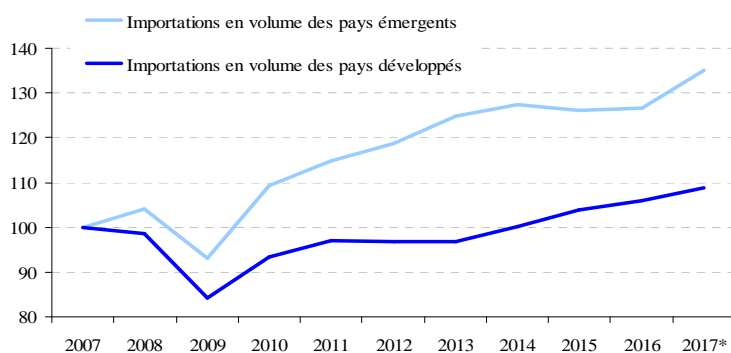




La France a mieux résisté à la crise des économies émergentes que ses concurrents européens

En raison des difficultés économiques des pays émergents, le commerce mondial a ralenti en 2015 et 2016, mais montre des signes de reprise en 2017. La France a été relativement épargnée par la crise des émergents en 2015, du fait de leur modeste place dans les exportations françaises, mais surtout grâce à une composition sectorielle favorable et des gains de parts de marché. En effet, les ventes françaises aux pays émergents sont portées essentiellement par les livraisons aéronautiques peu sujettes aux aléas conjoncturels. La France s'est donc mieux comportée que les autres exportateurs européens en 2015 et profiterait de la reprise des émergents en 2017.

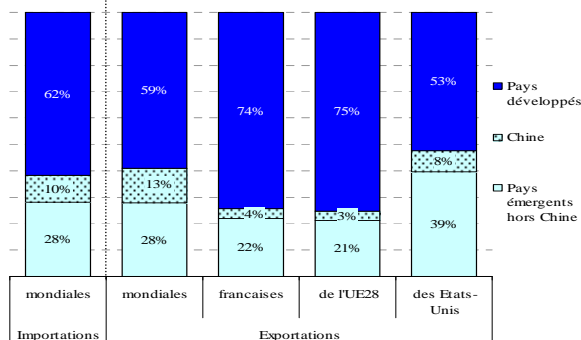
1 Evolutions des importations des pays développés et des pays émergents (base 100 en 2007)



2017* : estimation à partir de l'évolution en glissement annuel à fin octobre

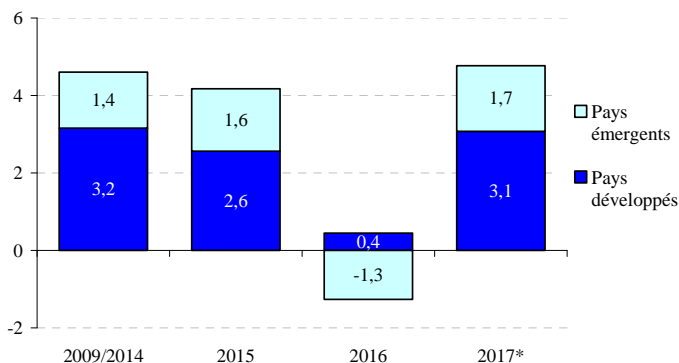
Sources : Comtrade et CPB

2 Structure des importations mondiales par zone d'origine et structure des exportations par zone de destination (2016)



Sources : Douanes (France), Comtrade (Etats-Unis et Monde) et Eurostat (UE)

3 Contributions à l'évolution des exportations françaises en valeur, selon les pays de destination (en points de pourcentage)



Source : Douanes

Les pays émergents pèsent sur l'évolution du commerce mondial ...

Après la crise économique et financière de 2009, et jusqu'en 2011, les pays émergents (voir Définition et méthode) - représentant actuellement près de 40 % des flux commerciaux mondiaux - ont porté le dynamisme du commerce mondial.

Le ralentissement économique de la Chine - qui réalise 13 % des exportations et 10 % des importations mondiales - a inévitablement freiné l'évolution des échanges commerciaux des émergents entre 2011 et 2014.

Les échanges commerciaux mondiaux se sont nettement contractés en valeur en 2015, essentiellement sous l'effet de la chute des cours des matières premières (notamment le pétrole). Les échanges des pays émergents se replient même en volume (cf. 1), en raison de leurs difficultés économiques : aggravation du ralentissement chinois et entrée en récession de la Russie et du Brésil en 2015. L'impact de ce ralentissement des pays émergents, qui représentent plus du tiers du débouché des pays développés, est plus important en prenant en compte un effet de second tour sur les économies avancées.

En 2017, le commerce international a manifesté des signes de reprise, notamment dans ces économies émergentes.

... mais impactent relativement moins les échanges français

La France est moins touchée que d'autres économies par les à-coups conjoncturels des importations des pays émergents, du fait de leur poids encore modeste dans les exportations françaises (cf. 2) : les pays émergents ne représentent qu'un quart des exportations de la France, alors que cette part avoisine 40 % pour l'économie mondiale et 50 % pour l'économie américaine.

Alors que les pays émergents tiraient les échanges mondiaux entre 2009 et 2014, la croissance des exportations françaises s'appuyait davantage sur les importations des pays avancés (cf. 3).

A l'inverse, en 2015 lors de la crise des économies émergentes, les exportations françaises exprimées en euros ont continué à croître (+6 %). Ses exportations vers les pays émergents ont même accéléré cette année-là.

En 2016, les exportations françaises vers les pays émergents se sont davantage essouffées, notamment vers les grands émergents en crise (Chine et Brésil).

En 2017, les importations des émergents rebondiraient. Les exportations françaises en profiteraient, avec une croissance annuelle de l'ordre de 7 %, principalement vers la Chine, l'Inde et la Russie, et progresseraient plus que sur la période 2009/2014.

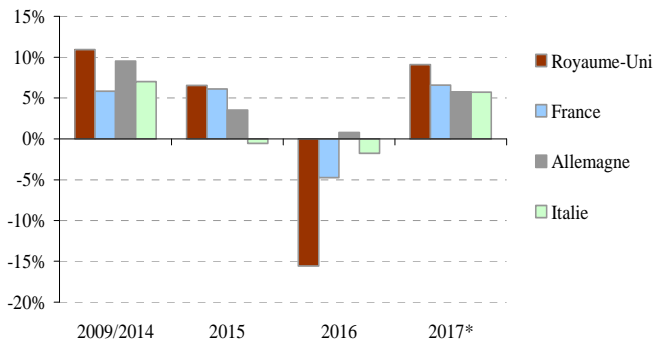


Cependant, la progression des exportations françaises en 2017 reposerait nettement plus sur le dynamisme des importations des pays avancés.

La France est le seul pays européen à voir son commerce vers les émergents accélérer en 2015.

Alors que les autres pays européens profitaient pleinement de la croissance des économies émergentes entre 2009 et 2014, les exportations françaises étaient moins dynamiques vers cette zone.

4 Evolutions annuelles des exportations en valeur vers les pays émergents (moyenne annuelle)



Sources : France (Douanes), Allemagne, Italie et Royaume-Uni (Eurostat)

En revanche, la réaction de la France à la crise des émergents a été moins marquée en 2015 que celle de l'Allemagne ou de l'Italie. C'est même le seul pays qui voit son commerce vers les émergents accélérer.

En 2016, les exportations françaises ont nettement baissé vers les grands émergents. De plus, en raison de la mauvaise récolte de blé, les ventes françaises reculent fortement vers les pays d'Afrique du Nord. Cependant, ce sont les ventes du Royaume-Uni qui affichent la plus forte baisse dans un contexte de dépréciation de la livre sterling. Celles de l'Allemagne ont mieux résisté en raison de la bonne tenue des ventes de moteurs, de machines et d'automobiles.

En 2017 l'ensemble des pays développés profite de la reprise des économies émergentes. Les exportations des pays de la zone euro (France, Allemagne, Italie) vers les émergents progresseraient dans des proportions similaires, mais seule la France afficherait un dynamisme supérieur à la période 2009/2014.

La croissance des exportations françaises vers les pays émergents est portée par sa composition sectorielle

L'impact plus modéré des économies émergentes sur l'évolution des exportations françaises en 2015 repose davantage sur la composition sectorielle des ventes que sur leur structure géographique.

Cela peut s'expliquer par la différence entre la structure par produit des importations des pays émergents et celle de l'offre française (cf. 5). Les produits énergétiques (notamment pétrole et gaz naturel), qui figurent au premier rang des importations des émergents, ont contribué à la moitié de la baisse de leurs achats en 2015. Or la France ne fait pas partie des principaux fournisseurs de produits énergétiques, contrairement à l'Italie (produits raffinés) et au Royaume-Uni, plus pénalisés par cette baisse.

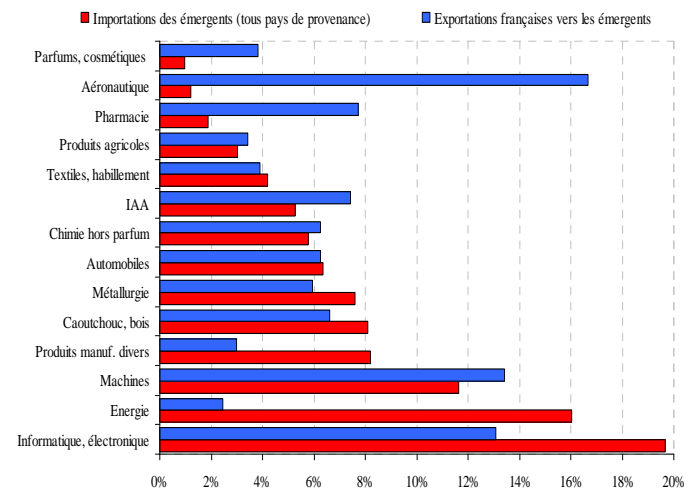
Le dynamisme des exportations françaises vers les pays émergents est surtout porté par les livraisons aéronautiques, peu affectées par la conjoncture économique. C'est d'ailleurs un des produits pour lequel les importations des pays émergents ont le moins baissé. En effet, les ventes aéronautiques reposent sur la réalisation de grands contrats dont les termes sont définis très en amont de la livraison des appareils.

En plus de cette évolution favorable, la France a gagné des parts de marché dans le secteur aéronautique, tout comme sur les produits agricoles. Les exportations françaises, exprimées en euros, vers les émergents ont progressé de l'ordre de 20 % en 2015, bénéficiant d'une évolution favorable du cours de l'euro. Ces deux produits ont cependant un poids très modeste dans les importations des pays émergents.

Les exportations françaises vers les pays émergents, qui avaient résisté en 2015, ont fléchi en 2016 malgré des ventes aéronautiques à haut niveau. Elles ont été particulièrement affectées par le recul des ventes de produits agricoles et de produits métallurgiques.

Toutefois, les exportations se redresseraient en 2017, portées par le dynamisme des livraisons aéronautiques, les ventes de véhicules et celles de machines.

5 Structure par produit des importations des émergents et des exportations de la France vers les émergents (moyenne 2014-2016)



Sources : Comtrade et Douanes

Définition et méthode

La liste des pays développés retenue par les Nations Unies compte 39 pays : Australie, Autriche, Belgique, Canada, Chypre, République tchèque, Danemark, Estonie, Finlande, France, Allemagne, Grèce, Hong Kong, Irlande, Islande, Israël, Italie, Japon, Corée du Sud, Lettonie, Lituanie, Luxembourg, Macao, Malte, Pays-Bas, Nouvelle Zélande, Norvège, Portugal, San Marin, Singapour, Slovaquie, Slovénie, Espagne, Suède, Suisse, Taïwan, Royaume-Uni et Etats-Unis.

Les pays ne relevant pas de la liste des pays développés sont considérés comme des pays émergents, tels que la Chine, l'Inde, le Brésil, la Russie, le Mexique, les pays d'Afrique du Nord.

Estimations pour l'année 2017* : glissement annuel à fin octobre, dernières données disponibles.