



GOUVERNEMENT

*Liberté
Égalité
Fraternité*

**Ministère de l'Europe et des Affaires
étrangères / Ministère de l'Économie, des
Finances et de la Souveraineté industrielle et
numérique**



GOVERNEMENT

*Liberté
Égalité
Fraternité*

RÉSULTATS DU COMMERCE EXTÉRIEUR AU PREMIER SEMESTRE 2023

Olivier Becht, ministre délégué auprès de la ministre de l'Europe et des Affaires étrangères, chargé du Commerce extérieur, de l'Attractivité et des Français de l'étranger

Messages clés

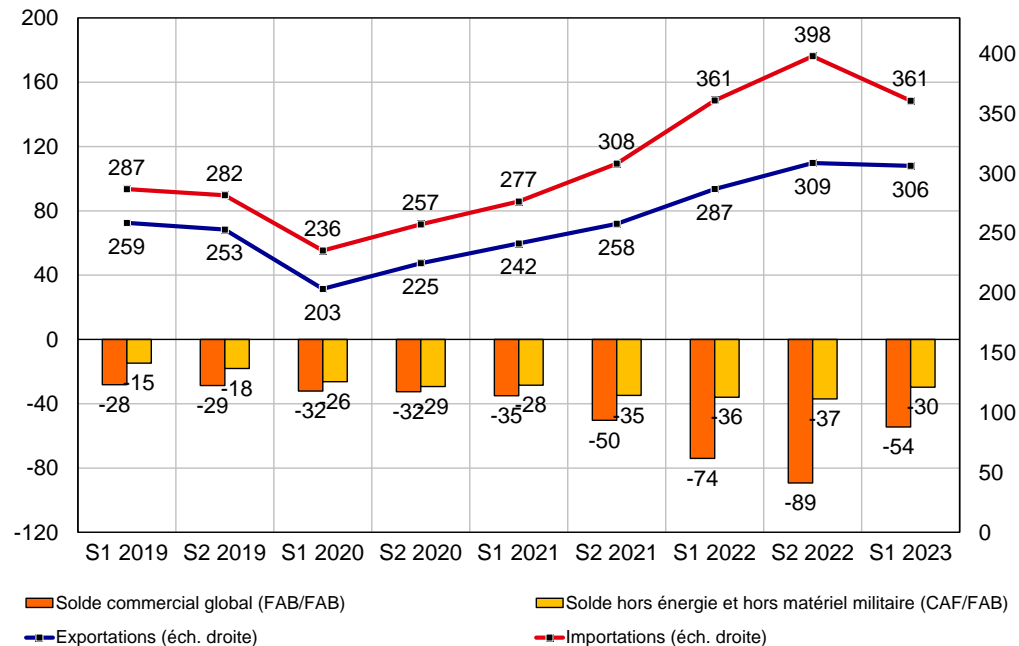
- **L'amélioration du déficit commercial** à -54 Md€ au 1^{er} semestre 2023, contre -89 Md€ au 2nd semestre 2022, reflète dans une large mesure la baisse de la facture énergétique (passant de 65 Md€ au 2nd semestre 2022 à 36 Md€ au 1^{er} semestre 2023).
- Hors énergie et matériel militaire, le solde semestriel s'améliore également de 7 Md€ pour s'établir à -30 Md€. Il est notamment tiré par le secteur aéronautique et la chimie.
- Cette baisse des prix de l'énergie se traduit par un **recul important des importations de biens en valeur** (-9,4 % par rapport au 2nd semestre 2022) alors que **les exportations baissent plus légèrement** (-0,8 %).
- **L'excédent du solde des services baisse à +20 Md€ au 1^{er} semestre 2023 mais reste à un niveau particulièrement élevé.** Il a été soutenu par la bonne performance des services de voyage et des services financiers.
- **Au total, le déficit de la balance courante se résorbe** : il s'élève à -9,6 Md€ au 1^{er} semestre 2023 après -39,3 Md€ au 2nd semestre 2022.
- **Au 2^e trimestre 2023, les exportations en volume progressent fortement (+2,6 %)** tandis que les importations stagnent (+0,4 %).
- La contribution en volume du commerce extérieur à la croissance est nettement positive (+0,7 pt au 2^e trimestre 2023 après +0,5 pt au 1^{er} trimestre).
- Le **nombre d'exportateurs français** continue de progresser au 1^{er} trimestre 2023 pour s'établir à **147 900 entreprises**.
- La **France** reste, en 2022, pour la 4^e année consécutive, le **pays le plus attractif d'Europe pour les investisseurs étrangers**. Les 1259 projets d'investissements étrangers recensés constituent un nouveau record.

1. Principaux résultats

Échanges de biens : une amélioration du solde semestriel par rapport au 2nd semestre 2022

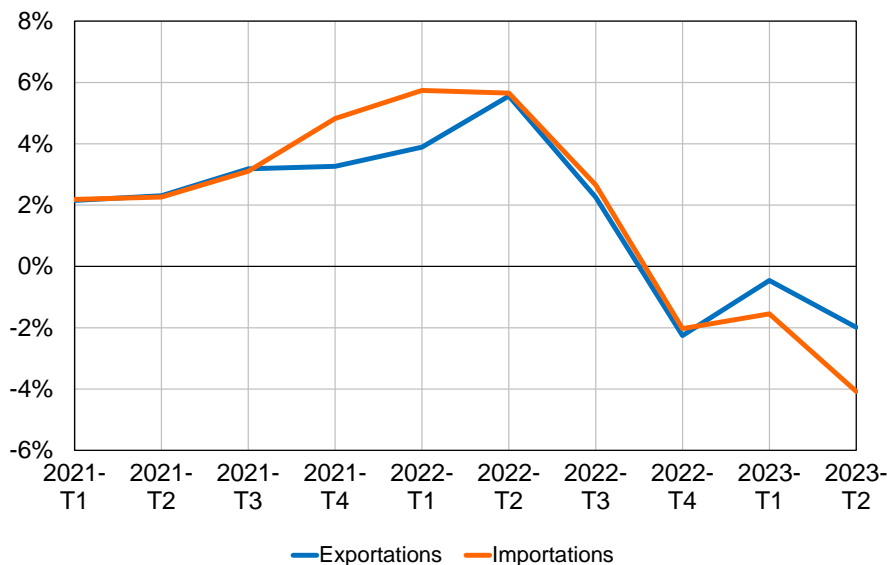
- Les **importations** de biens en valeur reculent (**-9,4 %**) au 1^{er} semestre 2023 par rapport au 2nd semestre 2022 tandis que les **exportations baissent légèrement (-0,8 %)**.
- Cela se traduit par une **amélioration du solde semestriel** qui passe de **-89 à -54 Md€** grâce à la baisse de la facture énergétique (qui passe de 65 à 36 Md€).
- **Hors énergie et hors matériel militaire, le solde semestriel s'améliore également (+7 Md€)**. Le déficit s'établit à **-30 Md€** après **-37 Md€** le semestre précédent.

Évolution du commerce de biens (Md€, données CVS en valeur)

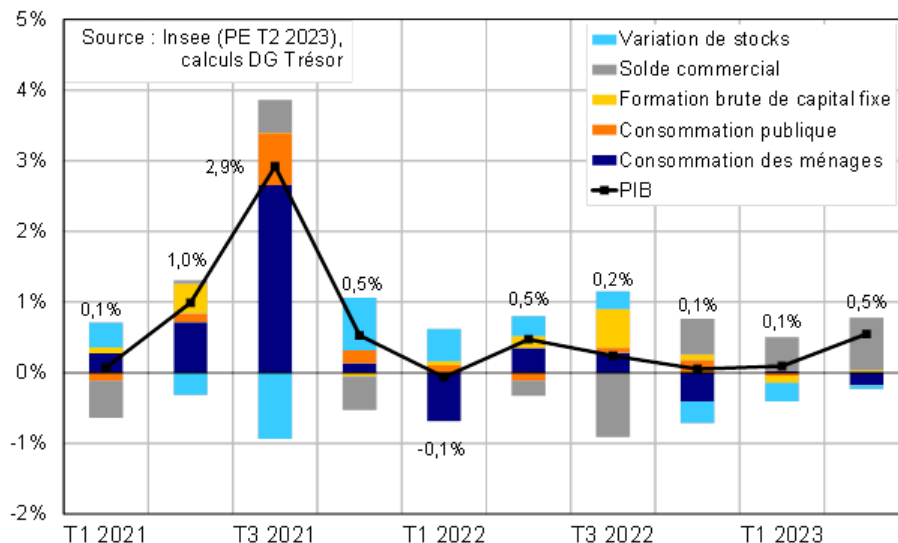


La baisse des prix masque la bonne performance du commerce extérieur en volume

Évolutions comparées des prix des exportations et des importations de biens et services (variations t/t-1 en %, données CVS-CJO)



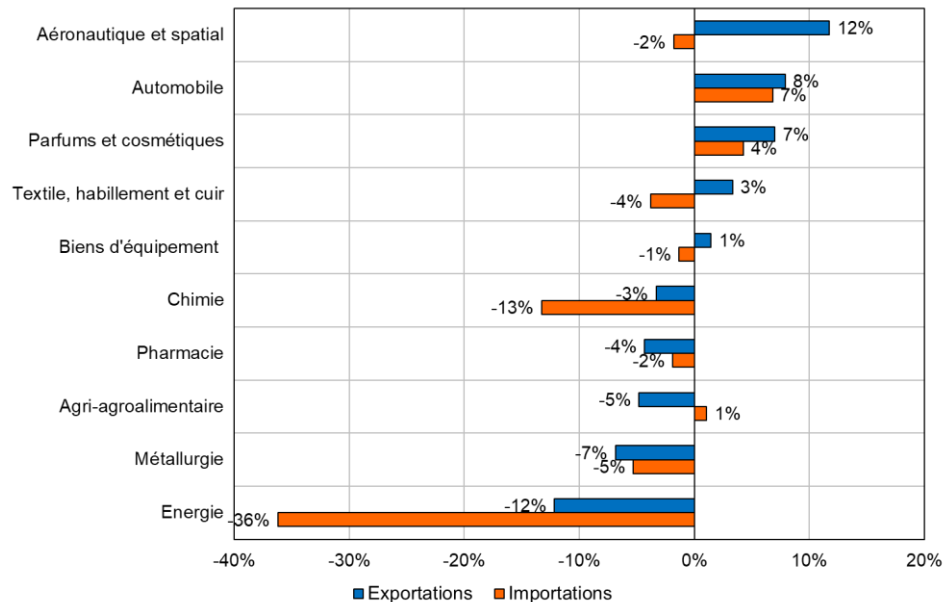
Évolution trimestrielle du PIB et ses contributions



Échanges de biens : résultats sectoriels (1/2)

- Les exportations de parfums et cosmétiques, de textile, habillement et cuir et de biens d'équipement font preuve d'un dynamisme plus marqué que pour les importations.
- Les exportations du secteur aéronautique continuent leur reprise, à 89 % de leur niveau du 2nd semestre 2019, alors que les cadences de production augmentent depuis le début de l'année. Les importations stagnent à 73 % de leur niveau du 2nd semestre 2019.
- La dynamique des échanges du secteur automobile est notamment portée par les véhicules électriques et hybrides qui représentent, en valeur, 31 % des importations et 17 % des exportations de véhicules au 1^{er} semestre 2023.
- La chute des cours des matières premières et le tassement de l'activité se traduisent par une contraction des échanges en valeur dans les secteurs de l'énergie, mais également des produits agricoles et agroalimentaires, de la chimie et de la métallurgie.

Évolution entre le 2nd semestre 2022 et le 1^{er} semestre 2023 des exportations et importations (en %)

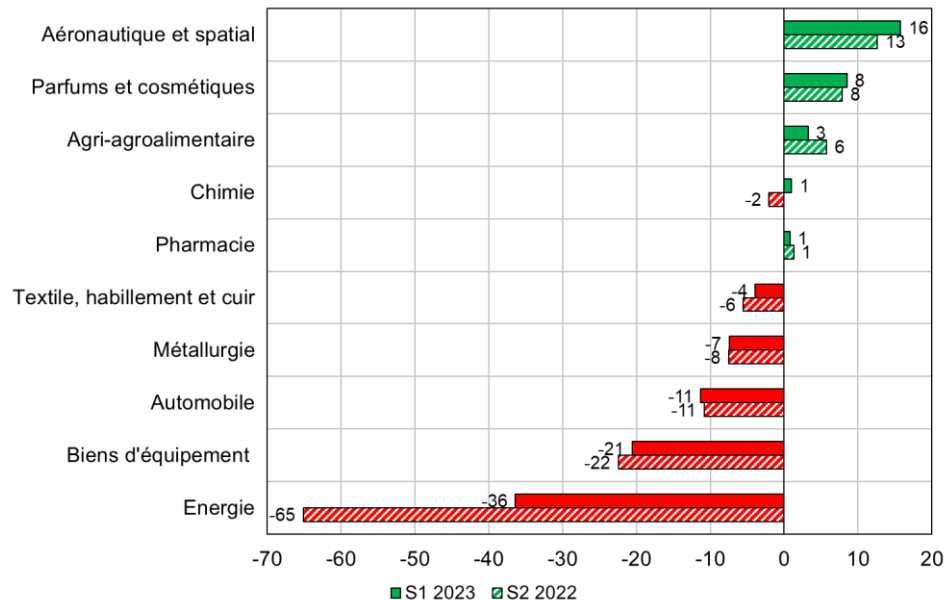


Source : Douanes

Échanges de biens : résultats sectoriels (2/2)

- **L'excédent aéronautique, à +16 Md€, continue de se redresser et se rapproche de son niveau record du 1^{er} semestre 2019.**
- **Le solde de la chimie retrouve l'équilibre** après deux semestres de déficit. L'excédent des parfums et cosmétiques progresse encore à +8 Md€, un niveau record.
- **L'excédent agricole et agroalimentaire se contracte** de 3 Md€ par rapport au 2nd semestre 2022 en lien notamment avec la baisse du cours des produits agricoles.
- Le déficit du textile, habillement et cuir diminue de 2 Md€ grâce au dynamisme des exportations et à la baisse des importations.

Évolution des soldes sectoriels (Md€, CAF/FAB, données CVS)

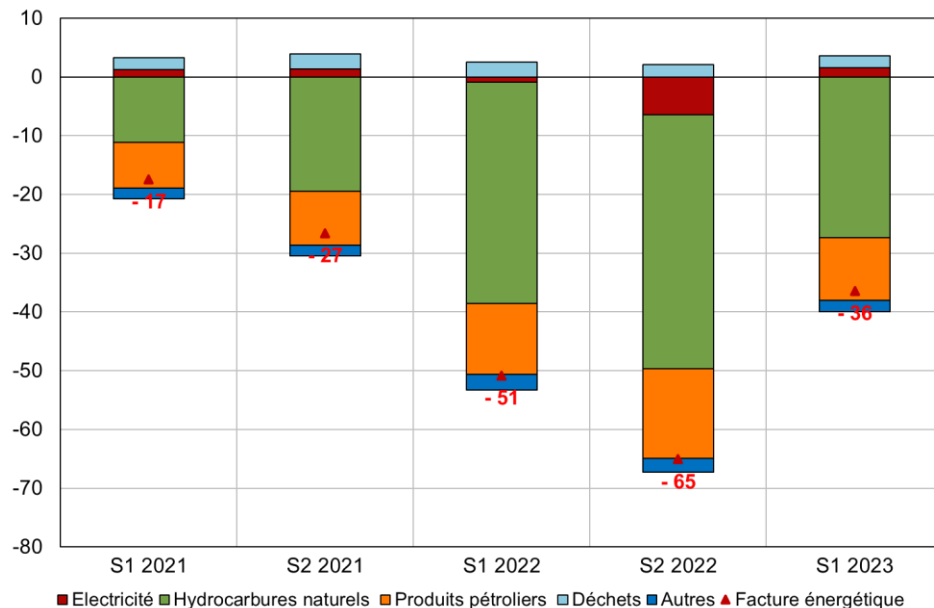


Source : Douanes

Focus : évolution de la facture énergétique

- **La facture énergétique connaît une réduction marquée au 1^{er} semestre 2023** (36 Md€ après 65 Md€ au 2nd semestre 2022).
- Cette réduction intervient dans le sillage de la baisse des cours du pétrole (-16 % pour le Brent entre le 2nd semestre 2022 et le 1^{er} semestre 2023) et encore plus du gaz (-73% pour le TTF).
- Entre le 2nd semestre 2022 et le 1^{er} semestre 2023, l'effet-prix explique plus de 80 % de la baisse des importations énergétiques en valeur.
- **Les échanges d'électricité sont de nouveaux excédentaires** après deux semestres marqués par des contraintes sur la production.

Décomposition de la facture énergétique depuis le 1^{er} semestre 2021
(Md€, CAF/FAB et CVS/CJO)

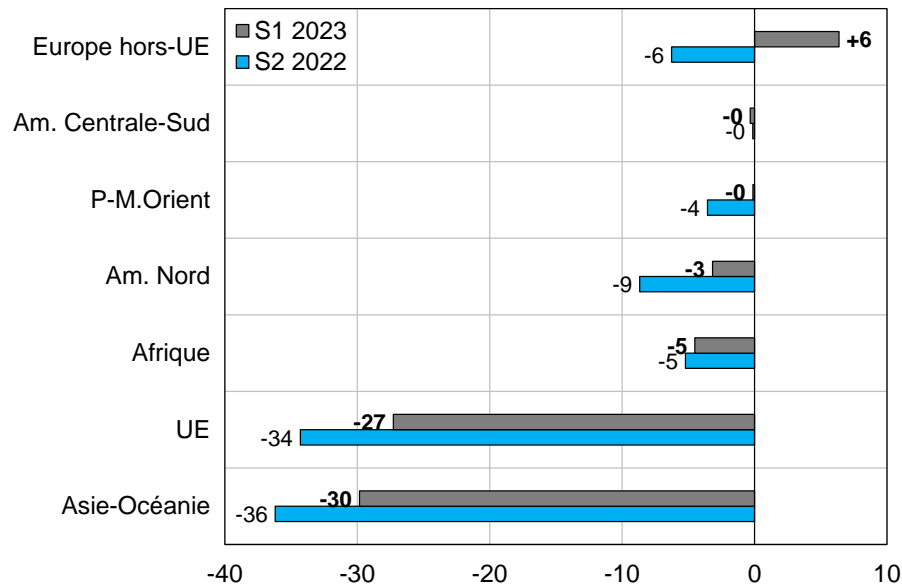


Source : Douanes

Échanges de biens : résultats géographiques

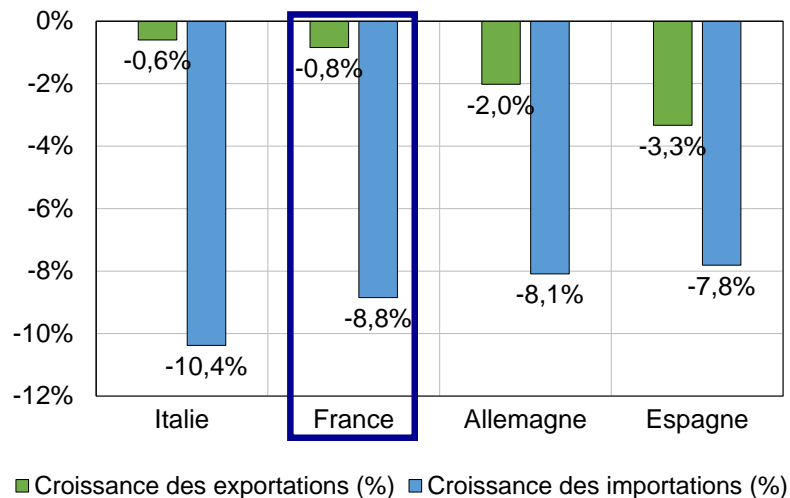
- **Le solde commercial s'est amélioré avec la quasi-totalité des régions du monde au 1^{er} semestre 2023**, celui avec l'Europe hors-UE progressant de manière inédite.
- **Cette performance s'explique d'abord par la baisse généralisée des importations**, particulièrement depuis les pays qui fournissent de l'énergie (États-Unis, Russie, Royaume-Uni, Qatar, etc.).
- **Les exportations sont particulièrement dynamiques vers les principaux pays ayant signé un accord de libre-échange avec l'UE**, contrairement au reste du monde (+4% contre -4%).

Variation des soldes par zones géographiques entre le 2nd semestre 2022 et le 1^{er} semestre 2023 (Md€, données CAF/FAB en valeur, CVS)

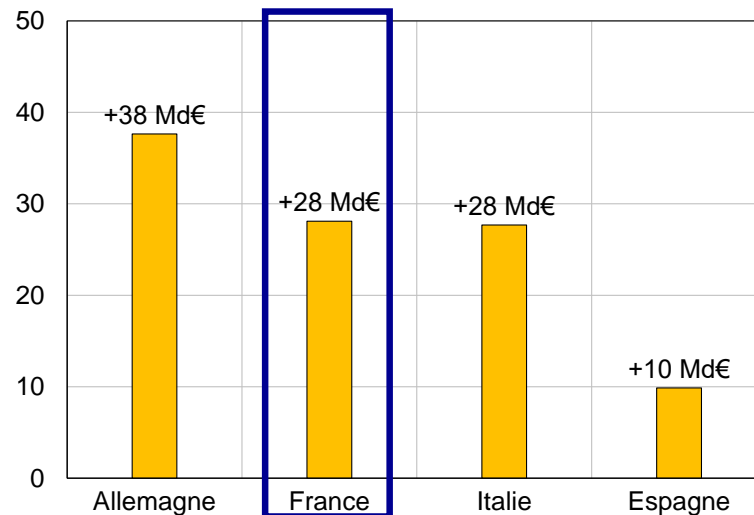


Comparaison des soldes commerciaux de nos principaux partenaires européens

Variation des exportations et importations cumulées de biens entre les 5 derniers mois de 2022 et les 5 premiers mois de 2023 (en %)



Variation du solde commercial entre les 5 derniers mois de 2022 et les 5 premiers mois de 2023 (en Md€)

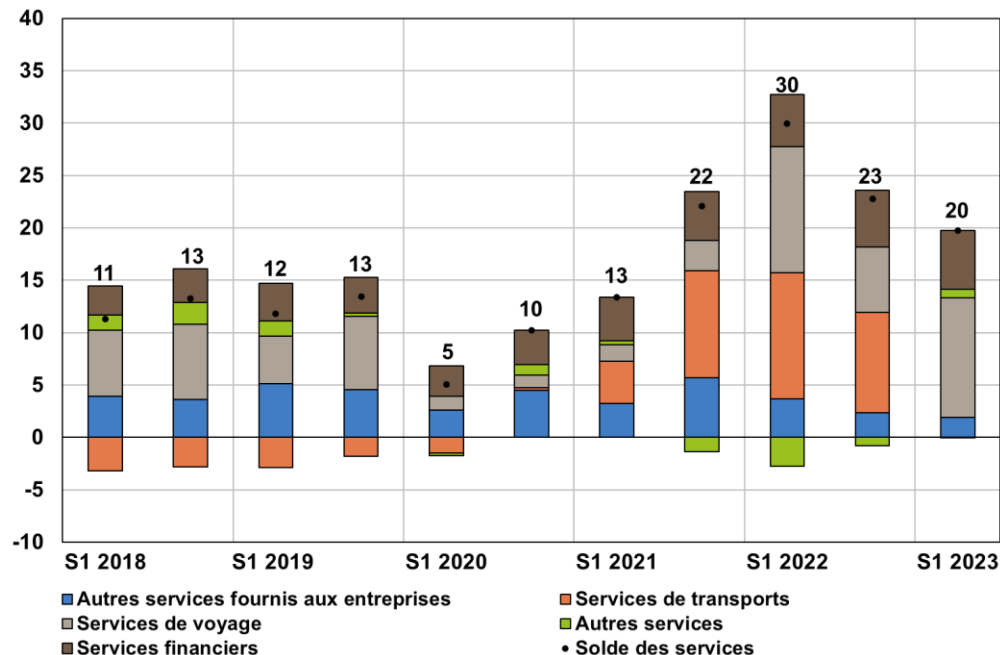


Source: Eurostat (données CVS en valeur, dernières données disponibles : mai 2023)

L'excédent du solde des services baisse au 1^{er} semestre 2023 mais reste largement supérieur aux niveaux d'avant crise

- L'excédent du solde des services baisse au 1^{er} semestre 2023 à +20 Md€ (+23 Md€ au 2nd semestre 2022). Il est largement supérieur aux niveaux d'avant crise.
- Après d'importants excédents en 2021 et en 2022, **les services de transport enregistrent un solde à l'équilibre**, suite à la détente des prix du fret maritime.
- La bonne performance des services a été portée par les services de voyages qui confirment la reprise observée en 2022, ainsi que les services financiers dont l'excédent augmente depuis 2020.

Décomposition du solde des services (Md€)

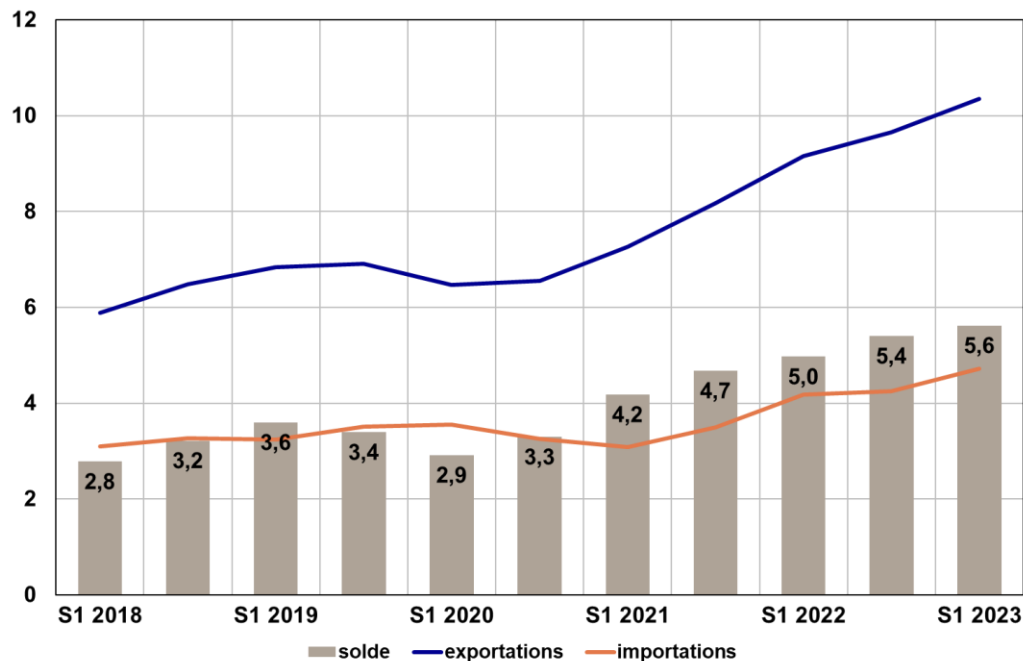


Source : Banque de France, données CVS

Des exportations de services financiers particulièrement dynamiques dans le contexte du Brexit

- La croissance des **exportations de services financiers s'est fortement accélérée depuis 2020**. Celles-ci ont atteint un nouveau record de 10,3 Md€ au 1^{er} semestre 2023.
- Les exportations françaises de services financiers ont pu bénéficier de **relocalisations dans le cadre du « Brexit »** (2 800 ETP pour la place de Paris en mars 2022, le premier bénéficiaire, selon le « Financial Services Brexit Tracker » d'EY).
- Ces exportations ont aussi été soutenues par la **diversification de l'offre de services financiers de la place de Paris** (plus forte présence de banques d'investissements et gestionnaires d'actifs).

Évolution de la balance des services financiers (Md€)

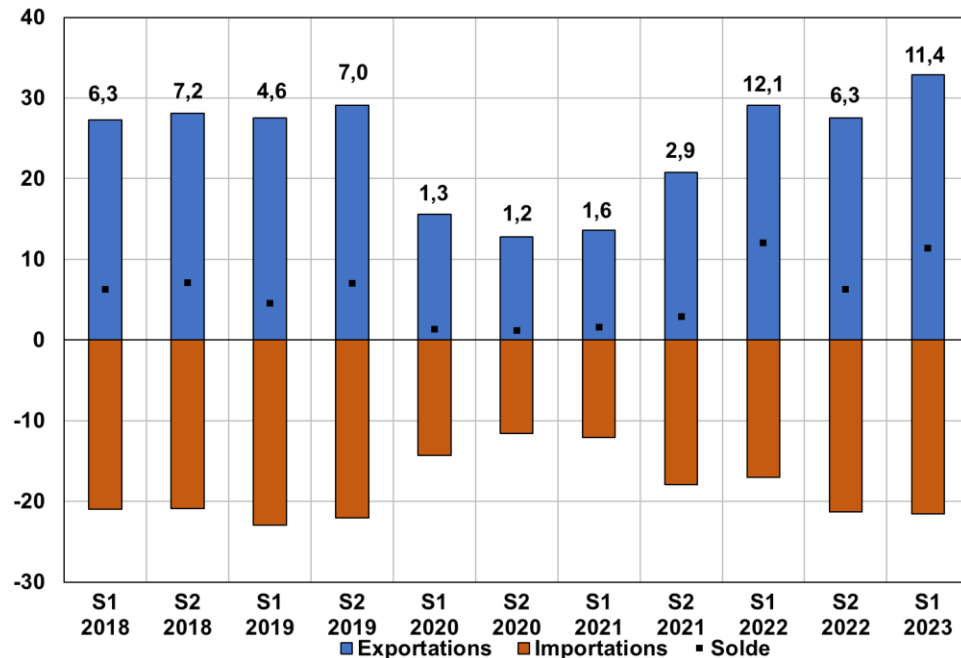


Source : Banque de France, données CVS

Les exportations de services de voyage (tourisme) atteignent un nouveau niveau record

- La reprise des **exportations de services de voyage** observée en 2022 se poursuit au 1^{er} semestre 2023, avec un **nouveau montant record de 33 Md€**.
- Ce résultat s'explique par **le retour des clientèles européenne, notamment britannique, et américaine**.
- Le nombre de nuitées augmente de +12,6 % entre le 1^{er} trimestre 2022 et le 1^{er} trimestre 2023 **et la fréquentation des non-résidents augmente de +44,9 %** (source: INSEE).

Évolution de la balance des services de voyage (Md€)

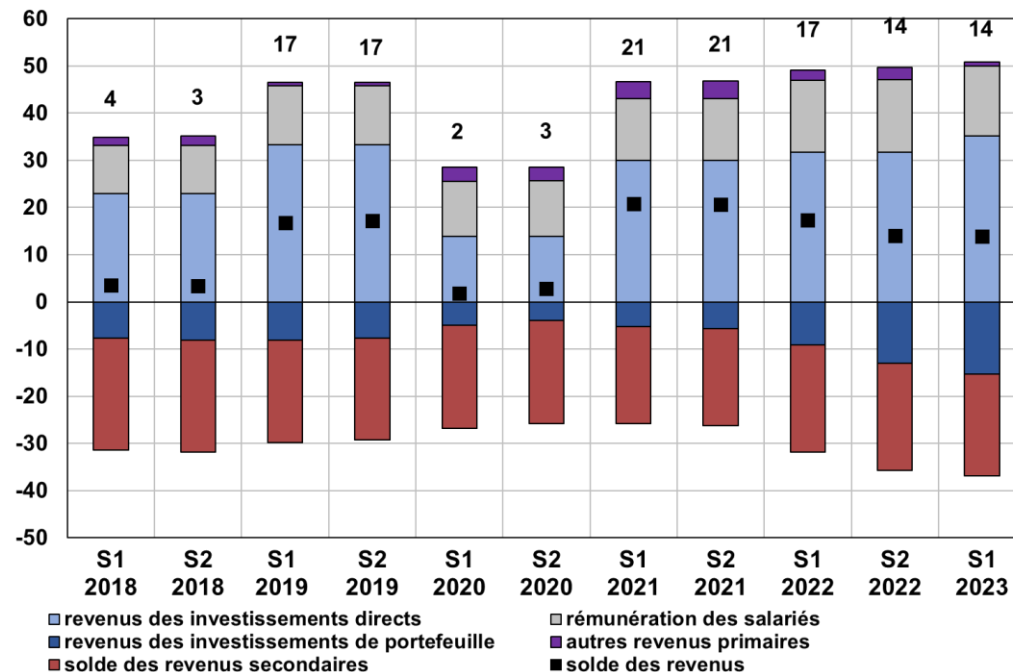


Source : Banque de France, données CVS

La balance des revenus affiche un fort excédent, porté par les revenus des investissements directs et les rémunérations des salariés

Évolution de la balance des revenus (Md€)

- La balance des revenus est excédentaire de 14 Md€ au 1^{er} semestre 2023, un niveau stable par rapport au 2nd semestre 2022. Elle contribue à compenser partiellement l'impact du déficit du solde des biens et services sur la balance courante.
- Cet excédent est porté par les revenus des investissements directs étrangers (+35 Md€ après +32 Md€ au 2nd semestre 2022).
- Les rémunérations des salariés (stables à +15 Md€) contribuent aussi positivement à la balance des revenus.



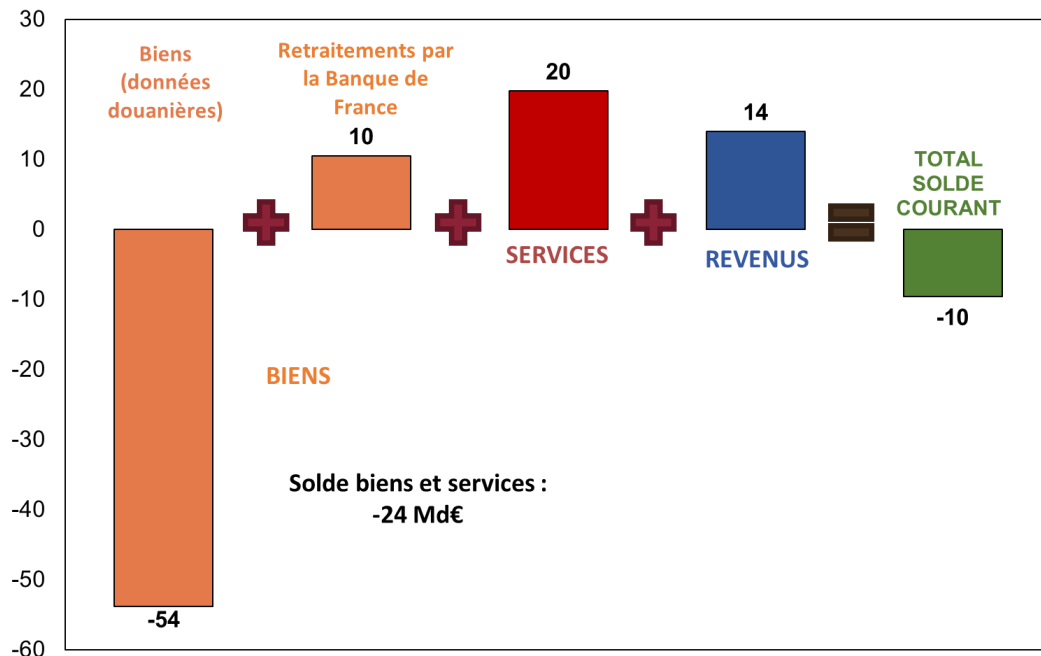
Source : Banque de France, données CVS

Le déficit de la balance courante se résorbe au 1^{er} semestre 2023

• Au 1^{er} semestre 2023, le solde des biens s'améliore tandis que l'excédent des services baisse légèrement après avoir atteint des niveaux records en 2022.

• **Le déficit de la balance courante se résorbe au 1^{er} semestre 2023.** Il ressort à -9,6 Md€ après -39,3 Md€ au 2nd semestre 2022 et -13,8 Md€ au 1^{er} semestre 2022.

Décomposition de la balance courante (arrondis en Md€)



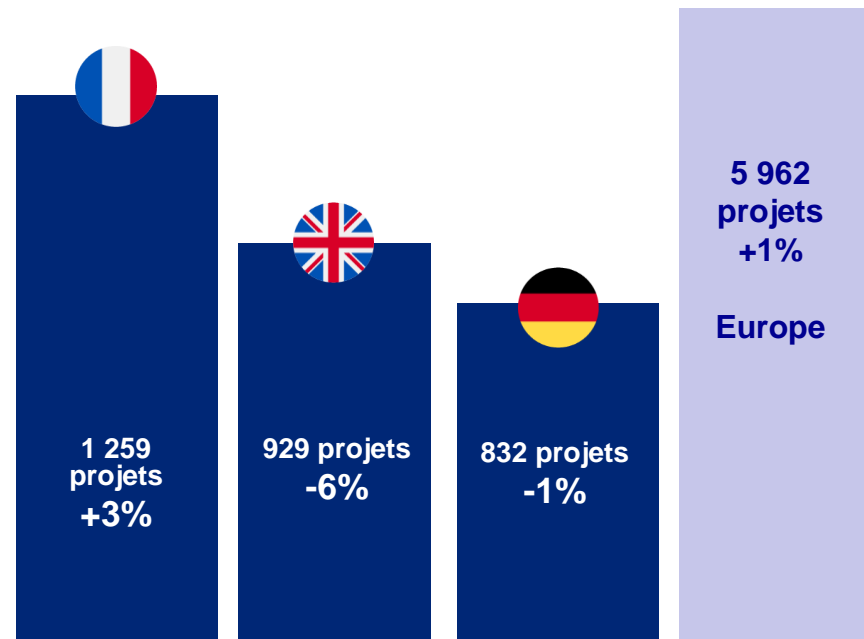
Source : Banque de France, données CVS

*Les retraitements réalisés par la Banque de France sur les données douanières incluent le négoce international, les marchandises générales hors douanes et d'autres corrections.

Baromètre EY de l'attractivité de la France en 2023

- En 2022, pour la quatrième année consécutive, la France a été le pays le plus attractif d'Europe pour les investisseurs étrangers, devant le Royaume-Uni et l'Allemagne d'après le baromètre EY de l'Attractivité.
- Avec 1 259 projets recensés pour l'année 2022, la France établit un nouveau record et devance le Royaume-Uni (929 projets) et l'Allemagne (832 projets).
- Le nombre de projets d'investissements recensés en Europe en 2022 s'élève à 5 962, relativement éloigné des niveaux pré-Covid et du record atteint en 2017, année au cours de laquelle 6 653 projets avaient été recensés.

Nombre de projets d'investissements en 2022

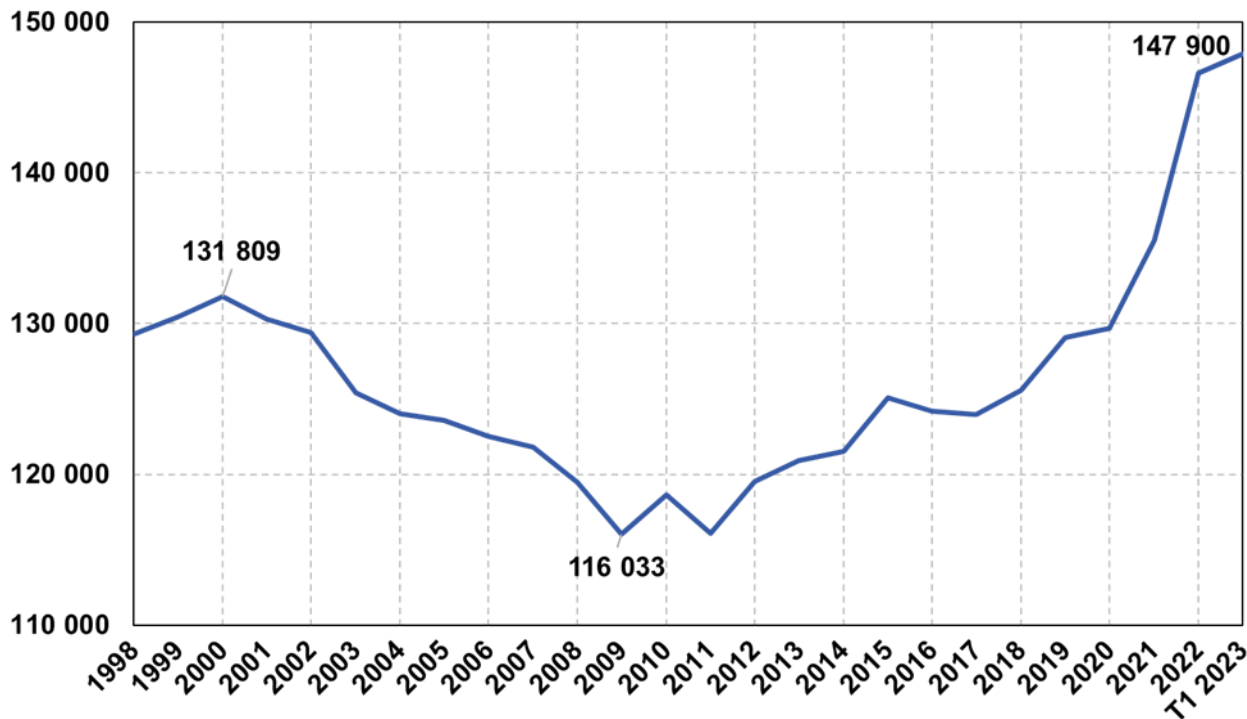


Source: EY European Investment Monitor – 2023

Note de lecture: les % sont des taux de croissance par rapport à 2021

L'appareil exportateur français continue de se renforcer

Évolution de l'appareil exportateur français

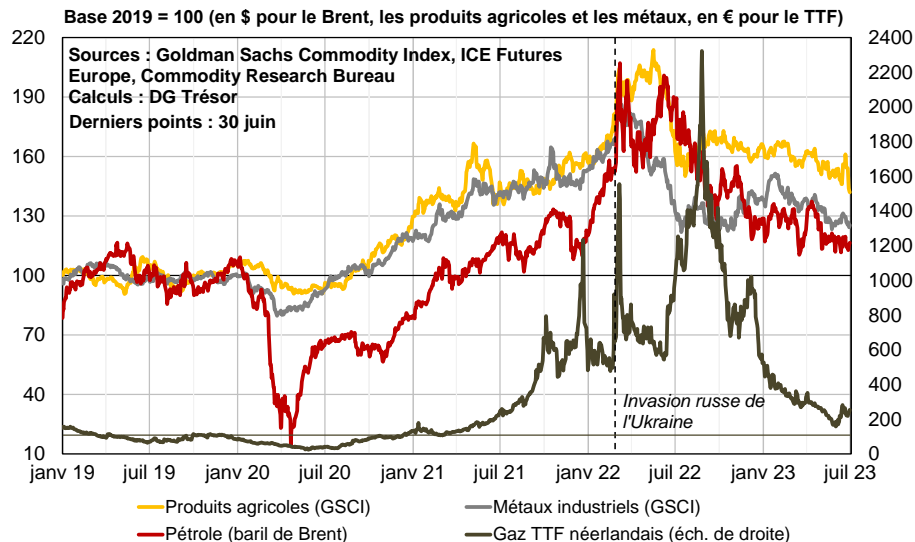


- Le nombre d'exportateurs français s'élève au premier trimestre 2023 à **147 900 entreprises**, soit une hausse de 12 400 (+9,2 %) depuis fin 2021.
- Le nombre d'exportateurs entrants continue d'augmenter (+41 300 au 1^{er} trimestre 2023 après +37 700 au 1^{er} trimestre 2022).
- En 2022, la hausse du nombre d'exportateurs a été la plus élevée vers l'Europe hors UE (+5 600 opérateurs) et la zone Amérique (+3 900).

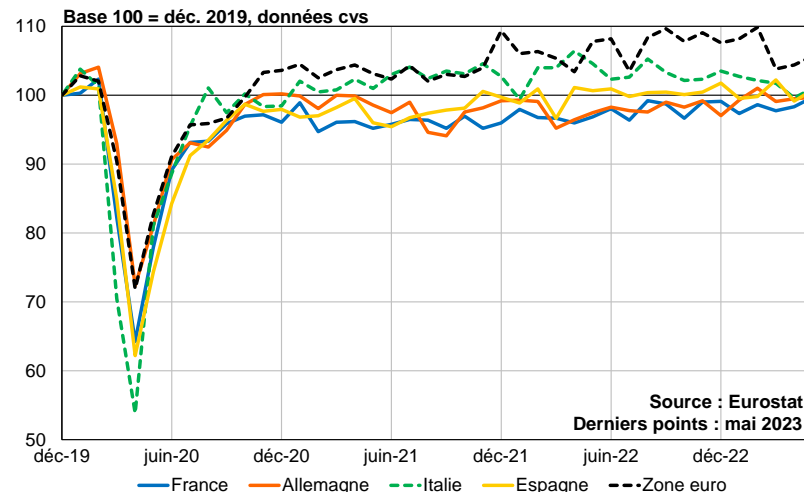
2. Environnement international

Environnement international : baisse des cours des matières premières et résilience de l'activité manufacturière

Prix de matières premières de référence

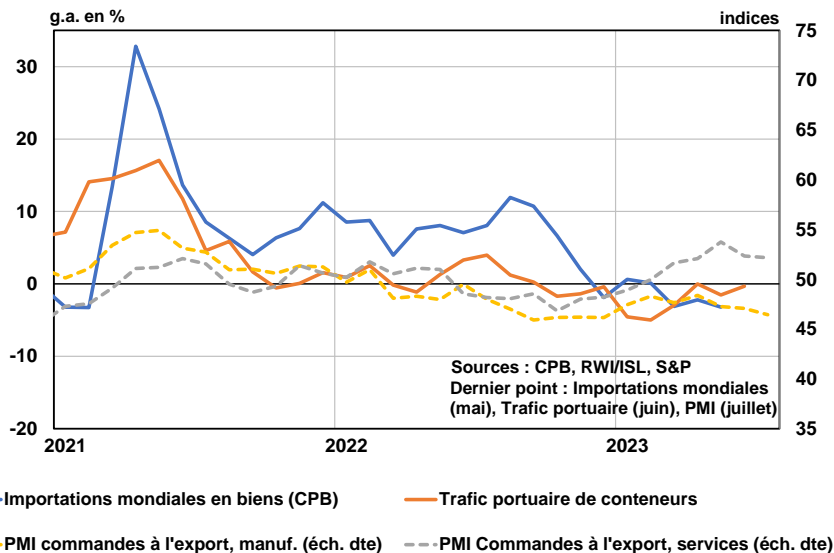


Production manufacturière en zone euro

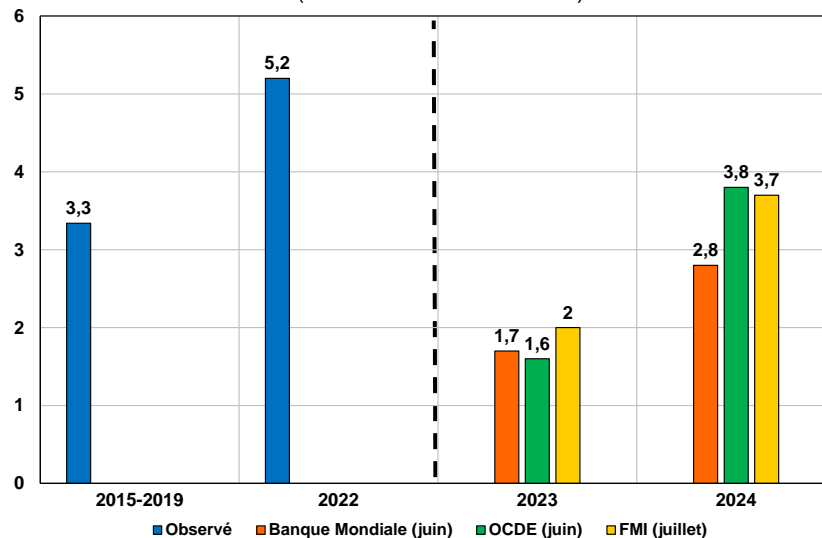


Environnement international : le commerce mondial ralentit nettement en 2023

Indicateurs avancés de commerce mondial



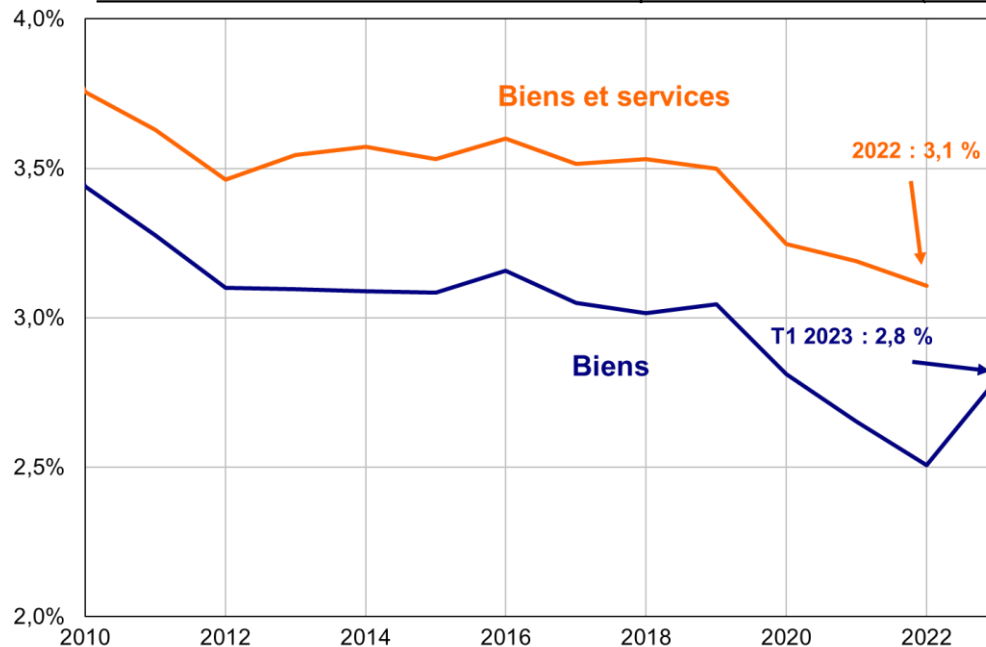
Comparaison des prévisions de commerce mondial en biens et services (variations annuelles en %)



Sources : Banque Mondiale, *Global Economic Prospects* (juin 2023) ; OCDE, *Economic Outlook* (juin 2023) ; FMI, *WEO Update* (juillet 2023)

Environnement international : les parts de marché en valeur de la France s'améliorent pour les biens

Parts de marché de la France dans les exportations mondiales (en valeur)

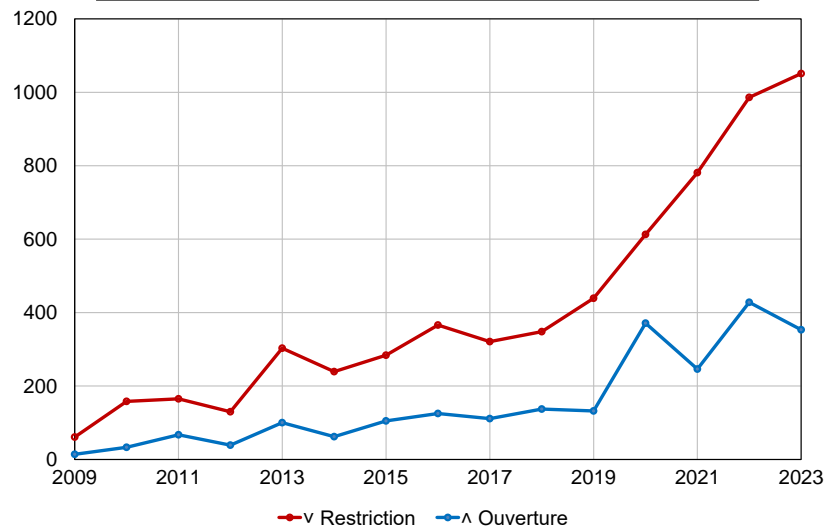


Source : FMI pour les biens, OCDE pour les biens et services; données en valeur.

Environnement international : persistance des tensions commerciales

- **États-Unis – Chine** : Poursuite des tensions commerciales sino-américaines, et montée en puissance de la thématique de la sécurité économique.
- **UE – Chine** : Poursuite des tensions avec la Chine, qui demeure un partenaire, un concurrent et un rival stratégique, et avec laquelle l'UE s'efforce d'assurer des conditions de concurrence équitables, y compris en mobilisant ses instruments de défense commerciale. L'UE travaille à réduire ses dépendances stratégiques (« dérisquer ») sans entrer dans une logique de découplage.
- **États-Unis – UE** : Dialogue régulier et approfondi suite à l'apparition de nouvelles frictions avec l'adoption de la loi sur la réduction de l'inflation (*Inflation Reduction Act*), sous différents formats et dans différentes enceintes, à l'instar du Conseil du commerce et des technologies (CCT).

Nouvelles mesures relatives au commerce mondial



Source: Global Trade Alert (périmètre: commerce mondial de biens),
 Note de lecture : Les nouvelles mesures correspondent aux annonces de mesures commerciales restrictives ou d'ouverture (droit de douane, restrictions à l'export...) recensées par pays et agrégées à l'échelle mondiale.