

Flash Economie

31 mars 2017 - 441

Il est devenu aussi cher de produire dans les pays émergents que dans les pays de l'OCDE

La hausse des coûts unitaires de production a été rapide depuis 20 ans dans les pays émergents. Nous comparons les niveaux des salaires par tête, des productivités par tête et des coûts salariaux unitaires dans de grands pays émergents (Chine, Brésil, Indonésie, Inde, Turquie, PECO pays d'Europe Centrale) et dans les grands pays de l'OCDE (États-Unis, Royaume-Uni, Allemagne, France, Espagne, Italie, Japon).

La hausse des coûts de production dans les pays émergents a été si forte que déjà les coûts unitaires de production soit les mêmes dans les pays émergents et dans les pays de l'OCDE : globalement, l'avantage de compétitivité-coût des pays émergents a disparu, alors qu'il y a 20 ans, il était 2 fois moins cher de produire dans les pays émergents que dans les pays de l'OCDE.

Patrick Artus

Tel. (33 1) 58 55 15 00

patrick.artus@natixis.com

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

www.research.natixis.com

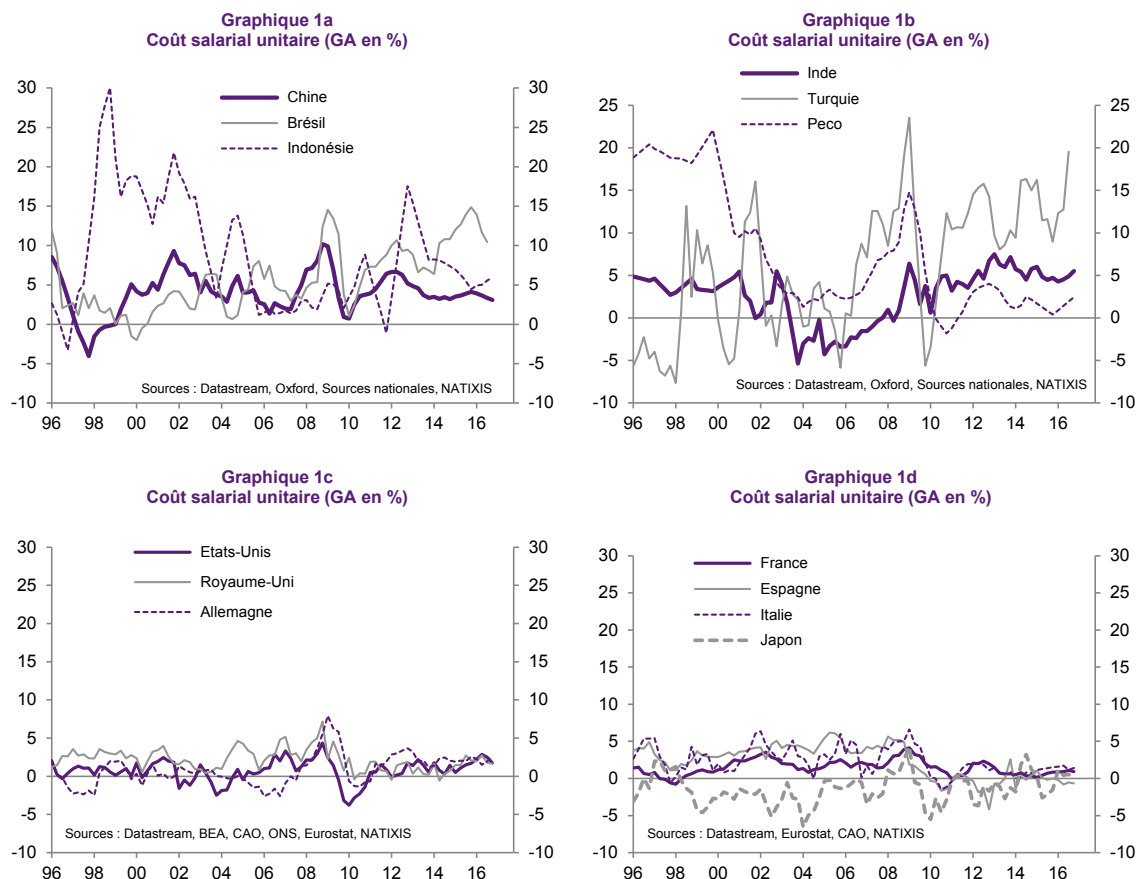
BANQUE DE GRANDE CLIENTELE
EPARGNE ET ASSURANCE
SERVICES FINANCIERS SPECIALISES

Hausse rapide des coûts unitaires de production dans les pays émergents

Nous regardons :

- **du côté des pays émergents** : la Chine, le Brésil, l'Indonésie, l'Inde, la Turquie, les PECO (pays d'Europe Centrale) ;
- **du côté des pays de l'OCDE** : les Etats-Unis, le Royaume-Uni, l'Allemagne, la France, l'Espagne, l'Italie, le Japon.

Les **graphiques 1a/b/c/d** montrent **l'évolution depuis 1996 du coût salarial unitaire dans ces pays**. On voit que, en 20 ans, les coûts de production dans les pays émergents ont augmenté beaucoup plus rapidement que dans les pays de l'OCDE.

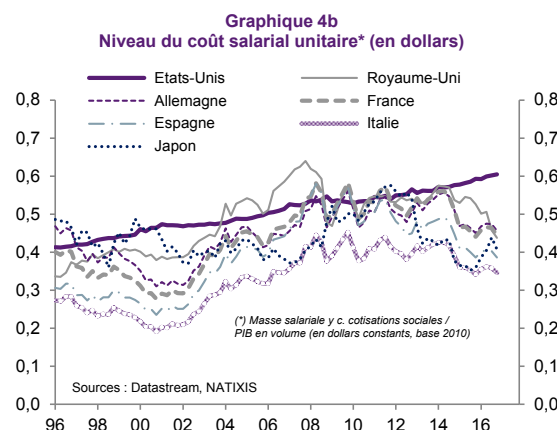
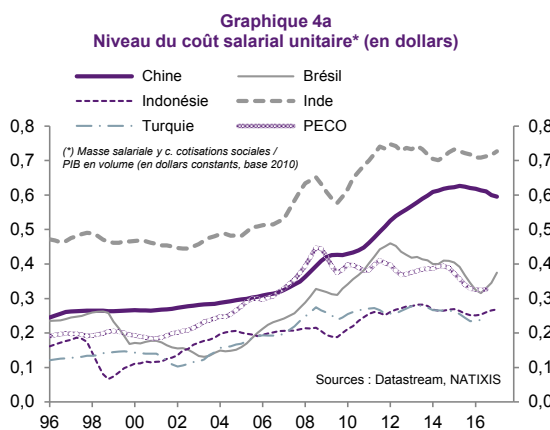
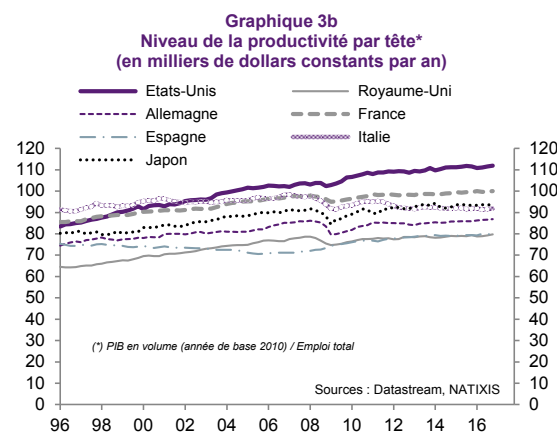
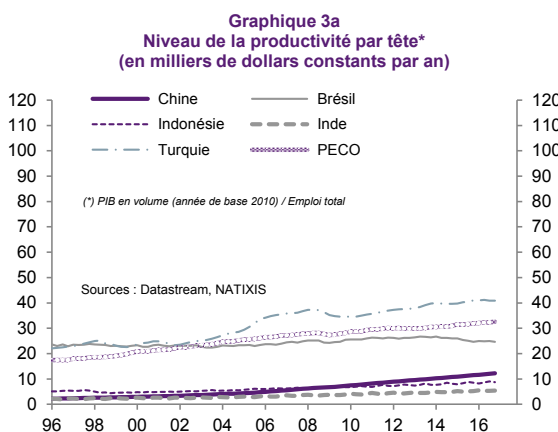
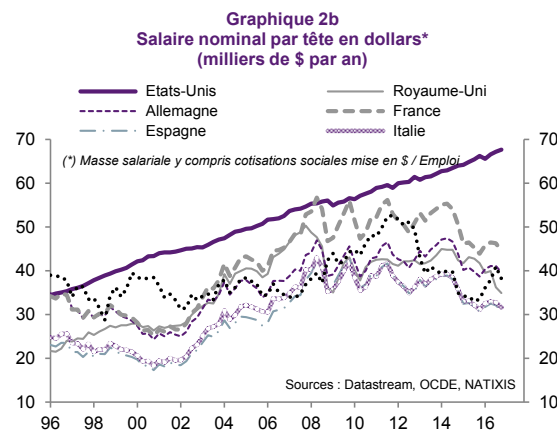
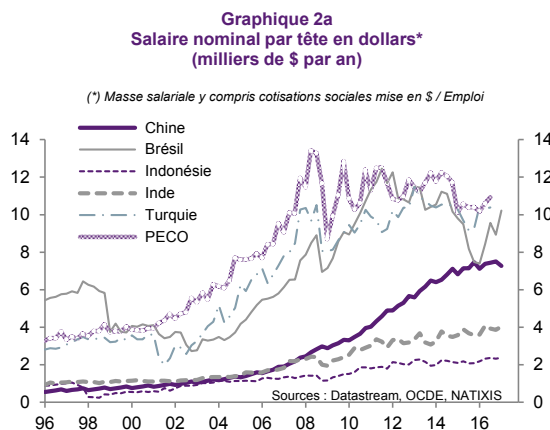


Nous nous demandons si cette hausse des coûts salariaux dans les pays émergents par rapport aux pays de l'OCDE a été si forte qu'elle a changé la hiérarchie des coûts entre certains pays émergents et certains pays de l'OCDE.

Niveaux des coûts dans les pays émergents et dans les pays de l'OCDE

Nous calculons :

- le niveau des salaires par tête (en dollars) ;
 - le niveau de la productivité par tête (en dollars constants) ;
 - le niveau du coût salarial unitaire (en dollars) ;
- pour les pays vus ci-dessus (graphiques 2a/b ; 3a/b ; 4a/b).



Quels pays émergents ont aujourd’hui des coûts salariaux unitaires similaires à ceux des pays de l’OCDE ?

On voit que c’est le cas pour tous les pays émergents :

- l'Inde, la Chine ont des coûts salariaux unitaires semblables à ceux des Etats-Unis ;
- le Brésil, les pays d'Europe Centrale, l'Indonésie, la Turquie ont des coûts salariaux unitaires semblables à ceux des pays européens ou du Japon.

Comparons par exemple d'abord la Chine et les Etats-Unis :

- en 2016, le salaire par tête est 9 fois plus élevé aux Etats-Unis qu'en Chine ;
- mais la productivité par tête est 9 fois plus élevée aussi aux Etats-Unis qu'en Chine.

Comparons le Brésil et la France ; en 2016 :

- le salaire par tête est 4,5 fois plus élevé en France qu'au Brésil ;
- mais la productivité par tête est 4 fois plus élevée en France qu'au Brésil.

Synthèse : les émergents sont devenus aussi chers pour produire que les pays de l'OCDE ?

Les coûts de production ont beaucoup augmenté dans les pays émergents par rapport aux pays de l'OCDE. Ceci conduit à un niveau de coût salarial unitaire comparable à celui des grands pays de l'OCDE pour tous les pays émergents.

Cette perte de compétitivité-coût des émergents conduit-elle à une nouvelle orientation des investissements directs ? On voit (graphiques 5a/b/c/d) que si les investissements directs sortent toujours des pays de l'OCDE, il y a un recul des entrées nettes d'investissement direct en Chine, dans les pays d'Europe Centrale, en Turquie.

