



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 2024

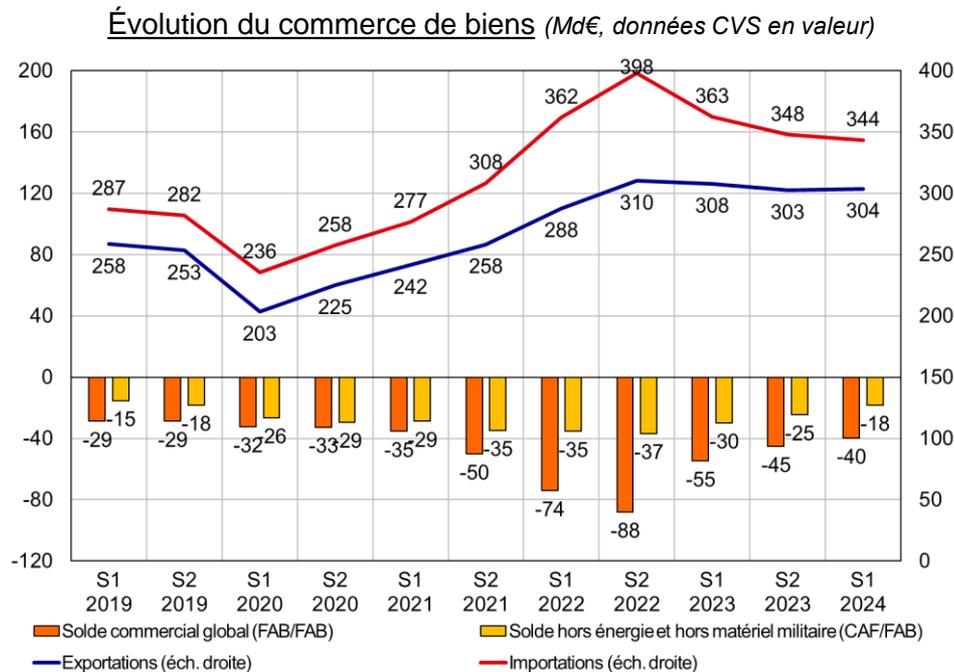
Messages clés

- **Le solde commercial s'améliore à -40 Md€ au 1^{er} semestre 2024**, contre -45 Md€ au 2nd semestre 2023. Cette amélioration est imputable à la composante hors énergie et matériel militaire dont le solde semestriel progresse de 6 Md€ pour retrouver son niveau du 2nd semestre 2019 à -18 Md€.
- **La facture énergétique continue également de se réduire**, mais à un rythme moins marqué, passant de 32 Md€ au 2nd semestre 2023 à 31 Md€ au 1^{er} semestre 2024.
- Si les **importations de biens en valeur reculent** (-1,2 % par rapport au 2nd semestre 2023), les **exportations sont en légère augmentation** (+0,4 %) tirées notamment par les secteurs pharmaceutique et des parfums et cosmétiques.
- **L'excédent du solde des services progresse à +26 Md€ au 1^{er} semestre 2024**, contre +17 Md€ au 2nd semestre 2023. Il a été soutenu par la bonne performance des services de voyage qui enregistrent leur excédent le plus élevé depuis plus de 10 ans, ainsi que des services financiers qui atteignent un nouvel excédent record.
- **Au total, le solde courant s'améliore** : il s'élève à -8 Md€ au 1^{er} semestre 2024 après -11 Md€ au 2nd semestre 2023. La réduction du déficit commercial des biens et services à son niveau le plus bas depuis 8 ans est contrebalancée par une forte détérioration de la balance des revenus.
- **Au 2^e trimestre 2024, les exportations en volume poursuivent leur progression** (+0,6 % après +0,7%) tandis que les importations stagnent (après -0,3 %). La contribution en volume du commerce extérieur à la croissance reste positive (+0,2 pt au 2^e trimestre 2024 après +0,3 pt au 1^{er} trimestre 2024).
- La **France** reste, en 2023, pour la 5^e année consécutive, le **pays le plus attractif d'Europe pour les investisseurs étrangers**.

1. Principaux résultats

Échanges de biens : l'amélioration du solde semestriel se poursuit au 1^{er} semestre 2024

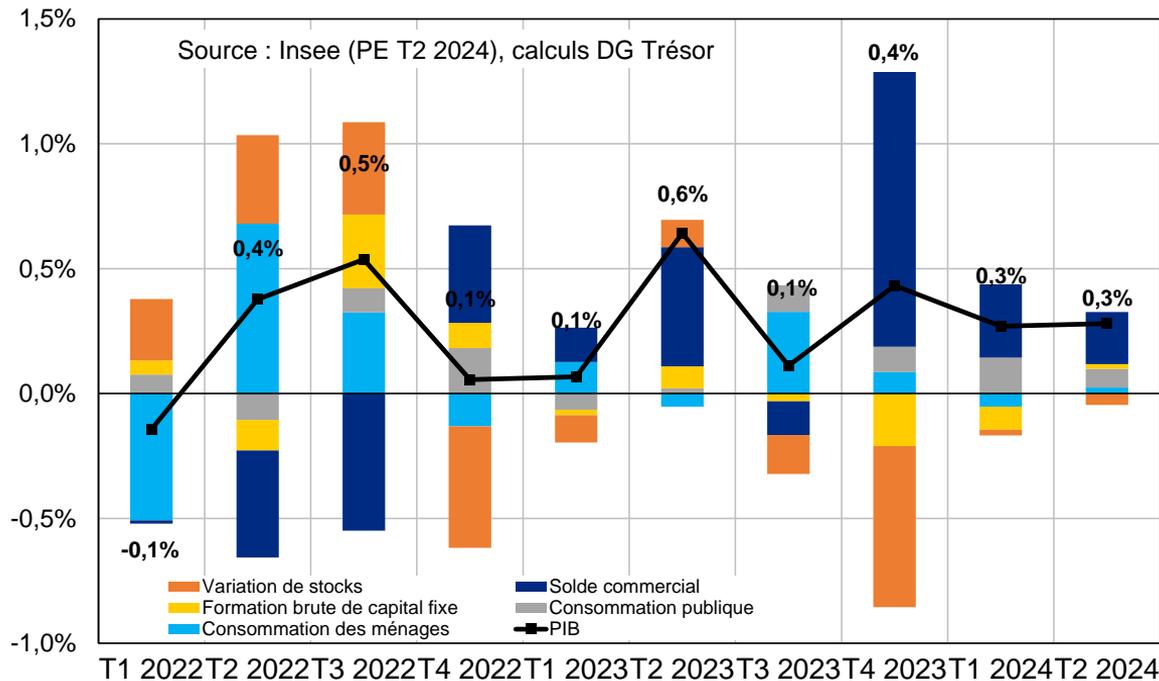
- Les **exportations** de biens en valeur **progressent légèrement (+0,4 %)** au 1^{er} semestre 2024 par rapport au 2nd semestre 2023 tandis que les **importations reculent (-1,2 %)**, dans un contexte de stabilisation des prix.
- Cela se traduit par une **amélioration du solde semestriel** qui passe de **-45 à -40 Md€**, avec une légère baisse de la facture énergétique (qui passe de 32 à 31 Md€).
- **Hors énergie et hors matériel militaire, le solde semestriel s'améliore (+6 Md€) et retrouve son niveau du 2nd semestre 2019.** Le déficit s'établit à -18 Md€ après -25 Md€ le semestre précédent.



Source : Douanes / Département des statistiques et des études du commerce extérieur (DSECE)

La contribution en volume du commerce extérieur à la croissance du PIB reste positive pour un troisième trimestre consécutif au 2^e trimestre 2024

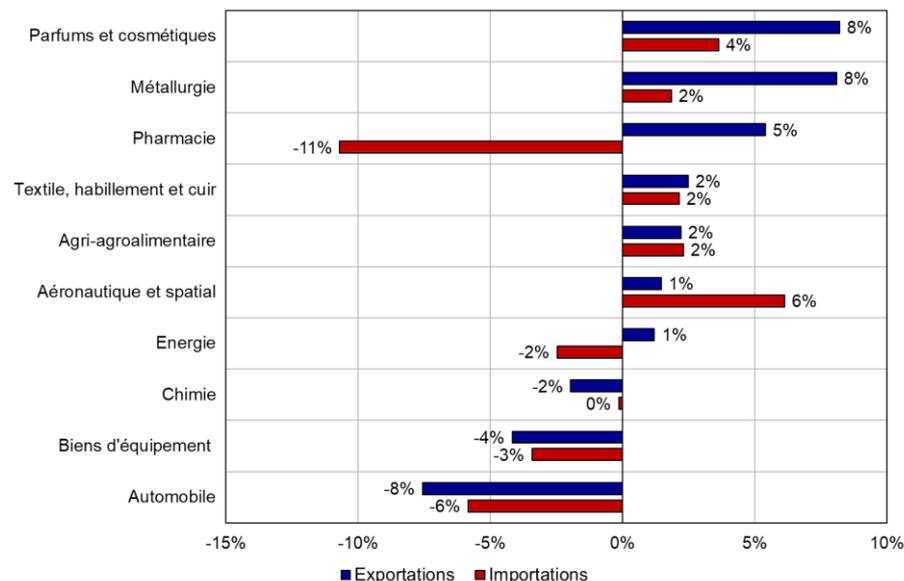
Evolution trimestrielle du PIB et ses contributions



Échanges de biens : des exportations de parfums et cosmétiques et de produits métallurgiques particulièrement dynamiques

- Les exportations du secteur aéronautique augmentent de 1,5 %, pour s'établir à 91 % de leur niveau du 2nd semestre 2019.
- Les exportations de parfums et cosmétiques, et de produits métallurgiques sont particulièrement dynamiques (+8%).
- Les exportations pharmaceutiques progressent tandis que les importations baissent fortement.
- Les échanges du secteur automobile enregistrent la contraction la plus importante.
- La contraction des échanges de biens d'équipements s'explique notamment par la diminution des exportations des composants et cartes électroniques et des importations de machines diverses.

Évolution entre le 2nd semestre 2023 et le 1^{er} semestre 2024 des exportations et importations (en %)

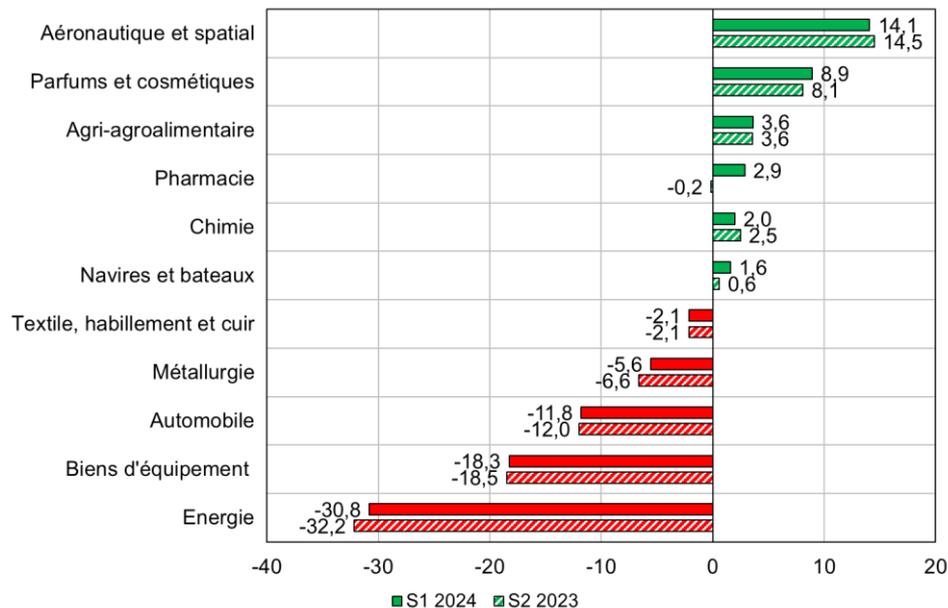


Source : Douanes / DSECE

Échanges de biens : le secteur pharmaceutique redevient excédentaire

- L'excédent des parfums et cosmétiques atteint un niveau record à +8,9 Md€.
- Le solde du secteur pharmaceutique rebondit à +2,9 Md€ après avoir connu un niveau particulièrement bas au 2nd semestre 2023.
- Le déficit du **secteur métallurgique** se résorbe de 1 Md€ grâce au dynamisme des exportations.
- L'**excédent des navires et bateaux** progresse de 1 Md€ suite à la livraison d'un paquebot en juin et grâce à la baisse des importations. À l'inverse, l'**excédent aéronautique** diminue de 0,4 Md€ marqué par une hausse des importations.
- La **facture énergétique continue de se réduire au 1^{er} semestre 2024** (à 30,8 Md€ après 32,2 Md€ au 2nd semestre 2023). Cela s'explique par la baisse des importations d'hydrocarbures naturels, atténuée par la progression de celles de produits pétroliers raffinés.

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

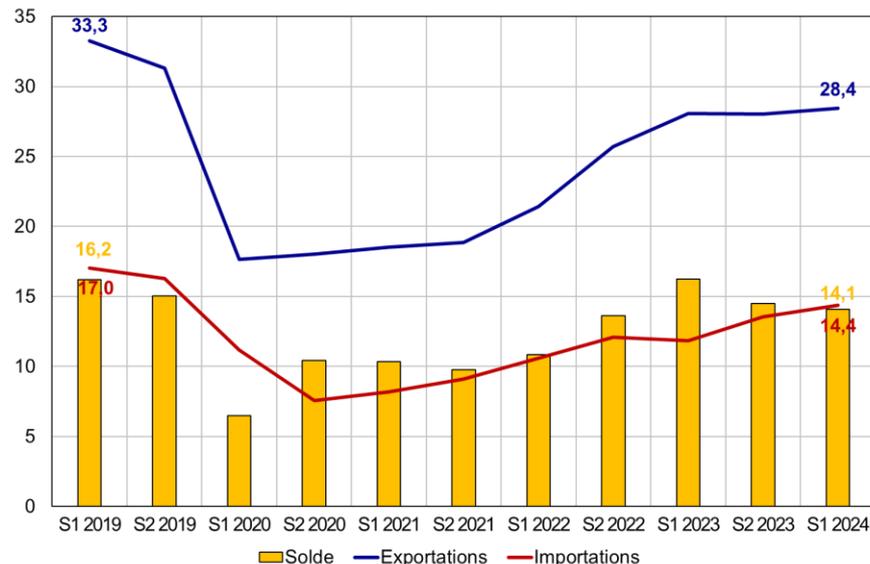


Source : Douanes / DSECE

Aéronautique : quel impact de la transformation du processus de production ?

- **Les échanges du secteur n'ont pas encore retrouvé leur niveau de 2019**, pénalisés par la faiblesse des livraisons d'avions, tandis que celles de moteurs sont dynamiques.
- **La relative faiblesse des exportations s'explique notamment par la moindre reprise des livraisons d'avions A330 et A350**, assemblés à Toulouse, par rapport à la famille A320 assemblée sur l'ensemble des sites d'Airbus.
- **Les échanges avec l'Allemagne demeurent particulièrement faibles**, en raison de l'arrêt de la production de l'A380 (*dont certains étaient envoyés à Hambourg avant finition et livraison finale*) et de la fabrication coordonnée (*avec des avions en état de voler qui faisaient des allers-retours avec Hambourg pour des finitions*).
- **Pour 2024, Airbus a revu à la baisse sa prévision de production à 770 contre une prévision initiale de 800**, en raison de la persistance de tensions d'approvisionnement.

Évolution des échanges du secteur aéronautique
(Md€, données CVS en valeur, CAF/FAB)

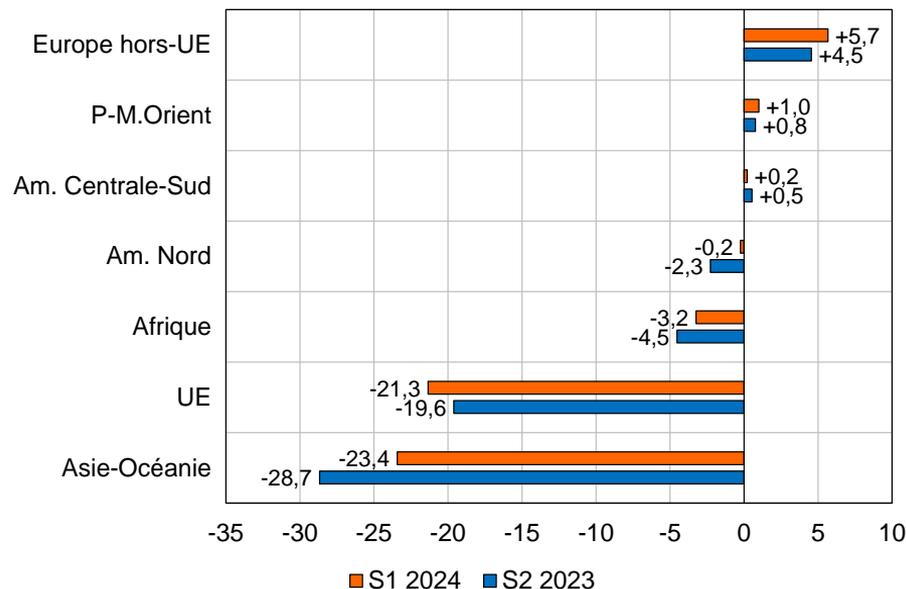


Source : Douanes / DSECE

Analyse géographique des échanges : le solde commercial de la France s'améliore avec l'Asie-Océanie mais se dégrade avec l'UE

- Le déficit commercial de la France avec la région Asie-Océanie s'améliore pour le 3^e semestre consécutif.** Une performance liée au dynamisme des exportations vers le Japon et l'Inde et à la baisse des importations de Corée du Sud.
- En Europe, le solde avec l'UE se dégrade** en raison d'une plus forte contraction des exportations que des importations. **À l'inverse, le solde avec le reste du continent s'améliore**, porté notamment par le dynamisme des exportations vers la Suisse.
- Dans le reste du monde, le solde s'améliore avec l'Amérique du Nord**, en raison notamment de la livraison d'un paquebot aux États-Unis, et **avec l'Afrique et le Proche et Moyen-Orient**, en partie grâce au repli des importations énergétiques.

Soldes commerciaux de la France par zone géographique aux 2nd semestre 2023 et 1^{er} semestre 2024 (Md€, données CVS en valeur, CAF/FAB)

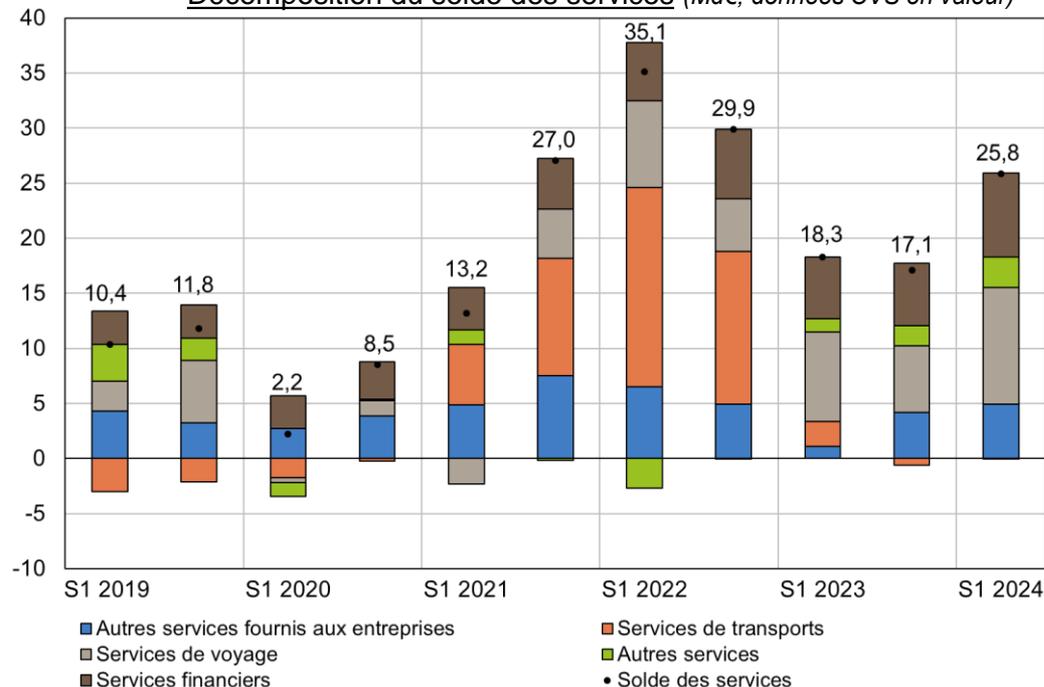


Source : Douanes / DSECE

L'excédent du solde des services s'améliore nettement au 1^{er} semestre 2024

- L'excédent du solde des services s'établit à **+25,8 Md€** au 1^{er} semestre 2024, en forte hausse par rapport au 2nd semestre 2023 (+17,1 Md€) et au 1^{er} semestre 2023 (+18,3 Md€).
- Les services de voyage (tourisme) enregistrent leur excédent le plus élevé depuis plus de 10 ans.
- Les services financiers enregistrent un nouvel excédent record.
- Les services d'assurance et de pension et les autres services aux entreprises contribuent également à l'amélioration du solde.

Décomposition du solde des services (Md€, données CVS en valeur)

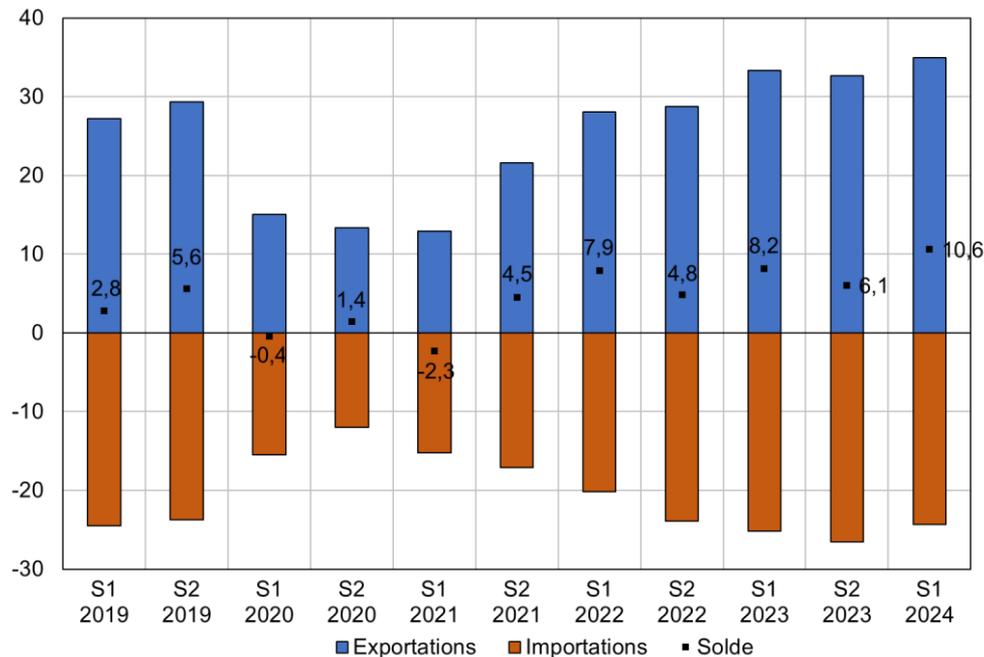


Source : Banque de France

L'excédent du solde des services de voyage atteint son niveau le plus haut depuis plus de 10 ans

- Le solde de la balance des services de voyage s'améliore fortement au 1^{er} semestre 2024 (+10,6 Md€). Les exportations de services de voyage progressent de manière significative (+7 %) et atteignent un nouveau record à 34,9 Md€.
- Les exportations de services de voyage ont été soutenues par le retour des clientèles lointaines (Chine, Japon et États-Unis dans le cadre des Commémorations du 80^{ème} anniversaire du Débarquement en Normandie) selon Atout France.
- Cette tendance pourrait se poursuivre à l'été avec la tenue des Jeux Olympiques.

Évolution de la balance des services de voyage (Md€, données CVS en valeur)

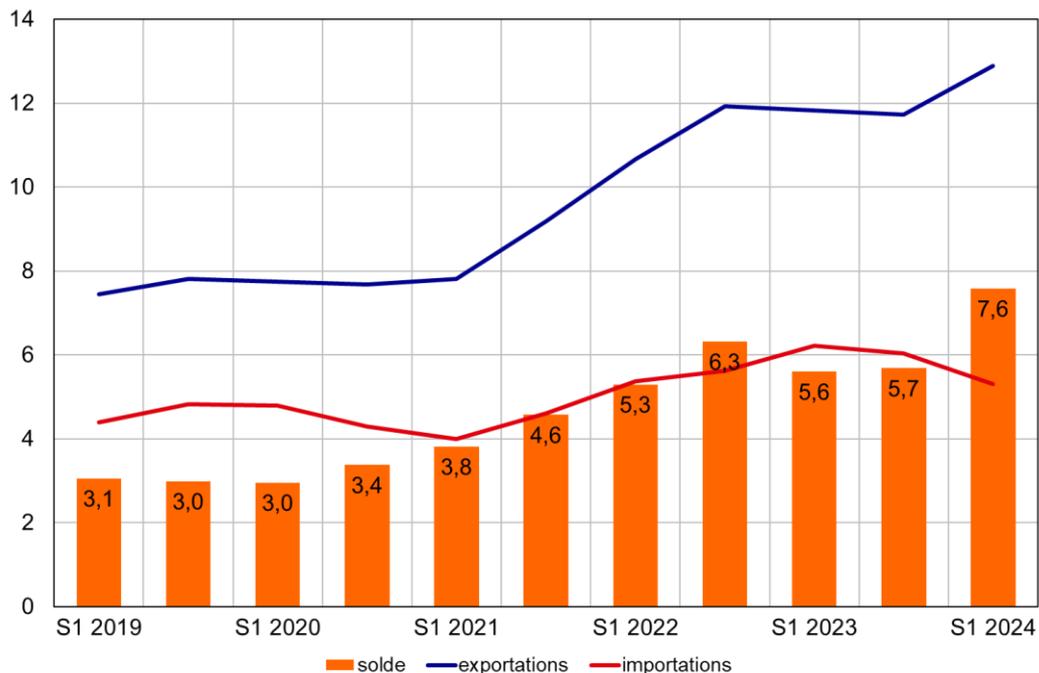


Source : Banque de France

Les exportations de services financiers restent très dynamiques

- La balance des services financiers a enregistré un excédent record de 7,6 Md€ au 1^{er} semestre 2024, après un excédent de 5,7 Md€ au 2nd semestre 2023.
- Les exportations de services financiers ont enregistré une croissance soutenue (+10 % par rapport au 2nd semestre 2023) après une légère baisse sur l'ensemble de l'année 2023. Elles ont pu bénéficier de plusieurs facteurs :
 - ✓ les relocalisations dans le cadre du Brexit ;
 - ✓ la présence de filiales et succursales bancaires ou de fonds d'investissements français à l'international notamment au Luxembourg ;
 - ✓ la bonne performance de la branche de gestion d'actifs.

Évolution de la balance des services financiers (Md€, données CVS en valeur)

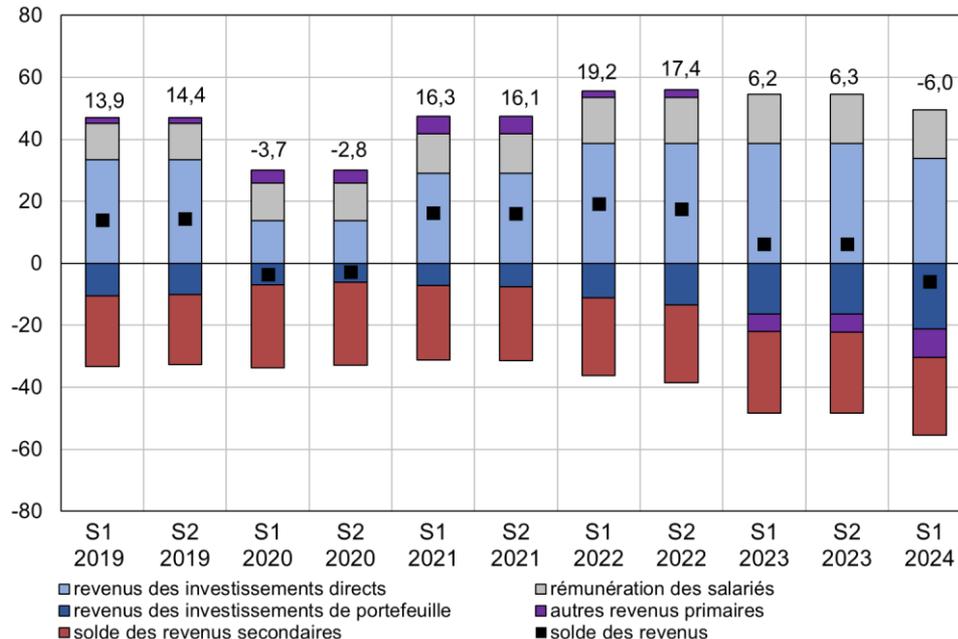


Source : Banque de France

La balance des revenus se dégrade fortement au 1^{er} semestre 2024 et retourne en territoire négatif

- La balance des revenus est déficitaire de -6,0 Md€ au 1^{er} semestre 2024, après un excédent de +6,3 Md€ au 2nd semestre 2023. Son solde retourne en territoire négatif pour la première fois depuis le 2nd semestre 2020.
- L'excédent du solde primaire se réduit de 32,5 Md€ au 2nd semestre 2023 à 19,2 Md€ au 1^{er} semestre 2024 : les soldes des revenus des investissements directs (33,8 Md€ après 38,8 Md€ au 2nd semestre 2023) et des investissements de portefeuille (-21,3 Md€ après -16,4 Md€) se sont dégradés.
- Les rémunérations des salariés (+15,7 Md€) sont restées stables et les revenus secondaires (-25,1 Md€) se sont légèrement améliorés entre le 2nd semestre 2023 et le 1^{er} semestre 2024.

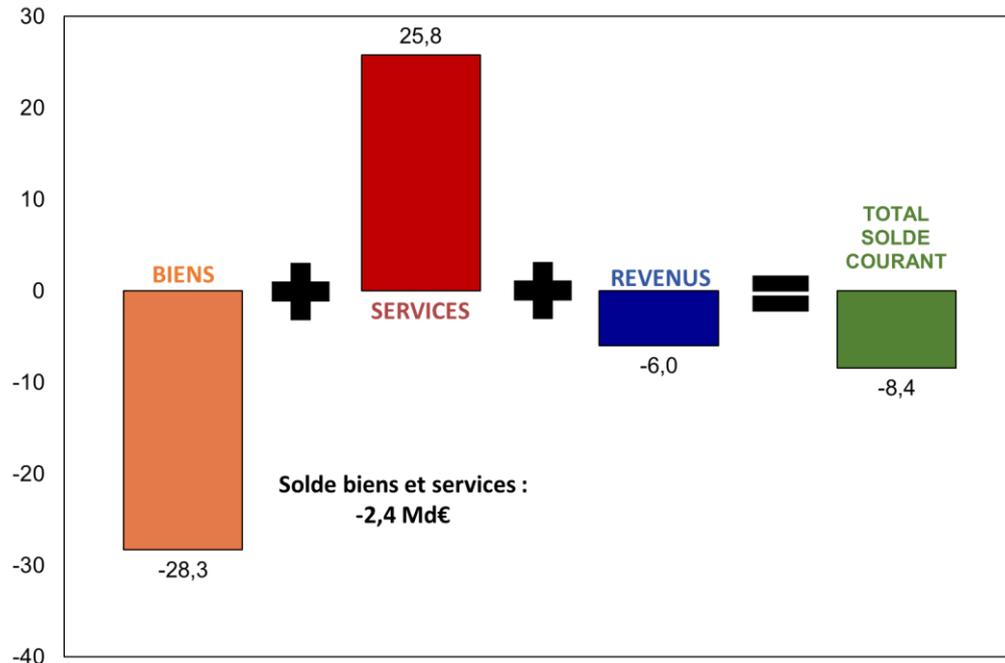
Évolution de la balance des revenus (Md€, données CVS en valeur)



Source : Banque de France

Le solde courant s'améliore grâce à une forte réduction du déficit des biens et services

Décomposition de la balance courante (arrondis en Md€, données CVS en valeur)



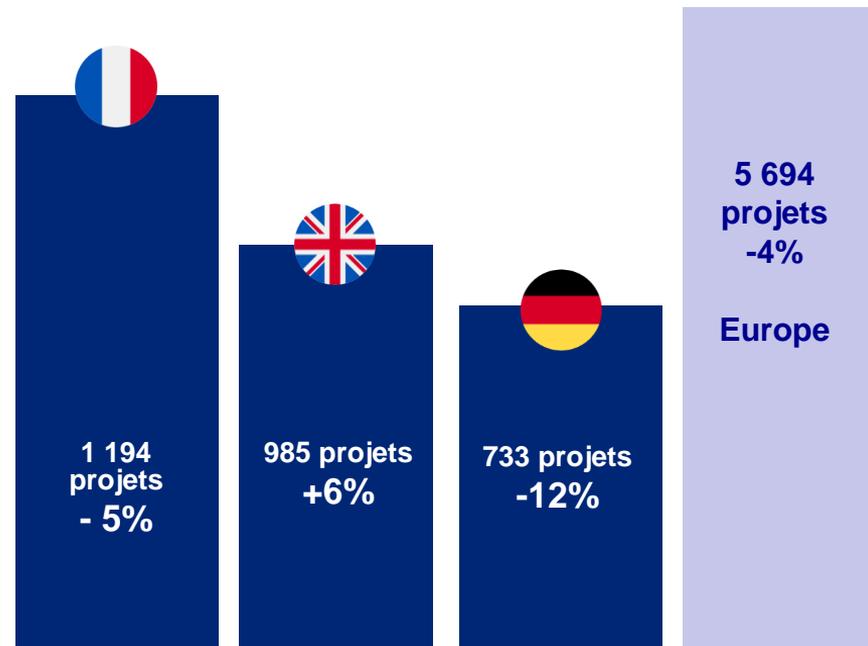
Source : Banque de France

*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 2024

- En 2023, pour la cinquième 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 1 194 projets recensés pour l'année 2023, la France devance le Royaume-Uni (985 projets) et l'Allemagne (733 projets).
- Le nombre de projets d'investissements recensés en Europe en 2023 s'élève à 5 694, 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 2023



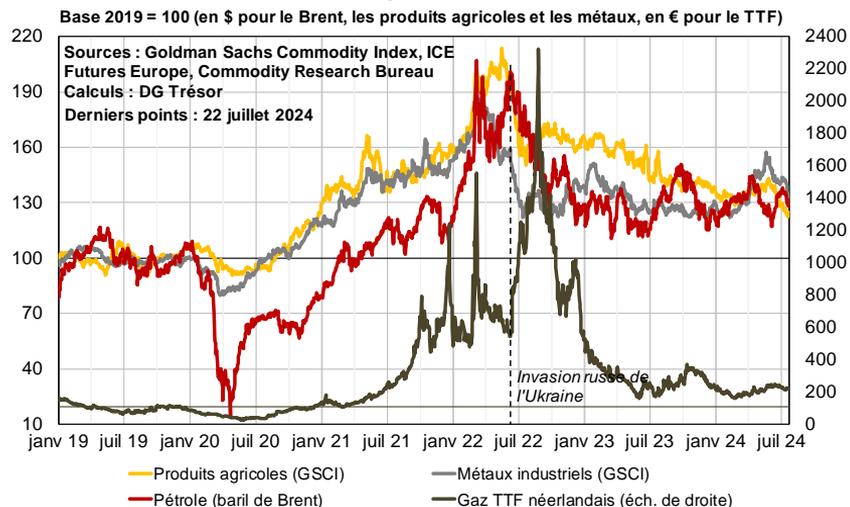
Source: EY European Investment Monitor – 2024

Note de lecture: les % sont des taux de croissance par rapport à 2022

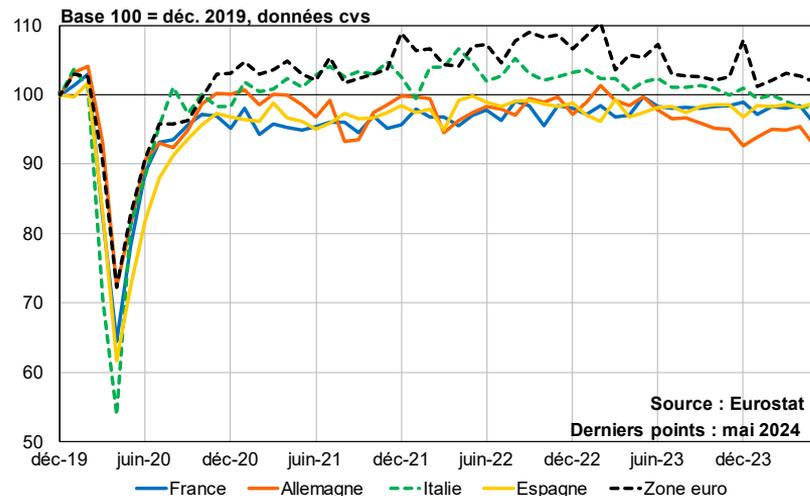
2. Environnement international

Environnement international : début 2024, la production manufacturière en zone euro marque le pas, dans un contexte de stabilité des prix des matières premières

Prix de matières premières de référence



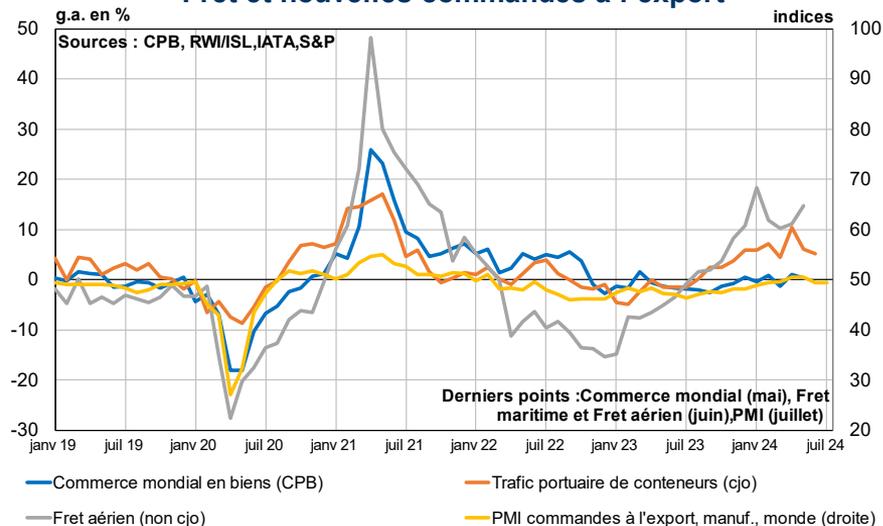
Production manufacturière en zone euro



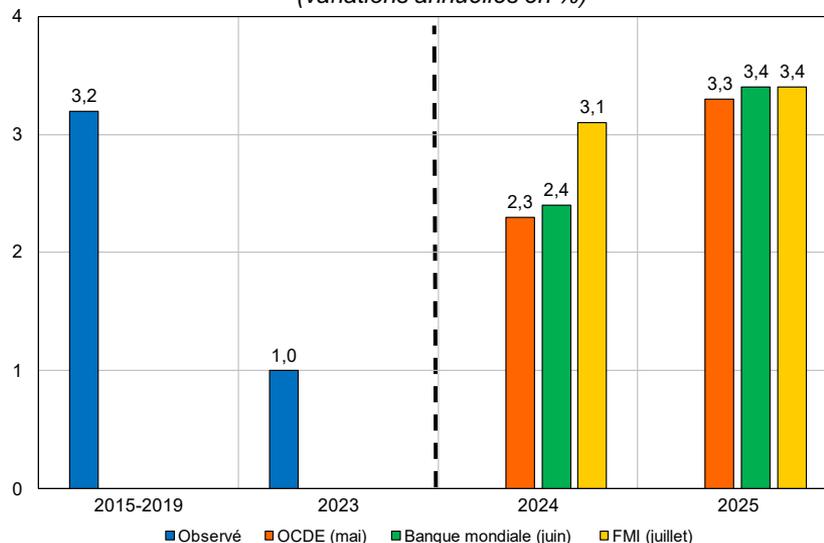
Environnement international : le commerce mondial progresse en 2024 tiré par les services, malgré la persistance des tensions commerciales

Indicateurs avancés de commerce mondial en biens

Fret et nouvelles commandes à l'export



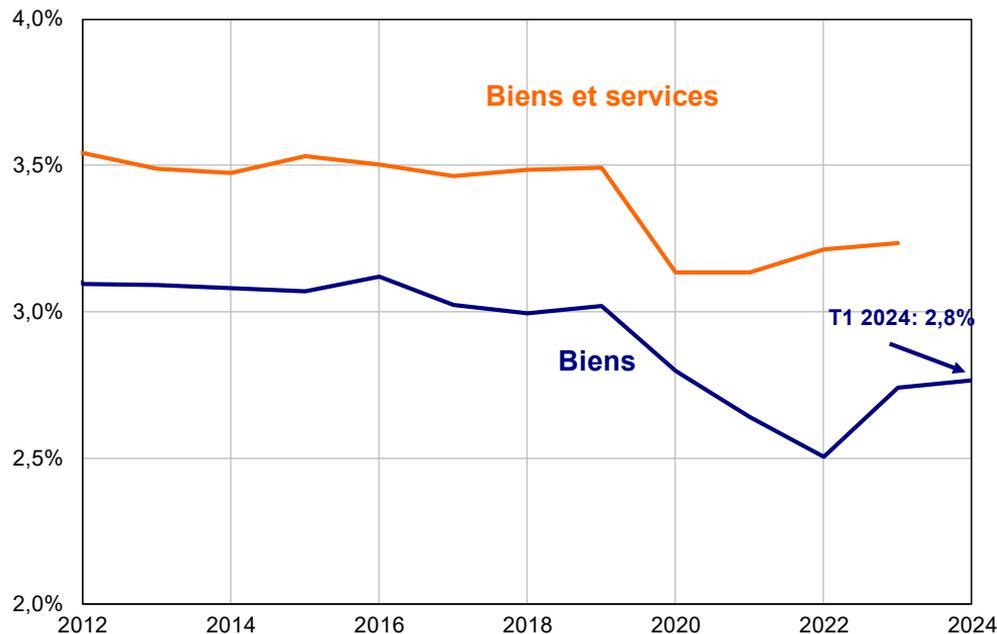
Comparaison des prévisions de commerce mondial en biens et services (variations annuelles en %)



Sources : Banque Mondiale, *Global Economic Prospects* (juin 2024) ; OCDE, *Economic Outlook* (mai 2024) ; FMI, *WEO Update* (juillet 2024)

Environnement international : rattrapage des parts de marchés à l'exportation de biens

Parts de marché de la France en % du commerce mondial (données en valeur)



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