du secteur sont attractives pour les investisseurs institutionnels
- Des initiatives récentes pour le développement des marchés de capitaux:
  - Instruments de rehaussement de crédit des ECAs et DFIs (BAD);
  - Sukuk/islamic bonds;
  - Green bonds pour les énergies renouvelables;
  - Sécurisation de cash flows ou de dette PF.

## RECENT INFRASTRUCTURE-LINKED BONDS

Issuer	Country	Sector	Currency	Amount (US\$m)	Tenor (Yrs)	Issue Date
 AP Renewables	Philippines	Power	PHP	263	10	Feb-16
 EKVE	Malaysia	Road	MYR	234	20	Jan-16
 Jimah East Power	Malaysia	Power	MYR	2,120	23	Nov-15
 West Coast Expressway	Malaysia	Road	MYR	250	21	Aug-15
 Aboitiz Equity Ventures	Philippines	PPP	PHP	555	12	Jul-15
 South Luzon Expressway	Philippines	Road	PHP	164	10	May-15
 Pelindo II	Indonesia	Port	USD	1,600	30	Apr-15
 Tower Bersama	Indonesia	Telecom	USD	350	7	Feb-15
 Solusi Tunas Pratama	Indonesia	Telecom	USD	300	5	Feb-15
 Glow Energy	Thailand	Power	THB	120	10	Nov-14
 Ratchaburi Elec Gen	Thailand	Power	USD	300	5	May-15
 San Miguel Power Corp	Philippines	Power	USD	1,000	6	May-14
 TNB Western Energy	Malaysia	Power	MYR	1,100	23	Feb-14

Source: companies' releases, BNP Paribas