

Université Paris IX-Dauphine

Magistère de Gestion  
1ère année

**MICROÉCONOMIE APPROFONDIE**  
*IV Le déséquilibre Nord-Sud*

Marc Isabelle  
IMRI, bur. A702  
Université Paris IX-Dauphine  
pl. du M<sup>al</sup> de Lattre de Tassigny  
75775 PARIS cedex 16, France  
<marc.isabelle@dauphine.fr>

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## A PRÉSENTATION

### • Le déséquilibre Nord-Sud en chiffres

Population mondiale = 6,160 milliards (janvier 2003)

- Nord = 1,540 milliards
- Sud = 4,620 milliards

Développement économique : PIB mondial = 44 700 milliard de \$    PIB / habitant = 7 400 \$    (données 2000)

- Nord = 36 300 milliard de \$    23 600 \$ / habitant
  - Sud = 8 400 milliard de \$    1 800 \$ / habitant
- 2,8 milliards d'habitants ont moins de 2\$/jour ; 1,2 milliards ont moins de 1\$/jour

Indicateurs de pauvreté :

- nutrition : 815 millions de personnes ont un accès insuffisant à la nourriture  
50% des enfants souffrent de malnutrition dans les pays les plus pauvres (moins de 5% dans les pays riches)
- santé : 1 adulte sur 4 infecté par le virus du Sida au Botswana et au Zimbabwe  
1 enfant sur 5 n'atteint pas 5 ans dans les pays les plus pauvres (moins de 1% dans les pays riches)
- éducation : 40% = taux d'analphabétisme en Afrique (pourcentage de la population adulte)

L'Indice synthétique du développement humain (IDH, développé par Amartya Sen, prix Nobel d'économie 1998):

- Nord = 0,905 (pays de l'OCDE ; en 2002, 1er = Norvège à 0,942)
- Sud = 0,445 (pays les moins développés ; en 2002, 173ème = Sierra Leone à 0,275)

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## A PRÉSENTATION

- Une question du ressort de l'économie du développement

Économie du développement = champ de l'économie qui s'intéresse spécifiquement aux pays en développement, aux raisons de leur retard, aux solutions à leur apporter, aux réformes réussies ou non...

Un volet macroéconomique = économie internationale, politiques de change, croissance et emploi, politiques de développement, ...

Un volet microéconomique, issu des échecs répétés des politiques purement macro-économiques :

- étude du comportement des ménages et des entreprises,
- étude des institutions en général (agraires, financières, ...)
- rôle des droits de propriété,
- analyse de la corruption administrative,
- politiques de développement (pauvreté, environnement, ...)

On illustrera spécifiquement certains de ces points

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## A PRÉSENTATION

- Les pays en développement : quelles spécificités pour l'analyse microéconomique ?

Premières observations réalisées dans les pays en développement peu compatibles avec les enseignements de la théorie microéconomique (pas de réponse aux incitations de prix, persistance d'institutions peu efficaces, ...)

Trois classes d'explications :

- les agents économiques des PED ne sont pas rationnels,
- les agents économiques des PED ne sont pas libres de leurs choix (ex. quasi-servitude domestique des femmes dans de nombreux pays),
- les agents économiques des PED sont rationnels et libres de leurs choix mais ils ont des objectifs qui leur sont propres (ex. minimisation du risque) et ils font face à des contraintes spécifiques (ex. marchés incomplets, information déficiente, ...)

La théorie microéconomique du développement privilégie la troisième approche ; ex. un paysan pauvre peut conserver des techniques agricoles archaïques parce que :

- elles minimisent le risque,
- il manque d'informations sur les nouvelles techniques,
- il n'a pas accès au marché du crédit

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

### • L'incomplétude des marchés

#### Marchés des biens :

- des coûts de transports prohibitifs peuvent réduire considérablement les possibilités d'échange marchand (Afrique centrale, hauts plateaux des Andes) ; idem dans les zones d'insécurité ou de guerre civile,
- sans marché des biens, les producteurs se tournent vers l'auto-consommation ; la production est limitée au minimum de subsistance, les économies d'échelle et de spécialisation sont limitées par la taille du marché local (village)

#### Marché du crédit :

- le crédit est limité par rapport à l'épargne disponible en raison de (i) l'absence de droits de propriété hypothécables (propriété collective) et (ii) le coût de recherche d'information sur les projets d'investissement
- sans marché du crédit, l'épargne n'est pas mise à disposition des investissements les plus rémunérateurs et l'investissement repose sur l'épargne préalable, généralement insuffisante ; le sous-investissement freine à son tour l'innovation

#### Marché du travail :

- une grande partie de la population n'a pas accès aux marchés du travail (femmes, ...) ; la main d'œuvre agricole ou domestique est utilisée sous des formes proches de l'esclavage (Inde, Pakistan, Mauritanie) ; la sédentarisation forcée de populations nuit au bon fonctionnement du marché (Chine)
- sans marché du travail, la main d'œuvre n'est pas allouée vers les emplois les plus productifs au détriment de l'efficacité générale

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

### • L'incomplétude des marchés (suite)

#### Marché foncier :

- dans plusieurs pays, on considère que la terre ne peut pas être appropriée ; ou alors elle est appropriée dans les faits mais les occupants ne disposent pas de titres légaux de propriété (Afrique, Amérique Latine, Inde)
- sans marché foncier, les terres arables ne sont pas allouées efficacement : leur répartition ne permet pas d'atteindre la taille optimale pour les exploitations agricoles (micro-exploitation coexistant avec des grands domaines inexploités)

#### Marchés à terme :

- le paysan prend ses décisions de production non pas au regard des prix actuels mais sur la base de ceux qui auront cours dans plusieurs mois voire plusieurs années ; mais à la différence d'un agriculteur du Nord, il n'a pas de marché à terme à sa disposition
- sans marché à terme, le paysan n'a pas d'information sur les anticipations du marché par rapport aux prix futurs et il ne peut pas s'assurer contre le risque associé à ces prix

#### Marchés de l'assurance :

- différents types de risques caractérisent les activités économiques des PED (prix mais aussi aléas climatiques, catastrophes naturelles) ; pas d'assurance contre ces derniers car problèmes d'évaluation et risque d'insolvabilité de l'assureur
- sans marchés de l'assurance, les agents économiques internalisent le risque ce qui conduit à des pratiques contre-productives au niveau global (dispersion des cultures en Afrique centrale protège contre feux de brousse et piétinement des gros animaux, semis très espacés protège contre propagation des maladies parasitaires)

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

- Les imperfections d'information

Définition : informations = données objectives à la portée des agents économiques dont ils se servent pour prendre leurs décisions ( $\neq$  croyances, anticipations)

- Dans un système de marchés parfaits, un seul type d'information est requis pour prendre les (bonnes) décisions: les prix ; en outre, les marchés produisent eux-mêmes l'information qu'est le système de prix
- Toutefois, la microéconomie moderne a démontré que l'information sur les caractéristiques et les comportements des acteurs de marché était aussi centrale (productivité intrinsèque / assiduité d'un salarié, dangerosité intrinsèque / comportements dangereux d'un assuré, risque intrinsèque / prises de risque d'un emprunteur)

- Dans les PED, l'incomplétude des marchés prive les agents économiques de signaux de prix et entraîne des décisions inappropriées, des coûts de transaction importants
- Le faible développement des systèmes d'information et de communication, l'état embryonnaire des pratiques comptables en tous genres rendent le coût de la collecte d'information prohibitif ; la mauvaise information des agents économiques (incomplétude, asymétrie) entraîne de nombreuses inefficacités (typiquement sélection adverse, aléa moral)

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

- Les faiblesses des institutions

Définition : institution = ensemble de règles sociales acceptées et respectées par une communauté d'agents économiques qui contraignent leurs comportements (système légal, solidarité sociale, entreprise, ...) ; dimension complémentaire de l'organisation

Analyse institutionnelle a longtemps été ignorée des économistes du développement (les outils n'étaient pas disponibles ; on évoquait les « différences culturelles ») ; mais (i) les problèmes de développement ne se réduisent pas à la formation du capital physique et humain et (ii) les politiques macroéconomiques d'inspiration libérale mises en œuvre dans les PED à partir des années 1980s ont échoué en raison de problèmes institutionnels (manque d'informations, mauvaise définition des droits de propriété, corruption, lobbying)

Dans les PED, *le système légal* est souvent peu développé, peu internalisé par les agents économiques et difficile à faire respecter ; dans ce contexte, les agents économiques ne peuvent pas élaborer de stratégie car les règles du jeu économique ne sont pas claires



# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

- Les faiblesses des institutions (suite)

Une béquille possible = *le capital social* (confiance réciproque mais aussi morale, solidarité, politesse, ...) ; il favorise la production et les échanges en réduisant les coûts d'information, de négociation et de transaction

*Les règles sociales préalables au marché* = pour qu'un marché puisse exister, il faut que les agents acceptent de substituer dans la sphère économique les règles du marché aux relations interpersonnelles (n'importe qui peut acheter n'importe quoi dans la limite de son budget, et ce faisant poursuivre son intérêt individuel sans violence ni tricherie)

- Dans les PED, certaines fonctions sociales et l'acquisition de certains biens (terre) sont réservées à des individus particuliers du fait de leur naissance
- L'absence de violence et de tricherie peut être garantie par la prégnance d'un fort capital social (dans petites communautés = absence de vol dans les sociétés villageoises car le fautif est rapidement identifié et facilement exclus) mais requiert plus généralement des institutions formelles fortes (système légal, État... en particulier dans agglomérations urbaines)

*Success stories* dans des petits groupes ethniques ou religieux pour la gestion de l'environnement naturel, la micro-finance (Grameen Bank au Bangladesh) mais problèmes dans les économies urbaines (Afrique)

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

- Des droits de propriété inexistants ou mal définis

Le marché est un lieu réel ou virtuel d'échange de droits de propriété ; ces droits de propriété doivent donc être définis au préalable pour qu'un marché puisse fonctionner

Les droits de propriété recouvrent trois types de fonctions :

- droit d'utiliser une ressource,
- droit de vendre ou d'hypothéquer une ressource,
- droit d'exclusion des tiers de la jouissance de la ressource

Dans les PED, deux types de problèmes peuvent se poser :

- l'occupant ou l'utilisateur d'une ressource ne possède pas de titre de propriété (dans un village africain, le constructeur d'une case en est propriétaire parce que ses tiers le reconnaissent comme tel),
- la propriété est collective (inflation des coûts de transaction car l'échange est subordonné à l'accord de tous les co-propriétaires)

Problème spécifique des « ressources communes » = ressources rivales mais non exclusives :

leur utilisation n'est soumise à aucune règle de droit ce qui conduit à leur surexploitation (un individu cueille des fruits trop verts parce que s'il attend qu'ils soient mûrs, il devra les partager avec d'autres ; les enfants africains coupent de jeunes arbrisseaux dont le rendement calorifique est médiocre parce qu'ils savent que s'ils ne le font pas d'autres le feront à leur place ; le pasteur peuhl surexploite les pâturages le long des routes de transhumance car s'il ne le fait pas celui qui passera derrière le fera à sa place)

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

### • Conséquence d'une mauvaise information sur le marché du crédit : un modèle

Une forme particulière d'information imparfaite = asymétrie d'information entre prêteurs et emprunteurs (ici des paysans) au sujet de caractéristiques de ces derniers

Hétérogénéités entre les paysans d'un village ; les prêteurs institutionnels peuvent avoir une bonne idée des caractéristiques moyennes des paysans, mais être mal informés des caractéristiques propres d'un paysan donné

Hypothèses :

- un paysan a besoin d'une unité de capital pour réaliser un projet agricole (pas d'épargne préalable),
  - s'il ne réalise pas le projet, il a une utilité (de réservation) égale à  $W$ ,
  - le projet agricole est risqué : la probabilité d'obtenir effectivement une récolte au terme du projet est notée  $\pi$ , le revenu qu'engendre la récolte est noté  $R$ ,
  - deux types de paysans :  $t=1$  exploite une terre peu risquée mais engendrant des revenus modérés  
 $t=2$  plus plus importants
- d'où  $\pi(1) > \pi(2)$  et  $R(1) < R(2)$  (on suppose en fait que  $\pi(1) \cdot R(1) = \pi(2) \cdot R(2) = \bar{R}$ ),
- les prêteurs et les emprunteurs sont neutres envers le risque

On note  $i$  le facteur d'intérêt du prêt (1 + taux d'intérêt) ; les revenus du prêteur et du paysan dépendent du succès ou de l'échec de la récolte :

|        | paysan     | prêteur |
|--------|------------|---------|
| succès | $R(t) - i$ | $i$     |
| échec  | 0          | 0       |

L'espérance d'utilité du paysan est  $U(i, t) = \pi(t) \cdot [R(t) - i]$   
 L'espérance de revenu du prêteur est  $\Pi(i, t) = \pi(t) \cdot i$   
 Hypothèses supplémentaires :

- responsabilité limitée du paysan (pas de remboursement en cas d'échec de la récolte),
- pas de risque de défaut de paiement (remboursement certain en cas de succès de la récolte)

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

- Un point de comparaison : équilibre concurrentiel en information parfaite

Hypothèses supplémentaires :

- les prêteurs sont en concurrence pour offrir de prêts (équilibre concurrentiel) et ont accès au marché des capitaux où le facteur d'intérêt est noté  $\rho$ ,
- ils savent distinguer le type du paysan candidat à l'emprunt (information parfaite)

Un équilibre sur ce marché du crédit consiste en une paire de facteurs d'intérêt ( $i^*(1)$ ,  $i^*(2)$ ) destinés respectivement au paysan de type 1 et à celui de type 2 telle que :

- $U(i^*(t), t) \geq W \quad \forall t$  chaque type de paysan souhaite emprunter au taux qui lui est destiné
- $\Pi(i^*(t), t) \geq \rho \quad \forall t$  le prêteur souhaite prêter à chaque type de paysan au taux qui lui est destiné
- il n'existe pas de facteur d'intérêt  $i(t)$  qui procurerait au prêteur un revenu supérieur à  $\rho$  et que le paysan de type  $t$  préférerait à  $i^*(t)$

On l'obtient en résolvant pour chaque type  $t$  de paysan :

$$\text{Max}_i [\pi(t) \cdot (R(t) - i)] \quad \text{s.c.} \quad \pi(t) \cdot i \geq \rho \quad \text{et} \quad \pi(t) \cdot (R(t) - i) \geq W$$

La concurrence entre prêteurs conduit à  $i^*(t) = \rho / \pi(t)$  (profit nul)

On voit alors que chaque type de paysan est demandeur sur le marché du crédit ssi  $\bar{R} \geq W + \rho$

L'espérance d'utilité du paysan de type  $t$  vaut  $U(i^*(t), t) = \bar{R} - \rho$ , indépendante de son type

**Conclusion :** quand l'information du prêteur est parfaite, un équilibre sur le marché du crédit existe ssi  $\bar{R} \geq W + \rho$  ; chaque type de paysan souscrit alors un emprunt et les facteurs d'intérêt sont tels que  $i^*(1) < i^*(2)$

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

### • Marché du crédit en information imparfaite

On suppose maintenant que les prêteurs (toujours en concurrence) ne savent pas distinguer le type du paysan emprunteur, tout en connaissant la proportion de paysans du type 1 et du type 2 dans le village

A noter : pour un facteur d'intérêt  $i$  donné,

- $U(i,1) = \pi(1) \cdot (R(1) - i) < \pi(2) \cdot (R(2) - i) = U(i,2)$  ; le paysan moins risqué a une espérance d'utilité plus faible que le paysan plus risqué,
- $\Pi(i,1) = \pi(1) \cdot i > \pi(2) \cdot i = \Pi(i,2)$  ; le prêteur a une espérance de profit plus élevée avec le paysan moins risqué qu'avec le paysan plus risqué

Par ailleurs,  $\partial U(i,t)/\partial i < 0$  ; l'espérance d'utilité d'un paysan diminue quand le facteur d'intérêt augmente  
Soit alors  $\hat{i}(t)$  le facteur d'intérêt maximal auquel le paysan de type  $t$  souhaite emprunter :  $\hat{i}(t) = (\bar{R} - W)/\pi(t)$   
On a  $\hat{i}(1) < \hat{i}(2)$  donc les paysans de type 1 les moins risqués quitteront le marché du crédit avant ceux de type 2

On note  $p(1)$  la proportion de paysans de type 1 ; l'espérance de revenu du prêteur est :

- $E\Pi(i) = p(1) \times \pi(1) \cdot i + [1 - p(1)] \times \pi(2) \cdot i$  si  $i \leq \hat{i}(1)$
- $E\Pi(i) = \pi(2) \cdot i$  si  $\hat{i}(1) < i \leq \hat{i}(2)$
- $E\Pi(i) = 0$  si  $\hat{i}(2) < i$

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

- Sélection adverse sur le marché du crédit en information imparfaite

$i^*$  est un facteur d'intérêt sur le marché du crédit en information imparfaite ssi :

-  $E\Pi(i^*) \geq \rho$

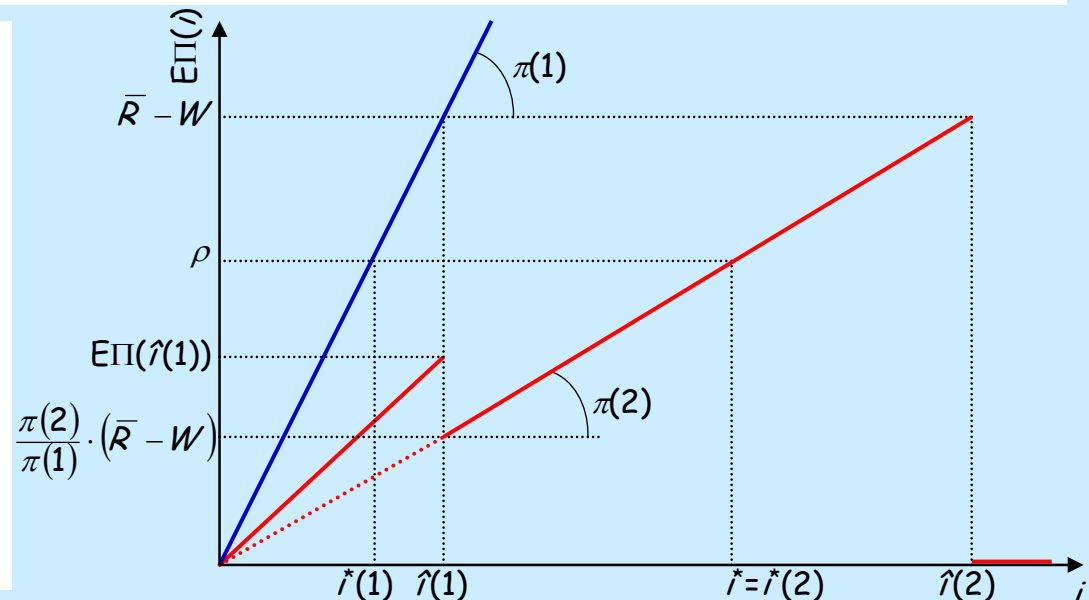
- il n'existe pas de facteur d'intérêt  $i$  qui procurerait au prêteur un revenu espéré supérieur à  $\rho$ , qui procurerait au paysan de type  $t \in \{1,2\}$  une utilité espérée supérieure à  $W$  et qu'il préférerait à  $i^*$

On voit sur le graphique qu'il existe un équilibre sur le marché du crédit en information imparfaite ssi  $\bar{R} \geq W + \rho$

Mais si  $\rho > E\Pi(\hat{i}(1)) = p(1) \times (\bar{R} - W) + [1 - p(1)] \times \frac{\pi(2)}{\pi(1)} \cdot (\bar{R} - W)$  alors seul le paysan de type 2 risqué demande un prêt et  $i^* = \hat{i}(2) = \rho / \pi(2)$  (profit espéré du prêteur nul)

On obtient donc **un équilibre de sélection adverse** :

les paysans de type 1 moins risqués, alors même qu'ils ont des projets agricoles qui génèrent un revenu espéré supérieur au coût d'accès au capital pour le prêteur ( $\bar{R} - W > \rho$  ; on peut donc trouver un facteur d'intérêt qui satisfait simultanément l'emprunteur et le prêteur), n'ont pas accès au marché du crédit parce qu'ils ne se distinguent pas des paysans de type 2 plus risqué « les mauvais emprunteurs chassent du marché les bons emprunteurs »



# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

- Conséquence d'une contractualisation imparfaite sur le marché du crédit : un modèle

Hypothèse du modèle précédent : pas de risque de défaut de paiement (remboursement assuré en cas de succès de la récolte) ; mais les marchés financiers informels sont souvent caractérisés par une faiblesse des garanties contractuelles (pas de possibilité de recours légal)

Pourquoi les emprunteurs remboursent-ils les prêteurs quand le système légal est déficient (contractualisation imparfaite) ?

- auto-discipline (réponse majoritaire des intéressés) = emprunteurs remboursent leurs dettes parce qu'ils craignent de ne plus pouvoir accéder au crédit s'ils font défaut,
- sanction sociale des tricheurs

Hypothèses :

- soit un paysan qui a un faible revenu  $Y_g$  avant sa récolte et un revenu relativement important  $Y_h$  dès qu'il a effectué sa récolte ; sans marché du crédit (autarcie), son utilité est  $U_A = U(Y_g) + U(Y_h)$
- on suppose que  $U$  est une fonction concave ; par conséquent, le paysan souhaiterait pouvoir emprunter pour lisser sa consommation
- imaginons que le paysan a la possibilité d'emprunter avant la récolte un montant  $L$  qu'il rembourse au taux d'intérêt  $r$  juste après la récolte ; son utilité est alors  $U_{LR} = U(Y_g + L) + U(Y_h - (1+r)L)$
- puisque  $U$  est concave, il existe un montant  $L$  positif tel que  $U_{LR} > U_A$

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

- Absence de crédit en cas de défaut de paiement

On restreint l'analyse aux combinaisons de  $L$  et  $r$  telles que le paysan préfère souscrire un prêt ( $U_{LR} > U_A$ )  
On suppose que le prêteur à accès au capital à un coût nul

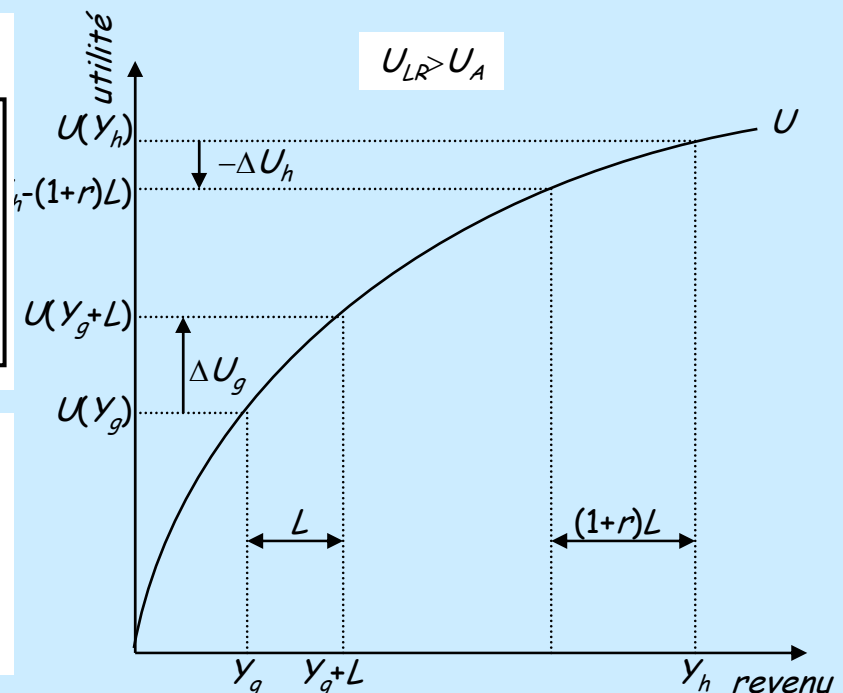
Imaginons que le paysan a la possibilité de ne pas rembourser sa dette (défaut de paiement) ; c'est clairement sa meilleure option à court terme :  
 $U_{LD} = U(Y_g + L) + U(Y_h) > U_{LR}$

La matrice des gains est la suivante :

| Emprunteur<br>Prêteur | Rembourse   | Défaut  |
|-----------------------|---|---|
| Prête                 | $U_{LR} = U(Y_g + L) + U(Y_h - (1+r)L)$<br>$\Pi_{LR} = r \cdot L$ | $U_{LD} = U(Y_g + L) + U(Y_h)$<br>$\Pi_{LR} = -L$ |
| Ne prête pas          | $U_A = U(Y_g) + U(Y_h)$<br>$\Pi_A = 0$                            | $U_A = U(Y_g) + U(Y_h)$<br>$\Pi_A = 0$            |

Dilemme du prisonnier : il n'y a pas d'équilibre de Nash avec transaction de crédit

- En cas de prêt, le paysan choisit de ne pas honorer sa dette ; sachant cela, le prêteur ne prête pas
- Et pourtant, chacun améliorerait sa situation si le prêt était réalisé et remboursé (optimum de Pareto)





# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

- Régulation du marché du crédit par l'auto-discipline en l'absence de recours légal

Dans ces circonstances, comment viabiliser le marché du crédit sans possibilité de recours légal ?  
⇒ auto-discipline : un emprunteur qui fait défaut aujourd'hui n'aura plus accès au marché du crédit demain

Hypothèses supplémentaires :

- on suppose que le jeu précédent de prêteur / emprunteur peut être répété une infinité de fois
- plus précisément, on suppose que le même prêteur et le même emprunteur ont une probabilité  $\delta < 1$  de se rencontrer sur le marché du crédit l'année suivante, et ce à chaque année

On considère les stratégies suivantes :

- le prêteur accorde un prêt au paysan à condition qu'il n'ait jamais fait défaut par le passé ; si le paysan fait défaut une année, le prêteur ne lui prête plus jamais,
- le paysan rembourse son prêt à condition que le prêteur ait toujours accepté de lui en accorder un par le passé ; si le prêteur refuse le prêt une année, le paysan fait toujours défaut par la suite

Pour le prêteur, c'est clairement une stratégie d'équilibre (meilleure réponse à la stratégie du paysan) :

- si le paysan joue « rembourse », le prêteur fait un profit en accordant un prêt,
- si le paysan joue « défaut », le prêteur évite des pertes en n'accordant pas de prêt ; le marché du crédit disparaît à tout jamais

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

- Régulation du marché du crédit par l'auto-discipline en l'absence de recours légal

Stratégie du paysan :

si le prêteur joue « prête », le paysan obtient  $\sum_{t=0}^{\infty} \delta^t \cdot U_{LR}$  s'il rembourse son prêt

mais il peut être tenté de faire défaut car il obtient alors  $U_{LD} + \sum_{t=1}^{\infty} \delta^t \cdot U_A$  (gain à la première période, perte sur les suivantes)

Le paysan choisit de rembourser son prêt ssi  $U_{LR} - U_{LD} + \sum_{t=1}^{\infty} \delta^t \cdot (U_{LR} - U_A) > 0$  soit  $\frac{\delta}{(1-\delta)}(U_{LR} - U_A) > U_{LD} - U_{LR}$

qui est vérifiée ssi  $\delta > (U_{LD} - U_{LR}) / (U_{LD} - U_A)$  terme qui est bien inférieur à 1 puisque  $U_{LR} > U_A$

Conclusion : si la probabilité que la relation prêteur / emprunteur se poursuive est suffisamment importante, le paysan remboursera son prêt ; sachant cela, le prêteur accordera un prêt ; ainsi, un marché du crédit se développe alors même qu'il n'existe pas de recours légal possible en cas de défaut de paiement

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## B LES SPÉCIFICITÉS DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

### • Remarques conclusives sur les marchés financiers informels dans les PED

Comme on l'a vu, dans les PED, les marchés sont incomplets, l'information est mauvaise et les institutions sont défaillantes ; dans ce contexte, les échanges générateurs de richesses peuvent tout bonnement disparaître (sélection adverse & défaut de paiement sur le marché du crédit)

Caractère répandu des transactions de crédit entre membres d'une même famille ou entre amis peut être considéré comme une solution (optimum de second rang) aux problèmes de mauvaise information ou de risque de défaut de paiement (sanction sociale dans ce dernier cas)

Concernant le défaut de paiement :

- il est résolu par l'auto-discipline si l'emprunteur a peu de sources alternatives de crédit,
- si de nombreux prêteurs existent, ils ont la possibilité de former un consortium afin de s'échanger des informations sur les pratiques de défaut de leurs emprunteurs et de s'entendre pour exclure collectivement ceux qui feraient défaut (mais problème de l'instabilité de la coopération),
- si la situation de l'emprunteur en l'absence de transaction de crédit ( $U_A$ ) s'améliore de quelque façon que ce soit (ex. aide internationale), il peut devenir rationnel pour lui de préférer faire défaut, ce qui fait disparaître le marché financier informel ( $\Rightarrow$ dilemme !)

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## C LES POLITIQUES DE DÉVELOPPEMENT

- Des politiques de développement de plus en plus... microéconomiques

Extrême complexité de l'environnement économique des PED  $\Rightarrow$  échecs de la plupart des politiques de développement jusqu'aux années 1980

- **Politique de la croissance globale** (jusqu'aux années 1970) = la stimulation de l'industrialisation et de la croissance économique dans PED devrait éliminer les problèmes de sous-développement (pas de politiques spécifiques)

- effectivement, corrélation statistique entre croissance économique et régression des indicateurs de pauvreté  
- mais inégalités persistantes et processus d'appauvrissement dans les économies en croissance (Mexique, Brésil, Inde, Chine)

- **Politique de couverture des besoins essentiels** (depuis début années 1970) = politique spécifique de lutte contre la pauvreté qui passe par la satisfaction des besoins essentiels (*basic needs*) des plus pauvres

- mais absence de participation spontanée des populations (mauvaise information), d'inefficacité des administrations (voire corruption) et de pérennisation de la dépendance vis-à-vis de l'aide internationale

- **Politique de redistribution** (des revenus, foncière) = élimination de la pauvreté en prenant aux plus riches et donnant aux plus pauvres

- mais faiblesse de l'impôt sur le revenu dans les PED, conflit avec la recherche de l'optimum technique pour la taille des exploitations agricoles

Pas suffisant de sélectionner des projets industriels et d'assurer leur financement ; nécessité d'établir les marchés de biens et de facteurs requis, d'améliorer l'information disponible, de fournir les incitations adéquates aux agents, de garantir le bon fonctionnement des institutions (droits de propriété, ...), etc.

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## C LES POLITIQUES DE DÉVELOPPEMENT

- Politiques de lutte contre la pauvreté : l'exemple du micro-crédit

Persistance de la pauvreté = échec le plus grave des politiques de développement

Micro-crédit = un instrument de politique de lutte contre la pauvreté d'inspiration libérale :

- politiques d'aide peuvent décourager l'effort productif,
- donc la philosophie est de rendre possible l'effort productif de l'agent économique des PED (création de marchés, d'infrastructures, contrôle de l'inflation, efficacité du système judiciaire) afin de lui permettre de couvrir par son travail les besoins que lui-même considère comme essentiels

- Objectif du micro-crédit = fournir des crédits à des agents exclus des circuits financiers traditionnels
- Montants individuels très faibles dédiés à des projets de développement dans lesquels les emprunteurs sont directement impliqués
- Une dizaine de millions de ménages en Asie, Afrique et Amérique latine ont obtenu ce type de financement (plusieurs dizaines de millions de personnes si on inclut effets multiplicateurs)

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## C LES POLITIQUES DE DÉVELOPPEMENT

- Échec des premières expériences de micro-crédit

A l'origine, subventions publiques aux prêteurs pour couvrir les défaillances des emprunteurs ; mais ce mécanisme incitait encore davantage les emprunteurs à ne pas rembourser (cas de 40 à 50% des prêts !)

Crises financières des années 1980 dans les PED ⇒ nécessité d'assainir les finances publiques, abandon des subventions

Origines du problème :

- impossibilité d'hypothéquer les prêts en raison de l'absence de droits de propriété ⇒ défaut de paiement
- combinée à la mauvaise information sur les qualités des projets et l'honnêteté des emprunteurs (coût de recherche d'information exorbitants au regard de la taille réduite du prêt) ⇒ sélection adverse, aléa moral
- exposition aux risques systémiques non assurables (sécheresse, inondation, éruption volcanique, ...) ⇒ limitation des engagements de crédits par les prêteurs
- et éventuellement corruption des organisations qui détournent les subventions étatiques

Conséquence : impossibilité quasi automatique d'accès au crédit pour les plus pauvres

# LE DÉSÉQUILIBRE NORD-SUD

## C LES POLITIQUES DE DÉVELOPPEMENT

### • Les nouvelles expériences de micro-crédit

Trois innovations introduites dans le micro-crédit à partir des années 1980 :

- sélection des projets par l'entourage de l'emprunteur,
- incitations dynamiques,
- garantie collective du remboursement

Solution au problème de sélection adverse et aléa moral :

l'entourage de l'emprunteur a une bonne information sur le sérieux des projets et l'honnêteté des emprunteurs + il est incité à la révéler au prêteur du fait de la garantie collective en cas de défaillance de l'emprunteur

Solution #1 au problème des défauts de paiement (+ sélection adverse et aléa moral) :

prêts et remboursements échelonnés et en phase dans le temps ; les montants des prêts à un emprunteur donné vont croissant et l'octroi d'un crédit à la date  $t+1$  est conditionnée par le remboursement de la dette de la date  $t$  ; les mauvais emprunteurs font défaut sur des sommes peu élevées et sont exclus de l'accès aux prêts importants

Solution #2 au problème des défauts de paiement :

en l'absence de possibilité d'hypothèque, garantie procurée par la solidarité collective du groupe d'emprunteurs (possible quand le capital social est important)

Résultats :

- réduction considérable des taux d'intérêts
- accès fortement développé des plus pauvres au marché du crédit
- mais non-rentabilité économique des institutions de micro-crédit...