

FLASH PROBLÈMES STRUCTURELS

RECHERCHE ÉCONOMIQUE

8 décembre 2014 – N° 986

Beaucoup de pays émergents ne sont pas des pays industriels

Contrairement à ce qu'on entend souvent, beaucoup de pays émergents (Afrique, Inde, Brésil, émergents d'Asie hors Chine) sont peu industriels.

Dans ces pays, le développement se fait par le passage direct de l'agriculture et des matières premières aux services. Ceci peut résulter de problèmes d'éducation (faible nombre de techniciens pouvant travailler dans l'industrie), de l'insuffisance de la production d'énergie (électricité), des infrastructures de transport ; aussi de la faiblesse de la productivité dans l'agriculture qui ne libère pas de main d'œuvre pour l'industrie.

Nous pensons que les émergents peu industriels peuvent être en difficulté :

- *les gains de productivité et la croissance potentielle peuvent être faibles (les gains de productivité sont élevés dans l'industrie) ; ceci se voit au Brésil, dans les émergents d'Asie ;*
- *il apparaît un déficit extérieur industriel important, d'où la fragilité du commerce extérieur et le risque de change, puisque ce déficit extérieur doit être couvert soit par des exportations de matières premières (d'où une sensibilité forte aux prix des matières premières), soit par des entrées de capitaux (d'où une sensibilité forte à l'attitude des investisseurs) ; ceci se voit au Brésil et en Afrique.*

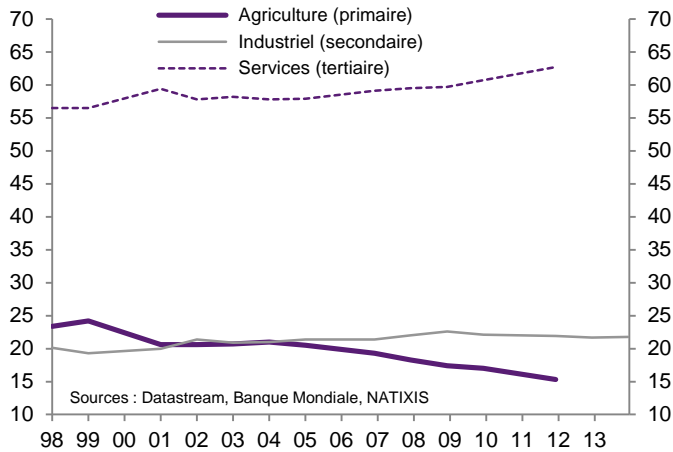
Rédacteur :
Patrick ARTUS

Quels sont les pays (régions) émergents industriels ou peu industriels ?

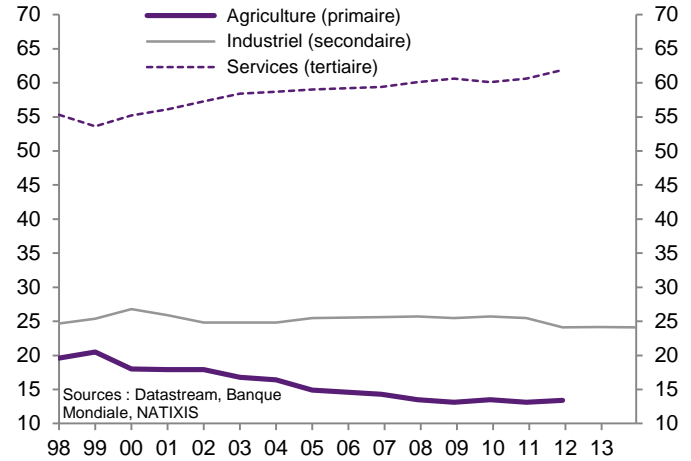
Nous allons regarder les situations du Brésil, du Mexique, de l'Afrique, des PECO (Europe Centrale), de la Turquie, de l'Inde, de la Chine, des émergents d'Asie hors Chine et Inde.

Nous regardons d'abord la structure des emplois (graphiques 1a à 1h).

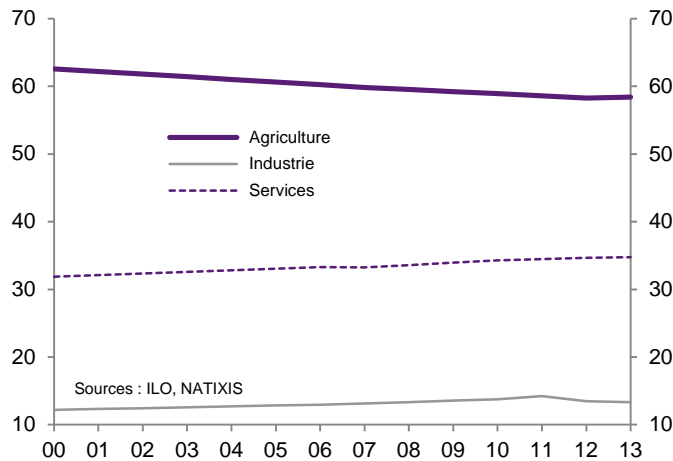
Graphique 1a
Brésil : emploi sectoriel (en % de l'emploi total)



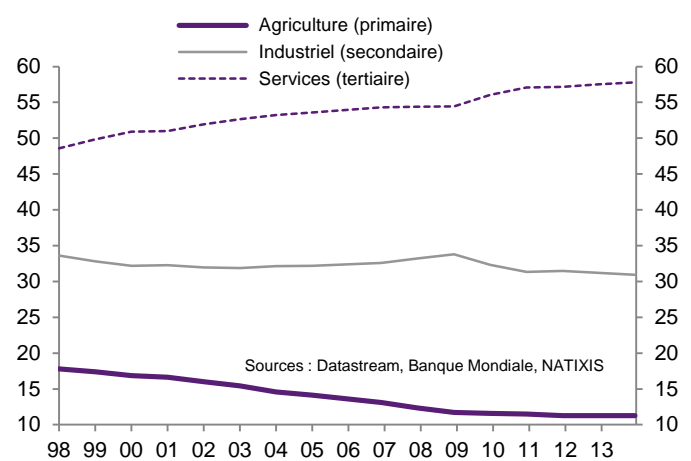
Graphique 1b
Mexique : emploi sectoriel (en % de l'emploi total)



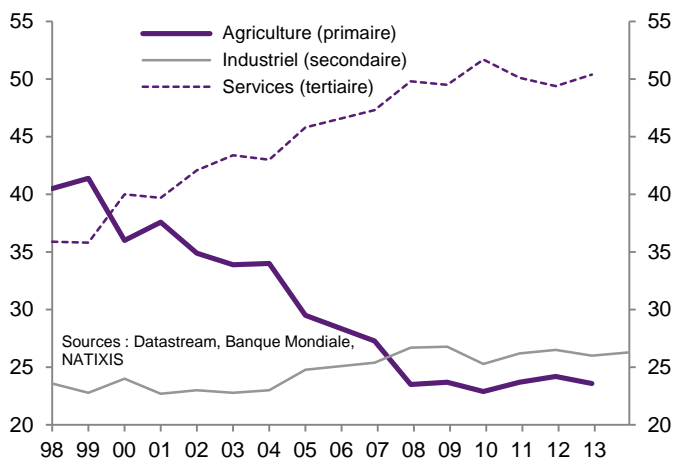
Graphique 1c
Afrique : emploi sectoriel (en % du total)



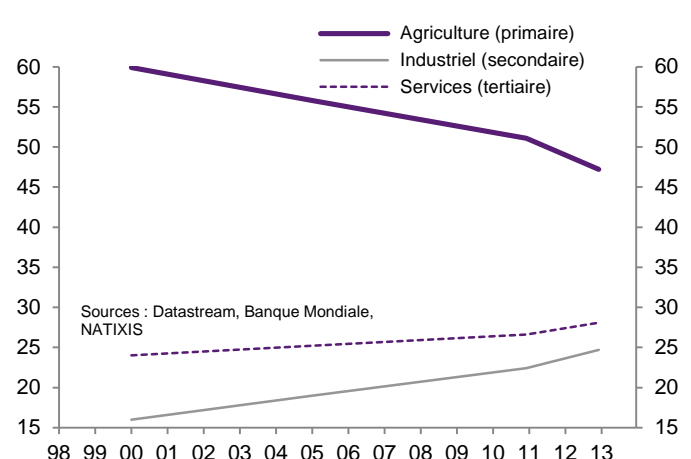
Graphique 1d
PECO : emploi sectoriel (en % de l'emploi total)



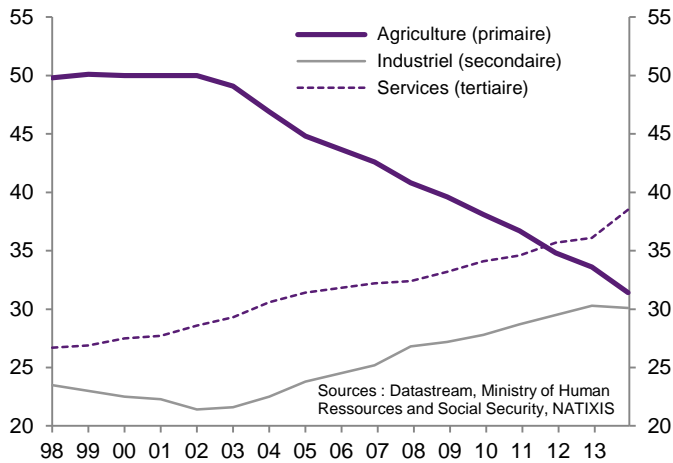
Graphique 1e
Turquie : emploi sectoriel (en % de l'emploi total)



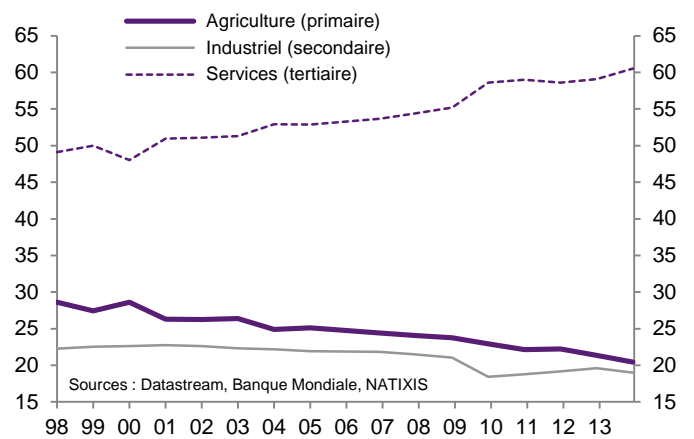
Graphique 1f
Inde : emploi sectoriel (en % de l'emploi total)



Graphique 1g
Chine : emploi sectoriel (en % de l'emploi total)

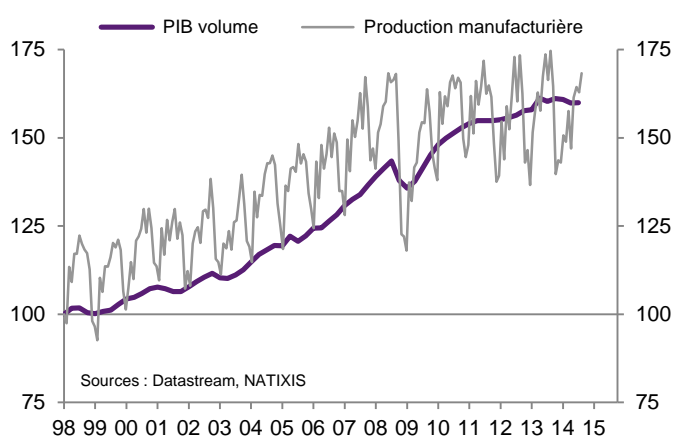


Graphique 1h
Emergents d'Asie hors Chine et Inde : emploi sectoriel (en % de l'emploi total)

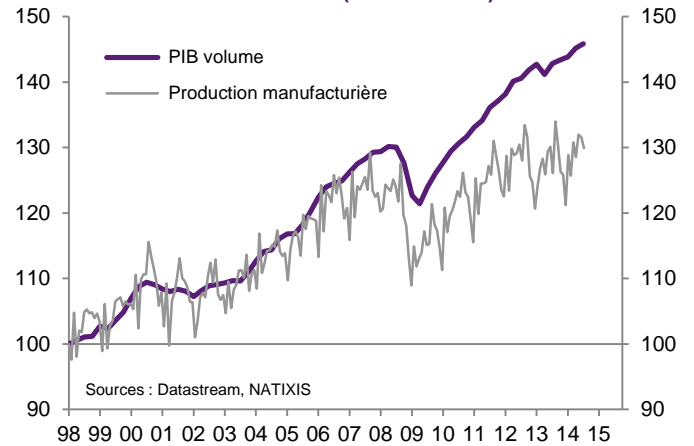


Nous regardons ensuite les évolutions du PIB et de la production manufacturière (graphiques 2a à 2h).

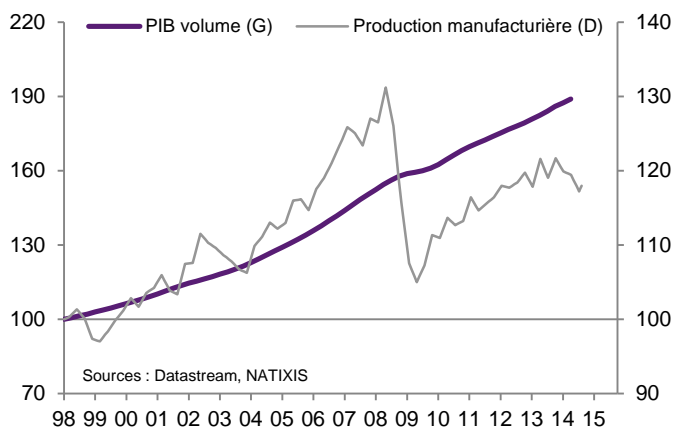
Graphique 2a
Brésil : PIB en volume et production manufacturière (100 en 1998:1)



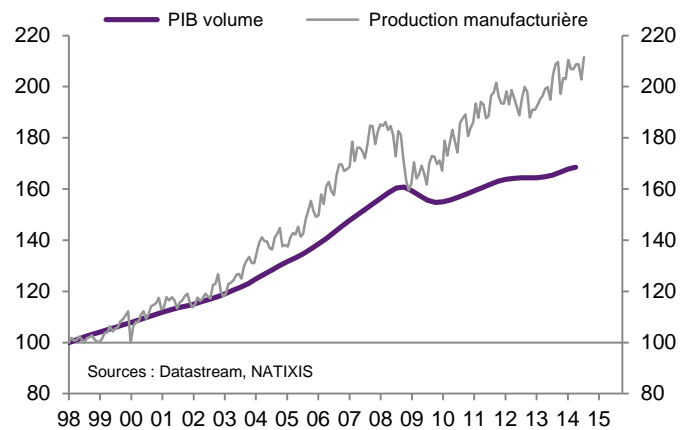
Graphique 2b
Mexique : PIB en volume et production manufacturière (100 en 1998:1)



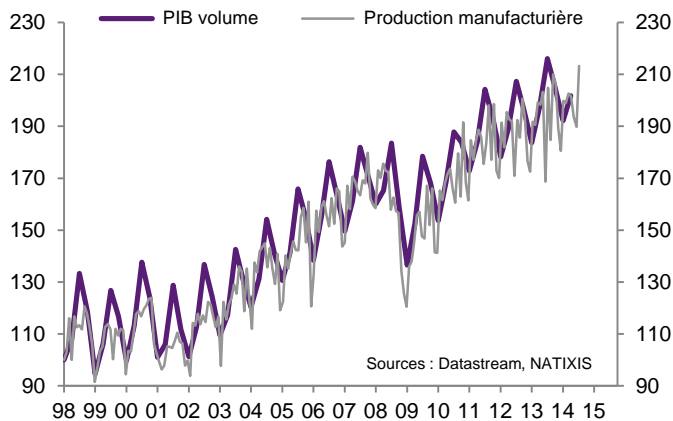
Graphique 2c
Afrique : PIB en volume et production manufacturière (100 en 1998:1)



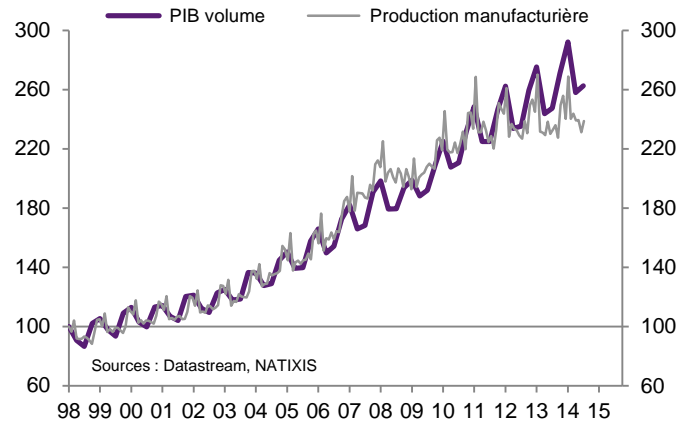
Graphique 2d
PECO : PIB en volume et production manufacturière (100 en 1998:1)



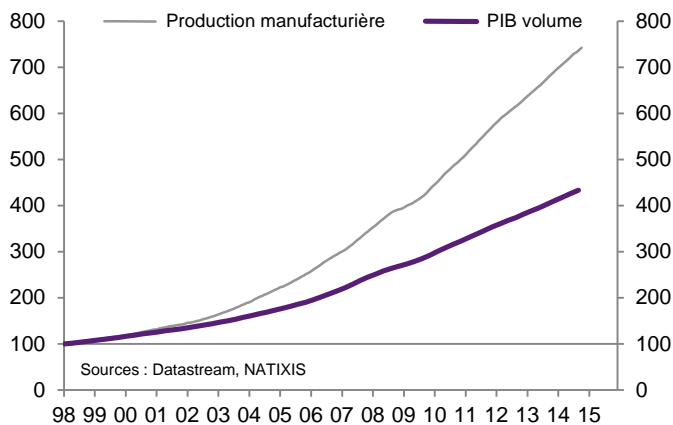
Graphique 2e
Turquie : PIB en volume et production manufacturière (100 en 1998:1)



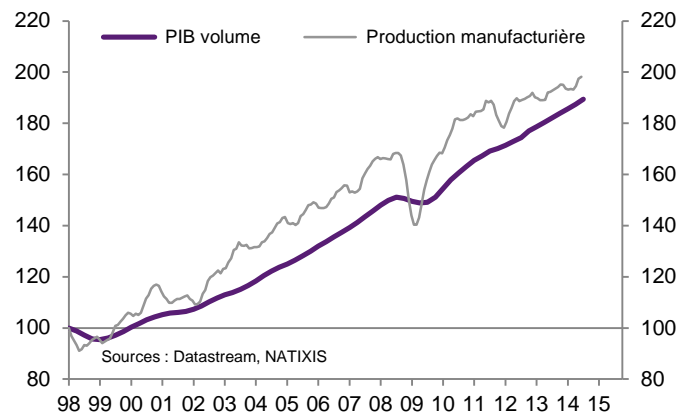
Graphique 2f
Inde : PIB en volume et production manufacturière (100 en 1998:1)



Graphique 2g
Chine : PIB en volume et production manufacturière (100 en 1998:1)



Graphique 2h
Ensemble des émergents hors Chine et Inde : PIB en volume et production manufacturière (100 en 1998:1)



On voit qu'on peut appeler :

- émergents peu industriels : le Brésil, l'Afrique, l'Inde, les émergents d'Asie autres que la Chine et l'Inde ;
- émergents industriels : le Mexique, les pays d'Europe Centrale, la Turquie, la Chine.

Pourquoi le faible poids de l'industrie dans certains pays émergents ?

Le faible développement de l'industrie dans certains pays émergents peut a priori résulter :

- **des problèmes d'éducation** (faible nombre de techniciens, à niveau d'éducation intermédiaire, pouvant travailler dans l'industrie, **tableau 1**). Ceci peut expliquer le faible poids de l'industrie au Brésil, en Afrique, en Inde, dans les émergents d'Asie ;

Tableau 1
Structure de la population active par niveau d'éducation

Pourcentage, selon le niveau de formation	Inférieur au 2e cycle du secondaire	2e cycle du secondaire et post-secondaire non tertiaire	Tertiaire
Brésil	55	32	13
Mexique	63	19	18
Afrique	87	11	2
PECO	12	65	23
Turquie	66	19	15
Chine	78	19	4
Ensemble des émergents d'Asie* hors Chine et Inde	66	20	14

(*) Indonésie, Malaisie, Philippines, Singapour, Thaïlande

Tableau 1 (suite)

	Structure de la main d'œuvre par rapport au niveau d'éducation atteint (en % du total)		
	Education primaire	Education secondaire	Education tertiaire
Inde	14,4	35,5	9,8

Sources : Regards sur l'Education 2014, OCDE, UNESCO, Banque Mondiale

- **de l'insuffisance de la production d'énergie** (en particulier d'électricité, **tableau 2**), nécessaire à la production manufacturière. La production d'électricité par habitant est faible effectivement en Afrique, en Inde, dans les émergents d'Asie ;

Tableau 2
Production d'électricité
(KWH par habitant)

Pays/Zone	
Brésil	2782
Mexique	2400
Afrique	786
PECO	4518
Turquie	3194
Inde	881
Chine	3950
Emergents d'Asie hors Chine et Inde	1477

Sources : Datastream, British Petroleum, Banque mondiale, Natixis

- **de l'insuffisance des infrastructures de transport** (routes, chemins de fer, **tableau 3**), alors que ces infrastructures sont indispensables à l'activité industrielle. Les infrastructures de transport sont déficientes au Brésil, en Afrique, en Turquie, en Inde, dans les émergents d'Asie ;

Tableau 3
Infrastructures de transports

Pays/Zone	Routes	Voies ferrées
	(km pour 100 000 habitants)	(km pour 100 000 habitants)
Brésil	802,89	15,01
Mexique	313,55	22,10
Afrique	243,20	11,97
PECO	999,33	60,38
Turquie	506,82	13,03
Inde	384,09	5,21
Chine	305,51	4,91
Emergents d'Asie hors Chine et Inde	230,86	3,58

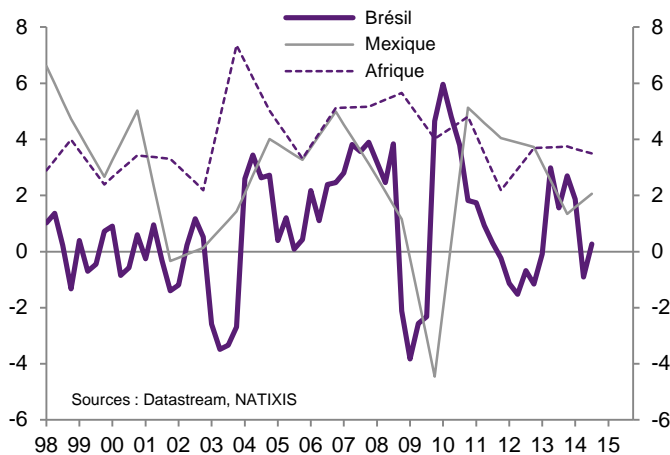
Sources : World Bank, Natixis

- **de la faiblesse de la productivité de l'agriculture**, qui empêche que l'agriculture libère des emplois qui seraient transférés à l'industrie. On voit **le niveau élevé de l'emploi agricole** (graphiques 1a à 1h plus haut) **en Afrique, en Inde.**

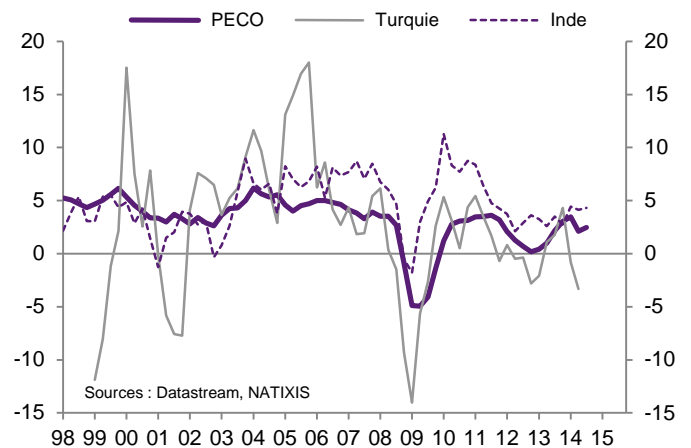
Quelles conséquences pour les pays émergents peu industriels ?

- (1) **Le faible poids de l'industrie conduit à des gains de productivité eux-mêmes faibles**, puisque c'est dans l'industrie que les gains de productivité sont les plus élevés. Les **graphiques 3a-3b-3c** et le **tableau 4** montrent que, dans les pays émergents à poids de l'industrie faible (Brésil, Afrique, Inde, émergents d'Asie hors Chine) **les gains de productivité ne semblent faibles qu'au Brésil et dans les émergents d'Asie.**

Graphique 3a
Productivité par tête (GA en %)



Graphique 3b
Productivité par tête (GA en %)



Graphique 3c
Productivité par tête (GA en %)

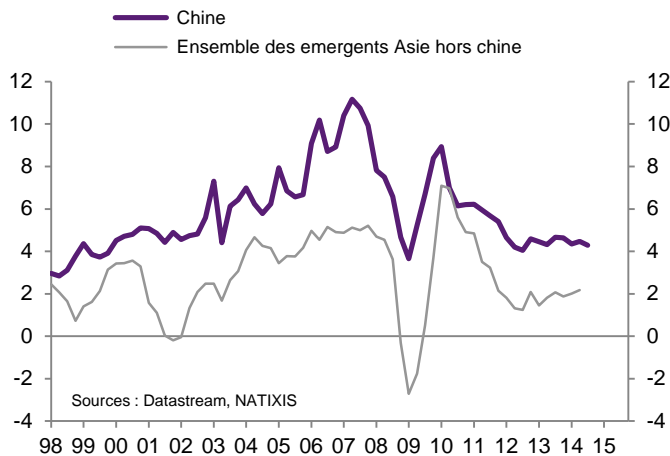


Tableau 4
Moyenne de la croissance des gains de productivité par tête sur 1998-2014 (en % par an)

Pays/Zone	Moyenne sur 1998-2014
Brésil	0,76
Mexique	2,60
Afrique	4,04
PECO	3,17
Turquie	2,75
Inde	4,76
Chine	5,88
Emergents d'Asie hors Chine et Inde	2,84

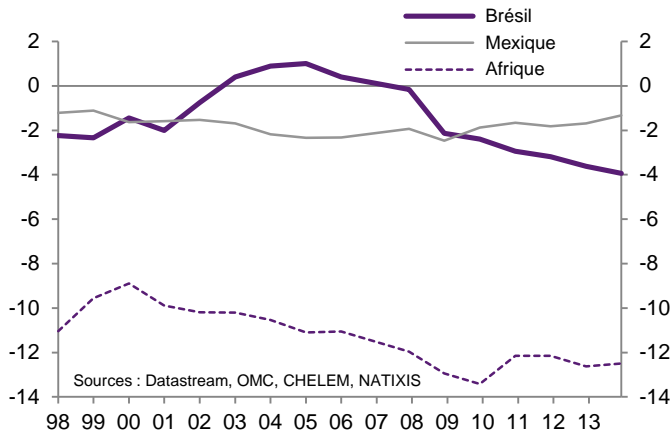
Sources : Datastream, Natixis

(2) Les pays à poids de l'industrie faible ont normalement un **déficit extérieur pour les pays industriels**. Les graphiques 4a-4b-4c montrent que c'est bien le cas au Brésil et en Afrique, pas en Inde ou dans les émergents d'Asie. Ceci impose au Brésil et à l'Afrique :

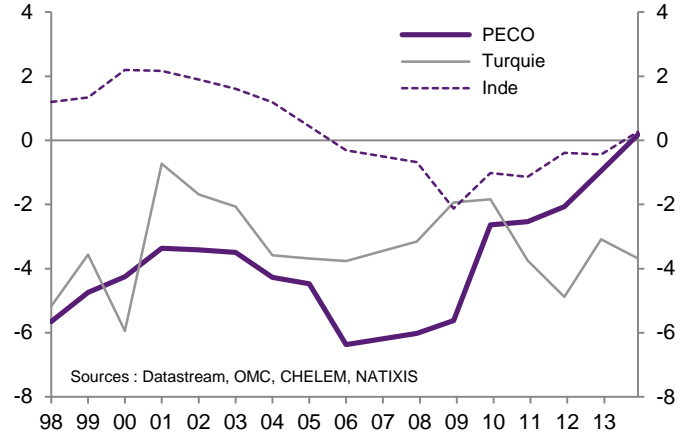
- soit d'avoir un **excédent extérieur pour les matières premières** qui compense le déficit pour les produits industriels. Les graphiques 5a-5b-5c montrent que c'est le cas ;
- soit de recevoir des flux de capitaux internationaux couvrant le déficit extérieur (graphiques 6a-6b-6c), ce qui n'est pas toujours le cas (sorties de capitaux en 2013 par exemple). Ceci rend les pays émergents peu industriels ayant un déficit extérieur pour les pays industriels (Brésil, Afrique) fragiles, puisque très sensibles :
 - soit aux prix des matières premières, si c'est l'excédent des échanges de matières premières qui concerne le déficit industriel ;
 - soit à l'attitude des investisseurs si ce sont les entrées de capitaux qui couvrent le déficit extérieur industriel.

Cette fragilité de la balance des paiements des pays émergents peu industriels explique que, depuis 2011, leurs taux de change sont sur une tendance de dépréciation (graphiques 7a-7b-7c).

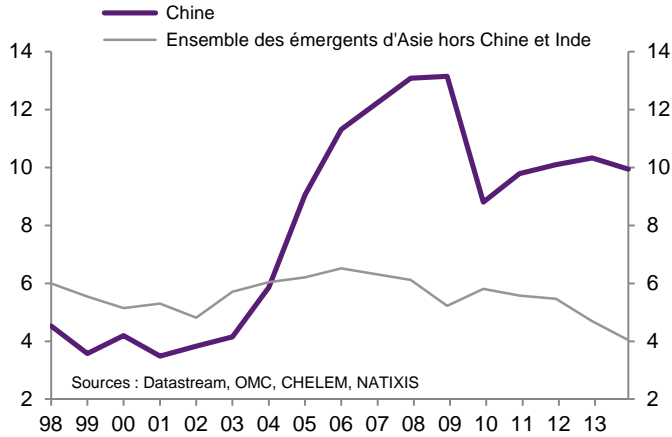
Graphique 4a
Balance commerciale dans le secteur manufacturier
(en % du PIB valeur)



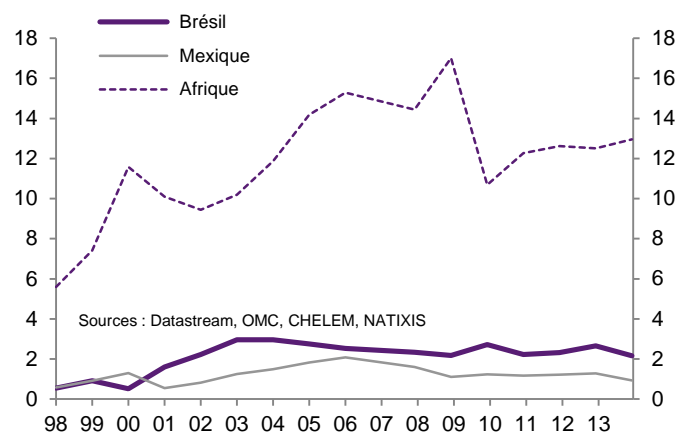
Graphique 4b
Balance commerciale dans le secteur manufacturier
(en % du PIB valeur)



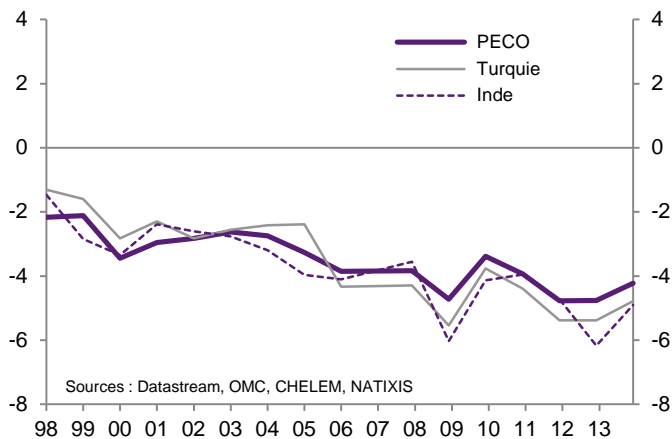
Graphique 4c
Balance commerciale dans le secteur manufacturier
(en % du PIB valeur)



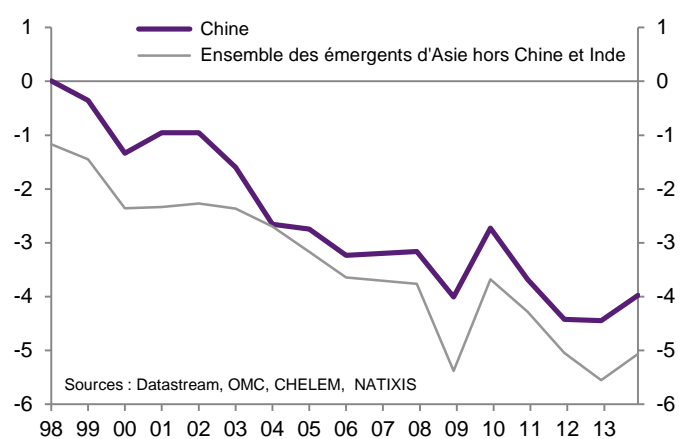
Graphique 5a
Balance commerciale en énergie + agriculture
(en % du PIB valeur)



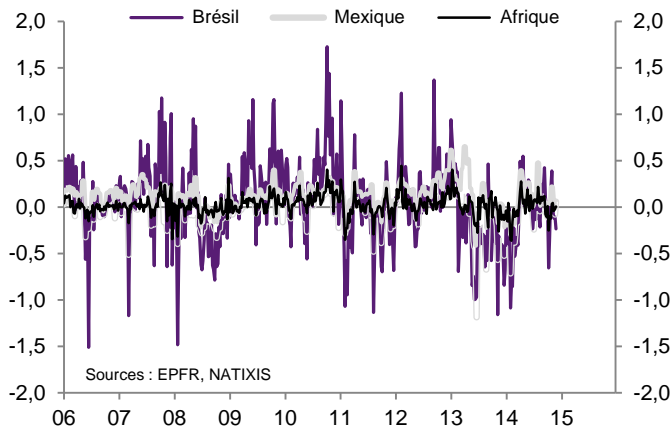
Graphique 5b
Balance commerciale en énergie + agriculture
(en % du PIB valeur)



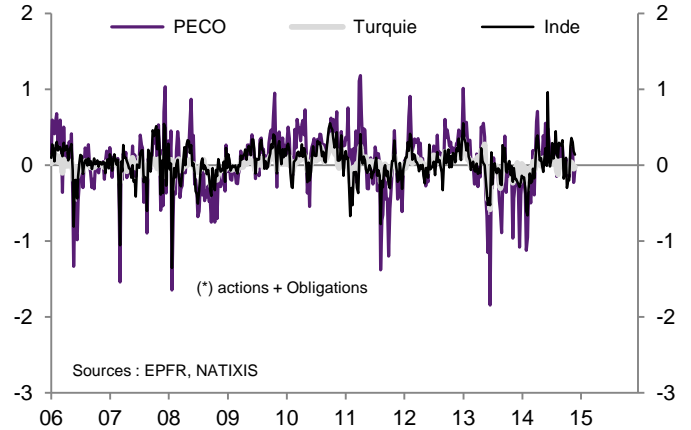
Graphique 5c
Balance commerciale en énergie + agriculture
(en % du PIB valeur)



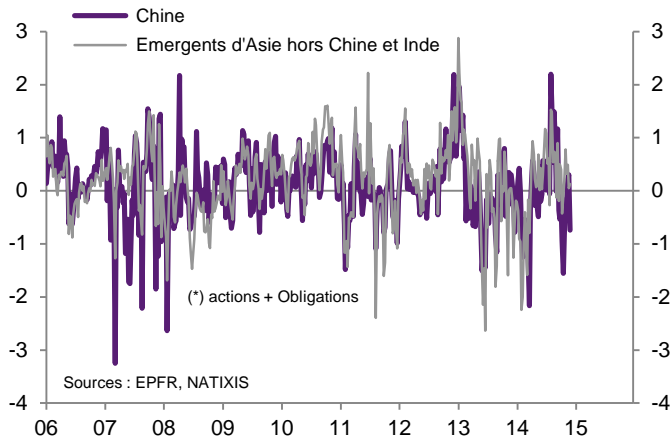
Graphique 6a
Flux d'achats d'actifs par les non-résidents
(actions + obligations, en Mds de \$ par semaine)



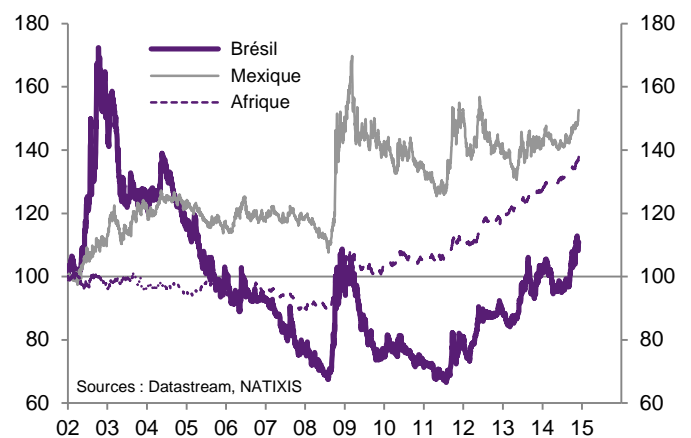
Graphique 6b
Achats nets d'actifs* par les non résidents
(en Mds de \$)



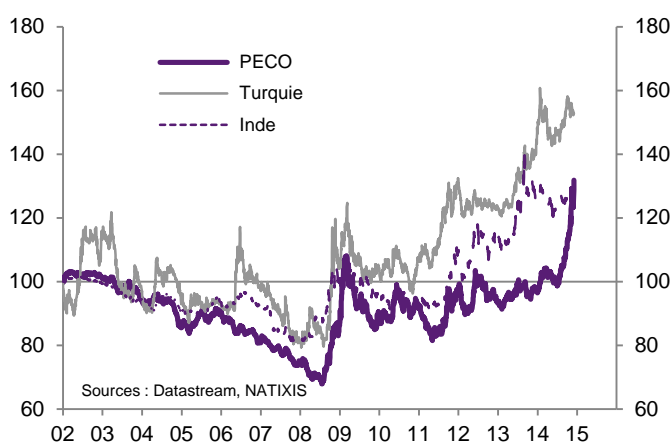
Graphique 6c
Achats nets d'actifs* par les non résidents
(en Mds de \$)



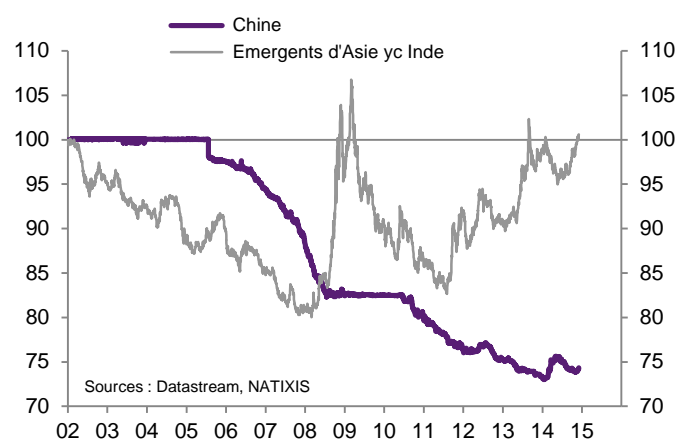
Graphique 7a
Taux de change par rapport au dollar
(100 en 2002:1)



Graphique 7b
Taux de change par rapport au dollar
(100 en 2002:1)



Graphique 7c
Taux de change par rapport au dollar
(100 en 2002:1)



Synthèse : les dangers du passage direct de l'agriculture aux services

Un certain nombre de pays émergents (Brésil, Afrique, Inde, émergents d'Asie hors Chine) ont une industrie de poids faible. Ceci peut s'expliquer par des problèmes d'éducation, par l'insuffisance de la production d'énergie, des infrastructures de transport.

Nous montrons que ceci a des **inconvénients majeurs pour ces pays** :

- **faiblesse des gains de productivité** (Brésil, émergents d'Asie) ;
- **fragilité de la balance des paiements** (Brésil, Afrique), donc dépréciation du change si les prix des matières premières reculent ou si les investisseurs réduisent leurs achats d'actifs financiers dans les pays émergents.

Ceci montre que, **si les problèmes d'éducation ou d'insuffisance d'infrastructures publiques poussent un certain nombre de pays émergents à passer directement de la production d'agriculture et de matières premières à la production de services en « sautant » l'étape du développement industriel**, ces pays souffrent d'une croissance potentielle plus faible et d'une fragilité financière.