



Les atouts de l'Inde face à la Chine: une analyse économique

Présentation de Thierry Apoteker
Directeur, T-A-C

Séminaire Ubifrance – Medef International

6 octobre 2004 - Paris

Les atouts de l'Inde face à la Chine: une analyse économique

1. L'attrait de l'Inde et de la Chine pour les investisseurs étrangers: attention aux chiffres!
2. Cartographie économique comparée: l'Inde en phase de « réalisation de son potentiel »
3. Clichés et réalités: les atouts et les problèmes
4. Risques et défis macroéconomiques
5. Inde et Chine: pour une diversification optimale du portefeuille international d'activités

1. Investissements étrangers en Inde et en Chine: attention aux chiffres

Chine

Circulation
fiscale

HK et
Taiwan

Non US et
EU

EU+US :

70 mds \$

Chiffres bruts: IDE cumulés
au cours des 10 dernières
années:

Chine: 450 mds \$

Inde : 30 mds \$

Inde

Non US et
EU

US+EU :

30 mds \$

2. Cartographie économique comparée

1065 mn

2910 \$

5.4%

21%

10%

4.1%

Population

PIB par hab. (\$ PPP)

Croissance du PIB
(1994-2003)

Commerce extérieur
marchandises (% PIB)

Commerce extérieur
de services (% PIB)

Consommation
(croissance 94-03)

1288 mn

4995 \$

7.6%

49%

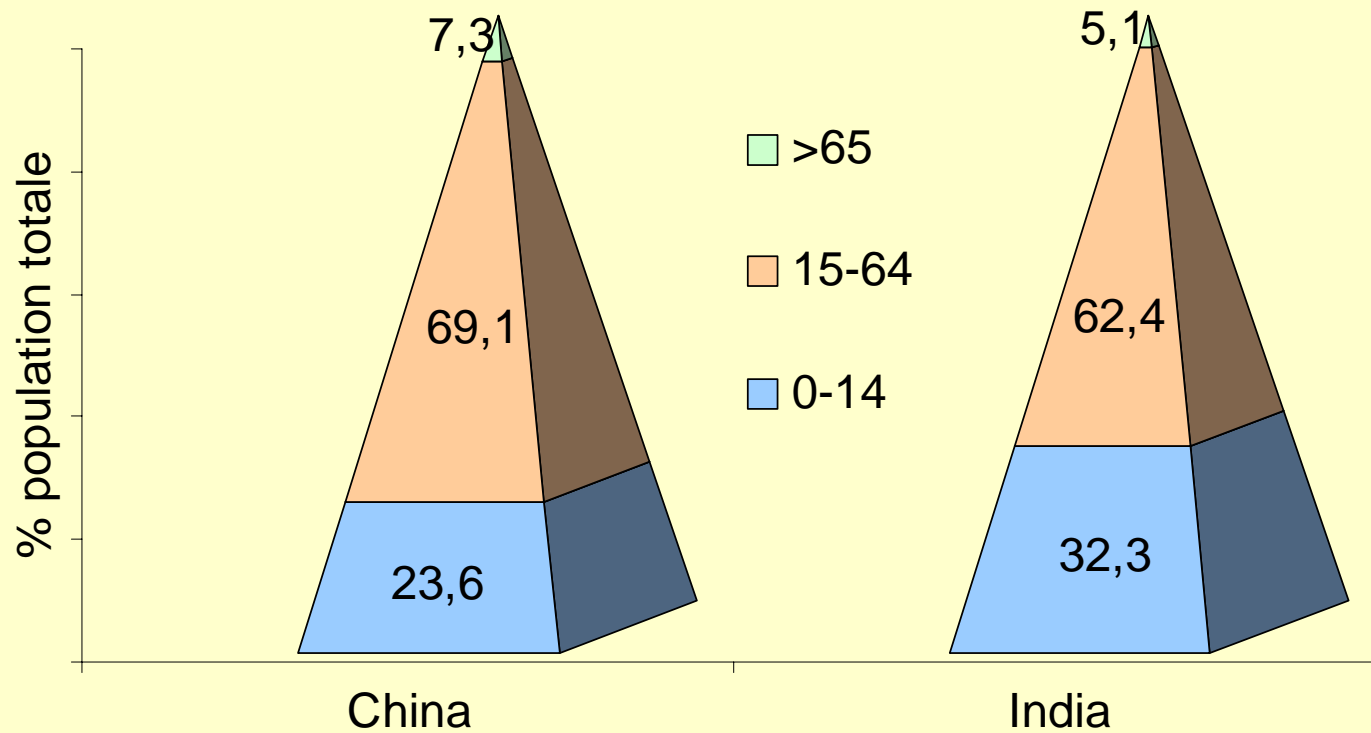
6%

8.3%

Dessin du Financial Times 1/09/2004

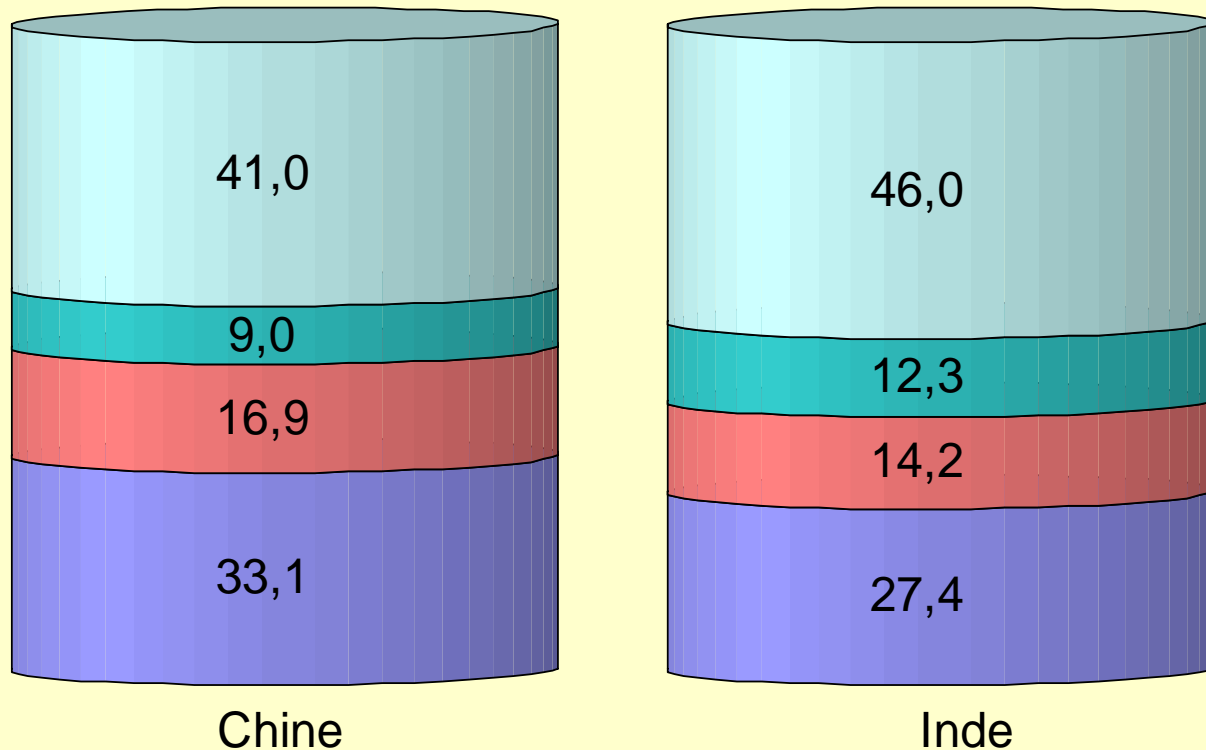
2. Cartographie économique comparée

Structure de la population par âge (2003)



2. Cartographie économique comparée

Répartition du revenu des ménages (% du revenu total)



■ 10% les plus riches ■ 10% suivants ■ 20% suivants ■ 60% restant

3. Clichés et réalités

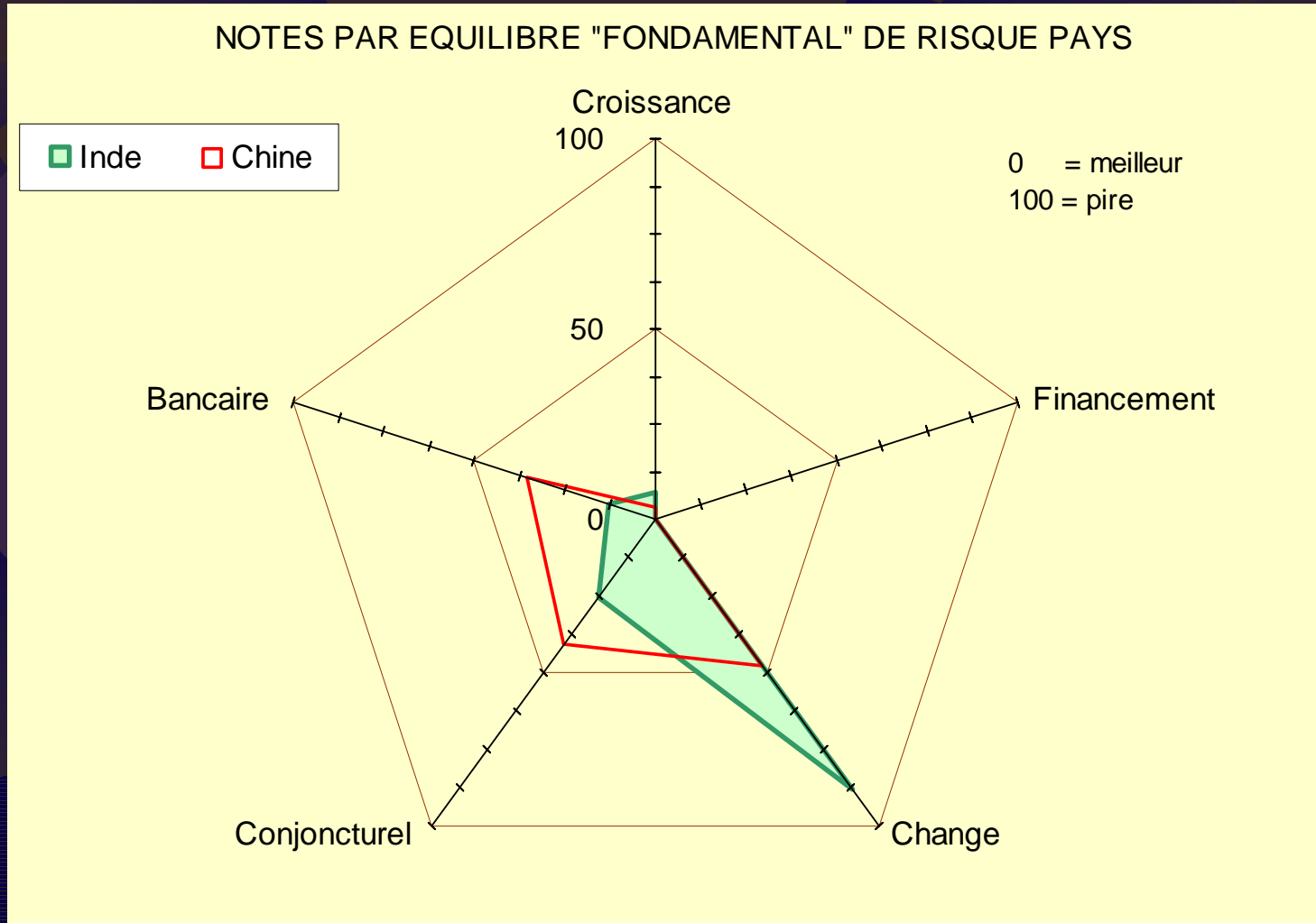
La Chine

- ✓ Atelier du monde
- ✓ Productive et compétitive
- ✓ “jungle capitaliste” sans flexibilité politique
- ✓ Économie encore “commandée”
- ✓ Opacité réglementaire et juridique

L'Inde

- ✓ Services et innovations
- ✓ Flexibilité et capacité financière
- ✓ bureaucratie et alternance politique
- ✓ Grands groupes en transformation
- ✓ Cadre réglementaire établi mais tatillon

4. Risques et défis macroéconomiques



4. Risques et défis macroéconomiques

La Chine

- ✓ Ajustement cyclique après une période de sur-investissement financé par effets de levier excessifs
- ✓ Inégalités de développement et absence de « soupape » politique
- ✓ Structure d'entreprises

L'Inde

- ✓ Déficit budgétaire, besoin d'infrastructures et compétitivité change
- ✓ Éducation / formation
- ✓ Cadre concurrentiel pour les entreprises et emploi

5. Inde et Chine : pour une diversification optimale du portefeuille international

- ✓ Deux marchés de taille telle qu'aucun ne peut être ignoré dans les 10 prochaines années
- ✓ Des risques différents et non-corrélés
- ✓ L'émergence de nouvelles concurrences, mais avec une gamme de partenariats possibles sans doute plus solide en Inde