

Géoéconomie et Entreprises

Risques géopolitiques, fragmentation et résilience des PME européennes

Semestre 2 — Année universitaire 2025–2026

Master 1 & Master 2 Économie

[À adapter selon le poste]

Informations pratiques

Enseignant	Eric Gabin Kilama
Affiliation	FERDI (Fondation pour les Études et Recherches sur le Développement International)
Contact	kilamaericgabin@yahoo.fr
Volume horaire	12 séances × 3h = 36h (cours magistral + TD intégré)
Langue	Français (termes techniques anglais signalés en italique)
Horaire	À confirmer
Salle	À confirmer

1. Description du cours

Le monde économique est entré dans un « régime permanent de risque géopolitique élevé ». Sanctions, contrôles à l'exportation, guerres commerciales technologiques, décarbonation sous contrainte stratégique : ces phénomènes ne sont plus des chocs temporaires mais des caractéristiques structurelles de l'environnement international.

Ce cours propose une analyse rigoureuse de la **géoéconomie contemporaine** — l'intersection entre politique de puissance et logique économique — du point de vue des acteurs qui en subissent les conséquences directes : les entreprises européennes, et en particulier les PME.

Le cours s'organise en quatre blocs :

1. **Fondations** (séances 1–3) : fragmentation, arme économique, vulnérabilités cachées
2. **Domaines contemporains** (séances 4–7) : minéraux critiques, canaux financiers, technologie, défense
3. **La recherche** (séances 8–9) : étude empirique de l'impact du risque géopolitique sur les PME
4. **Politique et synthèse** (séances 10–12) : résilience, présentations, examen

Ce qui distingue ce cours : aucun enseignement existant ne traite l'impact *au niveau de l'entreprise* des risques géopolitiques sur les PME. La plupart des cours de géoéconomie restent macroéconomiques ou géostratégiques. Nous descendrons au niveau des firmes, en utilisant des données réelles (GPR, ECB SAFE, German Business Panel) et des méthodes économétriques identifiantes.

2. Prérequis

- Microéconomie intermédiaire (utilité, équilibre, élasticités)
- Économétrie de base (MCO, R^2 , tests d'hypothèses, intervalles de confiance)
- Statistiques descriptives (moyenne, écart-type, corrélation)
- *Aucun prérequis en relations internationales ou science politique* : les concepts géopolitiques seront introduits et définis dans le cours

3. Évaluation

Composante	Poids	Description
Policy brief analytique	30%	Analyse critique individuelle d'une politique géoéconomique (5–10 pages). Consensus → faits dérangeants → angles morts → diagnostic → recommandations. Remise semaine 10.
Mémoire de recherche	40%	Papier empirique ou analytique (15–20 pages), individuel ou binôme. Données GPR/SAFE/BACI ou toute source publique. Remise fin de semestre.
Examen final	30%	Écrit, 3h. Questions courtes (30%), cas pratique (35%), dissertation (35%).

Un guide détaillé pour le policy brief sera distribué à la séance 3. Les grilles de notation sont disponibles dès la première séance.

4. Programme détaillé

Bloc 1 — Fondations (Séances 1–3)

Séance 1 : Le monde se fragmente — De la mondialisation à la géoéconomie

Vignette d'ouverture : ASML et les Pays-Bas, otages géopolitiques.

- Globalisation (1990–2016) et son dénouement : de l'efficience à la fragilité
- Métriques de fragmentation : parts commerciales, IDE, *friend-shoring* (commerce entre alliés)
- Le GPR Index (Caldara & Iacoviello, 2022) comme outil de mesure
- **TD1** : Exploration du GPR en Python (5 plus grands chocs, THREATS vs ACTS, 5 pays)

Lectures obligatoires :

1. Caldara & Iacoviello (2022), §1–3
2. Farrell & Newman (2019)
3. Aiyar et al. (2023, IMF)

Séance 2 : L'arme économique — Sanctions, contrôles export, coercition

Vignette : gel des \$300 Mds de réserves russes (26/02/2022).

- Typologie : sanctions (ciblées vs globales), contrôles export, sanctions secondaires
- Cas Russie (11 paquets, SWIFT, plafond pétrolier) + Cas Chine (semi-conducteurs oct. 2022)
- Théorie : « panopticon » (surveillance) et « chokepoint » (point d'étranglement) (Farrell & Newman)
- Mesurer l'efficacité : taux de change, diversion commerciale, contrefactuels PIB

Lectures : Farrell & Newman (2019), Drezner (2021)

Séance 3 : Vulnérabilités cachées — Quand les solutions créent de nouveaux problèmes

Vignette : Global Gateway (décembre 2021) — €300 milliards pour concurrencer la BRI chinoise.

- Le concept de *substitution de dépendances*
- Étude de cas structurée : Global Gateway — promesses vs réalité
- Comment structurer une analyse critique de politique publique
- **TD2** : Guide d'analyse critique (consensus → faits dérangeants → angles morts)

Lectures : Gueye, Karanfil & Omgba (2025), Carnegie Endowment (2025) sur Global Gateway

Bloc 2 — Domaines contemporains (Séances 4–7)

Séance 4 : Minéraux critiques et nouvelle géopolitique des ressources

- Vignette* : RDC (70% du cobalt mondial) → traitement en Chine → chaque batterie EV.
- EU CRM Act (2024) : objectifs vs réalité (HHI de concentration)
 - Chaîne de vulnérabilité : extraction → transformation → fabrication
 - Cas : lithium, terres rares, cobalt
 - Pourquoi la stratégie CRM européenne risque de reproduire la dépendance
- Lectures* : IEA (2023), EU CRMA, Hendrix (2023, PIIE)

Séance 5 : Canaux financiers — Dollar, crédit PME, effet ciseau

- Vignette* : une PME du Mittelstand dont la lettre de crédit est gelée par le département compliance de sa banque.
- Dollar « weaponisé » (arme monétaire) : CHIPS/SWIFT, *correspondent banking* (banques correspondantes), dé-dollarisation
 - Transmission aux entreprises : rationnement du crédit, *repricing*, retrait de l'assurance
 - L'« effet ciseau » : coûts ↑ et revenus ↓ simultanément
 - ECB SAFE Survey (337 000 obs) : la détresse financière des PME en données
- Lectures* : ECB SAFE Report (2024), Eichengreen (2022)

Séance 6 : IA, technologie et nouvelle géopolitique de l'innovation

- Vignette* : 7 octobre 2022 — 139 pages de contrôles export pour geler l'IA chinoise.
- Chaîne semi-conducteurs : design (US) → fabrication (Taiwan/TSMC) → packaging (Chine)
 - Découplage tech US-Chine : Entity List, CHIPS Act, EU Chips Act
 - Souveraineté numérique européenne : cloud, IA, Brussels Effect vs échelle
 - Diagnostic : les forces structurelles contre l'autonomie dominant
- Lectures* : Allen (2022, CSIS), Bradford (2020), EU Chips Act

Séance 7 : Économie de défense et autonomie stratégique européenne

- Vignette* : l'UE a 27 types de blindés. Les États-Unis en ont un.
- Le paradoxe de la dépense : plus de budget = plus d'imports
 - FMS paradox : \$11 Mds/an (2017–21) → \$76 Mds (2024)
 - SAFE/ReArm Europe : €150 Mds, Article 122
 - Fragmentation industrielle : 27 armées, 178 systèmes d'armes
- Lectures* : IISS Military Balance (ch. Europe), Rapport Draghi §défense

Bloc 3 — PME et risque géopolitique (Séances 8–9)

Séance 8 : Risque géopolitique et entreprises — Théorie et données

- Vignette* : la manufacturière de la Ruhr (47 employés, fournisseur à Zaporizhzhia).
- 3 canaux de transmission : *supply chain*, financier, incertitude radicale
 - Hétérogénéité par taille : pourquoi la taille compte
 - Données : SAFE, GBP Daily, GPR
 - Seulement 17,6% des micro-entreprises relèvent leurs prix (vs 40% des grandes)
 - **TD3** : Exercice SAFE (subset anonymisé) — calculer le *scissors* par taille
- Lectures* : Bloom (2009) intro + §2, Grebe et al. (2024) §1–4

Séance 9 : Risque géopolitique et entreprises — Stratégie empirique et résultats

Vignette : « On ne peut pas randomiser une guerre. »

- Identification : DiD-DDD, instrument Bartik, Local Projections (Jordà, 2005)
- Résultats : LP investissement $\hat{\beta} = -0,94^{***}$, profit $-1,73^{***}$, prix $+1,99^{**}$
- THREATS vs ACTS : dépendance fréquentielle
- Canal granulaire : 27% de l'effet agrégé dû à l'hétérogénéité de taille
- **TD4** : Construction Bartik simplifiée (données BACI, 1 pays)
- Lectures* : Jordà (2005) §1-3, Goldsmith-Pinkham et al. (2020) intro + §2

Bloc 4 — Politique et synthèse (Séances 10–12)**Séance 10 : Réponses politiques — Vers une doctrine de résilience différenciée**

Vignette : *l'UE a déployé €390 Mds d'aides d'État (2020–2024). L'essentiel via des instruments horizontaux.*

- 3 doctrines : *supply-side*, différenciée, préemptive
- Comparaison : Allemagne (Doppel-Wumms), France (bouclier tarifaire), Italie
- Le canal populisme : détresse PME → instabilité politique
- Au-delà de la crise : résilience structurelle
- Lectures* : Rapport Draghi §PME, Stratégie PME UE (2020)

Séance 11 : Présentations étudiantes

10 min/étudiant ou binôme + 5 min discussion. Évaluation par les pairs sur grille structurée.

Séance 12 : Synthèse et préparation à l'examen

Synthèse thématique, révision méthodologique, questions types, cas pratique commenté.

5. Bibliographie principale**Références fondamentales**

- Caldara, D. & Iacoviello, M. (2022). Measuring Geopolitical Risk. *American Economic Review*, 112(4), 1194–1225.
- Farrell, H. & Newman, A. (2019). Weaponized Interdependence. *International Security*, 44(1), 42–79.
- Aiyar, S. et al. (2023). Goeconomic Fragmentation and the Future of Multilateralism. *IMF Staff Discussion Note*, SDN/2023/001.
- Bradford, A. (2020). *The Brussels Effect : How the EU Rules the World*. Oxford UP.
- Bloom, N. (2009). The Impact of Uncertainty Shocks. *Econometrica*, 77(3), 623–685.

Références complémentaires

Une bibliographie complète (≈ 100 entrées) est disponible sur la page Moodle du cours. Les lectures obligatoires sont indiquées pour chaque séance ; les lectures complémentaires sont recommandées pour le mémoire.

6. Informations complémentaires**Module optionnel : Géoéconomie du Financement du Développement**

Un module complémentaire de 6 séances (18h), incluant des exercices de simulation, est proposé aux étudiants en option économie du développement. Syllabus séparé.

Outils

- **Python** (pandas, matplotlib) : pour les TD 1, 3, 4
- **GPR Index** : <https://www.matteoiacoviello.com/gpr.htm>
- **ECB SAFE Survey** : https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_surveys/safe/
- **BACI-CEPII** : http://www.cepii.fr/CEPII/en/bdd_modele/bdd_modele_item.asp?id=37

Règles de fonctionnement

- Présence obligatoire (un manquement non-justifié = 0 à la participation)
- Plagiat sanctionné conformément au règlement de l'université
- Toute utilisation d'IA générative doit être déclarée et documentée
- Les mails sont répondus sous 48h (jours ouvrés)

« Les 26 millions de PME européennes ne sont pas sous le radar du risque géopolitique. Elles en sont la couche d'absorption directe. »