



COMMERCE EXTERIEUR

Résultats premier semestre 2018

7 août 2018



Jean-Baptiste Lemoyne

Secrétaire d'Etat auprès du ministre de l'Europe et des Affaires étrangères

Sommaire

<u>Synthèse</u>	3
<u>Bilan du commerce extérieur français au premier semestre 2018</u>	6
• Le déficit des biens et services se creuse au 1 ^{er} semestre 2018 et atteint 13,6 Md€	7
• A 33,5 Md€ au 1 ^{er} semestre 2018, le déficit commercial (biens) augmente légèrement mais reste inférieur à son niveau de l'an dernier	8
• L'excédent de la balance des services recule et celui du négoce international augmente légèrement	9
• La balance courante reste proche de l'équilibre	10
• Les parts de marché de la France se sont stabilisées depuis 2012	11
• Les exportations de l'industrie navale, de biens d'équipement et de textile sont dynamiques mais le solde commercial est pénalisé par une hausse de la facture énergétique	12
• Le solde commercial de la France demeure excédentaire vis-à-vis de l'Amérique et du Proche et Moyen-Orient	13
• Après une forte accélération en 2017, l'activité et le commerce international resteraient dynamiques en 2018	14

Synthèse

Le déficit commercial se dégrade au 1^{er} semestre mais les exportations augmentent par rapport à l'an dernier

-13,6 Md€

Solde des échanges de biens & services au premier semestre 2018

+4,4 %

Croissance des exportations de biens entre le 1^{er} semestre 2017 et le 1^{er} semestre 2018

+12,8 Md€

Balance des services au 1^{er} semestre 2018

-0,6 %

Solde courant en % du produit intérieur brut en 2017

- Le déficit des échanges de biens et services s'élève à 13,6 Md€ ; le déficit des échanges de biens à 33,5 Md€. La facture énergétique s'est alourdie, notamment sous l'effet de la remontée du prix du pétrole.
- Les exportations sont dynamiques en 2018, en particulier dans l'industrie navale, les biens d'équipement et le textile . Sur un an, le déficit des biens et services est stable.
- L'excédent des services recule au 1^{er} semestre 2018.
- Le solde courant, qui mesure le besoin de financement extérieur de la France, reste relativement proche de l'équilibre (-13,1 Md€ soit -0,6 % du PIB en 2017).

La compétitivité de la France a progressé, ses parts de marché sont stables

+3 %

amélioration de la compétitivité-coût depuis début 2014 par rapport à l'OCDE

3,4 %

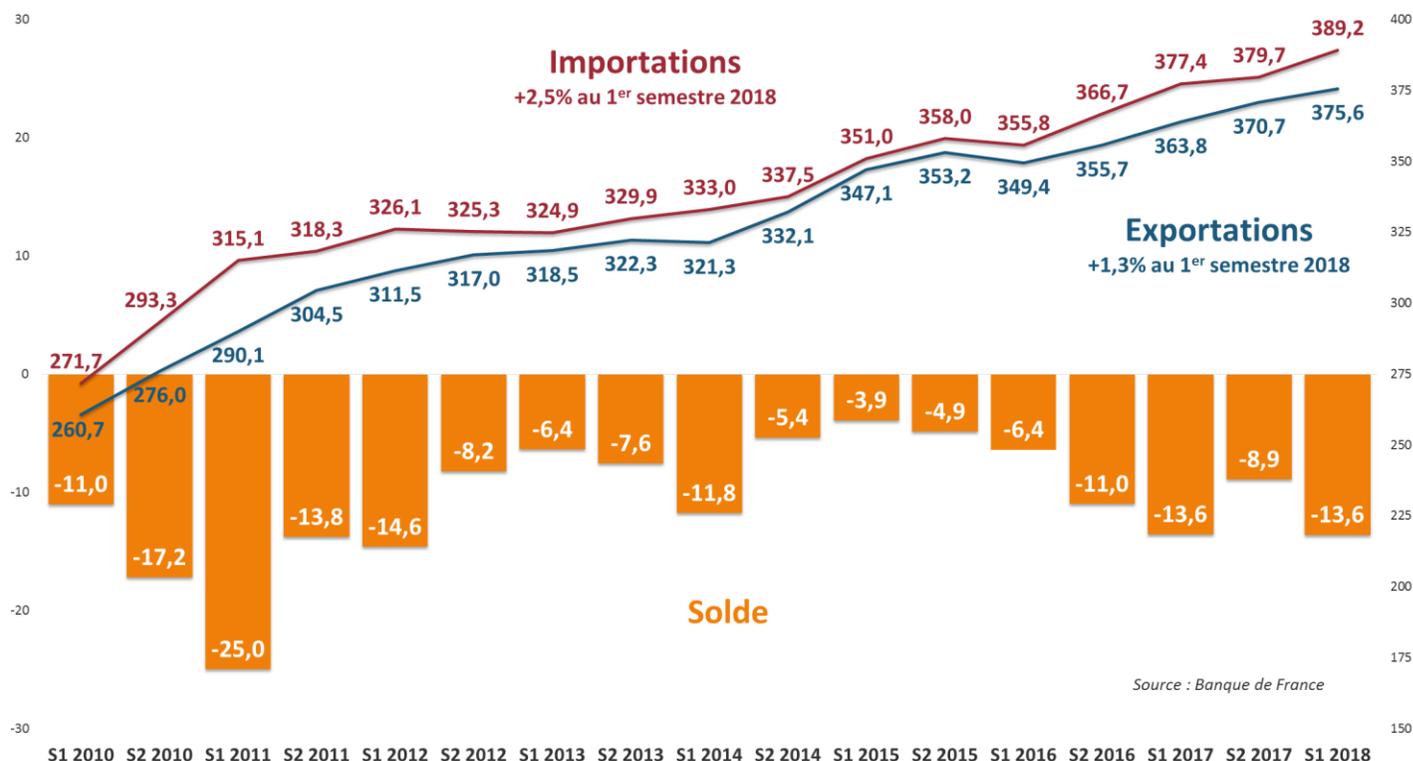
part de marché de la France dans le commerce mondial
(biens et services)

- Les mesures de réduction des cotisations sociales ont permis une **amélioration de la compétitivité à l'exportation** permettant aux entreprises de dégager des marges supplémentaires.
- La part de la France dans les exportations mondiales est **stable depuis 2011**, alors qu'elle baissait continûment depuis le début des années 1990. Part de marché **sur les biens : 3,1 %**.

Bilan du commerce extérieur français au premier semestre 2018

Le déficit des biens et services se creuse au 1^{er} semestre 2018 et atteint 13,6 Md€

Echanges de biens et services, en Md€, y compris négoce international



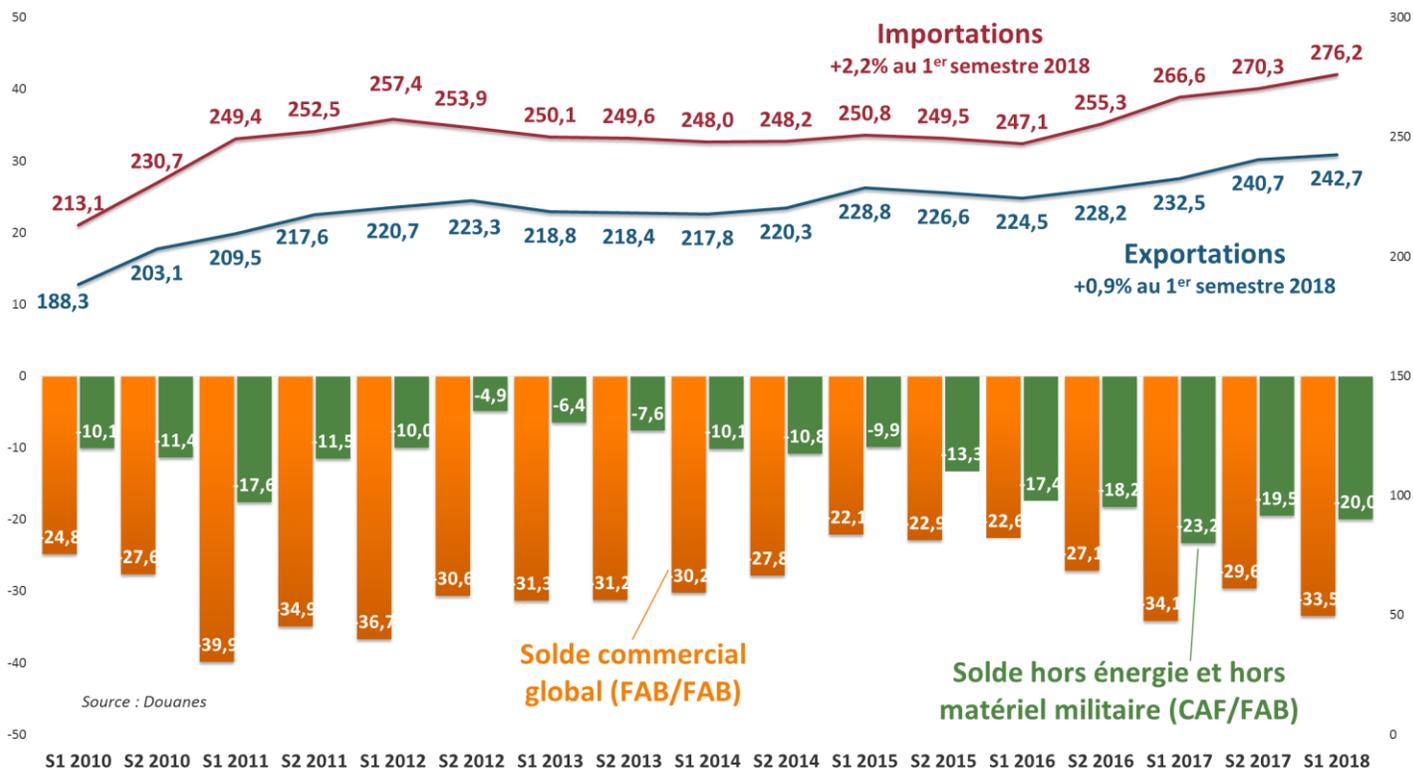
Un **déficit de 13,6 Md€** sur les biens et services, y compris négoce international, après -13,6 Md€ et -8,9 Md€ respectivement au 1^{er} et 2nd semestre 2017.

Les exportations de biens et services enregistrent une **croissance de 1,3 %** par rapport au semestre précédent (+3,2 % par rapport à la même période l'an dernier).

A noter que, pour des raisons méthodologiques, le montant des échanges de biens hors négoce dans la balance des paiements diffère légèrement de celui publié par les Douanes.

A 33,5 Md€ au 1^{er} semestre 2018, le déficit commercial (biens) augmente légèrement mais reste inférieur à son niveau de l'an dernier

Echanges de biens, en valeur, en Md€

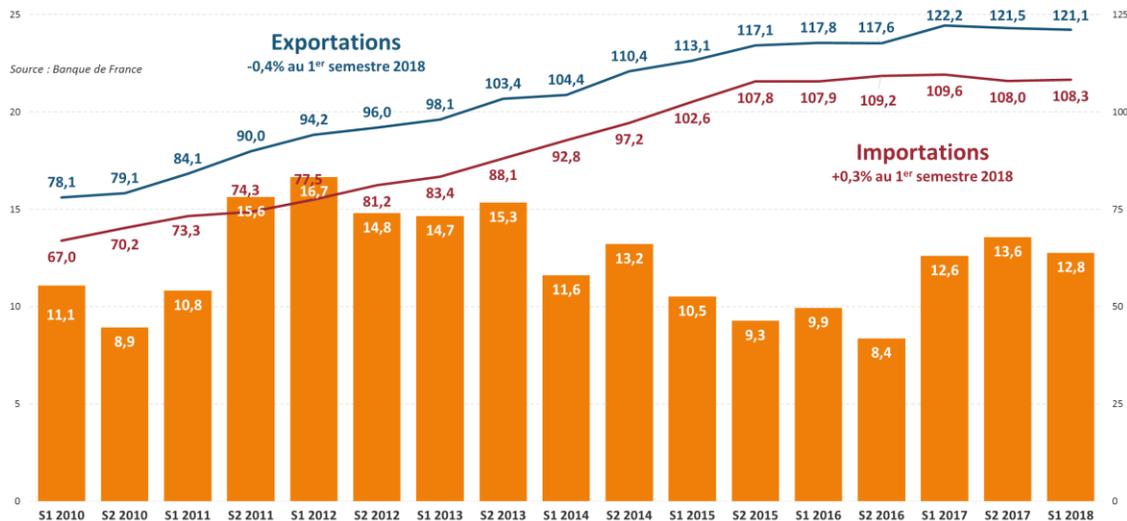


- ❑ Le déficit commercial (échanges de biens) se dégrade de 13 % à 33,5 Md€. Il reste toutefois inférieur au niveau du 1^{er} semestre 2017 (34,1 Md€).
- ❑ Les exportations (242,7 Md€) sont en hausse au premier semestre : +0,9 % par rapport au semestre précédent et +4,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2017.
- ❑ Les importations (276,2 Md€) sont également en hausse : +2,2 % par rapport au semestre précédent et +3,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2017.

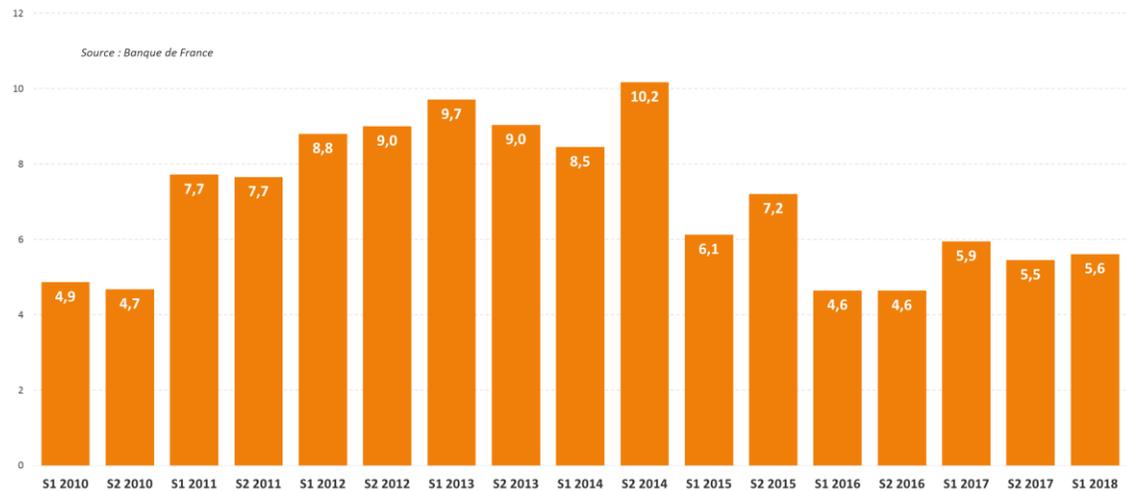
Données hors négoce international

L'excédent de la balance des services recule et celui du négoce international augmente légèrement

Echanges de services en Md€



Négoce international en Md€



Résultats 1^{er} semestre 2018 du commerce extérieur

□ L'excédent de la balance des services baisse à 12,8 Md€ mais reste supérieur au solde du premier semestre 2017.

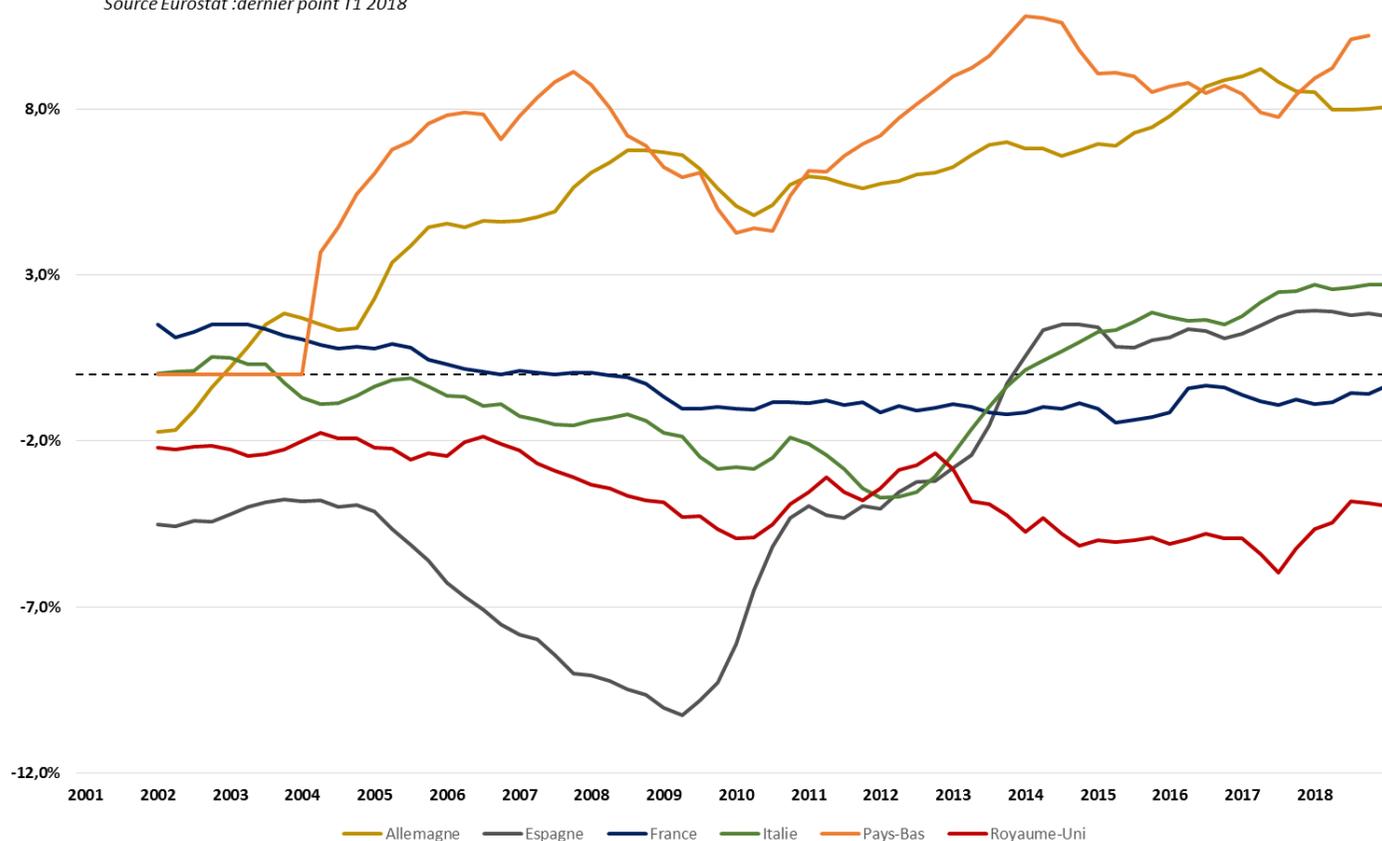
□ L'excédent du négoce international augmente légèrement à 5,6 Md€.

Le négoce international ne donne pas lieu à l'enregistrement d'importations mais uniquement d'exportations dites nettes (recettes nettes de l'activité de négoce), qui constituent le solde du secteur.

La balance courante reste proche de l'équilibre

Balance courante des principaux pays européens (en % PIB, moyenne mobile annuelle)

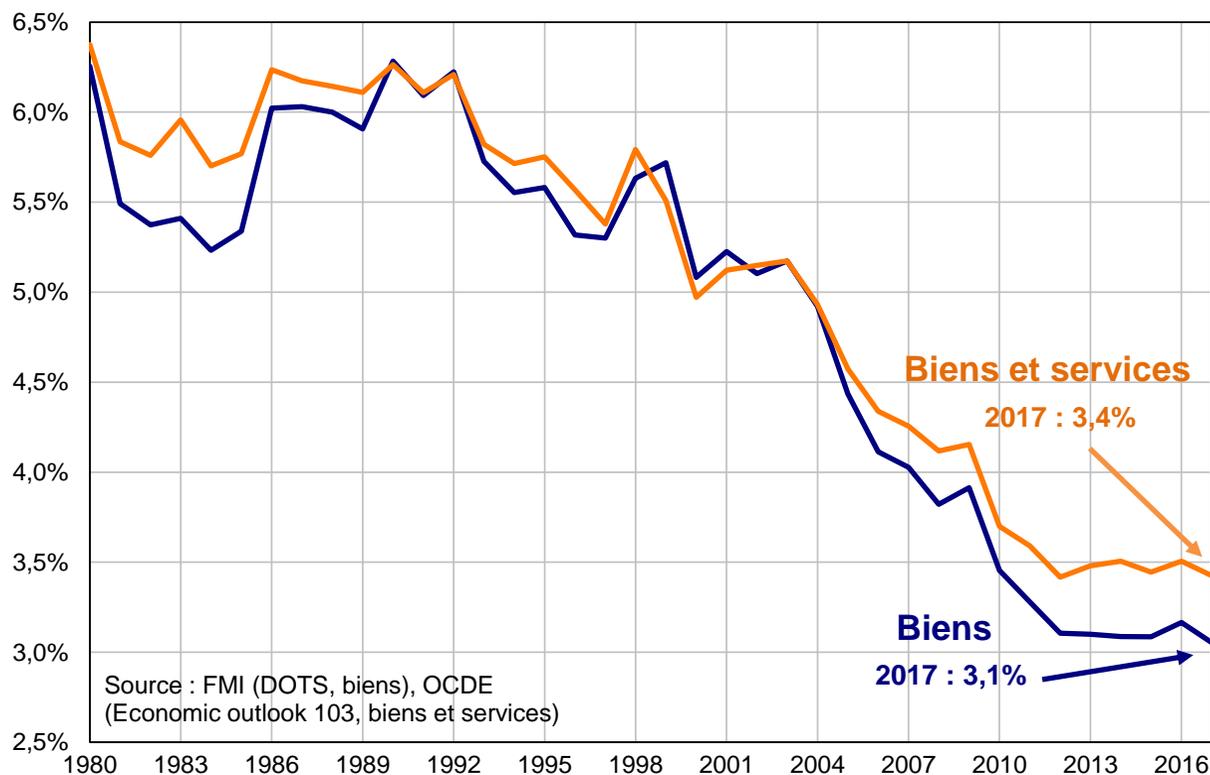
Source Eurostat : dernier point T1 2018



- La balance courante, qui mesure le besoin de financement externe de la France, **est proche de l'équilibre** : -0,6 % du PIB en 2017 selon la Banque de France.

Les parts de marché de la France se sont stabilisées depuis 2012

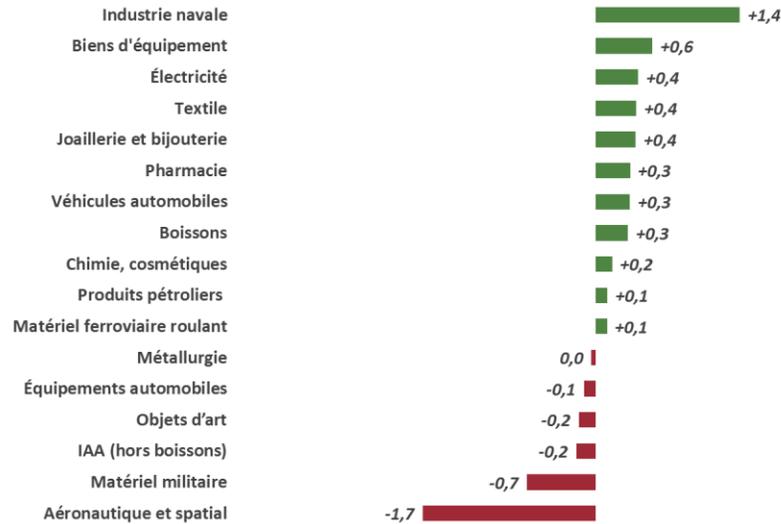
Part de marché de la France dans les exportations mondiales, en valeur



- Poursuite du mouvement de **stabilisation** de la part de marché de la France dans le commerce mondial, engagé depuis 2012 : **légère baisse en 2017 à 3,1 % sur les biens et 3,4 % sur les biens et services.**
- Cette stabilisation **contraste avec la baisse** enregistrée après le début des années 1990 et observée dans la plupart des économies avancées.
- Ce mouvement de stabilisation **s'observe également dans les données en volume.** Il ne résulte donc pas d'effets change ou prix.

Les exportations de l'industrie navale, des biens d'équipement et de textile sont dynamiques mais le solde commercial est pénalisé par une hausse de la facture énergétique

Contributions à la variation des exportations entre le 2nd semestre 2017 et le 1^{er} semestre 2018, en Md€



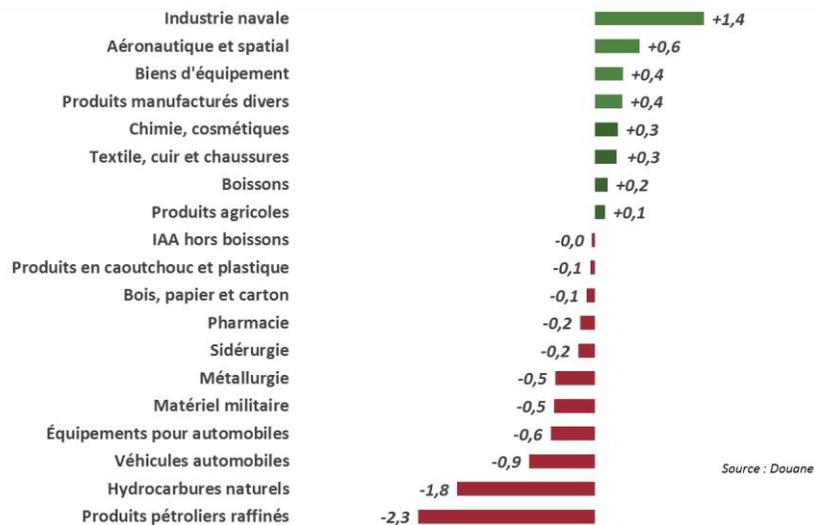
□ L'industrie navale, les biens d'équipements, l'électricité et le textile sont les premiers contributeurs à la croissance des exportations au 1^{er} semestre 2018. A l'inverse, l'aéronautique, le militaire et l'industrie agroalimentaire (hors boissons) contribuent négativement à la croissance des exportations.

□ Les exportations de l'industrie navale ont bondi au 1^{er} semestre 2018 (+296 % à 1,9 Md€) du fait de la vente du paquebot *Symphony of the Seas* pour 1,2 Md€.

□ Les importations du secteur automobile ont sensiblement augmenté (+6 % à 31,6 Md€).

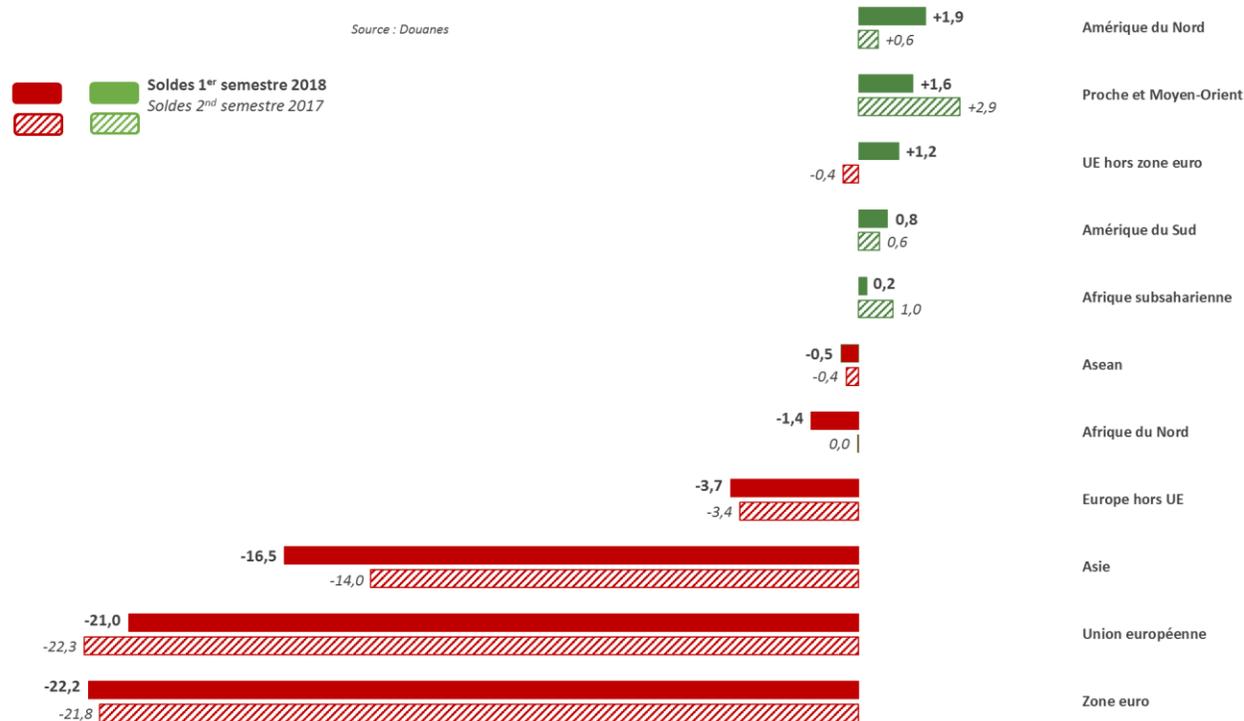
□ La facture énergétique augmente de 12 % (22,2 Md€ au 1^{er} semestre 2018), en lien notamment avec la remontée des prix du pétrole, et pèse sur le solde commercial.

Contributions à la variation du solde commercial entre le 2nd semestre 2017 et le 1^{er} semestre 2018, en Md€



Résultats 1^{er} semestre 2018 du commerce extérieur

Le solde commercial de la France demeure excédentaire vis-à-vis de l'Amérique et du Proche et Moyen-Orient

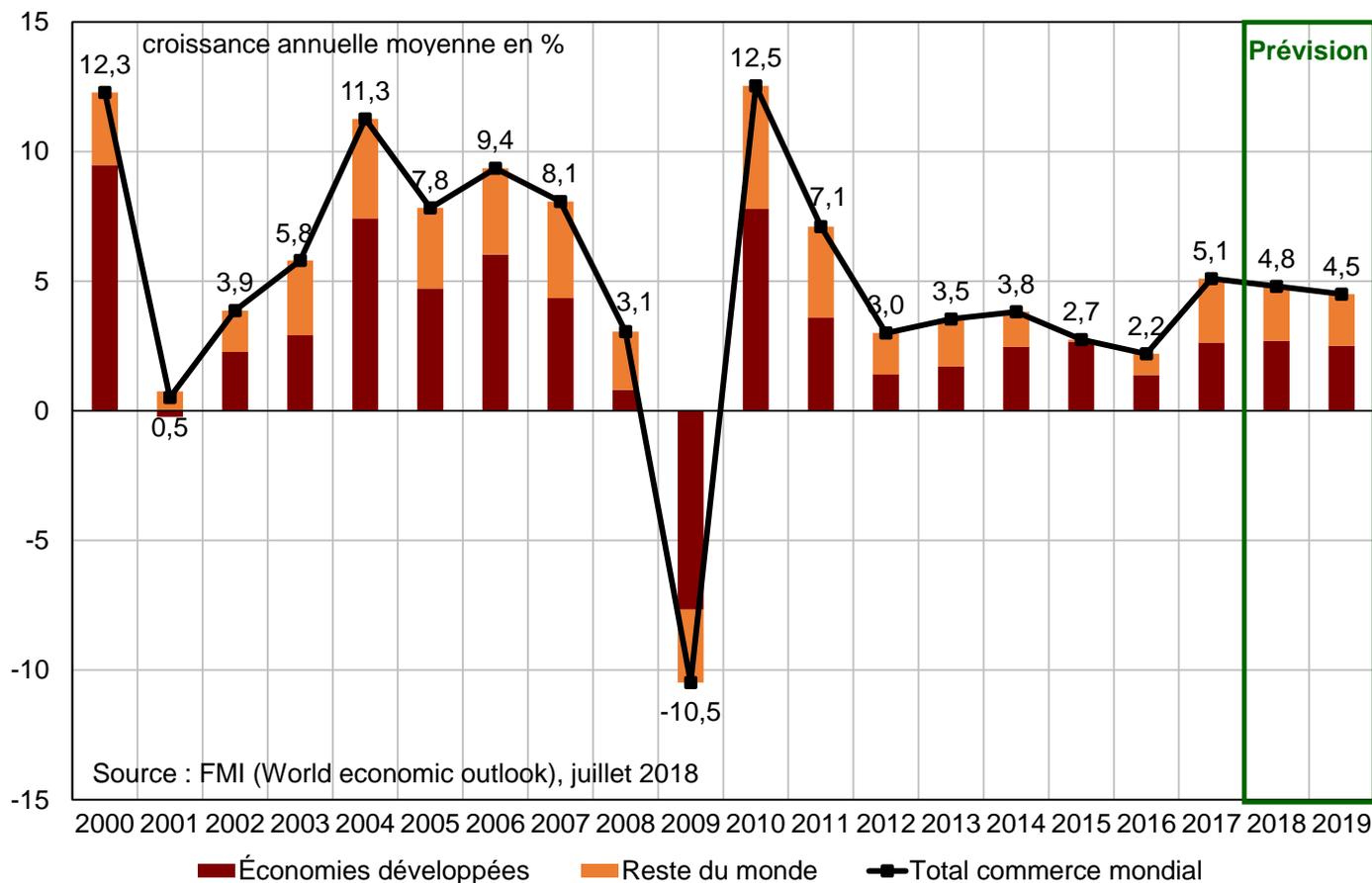


Solde des échanges de biens au 2nd semestre 2017 et au 1^{er} semestre 2018, en Md€

- ❑ **Le solde commercial avec l'Amérique du Nord s'améliore** (+1,9 Md€ au 1^{er} semestre) du fait d'une augmentation de nos exportations (+4 % à 21,8 Md€) et une baisse de nos importations (-3 % à 19,8 Md€).
- ❑ **A l'inverse, le solde commercial avec l'Asie se creuse** (-16,5 Md€ au 1^{er} semestre après -14 Md€ le semestre précédent) du fait d'une baisse importante de nos exportations (-7 % à 30,5 Md€).
- ❑ **Notre déficit commercial avec l'Union européenne diminue légèrement** : 21 Md€ après 22,3 Md€ au semestre précédent.
- ❑ **Pour la première fois depuis 10 semestres, la France enregistre un déficit avec l'Afrique** : -1 Md€ après +1,6 Md€ et +1,1 Md€ au 1^{er} et 2nd semestre 2017.

Après une forte accélération en 2017, le commerce mondial resterait dynamique en 2018 et 2019

Croissance du commerce mondial, biens et services, en volume



- ❑ Le commerce mondial a nettement accéléré en 2017 : selon le FMI, il a progressé de +5,1% en volume après 2,2% en 2016.
- ❑ Cette accélération a été portée en partie par celle de l'activité mondiale, mais surtout par un enrichissement de la croissance en commerce, en raison notamment : de la forte augmentation de la croissance en zone euro (zone intensive en commerce du fait d'échanges intra-zone importants), de la reprise de l'investissement, dont le contenu en importations est élevé, de la reprise des importations en Asie, du rebond des importations russes après trois années de contraction.
- ❑ Selon les prévisions du FMI, en 2018 et 2019, le commerce mondial resterait dynamique mais ralentirait légèrement (+4,8% en 2018 et + 4,5% en 2019).



Retrouvez cette présentation sur le site Diplomatie : <http://bit.ly/2nDTLV3>

Contact presse :

Cabinet du Ministre : Constance Jacquin 01 43 17 53 53

L'élaboration de cette présentation a été coordonnée par le bureau Echanges extérieurs et risque-pays de la Direction générale du Trésor, avec la contribution de la sous-direction Diagnostic et prévisions de la DG Trésor.

Les données utilisées sur la France sont issues, sauf indication contraire, de la Direction générale des Douanes et droits indirects (DGDDI) sur les échanges de biens et de la Banque de France sur les échanges de services, le négoce international et la balance courante.