

Flash Economie

11 mars 2021 - 185

Pourquoi les politiques économiques nationalistes vont inévitablement revenir dans la zone euro

La question centrale dans la zone euro est la suivante : on sait que l'unification monétaire accroît inexorablement l'hétérogénéité entre les pays. Ceci vient de ce que la disparition du risque de change permet d'exploiter les avantages comparatifs, et conduit à une spécialisation productive de plus en plus différente d'un pays à l'autre. On voit d'ailleurs en regardant la situation des États-Unis que l'hétérogénéité de la zone euro est encore faible par rapport à ce qu'elle va être dans le futur.

Que se passe-t-il alors quand l'Europe mène une politique de développement des industries stratégiques (médicament, électronique, batteries électriques, hydrogène, intelligence artificielle...)? Ces industries vont se localiser dans peu de pays, de régions, là où les avantages comparatifs attirent ces industries. Cela veut dire que beaucoup de pays ne verront pas se développer ces industries stratégiques, et ne se contenteront pas de savoir qu'elles vont se développer ailleurs en Europe. Ces pays « spoliés » voudront alors mener des politiques nationales de développement, puisqu'ils profiteront peu des politiques européennes.

Patrick Artus

Tel. (33 1) 58 55 15 00

patrick.artus@natixis.com

 [@PatrickArtus](https://twitter.com/PatrickArtus)

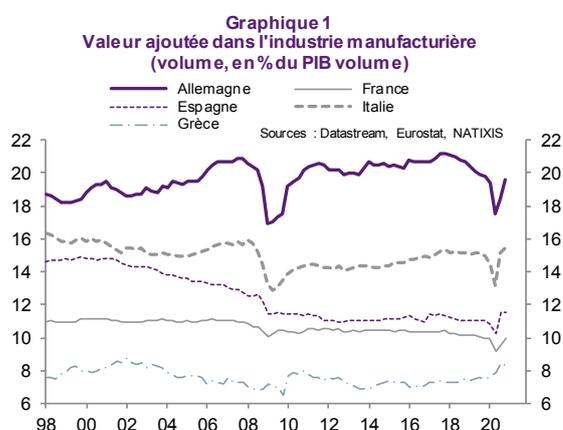
www.research.natixis.com

Le point de départ : l'unification monétaire accroît l'hétérogénéité des pays membres

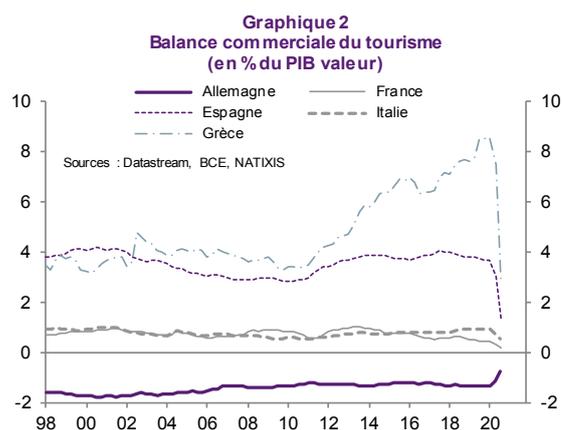
L'unification monétaire accroît inexorablement l'hétérogénéité entre les pays qui font partie de l'Union Monétaire. En effet, l'unification monétaire fait disparaître le risque de change, ce qui permet l'exploitation complète des avantages comparatifs. En conséquence, les pays se spécialisent différemment, en raison de ces avantages comparatifs, et la divergence des spécialisations productives explique l'accroissement de l'hétérogénéité.

On voit ainsi dans la zone euro :

- l'écartement des poids de l'industrie (**graphique 1**) ;

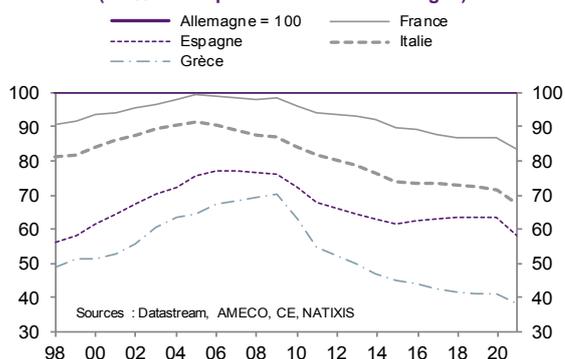


- l'écartement des poids du tourisme (**graphique 2**) ;



- et en conséquence la divergence des niveaux de vie (**graphique 3**).

Graphique 3
PIB par habitant en euro
(en % du PIB par habitant de l'Allemagne)



L'hétérogénéité de la zone euro va encore beaucoup augmenter

L'hétérogénéité de revenu entre les pays de la zone euro (graphique 3) est encore **faible par rapport à celle entre les États des États-Unis (Tableau 1)**.

Tableau 1 : États-Unis : PIB par habitant, par État (en milliers de \$, 2019)

État	Montant	État	Montant
New York	90,04	Wisconsin	60,43
Massachusetts	86,94	Kansas	60,31
Connecticut	81,06	Utah	59,89
Californie	80,56	Géorgie	58,90
Washington	80,17	Nevada	58,57
Delaware	78,47	Louisiane	57,45
Alaska	76,22	Caroline du Nord	56,86
Dakota du Nord	75,32	Indiana	56,70
New Jersey	73,45	Vermont	56,53
Maryland	71,84	Tennessee	56,45
Illinois	71,73	Michigan	54,93
Hawaii	69,59	Missouri	54,88
Colorado	68,83	Oklahoma	52,41
Wyoming	68,76	Floride	51,75
Minnesota	68,43	Arizona	51,18
Nebraska	66,74	Maine	50,92
Texas	66,15	Nouveau Mexique	50,02
New Hampshire	66,07	Montana	49,54
Virginie	65,82	Kentucky	48,70
Pennsylvanie	64,41	Caroline du Sud	48,55
Iowa	62,49	Alabama	47,74
Dakota du Sud	61,10	Idaho	46,04
Rhode Island	60,83	Arkansas	44,81
Oregon	60,56	Virginie-Occidentale	43,81
Ohio	60,46	Mississippi	40,46

Sources : BEA, NATIXIS

Pourtant, **le fédéralisme est beaucoup plus important aux États-Unis qu'en Europe (graphique 4)**. Cela montre que, avec un degré de fédéralisme très faible, à terme **l'hétérogénéité de revenu sera encore plus forte dans la zone euro qu'aux États-Unis**.

Graphique 4
Etats-Unis : dépenses publiques fédérales
(en % du PIB valeur)



La question alors de la localisation des industries stratégiques

L'Europe va mener une politique de **développement en Europe des industries stratégiques**, par exemple :

- médicaments ;
- électronique (semi-conducteurs) ;
- batteries électriques et hydrogène ;
- éoliennes ;
- intelligence artificielle et objets connectés.

Mais le problème va être que, **naturellement, ces industries vont s'implanter dans les pays où se trouvent les avantages comparatifs** (en particulier les compétences) **correspondants**.

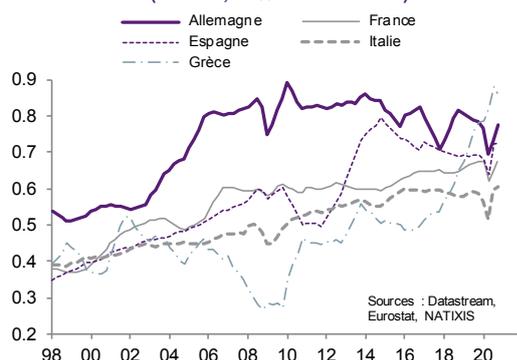
Regardons où sont aujourd'hui ces industries en Europe (**Tableau 2, graphiques 5-6**).

Tableau 2 : Producteurs d'équipement éolien (parts de marché 2019, en %)

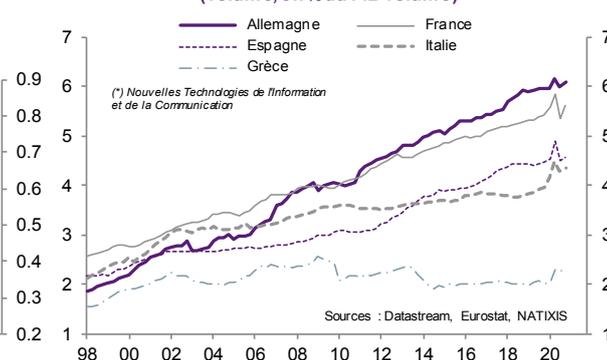
Compagnie	Pays d'origine	Part de marché
Vestas	Danemark	18,0
Siemens Gamesa	Espagne	15,7
Goldwind	Chine	13,2
GE Energy	États-Unis	11,6
Enercon	Allemagne	3,0
Envision	Chine	8,6
Nordex Acciona	Allemagne	4,9
Mingyang	Chine	5,7
Dongfang	Chine	2,1
Senvion	Allemagne	1,7
Suzlon	Inde	2,7
Sewind	Chine	2,0
Senvion	France	1,7
United Power	Royaume-Uni	1,7
MHI Vestas	Danemark	1,6
Autres...	Reste du Monde	5,9
Total		100

Sources : GWEC, Natixis

Graphique 5
Valeur ajoutée dans l'industrie pharmaceutique
(volume, en % du PIB volume)



Graphique 6
Valeur ajoutée dans les NTIC*
(volume, en % du PIB volume)



On voit :

- que la production d'éoliennes, en Europe, a lieu au Danemark, en Espagne et en Allemagne, pas ailleurs ;
- que si la pharmacie est assez bien répartie, les Nouvelles Technologies sont beaucoup plus présentes en Allemagne et en France que dans les autres pays.

On sait par ailleurs que pour l'instant les semi-conducteurs, les batteries électriques, ne sont pratiquement pas produits en Europe.

Quand les industries stratégiques vont se développer en Europe, elles vont donc s'implanter dans un petit nombre de pays, et ne pas profiter à la grande majorité des pays.

Synthèse : pourquoi les pays de la zone euro vont vouloir mener des politiques nationales et non européennes de développement

L'hétérogénéité croissante, et qui va encore beaucoup augmenter, entre les pays de la zone euro vient de la diversité de leurs avantages comparatifs et de leurs spécialisations productives.

Lorsque l'Europe va développer les industries stratégiques (médicament, électronique, matériel pour les énergies renouvelables, objets connectés...), **ces industries vont donc s'implanter dans un petit nombre de pays**, ceux qui ont les avantages comparatifs nécessaires. **La majorité des pays de la zone euro ne profiteront donc pas spontanément du développement de ces industries stratégiques.**

Il est alors probable qu'en réaction ces pays voudront développer des politiques nationales de développement de ces industries, indépendantes de la politique européenne. On verra donc apparaître des plans nationaux dans le médicament, l'électronique, les énergies renouvelables..., même s'il serait plus efficace pour l'Europe d'implanter ces industries dans un petit nombre de pays dont c'est la spécialisation naturelle.