

FORUM RISQUES ET OPPORTUNITÉS À L'INTERNATIONAL

8^e édition



PME & ETI à l'export : nouveaux risques, nouvelles opportunités 2017



Twitter en direct



#ForumMoci2017



Ouverture du Forum MOCI
"Risques et Opportunités à l'International" 2017

Vincent LALU
Président du MOCI



Animation

Christine GILGUY
Rédactrice en chef du MOCI





Débat d'Ouverture : Thème : Protectionnisme et « compliance », nouveaux risques majeurs à l'export ?

Présentation macro/micro éco des tendances des risques pays et commerciaux dans le monde qui tente de répondre à la question posée : protectionnisme et « compliance, nouveaux risques majeurs à l'export ?

FORUM RISQUES ET OPPORTUNITÉS À L'INTERNATIONAL

8^e édition

- **Stéphane COLLIAC**, senior economist – Euler Hermes
- **Emmanuel PITRON**, senior Vice-President, ADIT
- **Corinne VADCAR**, analyste spécialiste Commerce international à l'Institut Friedland



Le commerce mondial reprend son envol

Stéphane Colliac, Economiste Senior
Forum MOCI 2017
Paris, le 30 juin 2017

Image courtesy of skeeze, pixabay.com, CC0



Agenda

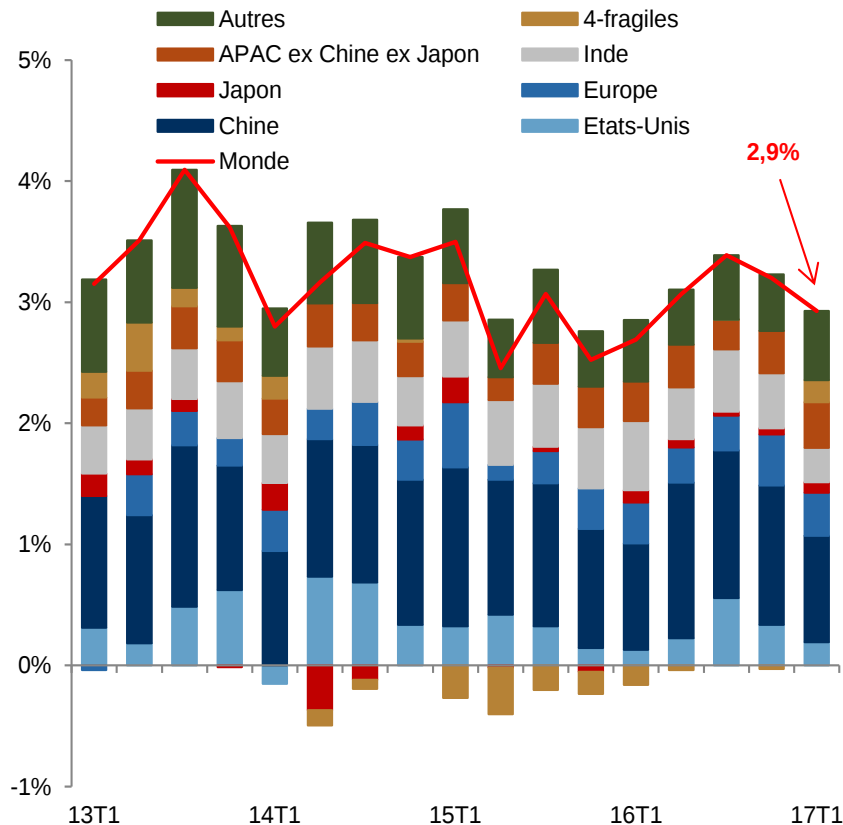
- 1 Croissance mondiale : des vents porteurs**
- 2 Commerce mondial : des paroles et des actes
- 3 Conformité : au rapport !

Economie mondiale : que voit-on quand on ouvre le capot?

Au 2^{ème} semestre 2016, la croissance a rebondi à un peu plus de +3%. La faiblesse persistante des Etats-Unis a pris fin.

La Zone Euro surprend à la hausse. Les Etats-Unis ont plutôt déçu.

Croissance mondiale t/t, taux annualisé



Les 4-fragiles sont le Brésil, la Russie, la Turquie et l'Afrique du Sud

Source: Euler Hermes

Croissance mondiale, %

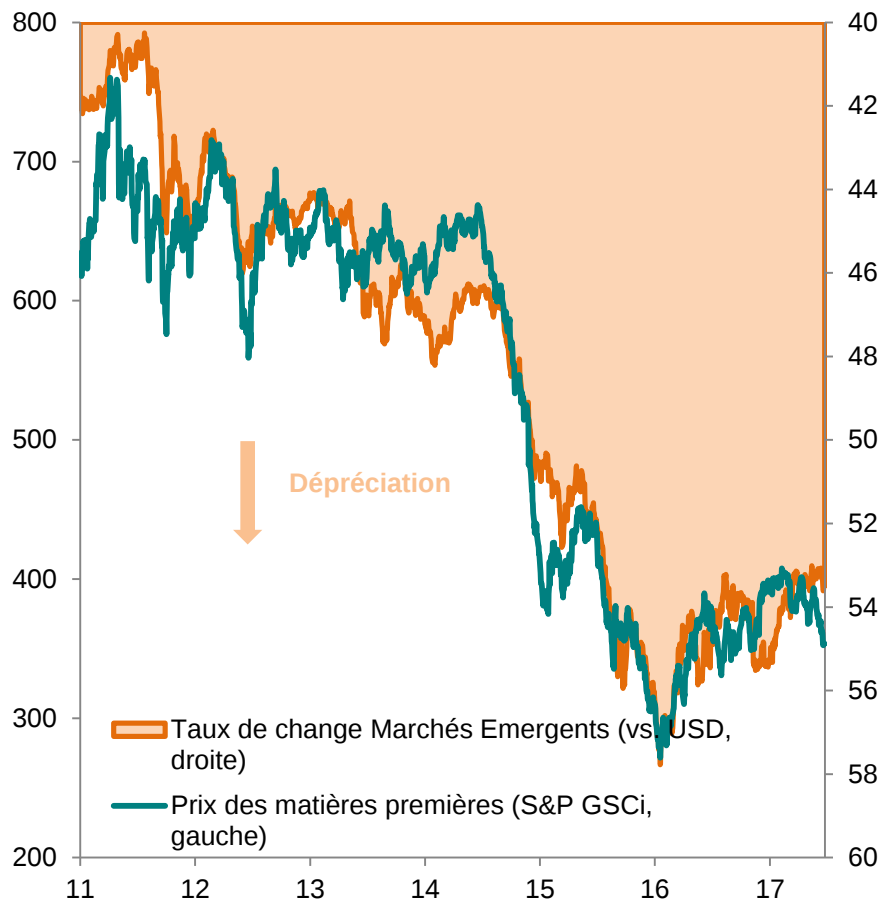
	2015	2016	2017		2018	
		Prévision Antérieure	Prévision antérieure	Révision (pps)	Prévision Antérieure	Révision (pps)
Croissance mondiale	2.8	2.5	2.9	=	2.9	=
Etats-Unis	2.6	1.6	2.2	-0.1	2.3	=
Brésil	-3.8	-3.6	0.6	=	1.9	=
Royaume-Uni	2.2	1.8	1.4	=	1.0	=
Zone Euro	1.9	1.7	1.9	0.2	1.7	0.1
Allemagne	1.5	1.8	1.9	0.2	1.7	=
France	1.0	1.1	1.5	0.1	1.5	0.2
Italie	0.7	1.0	1.2	0.3	1.0	0.1
Espagne	3.2	3.2	2.8	0.3	2.3	0.1
Russie	-2.8	-0.2	1.3	=	1.6	=
Turquie	6.1	2.9	3.7	1.7	3.0	0.5
Asie	5.0	5.0	5.0	0.2	4.8	0.2
Chine	6.9	6.7	6.7	0.4	6.3	0.3
Japon	1.2	1.0	1.3	0.1	0.9	=
Inde	8.0	7.1	7.2	-0.1	7.3	=
Moyen-Orient	2.5	3.4	2.1	-0.2	2.6	-0.1
Arabie Saoudite	4.1	1.4	1.5	=	2.0	=
Afrique	3.0	1.4	2.4	-0.2	3.1	-0.2
Afrique du Sud	1.3	0.3	0.6	-0.4	1.2	-0.3

NB: les révisions sont calculées par rapport aux prévisions effectuées au trimestre précédent

Sources: IHS, Euler Hermes

Matières premières et devises émergentes signalent une croissance qui repart, mais à un rythme encore hésitant.

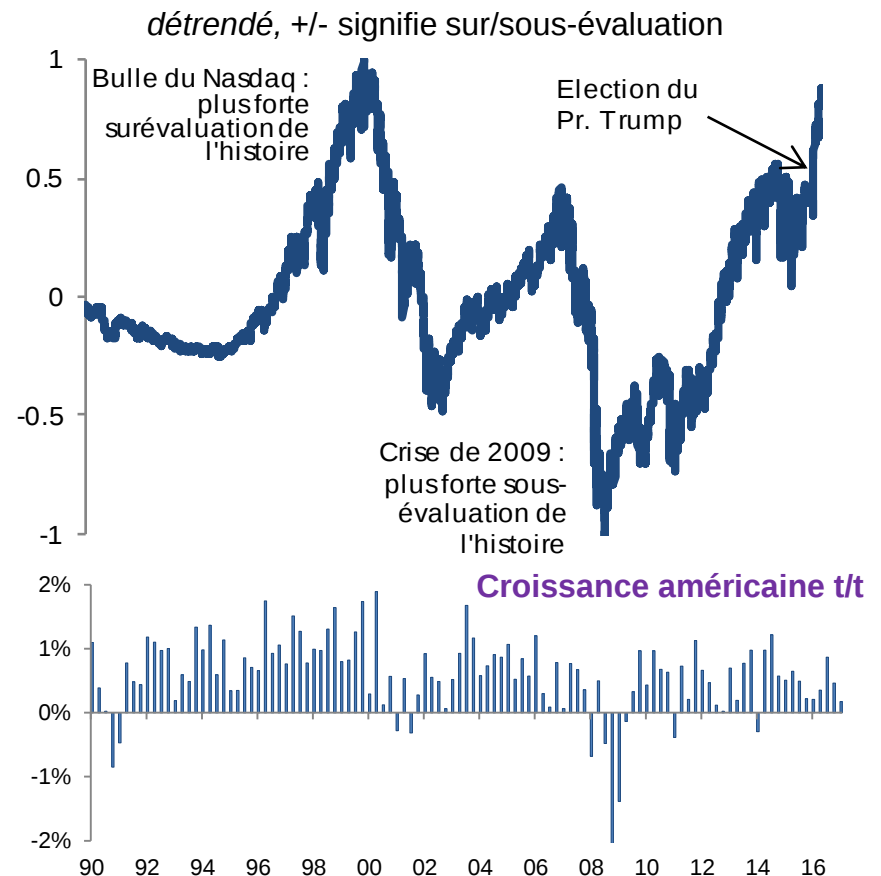
Marchés financiers, évolutions en %



Sources: Bloomberg, Euler Hermes

Le cycle américain est beaucoup plus avancé, que ce soit en termes de croissance ou sur les marchés.

Etats-Unis: ratio actions (S&P 500) sur obligations (indice Barclays)



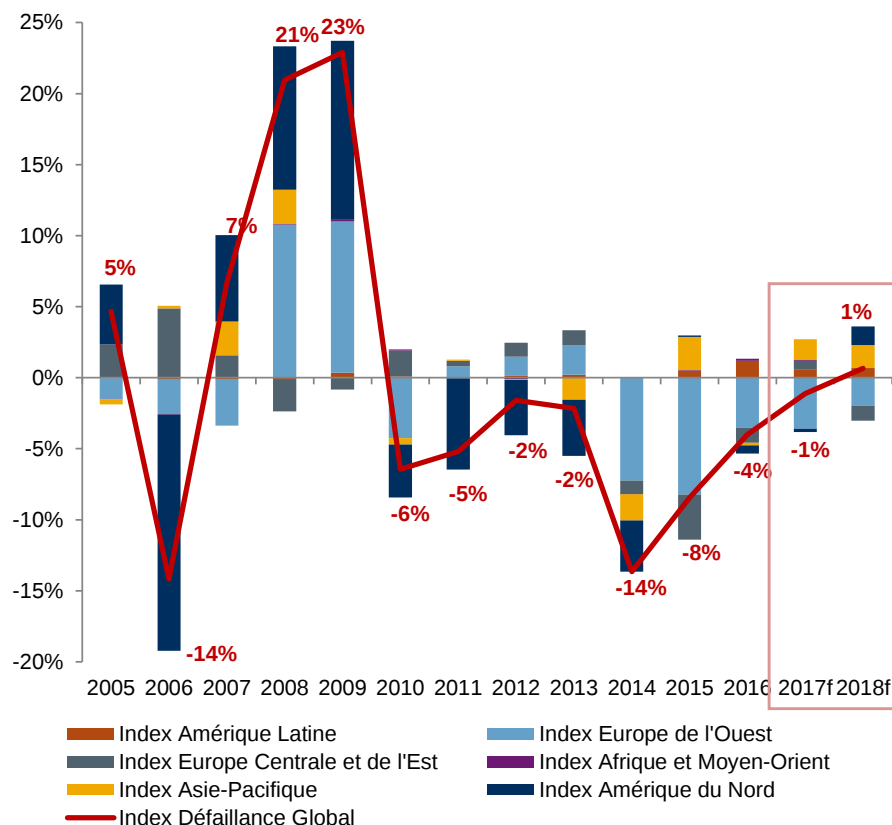
Sources: Bloomberg, Euler Hermes

Défaillances mondiales : pas davantage de synchronisation

Des défaillances globales qui augmenterait de +1% en 2018, pour la première fois depuis 2009.

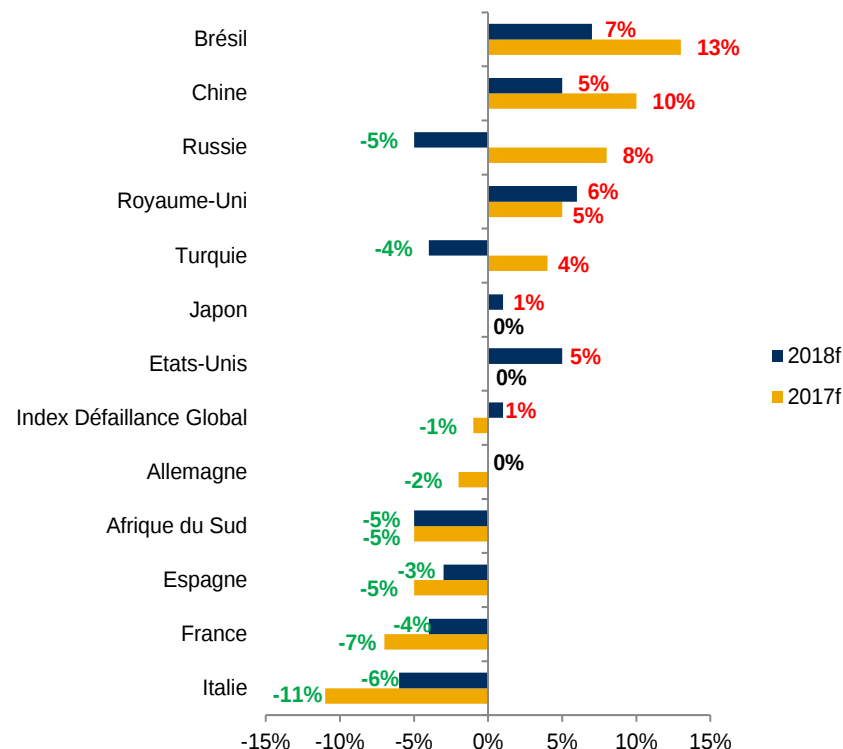
En 2017, l'Europe de l'Ouest (-5%) compense les détériorations en Amérique Latine (-11%) et en Asie Pacifique (+3%)

Index Défaillance Global Euler Hermes
(base 100 en 2000)



Source: Euler Hermes

Evolution du nombre de défaillances, sélection de pays, a/a %



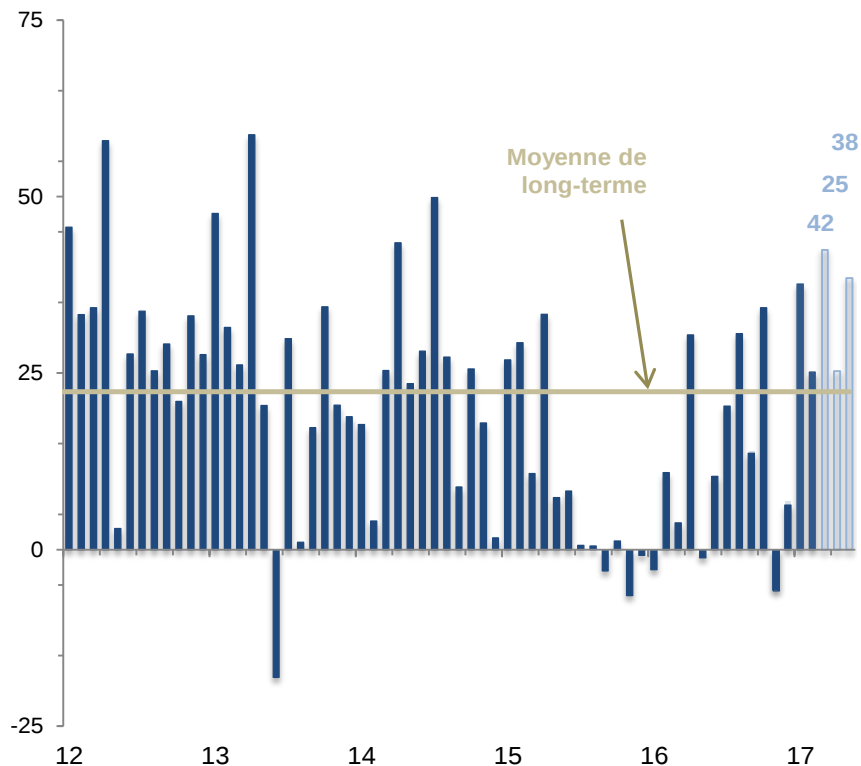
Source: Euler Hermes

Pays émergents : du vent dans les mollets

Les flux de capitaux sont au-dessus de leur moyenne de long-terme depuis 5 mois, mais en deçà des records de 2007, 2010 ou 2012.

Flux nets de capitaux vers les pays émergents (Mds USD)

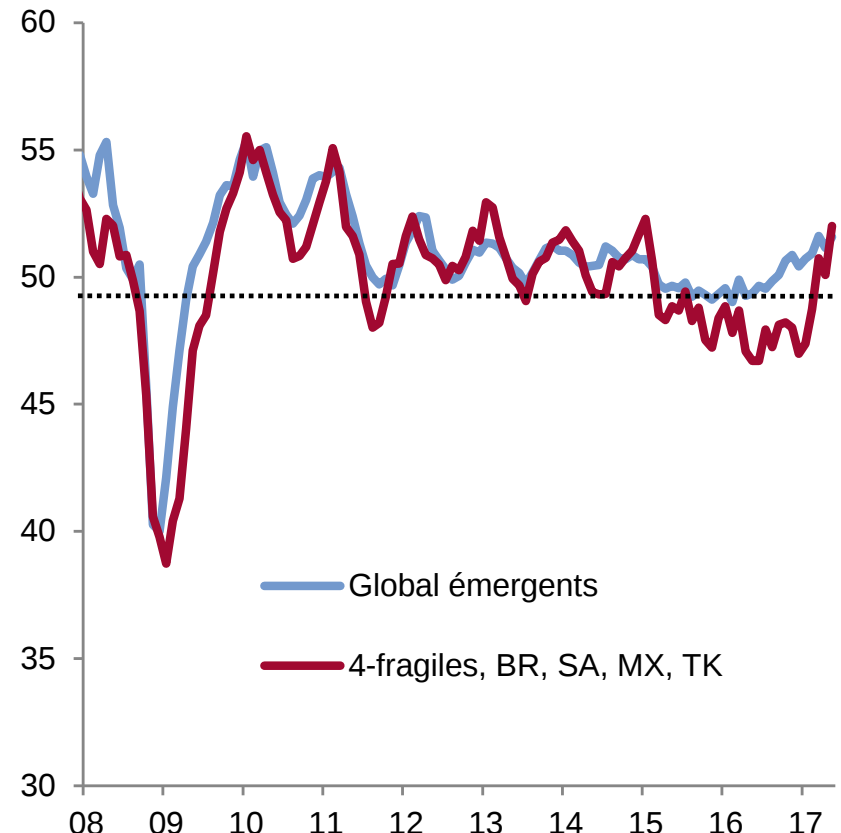
Chine et Russie exclues, dernier point en Mai 2017



Sources: IHS, Euler Hermes

La croissance a passé son point bas, et repart : le PMI manufacturier à son plus haut depuis avril 2012, à 51,6.

Pays émergents : PMI manufacturier agrégé

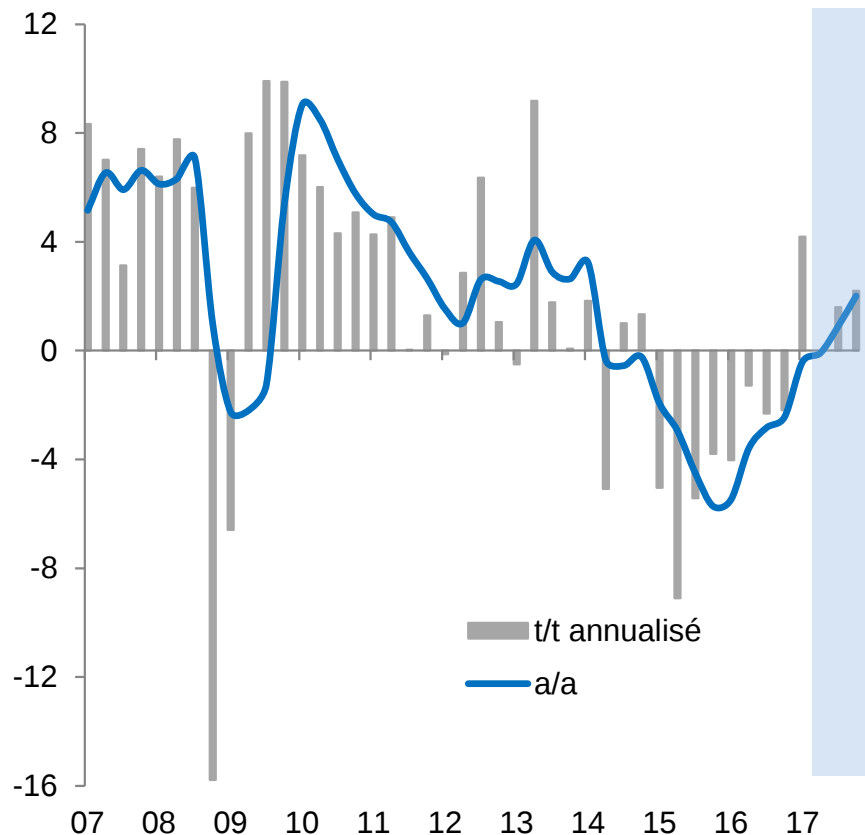


Sources: Bloomberg, Euler Hermes

Amérique Latine : Argentine et Brésil font leur come-back

Brésil : la longue récession a pris fin

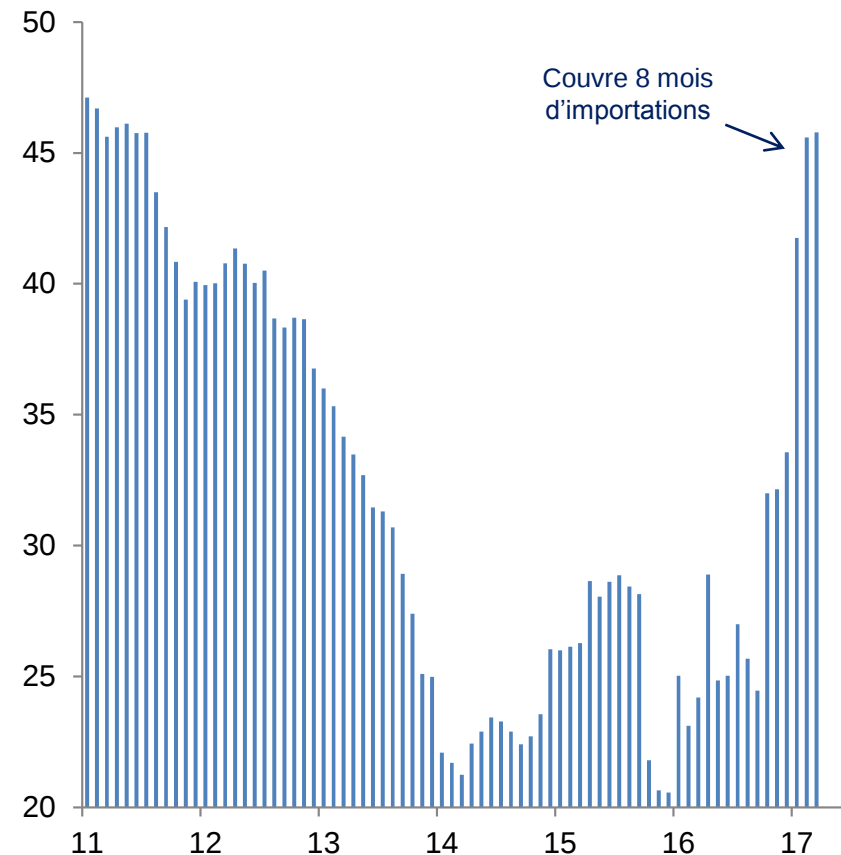
Brésil : croissance économique réelle



Sources: National Statistics, Euler Hermes

Argentine : la vérité a ses vertus

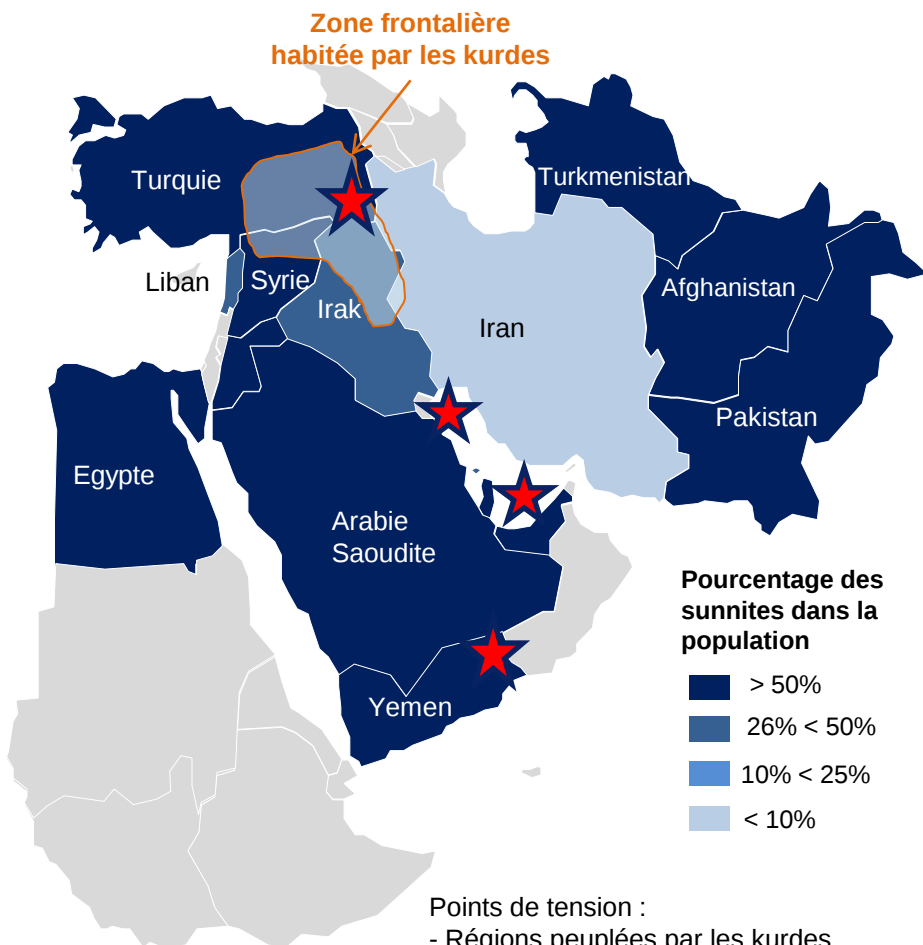
Argentine : réserves de change (Mds USD)



Sources: IHS, Euler Hermes

Proche et Moyen Orient : tensions et opportunités

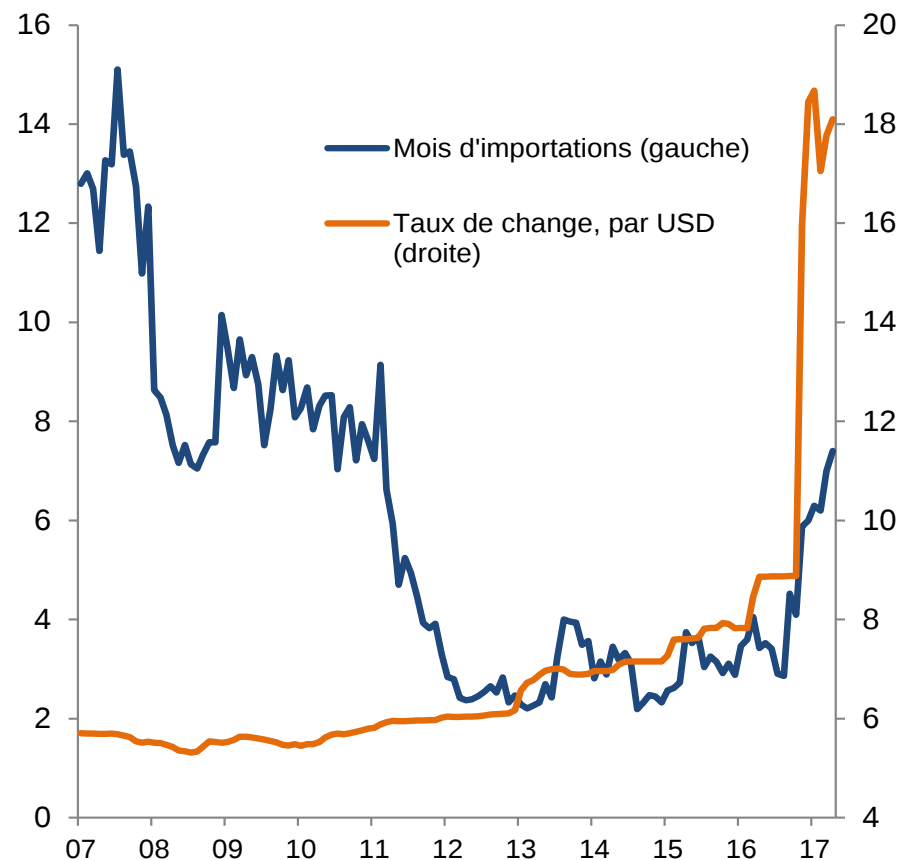
Proche et Moyen Orient : une région de conflits, diplomatiques ou ouverts



Sources: Euler Hermes

En Egypte, des signaux clairs de sortie de la période de crise financière

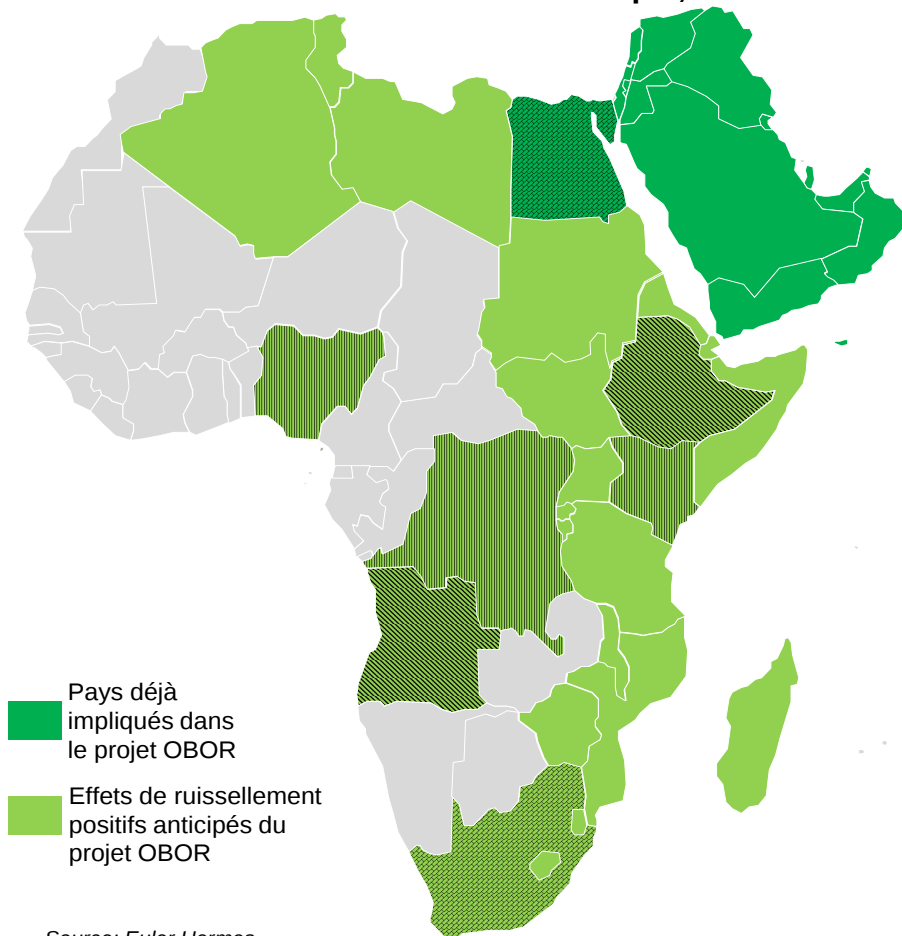
Egypte : taux de change et réserves de change en mois d'importations



Sources: IHS, Euler Hermes

En Afrique, la nouvelle route de la soie (OBOR) chinoise passe par l'Est : de lourds investissements en conséquence

Présence actuelle de la Chine en Afrique, et son futur

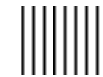


Source: Euler Hermes

Le triptyque de la taille (Nigeria, Afrique du Sud), de la croissance (Kenya, Ethiopie) et des matières premières (Angola)

Quelques exemples de partenariats

Accords d'infrastructures



- **Kenya** : Standard Gauge Railway reliant Monbasa à Nairobi (approx. 3.8 Mds USD)
- **Nigeria** : Coastal railway pour relier Lagos à Calabar (12 Mds USD)
- **Congo DR** : Don pour le financement d'infrastructures contre livraison de produits miniers (6 Mds USD)

Swaps de devises



- **Egypte** : pour 2,7 Mds USD
- **Afrique du Sud** : pour 4,75 Mds USD

Prêts



- **Angola** : 21.2 Mds USD
- **Ethiopie** : 12.3 Mds USD

Source: CARI, Euler Hermes

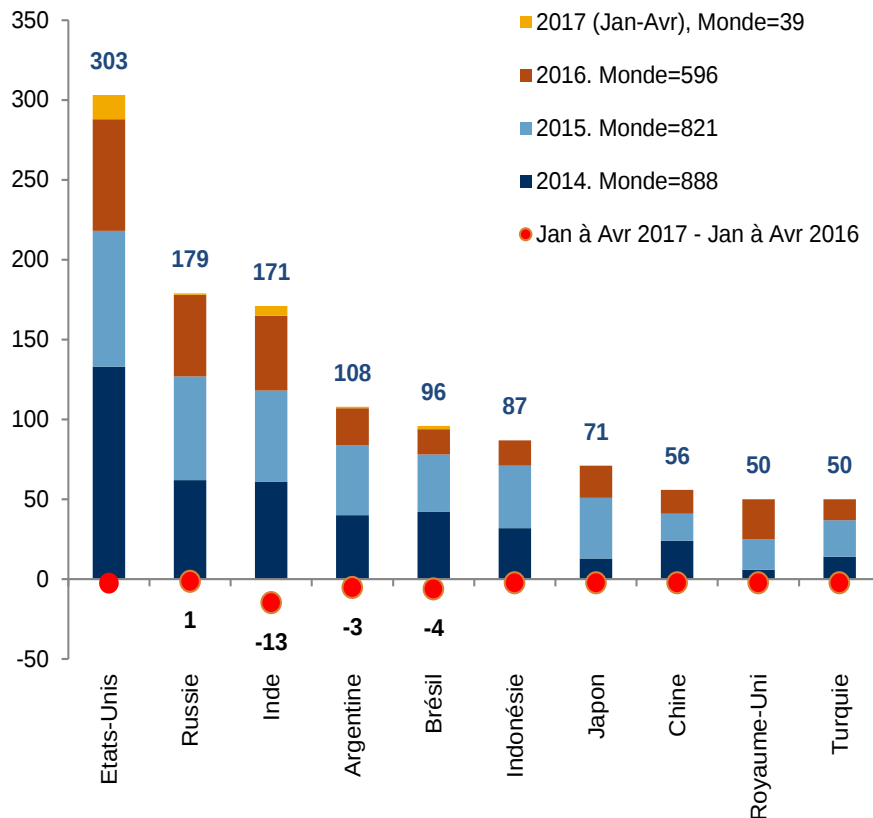
Agenda

- 1 Croissance mondiale : des vents porteurs
- 2 Commerce mondial : des paroles et des actes**
- 3 Conformité : au rapport !

Commerce mondial : des paroles et des actes ?

Le protectionnisme ne date pas d'hier...mais plus on en parle, moins on y a recourt: paradoxal !

Protectionnisme : nouvelles mesures

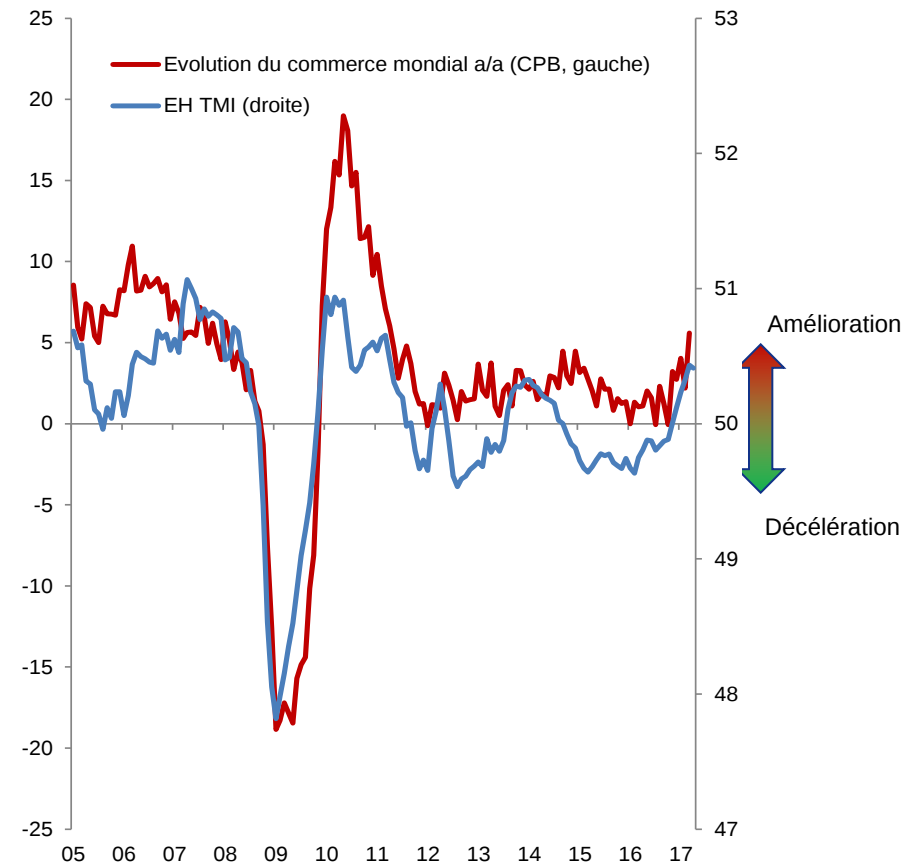


NB: No number annotated below the red dot means there were no protectionism measures from January to April in both 2016 and 2017.

Sources: GTA, Euler Hermes

Dynamique de court-terme du commerce international : ça repart

Croissance du commerce mondial et Euler Hermes Trade Momentum Index (TMI)

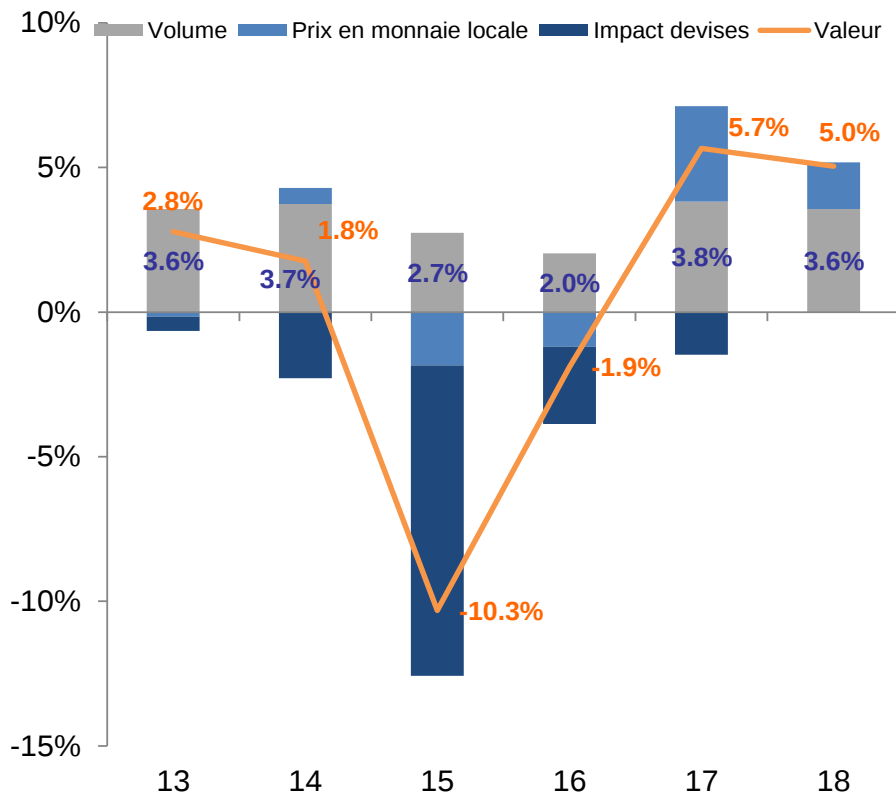


Source: CPB, Official sources, ISM, Eurostat, Euler Hermes

Commerce International : le come-back

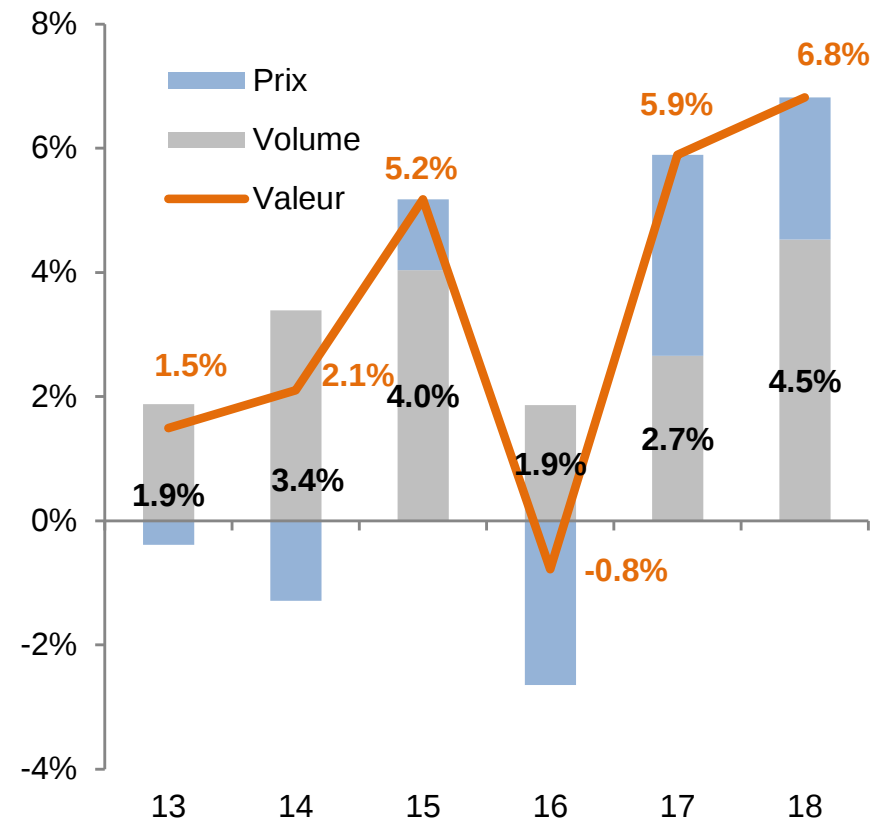
Le commerce mondial augmentera de +3,8% en volume en 2017 (+5,7% en valeur) et de +3.6% en 2018 (+5% en valeur).

Monde : évolution des exportations de biens et services



Une année 2017 pas très différente de 2016...si ce n'est les prix : ceci explique le rebond anticipé des exportations françaises.

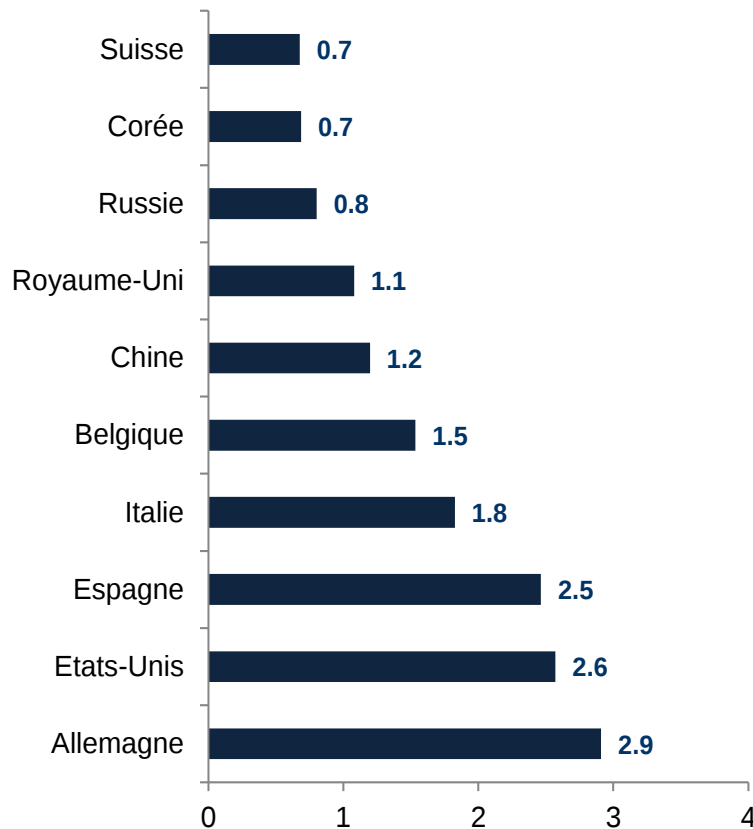
France : évolution des exportations de biens et services



France: en 2017, 25 milliards de gains à l'export davantage hors de la zone euro

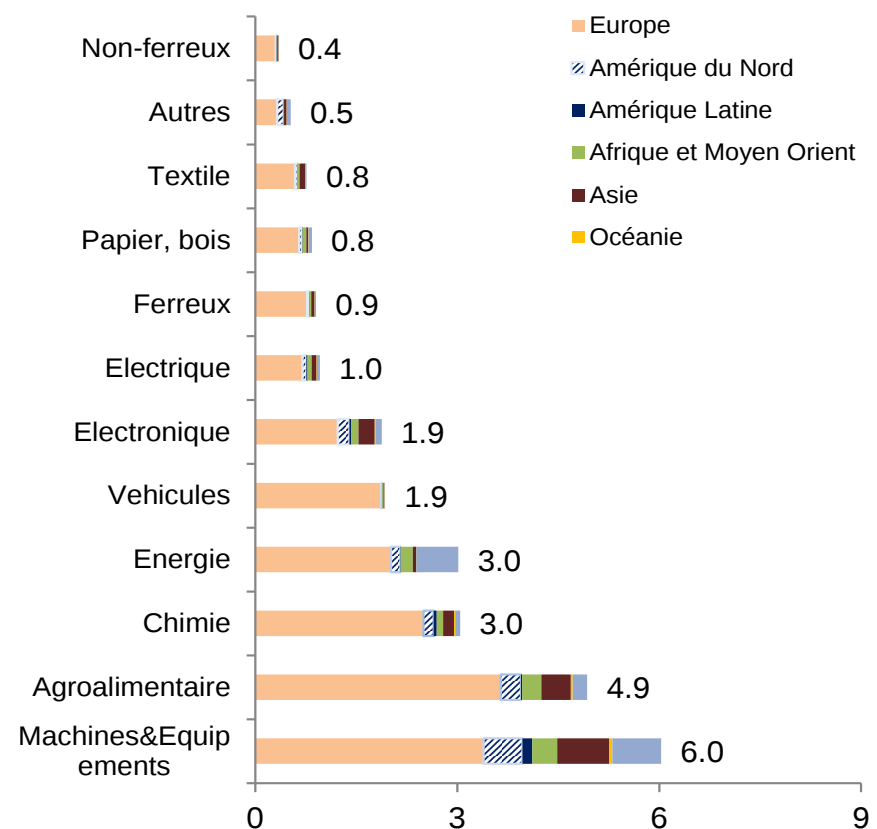
En 2017, *big is beautiful*: Les Etats-Unis, la Chine et la Russie retrouvent leurs positions dans le Top 10.

Demande supplémentaire adressée à la France en 2017 par zones géographiques, Mds EUR



Machines et équipement (machines, avions) **+6Mds** restera le maillon fort. Grand retour de l'agroalimentaire **+4,9Mds**

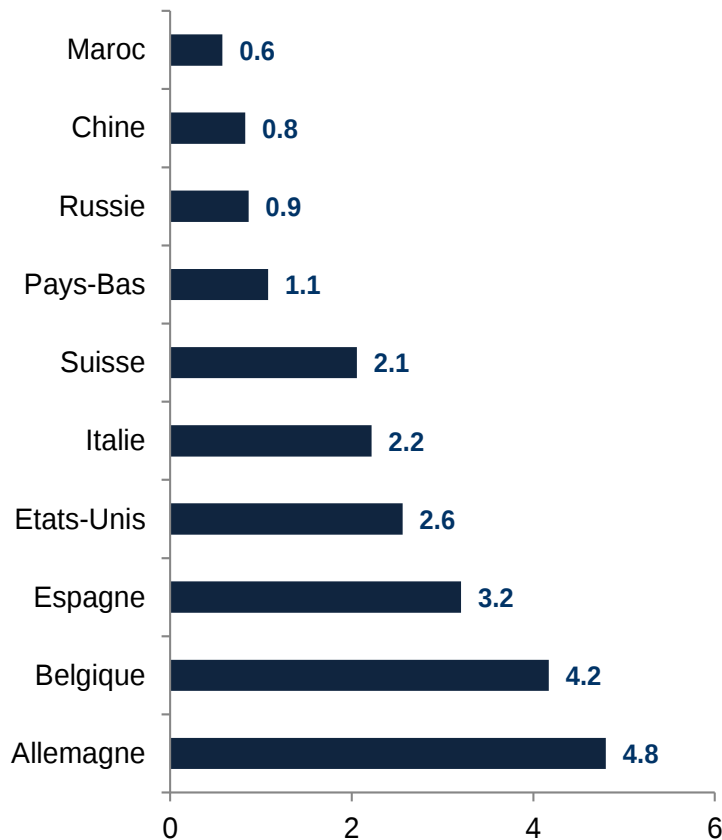
Demande supplémentaire adressée à la France en 2017, Mds EUR



France : en 2018, 29 milliards de gains à l'export, tirés surtout par l'Europe

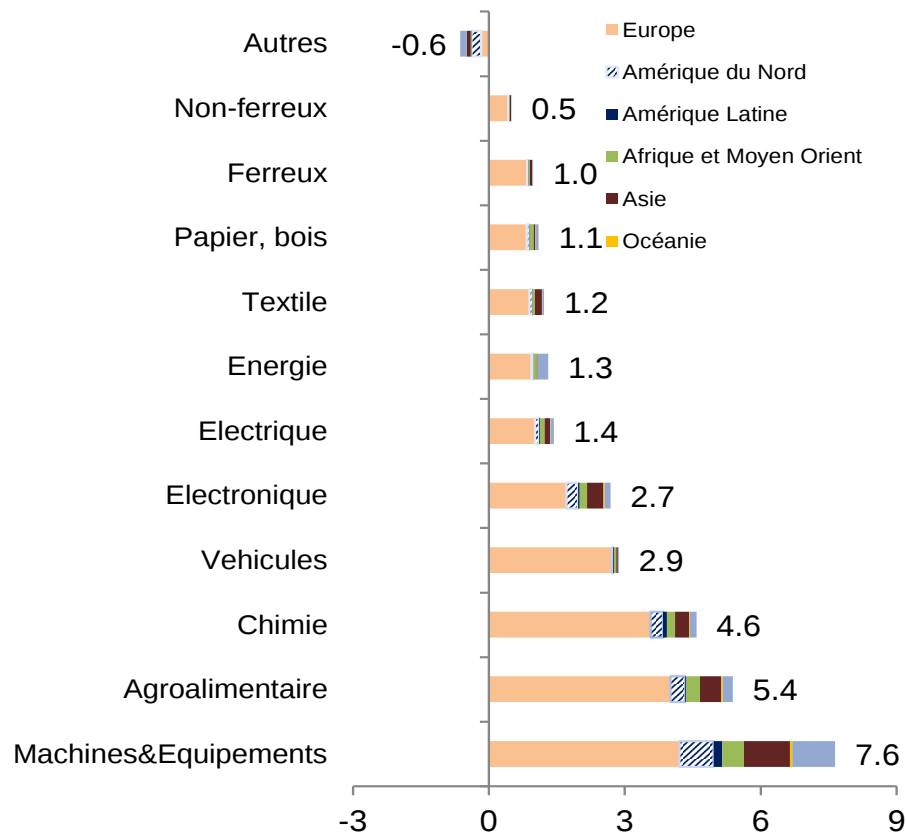
Le retour des voisins : la zone euro se taille la part du lion dans les débouchés à l'exportation des entreprises françaises.

Demande supplémentaire adressée à la France en 2018 par zones géographiques, mds EUR



L'équipement industriel (machines) +7,6Mds et la chimie +5,4Mds une nouvelle fois en pôle position.

Demande supplémentaire adressée à la France en 2018, mds EUR



Agenda

- 1 Croissance mondiale : des vents porteurs
- 2 Commerce mondial : des paroles et des actes
- 3 Conformité : au rapport !**

Le Standard Business Environment (SBE) d'Euler Hermes

Dans un cadre réglementaire global changeant, le cœur de l'Europe en figure de proue.

Dans les pays émergents, les pays ouverts aux investissements étrangers sont parmi les mieux positionnés.

Standard Business Environment : classement, du meilleur au plus mauvais

Pays	Notation SBE	Score SBE	Note globale de long-terme
France	SBE1	1.00	AA
Allemagne	SBE1	1.00	AA
Hong Kong	SBE1	1.00	A
Pays-Bas	SBE1	1.00	AA
Royaume Uni	SBE1	1.00	AA
Etats-Unis	SBE1	1.00	AA
Corée	SBE1	1.17	BB
Espagne	SBE1	1.33	A
Belgique	SBE1	1.50	AA
Japon	SBE1	1.50	A
Hongrie	SBE2	2.17	B
Rwanda	SBE2	2.33	C
Botswana	SBE2	2.33	B
Italie	SBE2	2.50	A
Bulgarie	SBE3	2.67	B
Grèce	SBE3	2.67	C
Mexique	SBE3	3.00	BB

Pays	Notation SBE	Score SBE	Note globale de long-terme
Afrique du Sud	SBE3	3.17	B
Turquie	SBE3	3.33	C
Chine	SBE3	3.50	B
Maroc	SBE3	3.50	B
Tunisie	SBE3	3.50	B
Russie	SBE4	3.67	C
Vietnam	SBE4	3.83	C
Brésil	SBE4	4.17	C
Egypte	SBE4	4.50	D
Inde	SBE4	4.50	B
Argentine	SBE5	4.83	C
Côte d'Ivoire	SBE5	5.00	C
Algérie	SBE5	5.33	C
Gabon	SBE5	5.50	C
Congo DR	SBE6	6.00	D
Nigeria	SBE6	6.00	D

Standard Business Environment (SBE) : les évolutions récentes

Améliorations : peu nombreuses et très spécifiques.

Dégradations : le risque politique et une dette élevée sont les catalyseurs principaux.

Standard Business Environment : changements de notation

Améliorations

Pays	SBE 2017	SBE 2016	Note pays globale	Evolution de la note pays globale
Rép. Tchèque	SBE1	SBE2	BB1	inchangé
Bahreïn	SBE2	SBE3	B2	Inchangé
Egypte	SBE4	SBE5	D3	up from D4
Madagascar	SBE5	SBE6	D4	inchangé

* Recommendation to the 22 March 2017 CRC, however, not a result of the change in the SBE Rating.

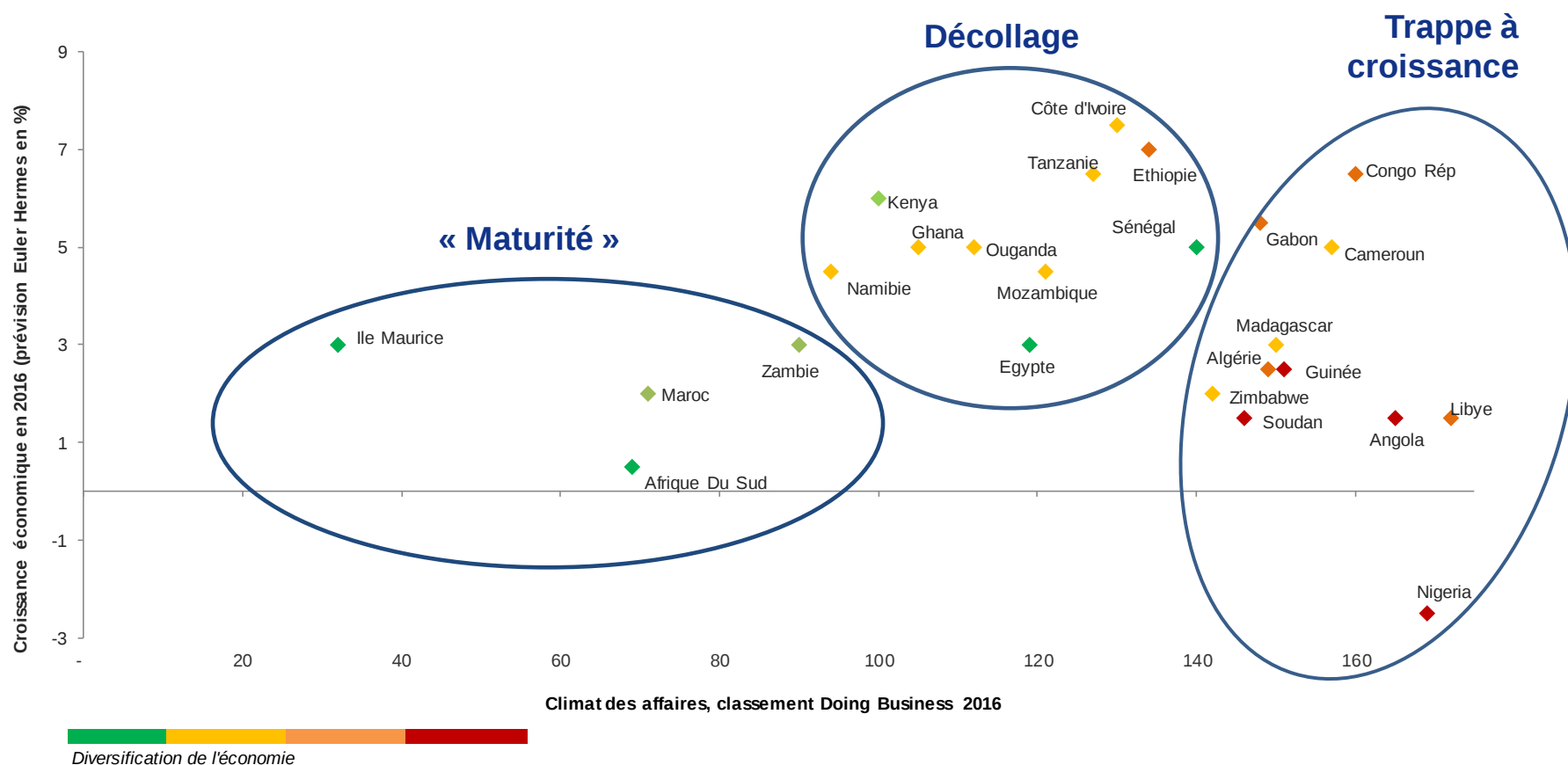
Détériorations

Pays	SBE 2017	SBE 2016	Note pays globale	Evolution de la note pays globale
Ile Maurice	SBE2	SBE1	BB1	inchangé
Turquie	SBE3	SBE2	C3	inchangé
Cap Vert	SBE4	SBE3	D4	inchangé
St. Kitts & Nevis	SBE4	SBE3	C3	inchangé
Trinidad & Tob.	SBE4	SBE3	B3	inchangé
Nicaragua	SBE5	SBE4	D3	inchangé
Angola	SBE6	SBE5	D3	inchangé
Gambie	SBE6	SBE5	D3	inchangé

Climat des affaires et croissance économique : le cas de l'Afrique

Malgré un climat des affaires en dessous de la moyenne pour la plupart des pays, croissance et diversification (montée en gamme, innovation) créent (au moins) trois nuances d'Afrique

Croissance et climat des affaires



Merci de votre attention !

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/economic-research

This material is published by Euler Hermes SA, a Company of Allianz, for information purposes only and should not be regarded as providing any specific advice. This publication and its contents are proprietary to Euler Hermes SA. Euler Hermes and Euler Hermes' logo are trademarks or registered trademarks belonging to Euler Hermes Group. Worldwide Recipients should make their own independent evaluation of this information and no action should be taken, solely relying on it. This material should not be reproduced or disclosed without our consent. It is not intended for distribution in any jurisdiction in which this would be prohibited. Whilst this information is believed to be reliable, it has not been independently verified by Euler Hermes and Euler Hermes makes no representation or warranty (express or implied) of any kind, as regards the accuracy or completeness of this information, nor does it accept any responsibility or liability for any loss or damage arising in any way from any use made of or reliance placed on, this information. Unless otherwise stated, any views, forecasts, or estimates are solely those of the Euler Hermes Economics Department, as of this date and are subject to change without notice. The classification of this document is PUBLIC. Euler Hermes SA. Registered in Nanterre (552 040 594). Euler Hermes SA is authorized and regulated by the Financial Markets Authority of France.

© Copyright 2017 Euler Hermes. All rights reserved



Atelier 1

Embargos, sanctions, corruption... Loi Sapin 2 : comment faire face aux nouvelles exigences de « compliance » ?

- **Maître Hervé GUYADER**, docteur en droit, avocat au barreau de Paris
- **Baptiste PÉCRIAUX**, responsable Secteur privé de Transparency International France



Loi SAPIN 2

9 décembre 2016

Mise en place de programmes de conformité (compliance)

- Entreprises concernées : 500 salariés / 100 millions CA
- Sous le contrôle d'une nouvelle Autorité de régulation, obligations de prévention du risque de corruption par la mise en place de programmes de conformité
- Contenu des programmes :
 - Code de conduite
 - Mécanismes internes de signalement (whistleblowing)
 - Cartographie des risques
 - Procédures d'évaluation des clients
 - Procédures de contrôles comptables
 - Dispositif de formation
 - Régime disciplinaire applicable aux salariés
 - Contrôle et évaluation internes

Convention judiciaire d'intérêt public

- En cas de survenance d'un risque pénal, la loi permet aux entreprises de rechercher une transaction pénale : convention judiciaire d'intérêt public
- Caractéristiques :
 - Absence de reconnaissance de responsabilité
 - Obligation de coopérer avec les autorités de poursuite
 - Accepter de verser une amende
 - Renforcer le programme de compliance
 - Indemniser les victimes
- Convention conclue avec le Parquet
- Convention homologuée par le Président du TGI

Atelier 2

Risques d'impayés : comment passer du paiement d'avance à un risque de crédit maîtrisé ?

- **Jacek ROZNOWICZ**, director for SEE, Africa and Development EMEA de Yves Rocher
- **Stephen LORD**, responsable du département international chez Ellisphere et président de l'association BIGnet e.V
- **Jean-Claude ASFOUR**, consultant en financements internationaux, auteur de l'Atlas des risques pays



Atelier 3

Aides publiques à l'export : comment les mixer au mieux avec les sources privées ?

- **Pedro NOVO**, directeur des financements export de Bpifrance
- **Jean-Luc ESTRADE**, responsable des partenariats institutionnels et non-bancaires, CACIB/Pôle d'Accompagnement International
- **Jean-Claude ASFOUR**, consultant en financements internationaux, auteur de l'Atlas des risques pays





**Merci aux partenaires du Forum MOCI
"Risques et Opportunités à l'International" 2017**