

# Competition-Friendly Industrial Policy

***Mathias Dewatripont***

***Université Libre de Bruxelles  
(I3h, ECARES et Solvay Brussels School)***

Congrès des *Economistes*, Charleroi, 27-11-2025  
(Présentation basée sur Aghion, Dewatripont et  
Legros, 2025).

# Outline

1. Introduction: politique industrielle, pas 'si' mais 'comment'?
2. Complémentarité entre politiques industrielle et de concurrence.
3. Exemple: le cas des vaccins contre le Covid 19.

# **1. Politique industrielle, pas ‘si’ mais ‘comment’?**

# Politique industrielle, pas ‘si’ mais ‘comment’?

- Très bon survey de Jujasz, Lane et Rodrik (2023).
- Rappel: une politique industrielle réussie a en général été de pair avec une concurrence forte: **promotion des exportations plutôt que substitution à l'importation** (Asie de l'Est).
- Consensus sur l'existence de nombreuses **défaillances du marché**. Encore davantage aujourd'hui: climat, géopolitique (la devise ‘la paix par le commerce’ était très optimiste ... ). Et les enjeux distributifs peuvent conduire à de l'instabilité politique. Tout ceci doit être pris en compte (voir Estache-Foucart, 2021).

# Politique industrielle, pas ‘si’ mais ‘comment’?

- En même temps, existence de défis liés à la politique (‘picking winners’, ou plutôt ‘**terminating losers**’, càd éviter la capture (coûteuse), … ).
- Idée-clef: **politique de concurrence** peut servir de **discipline** dans l’implémentation de la politique industrielle.
- Consensus que l’UE a eu raison de favoriser les politiques horizontales d’**innovation**.
- Question centrale cependant: quid de se **concentrer** sur certains secteurs/projets/’**grand challenges**’ ? Quid de ‘**missions**’ comme ‘going to the moon’ (Mazzucato, 2021) ?

## **2. Complémentarité entre politiques industrielle et de concurrence\***

\* Basé sur Aghion, Cai, Dewatripont, Harrison, Lu et Legros (2015)

# Politique industrielle et concurrence

- Dans un modèle simple inspiré par le paradigme Schumpeterien de destruction créatrice, le papier montre que, sans politique industrielle, les entreprises innovantes pourraient choisir d'opérer dans des secteurs différents pour réduire le degré de concurrence sur leur marché, conduisant à une forte concentration sectorielle et de faibles incitations à innover à cause d'un "**monopoly replacement effect.**"
- Validation d'une '**competition-friendly industrial policy**' pour la Chine, pays vu comme ayant basé son succès sur une politique industrielle réussie depuis de nombreuses années.

# Politique industrielle et concurrence

- Utilise des données sur toutes les **firmes chinoises** d'au moins une certaine taille, entre 1998 et 2007.
- Montre que **des politiques industrielles centrées sur des secteurs concurrentiels, ou qui favorisent la concurrence dans un secteur, augmentent la croissance de la productivité.**
- Degré de concurrence mesuré par le Lerner Index et la politique industrielle par les **subventions et exemptions fiscales** (et les prêts et tarifs).
- Mesures favorisant la concurrence incluent celles qui sont **plus dispersées entre firmes** dans un secteur ou qui encouragent **les firmes les plus jeunes ou les plus productives.**

# **L'épisode des vaccins contre le Covid-19 et le Rapport Draghi\***

\* Basé sur Aghion et al. (2020, 2024) et Dewatripont (2022, 2023).

# Une vaccination réussie dépend de :

- 1. R&D.**
- 2. Autorisation.**
- 3. Production.**
- 4. Achats.**
- 5. Système de distribution.**
- 6. Persuasion.**

# R&D

- USA **clair leader ici** (jusqu'en janvier 2025 ... ).
- **Ecosystème très impressionnant**: universités de recherche, NIH, BARDA, biotechs (avec des marchés financiers très efficaces), et compagnies pharmaceutiques.

# R&D

USA ont contribué au bien commun global : BARDA a aussi financé des projets européens et a accéléré l'innovation :

1. 1.95 mia \$ pour BioNTech (Allemagne) + Pfizer (US).\*
2. 2.48 mia \$ pour Moderna (US).\*
3. 1.46 mia \$ pour Johnson & Johnson (US).\*\*
4. 1.20 mia \$ pour Oxford/AstraZeneca (UK/Suède).\*\*
5. 1.60 mia \$ pour Novavax (US).\*\*\*
6. 2.07 mia \$ pour Sanofi/GSK (France/UK).\*\*\*

\*: ARN mess., \*\*: vecteur viral, \*\*\*: sous-unités protéiques.

# Résultats

- Tous les six ont été autorisés en UE et/ou aux USA (Sanofi-GSK en dernier lieu): **énorme succès de la politique industrielle (they did 'pick winners') !**
- Mais avec diversification !
- Et un grand contraste avec l'identité du **top 4 des producteurs de vaccins** pré-covid 19 en Occident: GSK, Sanofi, MSD et Pfizer (qui est arrivé plus tard dans le projet BioNTech).
- Et la technologie ARN messager a été développée par les **biotechs** Moderna et BioNTech.

# R&D: leçons pour l'Europe

- UE (+ UK et Suisse) ont aussi des forces: universités de recherche, biotechs, companies pharmaceutiques.
- Besoin de plus de coopération pour répliquer le NIH (problème général: l'UE est un géant régulatoire mais un nain budgétaire ... ).
- Idem pour BARDA: HERA pourra-t-elle faire le job?

# Un commentaire sur les achats européens joints

- Israël a démontré qu'il n'est pas nécessaire d'être impliqué dans la R&D (ou la production) pour recevoir les vaccins en 1<sup>er</sup> : le prix suffit ...
- UK et USA ont bénéficié des liens proches avec Astra-Zeneca et avec Pfizer et Moderna en particulier pour accélérer leurs achats aussi.
- L'UE a réussi à atteindre l'équité intra-UE (même si la coordination a causé du retard) grâce aux achats joints organisés par la Commission, après une phase initiale où 4 pays (Allemagne, France, Italie et Pays-Bas) avaient fait 'bande à part' ...

# Un commentaire sur les achats européens joints

- En outre, **les prix obtenus ont été bas** (les prix sont censés rester secrets mais ont été révélés dans un tweet de la Secrétaire d'Etat belge au Budget).
- **La centralisation est donc utile pour contrer les stratégies des compagnies pharmaceutiques visant à attiser la concurrence entre pays**, en jouant sur le timing d'introduction des médicaments (Kyle, 2007), comme BioNTech/Pfizer l'a fait avec Israël pour les vaccins Covid.
- Coordonner les achats améliore le **pouvoir de négociation** des acheteurs par rapport à ce trade-off entre prix et rapidité d'accès.

# Conclusion

- L'exemple des **vaccins covid est cohérent avec le Rapport Draghi** (qui appelle à plus d'argent UE pour l'innovation et à une organisation 'à l'américaine'): BARDA (maintenant ARPA Health) et tout l'écosystème d'innovation US ont été excellents.
- **Les achats européens de vaccins joints** organisés par la Commission ont été un **complément utile**: on a besoin de plus d'Europe ici aussi, en particulier à un moment où les dépenses publiques connaissent un stress dû au coût combiné du vieillissement, de la défense et des transitions digitale et environnementale.

# References

- Aghion, P., S. Amaral-Garcia, M. Dewatripont et M. Goldman (2020), “How to strengthen European industries’ leadership in vaccine research and innovation”, *VoxEU column*, 1 septembre.
- Aghion, P., J. Cai, M. Dewatripont, L. Du, A. Harrison et P. Legros (2015), “Industrial Policy and Competition”, *American Economic Journal: Macroeconomics*.
- Aghion, P., M. Dewatripont et P. Legros (2025), “Competition-Friendly Industrial Policy”, *Competition Policy International*.

# References

- Aghion, P., M. Dewatripont et J. Tirole (2024), “Can Europe Create an Innovation Economy?”, *Project Syndicate*, 7 octobre.
- Dewatripont, M (2022), “Which Policies for Vaccine Innovation and Delivery in Europe?”, *International Journal of Industrial Organization*.
- Dewatripont, M. (2023), “A New Pharma Industrial Policy for Europe ? Lessons from COVID 19”, in S. Tagliapietra et R. Veugelers (eds), *Sparking Europe’s New Revolution: A Policy for Net Zero, Growth and Resilience*, Bruegel Blueprint 33.

# References

- Estache, A. et R. Foucart (2021), “On the Political Economy of Industrial, Labor and Social Reforms as Complements”, *European Economic Review*.
- Juhasz, R., N. Lane et D. Rodrik (2023), “The New Economics of Industrial Policy”, NBER WP 31538.
- Kyle, M. (2007), “Pharmaceutical Price Controls and Entry Strategies,” *Review of Economics and Statistics* 89: 88–99.
- Mazzucato, M. (2021), *Mission Economy: A Moonshot Guide to Changing Capitalism*, Harper Business.