

# UNE VISION À 360° DES ÉCHANGES ÉCONOMIQUES DE LA FRANCE



EDITION 2024



think tank

**La Fabrique  
de l'Exportation** en partenariat avec



**UNE VISION A 360° DES  
ECHANGES ECONOMIQUES  
DE LA FRANCE**

**EDITION 2024**



Si vous désirez obtenir la version optimisée de cette étude en format de livre de poche, veuillez scanner ce QR code avec l'appareil photo de votre téléphone afin de la retrouver directement sur Amazon :



La Fabrique de l'Exportation

C/O David Séjourné, 6 avenue Vion Whitcomb, 75016 Paris

ISBN : 9798320471969

© La Fabrique de l'Exportation, 2024

Dépôt légal : avril 2024

Le Code de la propriété intellectuelle et artistique n'autorisant, aux termes des alinéas 2 et 3 de l'article L.122-5, d'une part, que les « copies ou reproductions strictement réservées à l'usage privé du copiste et non destinées à une utilisation collective » et, d'autre part, que les analyses et les courtes citations dans un but d'exemple et d'illustration, « toute représentation ou reproduction intégrale, ou partielle, faite sans le consentement de l'auteur ou de ses ayants droit ou ayants cause, est illicite » (alinéa 1er de l'article L. 122-4).

Cette représentation ou reproduction, par quelque procédé que ce soit, constituerait donc une contrefaçon sanctionnée par les articles L. 335-2 et suivants du Code de la propriété intellectuelle.

## Motivations et objectifs

Dans l'opinion publique la mesure des échanges de la France avec le reste du monde tend à se résumer aux échanges de biens, et plus précisément au déficit qui en résulte et qui fait les gros titres chaque début d'année : 86 Mds d'€ en 2021, 164 Mds d'€ en 2022, 99,6 Mds d'€ en 2023.

Or, depuis les années 70 se sont développées de nouvelles formes d'échanges économiques internationaux qui occupent désormais une place majeure : les échanges commerciaux de services et les implantations d'entreprises à l'étranger (IDE). Aujourd'hui les échanges de services de la France représentent un tiers de ses échanges commerciaux, et surtout le chiffre d'affaires des implantations des entreprises françaises à l'étranger (supérieur à 1700 Mrds) est plus que deux fois supérieur aux exportations françaises totales de services et de biens (de l'ordre de 750 Mrds). De tels bouleversements commandent de modifier la manière dont on analyse notre interaction avec l'étranger. On peut dès lors être surpris de la forme de myopie qui caractérise l'analyse des échanges internationaux de la France depuis des années en réduisant ceux-ci aux seuls échanges de biens alors qu'ils ne représentent qu'une partie des flux, et en s'attachant aux mesures exprimées en termes de chiffres d'affaires et non de valeur ajoutée exportée.

Quelle est la contribution des services aux échanges extérieurs de la France avec le reste du monde depuis 20 ans ? Quelle est la part de la valeur ajoutée française dans les exportations de biens et de services ? Comment la France se compare par rapport à quelques pays voisins ? Comment mieux comprendre le fort développement des implantations des entreprises françaises à l'étranger ainsi que les implantations des entreprises étrangères en France pour mieux apprécier et mesurer l'implication de la France dans les échanges mondiaux depuis deux décennies, notamment pour apprécier ses véritables parts de marché dans le monde ? Quels liens existent-ils entre ces différentes formes d'échanges et comment peuvent-ils nous éclairer dans la compréhension de la performance de la France au sein de l'espace européen et avec le reste du monde ?

Ce sont ces questions que nous avons souhaité aborder afin d'apporter une lecture plus riche des échanges de la France avec le reste du monde et de sa place dans la globalisation. Les résultats de l'étude ébranlent quelques idées reçues et éclairent de nouvelles pistes explicatives des succès et des échecs des entreprises françaises dans leur internationalisation. Ils mettent en évidence des forces et des faiblesses qui ne sont souvent ni exploitées ni adressées.

Nous vous souhaitons une bonne lecture, de sa synthèse et / ou de son intégralité.

Nous tenons à remercier Daniel MIRZA, professeur d'économie à l'Université de Tours, co-Directeur de l'équipe Economie internationale et Développement durable (EI2D) du Laboratoire d'Economie d'Orléans, qui est l'auteur de cette étude à large spectre, édition 2023 et celle de 2024 ; cette dernière apporte des mises à jours mais aussi un approfondissement significatif sur les parts de marché du "*Made in France*" (exportations) et du "*Made out of France*" (implantations à l'étranger des entreprises françaises).

Nous en profitons pour réitérer nos remerciements à ceux et celles qui ont contribué à rendre possible la première édition de cette étude, en 2023, au premier rang desquels le ministère de l'Europe et des Affaires étrangères pour son soutien et son concours et l'ensemble des participants au comité de pilotage pour avoir assuré le suivi des travaux, apporté des conseils, suggéré des orientations, dont : Lionel FONTAGNÉ, professeur d'économie à la Paris School

*Une vision à 360° des échanges économiques de la France - mars 2024*

of Economics et conseiller auprès de la direction de la coopération économique internationale de la Banque de France, et Vincent VICARD, adjoint au directeur du CEPII, Dora TRIKI, professeur associé en International Business à l'École supérieure de commerce extérieur (ESCE).

Paris, mars 2024

## Sommaire

<b>Synthèse de l'étude .....</b>	<b>7</b>
<b>Introduction générale .....</b>	<b>13</b>
<b>I. Analyse dynamique et comparative de la balance des transactions courantes .....</b>	<b>15</b>
1.1. Composition et évolution de la balance des transactions courantes de la France .....	17
1.2. Comparaison avec les balances de transactions courantes d'autres pays .....	18
1.3. Comparaison avec les balances des transactions d'autres pays européens .....	20
<b>II. Échanges de biens : ralentissement de la croissance des flux commerciaux et dégradation du solde .....</b>	<b>23</b>
2.1 Evolution du commerce de la France dans les biens .....	23
2.2 Evolution du commerce des biens selon 3 familles, en valeur brute et en valeur ajoutée 25	
2.3 Evolution de la part des exportations françaises de biens dans les exportations mondiales (en valeur brute et en valeur ajoutée) .....	27
2.4 Evolution de la part des exportations françaises de biens selon les régions de destination (en valeur ajoutée) .....	29
2.5 Evolution de l'intensité à l'exportation de la France et du taux de pénétration des produits étrangers sur le marché français .....	30
2.6 La tendance à la spécialisation française au sein des échanges de biens .....	31
2.7 La moindre performance des petites entreprises exportatrices de biens en France .....	33
2.8 La tendance à la diversification française dans ses importations .....	35
<b>III. La forte croissance des échanges de services de la France .....</b>	<b>37</b>
3.1 Définition du commerce des services et sa mesure dans les sources statistiques .....	37
3.2 Le commerce de services de la France se développe plus vite que celui des biens .....	38
3.3 Les échanges de services de la France se développent plus vite que ceux des pays européens de référence à l'exception du Royaume-Uni .....	38
3.4 Une valeur ajoutée exportée plus forte dans les services que dans les biens .....	39
3.5 Evolution des différents types de services dans la balance des services .....	41
3.6 Évolutions des parts de marché à l'exportation de services .....	43
3.7 Une différence avec le commerce de biens : l'importance des petites et moyennes entreprises dans le commerce de services .....	45
3.8 Le mode 4 des échanges de services .....	46

<b>IV. L'implantation des entreprises françaises à l'étranger et des entreprises étrangères en France</b> .....	<b>49</b>
4.1 L'accélération marquée des implantations françaises à l'étranger .....	50
4.1.1 Quelques chiffres clés (emplois, nombre de filiales, chiffres d'affaires) .....	50
4.1.2 Comparaison du recours aux implantations à l'étranger par rapport aux pays de référence (Allemagne, Espagne, Italie) .....	51
4.1.3 Observation de la dynamique de développement selon les secteurs .....	54
4.1.4 La structure de l'offre française globale : chiffre d'affaires des filiales à l'étranger et exportations .....	60
4.1.5 Part de marché élargie (Made by) .....	63
4.1.5.1 Les parts de marché du Made in, Made out et Made by dans la manufacture ..	65
4.1.5.2 Les parts Made in, Made out et Made by dans les services .....	68
4.2 Les implantations des entreprises étrangères en France .....	71
4.2.1 Principales données chiffrées (emplois, valeur ajoutée et chiffre d'affaires) .....	71
4.2.2 Comparaison avec les pays de référence (Allemagne, Espagne, Italie) .....	72
4.2.3 Quels sont les secteurs d'activité des entreprises étrangères en France ? .....	74
4.2.4 Comparaison des implantations entre services et industrie manufacturière, selon les pays européens .....	75
4.3 Le rôle du commerce intra-groupe .....	76
<b>V. Les facteurs explicatifs des échanges extérieurs de la France</b> .....	<b>79</b>
5.1 Présentation des différents modèles d'analyse .....	79
5.2 Analyse du cas français à la lumière du modèle dit "de gravité" .....	82
5.2.1 Présentation théorique du modèle .....	82
5.2.2 Les facteurs explicatifs du commerce de biens et de services .....	84
5.2.2.1 Les facteurs permettant d'éclairer les exportations françaises de biens .....	84
5.2.2.2 Les facteurs permettant d'éclairer les importations françaises de biens manufacturés .....	89
5.2.3 Les facteurs candidats à l'explication du commerce des services .....	90
5.3 Effet de change et coût du travail : une vision alternative .....	91
5.4 Une mesure indirecte de la compétitivité de la France dans les biens et les services .....	93
5.4.1 Méthodologie .....	93
5.4.2 Résultats .....	94
5.5 Les facteurs candidats à l'explication des évolutions de la compétitivité française .....	95
5.5.1 Analyse théorique de la littérature académique .....	95
5.5.2 L'impact des impôts de production .....	96
5.5.3 Tentative d'explication par l'approche sectorielle .....	97
5.6 Multinationales : implantation à l'étranger versus exportation depuis la France .....	101



5.6.1 Présentation de la problématique.....	101
5.6.2 Présentation de la méthodologie.....	102
5.6.3 Présentation des résultats pour l'internationalisation des entreprises du secteur des biens manufacturés .....	104
5.6.4 Présentation des résultats pour l'internationalisation des entreprises de services	106
5.7 Spécialisation dans les services et implantation à l'étranger .....	107
5.7.1 Méthodologie .....	109
5.7.2 Résultats.....	109
5.8 Retour sur la balance des paiements .....	111
<b>VI. Conclusions et implications en termes de politique économique.....</b>	<b>115</b>
<b>Bibliographie .....</b>	<b>123</b>
<b>Annexes .....</b>	<b>127</b>

## **La Fabrique de l'Exportation**

Fondée en 2012, la Fabrique de l'Exportation est le principal think tank français travaillant sur les sujets liés au commerce international, à la pratique du développement international dans les entreprises et à la performance des écosystèmes exportateurs.

Le think tank a pour ambition d'alimenter le débat public sur le commerce international, l'internationalisation des entreprises et la performance de l'écosystème exportateur français, d'en analyser les transformations, de faire progresser la recherche dans ces domaines, de lister les bonnes pratiques et à apporter des recommandations à destination des entreprises et des décideurs politiques et institutionnels, de contribuer au partage de connaissances entre les entreprises, les experts de leur accompagnement à l'international et les enseignants-chercheurs.



Contact : [delegue-general@fabrique-exportation.fr](mailto:delegue-general@fabrique-exportation.fr)

On mesure souvent l'engagement de la France dans le commerce mondial à l'aune de ses échanges de biens, déficitaires depuis vingt ans. L'importance et la récurrence de ces déficits conduit même certains à douter de l'utilité de rester connecté aux échanges internationaux.

Or il existe deux autres formes d'échanges internationaux dans lesquels la France est très performante: les échanges commerciaux de services et les implantations d'entreprises à l'étranger. A tel point que depuis 2000 années, la balance des comptes courants d'activité de notre pays (balance des biens + balances des services + balances des revenus primaires) a le plus souvent été positive, avec un solde cumulé sur 23 ans de plus de 800 Mrds EUR. On peut donc dire que la France s'est donc enrichie grâce à ses échanges économiques avec l'étranger.

**UNE VISION A 360 DEGRES DES ÉCHANGES ECONOMIQUES DE LA FRANCE, EDITION 2024** est une étude réalisée par Daniel Mirza pour le compte de la Fabrique de l'Exportation. Elle s'appuie sur une large variété de données (Douanes, Banque de France, OCDE, Cepii, OMC, Pole Emploi, etc.) ; elle tord le cou à un certain nombre d'idées reçues et met en évidence des éclairages nouveaux sur les échanges de la France avec le reste du monde.

Elle montre notamment à quel point les exportations de services vont bien au-delà des seuls revenus touristiques, et elle évalue le poids et la valeur ajoutée qu'elles génèrent ; elle mesure l'importance de l'activité des filiales des entreprises françaises à l'étranger et de leurs 7M de salariés, et les revenus qui en découlent pour notre pays ; elle revisite la notion de « part de marché mondiale de la France » en additionnant la production sur le sol français (le "Made in France") et la production des entreprises françaises hors de France (le "Made out of France") pour établir le poids du « Made by France » sur le marché mondial.

---

**Daniel Mirza** est titulaire d'un Doctorat de l'Université de Paris I. Il est Professeur à l'Université de Tours, co-directeur de l'équipe Economie Internationale et développement durable du Laboratoire d'Economie d'Orléans, chercheur associé au CEPPII et au CEPREMAP Association. Il est spécialiste des questions de commerce international de biens et de services, ainsi que sur les questions de globalisation et de conflits, avec un grand nombre de publications dans différentes revues scientifiques à comité de lecture. Il a été consultant et coordinateur scientifique de plusieurs projets liés au commerce international pour le compte de différents ministères et organisations internationales telles que l'OCDE, la Banque Mondiale ou la commission européenne

*Fondée en 2012, La Fabrique de l'Exportation est un laboratoire d'idées sur les sujets de commerce international et d'internationalisation des entreprises réunissant dirigeants, experts de l'accompagnement à l'export et enseignants-chercheurs en « International Business ».*  
<https://www.fabrique-exportation.fr/>