

A large container ship is shown at sea, with a blue overlay box containing text. The ship's deck is visible, showing stacks of colorful containers (red, blue, orange) and the white hull. The water is dark blue with some reflections. The sky is a pale blue.

Les routes du commerce mondial : Ce qui a changé, ce qui va changer

Ludovic Subran, Chef économiste
Yann Lacroix, Responsable des études sectorielles
Didier Moizo, Conseiller sectoriel

Paris, le 23 avril 2013

1

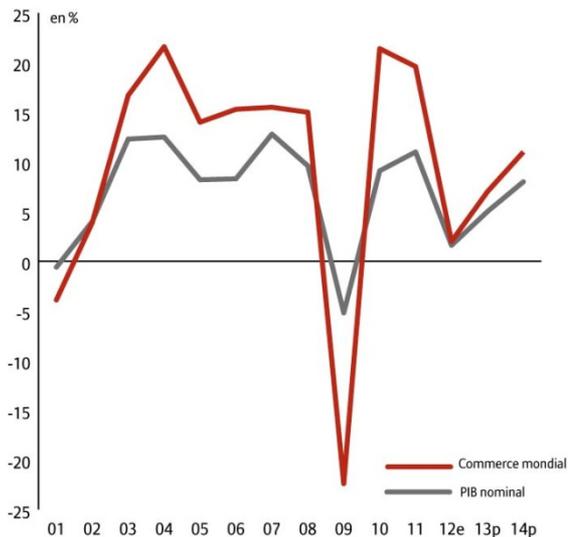
- 1** **Quand le terrain de jeu devient le monde**
- 2** Des (gros) cailloux sur les routes du commerce
- 3** De la route de la soie à celle de la tablette ou du médicament

Fiches export par grand secteur :
Agroalimentaire, Automobile, Chimie, Informatique

Le commerce mondial a triplé en dix ans et ses perspectives sont bien orientées

La nouvelle donne de l'après crise

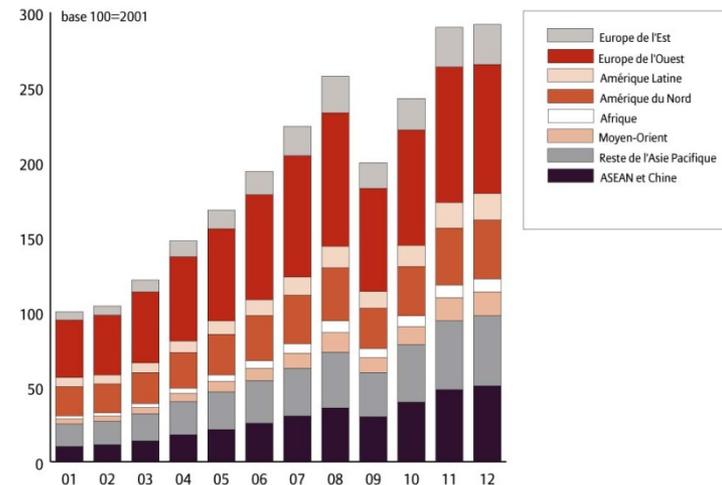
Le commerce mondial : moteur ou amortisseur ?



Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes

Le commerce mondial devrait afficher une croissance de +7% en 2013 (+5% de croissance du PIB en nominal), et +11% en 2014 (+8% du PIB nominal)

Quand l'Asie devient l'usine du monde



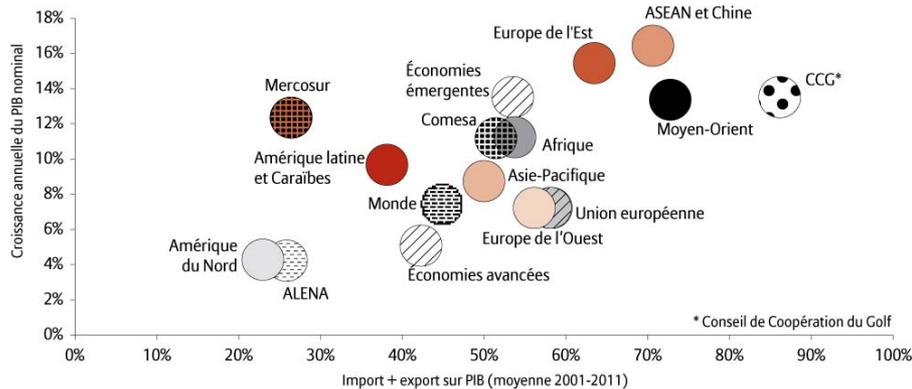
Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes

L'Asie-Pacifique représente, fin 2011, près de 32% du commerce mondial contre 25% en 2001, au détriment des autres : l'Amérique passe de 26% à 20%, et l'Europe de 43% à 40%

Mais à qui profite-t-il vraiment ?

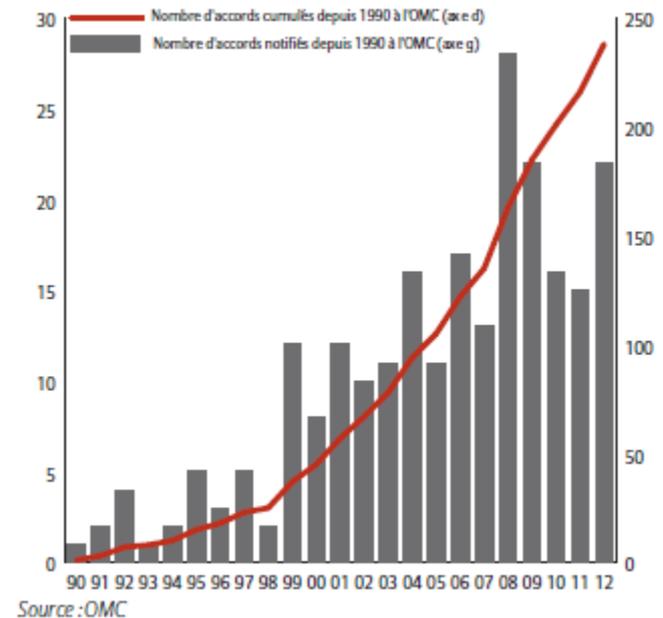
Les pays émergents signataires d'accords commerciaux sont les grands gagnants

Les économies émergentes ont "rattrapé" les économies avancées



Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes

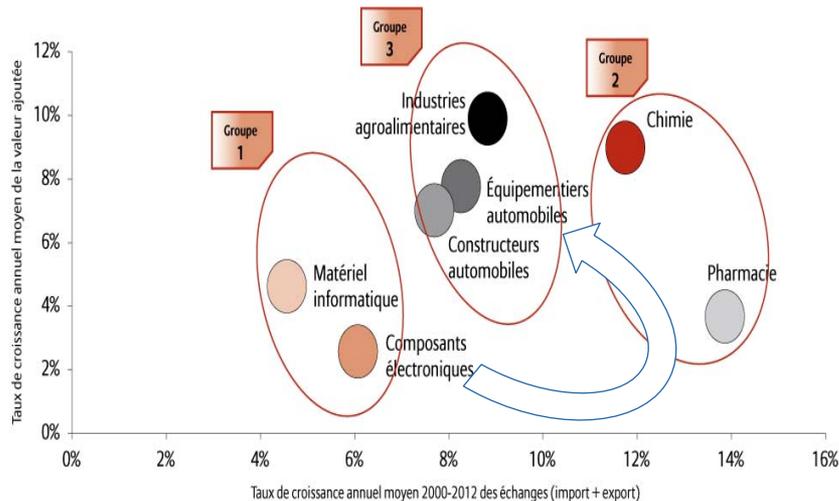
Les accords commerciaux régionaux notifiés au GATT se sont multipliés



Mais à qui profite-t-il vraiment ? (2)

Trois types de filières se distinguent en fonction de leur stratégie et de leur maturité

Ouverture aux échanges
et croissance de la valeur ajoutée



Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes

- **Groupe 1 : “Anciennement mondialisés, fortement concurrentiels”**

La délocalisation dans le secteur des **composants électroniques** est ancienne, La progression des échanges commerciaux de ce secteur est ralentie et génère peu d'accroissement de valeur ajoutée

- **Groupe 2 : “Champions de l’ouverture”**

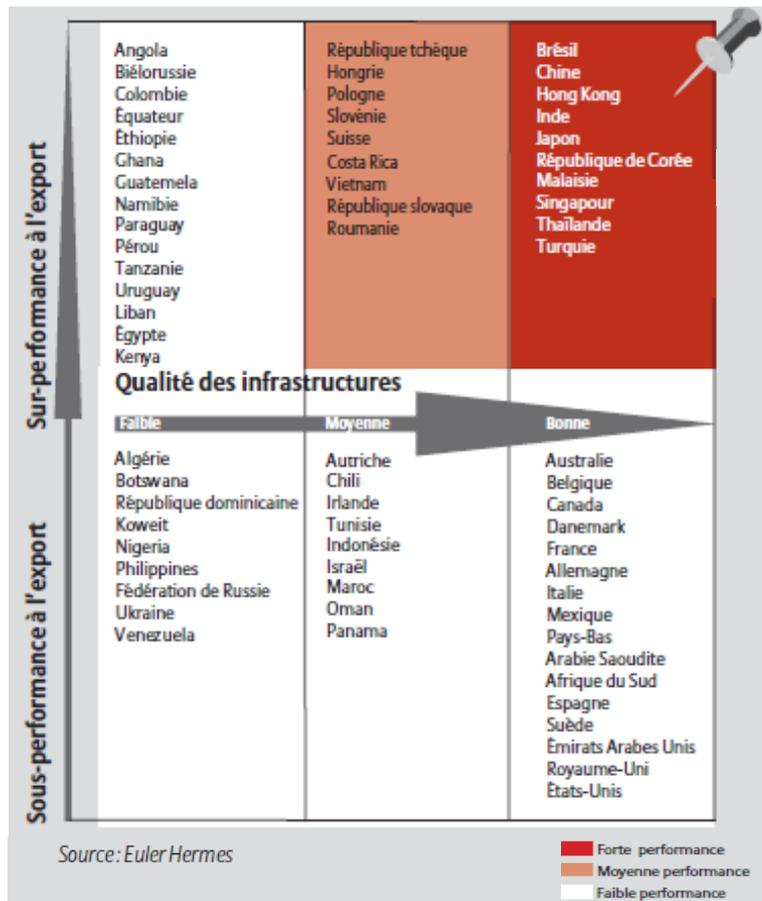
La **chimie** a réalisé des efforts importants pour aller chercher la croissance dans les zones en développement d'Europe de l'Est et d'Asie lui permettant de faire progresser sa valeur ajoutée

- **Groupe 3 : “Nominés à l’export”**

Des performances satisfaisantes dans **l’automobile** en termes de croissance de ses échanges tirées par les économies émergentes

La pole position des exportateurs : entre bonne performance et infrastructures

Des pays inégalement positionnés pour capter les nouvelles opportunités



- Outre la spécialisation sectorielle et les performances exports, la qualité des infrastructures (connectivité, logistique) est un déterminant majeur pour déterminer le top 10
- Le **Japon et la Corée** sont les seuls pays de l'OCDE dans le top 10
- L'**Europe** s'enlise dans un commerce intra zone déprimé, malgré ses nombreux avantages
- La **Malaisie, Singapour, la Thaïlande** et la Turquie apparaissent comme des *high performers*

2

- 1 Quand le terrain de jeu devient le monde
- 2 **Des (gros) cailloux sur les routes du commerce**
- 3 De la route de la soie à celle de la tablette ou du médicament

Fiches export par grand secteur :

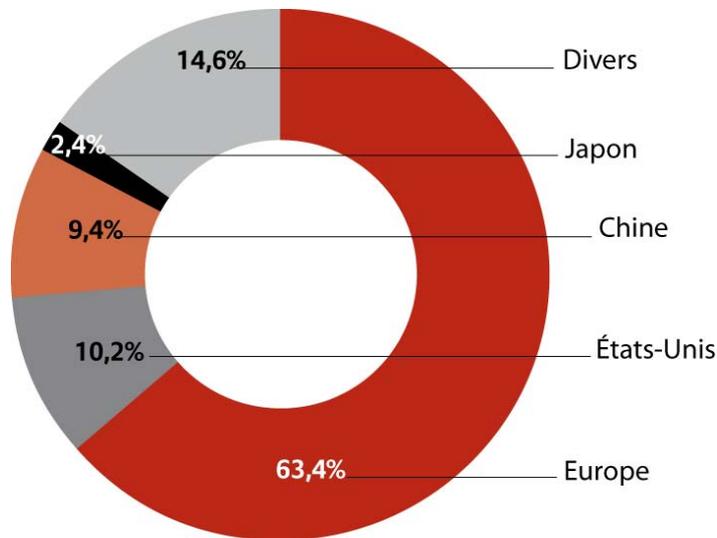
Agroalimentaire, Automobile, Chimie, Informatique

Frein # 1 : La co-dépendance quasi-forcée

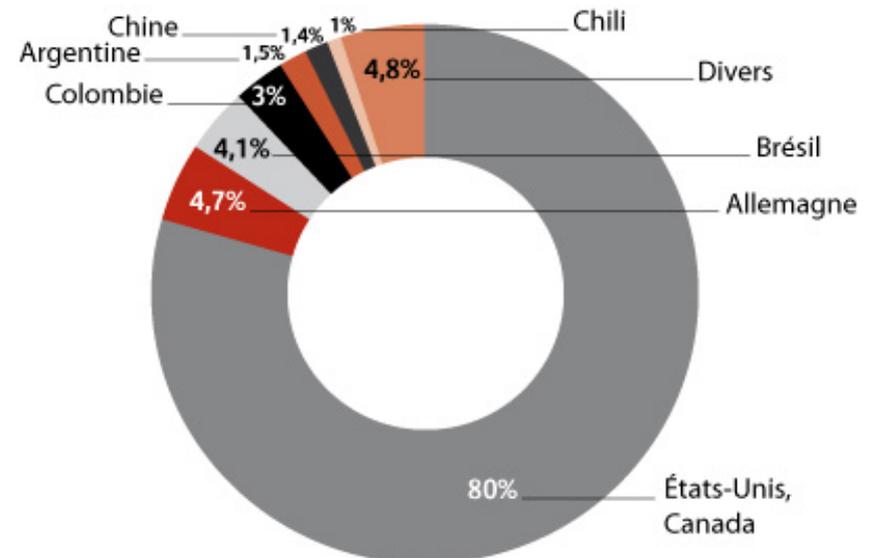
Automobile : Des relations de (sur)localisations entre pays et intra-filière

Les flux d'exportations des véhicules symbolisent les multiples effets dépendance du secteur

63% des exportations automobiles allemandes vers l'Europe



80% des exportations automobiles mexicaines vers l'Amérique du Nord

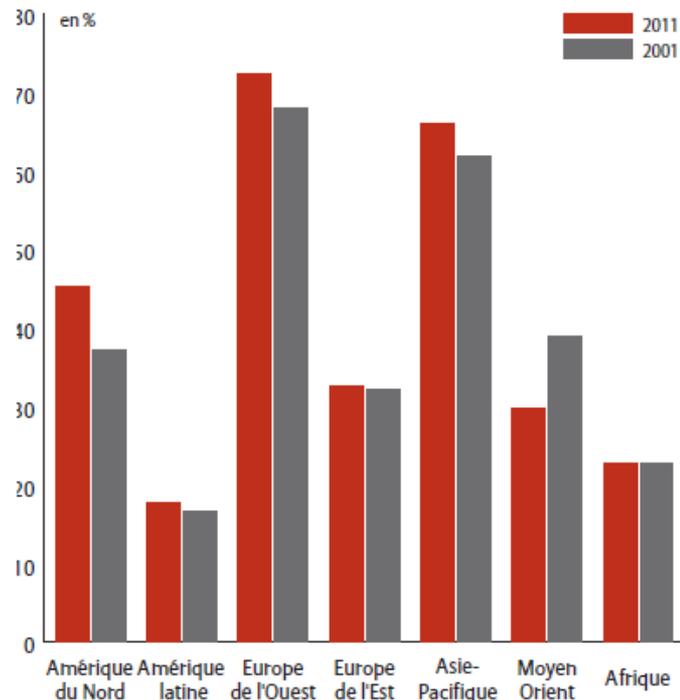


Source: United Nations Comtrad

Frein #2 : L'organisation de la production

Agroalimentaire : Les contraintes logistiques et sanitaires à la grande exportation

Le taux d'exportation intra-zone reflète le poids des contraintes logistiques



Sources : ITC, Euler Hermes

- L'internationalisation se concentre sur les produits agricoles de base les plus faciles à transporter et sur les produits alimentaires à plus forte valeur ajoutée
- Les produits alimentaires transformés trouvent leurs principaux débouchés au sein d'échanges intra-zones pour des raisons de proximité et de sécurité alimentaire.

Frein #3 : Les coûts de R&D et le pouvoir d'achat

Pharmacie : Les prix de vente des médicaments limitent leurs exportations

Le prix des médicaments brevetés et le moindre développement des modes de financement des systèmes de santé freinent leurs exportations

Exportations pharmaceutiques de la zone

| en % du total de ses exportations | 2001 | 2011 |
|-----------------------------------|------|------|
| Europe/Asie | 10% | 12% |
| Asie/Europe | 21% | 31% |
| Amérique du Nord/Asie | 12% | 15% |
| Amérique latine/Europe | 3% | 9% |
| Afrique Asie | 11% | 30% |

Source: ITC

L'exemple de la chute d'un prix de vente de médicament *

| Marché américain | Médicament breveté (Lipitor) | Médicament générique (Atorvastatine) |
|----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Laboratoire fabricant | Pfizer | Ranbaxy |
| Nationalité du laboratoire | États-Unis | Inde |
| Prix de vente moyen | 200 USD | 40 USD |

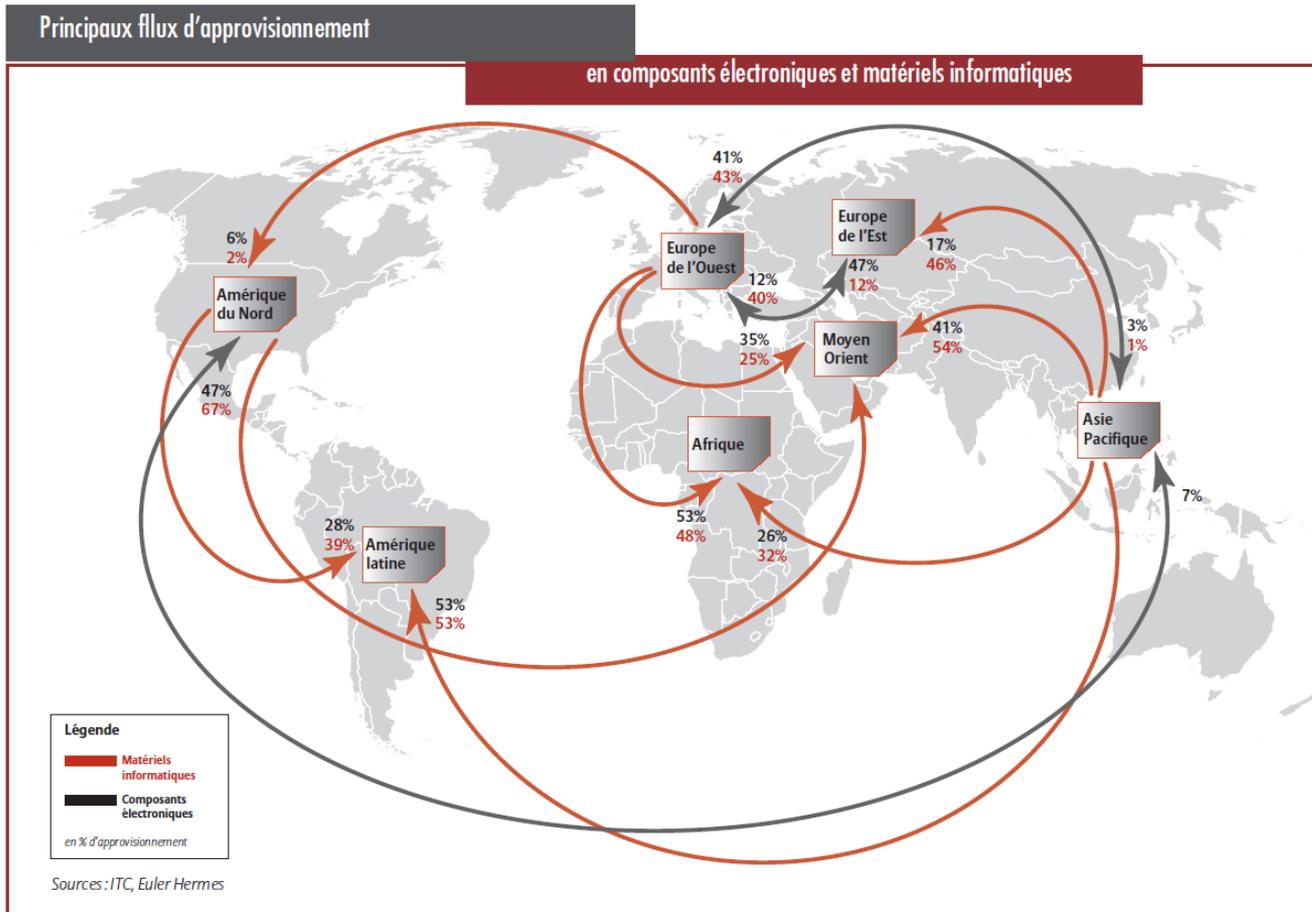
* entre sa version brevetée (Lipitor) et générique (Atorvastatine) suite à l'expiration de son brevet fin novembre 2011

Source : Fierce Pharma

L'accroissement de la fabrication de médicaments génériques en zones low cost pourrait faire décoller le commerce international de médicaments

Frein #4 : L'hypermondialisation et l'hyperconcurrence...

... et donc l'hypervulnérabilité de la chaîne d'approvisionnement et de valeur



- Une rupture totale d'approvisionnement en semi-conducteur coûterait la moitié du PIB mondial par diffusion, **soit 32 000 milliards de dollars**

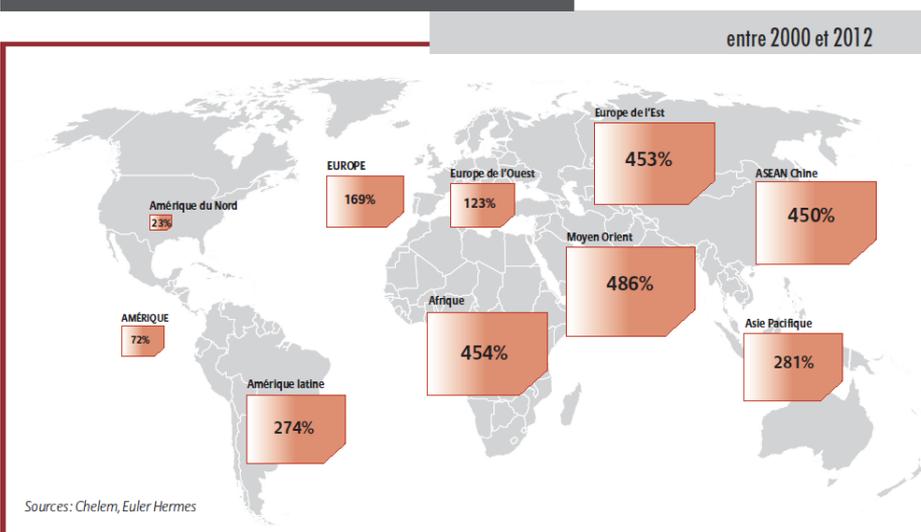
- Les prix moyen des TIC ont été **divisés par deux** en 10 ans

Frein #5 : La montée des blocs c'est bien... mais pas quand on est tout seul !

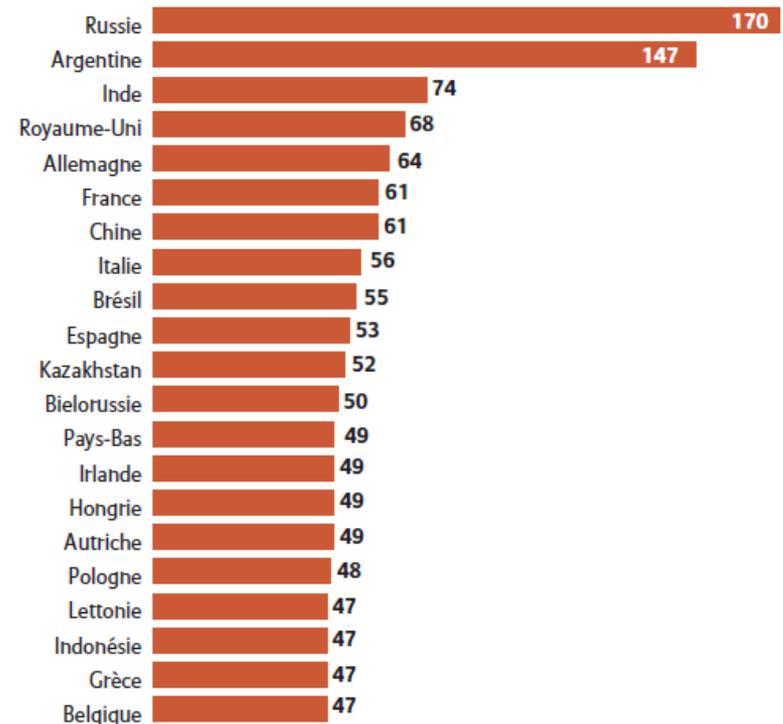
Les frontières se referment et les rôles changent, un effet accentué par la crise

Une forte croissance du commerce intra-zone, notamment, en ASEAN et en Europe de l'Est

Évolution de l'indice de commerce intra-zone



1350 mesures protectionnistes érigées depuis 2008



Source : Center for Economic and Policy Research

3

- 1 Quand le terrain de jeu devient le monde
- 2 Des (gros) cailloux sur les routes du commerce
- 3 De la route de la soie à celle de la tablette ou du médicament**

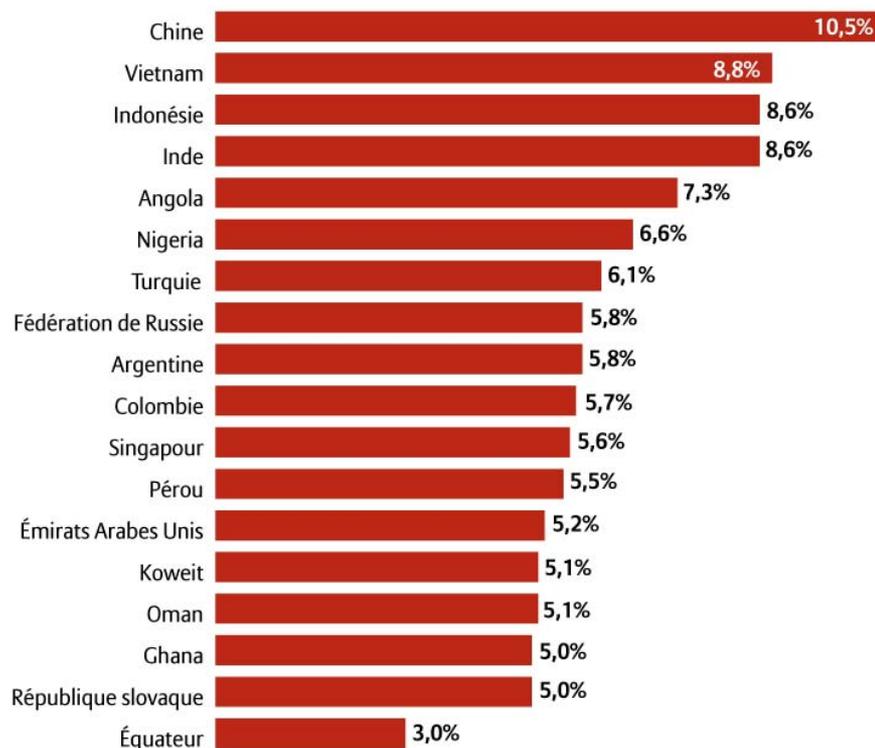
Fiches export par grand secteur :

Agroalimentaire, Automobile, Chimie, Informatique

Où exporter ? Les 'next 18' potentiels de demande

Derrière la Chine, indétrônable à court terme, apparaissent de nouveaux pays

Croissance tendancielle des importations
sur 2012-2015



Sources : Banque Mondiale, FMI, IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes

- Encore 4 pays asiatiques dans le top 5 mondial des destinations à plus fort potentiel : **Chine, Vietnam, Indonésie et Inde**

- Des pays souvent peu identifiés se hissent dans le classement, comme le **Ghana ou l'Équateur**

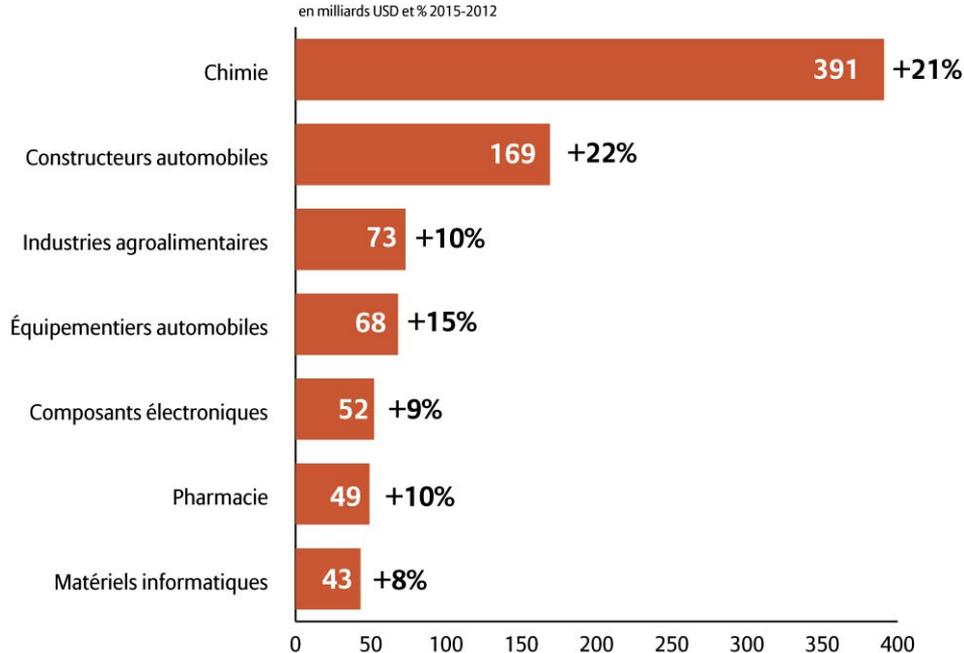
- Le continent africain consolide sa place (avec **l'Angola, le Nigéria et le Ghana**) mais l'Amérique latine n'est pas en reste (avec 4 pays dans le top 18), ainsi que la **Turquie**

- Le poids lourd **russe** (en 8^{ème} position) reste dans le classement, avec d'autres pays producteurs d'hydrocarbures

Les nouvelles stars du commerce mondial

Plus de 630 mds d'euros de potentiel additionnel à horizon 2015 (un PIB Pays-Bas)

Répartition par secteur des potentialités d'importations en 2015 par rapport à 2012



Groupe 1 : “Les forts potentiels”

- Chimie
- Automobile

Groupe 2 : “Les potentiels intermédiaires”

- Agroalimentaire
- Pharmacie

Groupe 3 : “Les faibles potentiels”

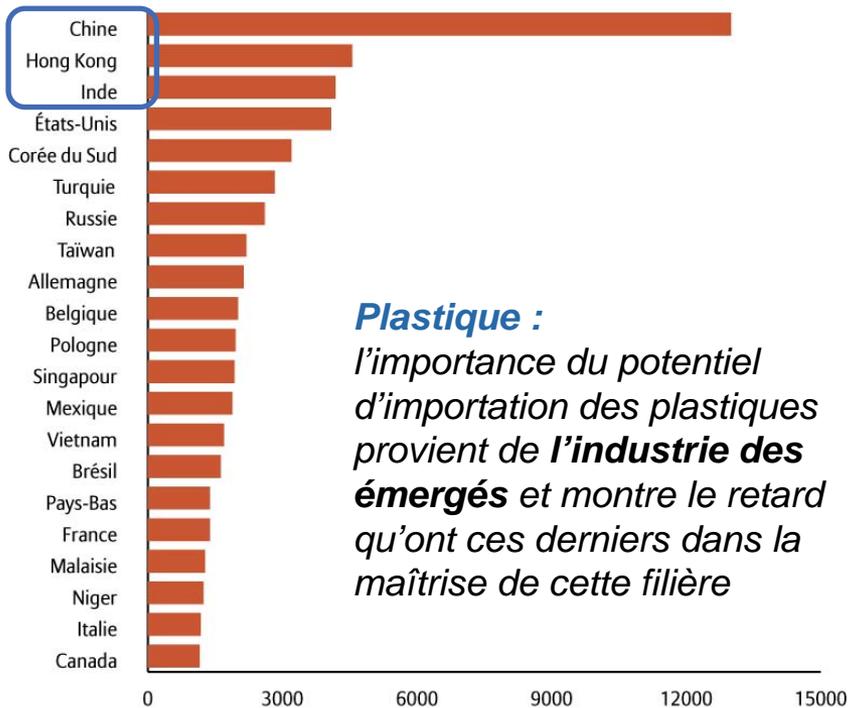
- Composants électroniques
- Matériels informatiques

Sources : IHS Global Insight, Euler Hermes

Les forts potentiels : Le **plastique** et l'**automobile**, mais vers des destinations différentes

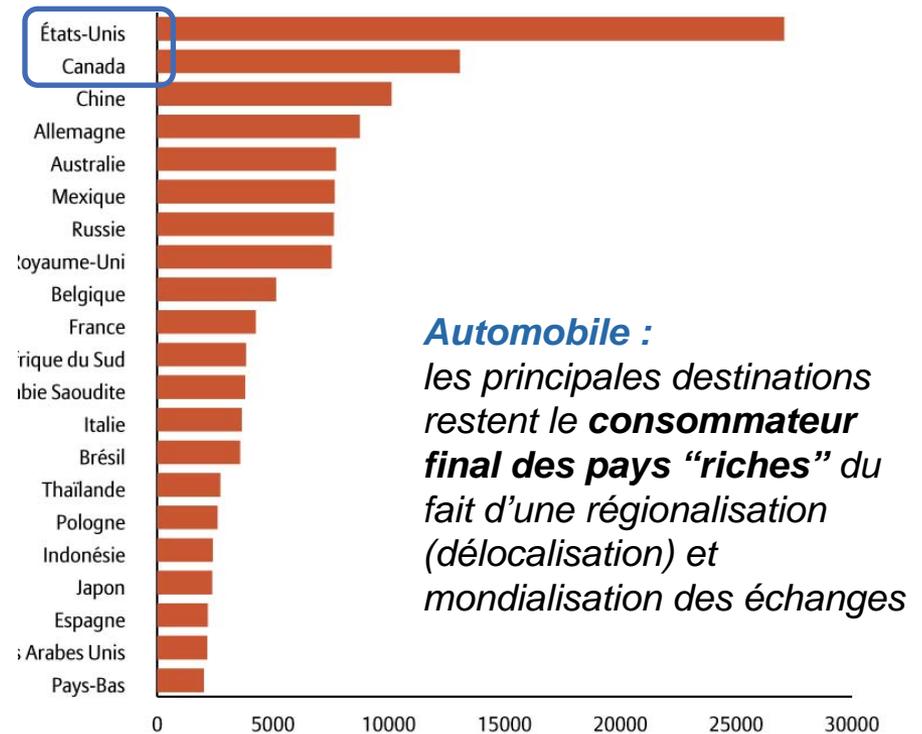
L'industrie des pays émergés versus la consommation des pays "riches"

Répartition des potentialités d'importations en 2015 par rapport à 2012 dans le **plastique**



Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes, en millions de dollars US

Répartition des potentialités d'importations en 2015 par rapport à 2012 dans l'**automobile**

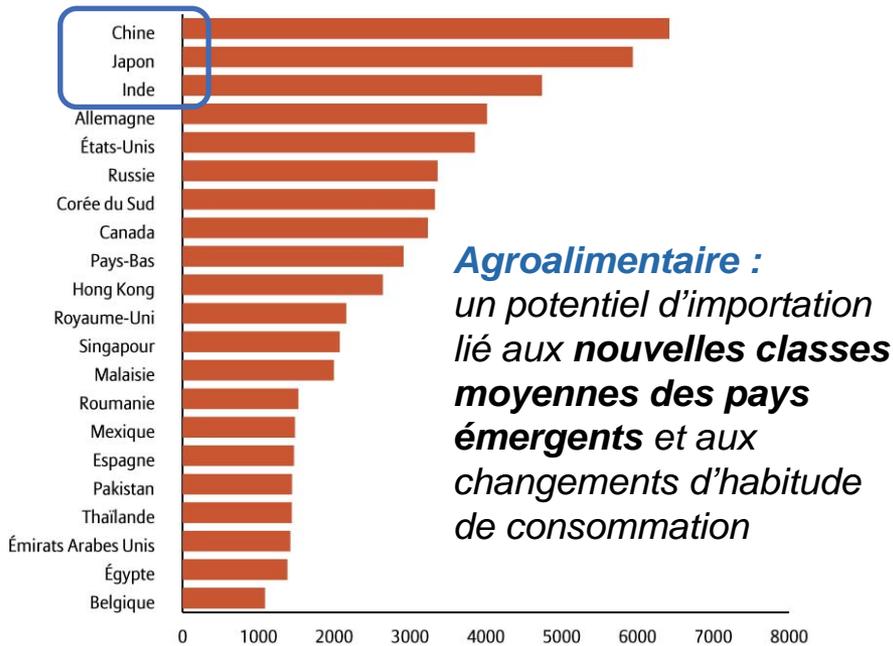


Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes, en millions de dollars US

Les potentiels intermédiaires : L'agroalimentaire et la pharmacie

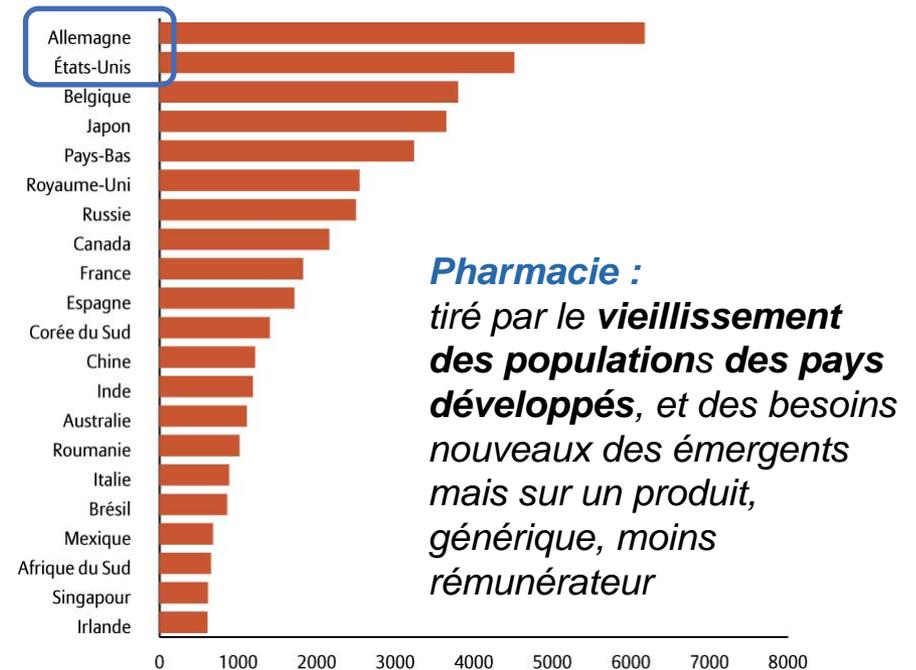
L'accroissement de la demande par l'effet richesse

Répartition des potentialités d'importations en 2015 par rapport à 2012 dans l'**agroalimentaire**



Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes, en millions de dollars US

Répartition des potentialités d'importations en 2015 par rapport à 2012 dans la **pharmacie**

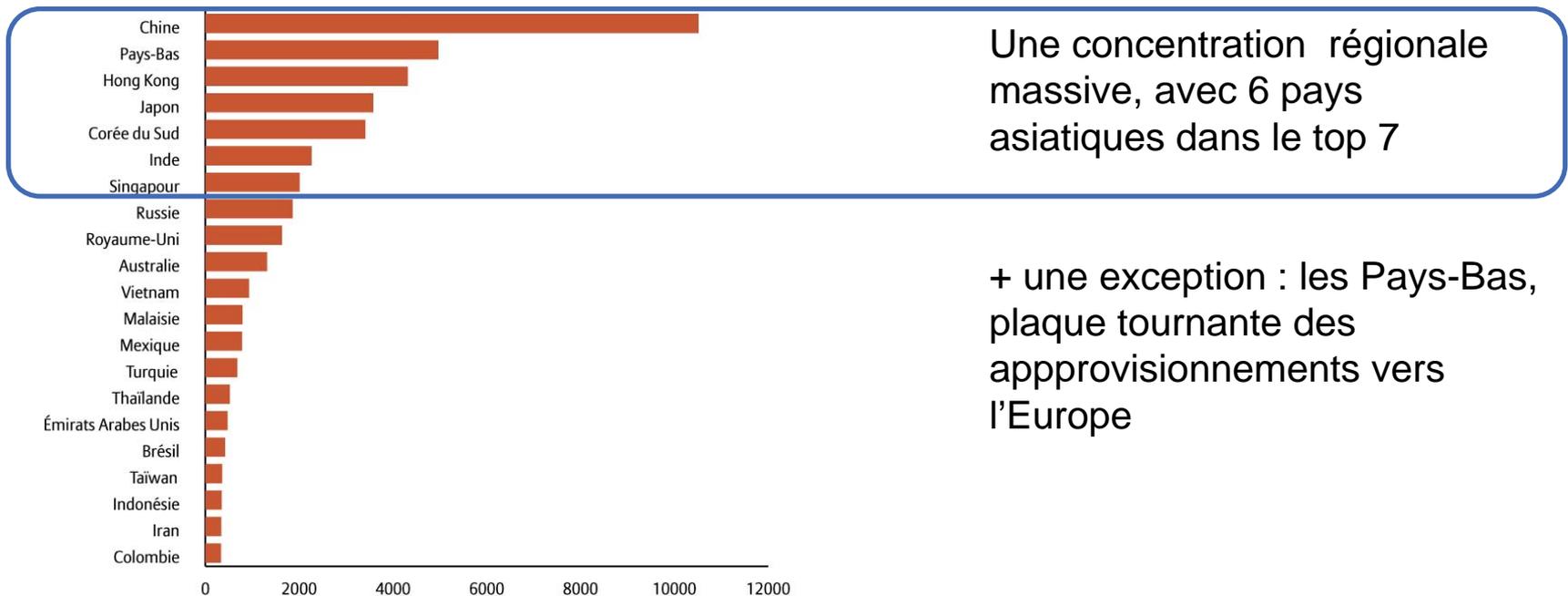


Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes, en millions de dollars US

Les faibles potentiels : La mondialisation du matériel informatique au profit de l'Asie, devient structurelle

Transfert massif et durable de l'activité de l'informatique en Asie

Répartition des potentialités d'importations en 2015 par rapport à 2012 dans le matériel informatique



Une concentration régionale massive, avec 6 pays asiatiques dans le top 7

+ une exception : les Pays-Bas, plaque tournante des approvisionnements vers l'Europe

Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes, en millions de dollars US

Conclusion

1. Gardons un œil sur les **(nouveaux) nouveaux acteurs** : de nouveaux champions à l'export et de nouvelles destinations apparaissent sur la carte des échanges mondiaux
2. Raisonner en termes de **chaînes d'approvisionnement** : l'analyse des routes sectorielles montrent des opportunités et des freins spécifiques à chaque grande industrie, y compris pour les filières des pays aujourd'hui en perte de vitesse
3. Les routes du commerce mondial sont **fragiles** et nécessitent d'être entretenues. Régionalisation, protectionnisme, manque de gouvernance globale menacent les routes du commerce mondial

A large container ship is shown at sea, with a blue overlay box on the left side containing the text 'Merci de votre attention'. The ship's deck is visible, showing stacks of colorful containers (red, blue, orange) and the white hull of the vessel. The water is dark blue with some reflections.

Merci de votre attention

www.eulerhermes.com

A company of Allianz 



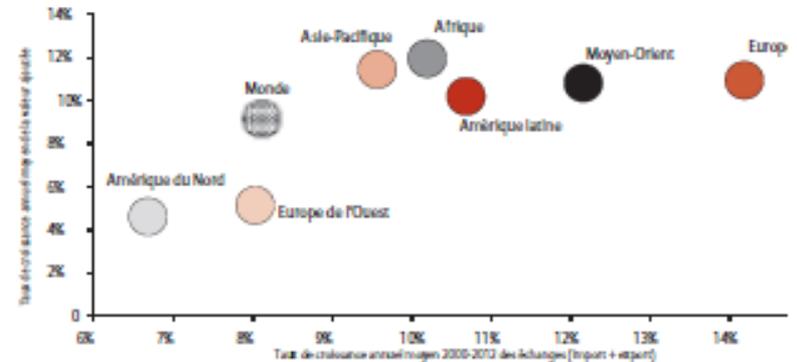
EULER HERMES

Our knowledge serving your success

Données étudiées et graphiques

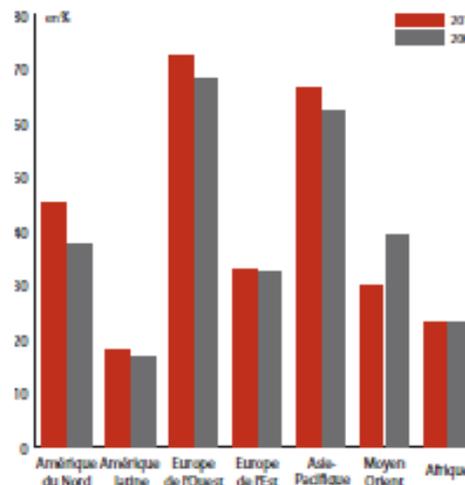
| | |
|---|-----------|
| Agroalimentaire | |
| Croissance du chiffre d'affaires (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 9,1% |
| Croissance des exportations (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 8,9% |
| Croissance des importations (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 8,8% |
| Part de l'export dans le chiffre d'affaires (moyenne 2000-2012) | 13% |
| Part de l'Asie-Pacifique dans le chiffre d'affaires en 2000 (en%) | 27,5% |
| Part de l'Asie-Pacifique dans le chiffre d'affaires en 2012 (en%) | 42,0% |
| Potentialités d'importations en 2015 par rapport à 2012 (en Md \$) | 73 |
| Taux de croissance annuel moyen des échanges 2000-2012 | 8,8% |
| Taux de croissance annuel moyen de la valeur ajoutée 2000-2012 | 9,8% |

Ouverture aux échanges et croissance de la valeur ajoutée dans l'agroalimentaire



Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes

Taux d'exportation intra-zone dans l'agroalimentaire

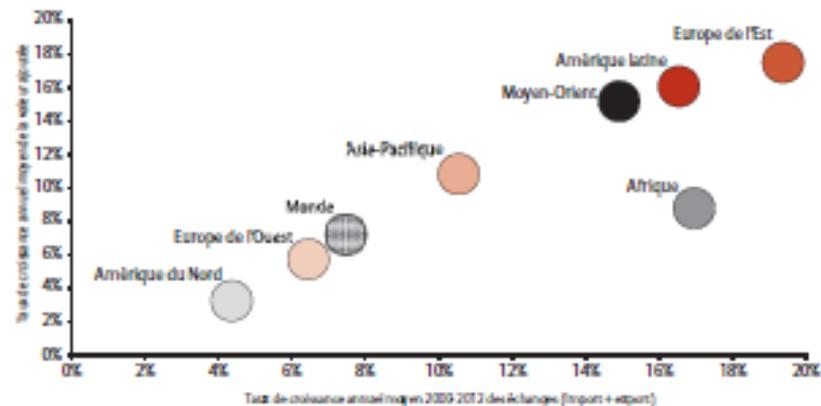


Sources : ITC, Euler Hermes

Données étudiées et graphiques

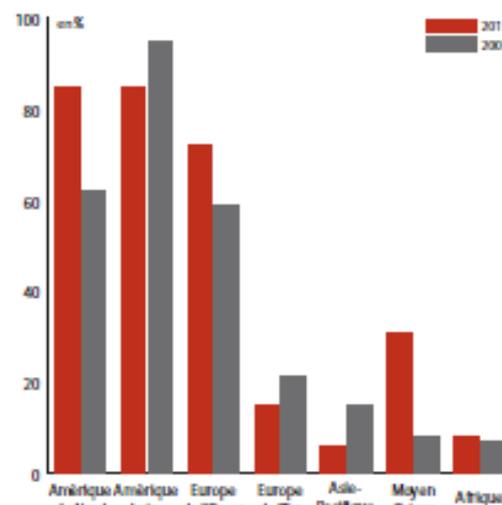
| Constructeurs automobiles | |
|---|------------|
| Croissance du chiffre d'affaires (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 8,0% |
| Croissance des exportations (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 7,8% |
| Croissance des importations (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 7,6% |
| Part de l'export dans le chiffre d'affaires (moyenne 2000-2012) | 36% |
| Part de l'Asie-Pacifique dans le chiffre d'affaires en 2000 (en%) | 32,3% |
| Part de l'Asie-Pacifique dans le chiffre d'affaires en 2012 (en%) | 42,8% |
| Potentialités d'importations en 2015 par rapport à 2012 (en Md \$) | 169 |
| Taux de croissance annuel moyen des échanges 2000-2012 | 7,7% |
| Taux de croissance annuel moyen de la valeur ajoutée 2000-2012 | 6,9% |

Ouverture aux échanges et croissance de la valeur ajoutée dans l'automobile



Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes

Taux d'exportation Intra-zone dans la construction auto

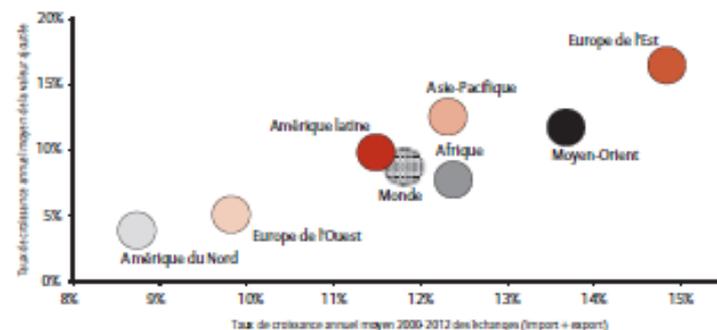


Sources : ITC, Euler Hermes

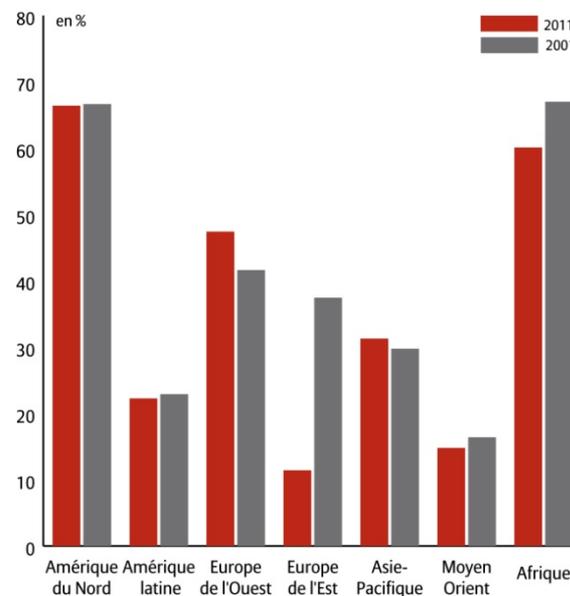
Données étudiées et graphiques

| | |
|---|------------|
| Chimie | |
| Croissance du chiffre d'affaires (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 9,7% |
| Croissance des exportations (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 10,5% |
| Croissance des importations (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 10,8% |
| Part de l'export dans le chiffre d'affaires (moyenne 2000-2012) | 39% |
| Part de l'Asie-Pacifique dans le chiffre d'affaires en 2000 (en%) | 31,7% |
| Part de l'Asie-Pacifique dans le chiffre d'affaires en 2012 (en%) | 52,5% |
| Potentialités d'importations en 2015 par rapport à 2012 (en Md \$) | 391 |
| Taux de croissance annuel moyen des échanges 2000-2012 | 11,8% |
| Taux de croissance annuel moyen de la valeur ajoutée 2000-2012 | 8,9% |

Ouverture aux échanges et croissance de la valeur ajoutée dans la chimie



Sources : IHS Global Insight, prévisions Euler Hermes

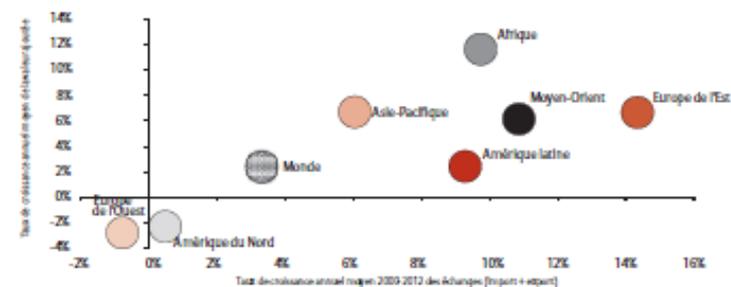


Focus 4 : Matériels informatiques

Données étudiées et graphiques

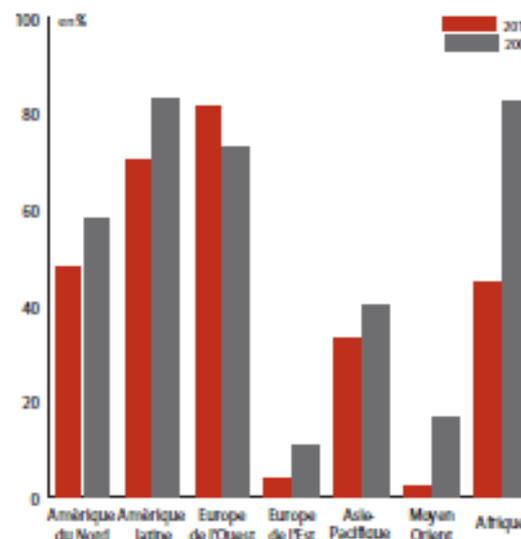
| | |
|---|-----------|
| Matériels informatiques | |
| Croissance du chiffre d'affaires (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 4,5% |
| Croissance des exportations (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 3,1% |
| Croissance des importations (croissance annuelle moyenne 2000-2012) | 2,5% |
| Part de l'export dans le chiffre d'affaires (moyenne 2000-2012) | 94% |
| Part de l'Asie-Pacifique dans le chiffre d'affaires en 2000 (en%) | 47,7% |
| Part de l'Asie-Pacifique dans le chiffre d'affaires en 2012 (en%) | 78,1% |
| Potentialités d'importations en 2015 par rapport à 2012 (en Md \$) | 43 |
| Taux de croissance annuel moyen des échanges 2000-2012 | 4,6% |
| Taux de croissance annuel moyen de la valeur ajoutée 2000-2012 | 4,6% |

Ouverture aux échanges et croissance de la valeur ajoutée dans l'informatique



Sources : HS Global Insight, prévisions Euler Hermes

Taux d'exportation Intra-zone dans l'informatique



Sources : ITC, Euler Hermes

Mentions légales et contact

Ces évaluations sont, comme toujours, soumises à la limitation prévue ci-dessous.

Cette présentation est publiée par Euler Hermes SA, une compagnie d'Allianz, à des fins d'information uniquement et ne doit pas être vue comme fournissant des conseils particuliers. Cette publication et son contenu sont la propriété exclusive d'Euler Hermes SA. Euler Hermes et le logo Euler Hermes sont des marques commerciales ou des marques déposées appartenant au groupe Euler Hermes, les bénéficiaires internationaux doivent faire leur propre interprétation de ces informations et aucune action ne peut être prise, basée uniquement sur celles-ci. Cette présentation peut être reproduite ou communiquée sans notre consentement. Elle n'est pas prévue à la distribution dans toute juridiction où elle serait interdite. Bien que ces informations soient tenues pour fiables, elles n'ont pas été vérifiées indépendamment par Euler Hermes et Euler Hermes ne certifie ou ne garantit (exprès ou implicitement) en aucune manière ce qui concerne l'exactitude ou l'intégralité de ces informations, et n'accepte aucune responsabilité quant aux pertes ou dommages découlant de quelque façon que ce soit de l'utilisation faite ou de la confiance placée en ces informations. Sauf indication contraire, toutes les opinions, prévisions ou estimations sont exclusivement celles du Département de Recherche économique d'Euler, à compter de cette date et sont sujets à changement sans préavis. Ce document est classé PUBLIC. Euler Hermes SA. enregistré à Nanterre (552 040 594). Euler Hermes SA est autorisé et régulé par l'Autorité des marchés financiers de France.

Contact

Economic Research Department
Euler Hermes Group
1, place des Saisons
92048 Paris La Défense Cedex
France

Phone +33 01 84 11 50 50
research@eulerhermes.com
www.eulerhermes.com