



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**



GOUVERNEMENT

*Liberté
Égalité
Fraternité*

RÉSULTATS DU COMMERCE EXTÉRIEUR AU PREMIER SEMESTRE 2026

Messages clés

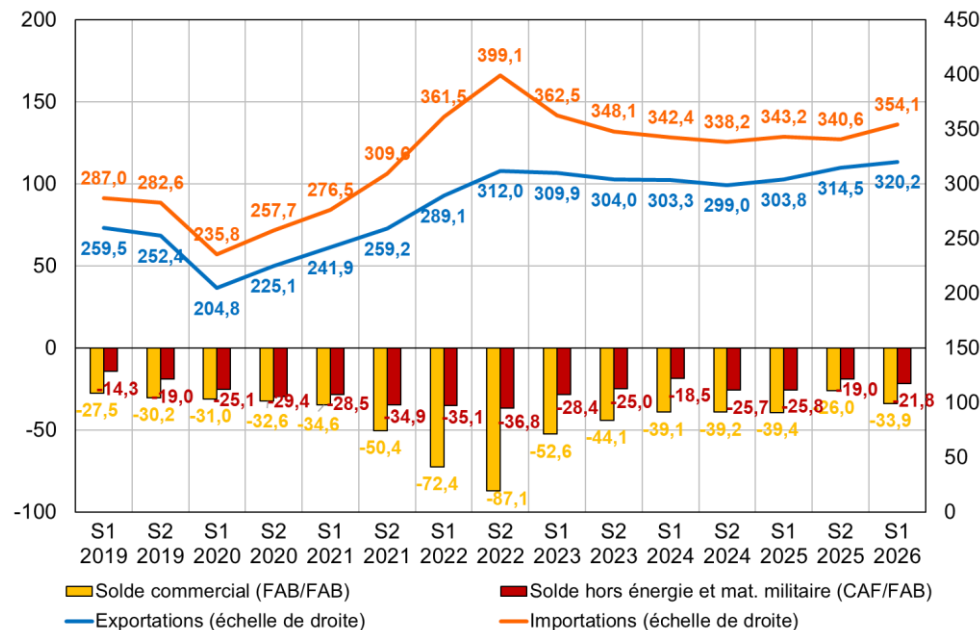
- **Le solde commercial FAB/FAB atteint -33,9 Md€ au 1^{er} semestre 2026 (S1 2026), soit une dégradation de 7,8 Md€ par rapport au 2nd semestre 2025 (S2 2025), en raison d'une hausse des importations (+4,0 % à 354,1 Md€) plus forte que celle des exportations (+1,8 % à 320,2 Md€).**
- **Cette dégradation s'explique avant tout par l'augmentation de la facture énergétique (+5,8 Md€ à 24,2 Md€) dans un contexte de fortes hausses des prix consécutives au conflit au Moyen Orient.**
- **Le solde CAF/FAB hors énergie et matériel militaire se détériore également, de 2,8 Md€, pour s'établir à -21,8 Md€.** Le solde diminue dans la plupart des secteurs, surtout dans l'automobile (-1,5 Md€), l'aéronautique (-1,3 Md€), les biens d'équipement (-0,9 Md€) et la chimie (-0,9 Md€). À l'inverse, les soldes s'améliorent en particulier dans les secteurs de la métallurgie (+1,2 Md€), des produits textiles et habillement (+0,6 Md€) et des produits agroalimentaires (+0,4 Md€).
- **L'excédent des services est en hausse de 7,0 Md€ (à 29,1 Md€ au S1 2026), grâce aux services financiers (+7,4 Md€) et au tourisme (+12,3 Md€). Cette amélioration compense la baisse du solde des biens**
- **Cependant, le déficit de la balance courante se creuse de 7,3 Md€ (à -6,9 Md€ au 1^{er} semestre 2026) en raison de la dégradation des revenus d'investissement à l'étranger et de la contribution de la France aux organisations internationales.**
- **La contribution du commerce extérieur (en volume) à la croissance a d'abord été négative avant de rebondir au 2^e trimestre (+0,6 pt après -0,8 pt au 1^{er} trimestre 2026). Les exportations de biens et services en volume rebondissent (+2,6 % après -3,1 %) tirées les exportations de matériels de transport, notamment dans l'aéronautique. Les importations rebondissent également mais sont moins dynamiques que les exportations (+0,8 % après -0,7 %).**
- **Le nombre d'exportateurs français continue de progresser sur les douze derniers mois, et s'établit à 154 300 entreprises au 1^{er} trimestre 2026.**

1. Principaux résultats des échanges de biens

Échanges de biens : le déficit commercial se dégrade principalement en raison de la hausse de la facture énergétique

- Au 1^{er} semestre 2026, les exportations continuent d'augmenter (+1,8 % par rapport au S2 2025), mais les importations enregistrent une plus forte hausse (+4,0 %).
- Au total, le **déficit commercial (FAB/FAB) se creuse de 7,8 Md€** par rapport au S2 2025 et s'établit à -33,9 Md€ au S1 2026.
- La **facture énergétique augmente de 5,8 Md€** entre le S2 2025 et le S1 2026, passant de 18,4 Md€ à 24,2 Md€.
- Le **solde du matériel militaire est en léger repli de 0,2 Md€ à +3,8 Md€**, surtout à cause d'importations dynamiques.
- **Hors énergie et hors matériel militaire, le solde commercial se détériore également.** Le déficit s'établit à -21,8 Md€ après -19,0 Md€ au S2 2025.

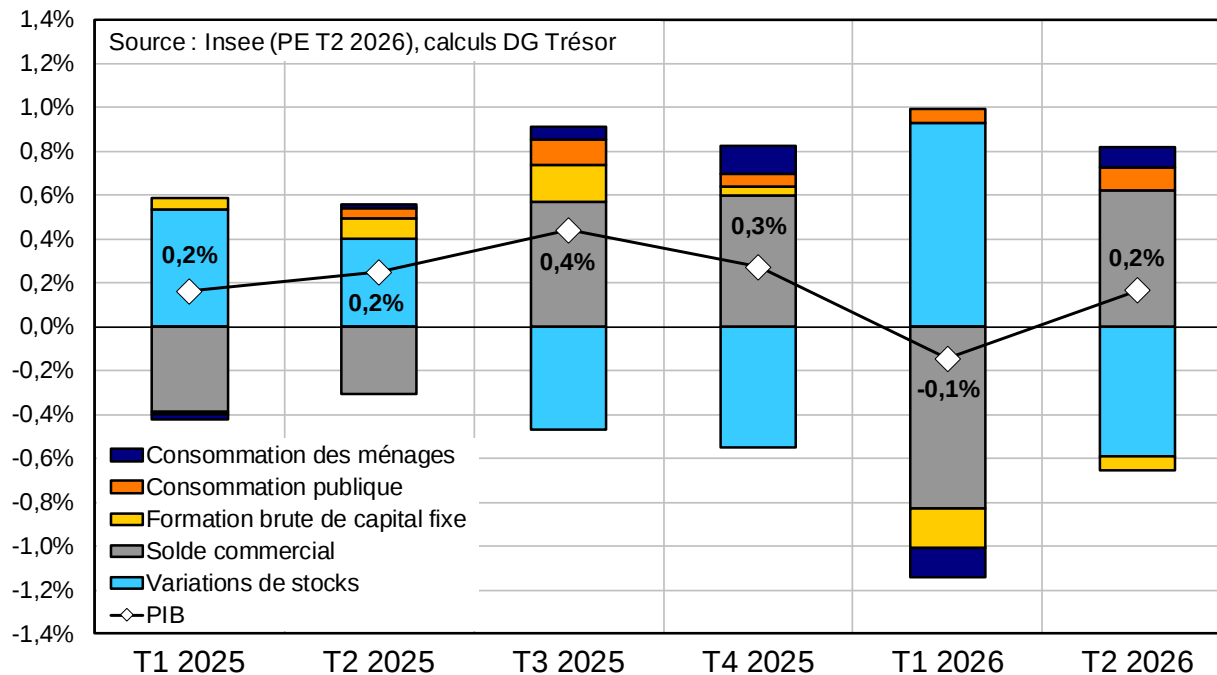
Évolution du commerce de biens (Md€, données CVS en valeur)



Source : Douanes / DSECE

Un semestre en deux temps : les échanges extérieurs (en volume) de biens et services ont d'abord pénalisé la croissance au T1 2026 avant de la soutenir au T2 2026

Évolution trimestrielle du PIB et ses contributions

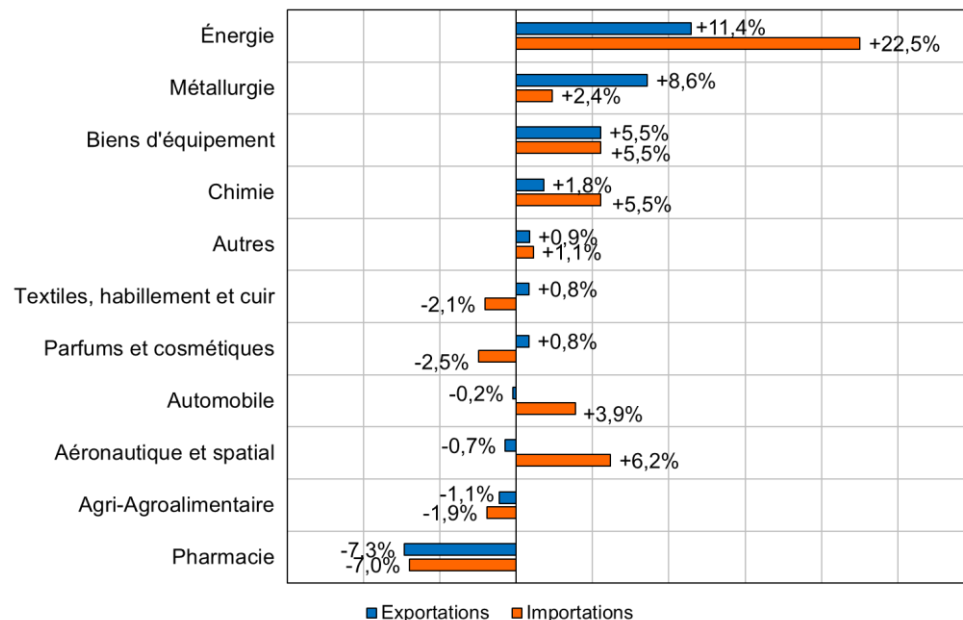


Échanges de biens par secteur : même si les exportations augmentent dans la plupart des secteurs, les importations sont plus dynamiques

- La forte hausse des **importations énergétiques**, en partie compensée par l'augmentation des exportations, s'inscrit dans le contexte de fermeture du détroit d'Ormuz et de la hausse des cours de pétrole et de gaz.
- Les exportations ont été dynamiques dans le secteur de la **métallurgie**, où elles augmentent plus rapidement que les importations. Elles augmentent aussi pour les **biens d'équipement** et la **chimie**, mais sont plus que compensées par des importations plus importantes.
- Les exportations sont en légère hausse dans les secteurs des **textiles et habillement** et des **parfums et cosmétiques**, tandis que les importations reculent.
- A l'inverse, les exportations se contractent pour les secteurs de l'**aéronautique** et de l'**automobile**, alors que les importations augmentent.
- Les échanges dans les secteurs **pharmaceutique** et **agri-agroalimentaire** se contractent.

Évolution entre le S2 2025 et le S1 2026 des exportations et importations

(en %, données CVS en valeur, CAF/FAB)



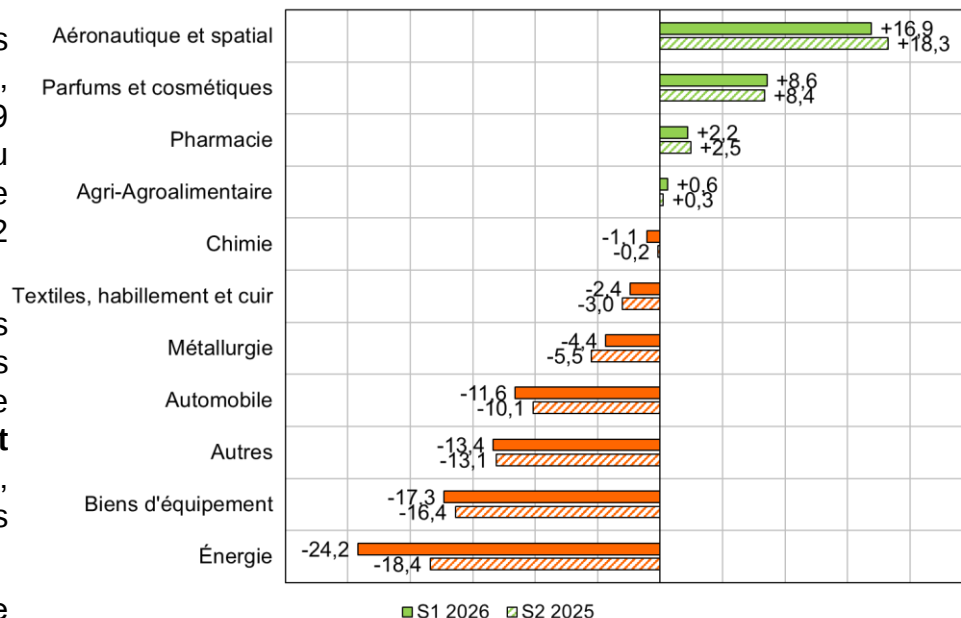
Source : Douanes / DSECE

Échanges de biens par secteur : une détérioration des soldes dans la plupart des secteurs

- Le solde de **l'énergie** se creuse fortement et reste le premier déficit sectoriel.
- Les soldes se détériorent dans la plupart des autres secteurs, notamment dans **l'automobile** (-1,5 Md€), **l'aéronautique** (-1,3 Md€), les **biens d'équipement** (-0,9 Md€) et la **chimie** (-0,9 Md€) en raison principalement du dynamisme des importations dans ces secteurs. Le solde des produits **pharmaceutiques** se replie également (-0,2 Md€).
- A l'inverse, le solde s'améliore nettement pour les **produits métallurgiques** (+1,2 Md€), grâce à ses exportations très dynamiques. Le solde progresse également pour les secteurs des **textiles et habillement** (+0,6 Md€) et des **parfums et cosmétiques** (+0,2 Md€), portés par des exportations en hausse tandis que les importations reculent.
- Le solde du secteur agri-agroalimentaire s'améliore légèrement (de +0,4 Md€ par rapport au S2 2025) pour atteindre +0,6 Md€ au S1 2026.

Évolution entre le S2 2025 et le S1 2026 des soldes sectoriels

(en Md€, données CVS en valeur, CAF/FAB)



Source : Douanes / DSECE

Analyse géographique des échanges : des soldes en recul dans la plupart des régions

• À l'exception de l'UE, le solde commercial se dégrade avec l'ensemble des régions du monde entre le S1 2026 et le S2 2025, notamment:

- De -3,3 Md€ avec l'Amérique du Nord et plus particulièrement les États-Unis (-3,1 Md€ au S1 2026 par rapport au S2 2025), le solde passant de -3,3 Md€ à -6,4 Md€. Cette dégradation reflète une **hausse des importations à 30 Md€ (+10,5 %)**, en particulier énergétiques, tandis que les exportations diminuent à 23,6 Md€ (-1,2 %).

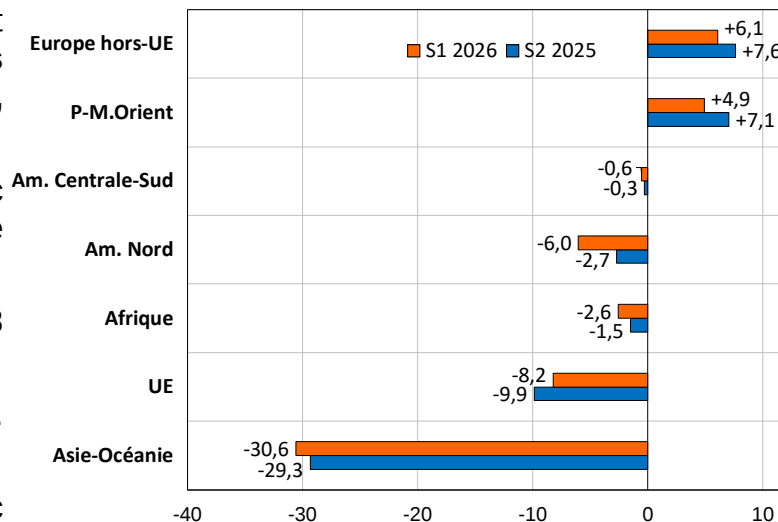
- de -2,1 Md€ avec les pays du Proche et Moyen-Orient, notamment avec les Emirats arabes unis (-0,8 Md€), l'Arabie Saoudite (-0,7 Md€) et le Qatar (-0,6 Md€).

- de -1,6 Md€ avec les pays d'Europe hors UE dont le Royaume-Uni (-0,8 Md€), la Russie (-0,4 Md€), et la Norvège (-0,4 Md€).

- de -1,2 Md€ avec l'Asie, principalement avec la Chine (-0,9 Md€) (cf. diapo suivante).

- Cette dégradation est compensée par la hausse du solde commercial avec l'UE (+1,6 Md€) liée principalement à l'amélioration du solde avec l'Italie (+2,0 Md€).

Soldes commerciaux de la France par zone géographique aux 2nd semestre 2025 et 1^{er} semestre 2026 (Md€, données CVS en valeur, CAF/FAB)

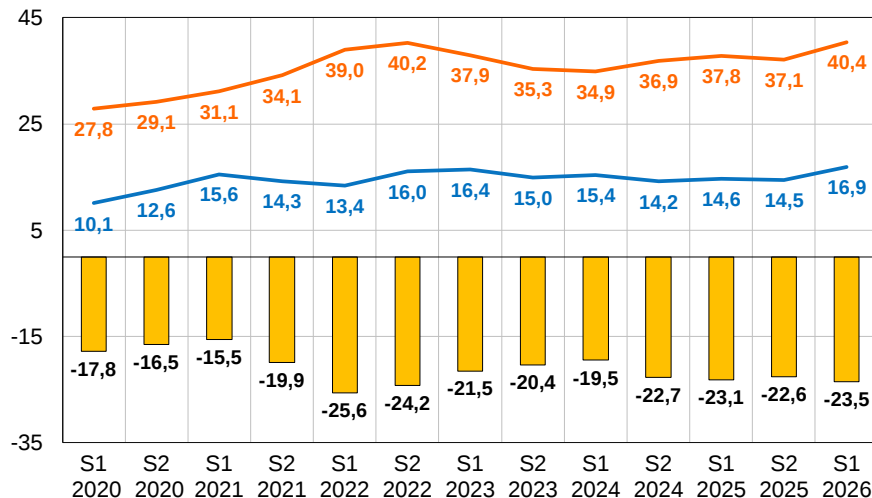


Source : Douanes / DSECE

Chine : le déficit commercial se dégrade en raison de la hausse plus forte des importations que des exportations

- Le solde commercial avec la Chine se dégrade de 0,9 Md€ au 1^{er} semestre 2026 pour atteindre -23,5 Md€, contre à -22,6 Md€ au 2nd semestre 2025.
- Le solde commercial avec la Chine atteint ainsi son plus bas niveau depuis 2022.
- Cette dégradation résulte d'une très forte **hausse des importations** en valeur des biens chinois (+3,3 Md€ soit +8,8 %), qui atteignent leur niveau le plus élevé **depuis le 2nd semestre 2022**. Par rapport au 1^{er} semestre 2020, les importations affichent une hausse de près **45 %** sur la période.
- Les exportations vers la Chine augmentent en valeur mais de manière plus modérée que les importations (+2,4 Md€ soit 16,7 %).

Solde commercial de la France avec la Chine (Hong Kong inclus) aux 2nd semestre 2025 et 1^{er} semestre 2026
(Md€, données CVS en valeur, CAF/FAB)



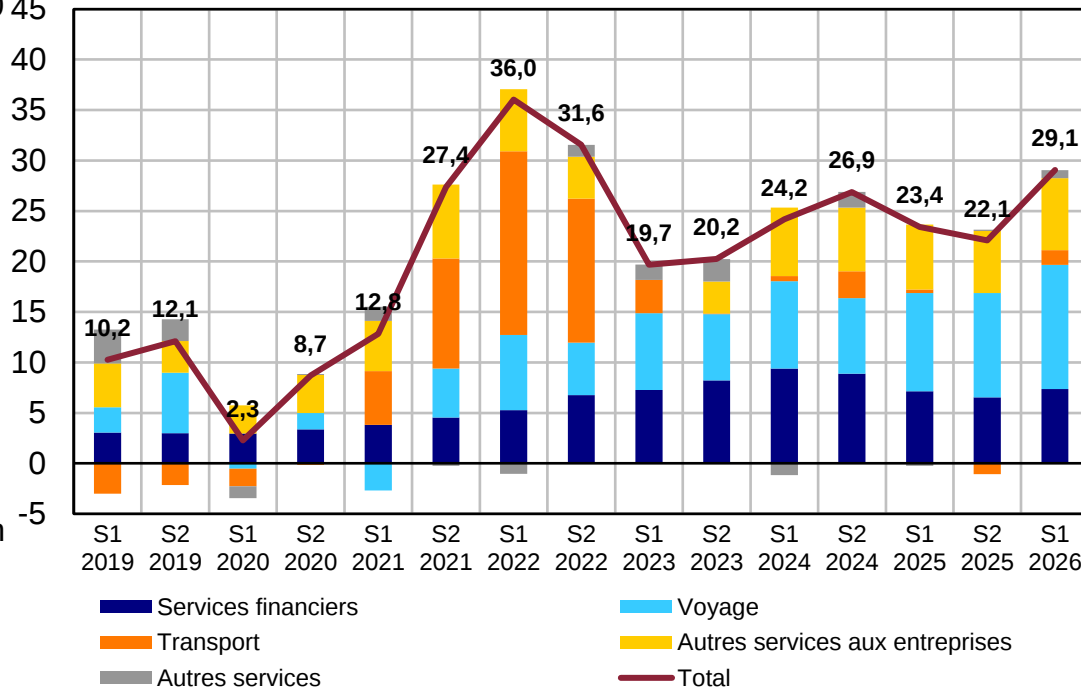
■ Solde — Exportations — Importations
Source : Douanes / DSECE

2. Principaux résultats des échanges de services et de la balance courante

L'excédent du solde des services augmente au 1^{er} semestre 2026

- **L'excédent du solde des services s'établit à +29,1 Md€ au 1^{er} semestre 2026**, en hausse de 7,0 45 Md€ par rapport au semestre précédent.
- **La bonne performance des services est portée par les services de transport (+2,5 Md€ par rapport au S2 2025), par les services de voyage (+2,0 Md€) qui enregistrent une hausse de leur excédent grâce à une forte recrudescence du tourisme en provenance d'Europe et d'Amérique du Nord, ainsi que par la performance des services assuranciers et financiers (+1,3 Md€).**
- **Au sein des autres services aux entreprises (+1,0 Md€ par rapport au S2 2025) les services de conseil et de gestion enregistrent une amélioration de leur excédent de +1,1 Md€ par rapport au 2nd semestre 2025.**

Décomposition du solde des services (Md€)

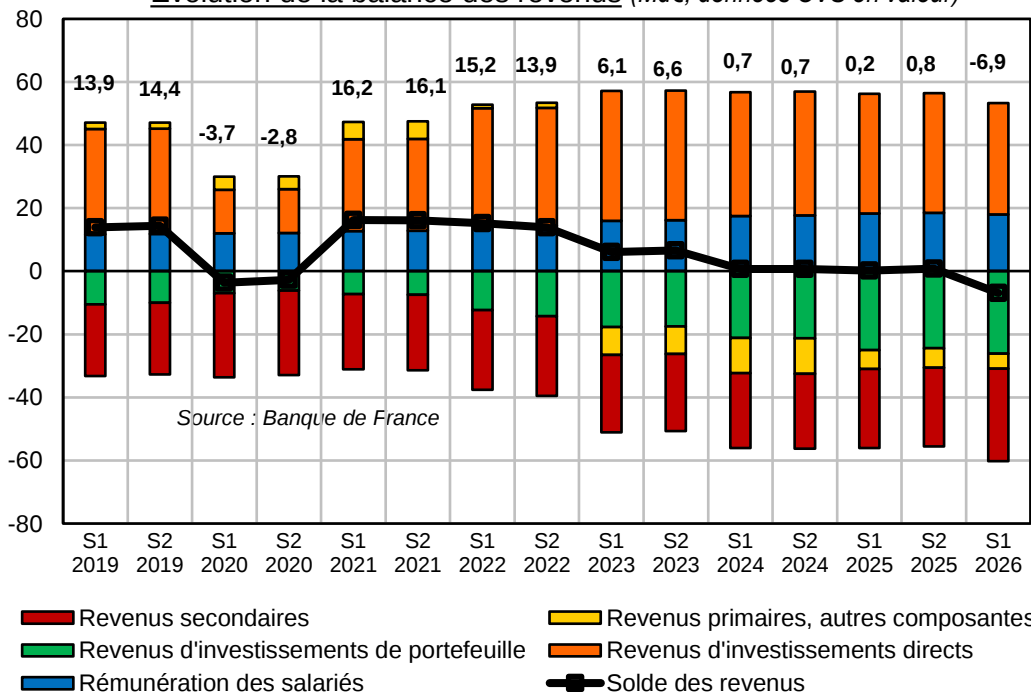


Source : Banque de France

Une balance des revenus qui se dégrade au S1 2026 : la baisse des revenus d'investissements et la hausse des contributions aux organisations internationales

- La balance des revenus se dégrade de -7,7 Md€ entre le S2 2025 et le S1 2026. Le solde repasse en territoire négatif pour la 1^{ère} fois depuis le S2 2020.
- L'excédent des revenus primaires se réduit de 3,4 Md€, passant de 25,8 Md€ au S2 2025 à 22,4 Md€ au S1 2026 en lien principalement avec la dégradation du solde des revenus des investissements directs et de portefeuille (-4,2 Md€).
- Les soldes des revenus secondaires se contractent de 4,3 Md€ passant de -25,0 Md€ au S2 2025 à -29,3 Md€ au S1 2026 sous l'effet d'une hausse des contributions des administrations publiques françaises à l'UE et aux organisations internationales.

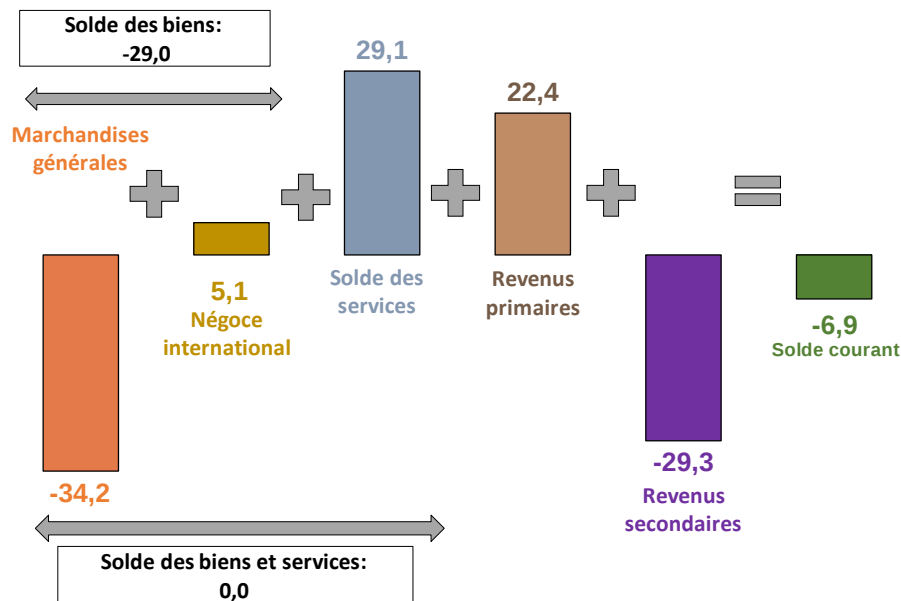
Évolution de la balance des revenus (Md€, données CVS en valeur)



Le solde de la balance courante apparaît légèrement négatif sous l'effet de la dégradation du solde des revenus

- La balance des biens et des services s'améliore légèrement au S1 2026, repassant à l'équilibre à (après -0,4 Md€ au S2 2025).
- Le solde des revenus s'est quant à lui fortement dégradé, enregistrant son déficit le plus élevé depuis plus de 10 ans.
- Le solde de la balance courante se replie légèrement à -6,9 Md€ au 1^{er} semestre 2026, après +0,4 Md€ au 2nd semestre 2025 et -11,8 Md€ au 1^{er} semestre 2025.

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



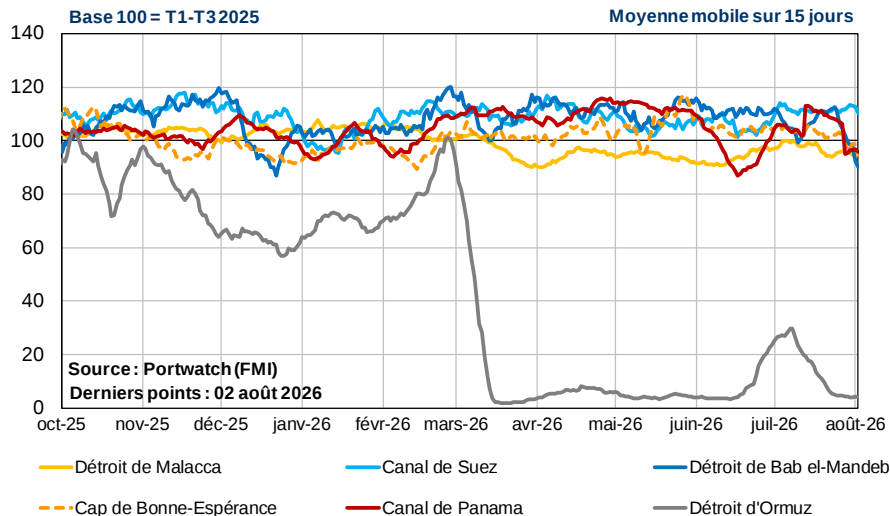
Source : Banque de France

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

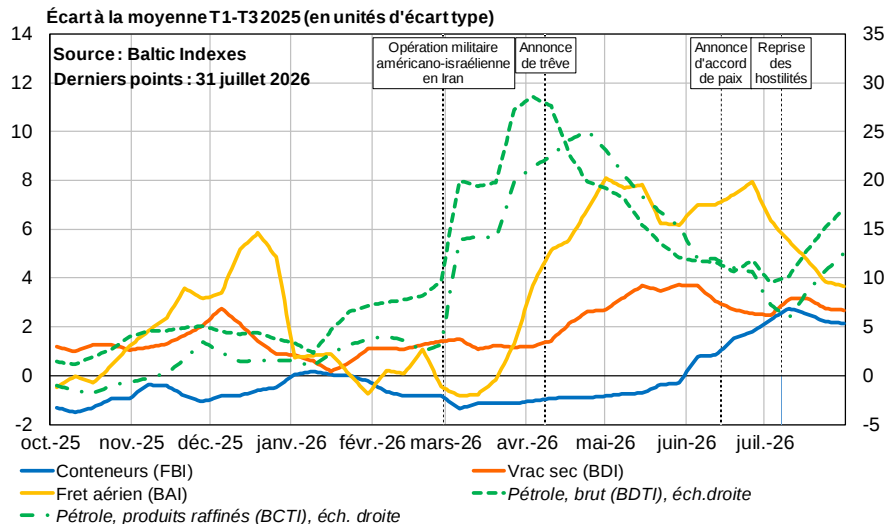
3. Environnement international

La fermeture du détroit d'Ormuz a accru les pressions sur le commerce mondial

Trafic maritime quotidien, en nombre de navires

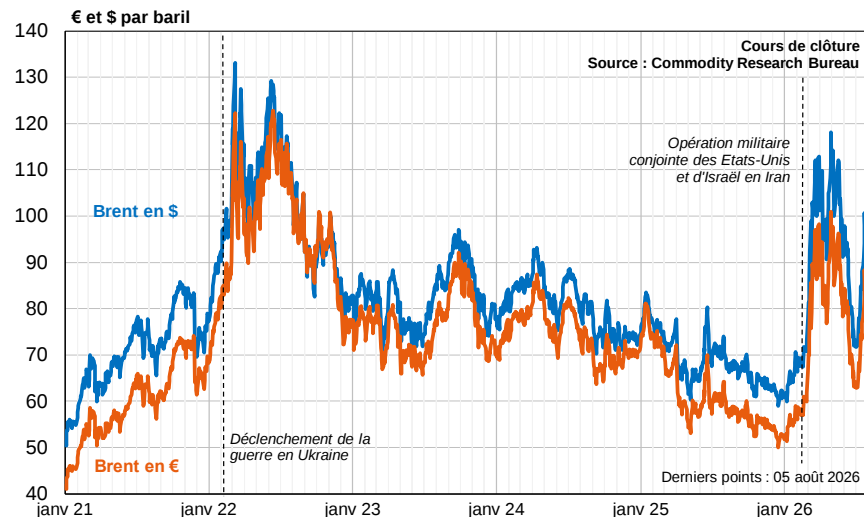


Prix du fret maritime et aérien

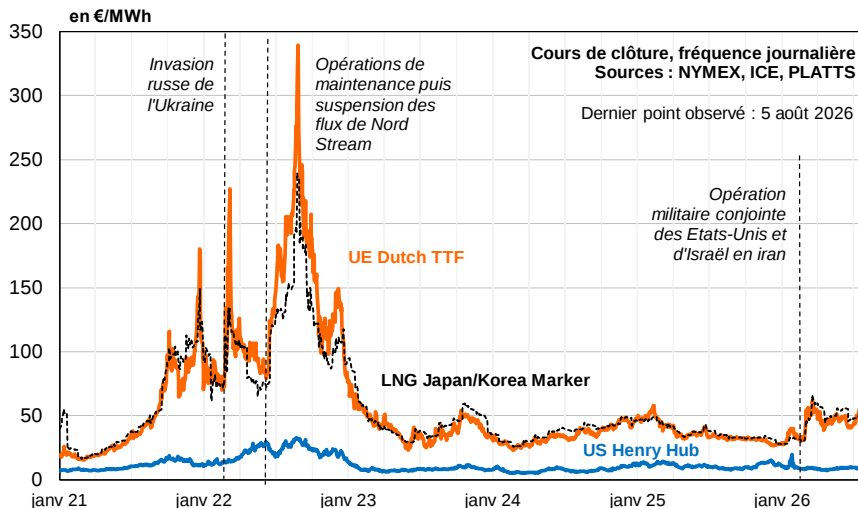


Le conflit au Moyen-Orient a fortement renchéri les prix de l'énergie

Cours du baril de Brent depuis 2021



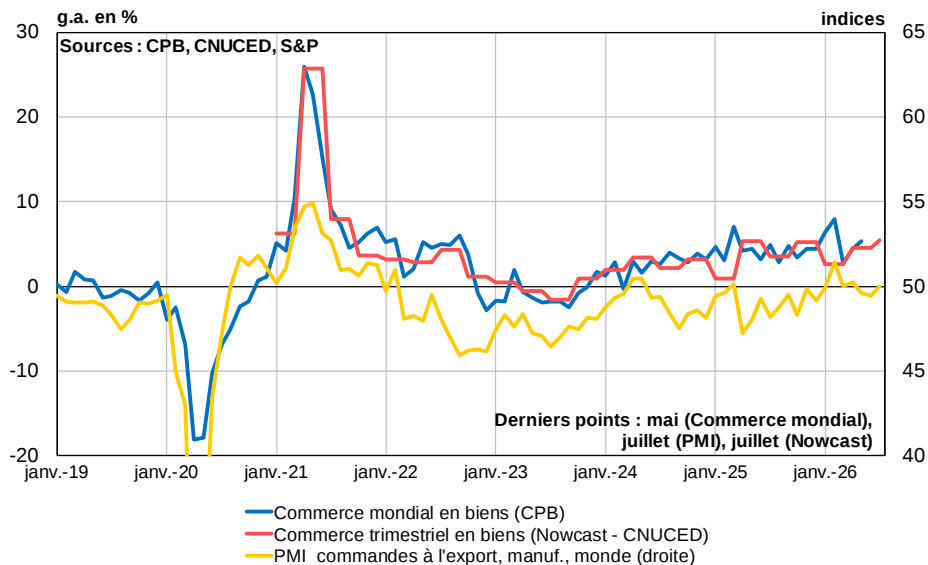
Prix du gaz européen, asiatique et américain depuis 2021



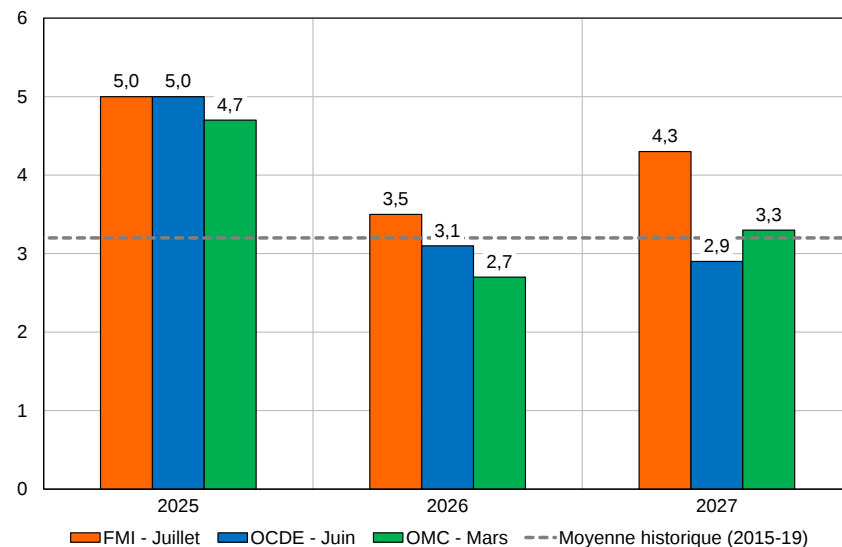
- Forte hausse des prix du pétrole (75 €/b en moyenne au S1 soit +32 % par rapport au S2 2025) et du gaz européen (43 €/MWh soit +36 %)

Malgré les chocs tarifaire et énergétique, le commerce mondial ferait preuve de résilience, porté par les échanges technologiques

Indicateurs avancés de commerce mondial en biens

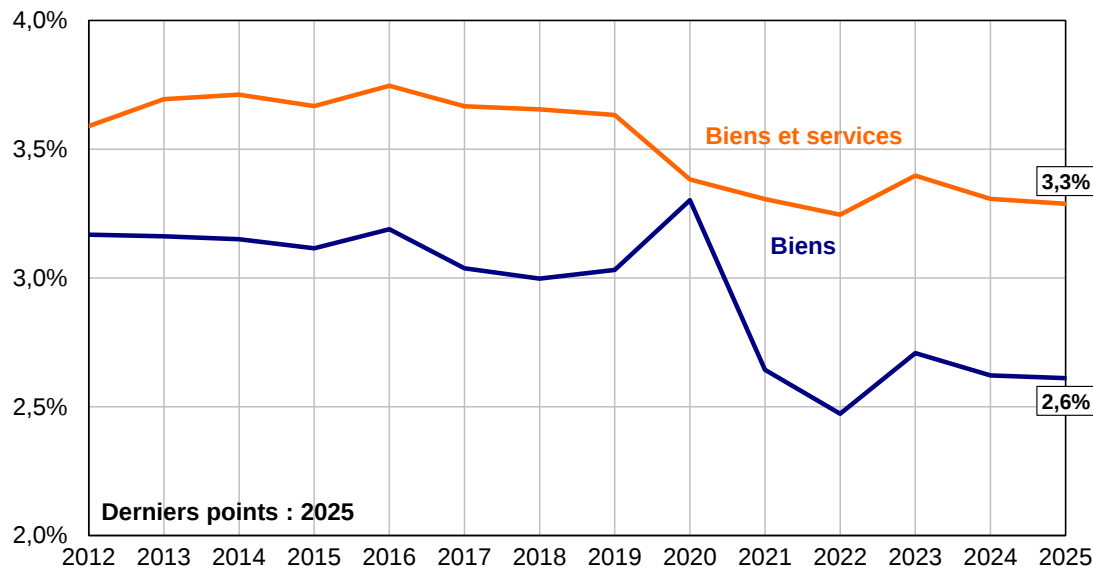


Comparaison des prévisions de commerce mondial en biens et services (variations annuelles en %)



Les parts de marché se sont stabilisées post-Covid

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



Derniers points : 2025

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