



Les Entretiens de la Maison Dorée

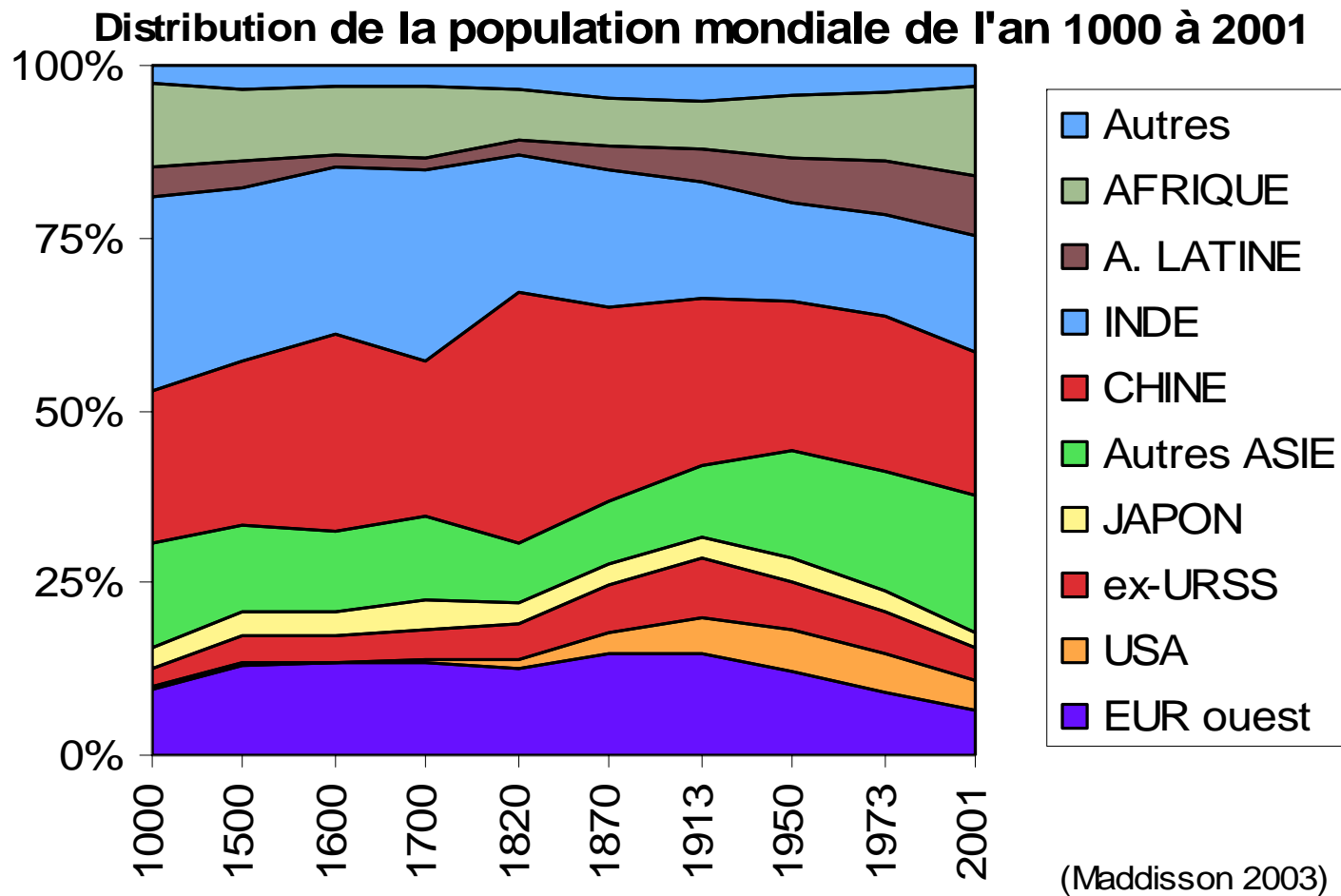
Trois puissances montantes: Russie, Inde, Chine

Quel poids futur dans l'économie mondiale?

François Benaroya & Jean-Joseph Boillot

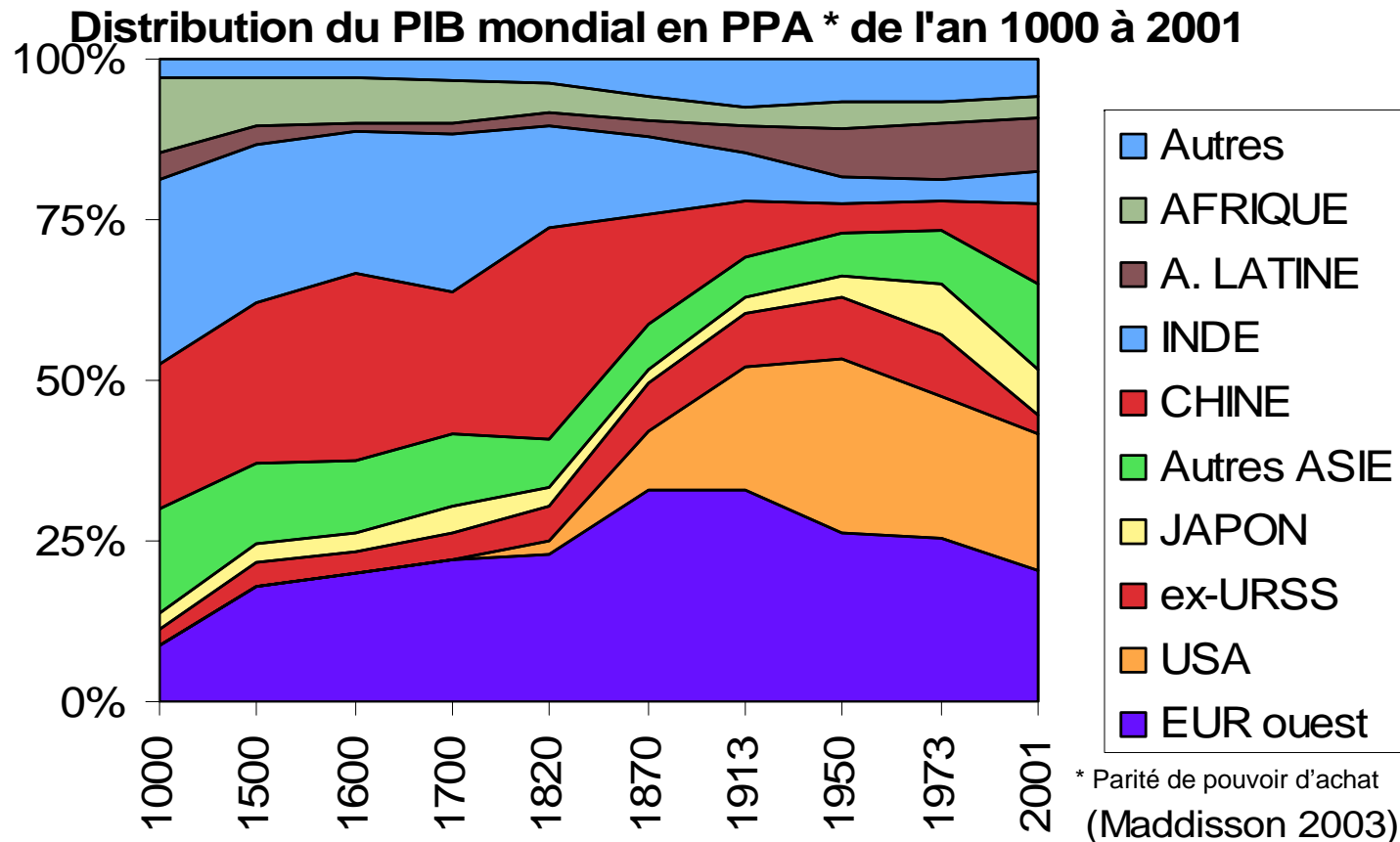
Auteurs de *L'Economie de la Russie* et *L'Economie de l'Inde*, Repères,
Editions La Découverte (2006)

Retour sur les tendances historiques (1/5): population



RUSSIE, INDE, CHINE: QUEL POIDS FUTUR?

Retour sur les tendances historiques (2/5): richesse

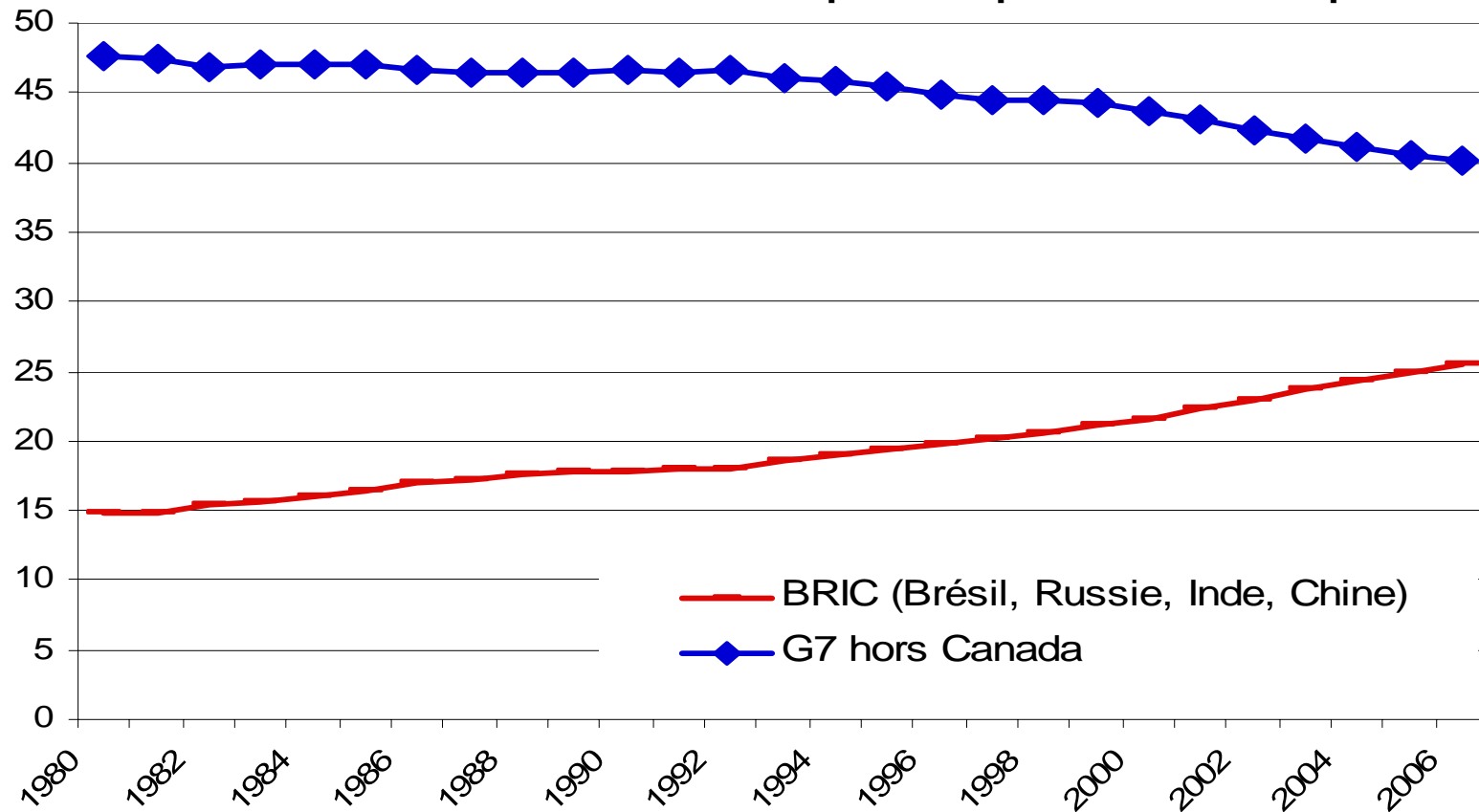


- **La fermeture de la parenthèse ouverte par la révolution industrielle?**

RUSSIE, INDE, CHINE: QUEL POIDS FUTUR?

Retour sur les tendances historiques (3/5): richesse

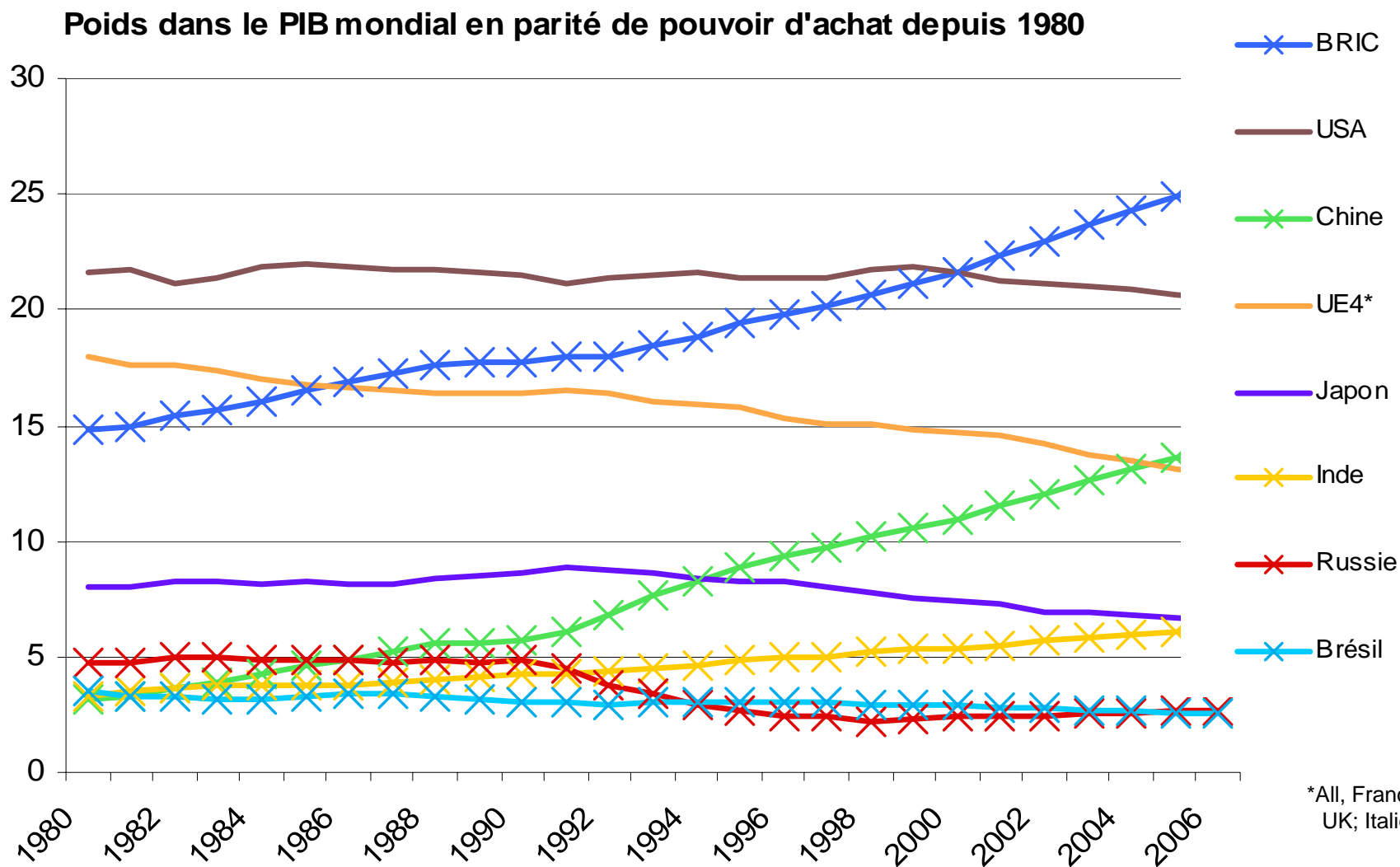
Poids dans le PIB mondial en parité de pouvoir d'achat depuis 1980



■ Le tournant des années 1980 et l'accélération des années 1990

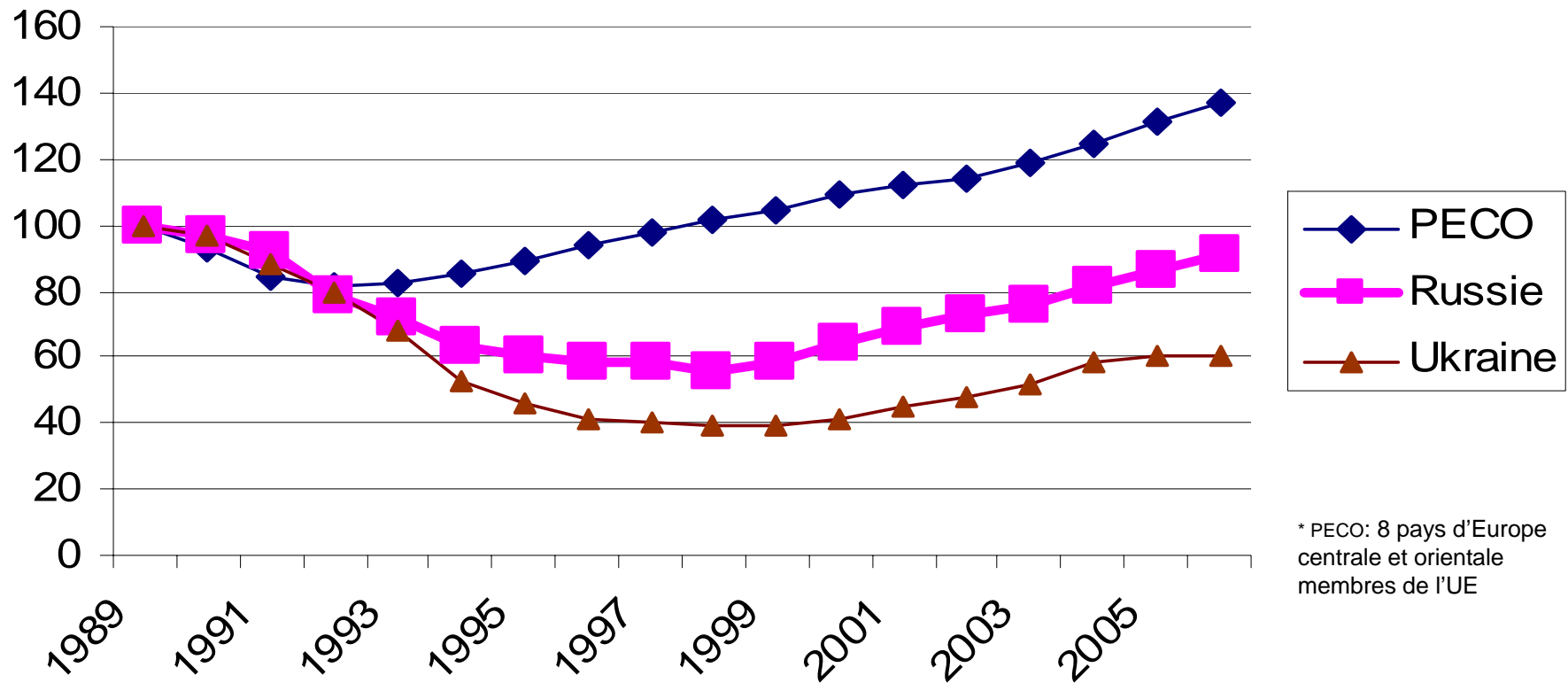
RUSSIE, INDE, CHINE: QUEL POIDS FUTUR?

Retour sur les tendances historiques (4/5): richesse



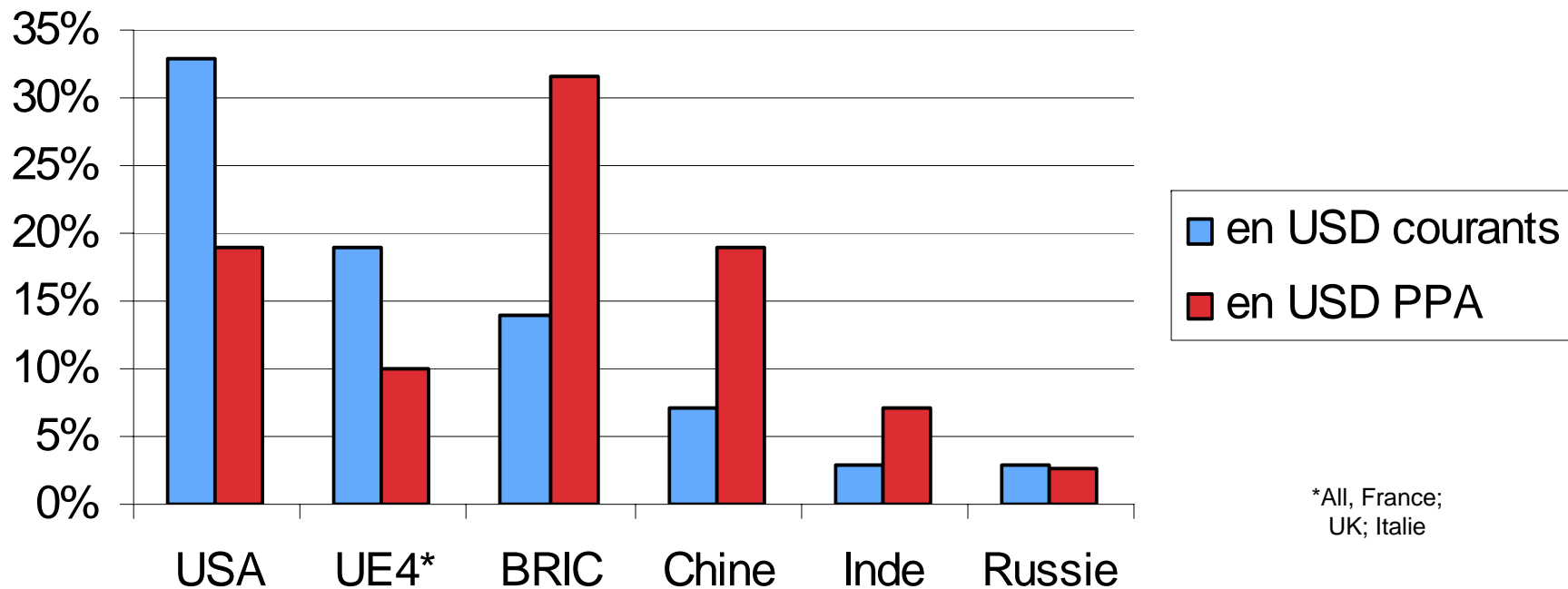
Retour sur les tendances historiques (5/5): richesse

Le cas de la Russie et des pays en transition – PIB base 100 en 1989



De nouveaux moteurs de la croissance mondiale

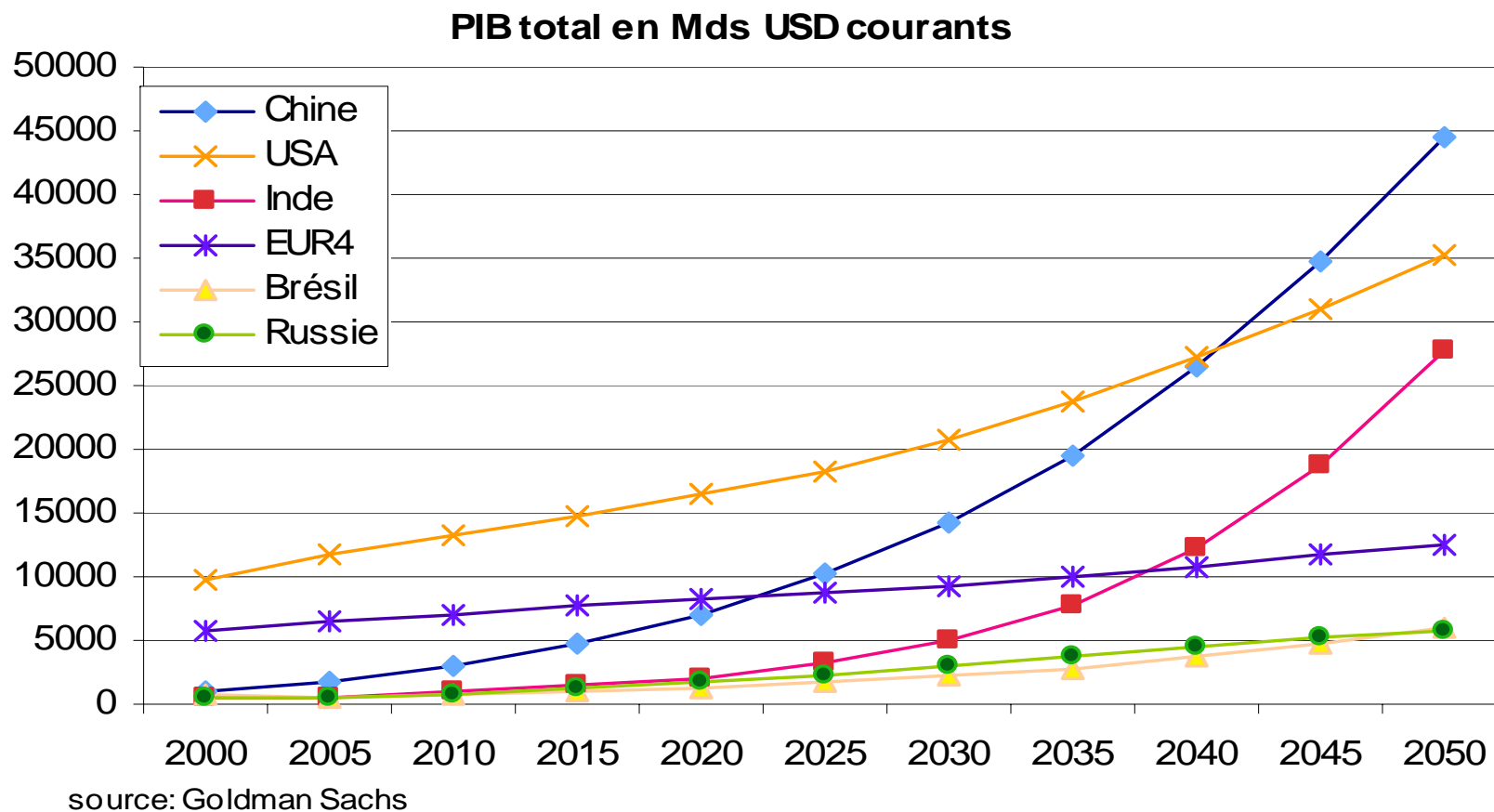
Contribution à la croissance mondiale: 1980-2005



- Une vision contrastée, selon que l'on raisonne en dollars courants ou en parité de pouvoir d'achat
- La Chine dans le PIB mondial 2005: 4,3% en \$ courants/ 13,6% en PPA

RUSSIE, INDE, CHINE: QUEL POIDS FUTUR?

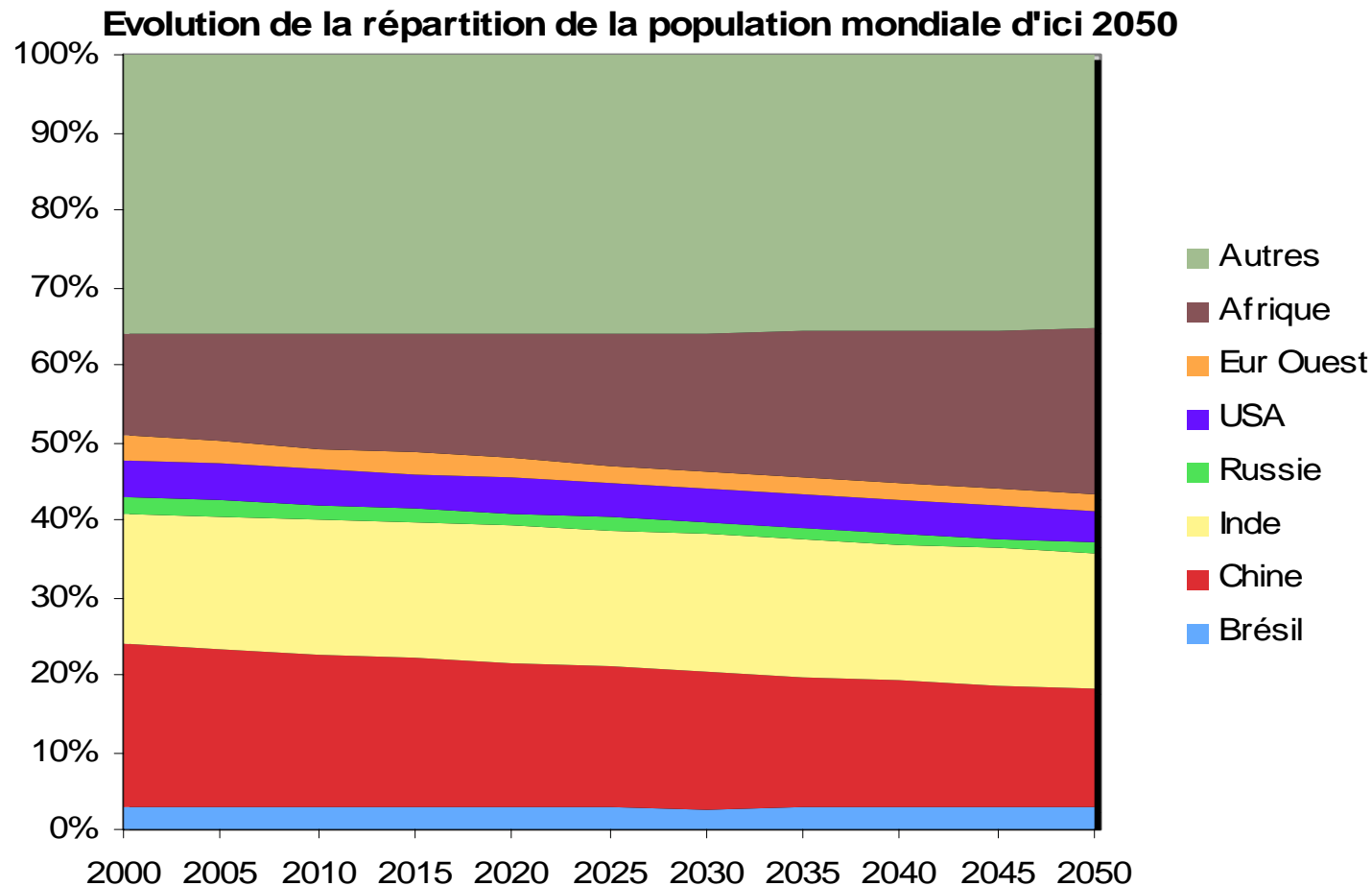
Projections (1/3): un bouleversement des hiérarchies...



Le G7 en 2050: Chine; USA; Inde; Japon; Brésil; Mexique; Russie

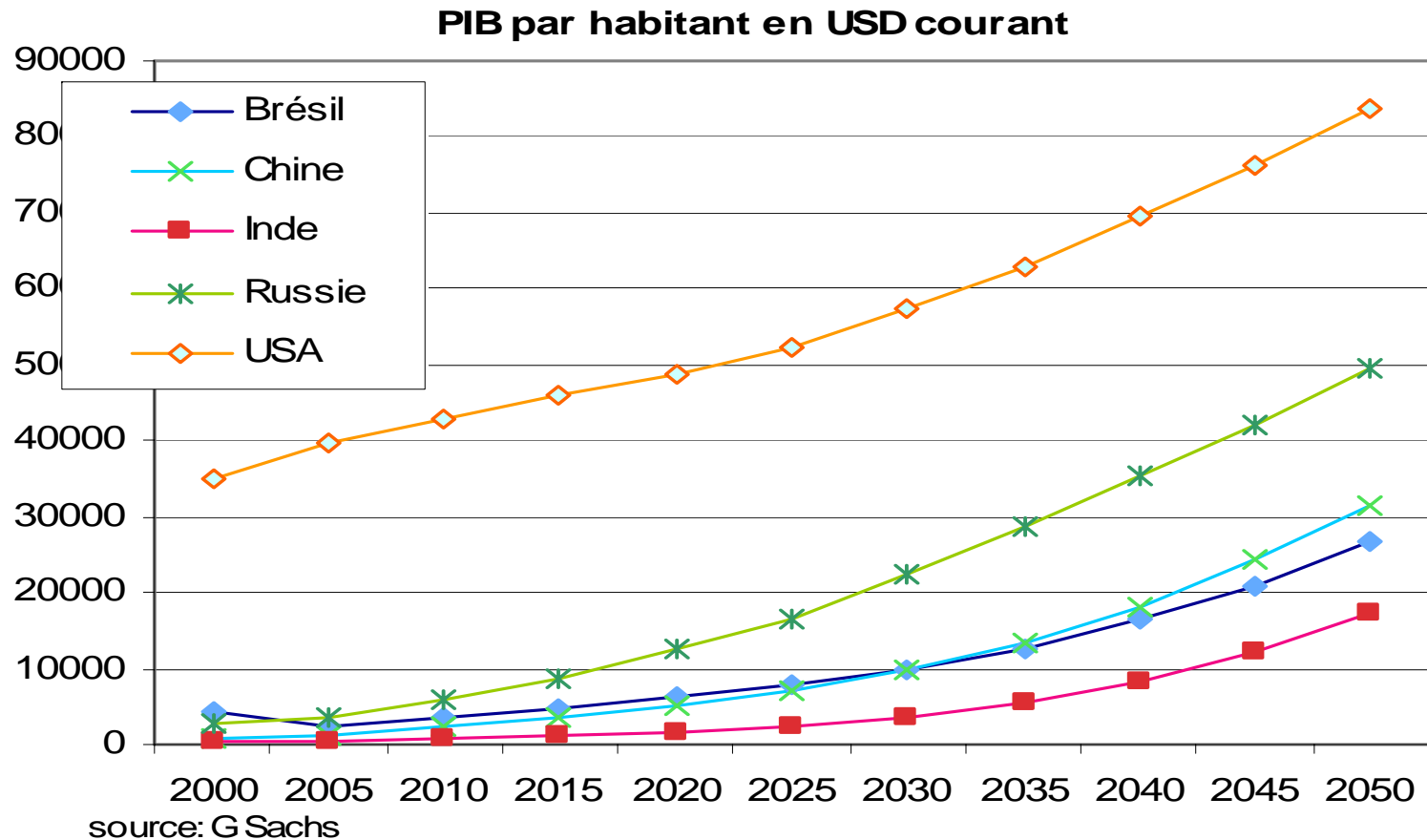
RUSSIE, INDE, CHINE: QUEL POIDS FUTUR?

Projections (2/3): ... qui s'explique non par la démographie...



RUSSIE, INDE, CHINE: QUEL POIDS FUTUR?

Projections (3/3): .. mais par une hypothèse de poursuite du rattrapage



Mais ce rattrapage suppose réunies plusieurs conditions:

- **Externes**
 - Ouverture des marchés internationaux (OMC)
 - Accès aux ressources naturelles
 - Absence de conflit majeur

- **Internes**
 - Politiques et institutions appropriées
 - Démographie et développement du capital humain

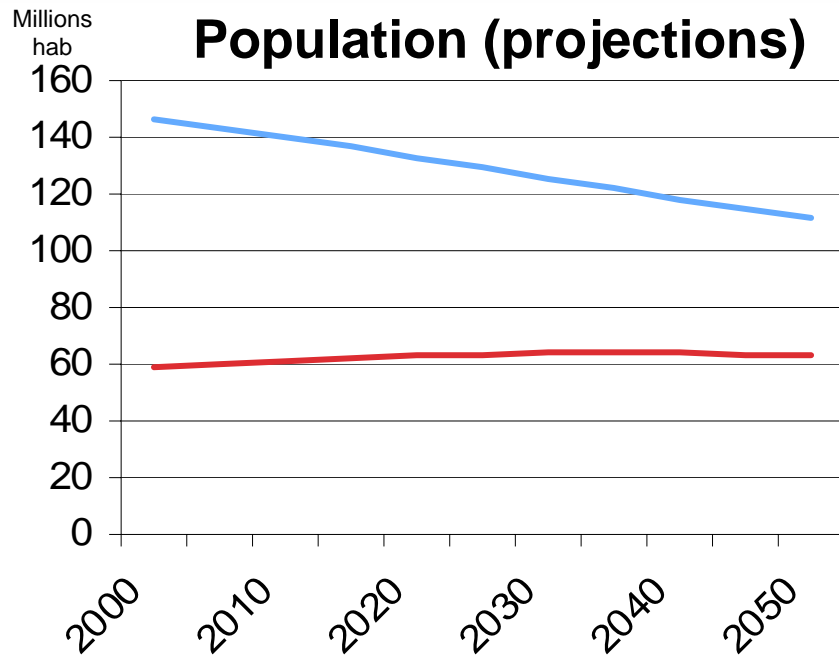
Russie (1/5): l'enjeu des matières premières

- **Les matières premières: un atout considérable dans un monde qui en manque...**
 - **Gaz: 1er producteur; 1/4 des réserves mondiales**
 - **Pétrole: 2ème producteur**
 - **Dans le top 5 des producteurs de Nickel, Or, Aluminium; Acier; Uranium...**

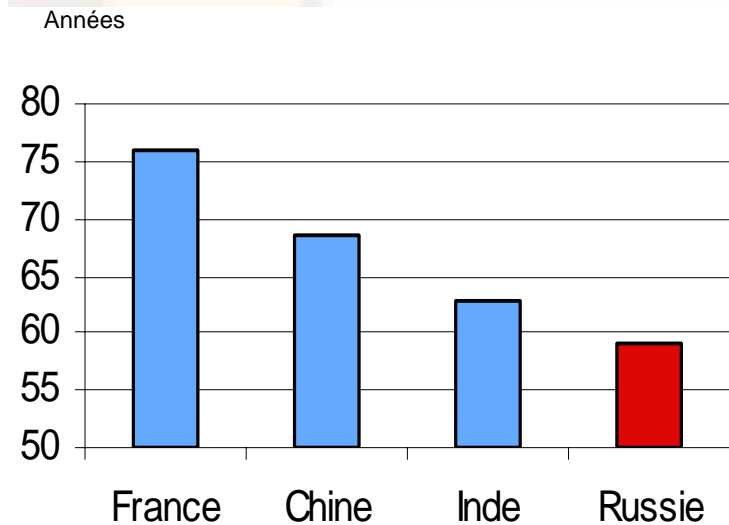
- **... mais une facteur de risque également...**
 - **Vulnérabilité à un retournement des cours**
 - **Détérioration de la compétitivité des autres secteurs productifs**

- **... jusqu'à présent géré de façon avisée**
 - **Désendettement accéléré**
 - **Constitution d'un fonds de stabilisation en 2004 (72 Md\$ en mai 2006; 800 à 1600 Md\$ en 2030?)**

Russie (2/5): l'enjeu démographique



Espérance de vie des hommes



- Une natalité de pays développé, une mortalité de pays en développement

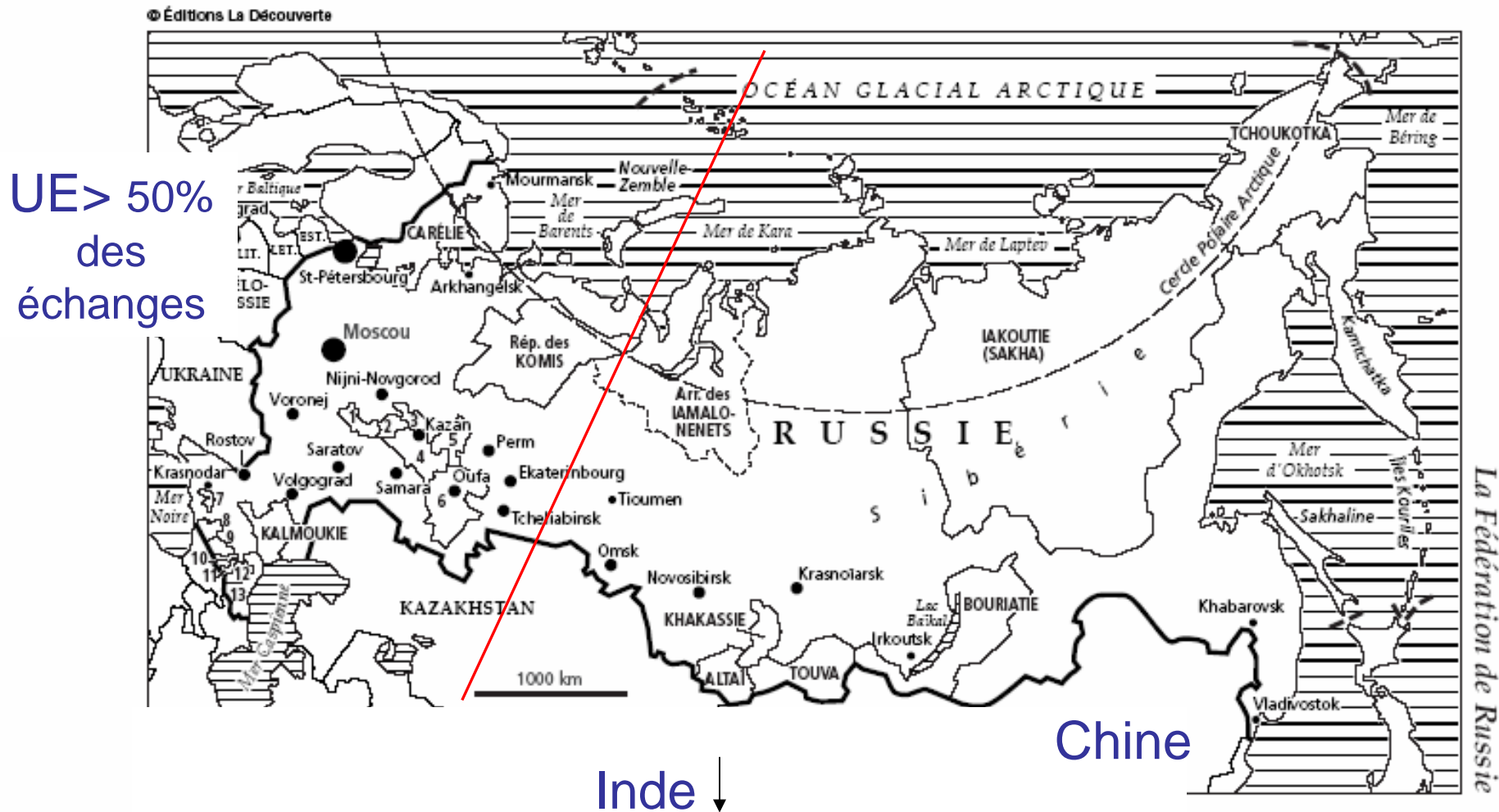
Russie (3/5): la question des institutions

- **Le dilemme de la propriété des grandes entreprises après la transition: « des étrangers qui ne sont pas les bienvenus et des propriétaires russes qui ne sont pas toujours recommandables »**
- **Un Etat au double visage: foyer de corruption & fer de lance de la modernisation du pays, par le contrôle des entreprises stratégiques**
- **... mais l'avènement d'une nouvelle génération de dirigeants d'entreprises**

Russie (4/5): la question de l'identité nationale

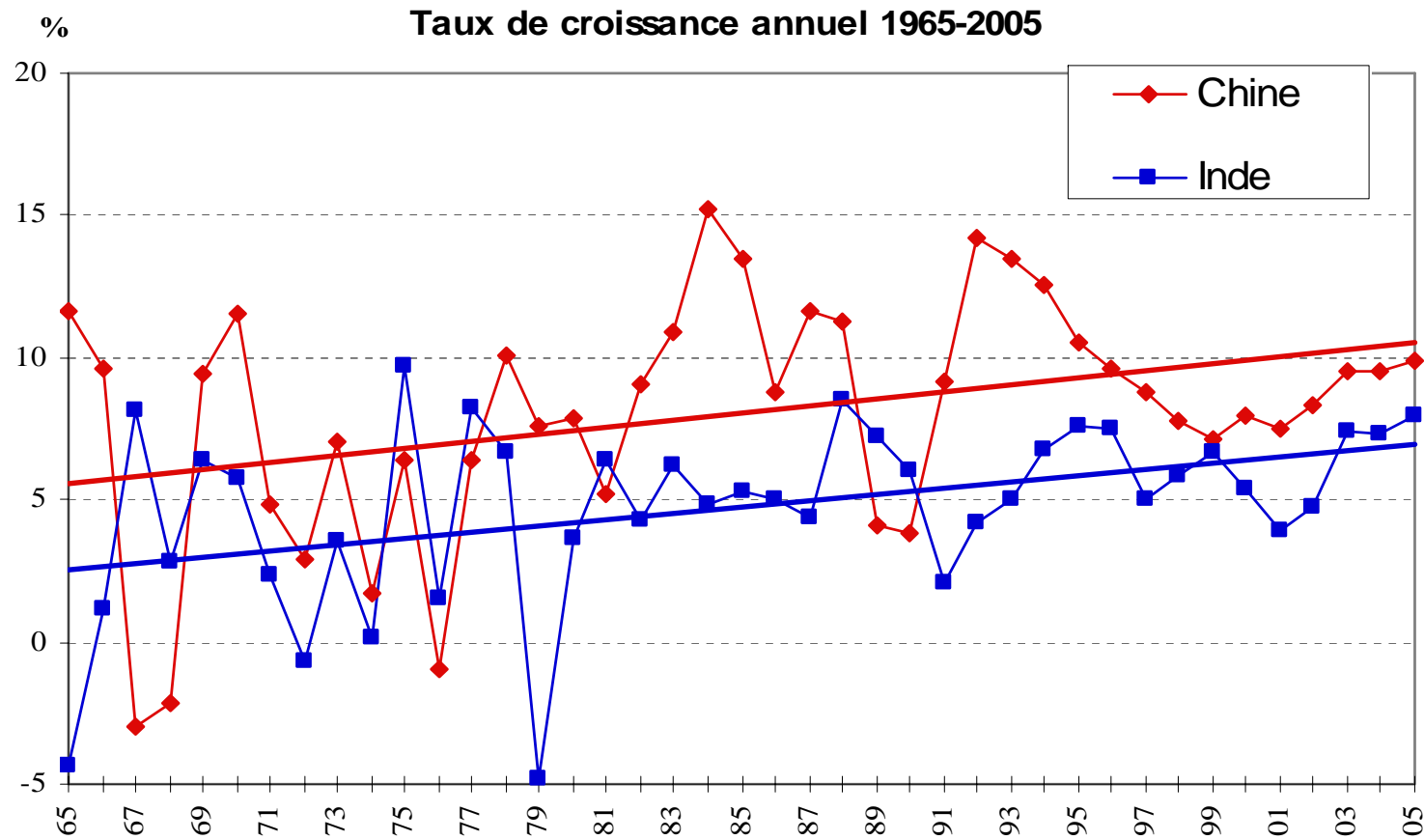
- **La mémoire sélective du passé soviétique et les relations avec « l'étranger proche »**
- **Une mentalité de forteresse assiégée, qui a pu être alimentée par les erreurs de l'Occident (OTAN...)**
- **Un frein au nationalisme: l'aspiration à la prospérité**
- **Une position réaffirmée entre l'Europe et l'Asie: mise en concurrence?**

Russie(5/5): le basculement inévitable des échanges vers l'Est



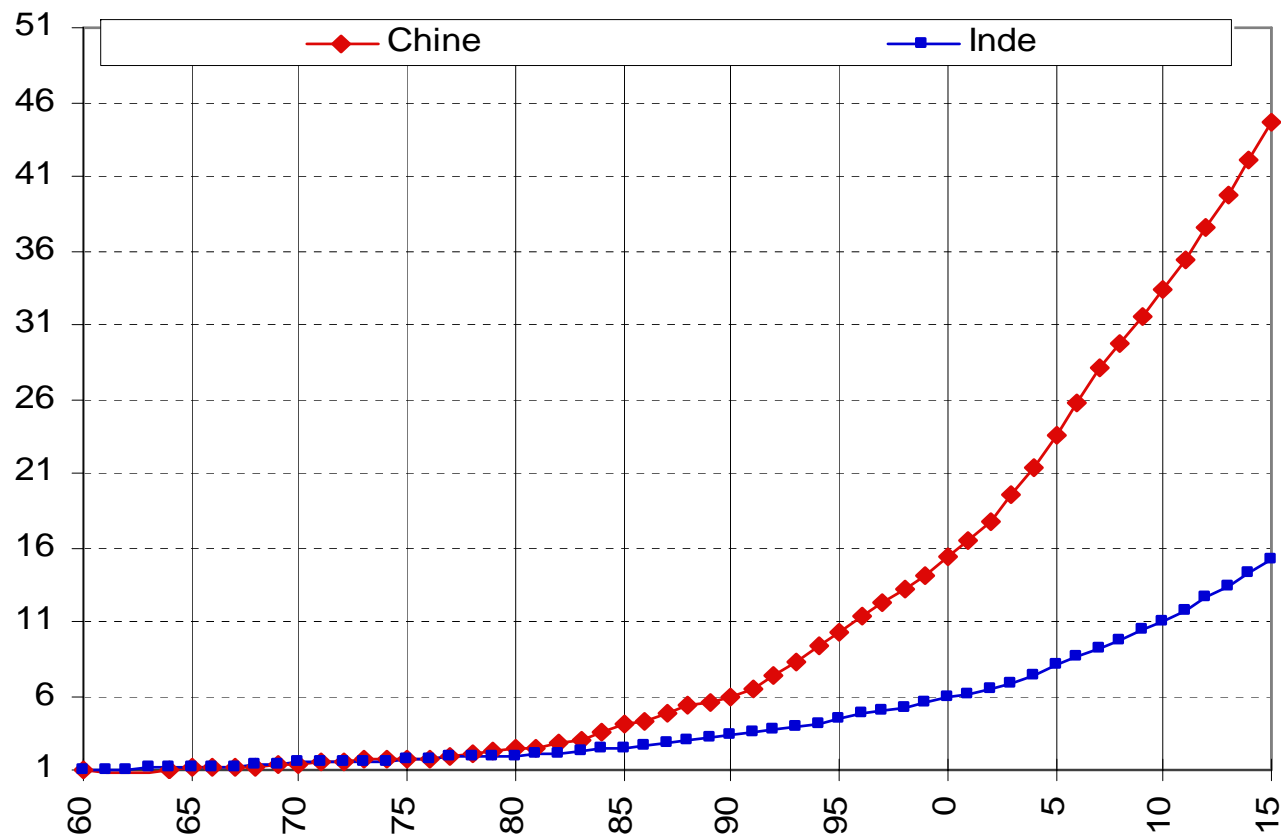
RUSSIE, INDE, CHINE: QUEL POIDS FUTUR?

Inde-Chine (1/10): la course poursuite des deux géants



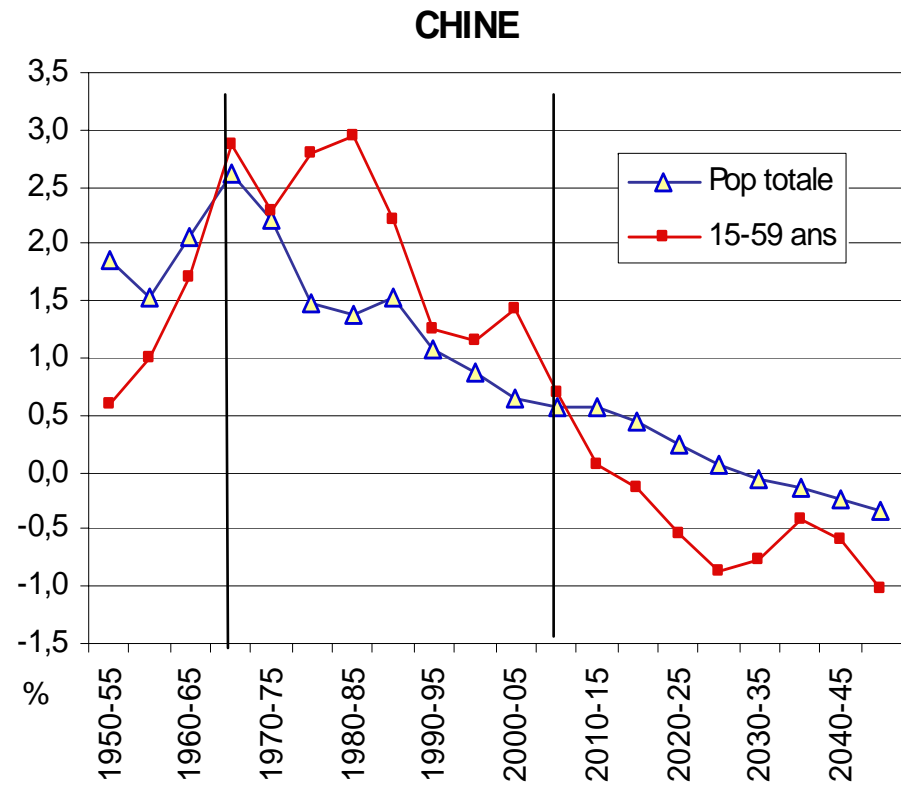
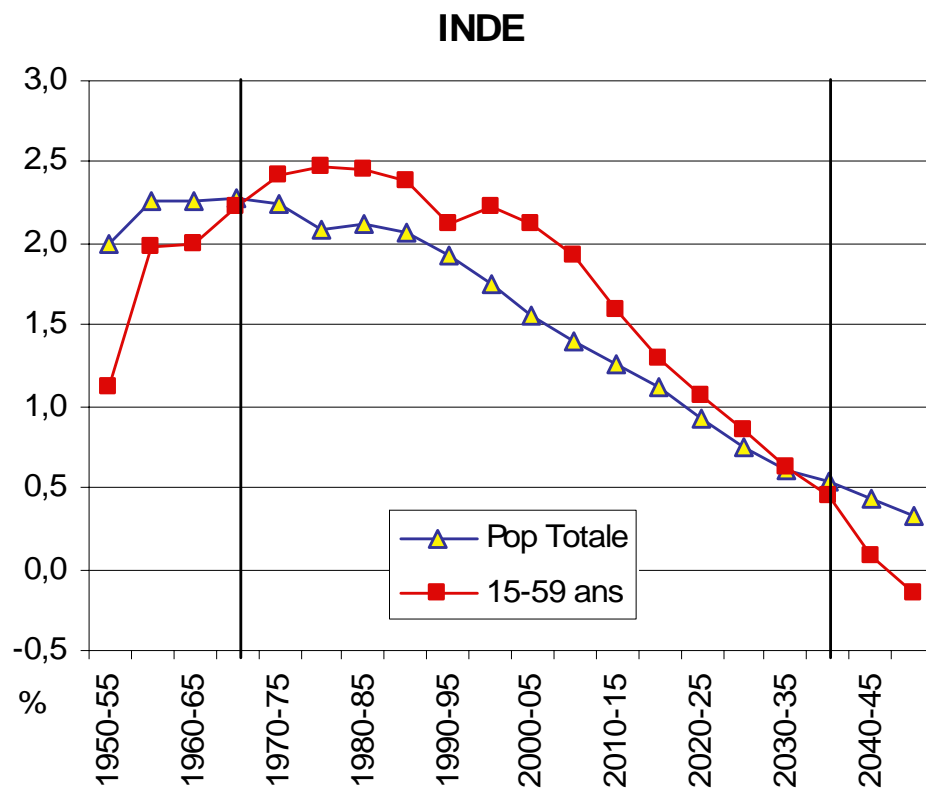
Inde-Chine (2/10): mais un fossé s'est creusé en 25 ans

PIB indien et chinois base 1 en 1960



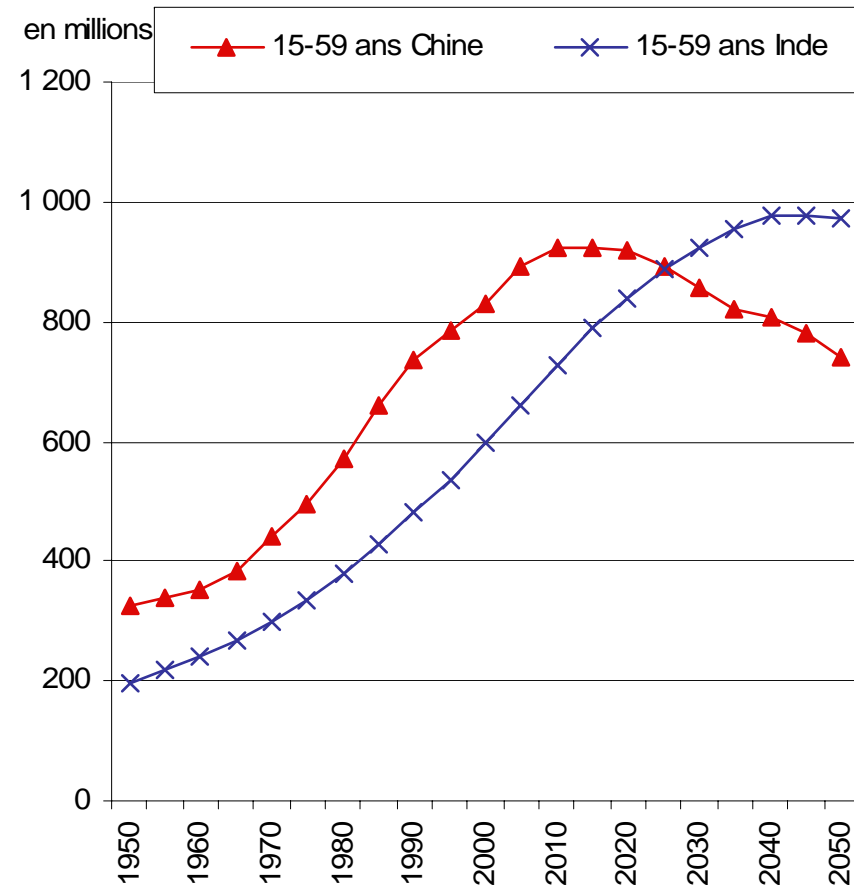
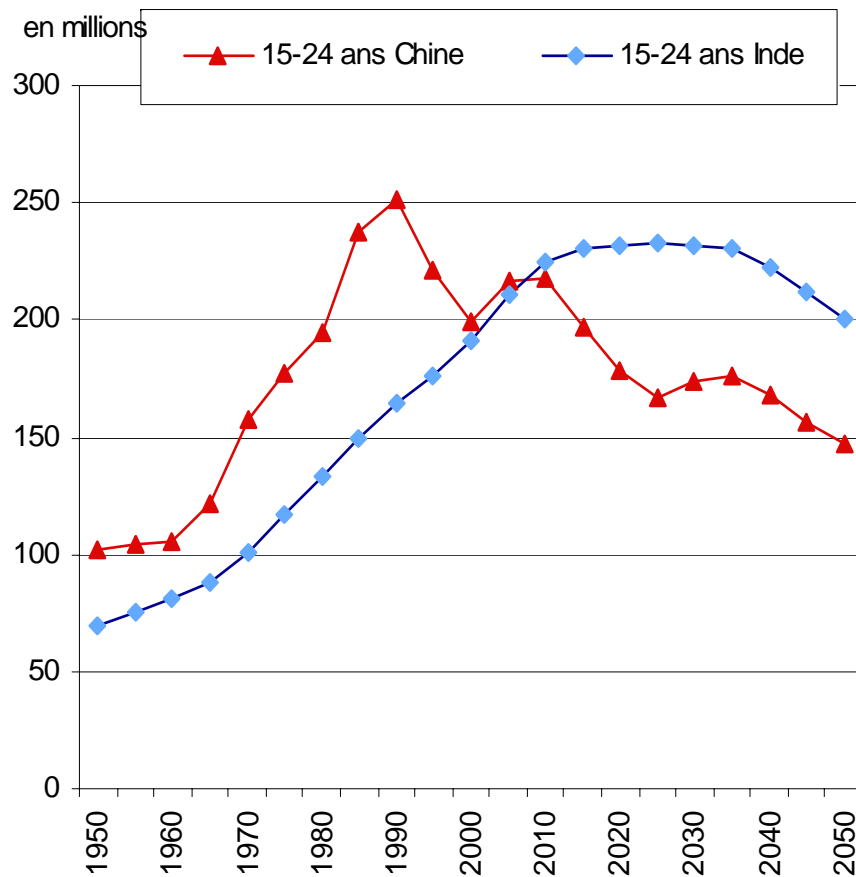
Inde-Chine (3/10): l'argument de la démographie...

Croissance de la population totale et de la population en âge de travailler

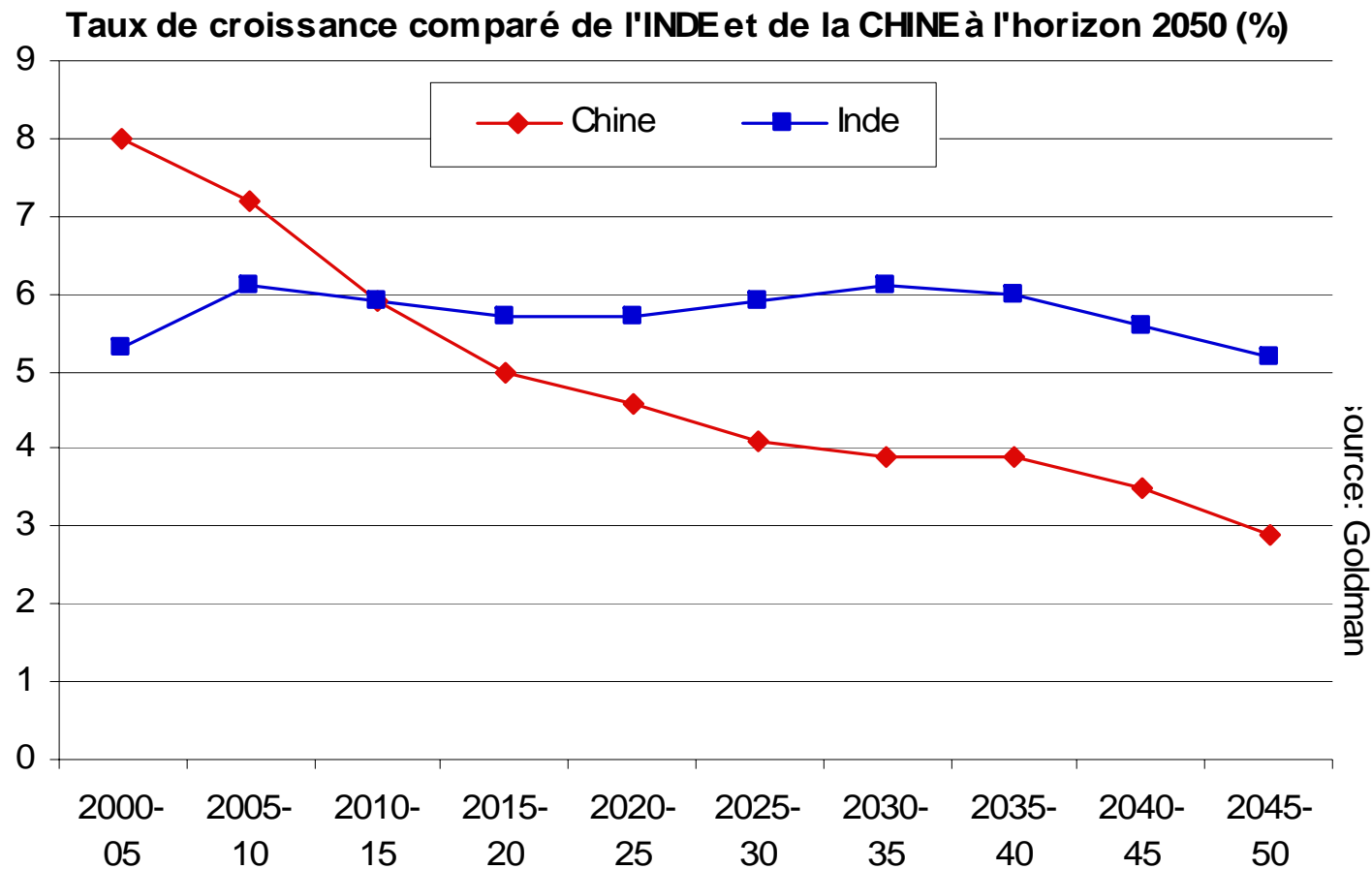


Inde-Chine (4/10): ...et son impact sur le long-terme

Inde-Chine : effectifs des jeunes et de la population en âge de travailler

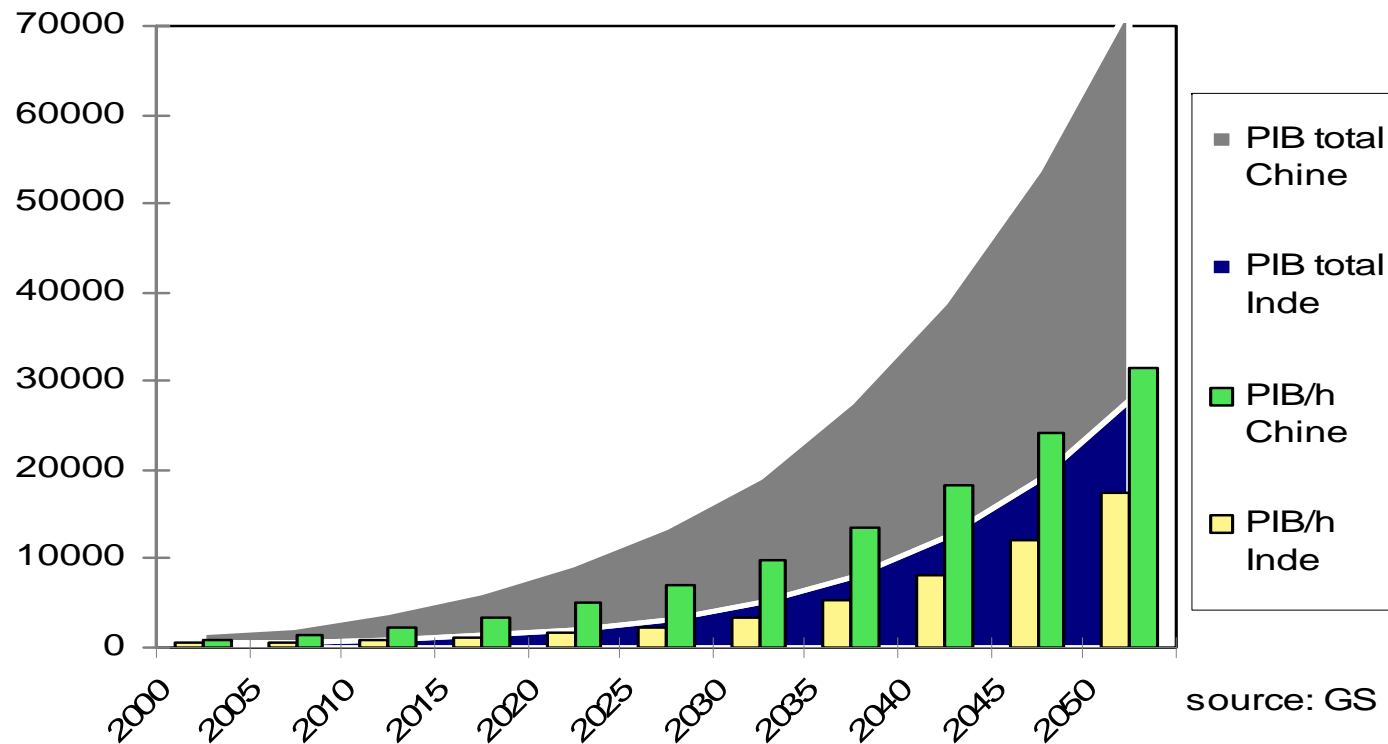


Inde-Chine (5/10): le temps jouerait en faveur de l'Inde...

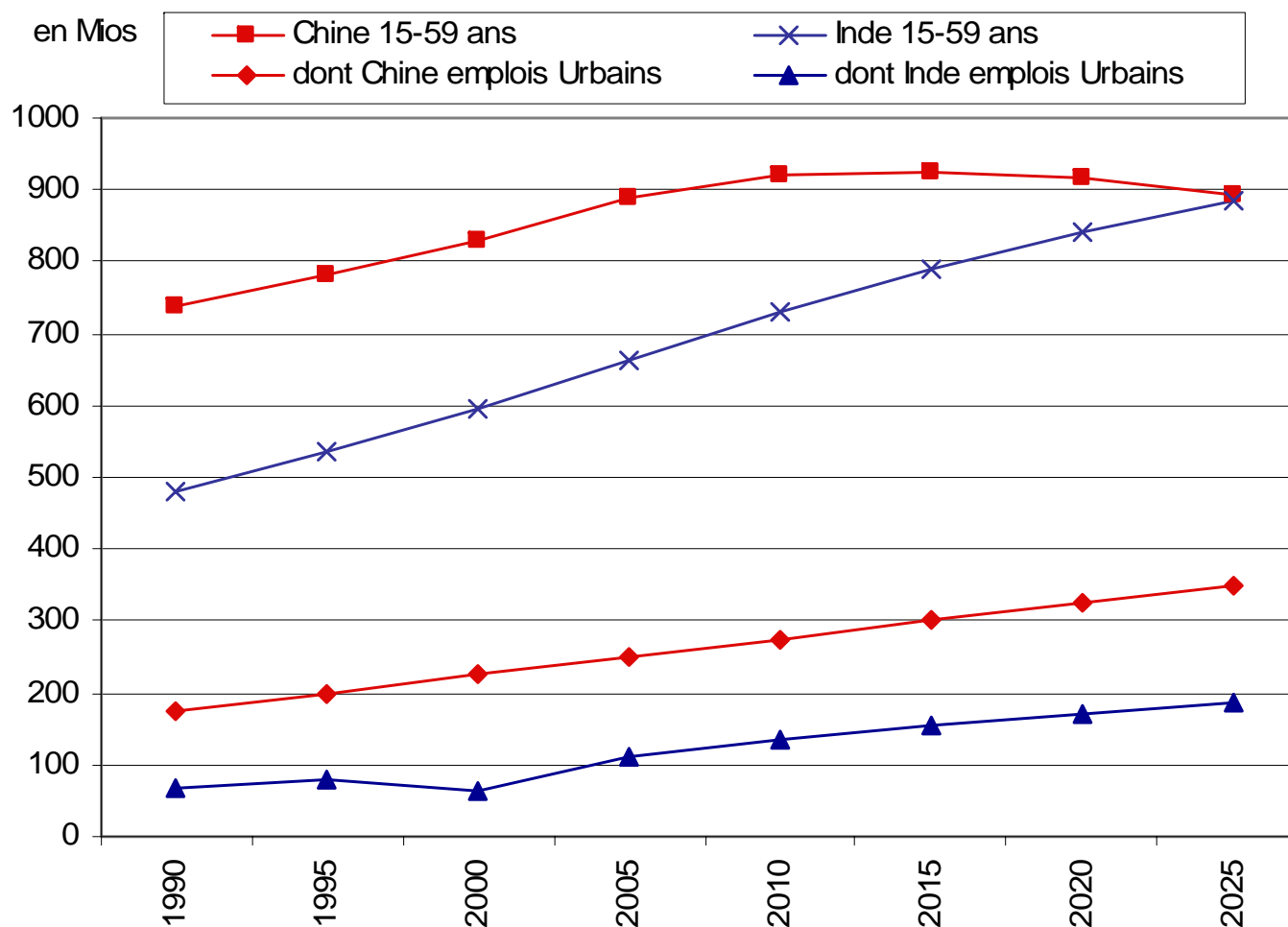


Inde-Chine (6/10): ...même si l'écart resterait substantiel

Chine-Inde: projections du PIB total (Mds) et par habitant en USD courant

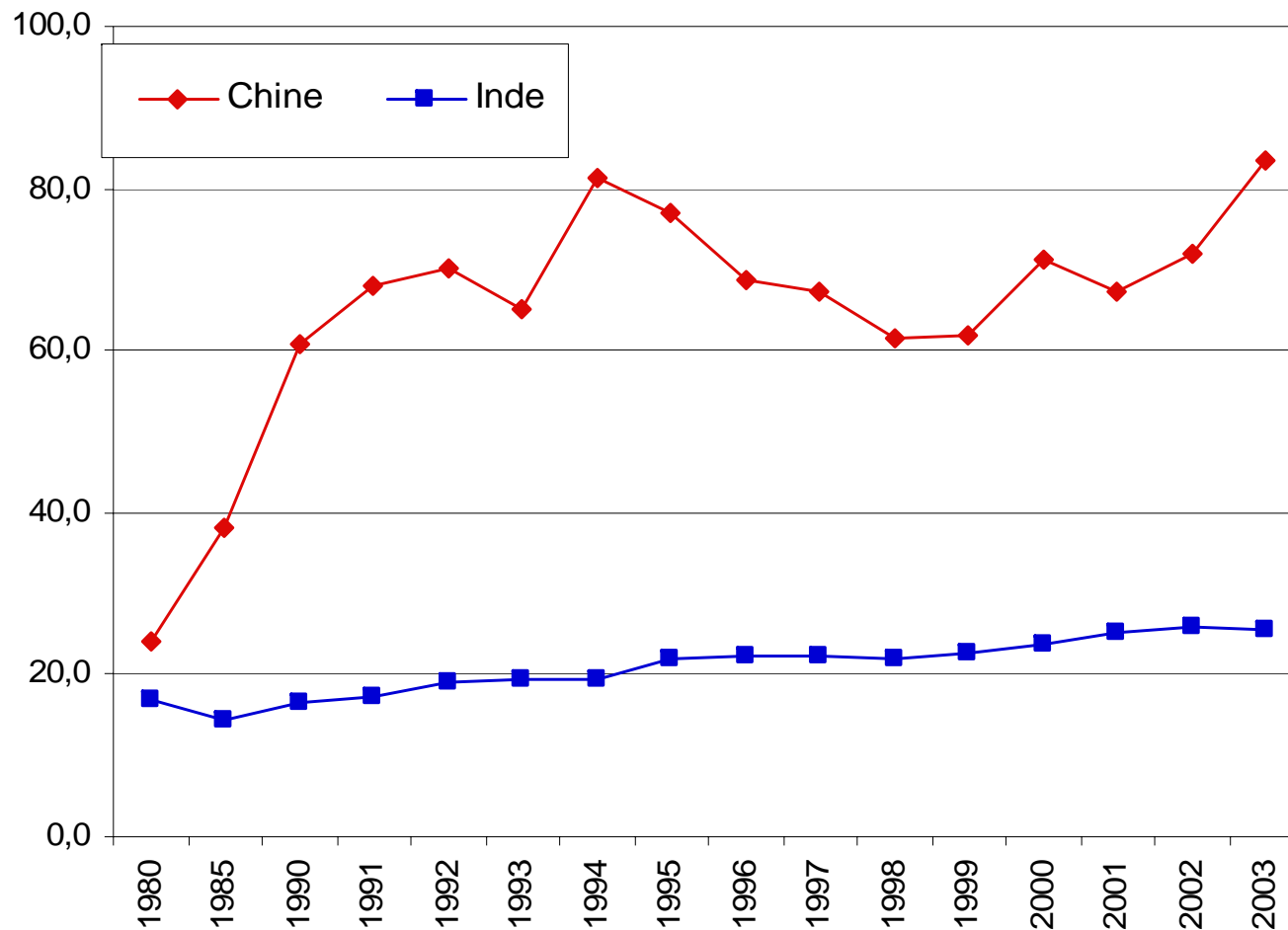


Inde-Chine (7/10): attention aux illusions de la démographie



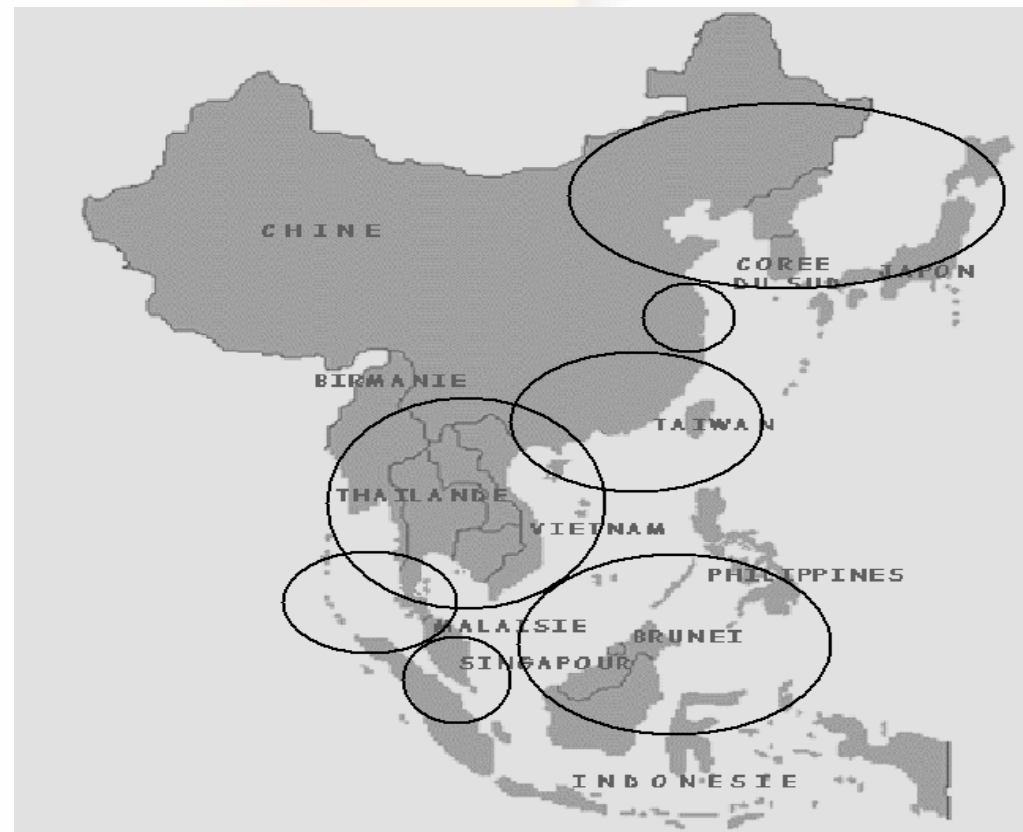
Inde-Chine (8/10): Institutions, le cas de l'ouverture

Evolution comparée des taux d'ouverture depuis 1980 (x+m/pib)



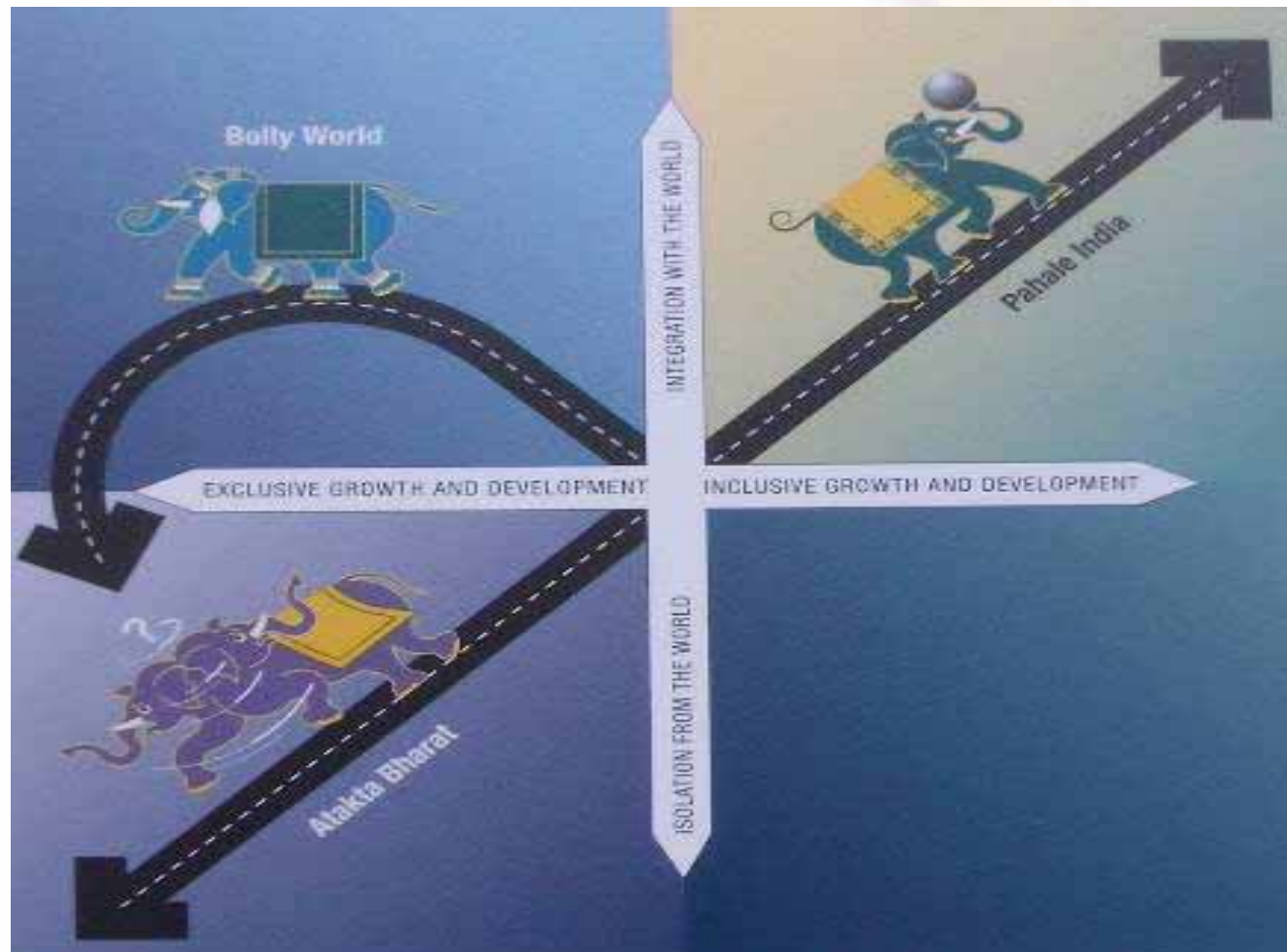
Source: FMI

Inde-Chine (9/10): Politique et économie géographique



RUSSIE, INDE, CHINE: QUEL POIDS FUTUR?

Inde-Chine (10/10): Projections ou Scénarios? le cas indien

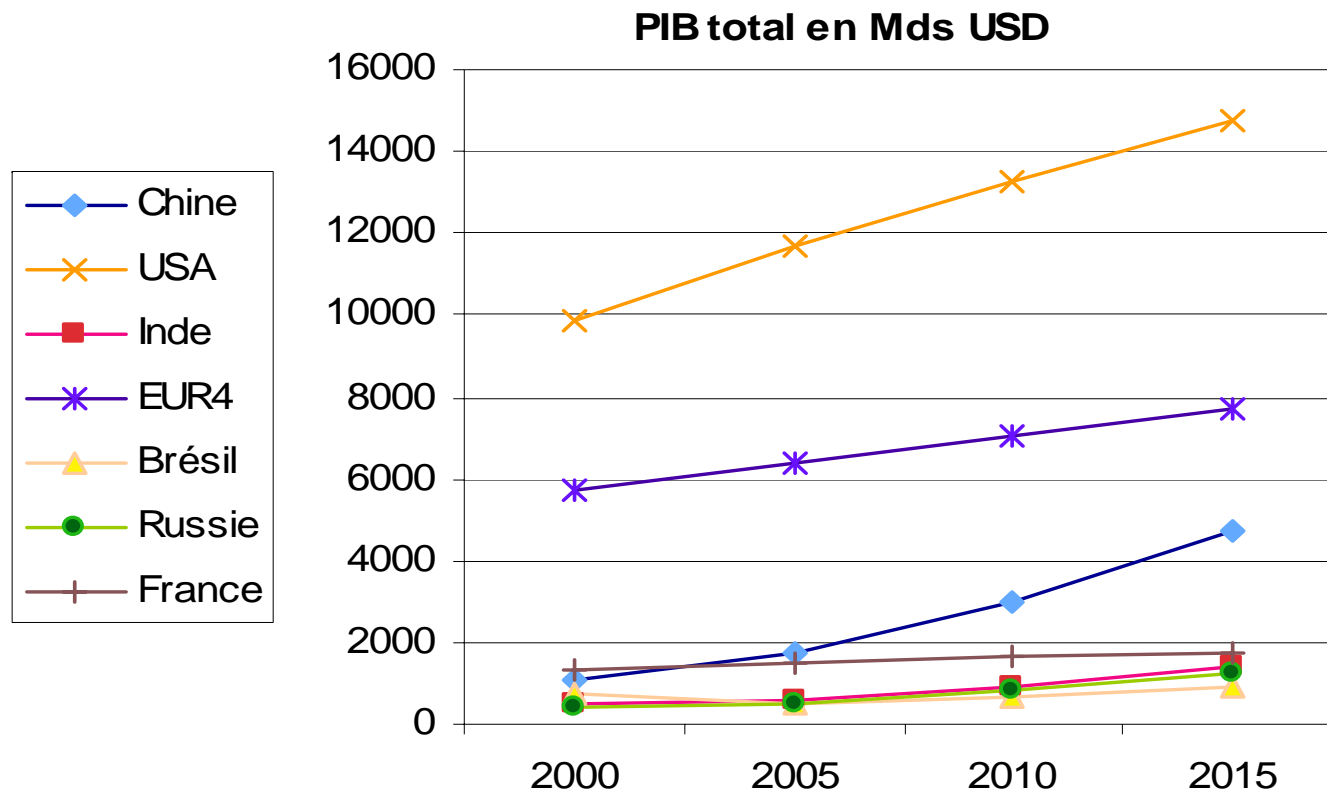


Conclusion

- **Une transformation profonde de l'économie mondiale**
 - Nouveaux équilibres macro-économiques
 - Nouveaux acteurs & nouveaux types de capitalisme
 - Un rôle proéminent pour les BRICs...
 - ...mais qui ne doit pas occulter des pays ou des ensembles d'importance potentiellement comparable à la Russie ou au Brésil
 - Mexique, Corée, Europe centrale et orientale, bassin Méditerranéen & Golfe...

- **Des projections à très long terme à considérer avec prudence**
 - Incertitudes démographiques
 - Incertitudes sur le rythme du rattrapage économique

.. A un horizon prévisible (2015), des évolutions plus mesurées



source: Goldman Sachs