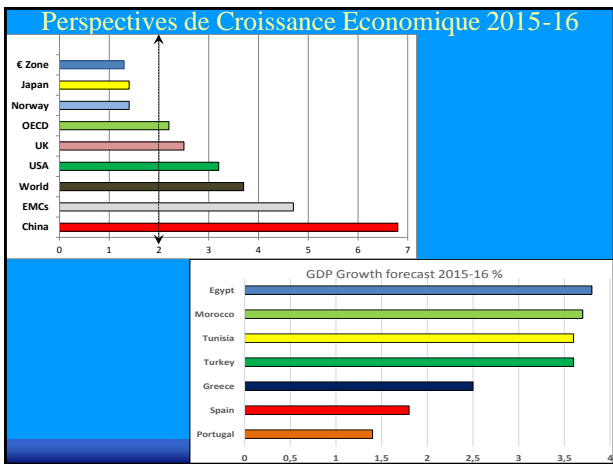
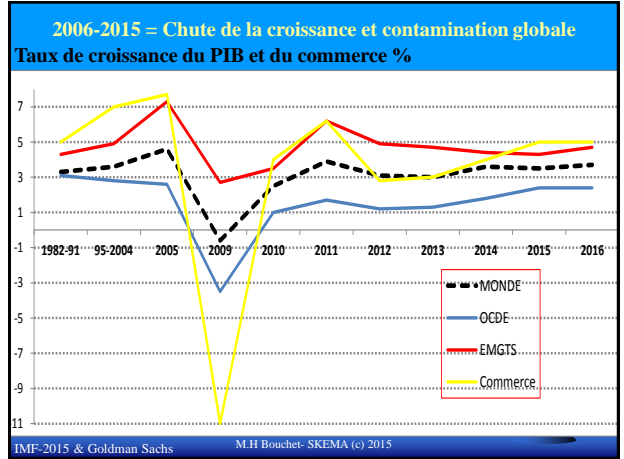




Les défis de la Globalisation des marchés

ESC Sfax- Février 2015

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015



La Globalisation?

Extension mondiale de l'économie de marché

Prédominance de l'économie de marché centrée sur la concurrence et le profit, étendue à tout type de production et d'échange de biens et services



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Conséquences de la Globalisation?

☞ Double émancipation:

1. De l'économique par rapport au politique
2. Du financier par rapport à l'économique: Nouveau capitalisme « patrimonial » qui donne la prépondérance aux détenteurs du capital (actionnaire, fonds d'investissement, hedge funds...)



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

“la Globalisation, voilà un phénomène nouveau qui diffuse les valeurs de liberté et d'interactions dans le monde entier”.

Alan Greenspan



“la Globalisation, comme le téléphone, est la meilleure et la pire des choses. Telle une vague immense, elle porte ou bien submerge les nations.”

J. Stiglitz

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Colin Powell à propos de la Globalisation...

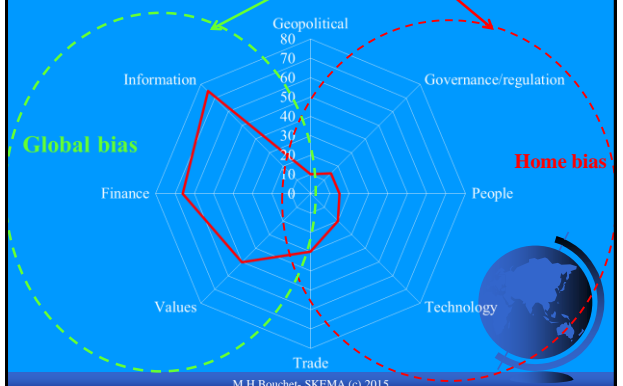
☞ *La question n'est plus d'être « pour » ou « contre » la globalisation. C'est un fait, comme la météo! La vraie question est de la rendre vivable pour tous, en optimisant ses bénéfices et en minimisant ses coûts!*

US Secretary of State Powell, 2000

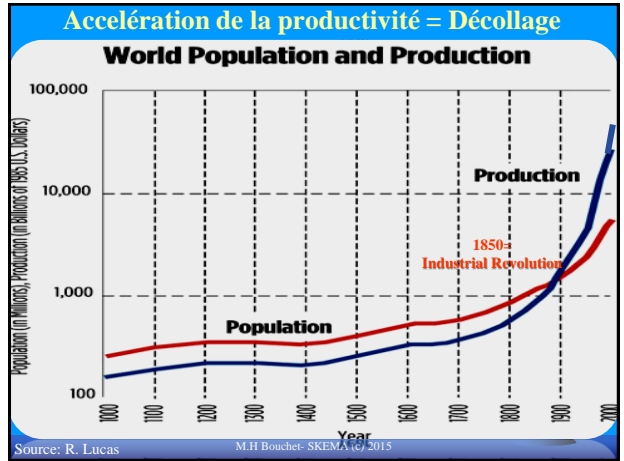
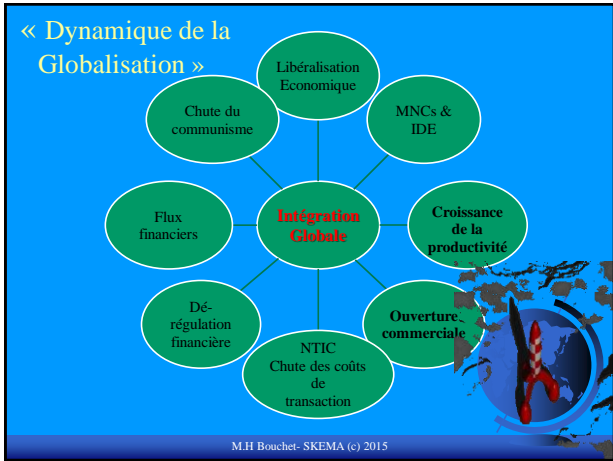


M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Globalisation = Nouveau monde + Ancien monde



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015



Les Prerequis de la Globalisation:

Population, Productivity and Income annual growth rates

	Year 1-1000	1000-1500	1500-1850	1850-2015
GDP per capita	0	0,05%	0,2%	1,25%
Population	0,09%	0,1%	0,3%	1%
Productivity	STAGNATION	STAGNATION	0,5%	1,5%
	STAGNATION	STAGNATION	Pre-Conditions	ACCELERATION

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

L'Essor de la Globalisation

YEAR	1750	1850	1900	1960	1980	1990	1995	1999	2005	2009	2013	2015
Population	760	1200	1570	3021	4485	5260	5900	6000	6500	6800	7100	7300
Δ%	0,30%	0,50%	0,60%	2,20%	1,70%	1,60%	1,30%	1,30%	1,10%	1,10%	1%	0,95%
GDP	500	850	1800	6500	10900	20000	29000	30000	46000	58000	74000	80000
Δ%	0,40%	2,50%	3,50%	2,40%	2,50%	3,30%	2,80%	3,70%	4,60%	-0,60%	3,10%	4%
GDP per capita	650	750	1260	2150	2610	3800	4900	5000	6900	8500	10500	11000
Δ%	0,20%	0,50%	1,50%	1,80%	1,50%	1,50%	1,20%	1,50%	1,50%	1,00%	1,60%	2%
Wealth Gap (pp)	2	4	10	33	45	50	60	71	70	70	70	68

Maddison, Lucas, WB, IMF
M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Les 3 vecteurs de la globalisation financière

1. **Progrès technologique dans les NTIC:** réduction des coûts de transaction et diffusion instantanée de l'information
2. **Libéralisation** commerciale et financière (sous l'influence des IFIs et des accords régionaux)
3. **Concurrence** pour les parts de marché et les profits
= prime à l'innovation, à la réactivité et à la rentabilité!

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Les prochains leaders?

☞ **BRICs: « La course vers 2050 » :**

Rapport de Goldman Sachs:

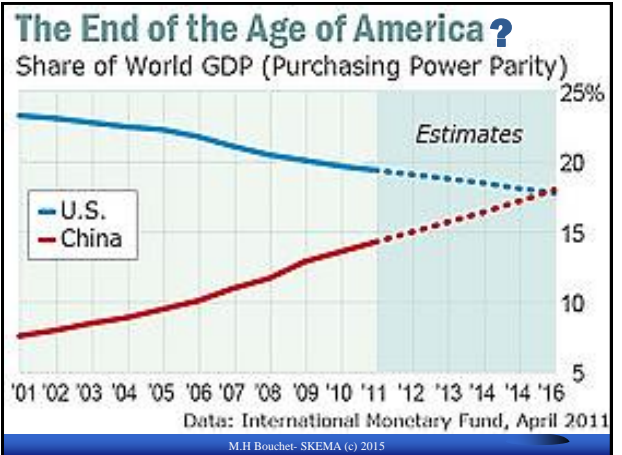
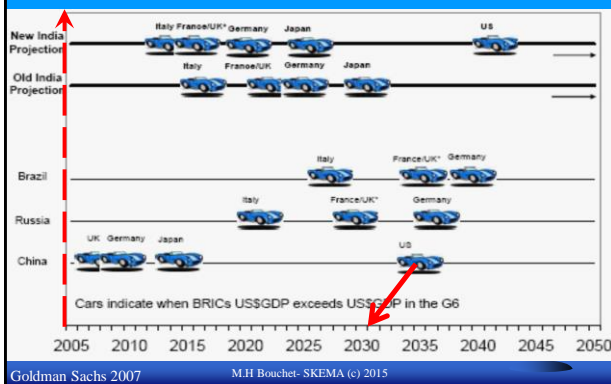
Brésil, Russie, Chine & Inde PIB > G7 en US\$

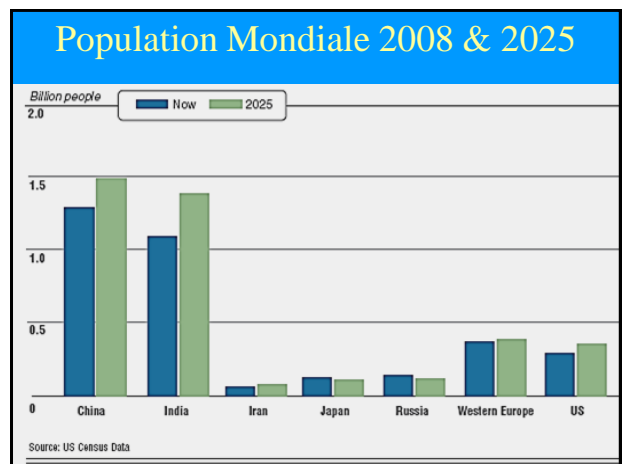
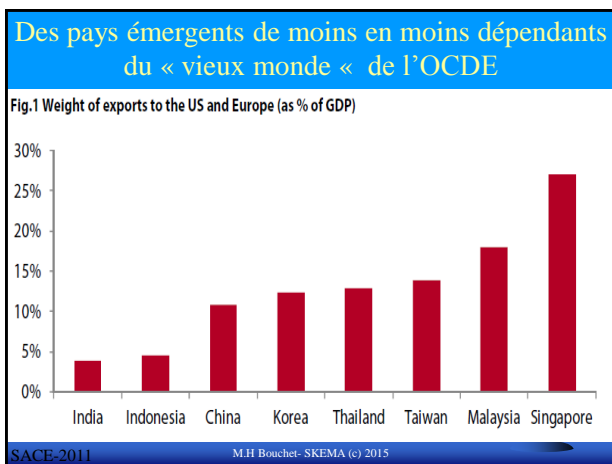
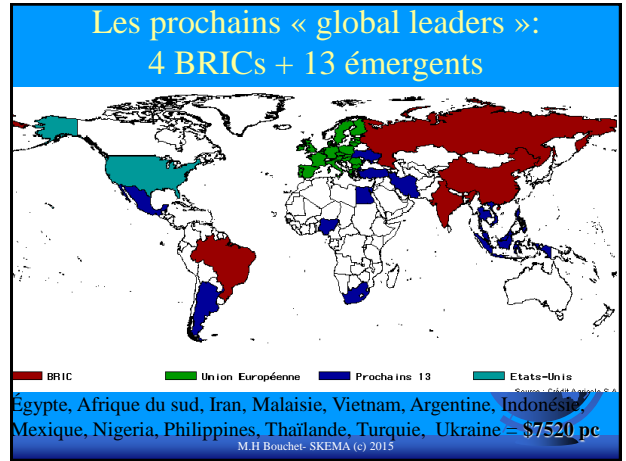
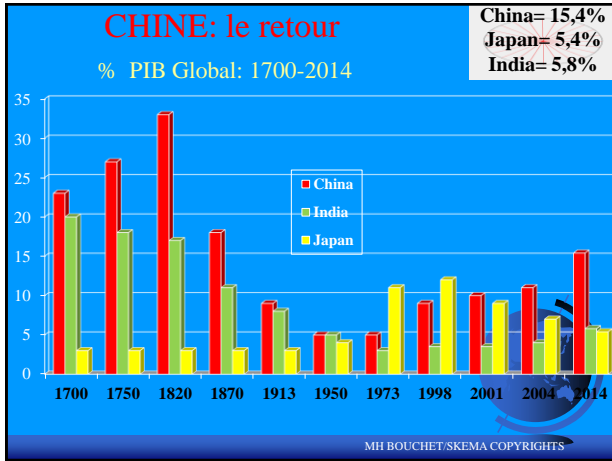
Défi du stratège/manager:

☞ Comment prévoir le « Top 10 » de 2050?

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

L'accélération du rattrapage des BRICs sur le peloton de tête: quand le PIB des BRICs rattrape celui des leaders du G6





Les Six défis de la Globalisation

1. Volatilité et contagion
2. Fracture numérique
3. Fracture économique
4. Concurrence et concentration
5. L'Etat face au marché
6. Economie de marché et développement durable



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

1. Volatilité et risque de contagion

Ce qui se "valorise" est ce qui circule et est échangé

- ☞ Suprémie du capitalisme financier global sur le capitalisme managérial local



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Le pouvoir des flux sur les stocks

Vieux Monde = STOCKS

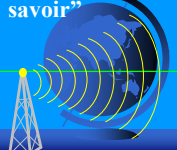
- ☞ Territoire
- ☞ Population
- ☞ Armée
- ☞ Matières premières
- ☞ Réserves officielles
- ☞ Stock d'or

Nouveau Monde = FLUX

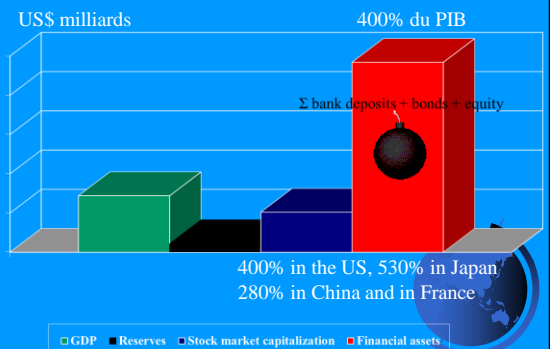
- ☞ Commerce de biens & services
- ☞ Flux de capitaux & IDE
- ☞ Influence culturelle
- ☞ Information & IE
- ☞ Réseaux et "Economie du savoir"



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015



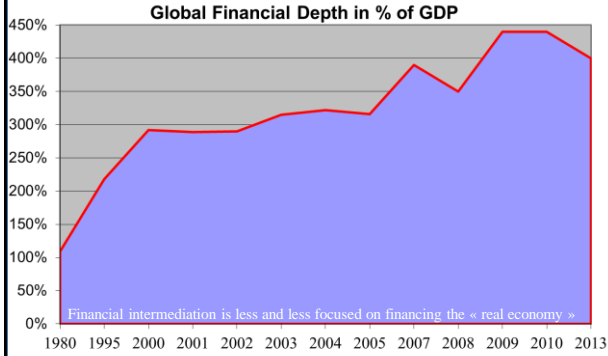
Suprémie du financier sur l'économique (du « virtuel » sur le « réel »)



Source: IMF & McKinsey 2013

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

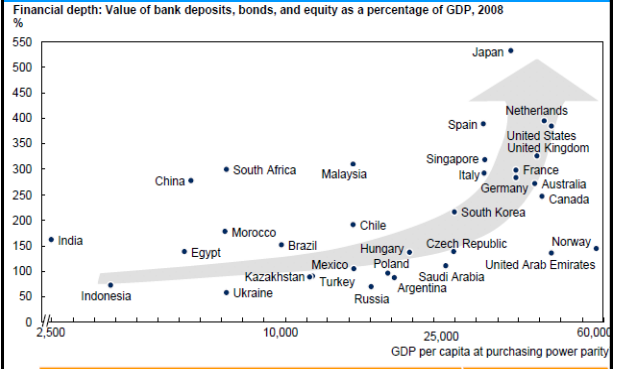
1990s: The financial genie has escaped from the bottle!



Source: McKinsey/2012 IMF

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

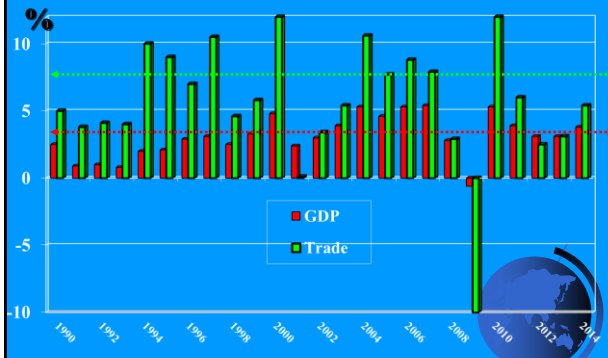
Globalisation financière



(McKinsey Institute)

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

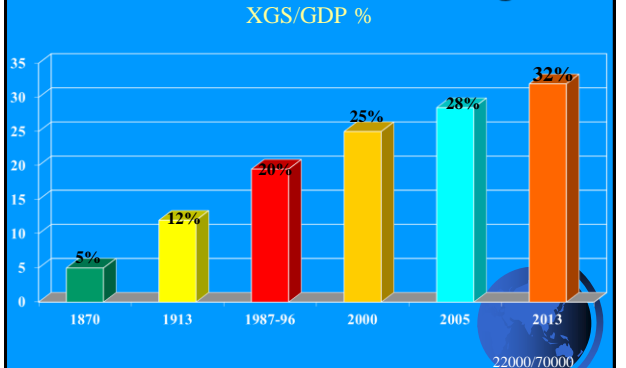
Growth rate of global GDP and Trade 1990-2014



IMF/WTO-2014

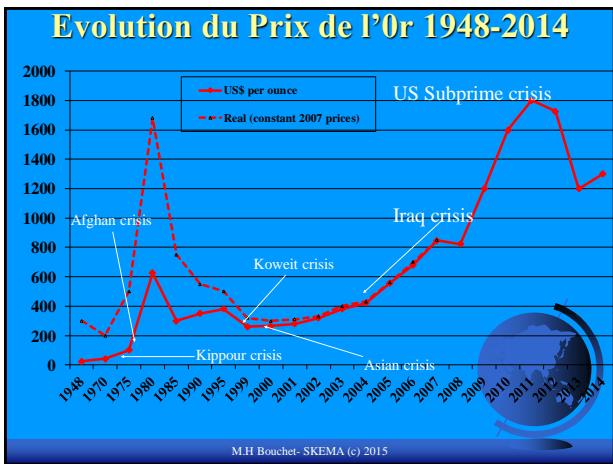
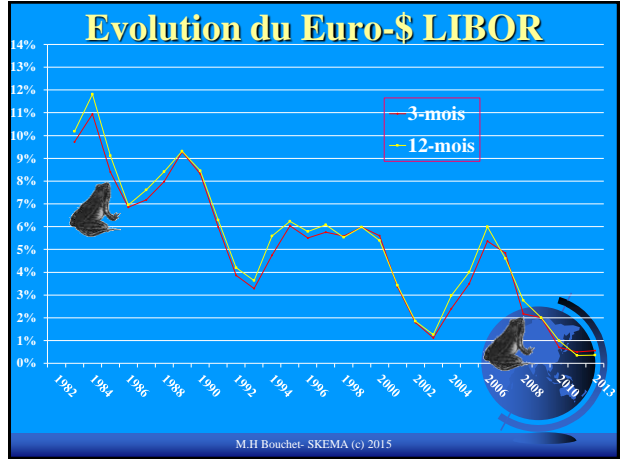
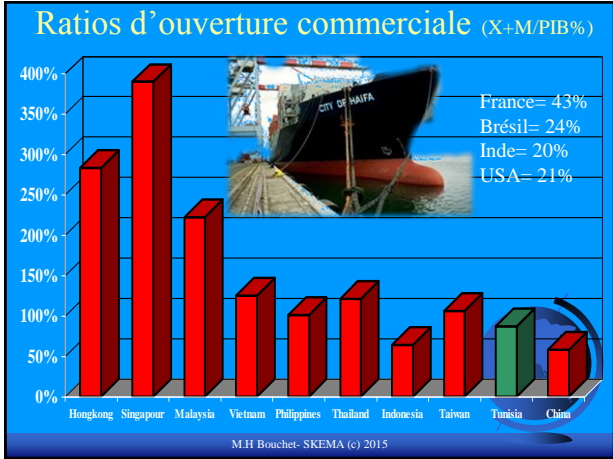
M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Indice d'ouverture commerciale globale



A. Maddison, IMF/WEO 2013

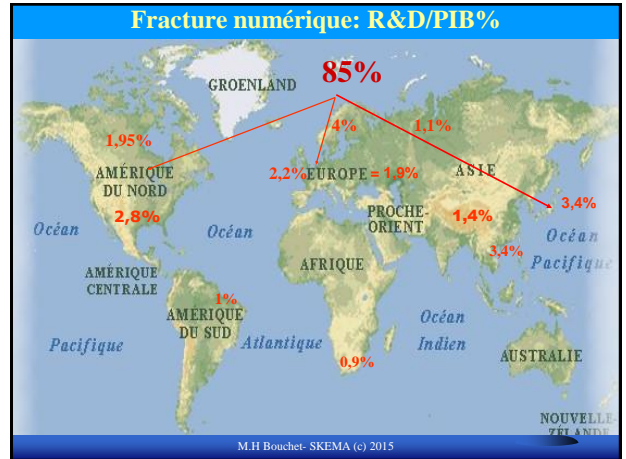
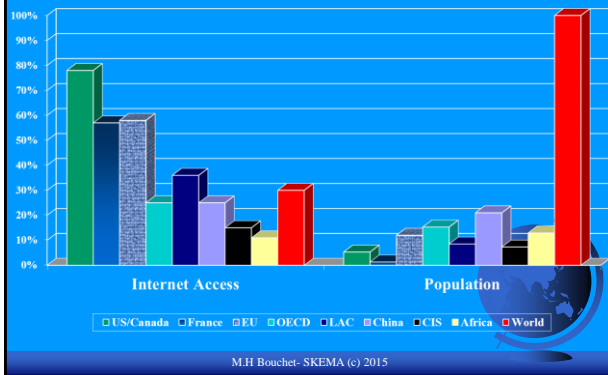
M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015



2. La fracture numérique !

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

La "société du savoir" en 2015



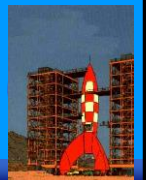
3. La fracture économique



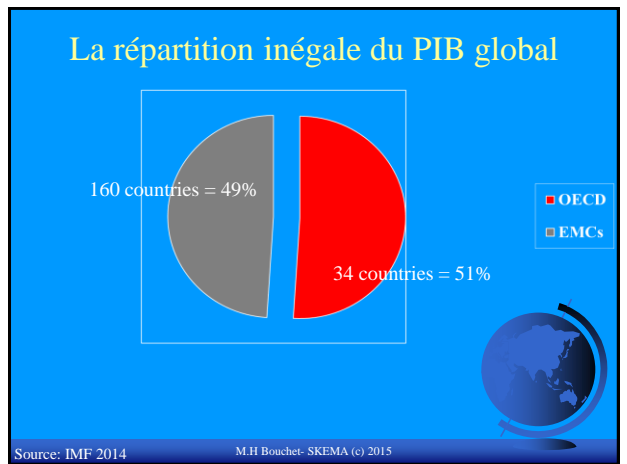
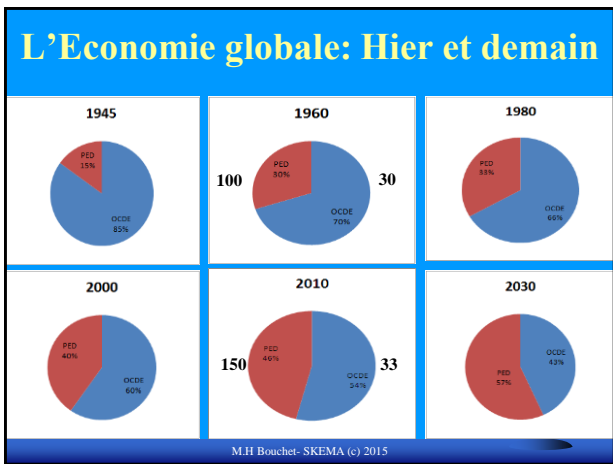
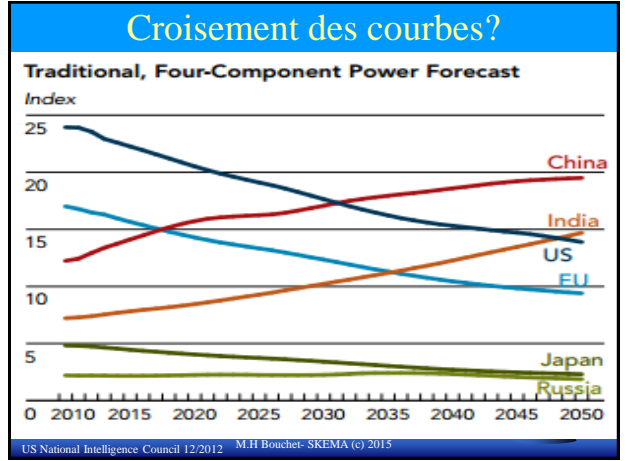
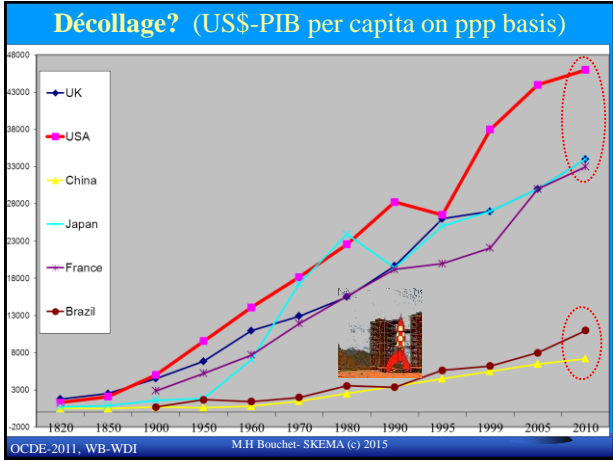
M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

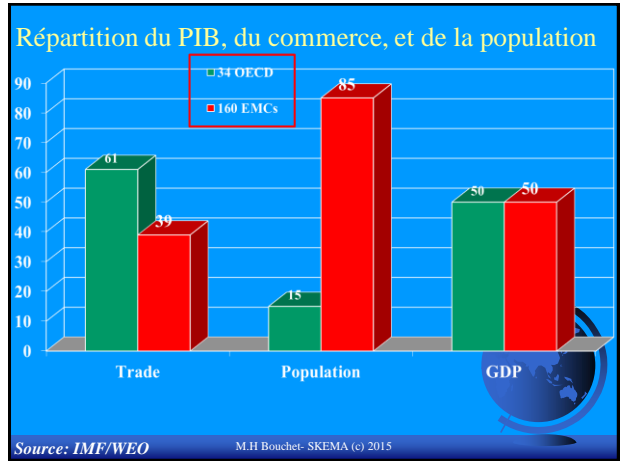
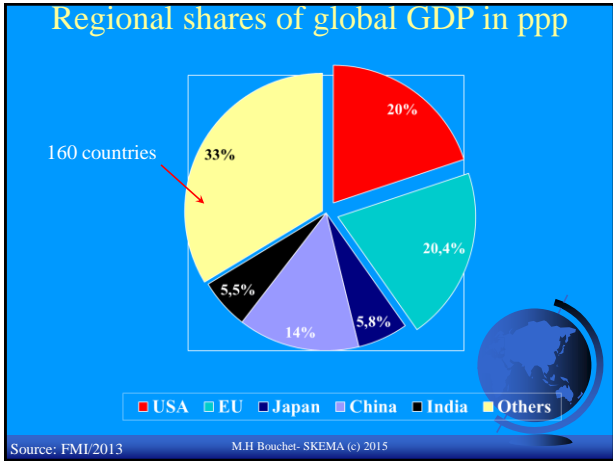
Le Mythe du décollage

- La Globalisation est un moteur de croissance dynamique qui accélère la convergence des pays?
- Réalité: Le décollage vers un mode de développement soutenable est le monopole d'un petit nombre de pays



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

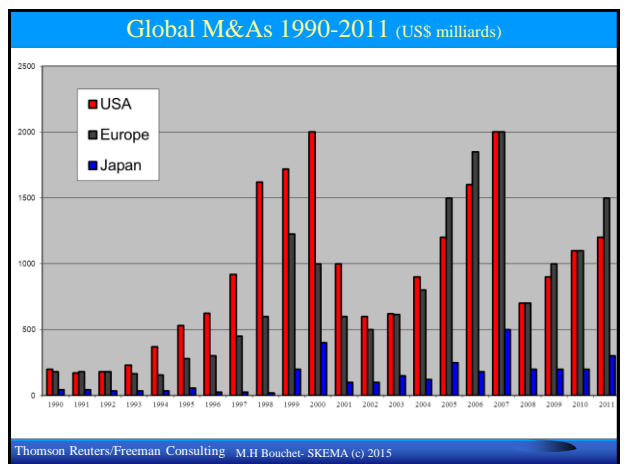




4. Concentration du capital et concurrence

Concurrence, concentration et...
érosion des conditions de concurrence

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015





Les entreprises « globales »



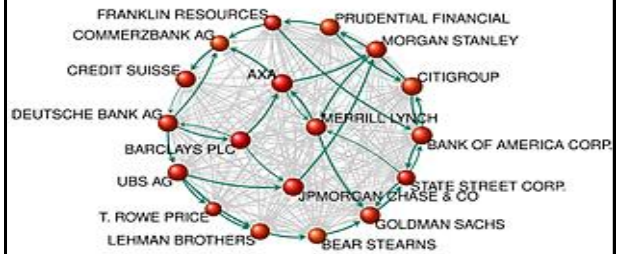
	Ventes étrangères	Employés étrangers	Nombre de pays
Mc DONALD	66%	66%	120
LUFTHANSA	61%	37%	92
FORD	38%	54%	137
COCA-COLA	70%	67%	200
RENAULT	62%	33%	36
IBM	57%	52%	165
MICROSOFT	60%	33%	70
GENERAL ELECTRIC	45%	45%	>100
SIEMENS	75%	60%	180

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Globalisation et Concentration du Capital:

la structure économique globale est « granulaire » et les choix microéconomiques ont un impact macroéconomique

South Korea: Samsung + Hyundai contrôlent 35% des X et leurs ventes = 22% du PIB. Au Japon: les 10 plus grosses entreprises = 35% des X
USA: les 50 plus grands groupes =>30% du PIB



Vitali-Glatfelder-Battiston 2011 M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Le « winner takes all »

Industry	Market share of the dominant players	Names of the dominant players
Operating systems	89%	Microsoft
Browser	75%	Microsoft
Search engine	54%	Google
Personal computer	54%	HP, Dell, Acer, Lenovo
Mainframe	90%	IBM
Optical disks	50%	Sony
Cell phones	72%	Nokia, Motorola, Samsung
Smart phones OS	65%	Symbian
GPS systems	66%	Garman, TomTom
Digital map	99%	Navteq, TeleAtlas
PC microprocessors	93%	Intel, AMD
Networks systems (routers)	90%	Cisco Systems, Juniper
Custom chips	70%	TSMC, UMC
Database software	84%	Oracle, IBM, Microsoft
ERP software	41%	SAP, Oracle
Large long range aircraft	100%	Boeing, Airbus
Mobile Service Satellite	50%	Inmarsat
Satellite launcher	55%	Astrium
Nuclear Power	53%	Areva
Biotechnologies	50%	Amgen, Genentech

Source: Annual reports, press release, Reuters, Bloomberg, MedAd news, IDC, Gartner group

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Global Company

WAL*MART®

- CA = \$450 milliards
- N°2 planétaire (après Exxon)
- 138 millions de clients hebdomadaires

Objectif: doubler le CA tous les cinq ans!

- = 25% PIB Canada
- = 200% PIB Argentine
- = 130% PIB Pologne
- = 6 x PIB Maroc
- = 10x PIB Tunisie
- = 28 x PIB Tanzanie

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

5. L'Etat menacé par le marché?

- ☞ L'absence de régulation globale
- ☞ L'État dépassé et contourné par les forces du marché



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Les monopoles défunts de l'Etat-nation?

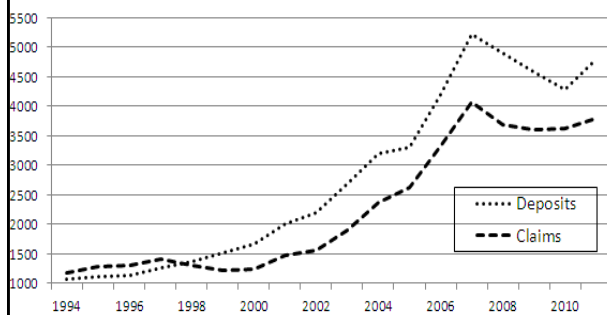


1. comme **gardien de la sécurité nationale** (UE27= 1,8% PIB, France= 2,4%, USA= 4%)
2. comme **principal employeur** (France= 25% contre 13% aux USA, Italie, RU, 11% Espagne et Allemagne, et 5% au Japon)
3. comme **agent économique majeur et principal entrepreneur** (Dépenses /PIB= 54%)
4. comme **pourvoyeur d'information**
5. comme **décideur de politique économique** (cadre Maastricht, France: dette publique= 64% du PIB, contre 59% pour l'UE27)



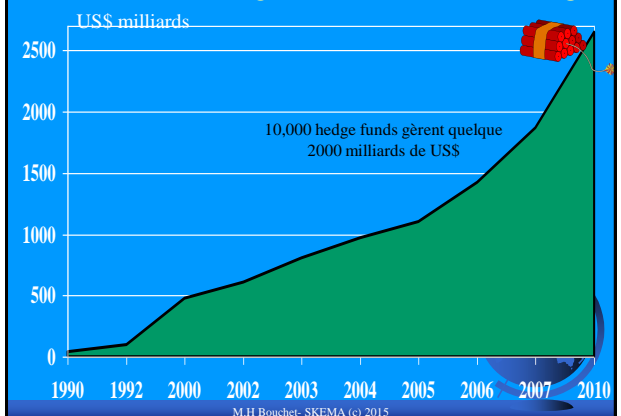
M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Close to 20% of all international banks' claims are held in offshore centers (BIS-2011)



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Les actifs des Hedge Funds- fonds d'arbitrage



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

6. Le défi de la régulation: Économie de marché + développement durable ?

- ☞ Le marché sans horizon temporel ni social
- ☞ Les risques de contagion et de crise systémique
- ☞ Le temps du marché n'est pas celui de la société
- ☞ Globalisation des marchés= globalisation des menaces: environnement, distribution des richesses, migrations...
- ☞ La nécessité d'une **régulation globale**



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Conclusion: Le règne des classements du marché

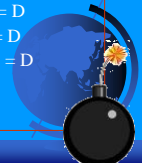
- ☞ Evaluation permanente de la **performance**
- ☞ Le rôle des **Agences de notation**



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Coface credit Rating (2014)

- ☞ Canada= A1
- ☞ Australia = A1
- ☞ Japan= A1
- ☞ USA= A2
- ☞ Korea= A2
- ☞ Chile = A2
- ☞ Malaysia= A2
- ☞ China= A3
- ☞ Brésil= A3
- ☞ **Maroc= A4**
- ☞ **Algérie= A4**
- ☞ Tunisie= B
- ☞ Jordanie= B
- ☞ Vietnam= B
- ☞ Egypte= C
- ☞ Venezuela = C
- ☞ Argentina = C
- ☞ Ukraine= D
- ☞ Cuba = D
- ☞ RCI = D
- ☞ Nigeria = D



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Tunisie: risque-pays Coface Février 2014

MAJOR MACRO ECONOMIC INDICATORS

	2011	2012	2013(e)	2014(f)
GDP growth (%)	-1.9	3.6	2.8	3.0
Inflation (yearly average) (%)	3.5	6.6	6.0	5.0
Budget balance (% GDP)	-3.5	-5.5	-7.0	-6.3
Current account balance (% GDP)	-7.4	-8.1	-8.0	-7.0
Public debt (% GDP)	44.5	45.5	47.5	49.5

(e) Estimate (f) Forecast

STRENGTHS

- Natural resources (gas, phosphates), agricultural resources and tourism
- Economy undergoing diversification and fairly skilled labour
- Proximity to European market and association agreement with the EU


WEAKNESSES

- Large social and geographic inequalities
- Significant fault lines dividing society between Islamism and secularism, tradition and modernity
- High unemployment, mainly among the young and especially university graduates
- Significant weight of agriculture in the economy
- Tourism sector facing political and security problems and increased competition
- Size of the informal economy (about 40% of GDP) and business environment in need of improvement

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Davos-WEF 2014 Indice de compétitivité

Switzerland	1	Chine	29
Singapore	2	Chili	34
Finland	3	Afrique du Sud	53
Sweden	4	Brsil	56
Netherlands	5	Inde	60
Germany	6	Russie	64
USA	7	Jordanie	68
UK	8	Maroc	77
Hong Kong	9	Tunisie	83
Qatar	10	Algérie	100
Denmark	11		
Norway	15		
Korea	19		
France	23		



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

The World Bank Doing Business Index

Comprehensive measure of relative competitiveness of 183 countries

Singapore	1	Burundi	169
Hong Kong	2	Djibouti	170
New Zealand	3	Zimbabwe	171
United States	4	Angola	172
Denmark	5	Niger	173
Norway	6	Haiti	174
United Kingdom	7	Benin	175
Korea, Rep.	8	Guinea-Bissau	176
Iceland	9	Venezuela, RB	177
Ireland	10	Congo, Dem.	178
Finland	11	Guinea	179
Saudi Arabia	12	Eritrea	180
Canada	13	Congo, Rep.	181
Sweden	14	Central African	182
Australia	15	Chad	183

France= 38


Tunisie= 51

Russie= 92
China= 96
Brésil= 116
Inde= 134

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Mesurer la Corruption? CPI-2014

1	New Zealand	162	Guinea-Bissau
2	Denmark	162	Kyrgyzstan
3	Singapore	162	Venezuela
3	Sweden	168	Burundi
5	Switzerland	168	Equatorial Guinea
6	Finland	168	Guinea
6	Netherlands	168	Haiti
8	Australia	168	Iran
8	Canada	168	Turkmenistan
8	Iceland	174	Uzbekistan
11	Norway	175	Chad
12	Hong Kong	176	Iraq
12	Luxembourg	176	Sudan
14	Germany	178	Myanmar
14	Ireland	179	Afghanistan
16	Austria	180	Somalia



TUNISIE=77

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

L'IDH : mesure du développement

- 1. Norvège
- 9. Allemagne
- 15. Corée
- 20. France
- 29. Grèce
- 37. Pologne
- 38. Argentine
- 44. Chili
- 51. Cuba
- 57. Mexique

66. Russie

84. Brésil

84. Turquie

94. Tunisie

96. Algérie

101. Chine

113. Égypte

130. Maroc

134. Inde

166. Côte d'Ivoire

187. Congo

BRICS



Indicateur composite de « bien-être » = Σ PIB/tête en ppa + espérance de vie + taux d'alphabétisation + niveau de scolarisation

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Growth requires political stability
within a « nation » rather than a « country »

☞ Development =
 Σ (policy choice + political choice)



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Development = Economic Growth + key
conditions that make it sustainable!

	CHILE	MEXICO	RUSSIA	GABON
GDP/per capita	\$15,000	\$15,000	\$16,000	\$15,000
Life Expectancy	79	76	67	61
HDI Rank	45	56	65	93

	Armenia	Sri Lanka	Congo	Angola
GDP per capita	\$5000	\$5000	\$5000	\$5000
Life expectancy	74	75	47	51
HDI Rank	86	75	137	148



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Better off in Tunisia than in Algeria?

TUNISIE

- ☞ GDP Per capita = \$7300
- ☞ HDI= 94
- ☞ Life expectancy = 74
- ☞ Doing Business= 51
- ☞ Corruption = 77

ALGERIE

- ☞ GDP Per capita= \$7800
- ☞ HDI= 96
- ☞ Life expectancy= 73
- ☞ Doing Business= 153
- ☞ Corruption = 94



M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015

Un « monde plat »

☞ Dans un monde qui devient « plat », avec une dynamique d'échanges et de collaboration de plus en plus intense, l'écart s'accroît entre les cultures qui se donnent les moyens de s'adapter pour adopter cette dynamique, et celles qui la subissent



Thomas L. Friedman, The World is Flat/2006

M.H Bouchet- SKEMA (c) 2015