



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 EN 2023

Messages clés

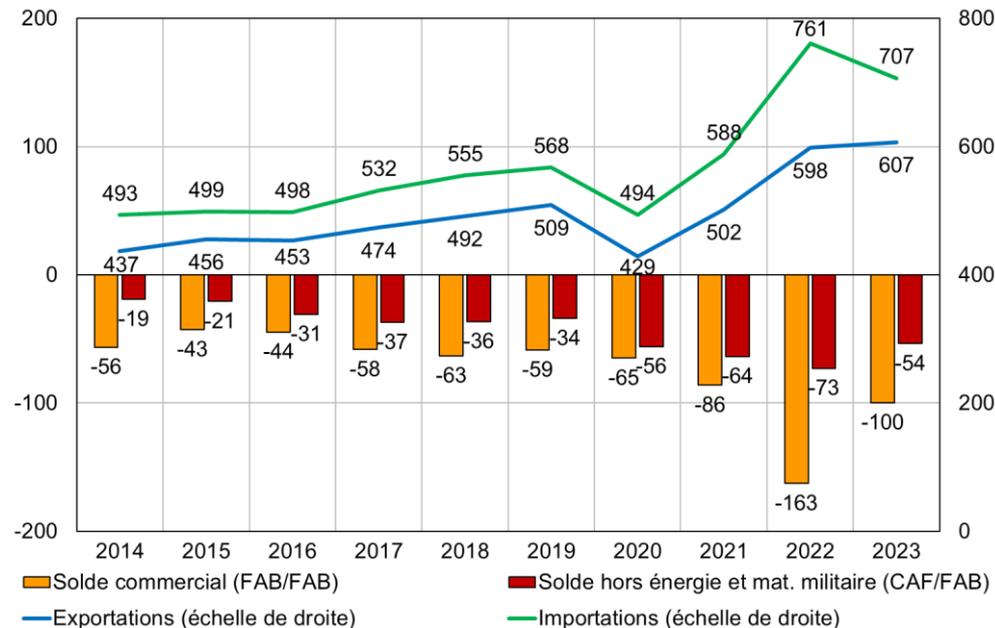
- **Le solde commercial s'améliore de 63 Md€ sur un an et passe sous la barre de -100 Md€ en 2023.** Cette embellie reflète dans une large mesure la forte réduction de la facture énergétique (-47 Md€).
- Hors énergie et matériel militaire, le solde s'améliore également de 19 Md€ pour s'établir à -54 Md€. Il est tiré par le secteur aéronautique et le textile.
- La baisse des prix de l'énergie se traduit par un **recul des importations de biens en valeur** (-7,1 % par rapport à 2022) alors que **les exportations ont légèrement progressé** (+1,5 %).
- **L'excédent du solde des services baisse à +31 Md€,** un niveau inférieur à l'excédent record enregistré en 2022 mais supérieur à la moyenne pré-crise grâce à la bonne tenue du tourisme et des services financiers. Avec la baisse des prix du fret, les services de transport redeviennent déficitaires après des excédents inédits.
- **Au total, le déficit de la balance courante se résorbe partiellement** : il s'élève à -34 Md€ (-1,2 % du PIB) après -54 Md€ (-2,0 % PIB) en 2022.
- Au-delà des effets dus à la variation des prix des échanges extérieurs, la **contribution en volume du commerce extérieur à la croissance** redevient nettement positive (**+0,6 pt** après -0,6 pt en 2022) grâce au dynamisme des exportations (+1,5%).
- Le **nombre d'exportateurs français** continue de progresser sur les douze derniers mois, et s'établit à **146 200 entreprises** au 3^{ème} trimestre 2023 (dont 80 % avec moins de 20 salariés).
- La **France** reste, en 2022, pour la 4^{ème} année consécutive, le **pays le plus attractif d'Europe pour les investisseurs étrangers**. Les 1 259 projets d'investissements étrangers recensés constituent un nouveau record.

1.Principaux résultats

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

- Les échanges de biens en valeur se normalisent après la dynamique soutenue observée en 2022, dans un contexte de hausse des prix.
- Les importations de biens reculent de 7,1 % tandis que les exportations poursuivent leur progression (+1,5 %).
- Cela se traduit par une amélioration du solde commercial qui passe à -100 Md€ grâce notamment à la baisse de la facture énergétique (qui passe de 116 à 69 Md€).
- Hors énergie et hors matériel militaire, le solde commercial s'améliore également. Le déficit s'établit à -54 Md€ après -73 Md€ en 2022.

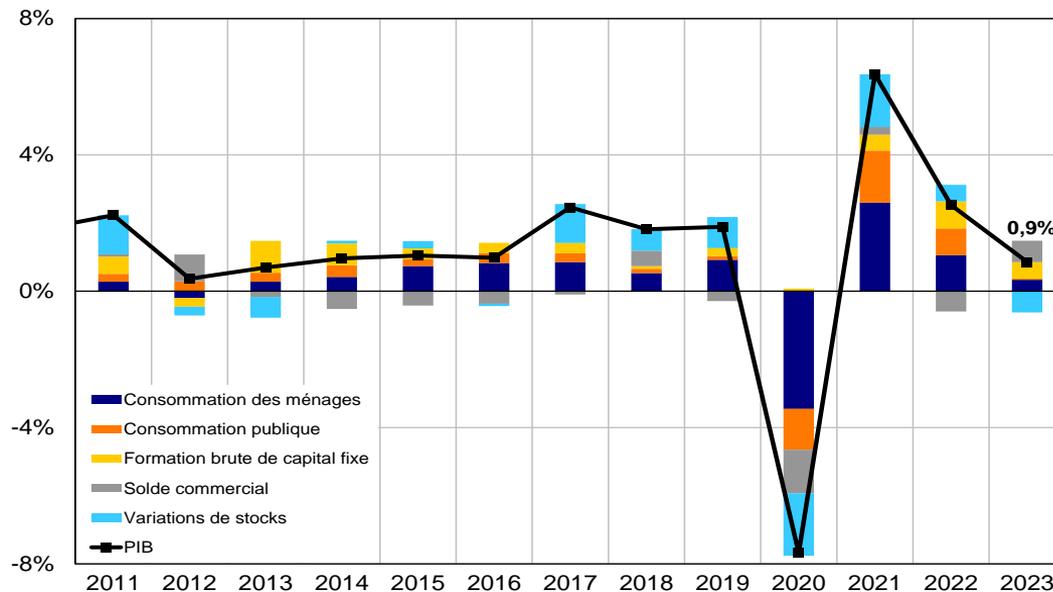
Évolution du commerce de biens (Md€, données en valeur)



Source : douanes françaises

La contribution du commerce extérieur à la croissance du PIB en volume redevient nettement positive en 2023

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

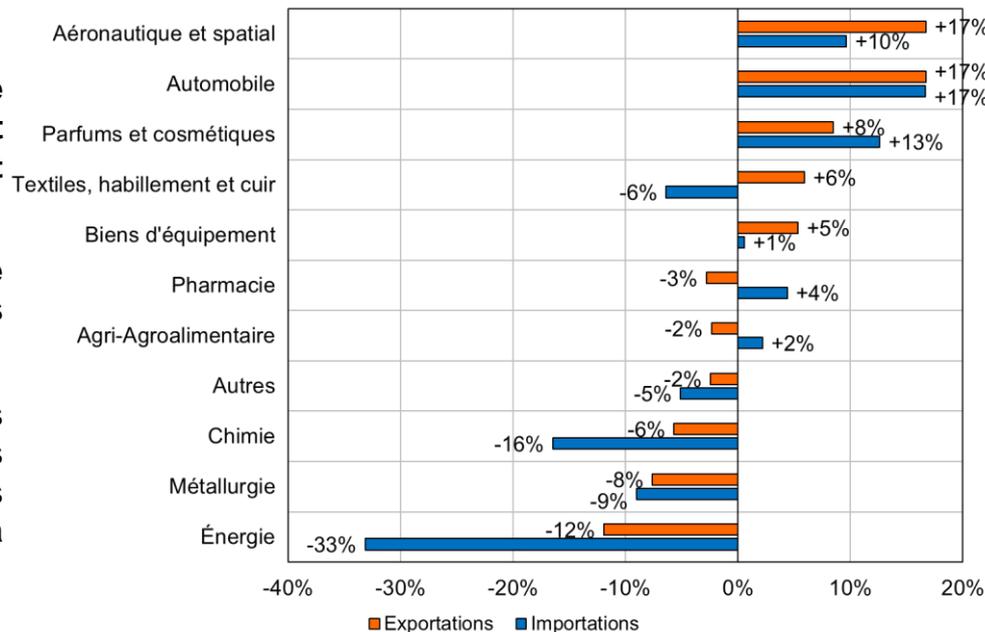


Source : Insee

Échanges de biens par secteur : la poursuite du rattrapage dans le secteur aéronautique

- Les exportations du secteur aéronautique poursuivent leur reprise, à 87 % de leur niveau de 2019.
- Les exportations de parfums et cosmétiques, de textile, habillement et cuir et de biens d'équipement font preuve d'un dynamisme particulièrement marqué.
- La dynamique des échanges du secteur automobile est notamment portée par les véhicules électriques et hybrides, particulièrement pour les importations.
- La normalisation des cours des matières premières contribue à la 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 annuelle 2022/2023 des exportations et importations
(en %, données en valeur)

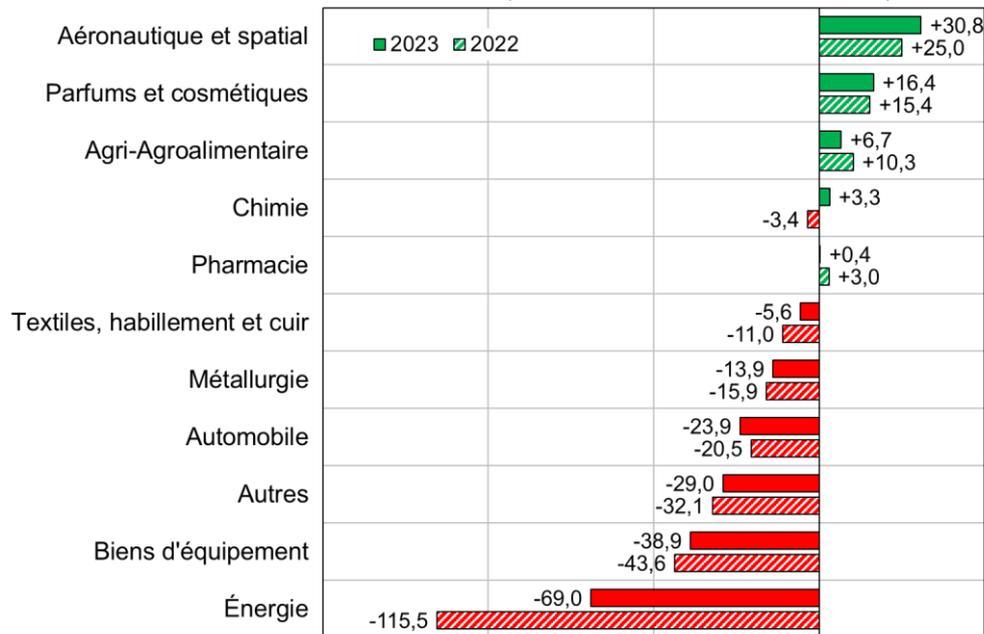


Source : douanes françaises

Échanges de biens par secteur : une amélioration du solde dans la plupart des secteurs

- **L'excédent aéronautique, à +31 Md€, retrouve son niveau record de 2019.**
- **Le solde de la chimie redevient positif** du fait d'une contraction plus importante des importations que des exportations.
- **L'excédent des parfums et cosmétiques atteint un niveau record à +16 Md€.**
- Le déficit du textile, habillement et cuir se résorbe de 5 Md€ grâce au dynamisme des exportations et à la baisse des importations.
- **L'excédent agricole et agroalimentaire se contracte** de 4 Md€ par rapport à 2022 en lien avec la baisse des volumes exportés et le repli des cours mondiaux.
- **Le solde du secteur pharmaceutique se dégrade à +0,4 Md€** en raison d'une hausse des importations de produits immunologiques.

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



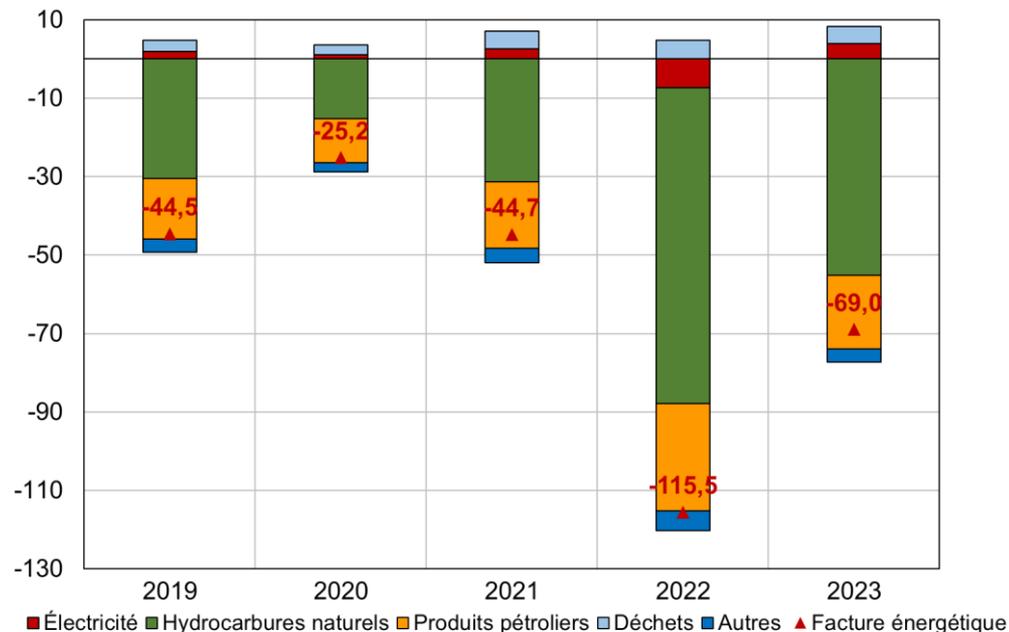
Source : douanes françaises

Focus : un fort repli de la facture énergétique

- Après avoir atteint un niveau record en 2022, la **facture énergétique connaît une réduction marquée en 2023** pour s'établir à 69 Md€. Elle demeure néanmoins supérieure de 54 % à son niveau de 2021.
- Cette réduction intervient dans le sillage de la baisse des cours du pétrole (-18 % pour le Brent en 2023) et du gaz (-70% pour le TTF).
- Les importations de gaz, de produits pétroliers et de pétrole brut ont diminué respectivement de 38%, 25% et 13%.
- **Les échanges d'électricité sont de nouveaux excédentaires** alors que l'année 2022 avait été pénalisée par des contraintes sur la production.

Décomposition de la facture énergétique depuis 2019

(Md€, données en valeur, CAF/FAB)



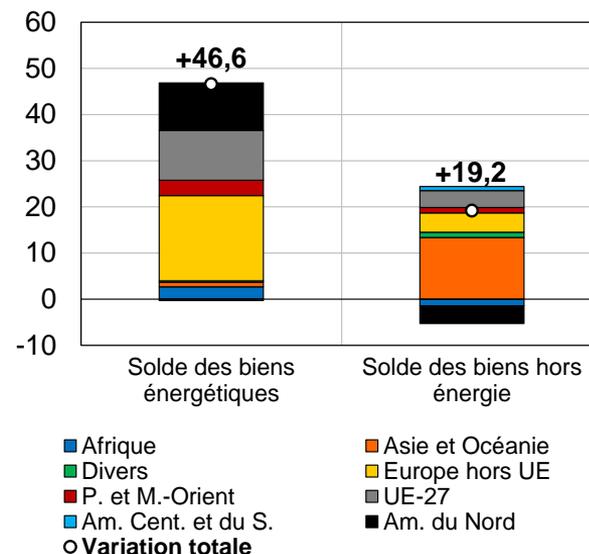
Source : douanes françaises

Analyse géographique des échanges : le solde commercial de la France s'améliore avec l'ensemble des régions du monde

- **Le solde commercial s'est amélioré avec l'ensemble des régions du monde en 2023**, particulièrement avec l'Europe.
- **Cette performance s'explique d'abord par la baisse des importations**, particulièrement depuis les pays qui fournissent de l'énergie (Russie, États-Unis, Royaume-Uni, Qatar, etc.) ou en réexportent (États-membres de l'UE notamment).
- **Hors énergie, l'Asie-Océanie est la 1^{ère} région contributrice à l'amélioration du solde**, notamment grâce au textile et à l'aéronautique.

Contribution des régions du monde à la variation des soldes des biens de la France entre 2022 et 2023

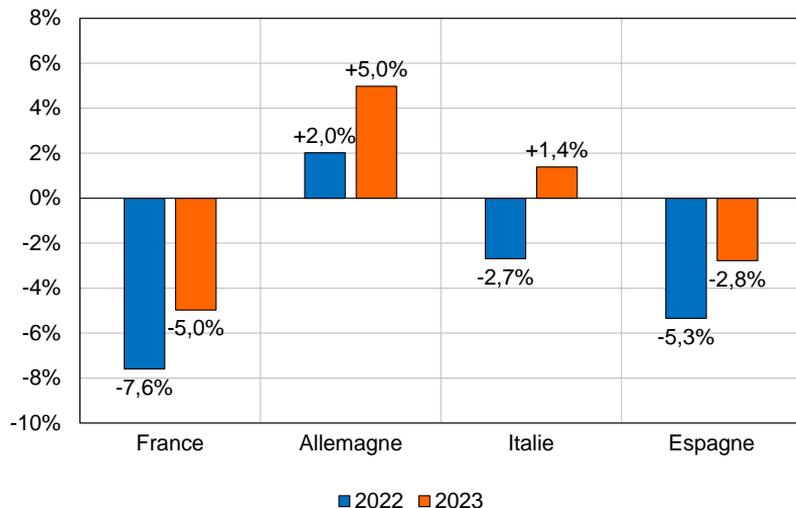
(Md€, données CAF/FAB hors matériel militaire, en valeur)



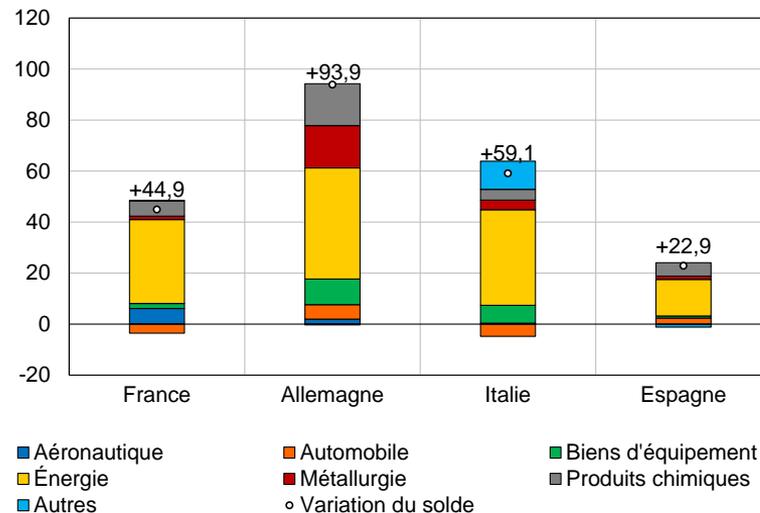
Source : douanes françaises

Comparaison des soldes commerciaux en biens de nos principaux partenaires européens

Solde commercial sur les trois premiers trimestres 2022 et 2023
(données brutes en valeur, CAF/FAB, en % du PIB sur la même période à prix courant)



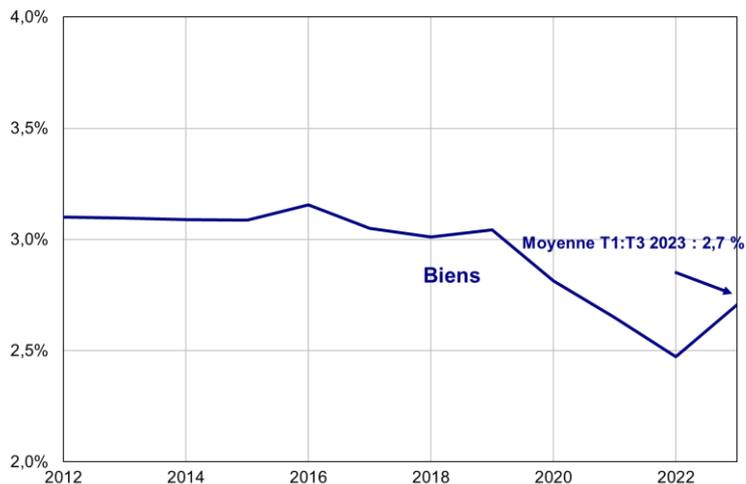
Contributions sectorielles à la variation du solde commercial entre 2022 et 2023 sur les trois premiers trimestres
(données brutes en valeur, CAF/FAB, en Md€)



Source: douanes nationales et GTA

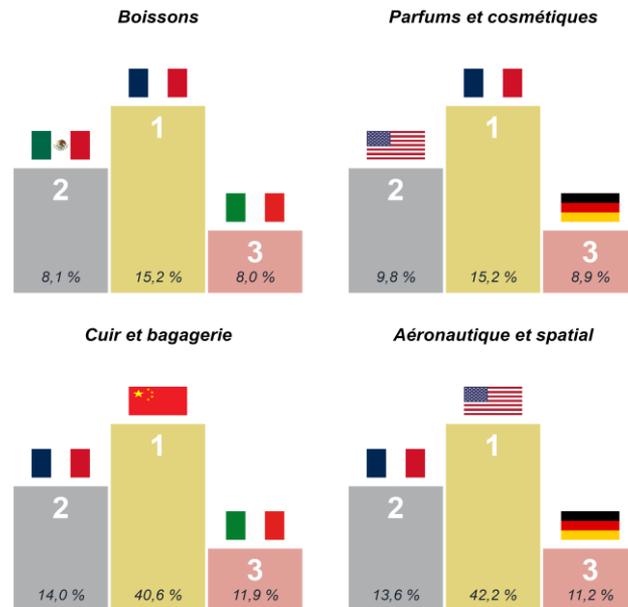
Focus : les parts de marché en valeur de la France s'améliorent pour les biens

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



Source : FMI

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



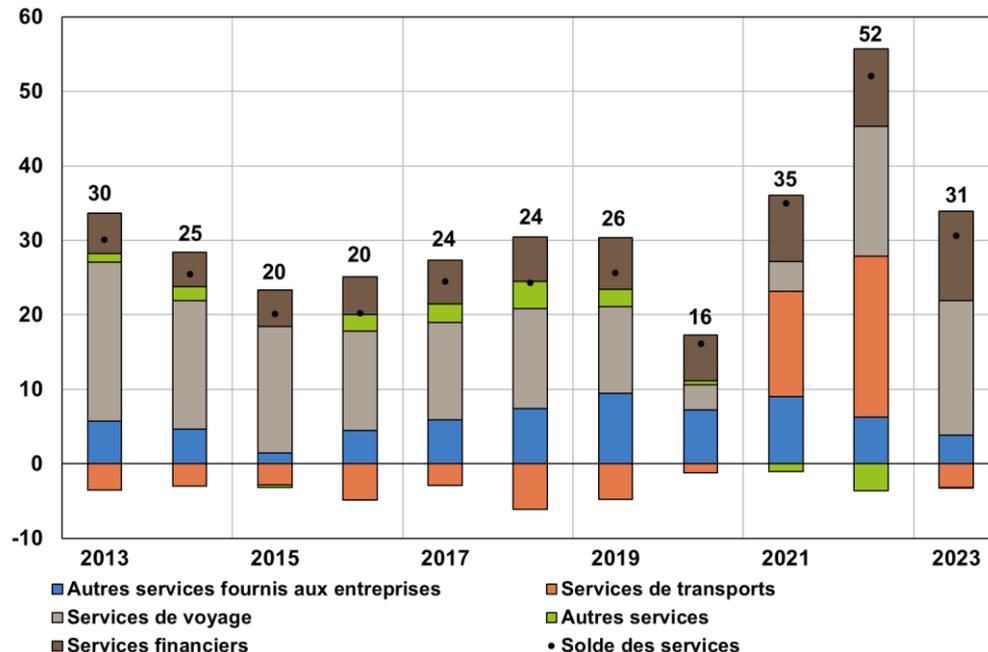
Source : GTA (janvier-octobre 2023)

Notes : les produits correspondent aux codes 22, 33, 42 et 88 en nomenclature SH2

L'excédent du solde des services baisse en 2023 mais reste supérieur aux niveaux d'avant crise sanitaire

- L'excédent du solde des services s'établit à **+31 Md€**, un niveau inférieur à l'excédent record enregistré en 2022 (+52 Md€) mais supérieur aux niveaux d'avant crise sanitaire.
- Après des excédents inédits en 2021 et en 2022, **le solde des services de transports redevient déficitaire**, suite à la baisse des prix du fret maritime.
- La **bonne performance des services a été portée par le tourisme** qui enregistre une hausse de son excédent dans la continuité de la reprise observée en 2022, **ainsi que les services financiers** dont l'excédent augmente depuis 2020.

Décomposition du solde des services (Md€)

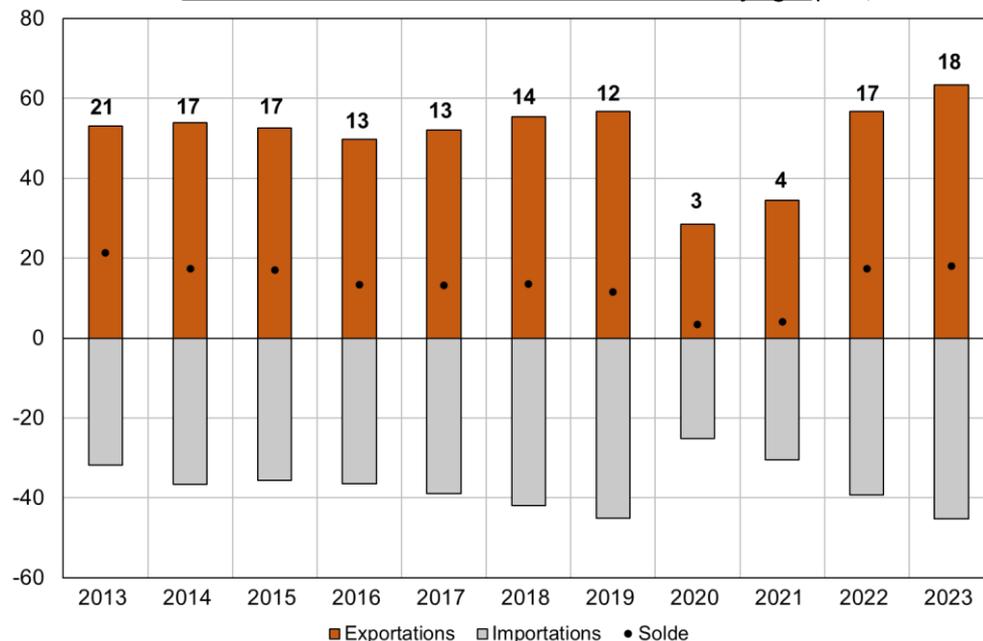


Source : Banque de France

Les exportations de services de voyage (tourisme) continuent d'augmenter

- Le solde de la balance des services de voyage s'améliore légèrement en 2023 (+18 Md€). Les exportations de services de voyage progressent de nouveau en 2023 (+12 %) et atteignent un nouveau record à 63 Md€.
- Les exportations de services de voyage ont pu bénéficier de la reprise des flux de tourisme international vers la France (notamment du Royaume-Uni) et de l'organisation de la coupe du monde de rugby.

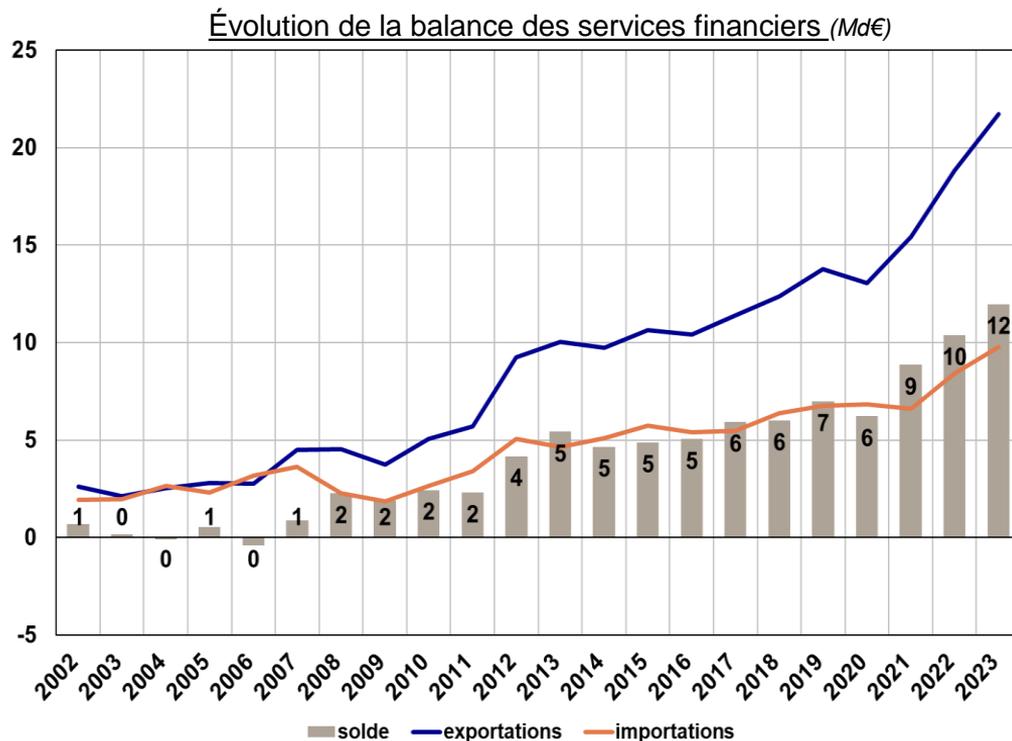
Évolution de la balance des services de voyage (Md€)



Source : Banque de France

Des exportations de services financiers toujours en forte progression

- L'excédent de la balance des services financiers a fortement augmenté, passant de 6 Md€ en 2020 à 12 Md€ en 2023. Il a été tiré par des exportations de services financiers particulièrement dynamiques (+19 % en moyenne annuelle entre 2021 et 2023).
- Les exportations de services financiers 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 jusqu'en 2022.



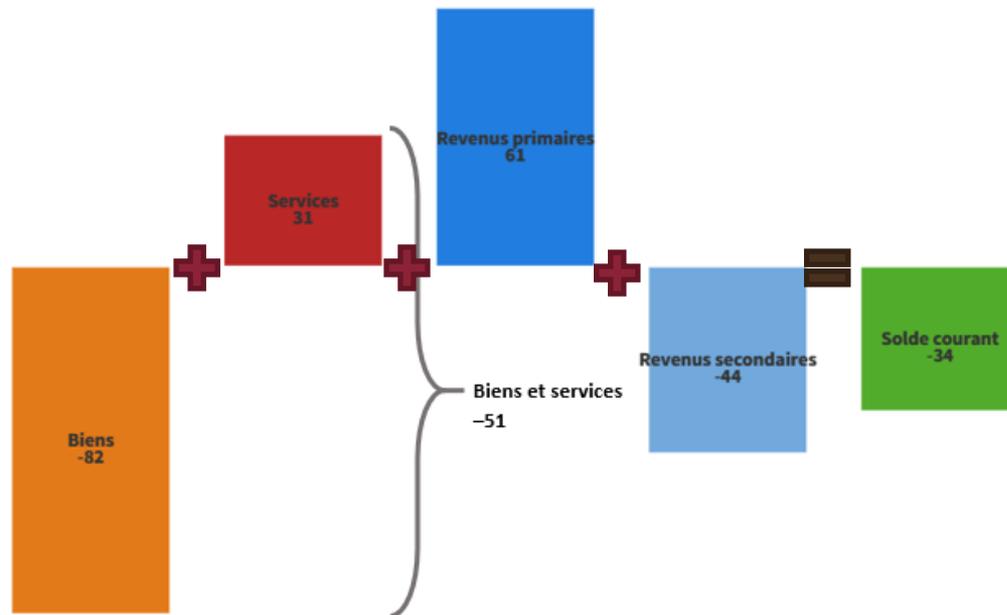
Source : Banque de France

Le déficit de la balance courante se résorbe en 2023

Décomposition de la balance courante (arrondis en Md€)

- Sur l'ensemble de l'année, le solde des biens s'améliore tandis que les balances des services et des revenus conservent des excédents élevés, bien qu'inférieurs à ceux de 2022.

- **Le déficit de la balance courante se résorbe partiellement en 2023.** Il ressort à -34 Md€ (-1,2% du PIB) après un point bas à -54 Md€ en 2022 (-2,0% du PIB).



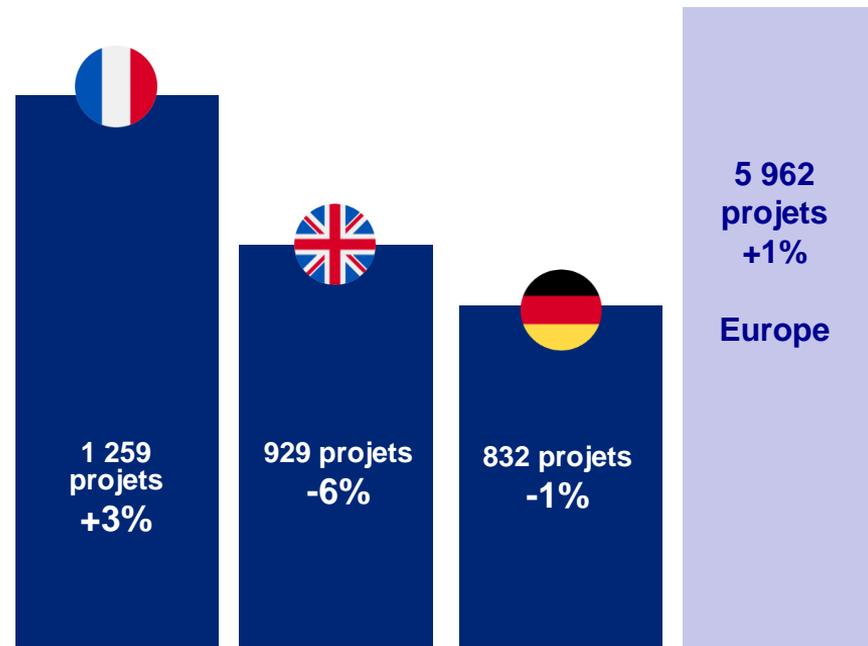
Source : Banque de France

**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 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

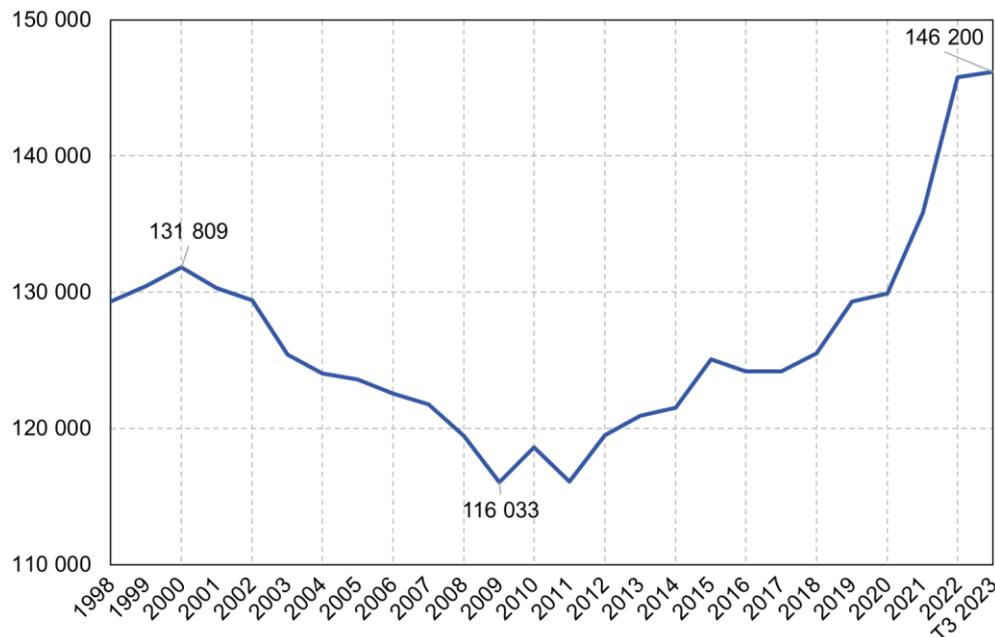


Source: EY European Investment Monitor – 2023

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

Le nombre d'entreprises exportatrices continue à augmenter

Évolution du nombre d'entreprises exportatrices françaises

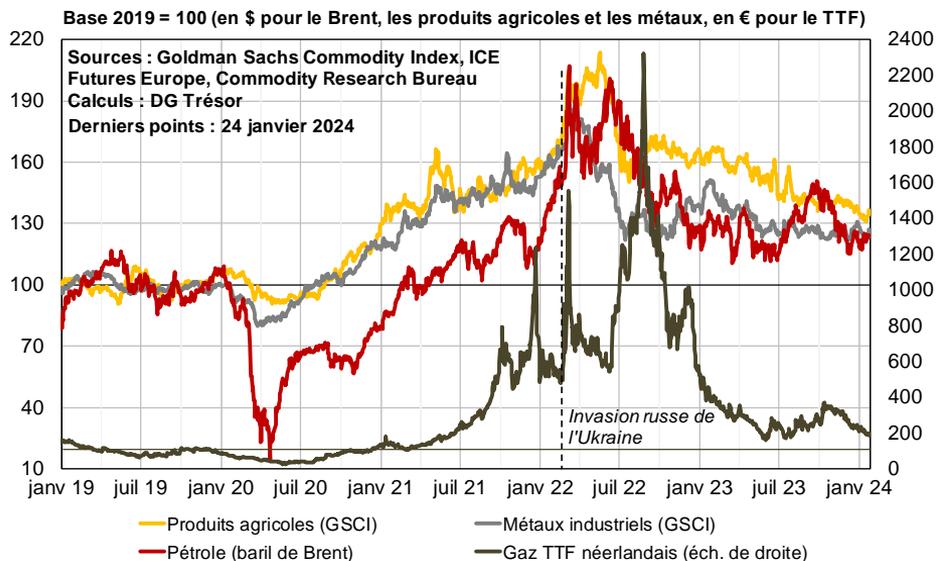


- Le nombre d'exportateurs français s'élève à **146 200 entreprises** au 3^{ème} trimestre 2023, soit une hausse de 1 400 sur les 12 derniers mois (contre une hausse de + 9 100 sur les douze mois précédents)
- Le nombre d'exportateurs entrants s'établit à 36 900 au 3^{ème} trimestre 2023 contre 41 400 en fin d'année 2022.
- La concentration de l'appareil exportateur s'est légèrement accentuée en 2022, avec des PME pesant pour 96 % du total des entreprises exportatrices et 12 % de la valeur des exportations.

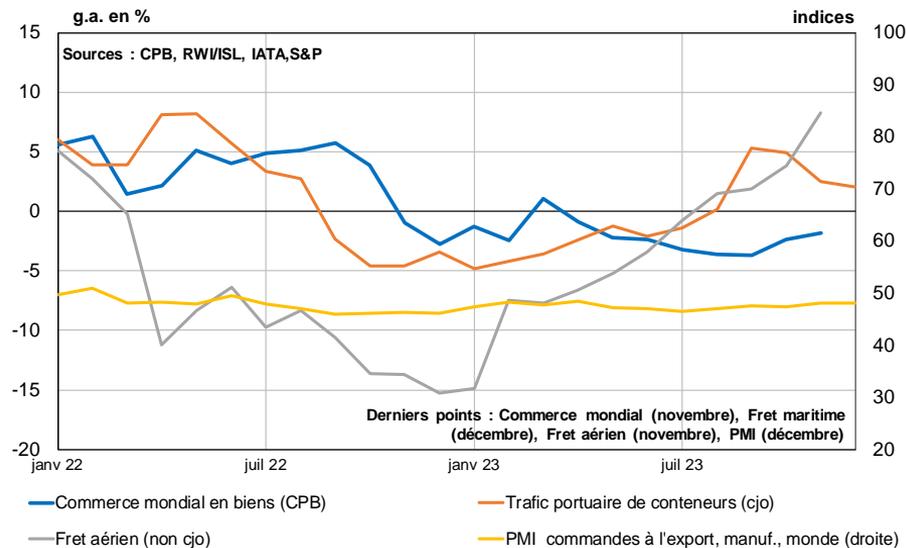
2. Environnement international

Environnement international : les prix des matières premières ont nettement reflué en 2023 malgré un contexte géopolitique sous tension

Prix de matières premières de référence



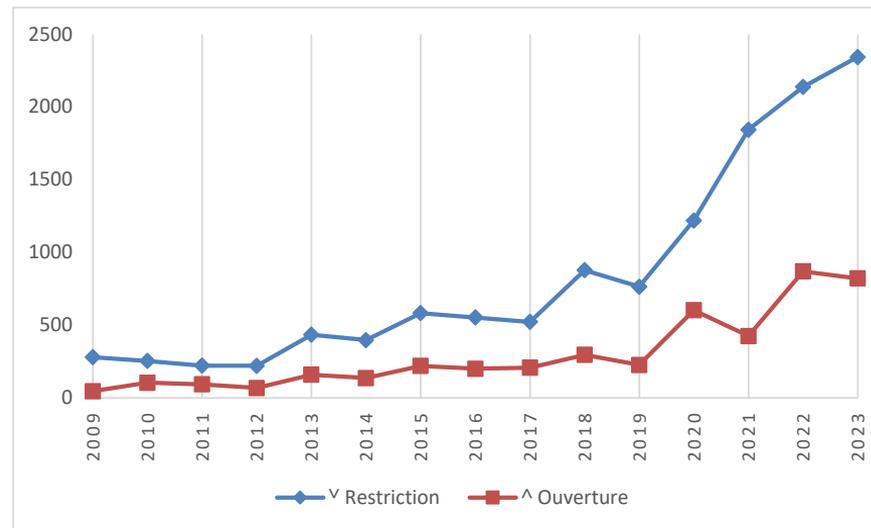
Indicateurs avancés de commerce mondial



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 (« derisking ») 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).
- Dans ce contexte **l'UE renforce sa politique industrielle** à travers plusieurs initiatives législatives (NZIA, CRMA, STEP) qui permettront d'améliorer la compétitivité et d'accélérer la transition vers la neutralité climatique.

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.