

Alerte

La guerre d'Ukraine, résultante de 30 ans d'échecs de la Russie

20 avril 2022



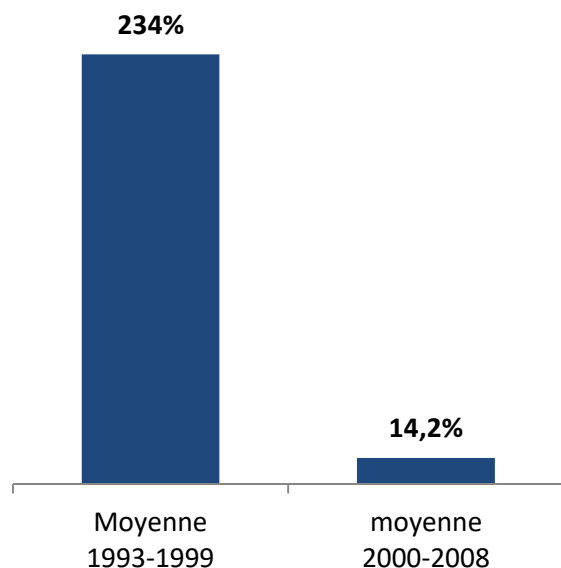
LES CAHIERS
VERTS DE
L'ÉCONOMIE

La décennie Eltsine (1991-1999), la seule période démocratique de l'histoire russe, fut une décennie perdue au plan économique et social, d'où une faible attractivité du modèle démocratique occidental en Russie

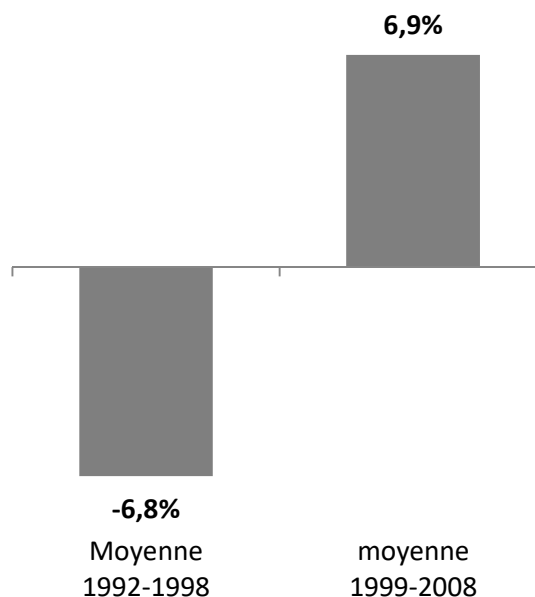
- **Avant la dissolution de l'URSS fin 1991, la Russie n'avait aucune tradition démocratique solide**
 - ✓ Quelques ouvertures sous l'empire tsariste avec l'abolition du servage en 1861 par Alexandre 2
 - ✓ De timides et temporaires avancées sous Khrouchtchev après la sanglante période stalinienne
 - ✓ Quelques avancées avec Gorbatchev et la pérestroïka
- **La mise en place de la démocratie avec Boris Eltsine est encore associée avec un recul interne et externe de la Russie**
 - ✓ Dissolution de l'Empire soviétique (qui était de fait sous domination russe)
 - ✓ Corruption et désordre politique et administratif
 - ✓ Spoliations (privatisations), naissance des oligarques et multitudes des rentes
 - ✓ Explosion des inégalités, chute du PIB par tête de 40% durant la période Eltsine.
 - ✓ Un manque de chance également (le prix du baril a stagné puis baissé durant cette décennie), d'où des déficits courants et des besoins de financement externes croissants
 - ✓ L'humiliation finale : le défaut des GKO en 1998

La décennie Eltsine fut avant tout marquée par une hyper inflation et une profonde dépression. La décennie suivante (marquée par une substantielle amélioration) a consacré l'assise politique de Poutine au sein du peuple russe

Inflation russe (prix à la consommation)
(en moyenne annuelle)



Croissance réelle du PIB russe
(en moyenne annuelle)

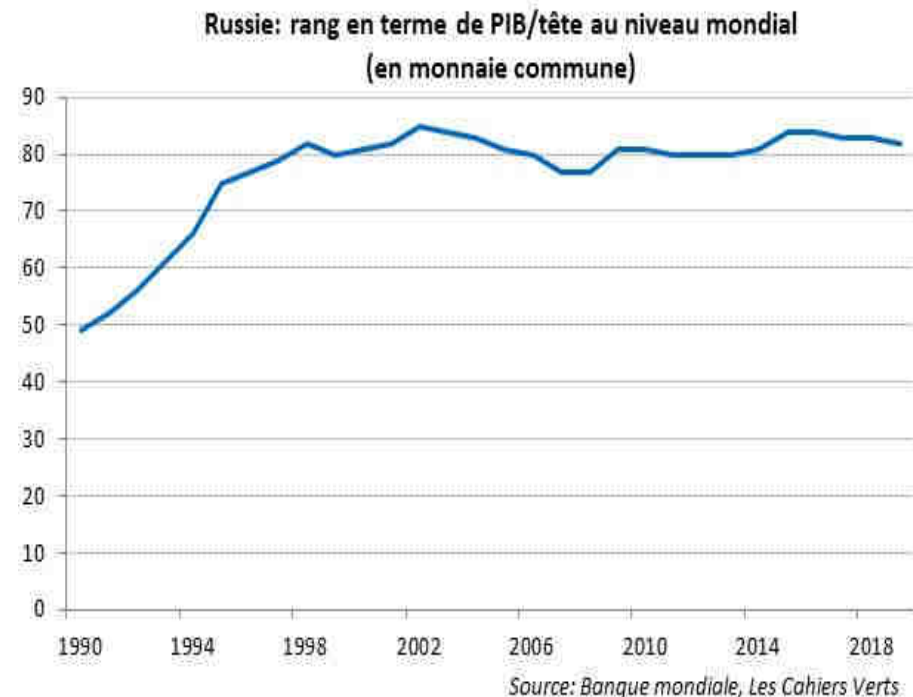


Source : FMI, Cahiers Verts



La décennie Eltsine fut une décennie perdue au plan économique et social et financier

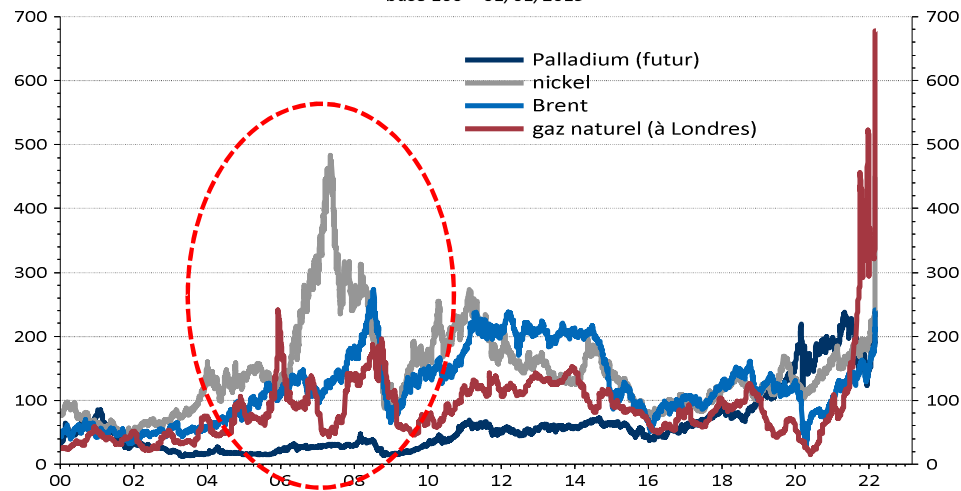
- **Hyper dépression** : la transition vers l'économie de marché ne permettait plus aux producteurs de vendre des produits de mauvaise qualité à des coûts élevés. Le processus a été particulièrement brutal en Russie.
- **Hyper inflation** : les pays socialistes souffraient d'un déséquilibre inflationniste lié à l'excès permanent de la demande sur l'offre, la monnaie était émise sans restriction par l'État pour accompagner la production de façon automatique. La libéralisation des prix a pu révéler ce déséquilibre.
- En fait, la thérapie de choc initiée par la Russie n'a pas fonctionné, en raison de la faiblesse des institutions politiques et des institutions de régulation du capitalisme (gouvernance des entreprises, banques, marchés financiers, Etat, fiscalité, justice)
 - De fait, la plupart des autres pays d'Europe centrale ont mieux réussi que la Russie



La chance initiale de Poutine : le redressement puissant des prix des matières 1ères durant les années 2000

Prix de certains métaux précieux, énergie, métaux industriels

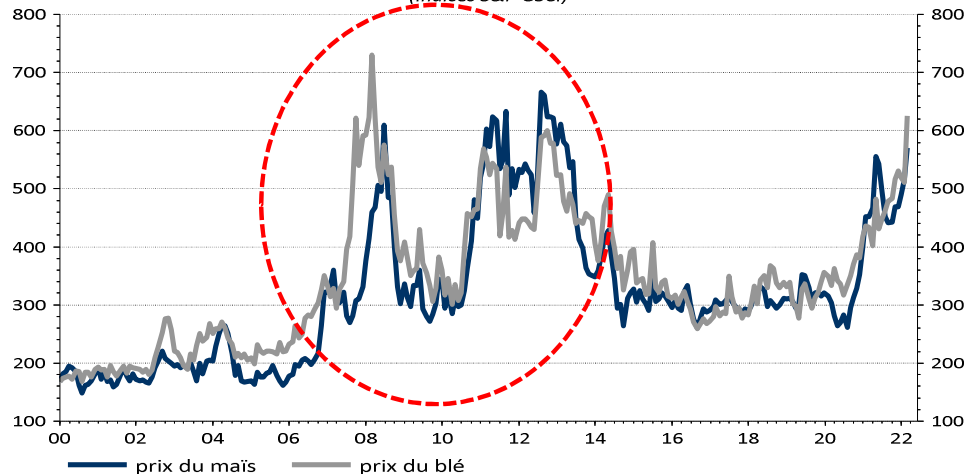
base 100 = 01/01/2019



Source: Refinitiv Datastream, Les cahiers verts de l'économie

Matières premières agricoles : prix du blé et du maïs

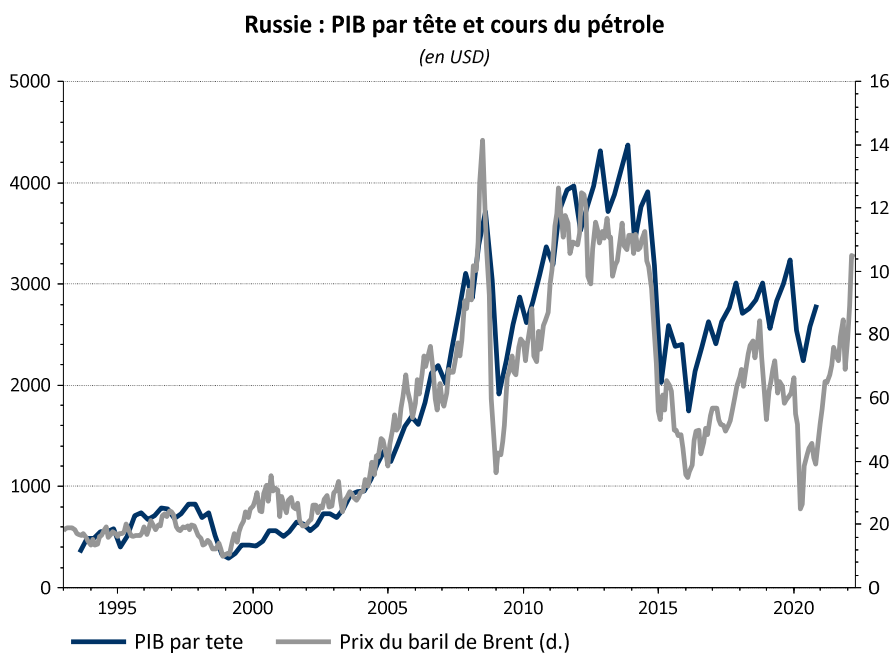
(Indices S&P GSCI)



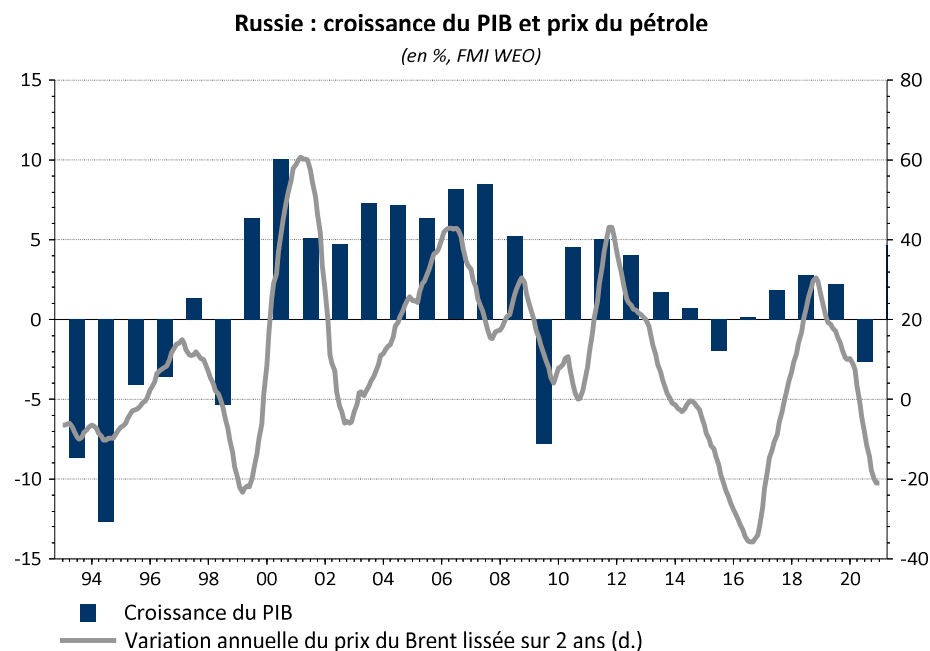
Source: Refinitiv Datastream, Les cahiers verts de l'économie



Plus de 20 ans après, l'économie russe s'est-elle améliorée ? Non. La Russie est restée une économie de rente, dont la conjoncture est guidée par le prix des matières premières

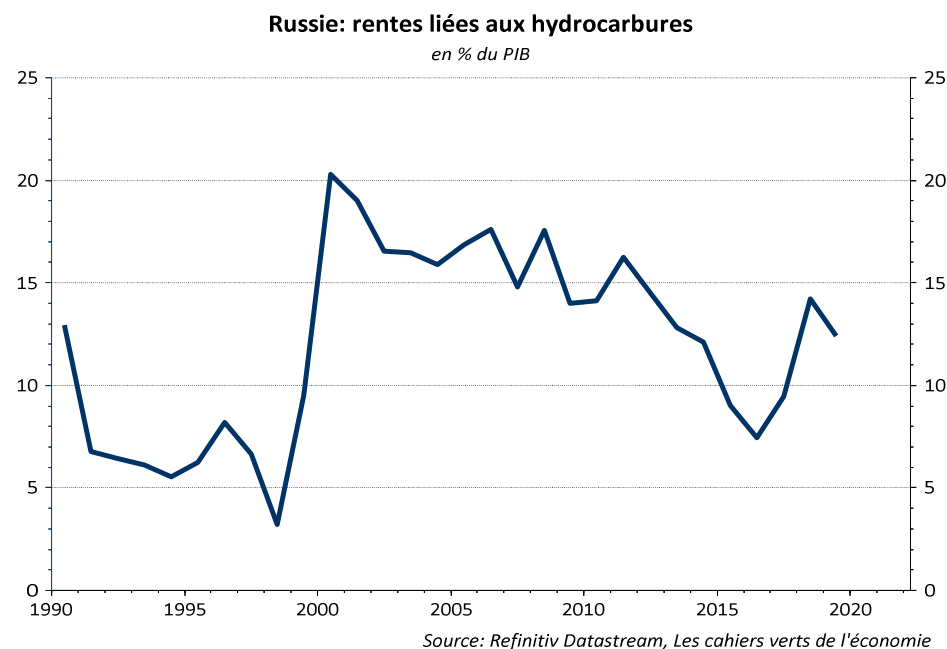
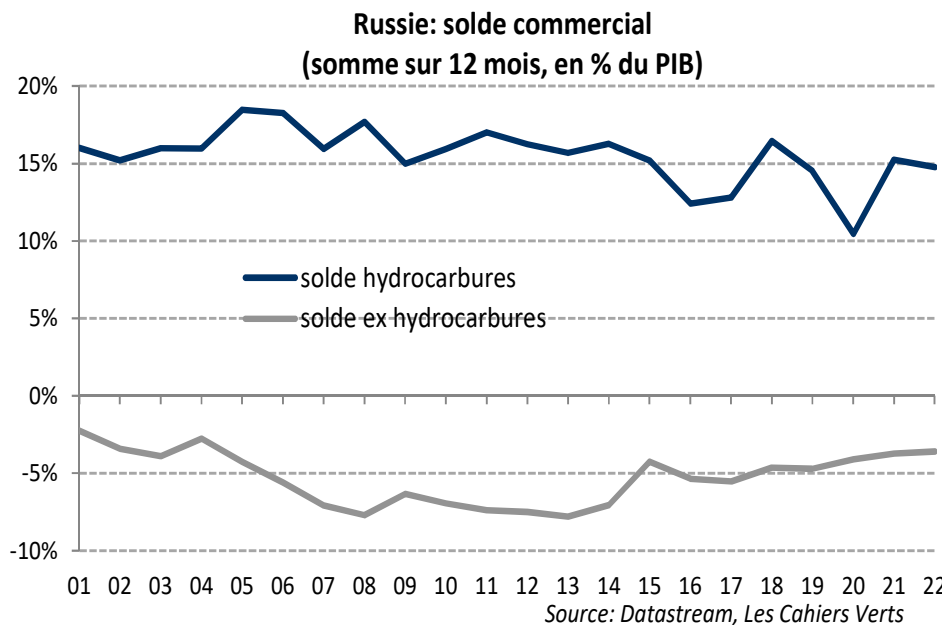


Source: Refinitiv Datastream, Les cahiers verts de l'économie



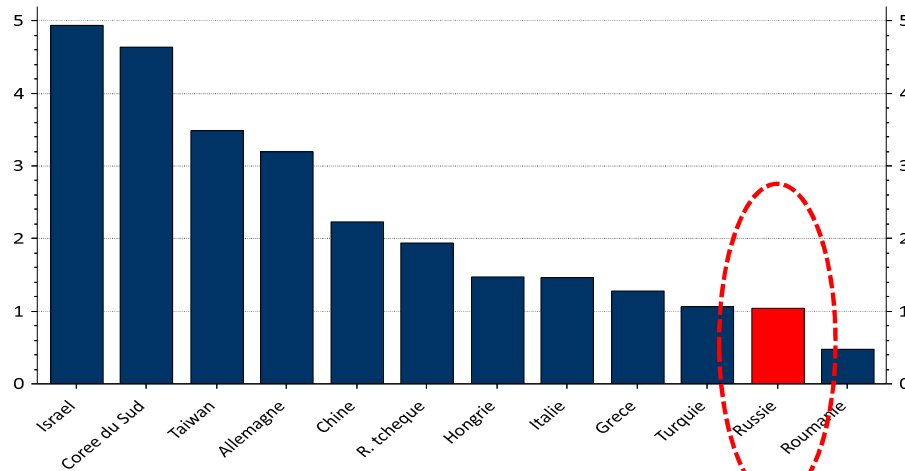
Source: Refinitiv Datastream, Les cahiers verts de l'économie

Le poids des hydrocarbures dans le PIB russe reste le même et l'économie n'a pas connu de réelle diversification. Le solde commercial hors hydrocarbures reste négatif



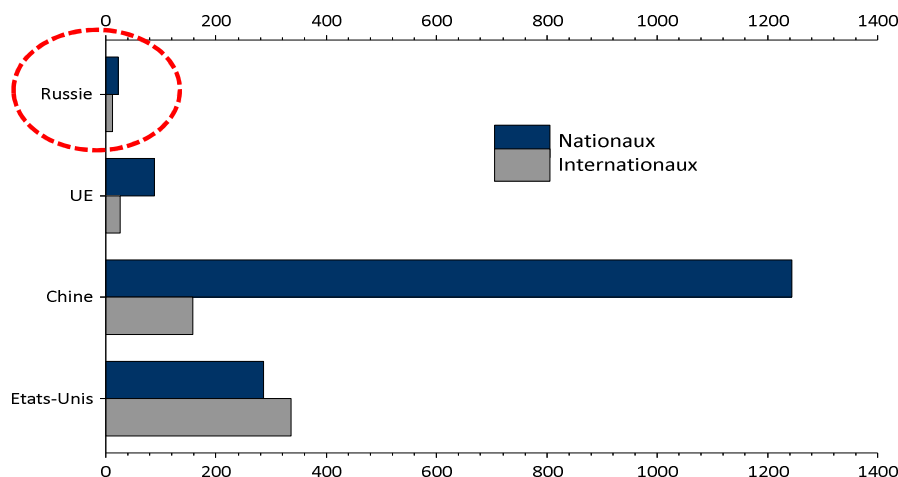
Un faible potentiel scientifique. Son rang mondial en termes de niveau de vie relatif n'a pas progressé depuis 2 décennies et il n'y a donc pas eu de rattrapage

Dépenses de recherche-développement
(en % du PIB)



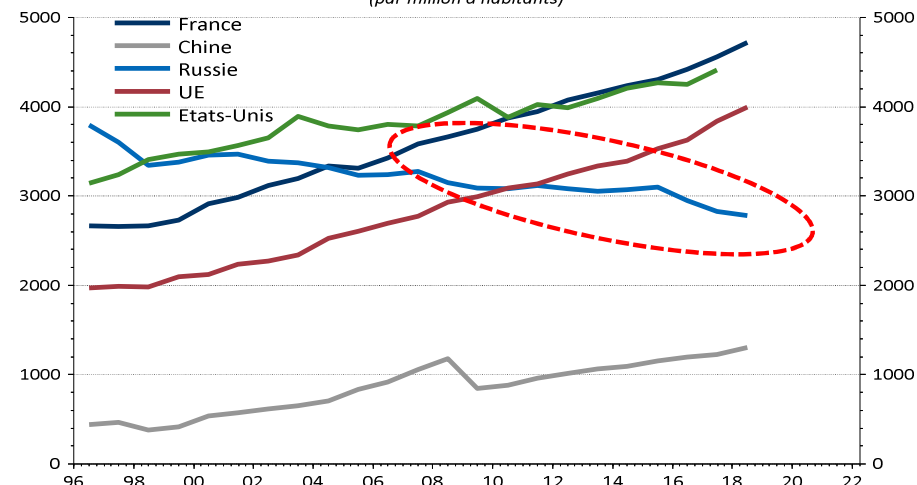
Source: Refinitiv Datastream, Les cahiers verts de l'économie

Dépôt de brevets
(en milliers)



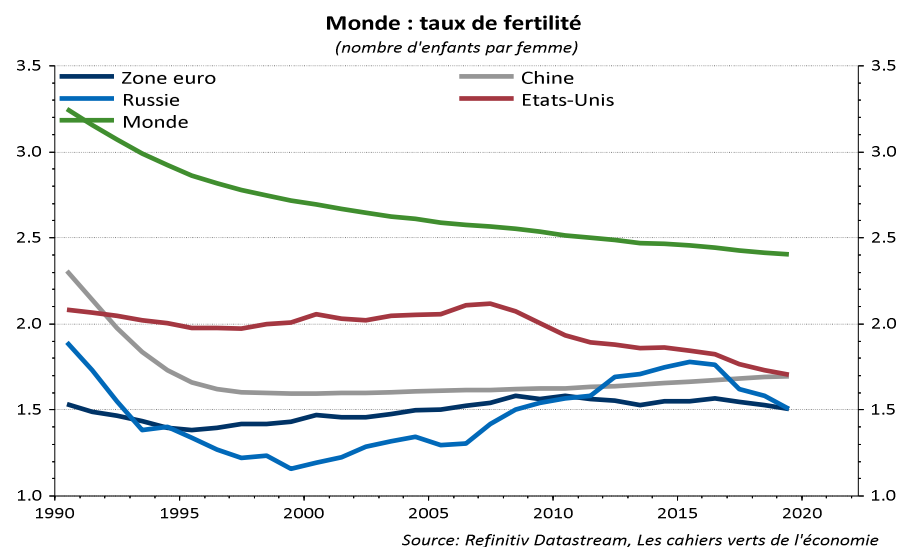
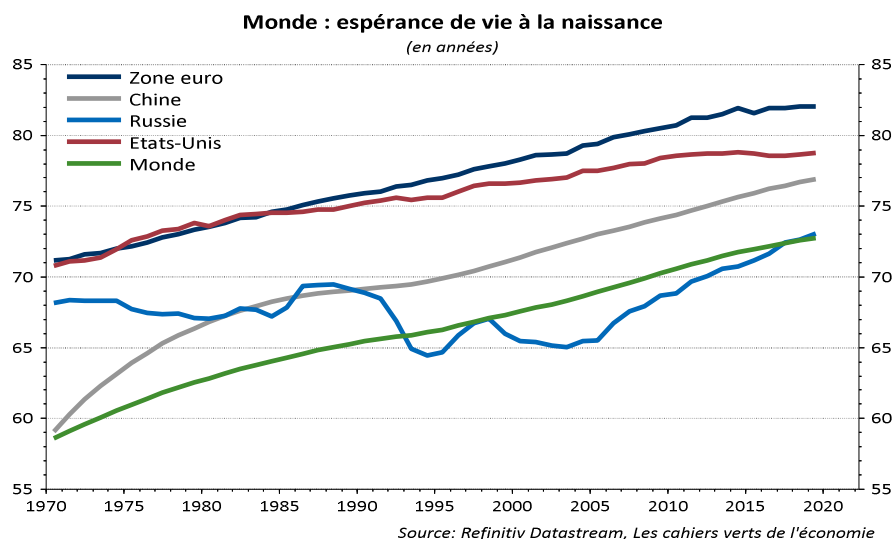
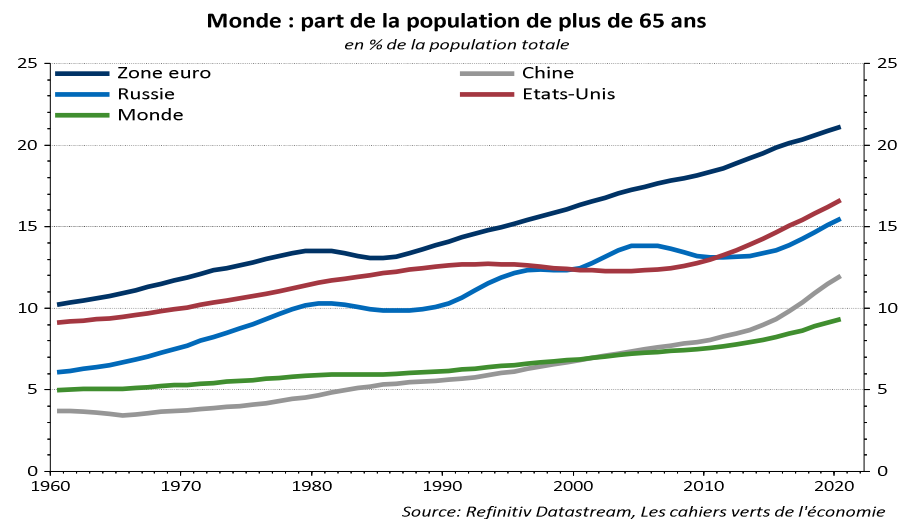
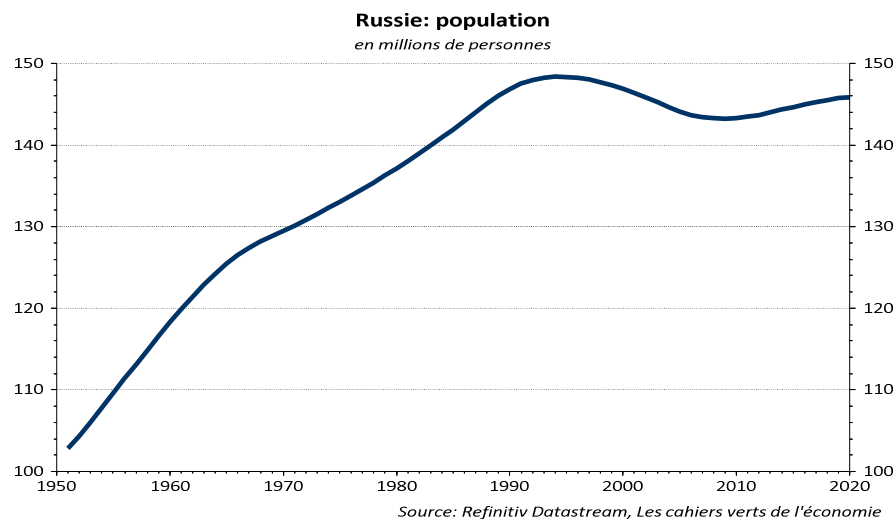
Source: Refinitiv Datastream, Les cahiers verts de l'économie

Monde : nombre de chercheurs en R&D
(par million d'habitants)



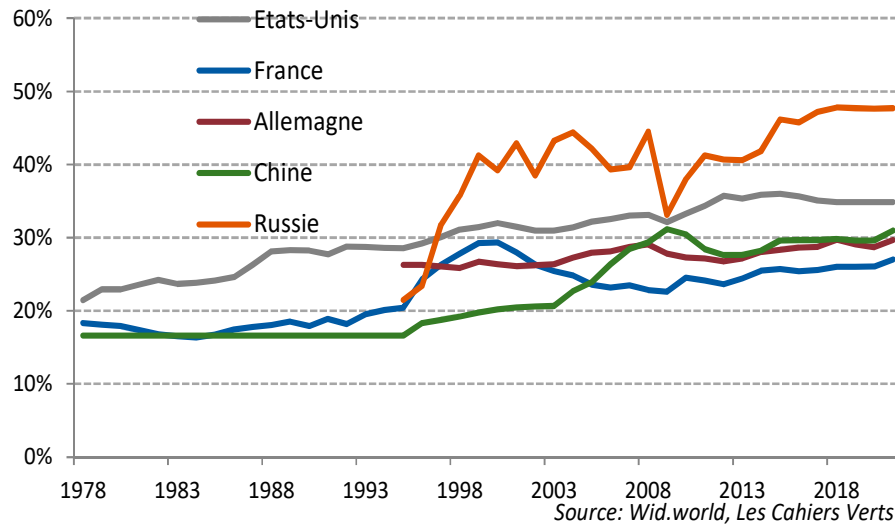
Source: Refinitiv Datastream, Les cahiers verts de l'économie

Une population stagnante depuis 30 ans, une fécondité très faible et un vieillissement accéléré

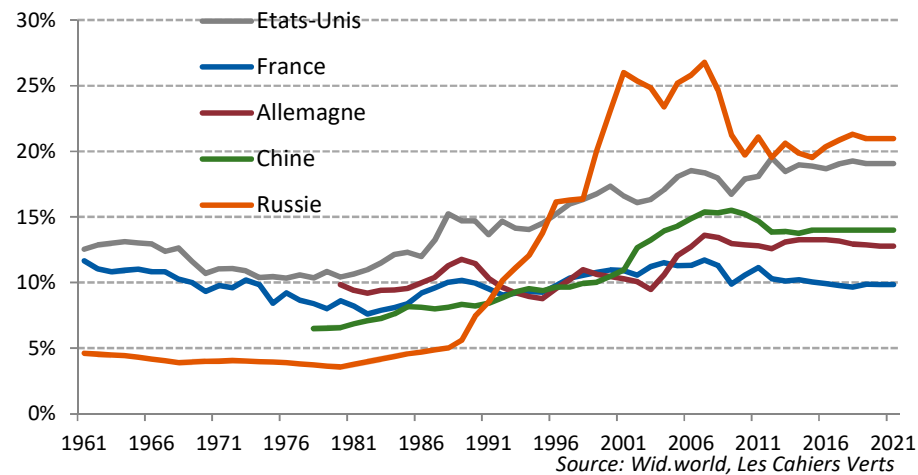


Un pays toujours archi-égalitaire et toujours archi-corrompu

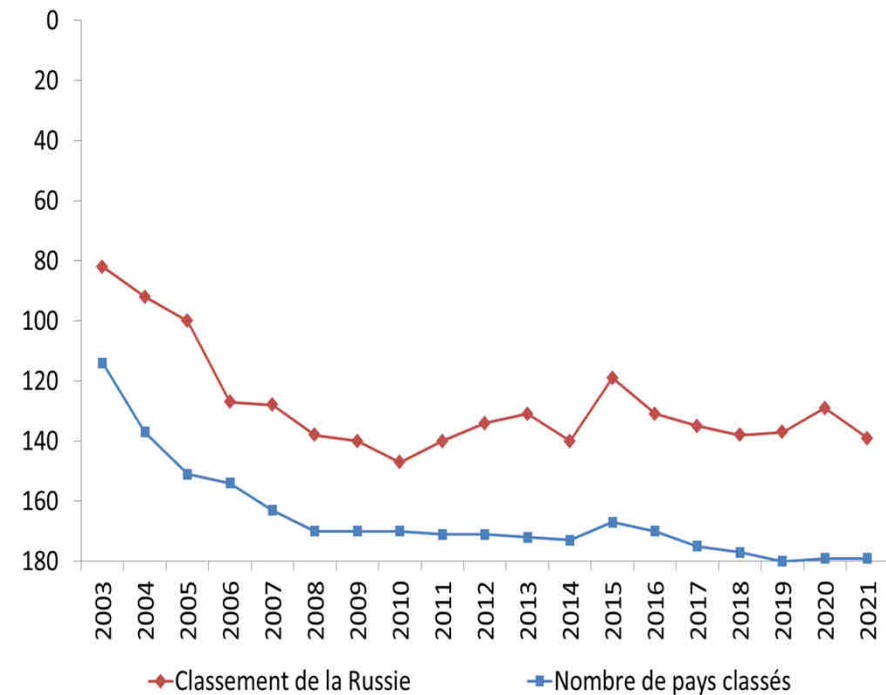
Part de la richesse captée par le 1er centile de la population



Part des revenus captée par le 1er centile de la population



Corruption: classement de la Russie



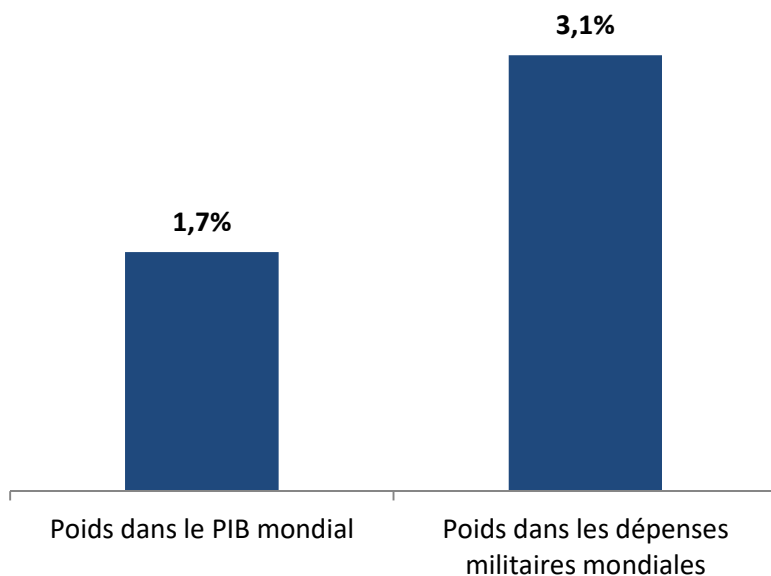
Source: Transparency International

La Russie est-elle une grande puissance ? Non, uniquement dans 2 domaines (soit beaucoup moins que les USA et même que la Chine)

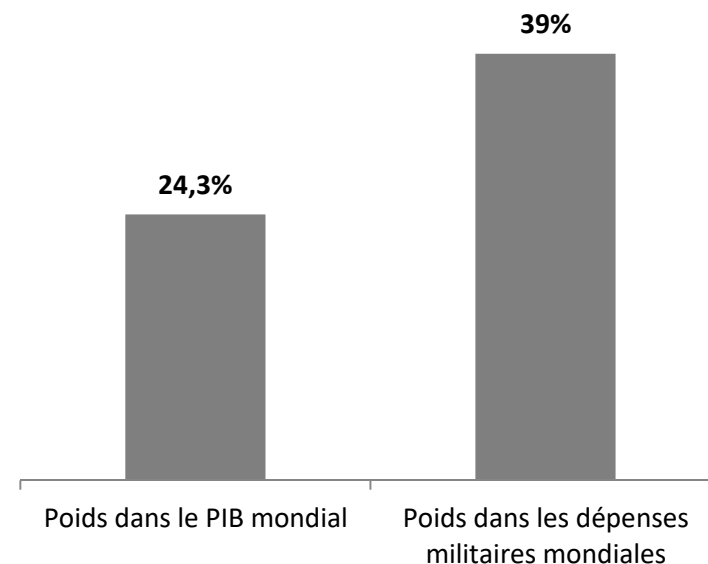
- Economique : -
- Commerciale : --
- Technologique : -
- Financière : -
- Monétaire : --
- Démographique : =
- Culturelle : -
- Normative : -
- Energétique : ++
- Militaire (et nucléaire) : +

Une puissance plus militaire qu'économique, mais très loin des USA

Poids de la Russie dans le PIB mondial et dans les dépenses militaires mondiales *(en dollars)*



Poids des Etats-Unis dans le PIB mondial et dans les dépenses militaires mondiales *(en dollars)*



Source : FMI, SIPRI, Les Cahiers Verts

2 réflexions pour le prévisionniste en termes de conclusion (1/2): La guerre d'Ukraine est irrationnelle pour Poutine. Et alors ? Il faut toujours envisager l'irrationalité économique, voire politique



Le prince Takamatsu (frère de Hirohito) avait raison en 1941 : le Japon n'avait pas les moyens économiques et techniques de soutenir une guerre longue contre les USA.

2 réflexions pour le prévisionniste en termes de conclusion (2/2): Il faut toujours privilégier la lucidité sur les modèles, croyances, préjugés et passions

« Il faut toujours dire ce que l'on voit : surtout il faut toujours, ce qui est plus difficile, voir ce que l'on voit. »

(Notre jeunesse, Charles Péguy)

- **La guerre d'Ukraine est un double échec européen :**
 - elle consacre la paix manquée de 1989/91 sur le continent
 - et menace les capacités économiques russe et de l'Europe occidentale pour le futur.



Conclusion & Questions