



GOUVERNEMENT

*Liberté
Égalité
Fraternité*

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



GOUVERNEMENT

*Liberté
Égalité
Fraternité*

RÉSULTATS DU COMMERCE EXTÉRIEUR EN 2025

Messages clés

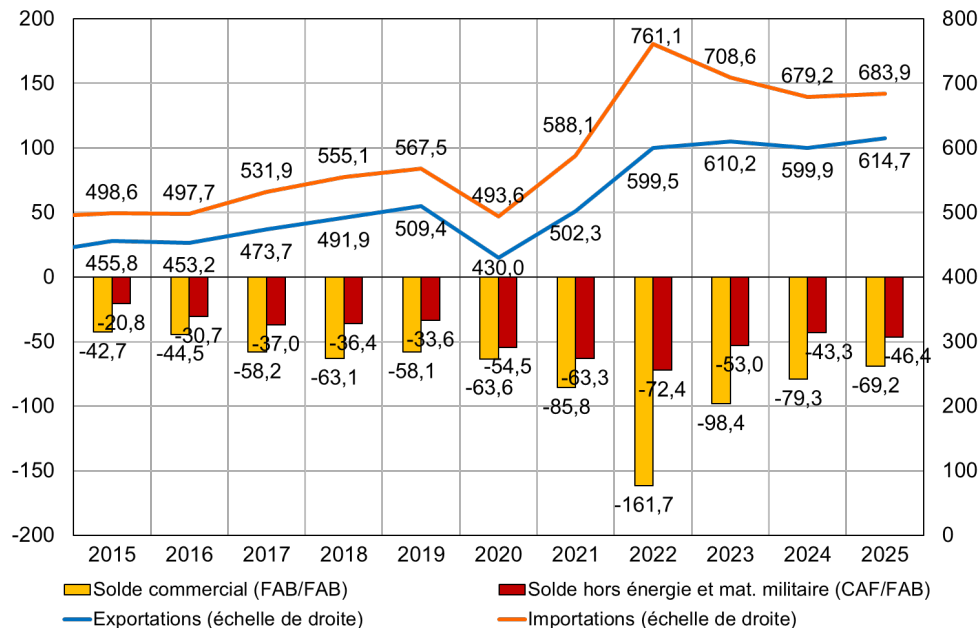
- **Le solde commercial s'améliore de 10,0 Md€ sur un an et s'établit à -69,2 Md€ en 2025.** Cette embellie reflète dans une large mesure la réduction de la facture énergétique (de **-11,2 Md€** à 44,2 Md€) dans un contexte de baisse des prix, ainsi que l'amélioration du solde de matériel militaire (de 2,0 Md€ à +6,7 Md€).
- **Hors énergie et matériel militaire, le solde se détériore de -3,1 Md€ pour s'établir à -46,4 Md€**, malgré les bonnes performances du secteur aéronautique, qui enregistre un nouvel excédent record en 2025, notamment car les soldes se détériorent dans les secteurs agri-agroalimentaire, de la chimie et de la pharmacie.
- Malgré un contexte de baisse des prix, les échanges en valeur augmentent avec une hausse des **exportations** (+2,5 %) et des **importations** (+0,7 % par rapport à 2024).
- **L'excédent du solde des services demeure élevé à +55,5 Md€** (contre 56,5 Md€ en 2024), grâce aux excédents records du tourisme et des services financiers.
- **Au total, le déficit de la balance courante se creuse** : il s'élève à -13,1 Md€ (-0,4 % du PIB) après 2,7 Md€ (0,1 % du PIB) en 2024, en raison de la dégradation de la balance des revenus.
- La **contribution en volume** – c'est-à-dire corrigée des effets prix – **du commerce extérieur à la croissance est négative** pour la première fois depuis deux ans (**-0,5 pt** après +1,3 pt en 2024), pénalisée par des importations (+2,9 %) plus dynamiques que les exportations (+1,4 %).
- Le **nombre d'exportateurs français** continue de progresser sur les douze derniers mois, et s'établit à **152 500 entreprises** au 3ème trimestre 2025 (dont 83 % avec moins de 20 salariés).

1.Principaux résultats

Échanges de biens : une amélioration du déficit grâce à la réduction de la facture énergétique

- Les **exportations de biens** ont augmenté de 2,5 %, **plus fortement que les importations** (+0,7 %).
- Au total, le **déficit commercial s'est résorbé de 10,0 Md€, et s'est établi à -69,2 Md€ en 2025**, grâce notamment à la **baisse de la facture énergétique** (qui passe de 55,4 Md€ à 44,2 Md€).
- Le **solde du matériel militaire s'est amélioré de 2,0 Md€ à +6,7 Md€**, grâce à des exportations dynamiques et des importations en repli.
- Malgré ces améliorations, le **solde commercial n'a pas encore retrouvé son niveau pré-crise Covid** (-58,1 Md€ en 2019).
- **Hors énergie et hors matériel militaire, le solde commercial s'est détérioré de -3,1 Md€**. Le déficit s'est établi à -46,4 Md€, après -43,3 Md€ en 2024.

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

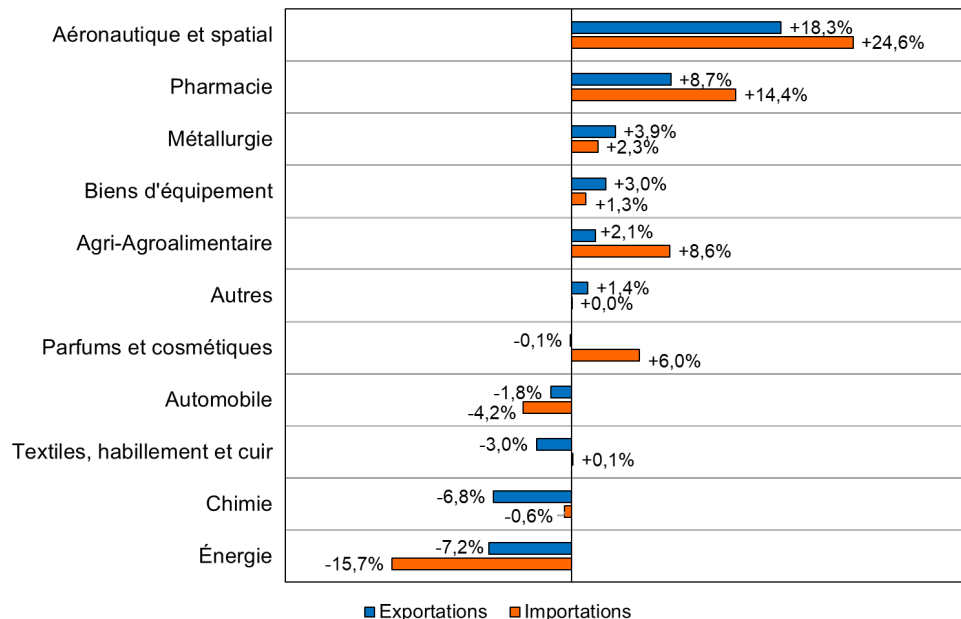


Source : Douanes / DSECE

Échanges de biens par secteur : des exportations portées par les secteurs aéronautique et pharmaceutique

- Les exportations **aéronautiques** dépassent leur niveau pré-Covid et enregistrent un nouveau record.
- Les exportations de **produits pharmaceutiques** sont dynamiques, malgré des importations qui augmentent plus fortement.
- Les échanges du secteur **automobile** ralentissent, surtout pour les voitures thermiques, mais augmentent pour les voitures hybrides et électriques.
- Malgré la baisse des prix des céréales et la contre-performance des exportations de boissons (cognac, vin), les exportations de **l'agri-agroalimentaire** sont dynamiques, mais moins que les importations.
- Les exportations de **produits chimiques** reculent fortement, plus que les importations.
- La baisse des prix de **l'énergie** explique la contraction des importations dans ce secteur.

Évolution annuelle 2025/2024 des exportations et importations
(en %, données en valeur)



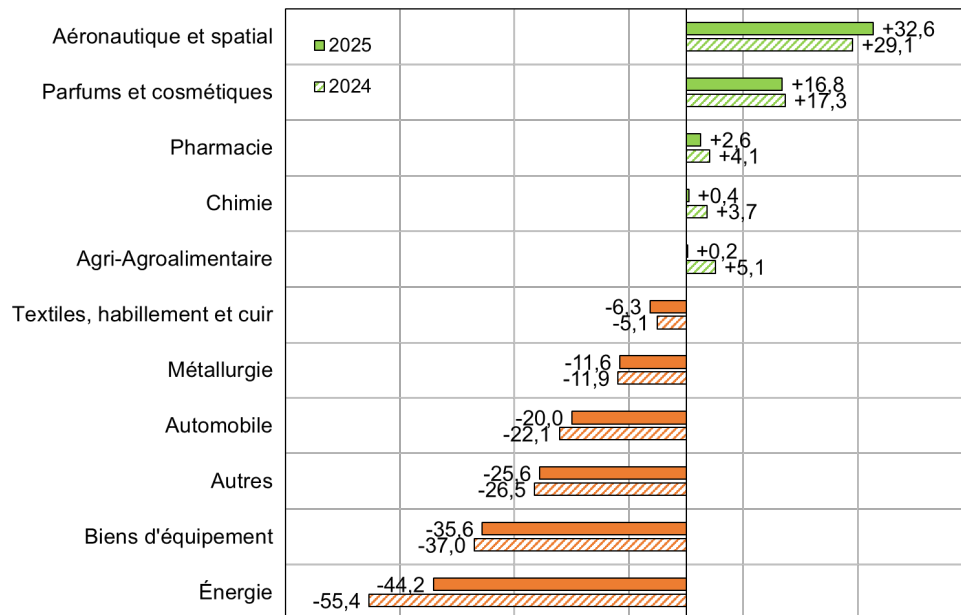
Source : Douanes / DSECE

Échanges de biens par secteur : une amélioration du solde portée par l'aéronautique et la réduction de la facture énergétique

- Le solde de l'**énergie** enregistre la plus forte amélioration, grâce à la baisse des prix.
- L'excédent **aéronautique** atteint un record historique, redépasant son niveau pré-Covid.
- Le déficit du secteur **automobile** s'améliore dans un contexte de contraction des échanges.
- Malgré des échanges records dans le secteur **pharmaceutique**, le solde se détériore.
- La détérioration du solde des **produits chimiques** s'explique par la contraction des exportations.
- Le solde du **textile, habillement et cuir** se dégrade à cause du repli des exportations.
- L'**excédent agricole et agroalimentaire** se contracte pour s'établir à +0,2 Md€, un point bas historique.

Évolution des soldes sectoriels

(Md€, données en valeur, CAF/FAB)



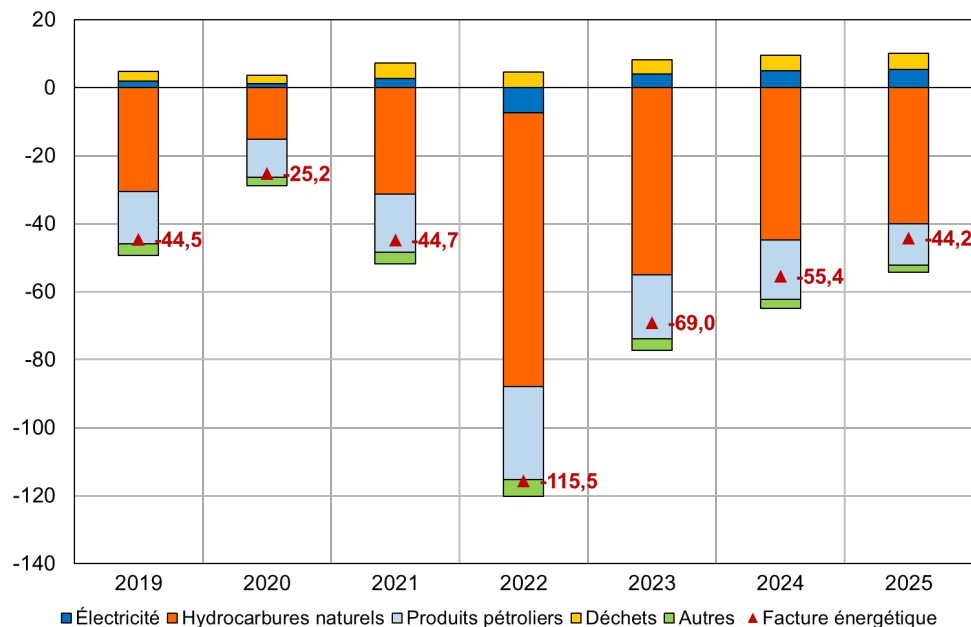
Source : Douanes / DSECE

Focus : Un nouveau repli de la facture énergétique

- Après avoir atteint un niveau record en 2022, la **facture énergétique connaît une nouvelle réduction** en 2025 pour s'établir à 44,2 Md€, retrouvant un niveau inférieur à celui de 2021.
- Cette réduction intervient dans le sillage de la **baisse des prix de l'énergie**.
- Les importations en valeur de **gaz**, de **produits pétroliers** et de **pétrole brut** ont diminué respectivement de 21,3 %, 20,9 % et 10,2 %.
- **L'excédent de l'électricité s'améliore encore pour atteindre un nouveau record à +5,4 Md€**, reflétant le rebond de la production énergétique grâce à la meilleure disponibilité du parc nucléaire français.

Décomposition de la facture énergétique depuis 2019

(Md€, données en valeur, CAF/FAB)

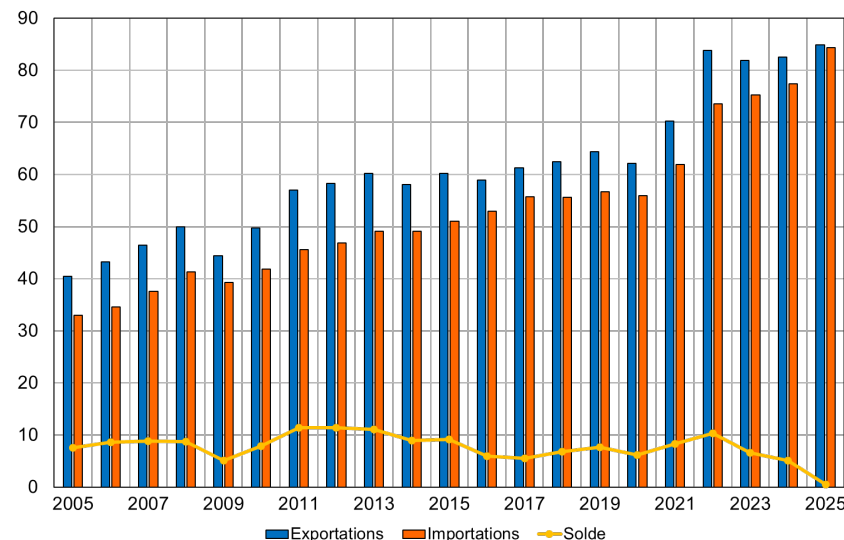


Source : Douanes / DSECE

Focus : Des échanges agri-agroalimentaires records mais un solde qui a atteint un point bas en 2025

- Historiquement, le solde des produits agricoles et agroalimentaires était le 3^{ème} excédent sectoriel, derrière l'aéronautique et les parfums et cosmétiques. **En 2025, il rétrograde à la 5^{ème} place**, après celui des produits pharmaceutiques et chimiques.
- **Entre 2019 et 2025**, le solde des produits agricoles et alimentaires est passé **de +7,7 Md€ à +0,2 Md€ 2025, un point bas historique.**
- **Une détérioration principalement imputable à la dégradation de l'excédent des produits agroalimentaires** : +5,9 Md€ en 2019 à +0,5 Md€ en 2025, en raison d'une hausse plus forte des importations que des exportations.
- Le solde s'est particulièrement détérioré pour les **produits de la viande** et les produits alimentaires divers, en particulier le **chocolat et préparations à base de cacao**.
- A l'inverse, le solde des **boissons** s'est amélioré, les exportations de vins et spiritueux ayant augmenté de 5 % en valeur sur la période, portées par les vins et le champagne.

Évolution des échanges agri-agroalimentaires depuis 2005
(Md€, données en valeur, CAF/FAB)

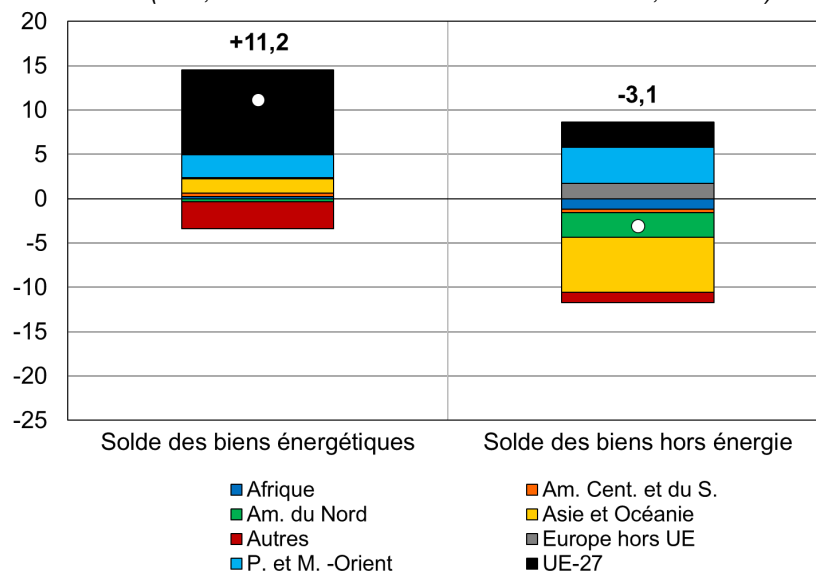


Source : Douanes / DSECE

Analyse géographique des échanges de biens : une amélioration du solde vis-à-vis de l'UE et du Proche et Moyen-Orient dans un contexte de baisse de la facture énergétique

- Le solde commercial de la France s'est amélioré avec l'Union européenne (+11,6 Md€), qui est la 1^{ère} région contributrice à la réduction du déficit commercial, cette baisse du déficit est principalement liée à la **baisse de la facture énergétique**.
- L'excédent commercial s'est encore accentué vis-à-vis du Proche et Moyen-Orient (+8,3 Md€), notamment en raison de la hausse des exportations du secteur aéronautique et de la baisse de la facture énergétique.
- En revanche, le solde de la France s'est nettement dégradé avec l'Asie (-8,0 Md€) et en particulier de la Chine et les pays de l'Asie du Sud-Est, ainsi qu'avec les États-Unis (-3,5 Md€).

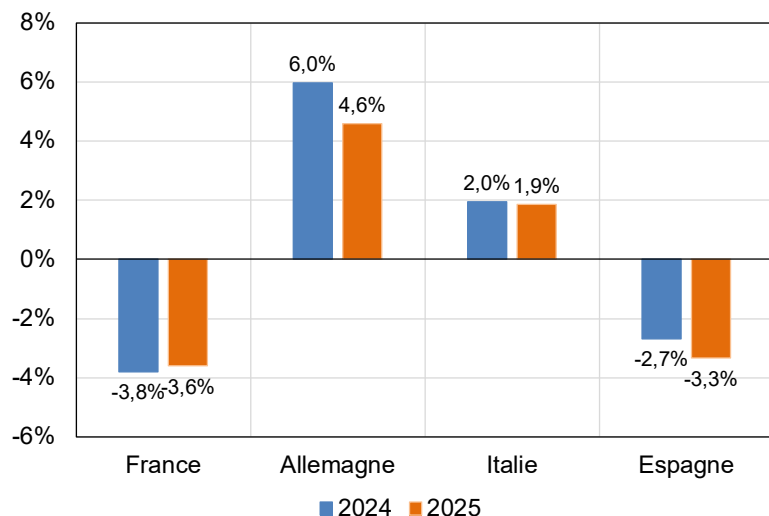
Contribution des régions du monde à la variation des soldes des biens de la France entre 2024 et 2025
(Md€, données CAF/FAB hors matériel militaire, en valeur)



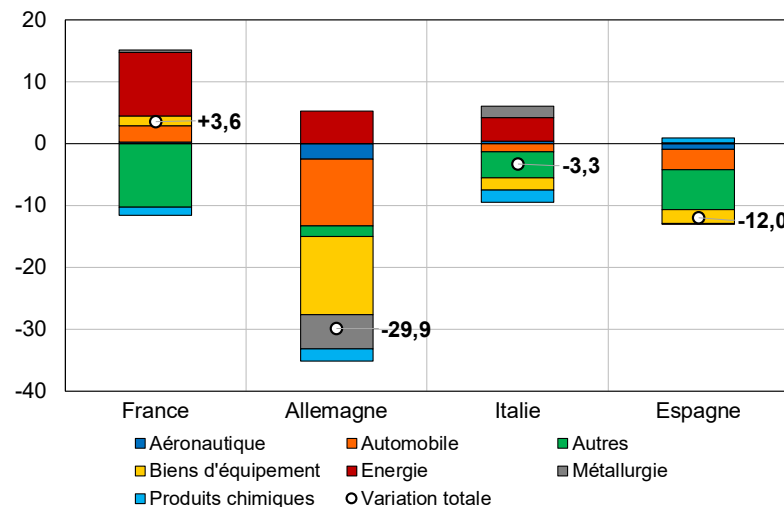
Source : Douanes / DSECE

Comparaison des soldes commerciaux en biens avec nos principaux partenaires européens

Solde commercial sur les trois premiers trimestres 2024 et 2025
(données brutes en valeur, CAF/FAB, en % du PIB sur la même période à prix courant)



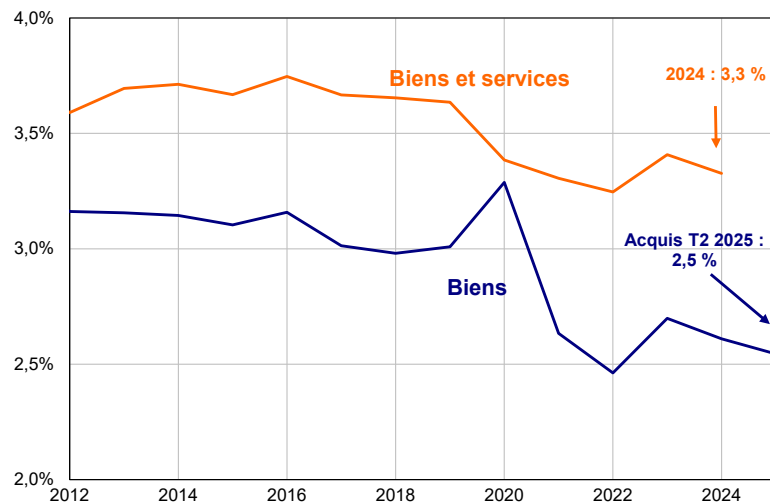
Contributions sectorielles à la variation du solde commercial entre 2024 et 2025 sur les trois premiers trimestres
(données brutes en valeur, CAF/FAB, en Md€)



Source: douanes nationales et GTA

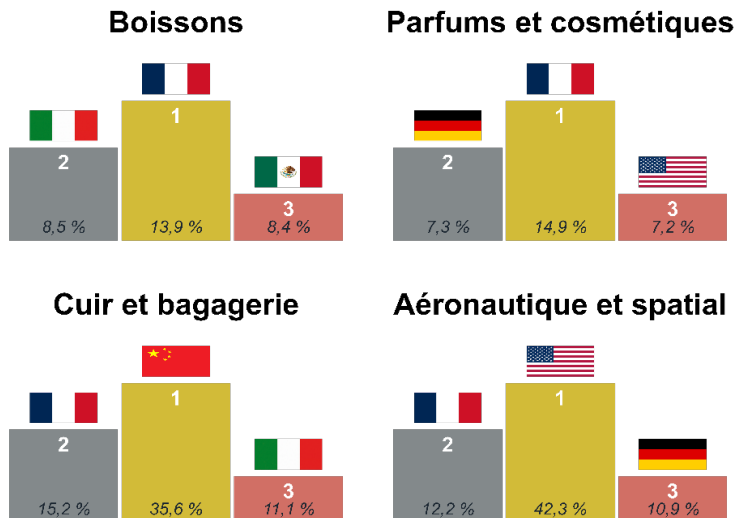
Focus : la France domine les exportations mondiales dans quatre secteurs clés

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



Source : FMI (biens) et OCDE (biens et services), calculs DG Trésor.
Derniers points : 2024 (OCDE), 2025 (moyenne sur les deux premiers trimestres pour 2025, FMI)

Produits pour lesquels la France est parmi les 3 premiers exportateurs mondiaux

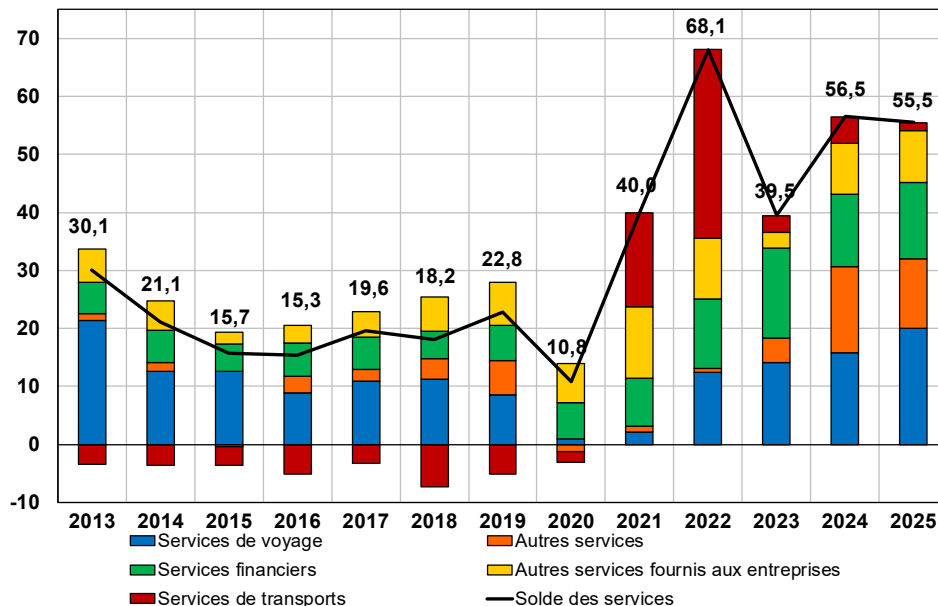


Source : GTA (trois premiers trimestres 2025)
Note : Parts de marché mondiales de la France. Les produits correspondent aux codes 22, 33, 42 et 88 en nomenclature SH2

L'excédent du solde des services reste important en 2025

- **L'excédent du solde des services s'établit à +55,5 Md€** encore bien inférieur à l'excédent record enregistré en 2022 (+68,1 Md€) mais supérieur aux niveaux d'avant crise sanitaire.
- Après des excédents inédits en 2021 et en 2022, **le solde des services de transports se replie de - 3,2Md€ à 1,5 Md€ en raison de la normalisation des tarifs de fret maritime.**
- Les services financiers qui ont enregistré de belles performances depuis 2022 connaissent un excédent en légère progression (+0,4 Md€) et atteignent un solde de +13,0 Md€ en 2025. Cette performance confirme l'attractivité de la place de Paris qui s'est renforcée après le Brexit.
- L'excédent des services de voyage marque un record depuis 2013 et s'établit à 20,1 Md€.

Décomposition du solde des services (Md€)

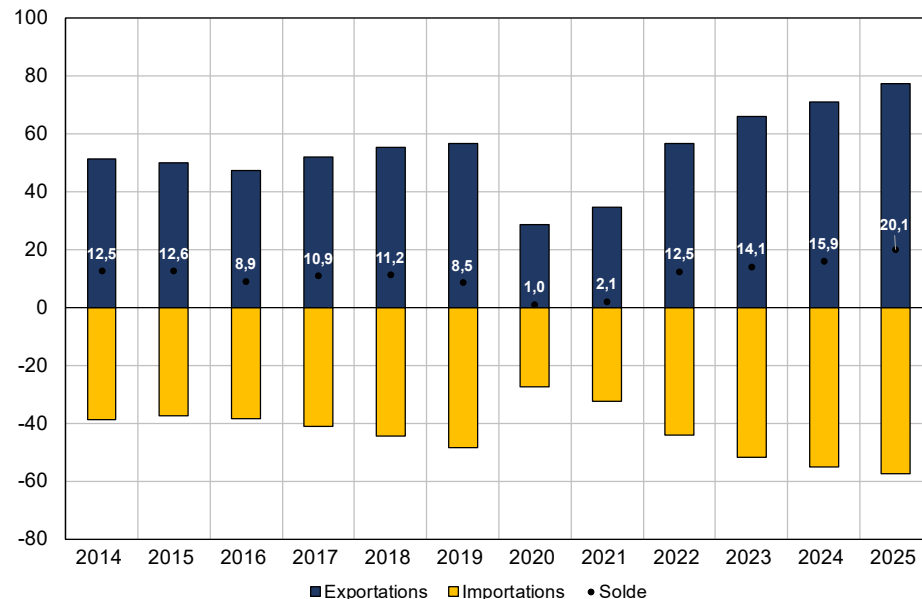


Source : Banque de France

Focus : le solde des services de voyage (tourisme) atteint son niveau le plus élevé depuis 2013

- Le solde de la balance des services de voyage s'améliore de 4,2 Md€ en 2025 pour atteindre son niveau le plus élevé depuis 2013 à +20,1 Md€.
- Les exportations de services de voyage progressent de nouveau en 2025 (+9,0%) et atteignent un nouveau record à 77,5 Md€.
- Les clientèles européennes de proximité restent le pilier de cette performance. L'Allemagne affiche une progression de +21 % sur les neuf premiers mois par rapport à 2024. La Belgique et les Pays-Bas suivent la même tendance avec +6 % et + 12 % par rapport à 2024.

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

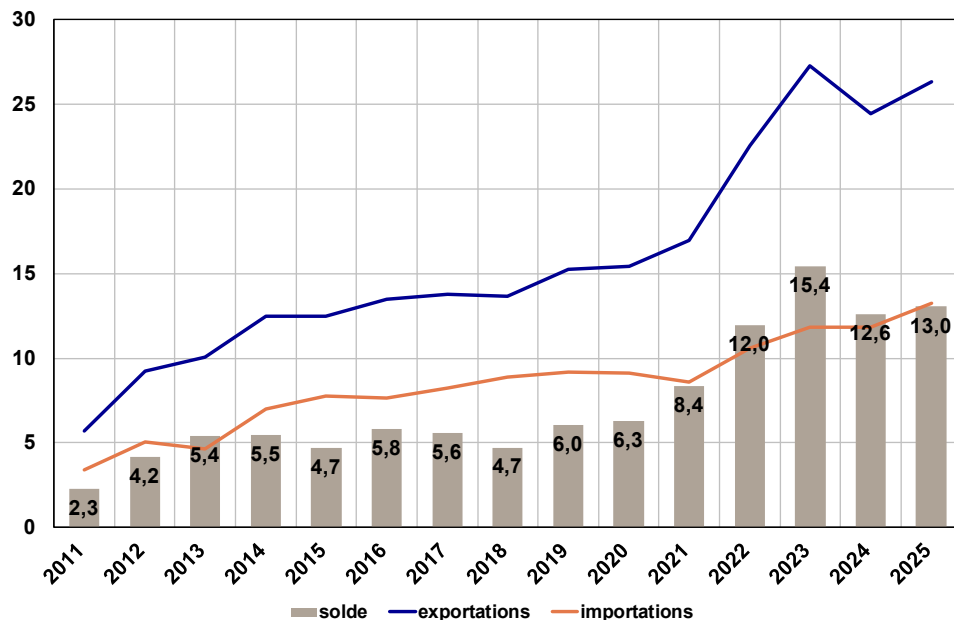


Source : Banque de France

Focus : des exportations de services financiers toujours dynamiques

- L'excédent de la balance des services financiers a fortement augmenté, passant de 4,7 Md€ en 2018 à 13,0 Md€ en 2025.
- Les exportations de services financiers ont pu bénéficier de plusieurs facteurs :
 - ✓ la consolidation de la place financière de Paris depuis le Brexit ;
 - ✓ la présence de filiales et succursales bancaires ou de fonds d'investissements français à l'international notamment au Luxembourg.

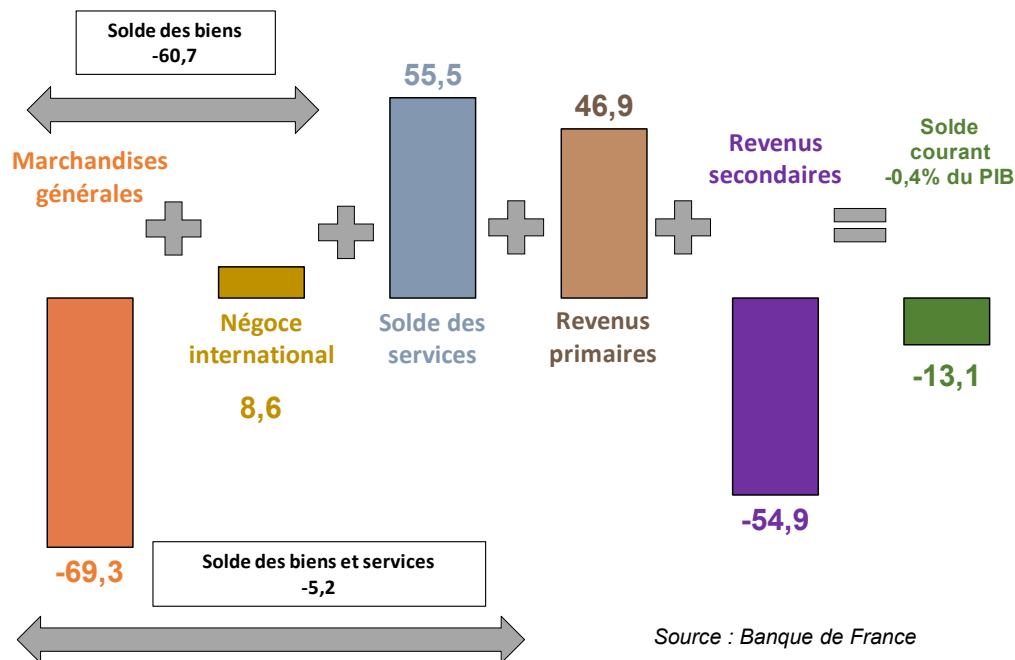
Évolution de la balance des services financiers (Md€)



Source : Banque de France

Le déficit de la balance courante se creuse légèrement en 2025

Décomposition de la balance courante (arrondis en Md€)

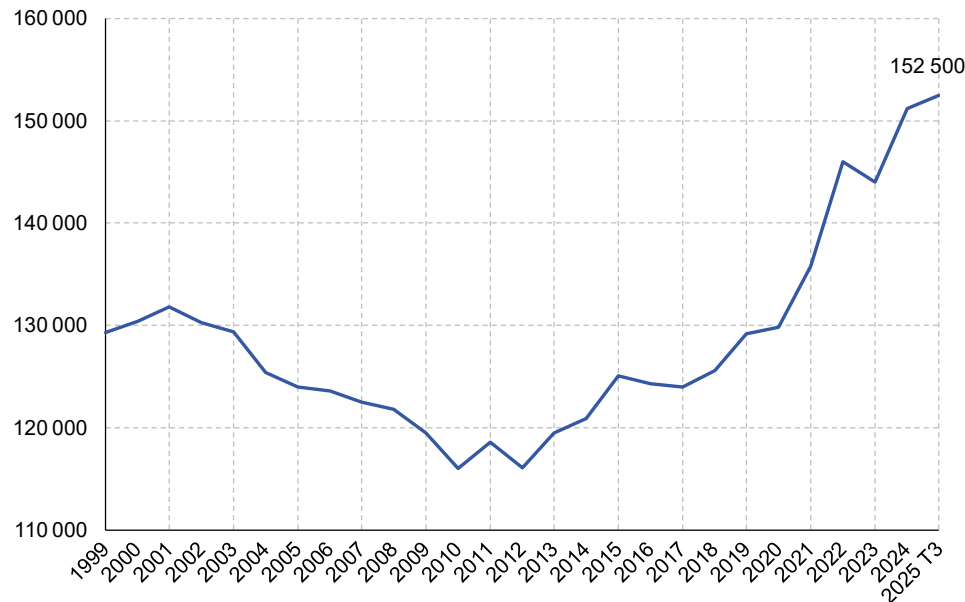


Source : Banque de France

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

Le nombre d'entreprises exportatrices atteint un nouveau record en 2025

Évolution du nombre d'entreprises exportatrices françaises

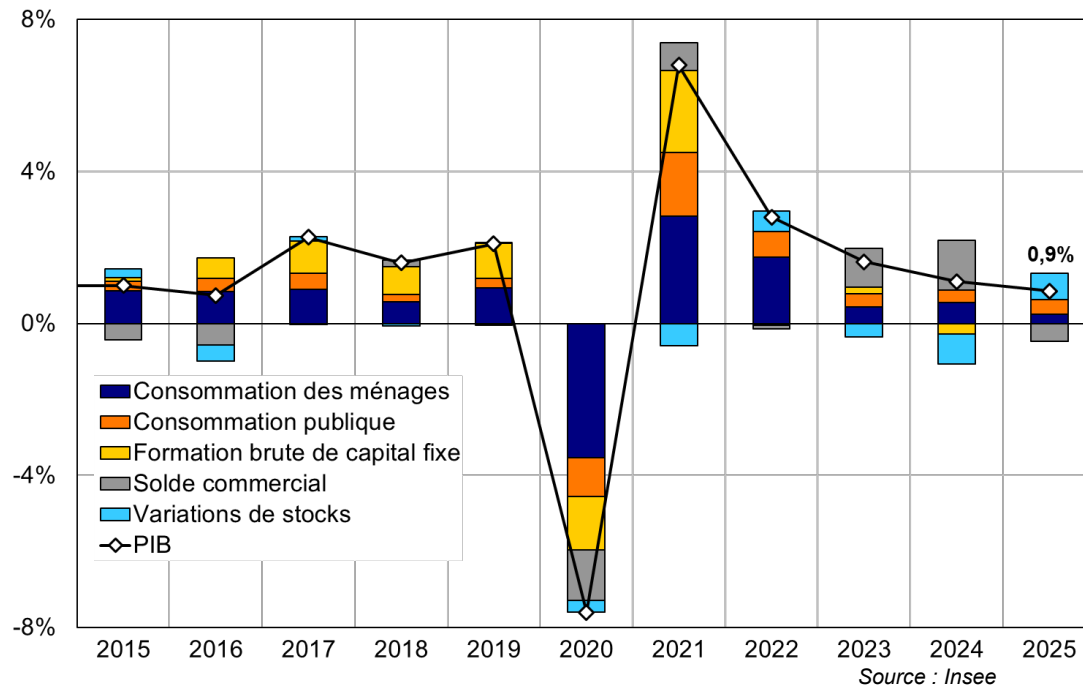


- Le nombre d'entreprises exportatrices s'élève à **152 500 entreprises** au 3^{ème} trimestre 2025, soit une hausse de 1 700 sur les 12 derniers mois, le plus haut niveau jamais atteint.
- Les PME représentent 98,6 % des entreprises exportatrices.
- Le nombre d'exportateurs entrants s'établit à 39 900 au 3^{ème} trimestre 2025 contre 42 400 au 3^{ème} trimestre 2024.

Source : Douanes DGDDI

La contribution du commerce extérieur à la croissance du PIB en volume est négative après deux années de contribution positive

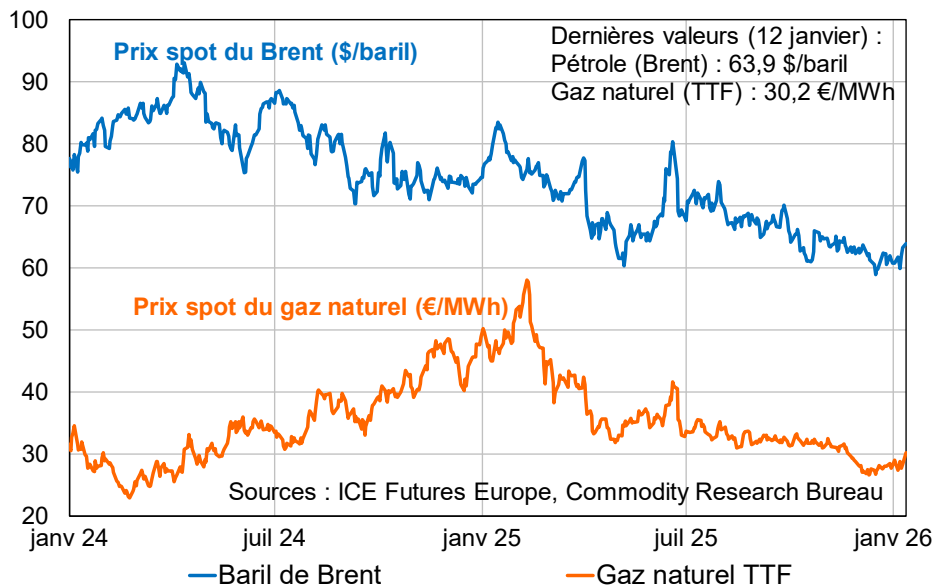
Contribution des composantes de la demande à la croissance du PIB (en %)



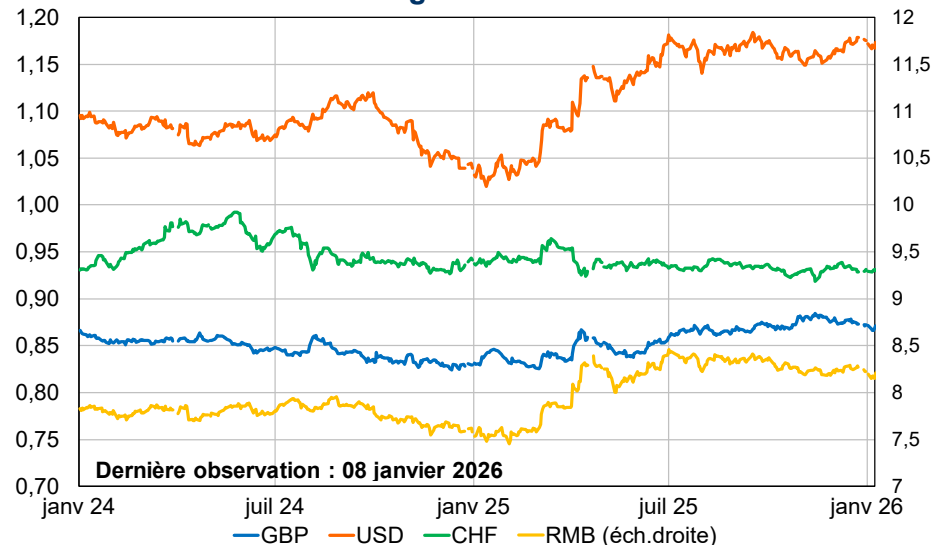
2. Environnement international

Environnement international : prix du pétrole sur une tendance baissière en 2025 et dépréciation du dollar, en particulier face à l'euro

Prix du pétrole brut et du gaz naturel européen



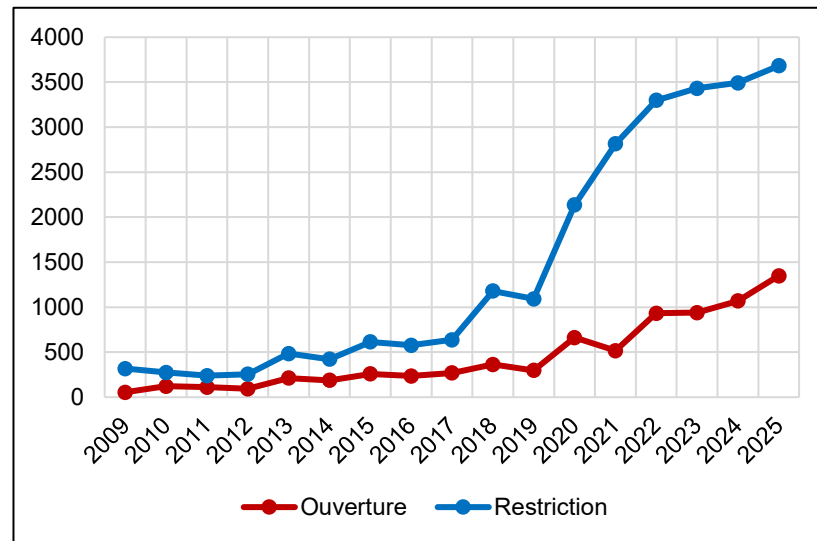
Taux de change de l'euro au certain



Environnement international : des tensions commerciales renforcées

- **UE – Chine : possible poursuite des tensions avec la Chine**, avec laquelle l'UE s'efforce de restaurer des conditions de concurrence équitables (cf. droits de douane sur les véhicules électriques) et alors que la Chine tente d'instrumentaliser les chaînes de valeur (contrôle des exportations de terres rares).
- **UE – États-Unis** : l'accord conclu en juillet par la Commission maintient un niveau de droits de douane américains historiquement élevé et ne met pas complètement fin à l'instabilité de la politique commerciale américaine.
- **États-Unis – reste du monde** : les accords commerciaux conclus par les États-Unis avec l'ensemble de ses partenaires commerciaux augmentent les droits de douane à un niveau très élevé, créant un risque de redirection des flux commerciaux (notamment vers le marché européen).
- Dans ce contexte, **l'UE cherche à mieux articuler politique commerciale et politique industrielle** afin de renforcer sa résilience (diversification des débouchés, sécurisation des approvisionnements, maintien de capacités industrielles stratégiques), décarboner sa production et soutenir la croissance.

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.