

INDE

L'ESSOR DU COMMERCE DE SERVICES EN INDE ET LA PÉRENNITÉ DU MODÈLE

L'excédent dégagé par les services, qui atteint 188 Mds USD en 2024/25, joue un rôle déterminant dans l'amélioration de la position extérieure en compensant une large part du déficit commercial, lequel s'établit à 287 Mds USD pour les marchandises. Ce solde positif des services permet ainsi de contenir le déficit courant, ramené à 23 Mds USD en 2024/25 selon la balance des paiements publiée par la RBI. Sur le plan sectoriel, la composition des exportations de services demeure marquée par la prépondérance du segment informatique (IT), dont la part se maintient autour de 50% entre 2014/15 et 2024/25 selon la balance des paiements, tandis que les autres services aux entreprises¹ (services professionnels et d'externalisation non-informatique : conseil, audit, etc.) renforcent progressivement leur contribution, passant de 18% à 28% sur la même période. Toutefois, cette performance contraste avec la structure de l'emploi, les emplois dans les services IT restent modestes au regard de l'offre de main d'œuvre, soulignant ainsi la fragilité d'un modèle reposant sur un secteur à forte productivité mais faiblement intensif en emploi.

1. L'Inde, une économie tournée vers les services, faisant du pays un exportateur net dans ce domaine

L'économie indienne s'est structurée autour du secteur des services, principal moteur de croissance économique, qui représentent 64% de la valeur ajoutée brute en 2024/25 (cf. Annexe 2) et dont le rythme de croissance annuel moyen sur les dix derniers exercices (+6,4%) a dépassé celui enregistré dans l'agriculture (+4,4%) et le secteur secondaire (+5,3%)². Cette tertiarisation se traduit par une progression rapide du commerce de services, alimentée par le dynamisme de la demande extérieure.

L'Inde se positionne ainsi comme **exportateur net de services**, au huitième rang mondial³, configuration qui la distingue des pays à revenus dits intermédiaires dont la performance externe repose davantage sur le manufacturier ou les produits primaires. En 2024/25, les exportations de services par l'Inde, telles qu'inscrites à la balance des paiements publiées par la RBI, s'élèvent à 386 Mds USD (+13,6% en g.a.), soit 9,9% du PIB⁴, contre 4,3% du PIB en 2004/05⁵. Les exportations de services représentent 46,7% du volume total exporté par l'Inde sur cette période. L'excédent dégagé se situe à 189 Mds USD et compense une part significative du déficit commercial de marchandises, contribuant ainsi à amortir le déficit structurel de son compte courant.

La spécialisation du pays repose principalement sur les services informatiques⁶, qui représentent 47% des exportations de services en 2024/25, une proportion restée stable sur les dix derniers exercices budgétaires. L'Inde conserve sa place de deuxième exportateur de service IT derrière l'Irlande, avec un volume exporté s'inscrivant à 183 Mds USD et 97% des exportations nettes de services sur la période. Les autres services aux entreprises constituent le deuxième poste d'exportation, leur part étant désormais à 28% des exportations de services, contre 18% en 2014-2015. La compétitivité du secteur repose sur divers facteurs, à savoir une main d'œuvre abondante, anglophone, avec des coûts salariaux compétitifs, des politiques publiques ciblées, ainsi qu'une forte concentration des IDE dans les services. A cet égard, en 2024/25, près de 40% des flux d'IDE ont été dirigés vers les services financiers, informatiques, de conseil et de R&D⁷.

Les débouchés des services indiens proviennent majoritairement des économies développées. Les Etats-Unis demeurent le premier client de l'Inde dans les services, avec un volume exporté de 90 Mds USD en 2023/24, dont 56% de services TIC, suivis du Royaume-Uni (22 Mds USD, dont 13% de services TIC) et des Pays-Bas (7,7 Mds USD, dont 5% de services TIC)⁸. Cette configuration engendre une dépendance

structurelle à ses économies pour le dynamisme des exportations de services indiens et leur rôle de rééquilibrage de la position extérieure du pays.

2. Un secteur créant peu d'emplois, concentrés dans des clusters régionaux

Malgré son poids macroéconomique, le secteur des services - et en particulier des services IT - demeure faiblement intensif en emploi. Selon les données du *Periodic Labour Force Survey* (PFLS), le secteur emploierait 31,6% de la population active en 2023/24 (cf. Annexe 1), soit 188 millions de personnes, pour une part dans la valeur ajoutée de 64% sur la même période (cf. Annexe 2), traduisant la faible dynamique en matière de création d'emplois comparativement au moteur de croissance que sont les services. En outre, le secteur IT présente un potentiel de création d'emplois restreint au regard de la taille du marché du travail indien, en raison de la prépondérance du capital technologique et de sa forte exposition à l'automatisation⁹.

Les emplois demeurent par ailleurs fortement concentrés géographiquement dans quelques grands pôles urbains, à savoir Bangalore, Hyderabad, Pune, Chennai, Delhi NCR et Mumbai, qui concentrent plus de 70% des emplois IT et sous-traitance, accentuant les déséquilibres régionaux. Parallèlement, l'Inde accuse un déficit de financement en recherche et développement (R&D) dans les services informatiques à forte valeur ajoutée, notamment dans le domaine de l'intelligence artificielle, favorisant à terme une perte de compétitivité de son avantage comparatif, en particulier auprès de ses principaux clients à l'exportation¹⁰.

3. Les perspectives du commerce de service indien

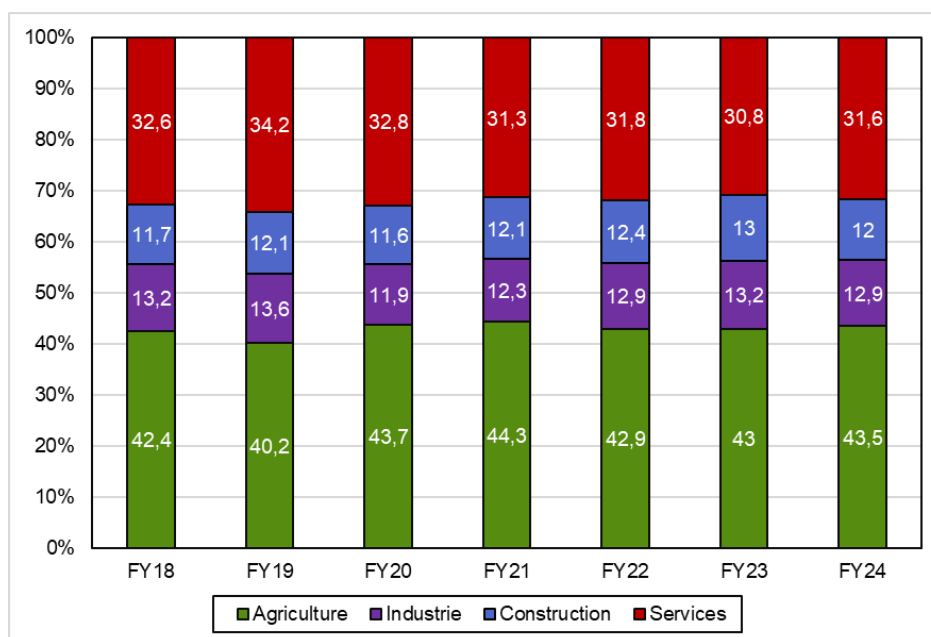
À moyen terme, la contribution des services à la performance extérieure de l'Inde est appelée à se renforcer, d'autant que l'Inde ambitionne de porter le volume de ses exportations totales (marchandises et services) à 2000 Mds USD à l'horizon 2030, une trajectoire de croissance qui devrait être largement soutenue par les exportations de services, notamment IT.

Dans ce contexte, les services occupent une place croissante dans les négociations commerciales bilatérales et régionales menées par l'Inde. Les discussions portent notamment sur l'accès au marché (services professionnels, IT, finance), la mobilité professionnelle, le commerce numérique ainsi que la facilitation des investissements, avec des clients d'importance pour les exportateurs indiens de services¹¹. Les Etats-Unis constituant le principal marché de destination des services indiens, la conclusion des négociations de l'accord bilatéral revêt une importance particulière pour la pérennisation du volume de services exportés. Toutefois, à l'instar de l'accord de libre-échange conclut entre l'Inde et le Royaume-Uni en mai 2025, les éléments de fond permettant de consolider directement la position indienne dans les services demeurent limités et portent principalement sur l'exemption de cotisations sociales pour les salariés détachés¹².

Le commerce de services demeure le principal levier de rééquilibrage de la position extérieure indienne, mais sa soutenabilité est de plus en plus exposée aux évolutions conjoncturelle et réglementaires des économies avancées. Le ralentissement attendu de la demande aux États-Unis, la montée en puissance de l'IA réduisant la demande d'externalisation, le durcissement des cadres réglementaires sur l'utilisation des données et la mobilité professionnelle vers l'Europe et l'Amérique du Nord, demeurent les principaux facteurs de risques liés aux exportations de services indiens.

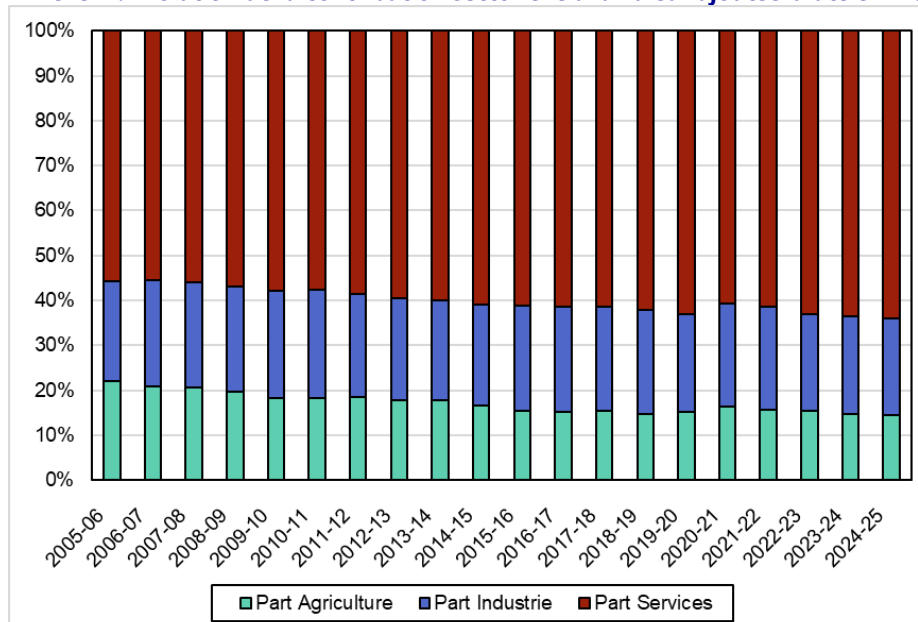
Annexes

Annexe 1 : Composition sectorielle de la main d'œuvre



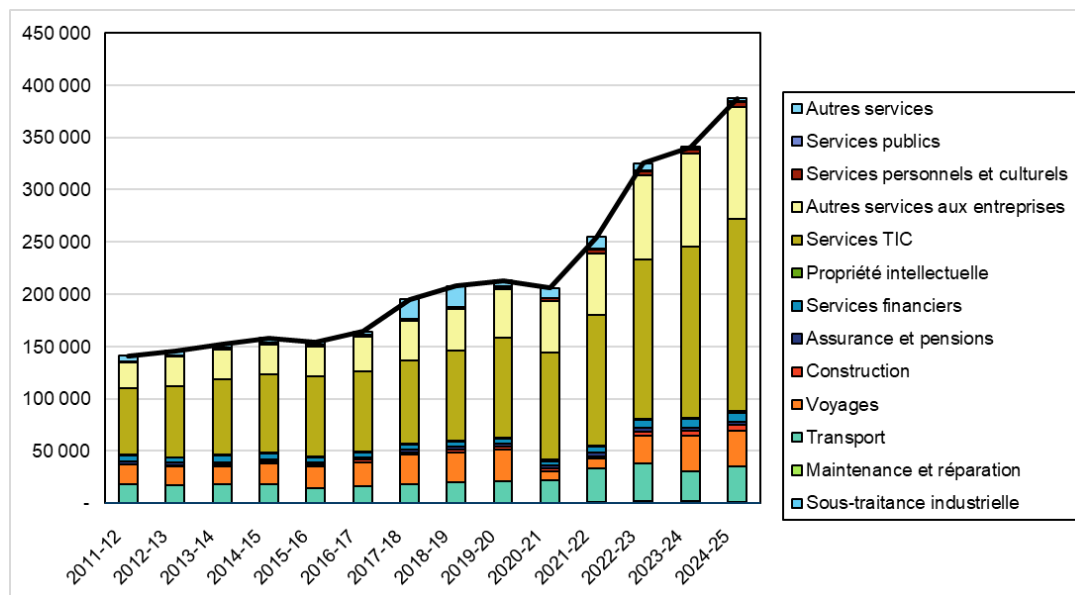
Source: Periodic Labour Force Survey (PFLS) – MoSPI Annual Report

Annexe 2 : Evolution de la contribution sectorielle à la valeur ajoutée brute en Inde



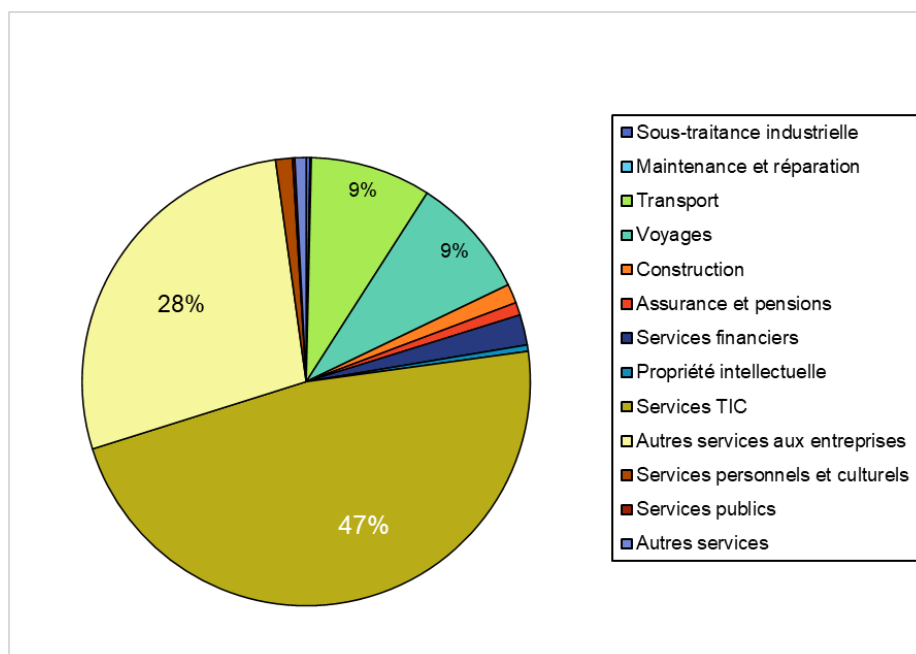
Source : National Account Statistics – MoSPI

Annexe 3 : Exportations de services par l'Inde, en MUSD



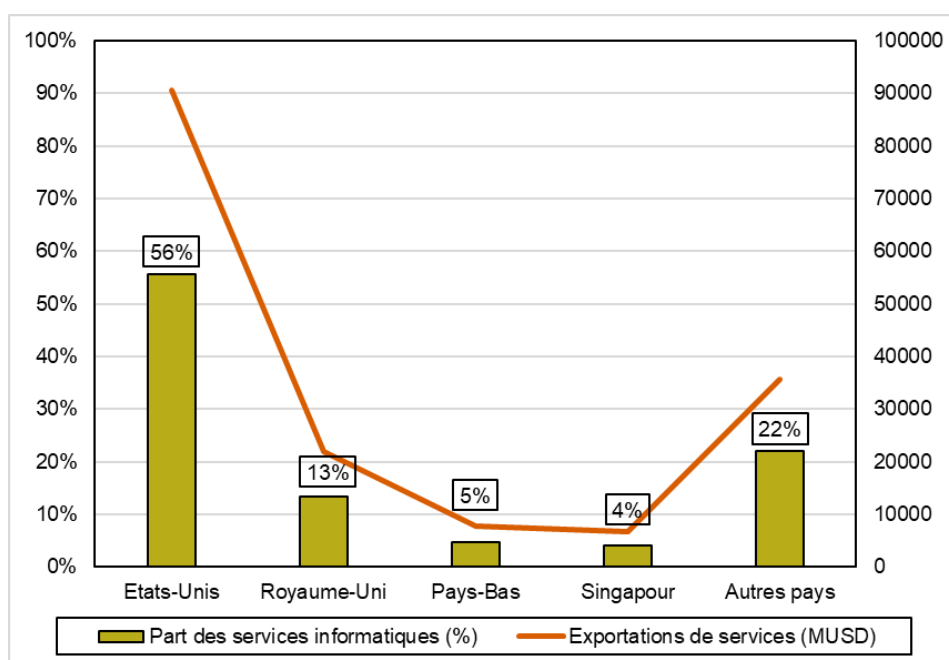
Source : Balance des paiements – RBI

Annexe 4 : Décomposition sectorielle des exportations de services par l'Inde (2024/25 – MUSD)



Source : Balance des paiements – RBI

Annexe 4 : Exportations de services par pays en 2023/24



Source : Annual Report of Directorate Genral of Commercial Intelligence and Statsitics (DGCIS) – 2023/24

Annexe 5 : Principaux postes d'exportation de services de l'Inde en 2023/24

Principaux postes d'exportation de services informatiques	MUSD
Services de conseil en gestion et services de gestion ; services de technologies de l'information	95390,39
Services de concession de licences pour le droit d'utiliser la propriété intellectuelle et des produits similaires	637,34
Services de contenu en ligne	89,11

Principaux postes d'exportations de services non-informatiques	MUSD
Autres services de soutien	6147,66
Services d'ingénierie	1528,44
Services de comptabilité, d'audit	1445,29
Autres services professionnels, techniques et commerciaux	1087,81
Services d'emploi	784
Services d'entretien et de réparation des produits métalliques fabriqués, des machines et du matériel	273,26
Services de conseil fiscal et de préparation des déclarations fiscales	269,3
Services financiers (à l'exclusion des services de banque d'investissement, d'assurance et de retraite)	265,44
Services de recherche et de développement expérimental dans les sciences naturelles et l'ingénierie	237,66
Services d'études de marché et de sondages d'opinion	179,89

Source : Annual Report of Directorate Genral of Commercial Intelligence and Statsitics (DGCIS) – 2023/24

¹ Selon la [terminologie BMP6](#), les autres services aux entreprises regroupent l'ensemble des transactions de services entre résidents et non-résidents qui ne relèvent pas des catégories de services définies dans la balance des paiements.

² National Account Statistics - MoSPI (Calculs de la DG Trésor)

³ [Balance of Payments Statistics Yearbook and data files 2024](#) – Banque Mondiale et FMI

⁴ [India's Balance of Payments](#) – RBI. Les exportations de services font référence à la position crédit inscrite à la section 1.2.1. *Services*.

⁵ Selon le [Rapport Annuel 2024-25](#) du *Ministry of Commerce and Industry*, les exportations de services ont enregistré un taux de croissance annuel composé d'environ 8,9% entre 2013 et 2024.

⁶ Selon la [terminologie BMP6](#), les services informatiques couvrent les transactions transfrontalières entre résidents et non-résidents portant sur le traitement et la gestion des données, la fourniture de bases de données, la consultance en matériel informatique, la conception, le développement, la mise en œuvre et la maintenance de logiciels et de systèmes informatiques, ainsi que la fourniture de services d'information et de contenu, y compris les services d'agences de presse et les abonnements directs à des publications.

⁷ [Ministry of Commerce and Industry – FY25](#)

⁸ [SERF Report 2023-24](#) – Chapter 4 – Directorate General of Commercial Intelligence and Statistics

⁹ [Roadmap for Job Creation in the AI Economy](#) – Niti Aayog – Octobre 2025

¹⁰ 25-123 – La place de l'Inde dans la chaîne de valeur de l'Intelligence Artificielle ; SER de New Delhi (octobre 2025)

¹¹ Les négociations en cours incluent notamment l'accord de libre-échange avec l'Union Européenne, l'accord commercial bilatéral avec les Etats-Unis ainsi que plusieurs accords bilatéraux ou approfondissements d'accords existants.

¹² 25-069 – Les accords de libre-échange entre le Royaume-Uni et l'Inde : une vendange tardive et médiocre – SER de New Delhi (mai 2025)