

Économie de la stratégie

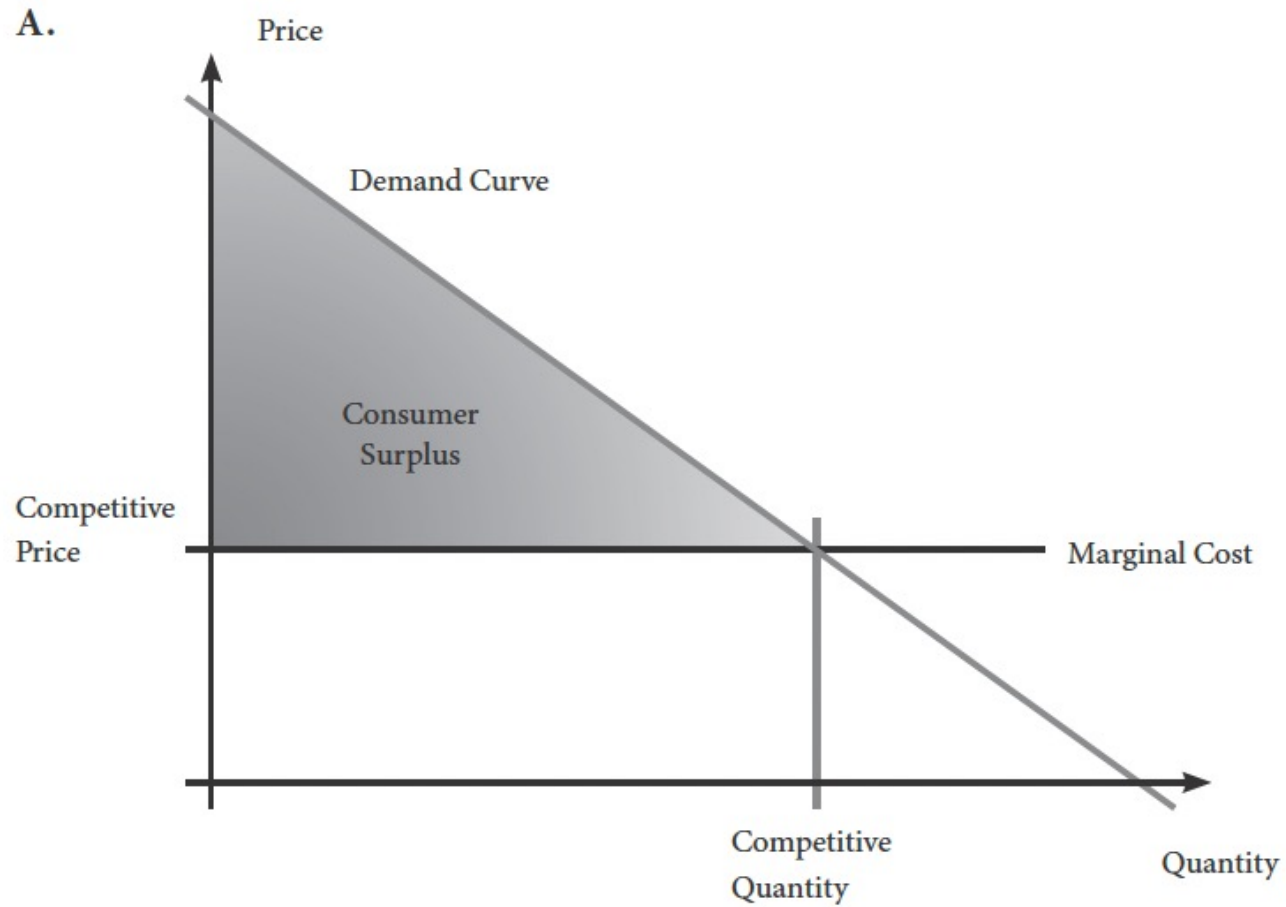
La bonne et la mauvaise concentration

Introduction

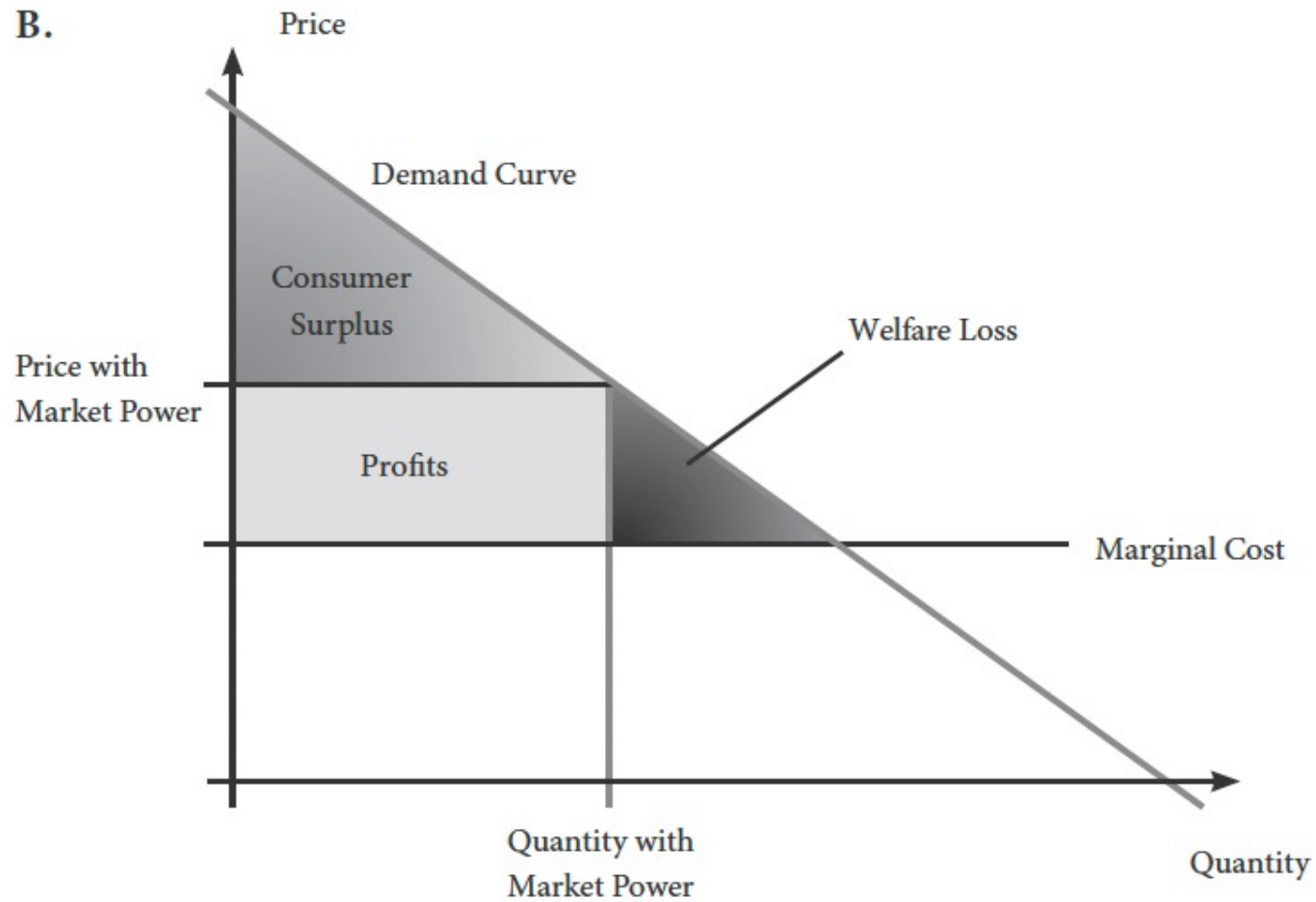
- Les économistes évaluent le degré de concurrence dans un secteur en examinant trois variables principales : le degré de concentration, les bénéfices des entreprises et les prix payés par les clients.
- La **concentration** indique si un secteur compte beaucoup de petites entreprises ou s'il est dominé par quelques grandes entreprises.
- **Les bénéfices** des entreprises sont un indicateur important de la concurrence, mais pas parfait.
- **Les prix** payés par les clients sont également un indicateur important de la concurrence, mais ils ne sont pas non plus parfaits.

Prises ensemble, ces trois variables peuvent nous donner une image assez claire du degré de concurrence dans un secteur.

Industrie concurrentielle



Industrie disposant d'un pouvoir de marché

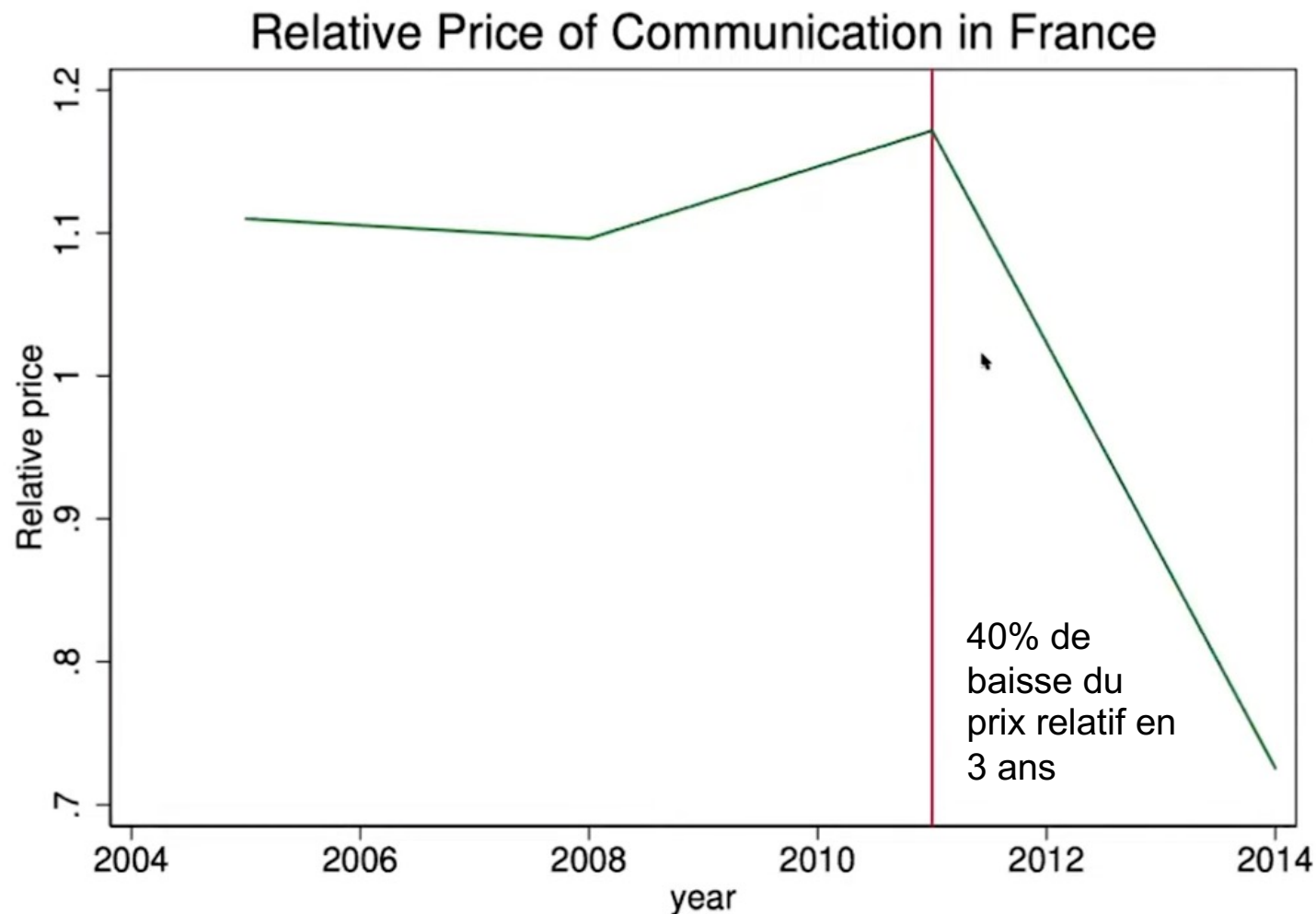


La déréglementation des compagnies aériennes et des télécommunications

- L'administration Carter (1977-1981) a entamé la déréglementation des compagnies aériennes aux États-Unis.
 - » *La baisse des prix a entraîné une augmentation du nombre de passagers-miles transportés chaque année.*
- La déréglementation des télécommunications a commencé en 1984 :
 - » *ce qui a entraîné une concurrence accrue dans les services longue distance et une baisse des prix des appels téléphoniques longue distance.*
 - » *La part de marché d'AT&T est tombée de plus de 80 % en 1984 à environ 50 % en 1996.*

- La déréglementation des télécommunications est intervenue beaucoup plus tard en Europe.
 - » *Free Mobile, fondé par l'entrepreneur français Xavier Niel, a obtenu sa licence 4G en 2011 et est devenu un concurrent important pour les trois grands opérateurs historiques en France.*
 - » *Free Mobile proposait des appels, des SMS et des données illimités pour 20 euros, ce qui a entraîné une croissance rapide du nombre de clients, qui est passé d'environ 2,6 millions au premier trimestre 2012 à plus de 8,6 millions au premier trimestre 2014.*
 - » *L'arrivée de Free Mobile en France a incité les opérateurs historiques à lancer leurs propres marques à prix réduits et à proposer des contrats à 20 euros, ce qui a entraîné une baisse de 40 % du prix payé par les consommateurs français en l'espace de six mois environ.*
- Les services de télécom en France sont devenus beaucoup moins chers et de meilleure qualité.

Comparison of Telecom Prices in FR vs US



Avant l'arrivée de trois opérateurs sur le marché

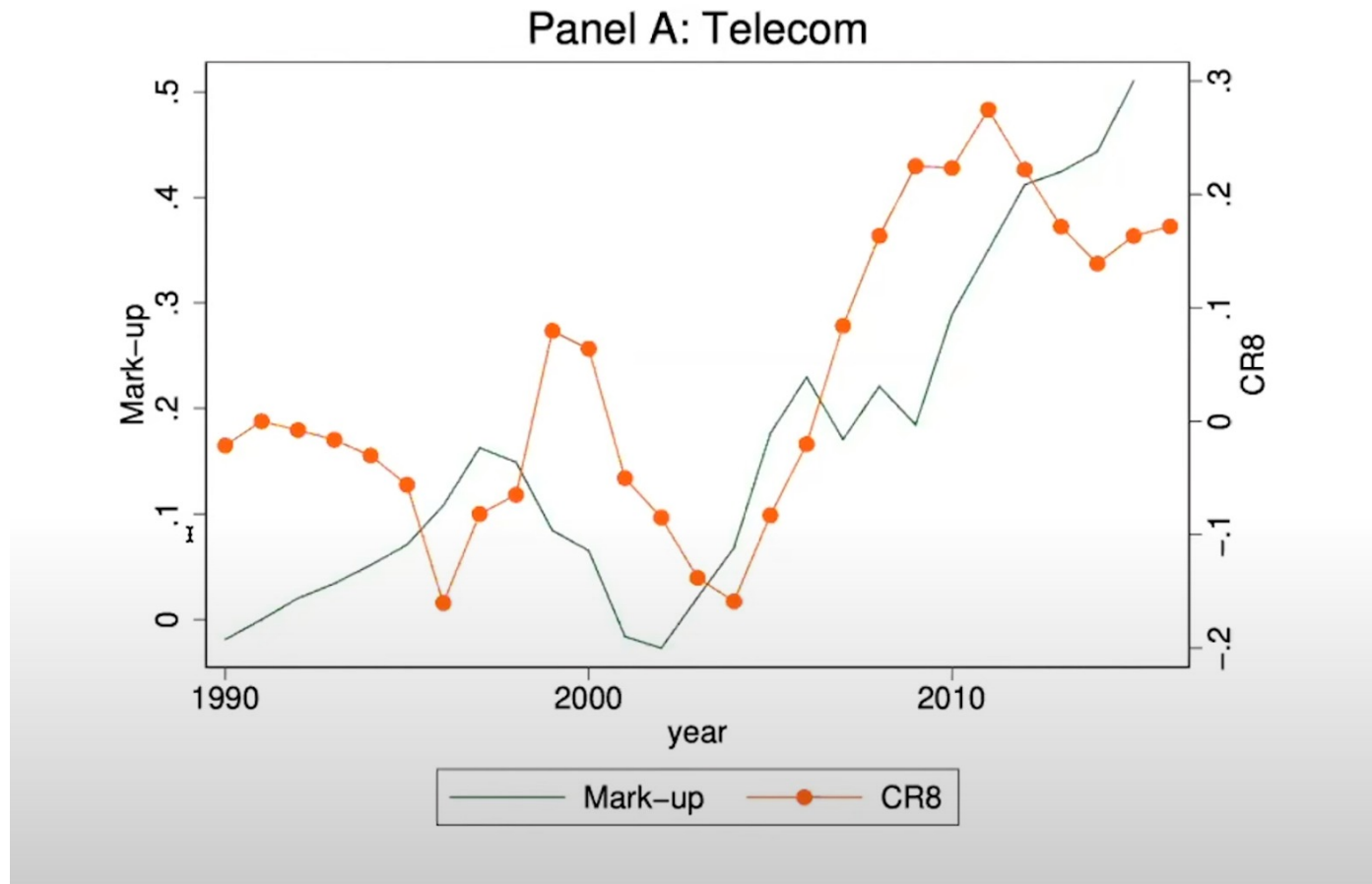
En 2011, Free a obtenu une licence du gouvernement

Cost of Internet Access, 2018

Rank	Country	Broadband Cost
40	France	\$ 31
43	South Korea	\$ 32
53	Germany	\$ 37
...		
119	US	\$ 68

- Qu'est-ce qui explique cette augmentation des prix aux États-Unis ?

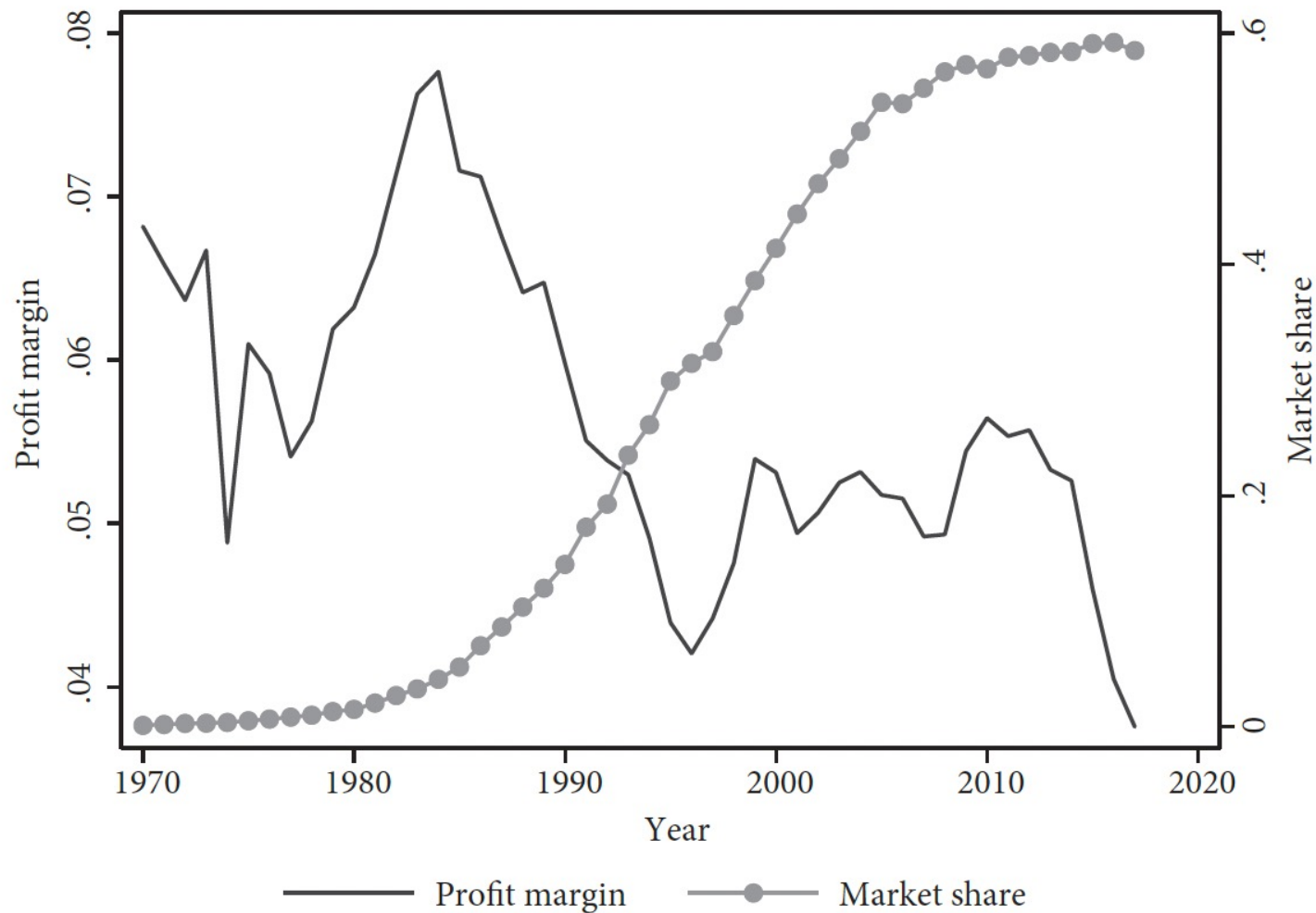
Concentration and Markup: Telecom



- La part de marché des 8 premières entreprises a augmenté de 30 à 40 %.

Concentration efficace : Walmart dans les années 1990

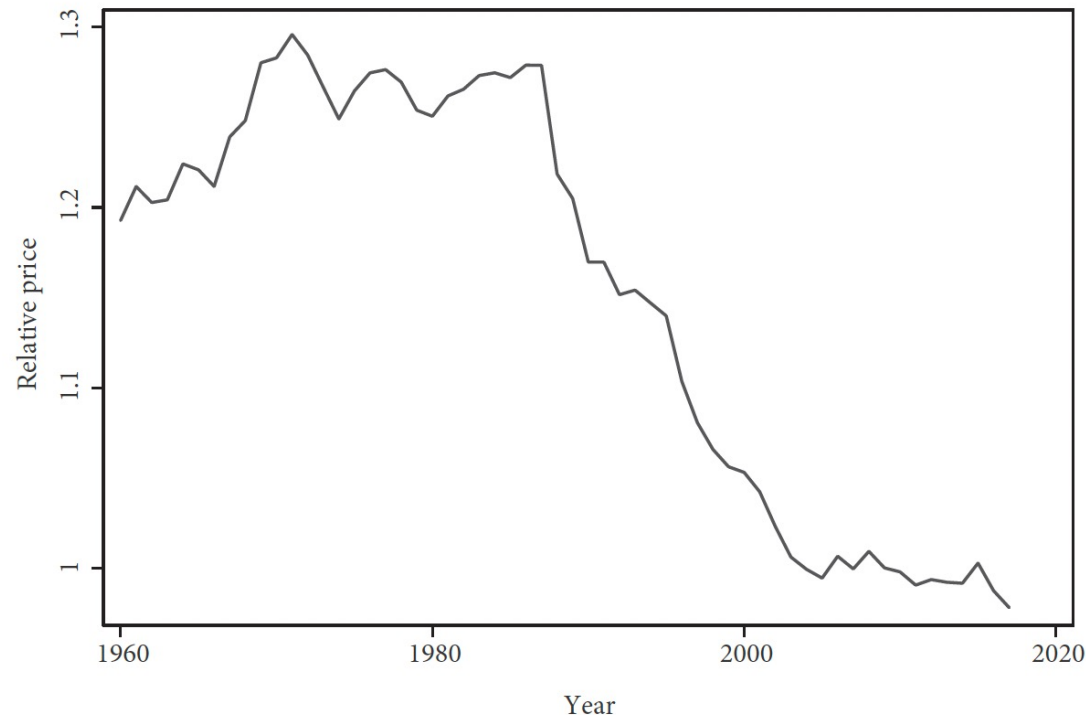
- Walmart a eu un impact significatif sur le secteur du commerce de détail aux États-Unis dans les années 1990.



Augmentation massive de la part de marché ! La plus grande expansion d'une entreprise aux États-Unis au cours des dernières années !

- Gestion de l'offre :
 - Ils ont développé de nombreuses technologies utilisées dans leur secteur.
- Croissance de la productivité : Elle a été très élevée au cours de cette période.
- Marge bénéficiaire : Elle est restée stable, ce qui signifie que
 - » *Chaque augmentation de 1% de la productivité s'est traduite par une baisse correspondante de 1% des prix*

- La croissance de Walmart a entraîné une concentration dans le secteur du commerce de détail.
- S'agit-il d'une bonne nouvelle pour le consommateur ?



- l'évolution du prix des services du commerce de détail par rapport à l'indice général des prix à la consommation. Si l'achat de produits dans un supermarché local devient moins cher, cet indice diminue.
- On observe un déclin remarquable entre le milieu des années 1980 et le milieu des années 2000, qui coïncide avec l'expansion de Walmart.
- Cette baisse signifie que les ménages américains ont économisé environ 30 % sur les coûts de leurs achats au détail.

N.B :

- Il est tentant de conclure que la baisse des prix de détail représente une nette amélioration pour l'économie américaine.
 - Mais non !
 - » *Le salaire minimum fédéral a diminué au cours des années 80*
 - » *Le secteur du commerce de détail est le deuxième employeur de travailleurs au salaire minimum aux États-Unis.*
- Lorsque le salaire minimum diminue, on peut s'attendre à ce que les prix de détail baissent, et les économistes ont mesuré ces effets :
 - » *Une étude réalisée en 2017 a montré qu'une variation de 10 % du salaire minimum modifie les prix de détail d'environ 0,2 à 0,3 %.*
 - » *Le salaire minimum réel a diminué d'environ un tiers entre 1979 et 1995, ce qui laisse présager une légère baisse de seulement 1 % des prix de détail, ce qui n'est pas si important si l'on se réfère au chiffre précédent.*

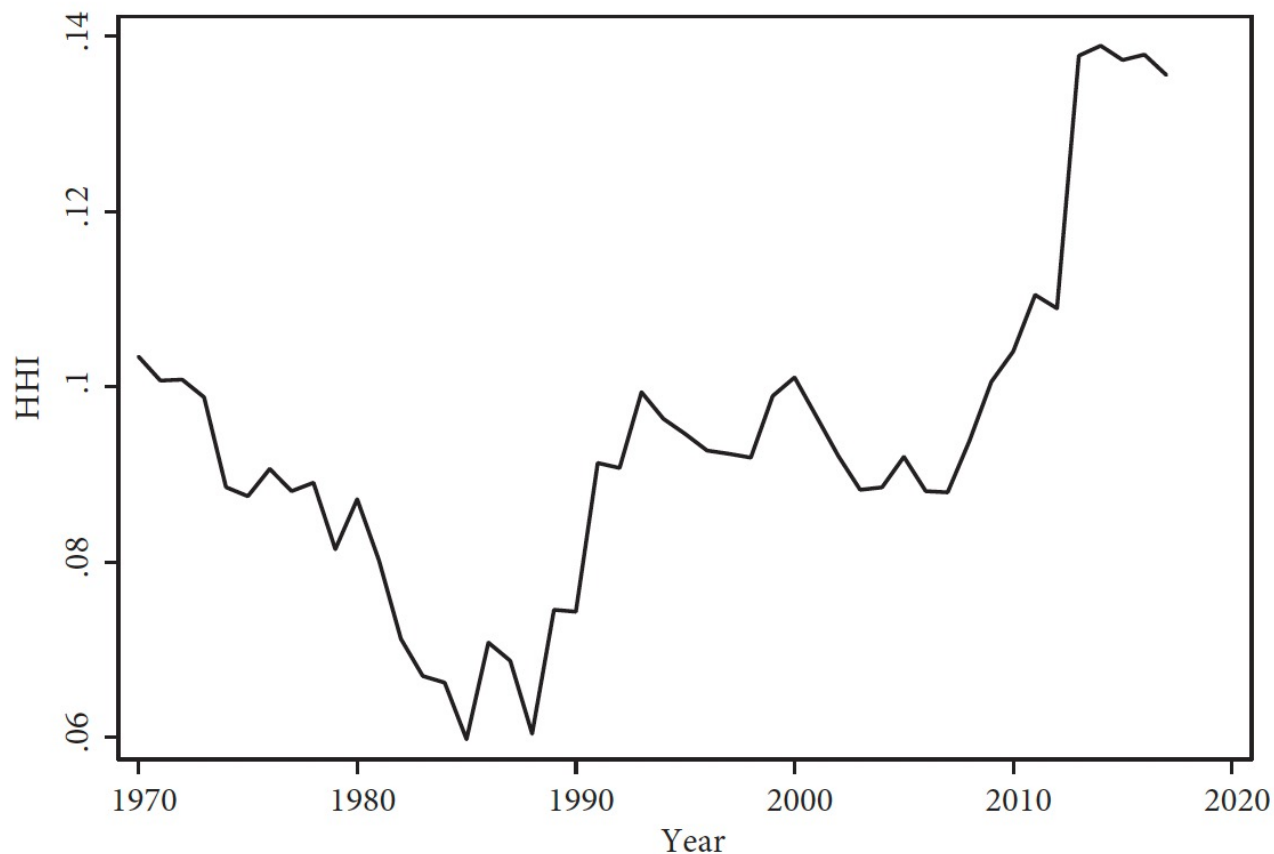
Pourquoi les prix de détail ont-ils baissé pendant cette période ?

- Le commerce de détail est devenu plus efficace et a réduit ses coûts :
 - » *Le système de gestion de la chaîne d'approvisionnement de Walmart a largement contribué à cette amélioration.*
 - » *Les fabricants gèrent leurs propres stocks dans les entrepôts de Walmart et surveillent les stocks dans les magasins, ce qui leur permet d'envoyer des articles supplémentaires lorsque les stocks sont faibles.*
 - » *Ce système réduit les coûts de gestion des stocks et entraîne une baisse des prix pour les consommateurs.*
- Walmart est un exemple de concentration efficace dans le secteur du commerce de détail.
- L'expansion de Walmart s'est traduite par des marges bénéficiaires stables ou en baisse, mais par des prix plus bas pour les consommateurs.

HHI - Mesure de la concentration avec plusieurs grandes entreprises

- Lorsque plusieurs grandes entreprises dominent un secteur, il peut être difficile d'évaluer la concentration de ce secteur. La représentation graphique de l'ensemble de leurs parts de marché peut donner lieu à des chiffres désordonnés :
 - » *Il serait donc préférable de résumer la concentration par un seul chiffre. C'est là qu'intervient l'indice Herfindahl-Hirschman (IHH).*
- L'IHH résume la concentration à l'aide d'un seul chiffre, même lorsqu'il y a beaucoup d'entreprises.
- Faiblesse générale : la manière dont les entreprises se concurrencent est absente

- Dans le secteur du transport aérien, l'**HH national** a toujours été de l'ordre de 0,1, mais il est passé à 0,14 à la suite d'une vague de fusions dans les années 2000.
- Les quatre principales compagnies aériennes intérieures sont American, Southwest, Delta et United. (Il y a 20 ans, les États-Unis comptaient 8 grandes compagnies aériennes).



Amazon vs Walmart

- Au début des années 2000, des discussions ont eu lieu à Washington sur la question de savoir si Walmart devenait trop grand et, en tant que régulateur, vous devriez vous inquiéter !
- Toutefois, les partisans du marché capitaliste soutiennent que le marché s'autorégule et empêche une entreprise de devenir trop dominante.
 - » *Cette entreprise était Amazon*
 - » *Aujourd'hui, le secteur du commerce de détail aux États-Unis est très efficace*
- Il est à noter que la croissance d'Amazon coïncide avec des prix constants, ce qui indique que l'accent est mis sur l'amélioration de l'expérience d'achat plutôt que sur la réduction des prix.

- Les plateformes numériques rendent difficile la mesure des prix car elles offrent certains services gratuitement aux utilisateurs, comme Google Maps.
 - » *ces services ne sont pas réellement gratuits. Ils font partie d'un forfait dont l'aspect le plus important est la collecte de données personnelles.*
- Si l'on ajuste les prix en fonction de la commodité des achats en ligne, il est probable qu'Amazon ait également contribué à la baisse des prix.
- Walmart a créé plus de valeur pour les consommateurs à faible revenu.
- Amazon a plus de valeur pour les ménages de la classe moyenne supérieure dont le revenu disponible et le coût d'opportunité du temps sont relativement élevés.

- Un autre point important est que les marges bénéficiaires d'Amazon ne semblent pas particulièrement élevées. La marge bénéficiaire d'Amazon est conforme à la moyenne du commerce de détail. Elle semble même être un peu plus faible
- Amazon investit beaucoup :
 - » *N.B. : lorsque la concurrence est faible, les incitations à l'investissement le sont également.*
 - » *Le fait qu'Amazon investisse beaucoup est clairement un bon signe en ce qui concerne la concurrence.*
- Les décisions d'Amazon en matière de prix sont dynamiques et non statiques.
 - » *Amazon pratique des prix bas pour accroître sa part de marché.*
 - » *elle est prête à renoncer à des bénéfices uniquement pour établir sa domination sur de nombreux marchés et exploiter ensuite son pouvoir de marché*

- Prix d'appel :

- » *Dans la stratégie d'une entreprise qui vend un produit à perte afin d'attirer des clients et de stimuler les ventes d'autres biens et services plus rentables.*

- Les prix prédateurs :

- » *Se produit lorsqu'une entreprise fixe des prix bas et insoutenables afin de pousser ses concurrents à la faillite.*

- En y réfléchissant, on se rend vite compte que, dans la pratique, il est difficile de distinguer l'un de l'autre.

Quidsi

- En 2009, Amazon a tenté de racheter Quidsi, mais ce dernier a rejeté l'offre.
- Amazon a réagi en baissant les prix des produits pour bébés et en lançant son programme Amazon Mom.
- Quidsi n'a pas pu s'aligner sur les prix d'Amazon et a finalement décidé de vendre l'entreprise.
- Walmart et Amazon ont tous deux fait des offres d'achat pour Quidsi.
- Les propriétaires de Quidsi ont accepté l'offre d'Amazon à la fin de l'année 2010.

- La Commission fédérale du commerce (FTC) a examiné l'acquisition de Quidsi par Amazon au regard de l'article 7 de la loi Clayton.
- La FTC était préoccupée par cette acquisition, mais a finalement décidé de ne pas prendre de mesures à son encontre.
- Un an après l'acquisition, Amazon a cessé d'offrir des réductions importantes sur les produits pour bébés.