

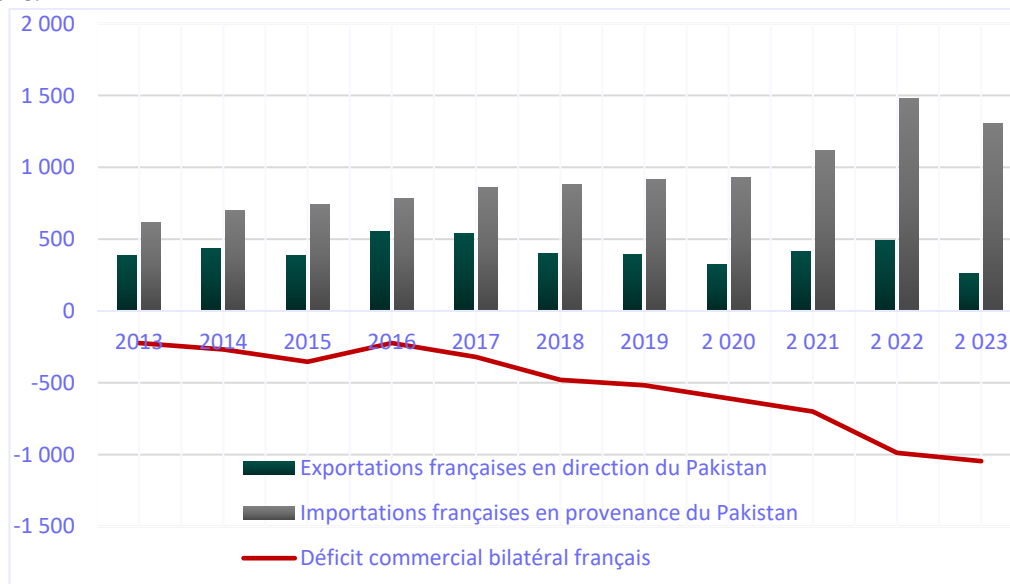
## PAKISTAN

### Echanges commerciaux franco-pakistanaïis en 2023 et T1 2024

Les échanges commerciaux entre la France et le Pakistan ont connu une baisse importante de 20% en 2023, passant d'un peu moins de 2 Mds EUR (1,97 Mds EUR) à 1,56 Mds EUR. Le Pakistan recule au 101<sup>ème</sup> rang de nos clients (77<sup>ème</sup> en 2022) et est notre 63<sup>ème</sup> fournisseur (61<sup>ème</sup> en 2022). Le déficit commercial avec le Pakistan en 2023 progresse de 6% et dépasse la barre symbolique du milliard, pour s'établir à 1,05 Md EUR, contre 987 M EUR en 2022 ce qui en fait notre 38<sup>ème</sup> déficit au niveau mondial. Sur les cinq dernières années, le déficit commercial de la France vis-à-vis du Pakistan a plus que doublé, passant de 480 M EUR à 1,05 Md EUR (+118%). La plupart de nos exportations (cosmétiques, produits pharmaceutiques, machines industrielles et agricoles) ont été impactées par les mesures douanières, puis par les restrictions mises en place par la banque centrale pakistanaïise. De leur côté, les exportations pakistanaïises marquent le pas (-11,6%) malgré l'extension du régime SPG+.

#### Des échanges commerciaux en nette baisse en 2023

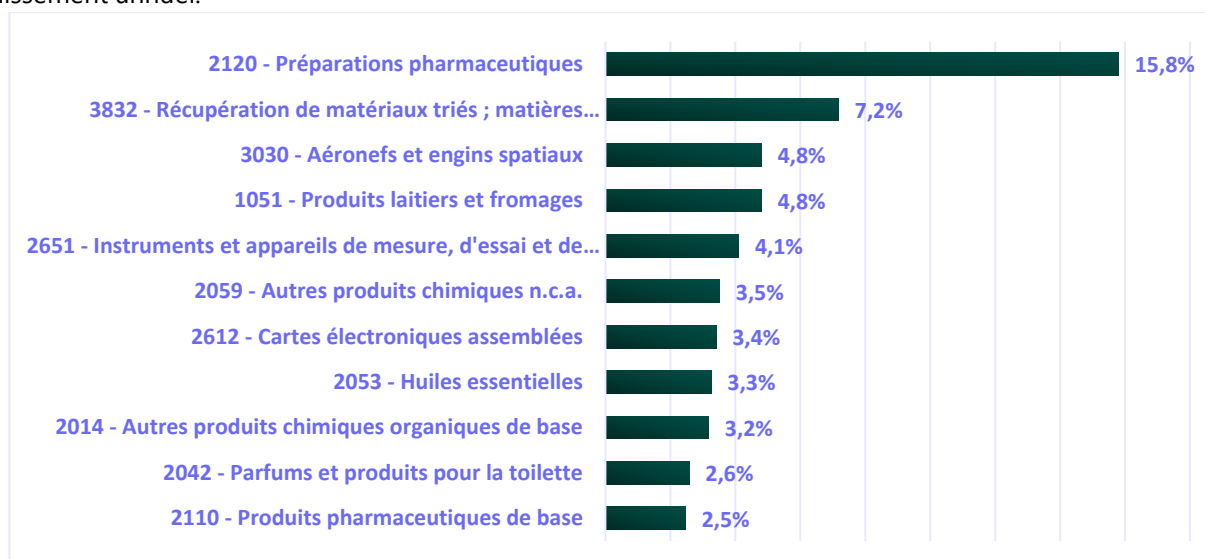
**En 2023, le volume des échanges commerciaux entre la France et le Pakistan a baissé de 20% par rapport à 2022.** Alors que le volume des échanges atteignait presque 2 Mds EUR en 2022, il est retombé à 1,5 Mds en 2023, reflétant la dégradation de la situation économique au Pakistan, l'incertitude sur le plan économique et politique, la baisse du taux de change et les mesures administratives de contingentement des importations.



#### Ralentissement des exportations françaises en 2023, résultat des mesures de contingentement des importations

**Au cours de l'année 2023, les exportations de la France vers le Pakistan ont baissé de 47%**, pour atteindre 260 M €. Ce mauvais résultat reflète plus la crise de la balance des paiements traversée par le Pakistan pendant cette période, qu'une tendance de fond dans la mesure où les exportations françaises enregistraient une progression stable au cours des années précédentes (+18,2% en 2022, +27% en 2021).

Cette tendance semble toutefois s'inverser au cours du premier trimestre 2024, avec une reprise de 15% en glissement annuel.



**Si nos exportations vers le Pakistan étaient traditionnellement structurées autour de grands contrats (aéronautique, hydroélectrique avec la fourniture de turbines GE), la structure de nos exportations est aujourd'hui dominée par des biens de consommation et concentrée sur les produits pharmaceutiques et cosmétiques.** Les premiers postes d'exportation sont les produits pharmaceutiques (47M€) et les produits cosmétiques (46M€), en baisse respectivement de 46% et 18% ; le secteur de l'agriculture/équipement agricoles enregistre aussi une très forte baisse, qu'il s'agisse des produits agricoles (-95% - 3,5M€), des produits des industries agroalimentaires (-25% ; 20M€) ou des équipements et machines agricoles (-47%, 27M€), alors que l'année 2022 avait été marquée par des commandes records de blé français vers le Pakistan. On notera que les cartes électroniques assemblées progressent et représentent 3,4% de nos exportations avec une présence locale active de Thalès (présent sur le secteur depuis le rachat de Gemalto) et Idemia. Enfin, la substitution par des turbines produites en Chine pour les projets de GE au Pakistan ont fortement réduit ce poste d'exportation.

**Notre socle traditionnel d'exportations a été impacté pour moitié par les mesures douanières et restrictions mises en place par la Banque centrale.** Les échanges commerciaux entre l'Union européenne et le Pakistan montrent bien cet impact avec une chute de 20% du volume des échanges en 2023, une baisse de 27% des exportations européennes et de 16% des importations en provenance du Pakistan.

**Le Pakistan reste un partenaire commercial secondaire pour la France :** (i) le Pakistan représente seulement 0,04% des exportations françaises dans le monde – juste derrière le Ghana et l'Angola, mais devant le Bénin et le Kirghizstan - et 3,3% de nos exportations dans la zone Asie du Sud (contre 6,9% en 2022), sachant que l'essentiel de notre export est absorbé par l'Inde – le Pakistan est toutefois notre 2<sup>ème</sup> client dans la zone, devant le Bangladesh et le Sri Lanka. Alors que le Pakistan représente 6,5% de l'économie sud-asiatique (3<sup>ème</sup> économie de la zone), nos performances commerciales vers le Pakistan ont été légèrement inférieures à l'importance économique du Pakistan dans la zone ; (ii) la France occupe la 5<sup>ème</sup> place des échanges bilatéraux entre les pays de l'UE et le Pakistan, après l'Allemagne, l'Italie, les Pays Bas<sup>1</sup>. Les échanges bilatéraux entre la France et le Pakistan représentent 13% du total du commerce bilatéral européen avec le pays (contre 21% pour l'Allemagne)<sup>2</sup> ; (iii) dans un pays avec une faible intégration dans les échanges internationaux (les exportations et importations constituent à peine 30% du PIB du Pakistan), nos échanges bilatéraux ont été comparables à ceux du Japon (1,45 Md EUR) ou du Brésil (1,6 Md EUR)<sup>3</sup> -source Comtrade.

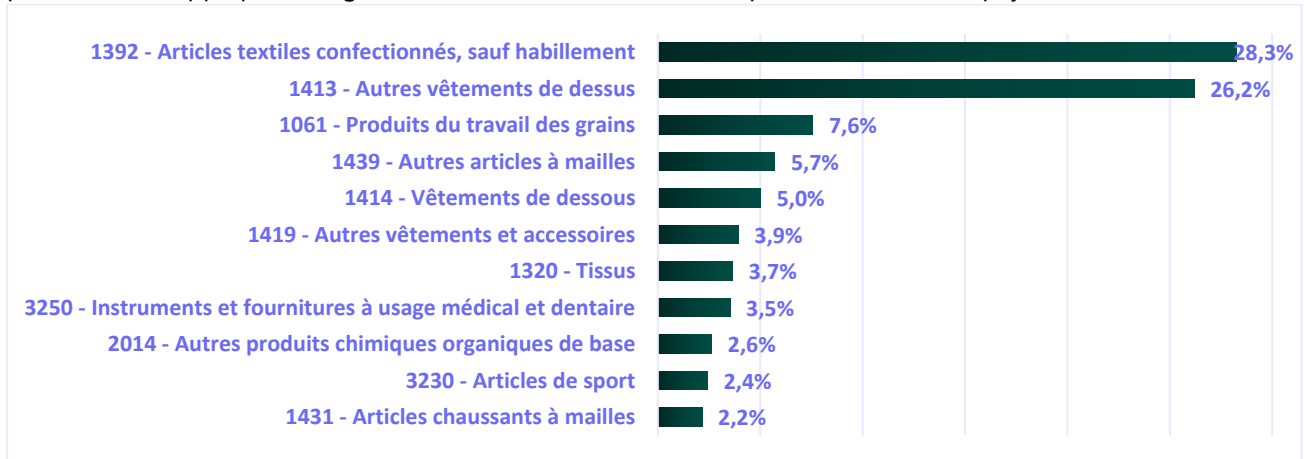
<sup>1</sup> (source Eurostat)

<sup>2</sup> Source Eurostat

<sup>3</sup> Source Comtrade

## Des exportations pakistanaïses qui ralentissent malgré l'extension du SPG+

Les exportations du Pakistan vers la France ont aussi baissé, légèrement, de 11,6%, le textile représentant toujours 91% de nos importations depuis le Pakistan grâce à l'extension du mécanisme SPG+ dont bénéficie le Pakistan pour exporter vers l'Union européenne. Les articles de sport (2,4% de nos importations), le Pakistan étant le producteur officiel des ballons de football de la FIFA et de la ligue 1, stagnent, de même que les instruments à usage médical et dentaire dont la production est localisée dans la ville de Sialkot. Les produits des industries agroalimentaires progressent de 13,2%, pour s'établir à 106 M EUR. Alors que l'année 2022 avait été marquée par un début de diversification sectorielle (hausse des exportations de produits manufacturés divers, exportations pharmaceutiques), en 2023 l'ensemble de ces postes a été frappé par la dégradation de la situation économique et financière du pays.



Cette tendance se poursuit au premier trimestre 2024, les importations pakistanaïses continuent de baisser de 13,7% en glissement annuel.

## Le solde commercial de la France avec le Pakistan se détériore et notre déficit franchit la barre symbolique du milliard (1,045Md €).

Structurellement déficitaire, la balance commerciale franco-pakistanaïse s'est détériorée depuis les années 2010 avec une forte accélération depuis 2014, date de l'entrée en vigueur du régime SPG+ qui permet l'importation dans l'UE de marchandises originaires de pays en voie de développement à taux réduit ou nul. En effet, le déficit commercial est tiré par la forte progression, en moyenne de 20% par an, des importations en provenance du Pakistan, essentiellement dans les secteurs qui bénéficient du SPG+ (textile), quand dans le même temps nos exportations sont restées à un niveau stable (moyenne de 450 M EUR).

\* \* \*

*Les perspectives de croissance de nos exportations vers le Pakistan demeurent modestes et ne pourront pas être soutenues au cours des prochaines années par des outils de soutien à l'export, aussi bien s'agissant des outils de BPI France Assurance Export que les outils d'aide projet du Trésor, fermés sur le Pakistan depuis 2023. Le caractère de notre relation commerciale avec le Pakistan s'affirme ainsi chaque année plus asymétrique. Néanmoins, à moyen terme et sous réserve d'une amélioration notable de l'environnement économique et financier du pays, des opportunités pourraient s'ouvrir pour nos exportations dans le secteur de l'aviation civile, à la faveur de la privatisation de la compagnie aérienne Pakistan International Airlines et de l'externalisation à des opérateurs privés de la gestion des principaux aéroports du pays (Islamabad, Lahore et Karachi).*

Laurent CHOPITON