

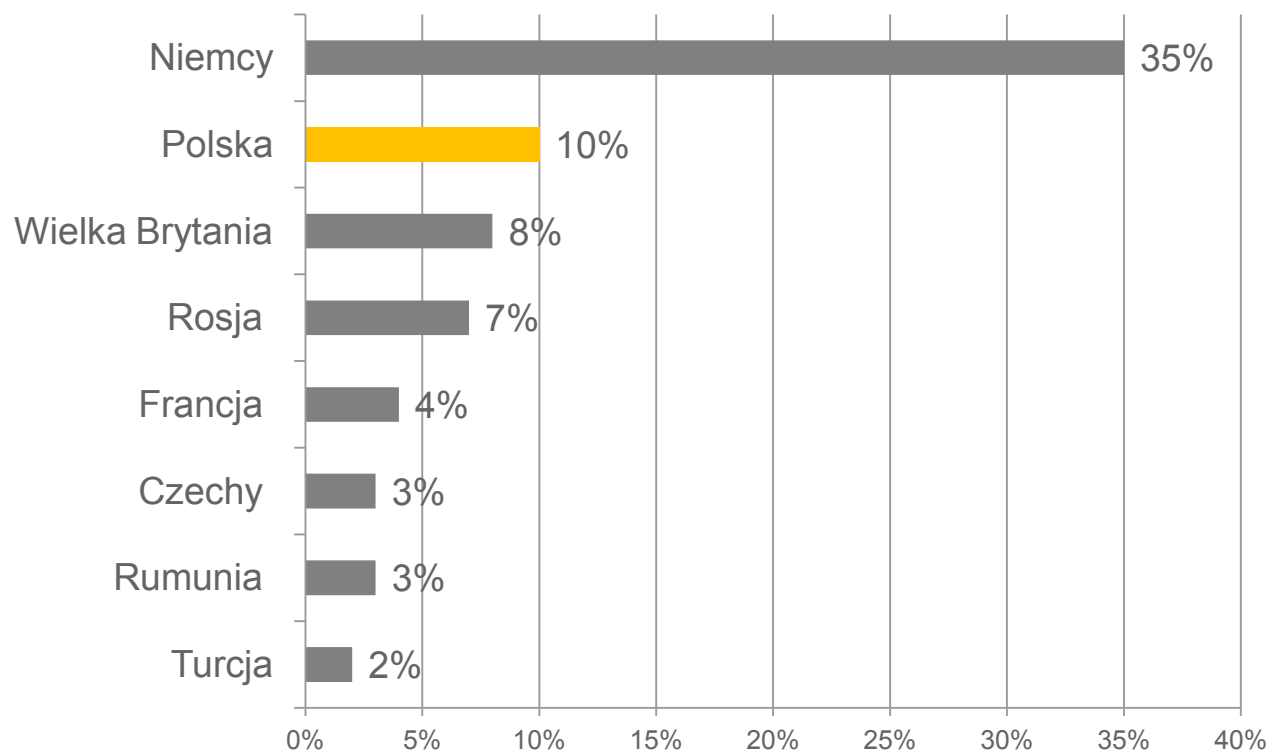


Polska wicemistrzem Europy... w przyciąganiu kapitału

Warszawa, 21 czerwca 2012 r.

Pokonaliśmy nie tylko Czechów i Rosję, ale też Anglię i Francję!

Które europejskie kraje będą najatrakcyjniejsze jeśli chodzi o lokowanie inwestycji zagranicznych w najbliższych trzech latach?



Źródło: Raport Atrakcyjność Inwestycyjna Europy 2012, Ernst & Young. Na bazie badania 840 inwestorów.

Pokonaliśmy nie tylko Czechów i Rosję, ale też Anglię i Francję!

Atuty Polski w oczach inwestorów:

- ▶ Duży i chłonny rynek wewnętrzny
- ▶ Bardzo dobrze wykwalifikowana i profesjonalna kadra
- ▶ Stabilna sytuacja makroekonomiczna w trudnych czasach („zielona wyspa”)
- ▶ Niewielki poziom długu publicznego w porównaniu do krajów Europy Zachodniej
- ▶ Stabilny system prawno - podatkowy
- ▶ Wizerunek kraju przyjaznego zarówno inwestycjom produkcyjnym, jak też centrum BPO



**Wzrost w czasach
kryzysu**

Growth, actually - nadspodziewanie dużo projektów i kapitału napłynęło do Europy w 2011 roku

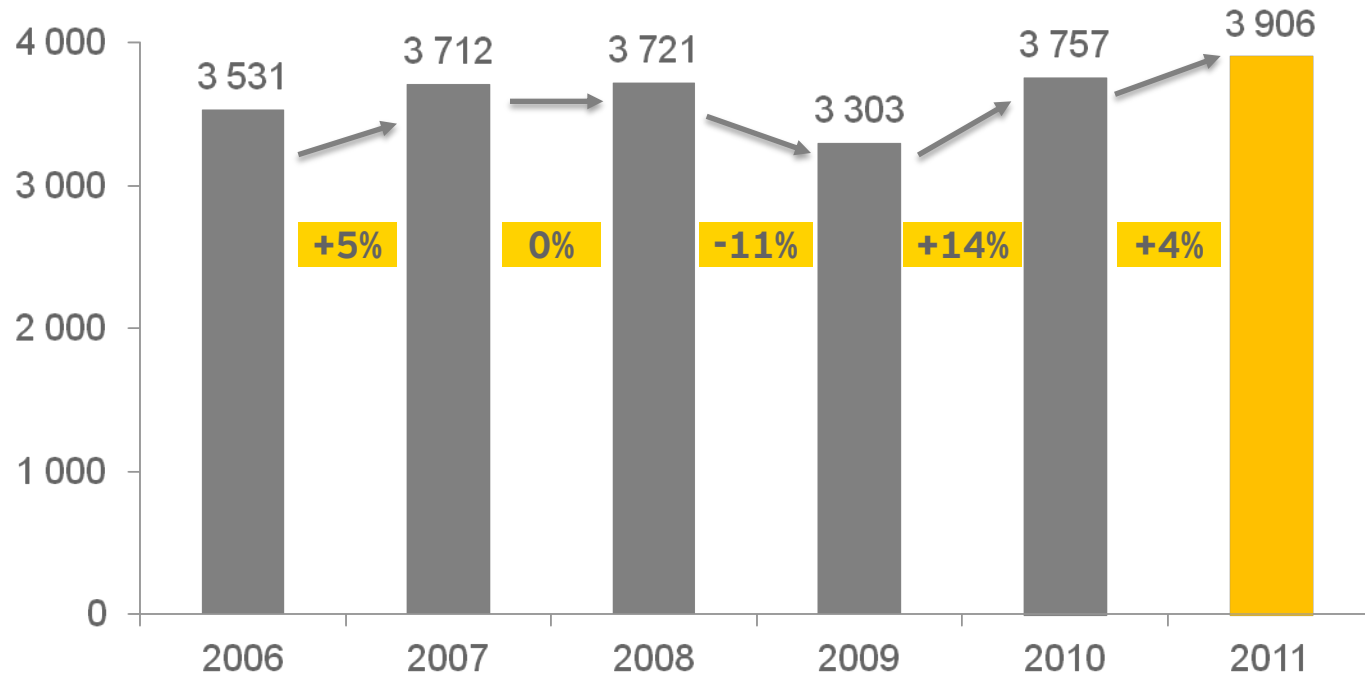
BIZ globalnie w 2011 roku w liczbach:

- ▶ 17% wzrost wartości BIZ rdr.
- ▶ 1,5 bln USD zainwestowanego kapitału
- ▶ 28,2% światowych BIZ trafiło do Europy (o 1,3 pp. więcej niż w roku 2010)
- ▶ Drugi najpopularniejszy kierunek inwestycyjny po Chinach (mimo kryzysu strefy Euro)

Wzrost liczby projektów w Europie nie był spektakularny...

- ▶ Wzrost liczby inwestycji o 4% mimo narastających problemów strefy Euro

Liczba Bezpośrednich Inwestycji Zagranicznych w Europie 2006 - 2011

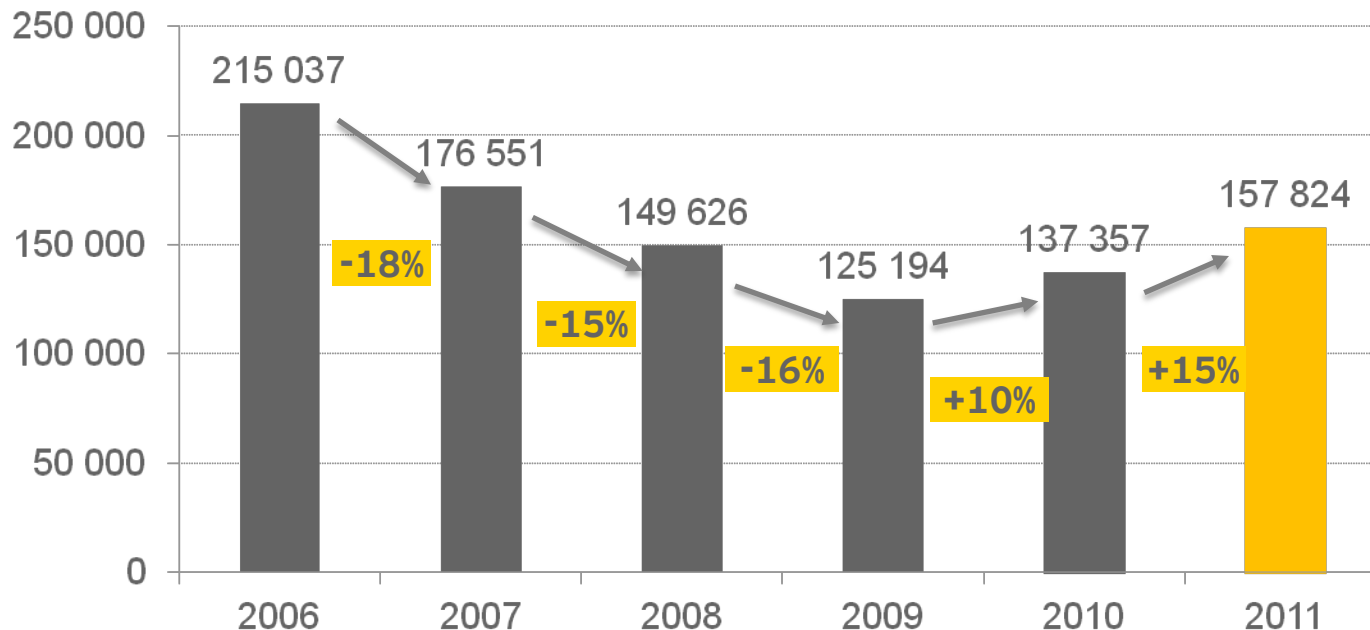


Źródło: Raport Atrakcyjność Inwestycyjna Europy 2012, Ernst & Young. Na bazie badania 840 inwestorów.

... ale za to nowe projekty zaowocowały większą liczbą nowych miejsc pracy

- ▶ Wzrost liczby tworzonych miejsc pracy dzięki BIZ o **15%**
- ▶ Kontynuacja trendu wzrostowego po 3 latach spadków

Liczba miejsc pracy tworzonych w Europie dzięki BIZ



Źródło: Raport Atrakcyjność Inwestycyjna Europy 2012, Ernst & Young. Na bazie badania 840 inwestorów.

Kapitał oraz miejsca pracy przybywają zza oceanu

- ▶ Inwestycje zagraniczne tworzące nowe miejsca pracy napływają głównie z USA i Niemiec

Kraj pochodzenia głównych inwestorów w Europie

Ranking	Kraj	Miejsca pracy dzięki BIZ w 2011
1	USA	41 325
2	Niemcy	22 811
3	Francja	7 515
4	Japonia	7 502
5	Włochy	7 443
6	Wielka Brytania	5 549
7	Szwajcaria	5 265
8	Chiny	4 396
9	Szwecja	2 275
10	Holandia	1 436

- ▶ Podobnie jest w Polsce

Kraj pochodzenia największych inwestorów w Polsce według liczby projektów

Ranking	Kraj	Udział
1	USA	20%
2	Niemcy	15%
3	Wielka Brytania	14%
4	Francja	6%
5	Korea Południowa	6%

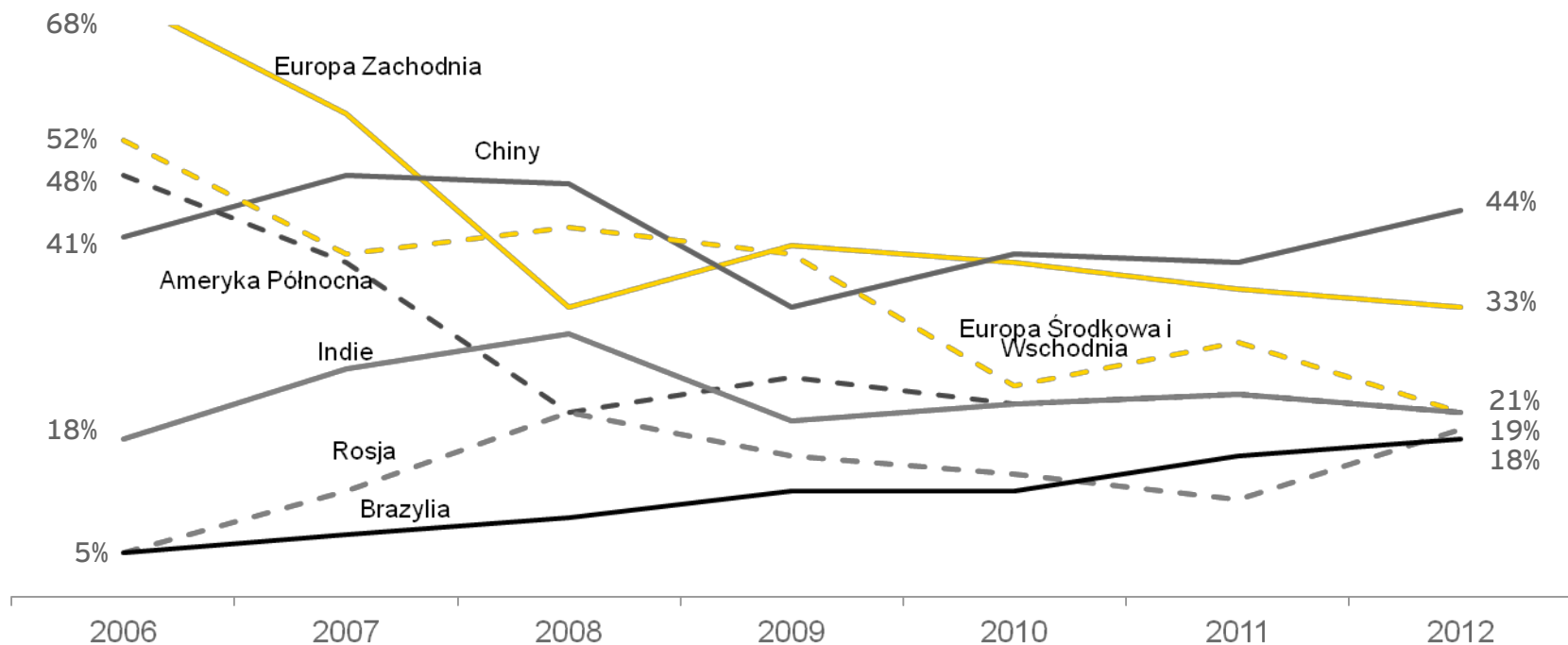
Główne sektory według liczby projektów

Ranking	Kraj	Udział
1	Motoryzacyjny	11%
2	Usługi biznesowe	9%
3	Elektryczny	9%
4	Maszyny i urządzenia	9%
5	Spożywczy	6%

Piłka po stronie inwestora...

Batalii o kapitał ciąg dalszy

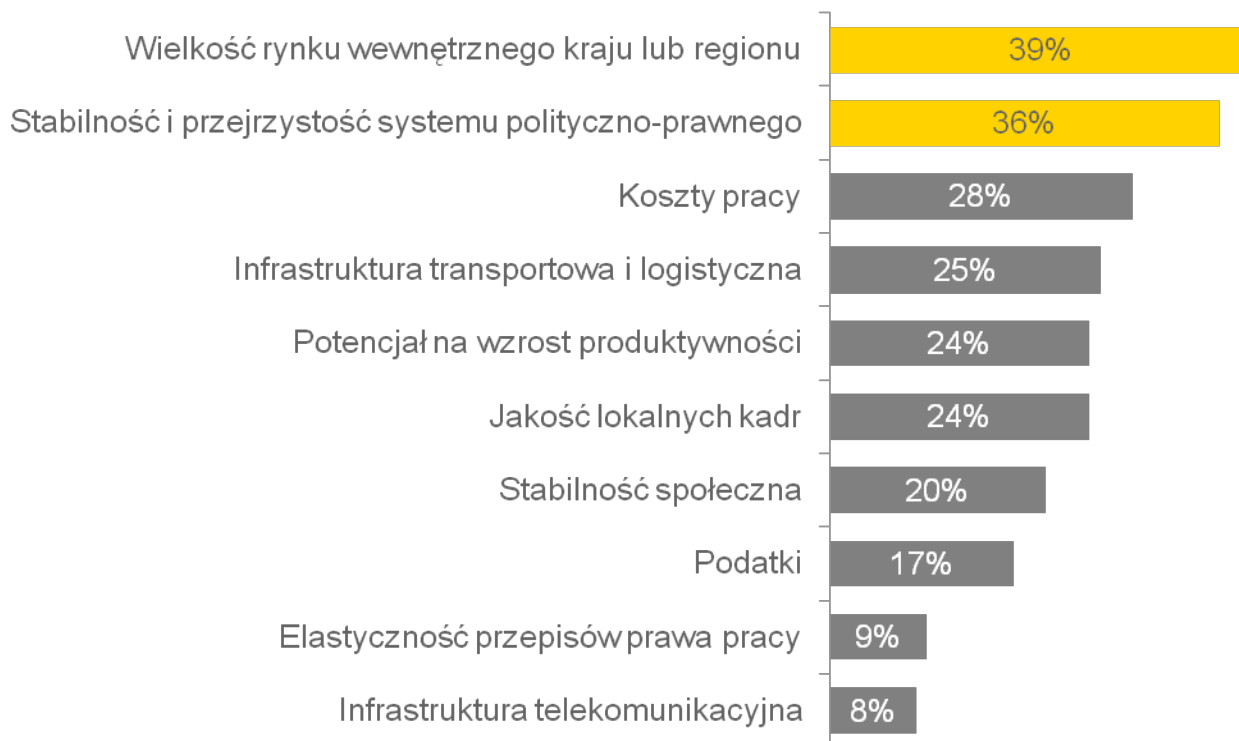
Który region jest najbardziej atrakcyjny inwestycyjnie?



- ▶ Europa Środkowo - Wschodnia jako region traci na atrakcyjności (21%). Polska zyskuje...
- ▶ Europa Zachodnia również traci (33%), chociaż wciąż jest drugim najatrakcyjniejszym regionem świata
- ▶ Wciąż najlepsze na świecie są Chiny (44%), których atrakcyjność nadal rośnie
- ▶ Różnice pomiędzy najchętniej i najrzadziej wybieranym regionem nadal się zmniejszają - 26 p.p. w 2012 wobec 63 p.p. w 2006 roku

Czym się kierują inwestorzy?

Kluczowe czynniki decydujące o lokowaniu inwestycji to:



- ▶ Zdecydowany nacisk na wielkość rynku wewnętrznego i stabilność otoczenia prowadzenia biznesu
- ▶ Minimalizacja ryzyka jest celem numer 1
- ▶ Aspekty infrastrukturalne tracą na znaczeniu wraz z rozwojem infrastruktury w wielu regionach

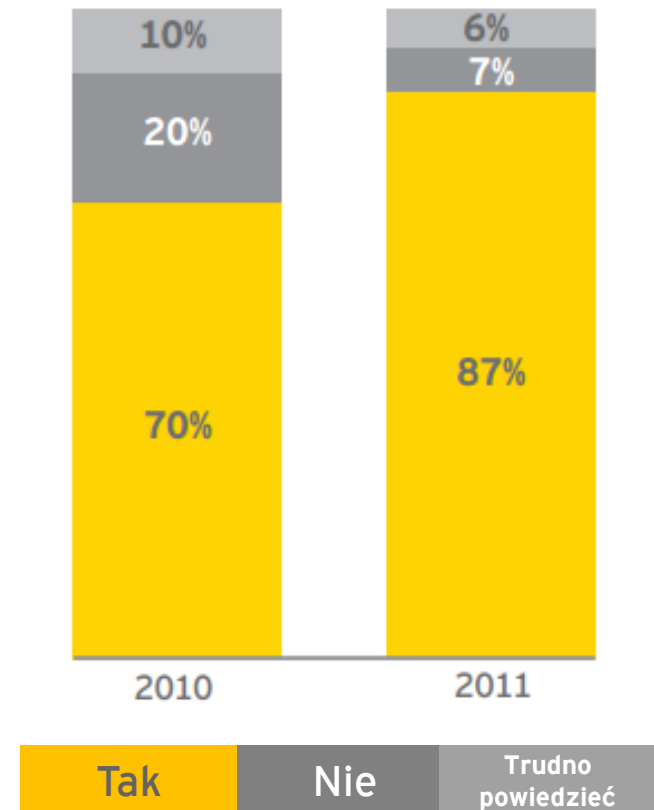
Made in Europe

Marka „Europa” wciąż silna

Największe atuty Europy jako kierunku inwestycyjnego to:

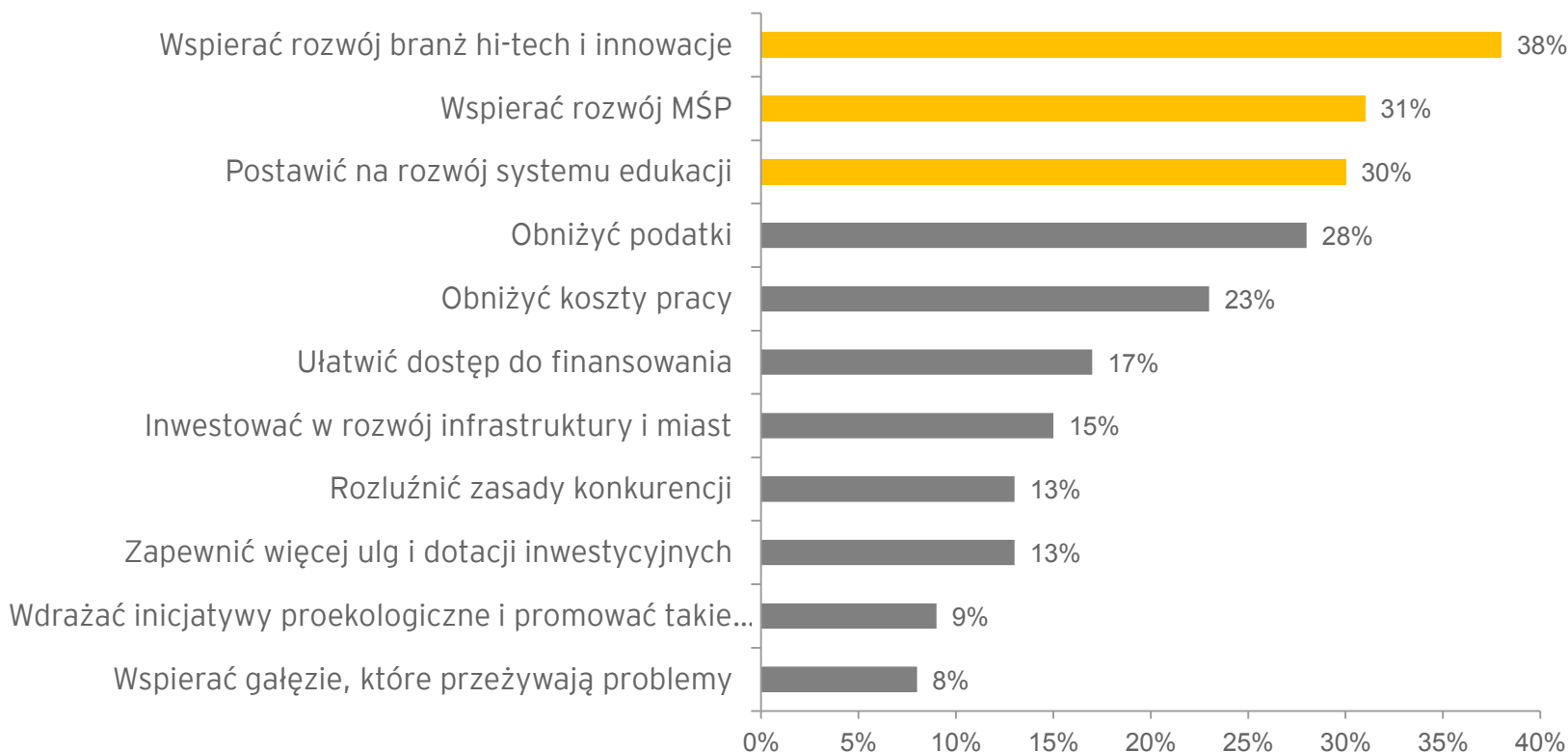
- ▶ 46% - duży potencjał innowacji i BiR
- ▶ 39% - zróżnicowanie i wysoka jakość siły roboczej
- ▶ 31% - przewidywalne środowisko biznesowe
- ▶ 25% - duża siła nabywcza
- ▶ 16% - nacisk na rozwój „zielonych” technologii
- ▶ 12% - nacisk na CSR

Czy za 10 lat nadal będziesz produkował w Europie?



Co Europa powinna poprawić?

Co Twoim zdaniem powinny robić kraje europejskie aby pozostać konkurencyjnymi i skuteczniej zabiegać o kapitał inwestorów?



Źródło: Raport Atrakcyjność Inwestycyjna Europy 2012, Ernst & Young. Na bazie badania 840 inwestorów.

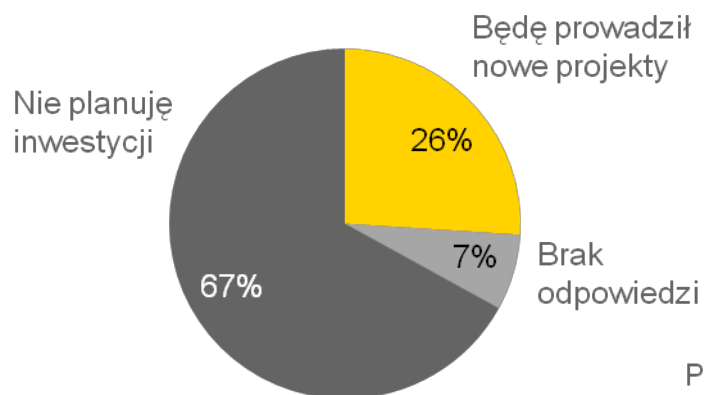
Kluczowe obszary wymagające reform, aby Europa stała się liderem w innowacyjności



- ▶ Wiara w potencjał intelektualny i kreatywność
- ▶ Brak wystarczająco zachęcających form wsparcia w postaci ulg podatkowych
- ▶ Łatwiejszy dostęp do źródeł finansowania

Jakie inwestorzy mają plany?

Jakie są Twoje plany na następny rok jeśli chodzi o inwestycje w Europie?




Jaki rodzaj nowych inwestycji planujesz w Europie?



▶ Firmy planują mniej inwestycji w Europie

- ▶ Deklaracja nowych inwestycji zmniejszyła się o 7 p.p. (26% vs. 33% w 2011)
 - ▶ W ramach nowych projektów dominować będzie rozwój istniejących lokalizacji (34%)
 - ▶ Zupełnie nowych inwestycji mniej niż rok temu (10% vs. 13%)
 - ▶ Zwiększa się udział planowanych przenosin działalności do innego kraju (4% vs. 1%)
 - ▶ Większa wiara w outsourcing (6%) kosztem zaufania do projektów PPP (0%)
- ▶ Aż o 20 p.p. zwiększyła się liczba firm deklarujących brak planów do inwestycji



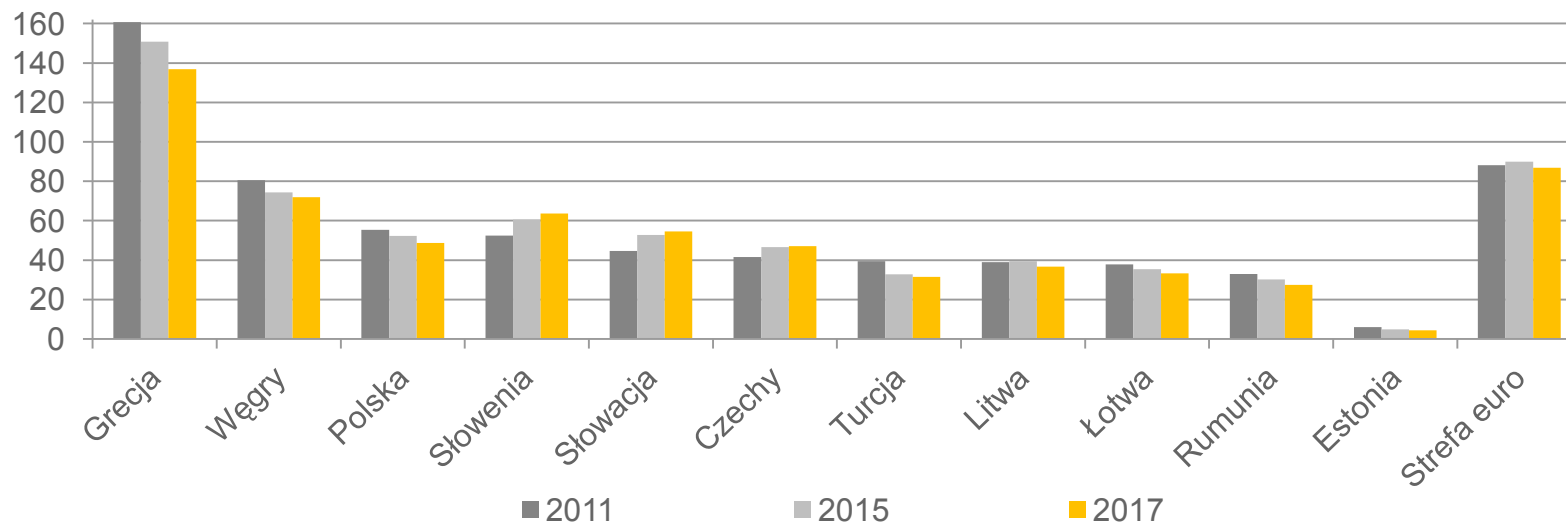
**Korelacje między sytuacją
gospodarczą, polityką
fiskalną i napływem
inwestycji zagranicznych**

Polityka fiskalna a napływ nowych inwestycji

Główne wyzwania w zakresie polityki fiskalnej:

- ▶ Duże potrzeby finansowania sektora publicznego w wielu krajach ze względu na deficyty budżetowe i zwiększający się dług publiczny
- ▶ Zwiększający się koszt obsługi długu publicznego, także w rozwiniętych gospodarkach
- ▶ Zwiększenie wydatków związanych z wydatkami socjalnymi na przyszłych emerytów

Dług publiczny w wybranych krajach (w % PKB)

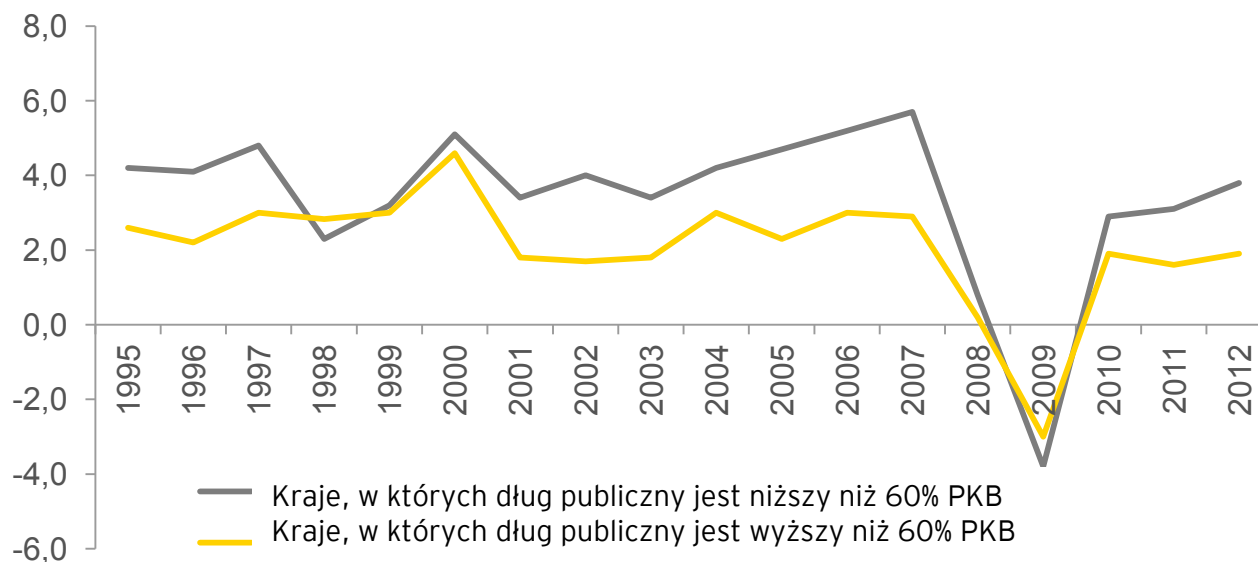


Źródło: IMF, Forecasts for 2015, 2017

Polityka fiskalna a rozwój gospodarczy

- Co do zasady kraje z mniejszym zadłużeniem publicznym rozwijają się szybciej

Realny wzrost PKB w %



Źródło: OECD

Atrakcyjność Inwestycyjna Europy 2012

Metodologia

- ▶ W badaniu wzięło udział 840 menedżerów odpowiedzialnych za decyzje inwestycyjne
- ▶ Badanie (wywiady telefoniczne) miało miejsce na przełomie lutego i marca 2012
- ▶ Przedstawiciele firm z każdego kontynentu, zarówno posiadających spółki w Europie jak i tych działających tylko poza Starym Kontynentem
- ▶ Pochodzenie respondentów:
 - ▶ 51% z Europy
 - ▶ 31% z Ameryki Północnej
 - ▶ 13% z Azji
 - ▶ 3% z Ameryki Łacińskiej
 - ▶ 2% z Ameryki Łacińskiej i Australii i Oceanii



Dziękujemy!

Duleep Aluwihare

Partner Zarządzający Ernst & Young w Polsce
duleep.aluwihare@pl.ey.com

Paweł Tynel

Dyrektor, Dział Ulg i Dotacji Inwestycyjnych
pawel.tynel@pl.ey.com