

FORUM RISQUES ET OPPORTUNITÉS À L'INTERNATIONAL

9^e édition



CAISSE D'ÉPARGNE



EULER HERMES
Our knowledge serving your success

creditsafe



BUREAU VAN DIJK
A Moody's Analytics Company

ellisphere



BNP PARIBAS
FACTOR

bpi**france**

intrum



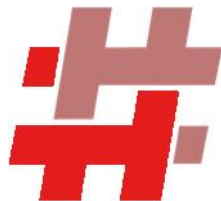
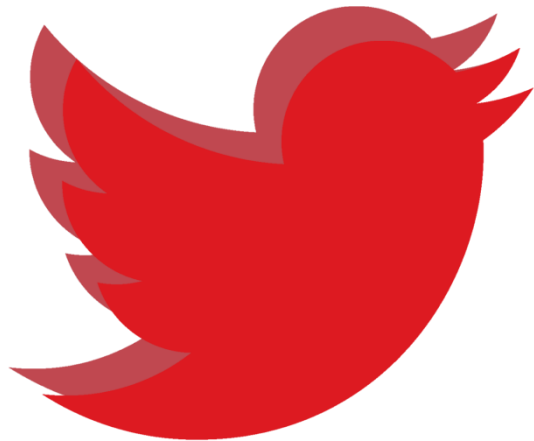
CHAMBRE DE COMMERCE FRANCO ARABE
الغرفة التجارية العربية الفرنسية



MISSION INTERNATIONALE

Charles Collin
CHAMPAGNE
CÔTE DES BAR - FONTETTE - EGGYER

Twittez en direct



ForumMoci2018



CAISSE D'ÉPARGNE



EULER HERMES
Our knowledge serving your success

creditsafe



BUREAU VAN DIJK
A Moody's Analytics Company

ellisphere



**BNP PARIBAS
FACTOR**

bpifrance

intrum



CHAMBRE DE COMMERCE FRANCO ARABE
الغرفة التجارية العربية الفرنسية



MISSION INTERNATIONALE

Charles Collin
CHAMPAGNE
CÔTE DES BAR - FONTETTE - EGGBOYER

Ouverture du Forum MOCI
"Risques et Opportunités à l'International" 2018

Michèle Marcaillou
Directrice générale du MOCI



CAISSE D'ÉPARGNE



EULER HERMES
Our knowledge serving your success

creditsafe



BUREAU VAN DIJK
A Moody's Analytics Company

ellisphere



BNP PARIBAS
FACTOR

bpi**france**

intrum



CHAMBRE DE COMMERCE FRANCO ARABE
الغرفة التجارية العربية الفرنسية



MISSION INTERNATIONALE

Charles Collin
CHAMPAGNE
CÔTE DES BAR - FONTETTE - EGGERY

Animation

Christine GILGUY
Rédactrice en chef du MOCI



CAISSE D'ÉPARGNE



EULER HERMES
Our knowledge serving your success

creditsafe



BUREAU VAN DIJK
A Moody's Analytics Company

ellisphere



BNP PARIBAS
FACTOR

bpifrance

intrum



CHAMBRE DE COMMERCE FRANCO ARABE
الغرفة التجارية العربية الفرنسية



MISSION INTERNATIONALE

Charles Collin
CHAMPAGNE
CÔTE DES BAR - FONTETTE - EGGYER

FORUM RISQUES ET OPPORTUNITÉS À L'INTERNATIONAL

9^e édition



- **Table-ronde n°1** : 200 000 exportateurs en 2022 : le défi de la nouvelle stratégie export de la France
- **Table-ronde n°2** : Financements export : les solutions publiques privées à court terme
- **Table-ronde n°3** : Risques export : quel accompagnement pour préparer les entrepreneurs ?
- **Table-ronde n°4** : Risques supply chain export: les promesses des nouvelles technologies

Table-ronde n°1

200 000 exportateurs en 2022 : le défi de la nouvelle stratégie export de la France



- **Stéphane Colliac**, senior economist, Euler Hermes
- **Pedro Novo**, directeur des financements export
- **Jean-Yves Dodane**, responsable du Développement international, BNP Factor,
- **Stephen Lord**, responsable des partenariats internationaux, Ellisphere et président de Bignet
- **Anne Delleur**, PDG d'Arcancil

COMMERCE MONDIAL : QUE LA FÊTE COMMENCE...

- Stéphane Colliac, Economiste Senior
- Forum MOCI 2018
- Paris / 27.06.2018



Photo by Joshua Earle on Unsplash

- **DANS LA BRUME
ÉLECTRIQUE**

01



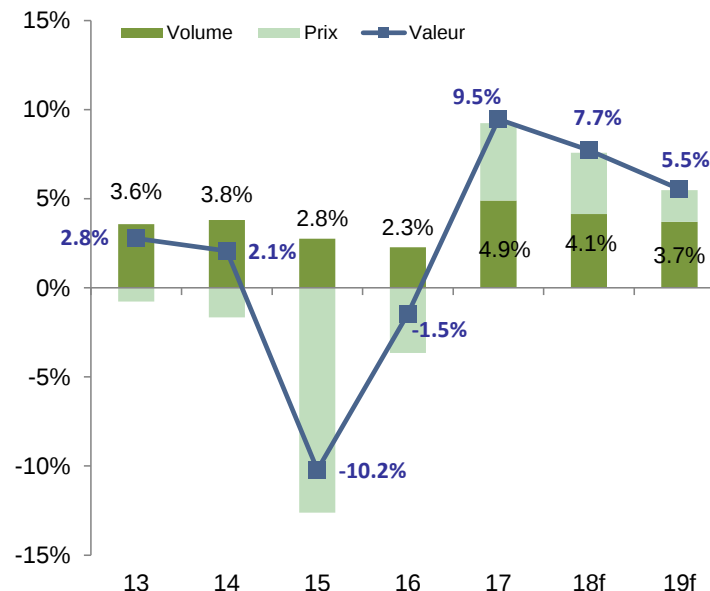
Prévisions de croissance mondiale (%)

	2016	2017	2018	2019
Croissance Mondiale	2.6	3.2	3.3	3.1
Etats-Unis	1.5	2.3	2.9	2.4
Amérique Latine	-0.9	1.2	2.0	2.4
Brésil	-3.5	1.0	1.9	2.5
Royaume-Uni	1.9	1.7	1.4	1.3
Zone Euro	1.7	2.6	2.1	1.9
Allemagne	1.9	2.5	2.2	1.9
France	1.1	2.3	1.8	2.0
Italie	1.0	1.6	1.2	0.8
Espagne	3.3	3.1	2.7	2.4
Russie	-0.2	1.5	1.8	1.8
Turquie	3.2	7.4	3.7	3.0
Asie	5.0	5.2	5.1	4.9
Chine	6.7	6.9	6.6	6.3
Japon	1.0	1.7	1.2	1.0
Inde	7.1	6.7	7.3	7.3
Moyen-Orient	4.3	1.3	2.4	2.5
Arabie Saoudite	1.7	-0.7	1.7	2.0
Afrique	1.3	3.2	3.7	3.8
Afrique du Sud	0.6	1.3	2.0	2.5

Sources: IHS Global Insight, Allianz, Euler Hermes

Une grande convergence entre les dynamiques de croissance en 2017. Plus aujourd'hui : *America first*, les autres derrières.

Exportations mondiales de biens et services



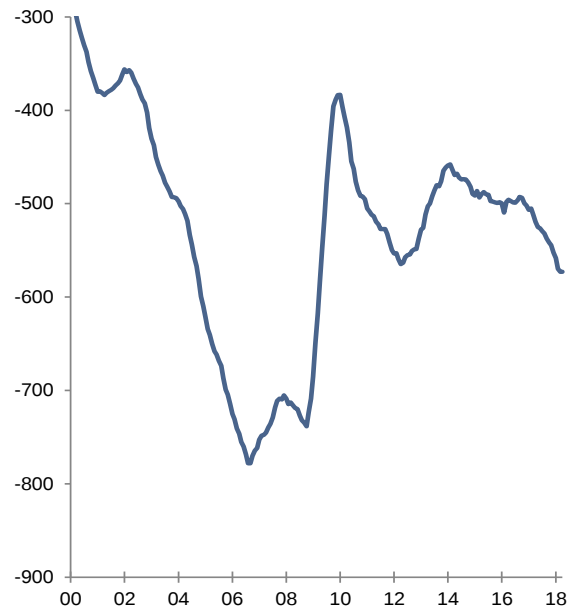
Sources: IHS Global Insight, Allianz, Euler Hermes

La croissance du commerce mondial se perpétuera, mais le contenu de la croissance en commerce diminuera.

La fleur du mal : AMERICA first



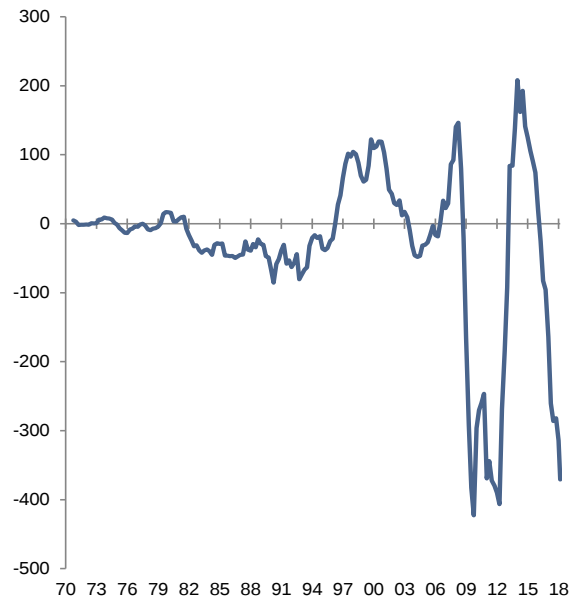
Etats-Unis : balance commerciale
(somme sur 12 mois, Mds USD)



Sources: IHS Global Insight. Alliane, Euler Hermes

Le protectionnisme et son origine : depuis l'arrivée de D. Trump, 75 Mds USD de plus de déficit commercial

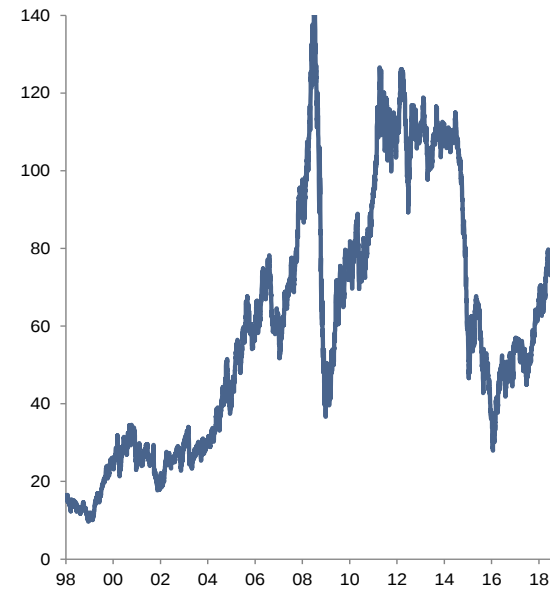
Etats-Unis : solde budgétaire
(somme sur 12 mois, Mds USD)



Sources: IHS Global Insight. Allianz, Euler Hermes

Un effort budgétaire digne d'une période de crise : 300 Mds USD de déficit primaire supplémentaire depuis Novembre 2016... comme en 2009.

Prix du pétrole
(Brent, \$/bl)



Sources: IHS Global Insight. Allianz, Euler Hermes

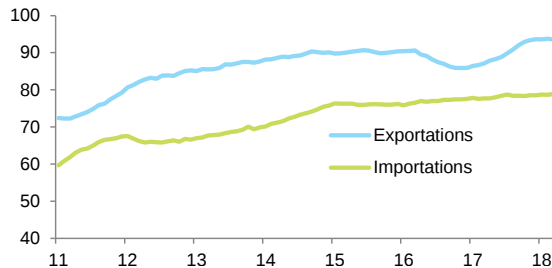
Production record aux Etats-Unis, sanctions contre l'Iran : le pétrole très loin de son point bas.

Coup de torchon : ce qui est derrière nous

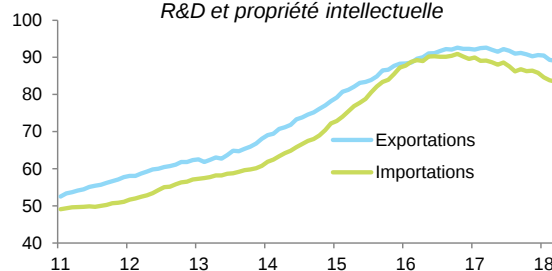


France : échanges de services
cumul 12 mois en Mds EUR

Tourisme et transports



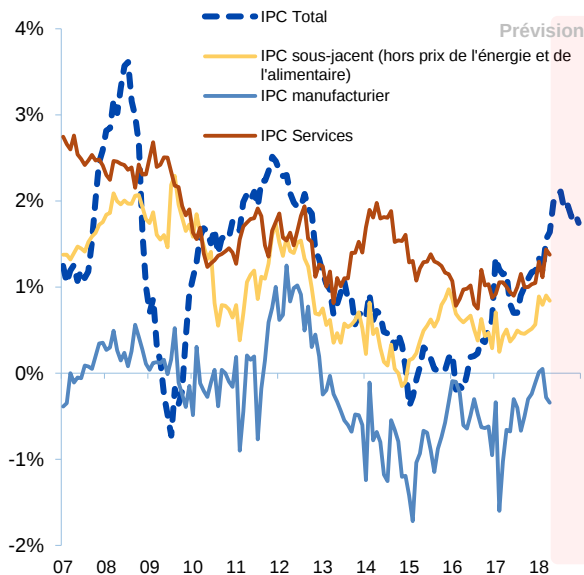
R&D et propriété intellectuelle



Sources: IHS Global Insight, Allianz, Euler Hermes

Investir plutôt qu'exporter : la baisse des flux de R&D et de propriété intellectuelle montre que les entreprises ont changé leur fusil d'épaule.

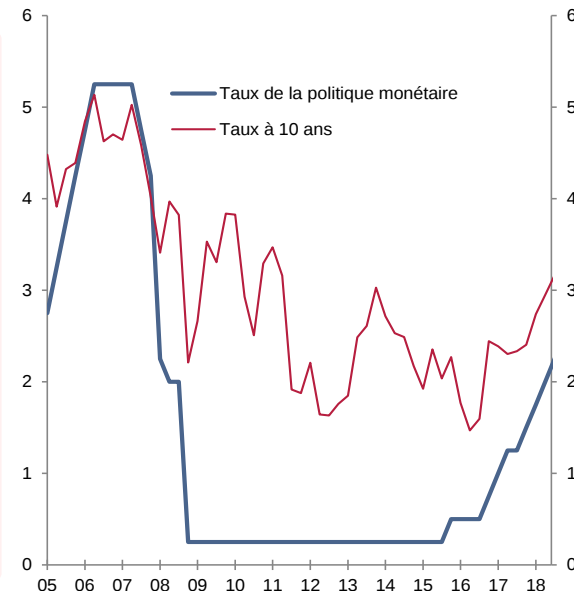
France : évolution des prix à la consommation



Sources: IHS Global Insight, Allianz Research

L'absence d'inflation (Face je perds, pile tu perds) : les ménages pâtissent d'une hausse des prix, et leur demande plus faible renvoie les prix manufacturiers à leur baisse

Etats-Unis : taux d'intérêt
en %



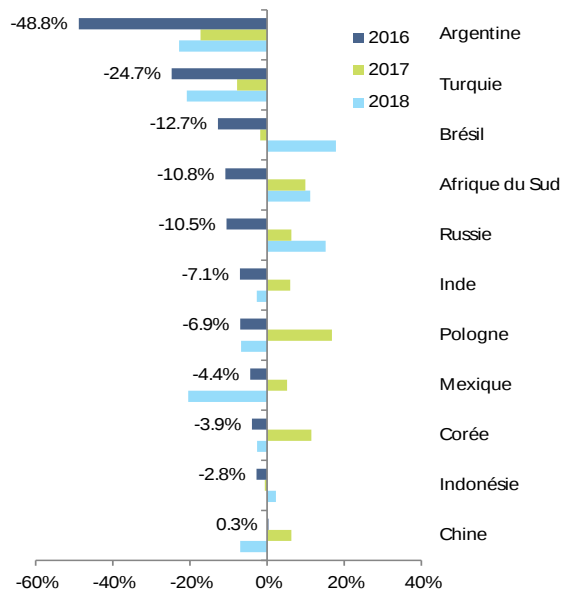
Sources: IHS Global Insight, Allianz, Euler Hermes

Les taux d'intérêt zéro : le déficit budgétaire et le rebond de l'inflation envoient les taux américains à la hausse, avec des conséquences sur les autres

La douleur du dollar dans le monde émergent

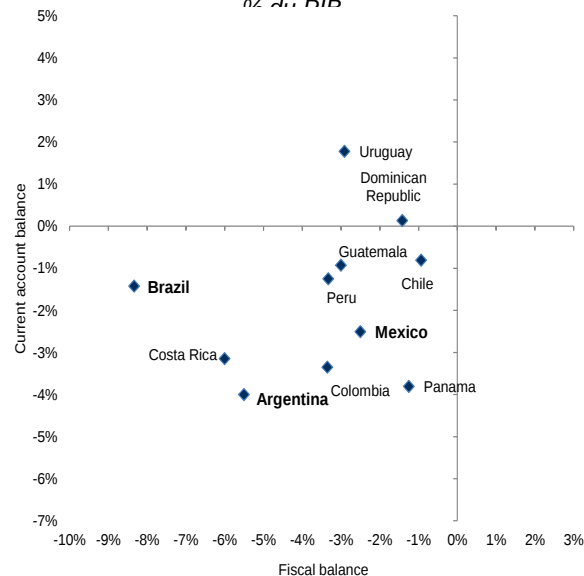


Pays émergents : évolution des devises



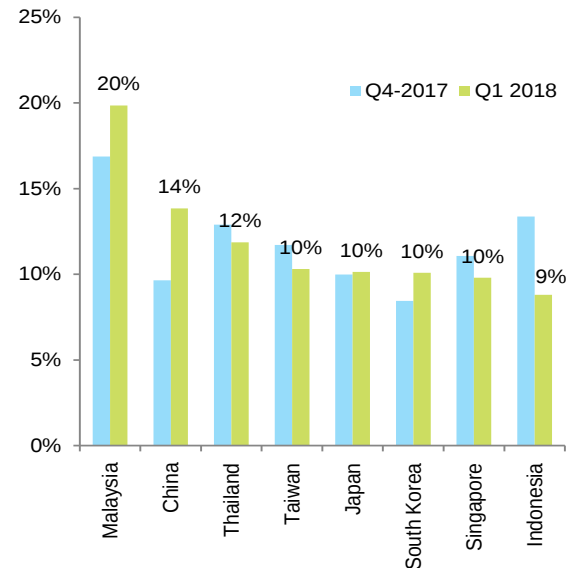
Sources: IHS Global Insight, Allianz, Euler Hermes

Amérique Latine : solde budgétaire et solde courant
% du PIB



Sources: IHS Global Insight, Allianz, Euler Hermes

Asie : évolution des exportations
année sur année



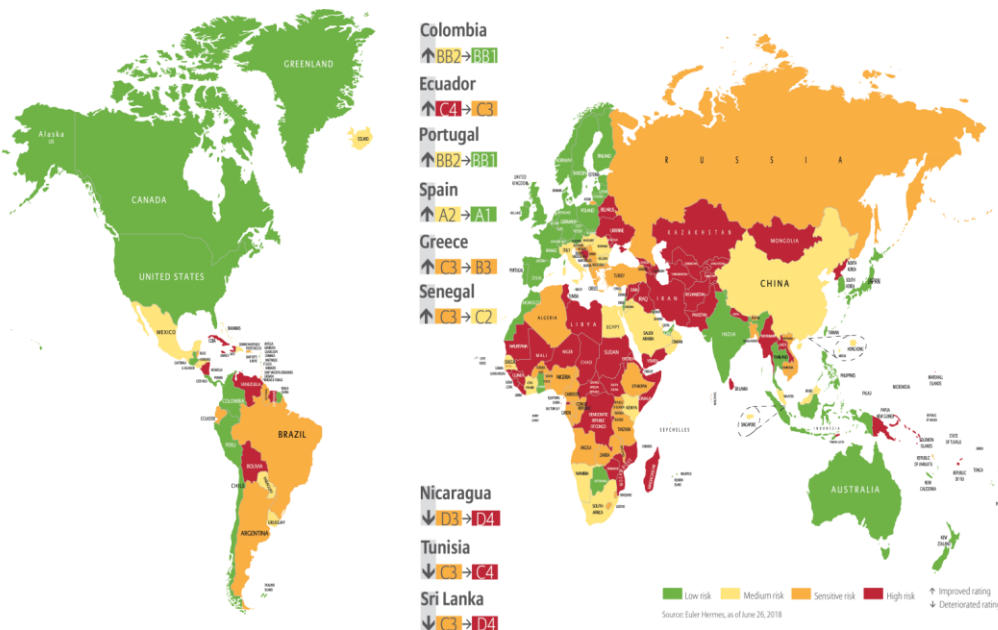
Sources: IHS Global Insight, Allianz Research

La volatilité financière rebat les cartes et fait brutalement croître le risque de change.

L'Amérique Latine en première ligne, avec un calendrier électoral et une exposition marquée au nouvel ordre commercial américain

L'Asie résiliente, avec une dynamique régionale qui se renforce.

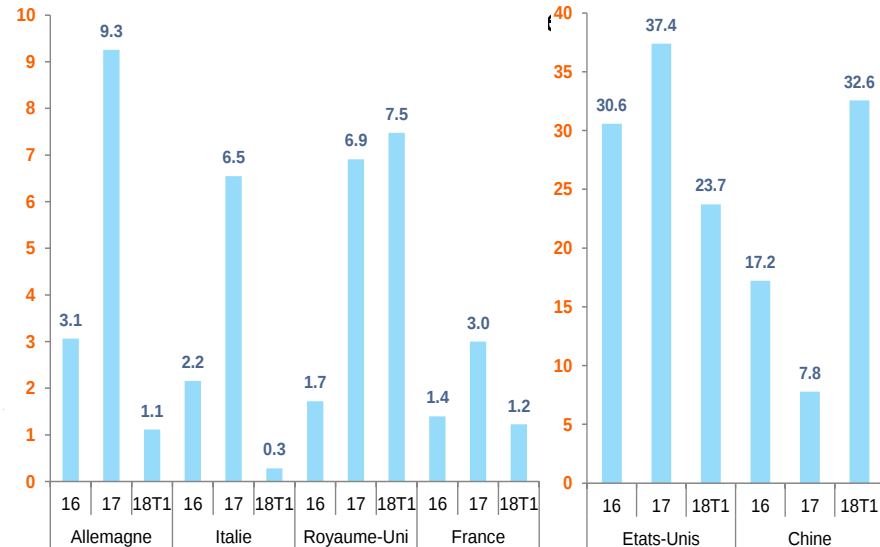
Rien ne va plus : les gros tickets se multiplient



Source: Euler Hermes

Des évolutions, mais un Monde qui reste assez binaire : L'Europe de l'Ouest, l'Amérique du Nord et l'Asie Pacifique en risques faibles. L'Afrique, l'Asie Centrale et l'Amérique Latine en position vulnérable

Grandes défaillances* : chiffres d'affaires cumulés, par pays



Source: Euler Hermes

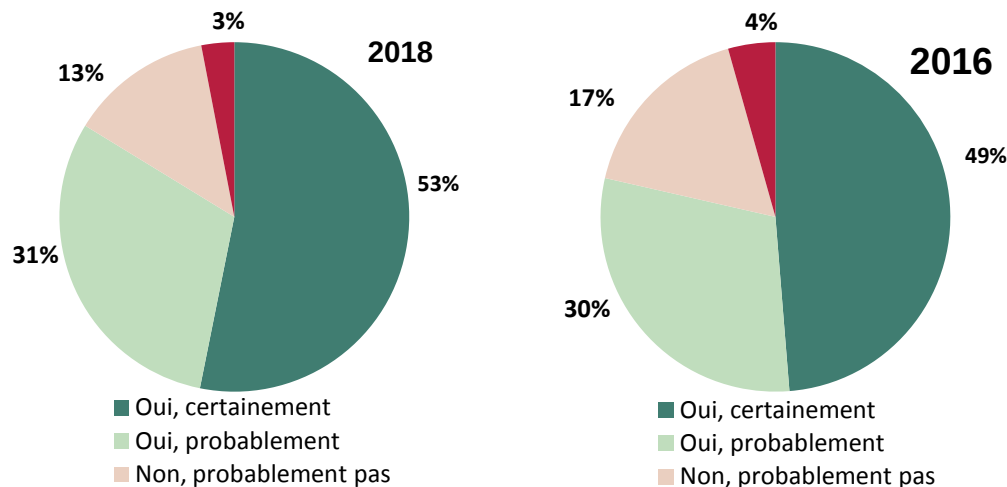
Les grandes défaillances en hausse, singulièrement aux Etats-Unis et en Chine, mais aussi au Royaume-Uni...et même en Allemagne.

- L'EXPORT FAIT
VIVRE : 200000
EXPORTATEURS EN
2022 ?

02



Envisagez-vous d'augmenter votre chiffre d'affaires à l'export ?

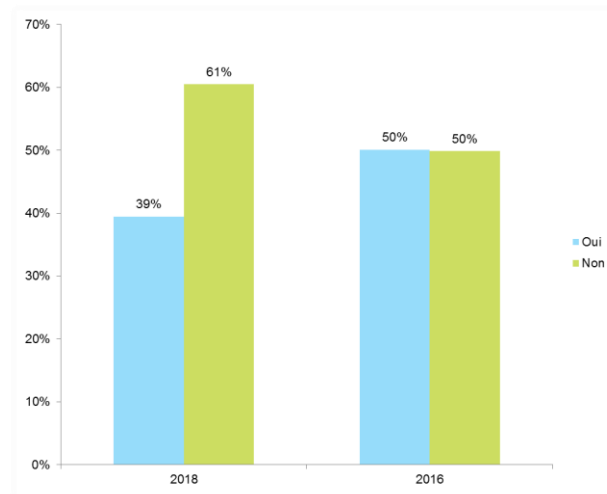


Source : Baromètre Export Euler Hermes

Une accélération de l'export en 2018 :

- 84% des entreprises anticipent une augmentation de leur CA à l'export, contre 79% en 2016.
- 53% des entreprises ont une intention ferme d'augmenter leur CA à l'export, contre 49% il y a deux ans

Avez-vous prévu d'exporter vers des nouveaux pays en 2019 ?



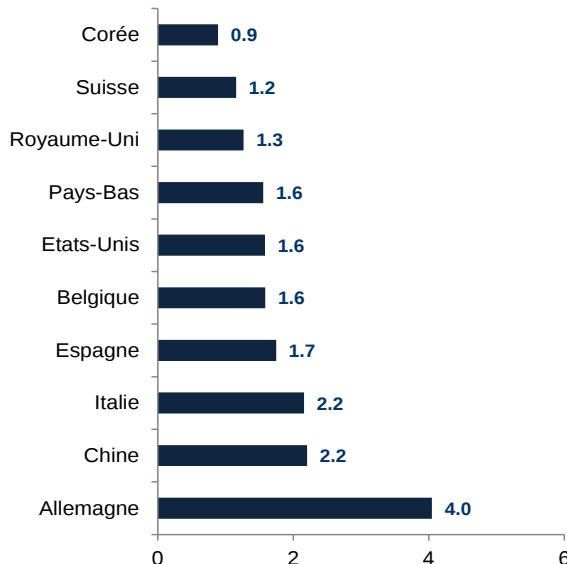
Source : Baromètre Export Euler Hermes

Une croissance du chiffre d'affaires à l'export qui se fera vers les pays où les entreprises sont déjà : elles ne sont que 39% à vouloir conquérir de nouveaux marchés en 2018, contre 50% en 2016

Nouveaux débouchés en 2018 : 21,5 Mds EUR à gagner en Europe toujours, en Asie à nouveau



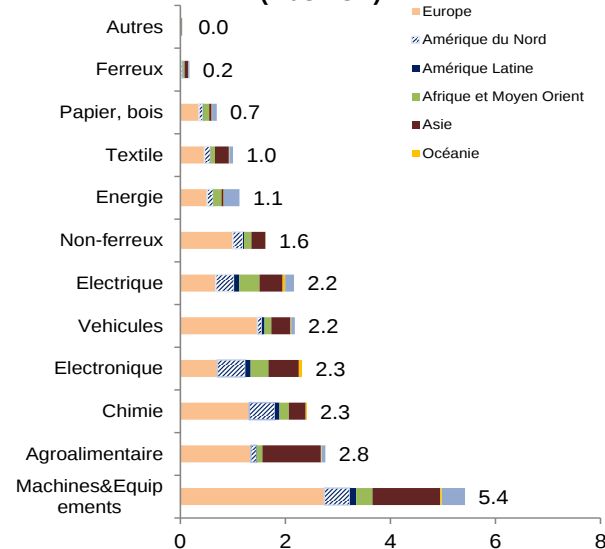
France : demande adressée en 2018, par pays
(Mds EUR)



Sources: Chelem, Allianz, Euler Hermes

Les destinations européennes (+12 Mds EUR) et l'Asie (+6 Mds EUR) en tête. L'Allemagne retrouve son leadership (l'Italie a dominé le classement en 2017). Les exportations de biens atteindront 495 Mds EUR en 2018.

France : demande adressée en 2018, par secteurs
(Mds EUR)



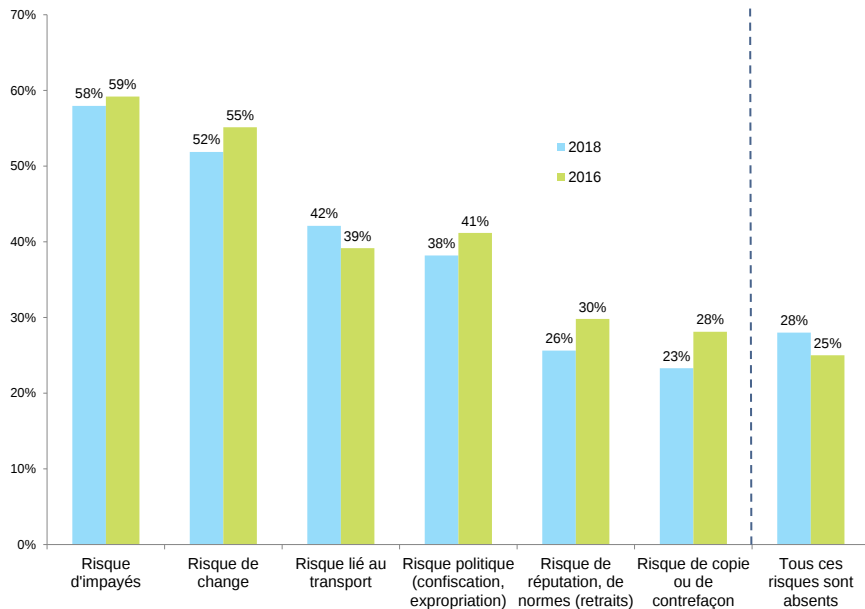
Sources: Chelem, Allianz, Euler Hermes

Les biens d'équipement devraient retrouver leur leadership en 2018. La montée en puissance de l'Asie bénéficiera à ce secteur, ainsi qu'à l'agroalimentaire.

Obstacles : L'impayé en pôle position



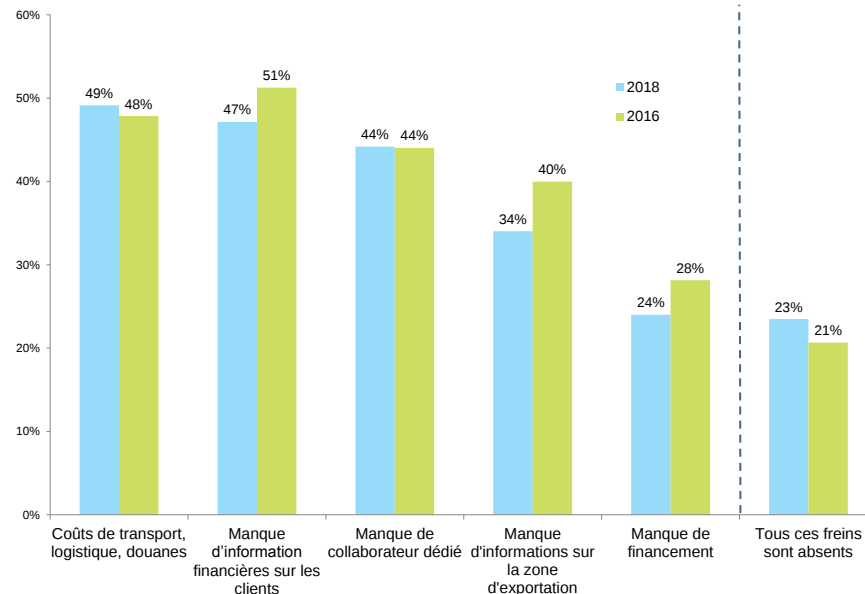
Les principaux risques que vous rencontrez à l'export sont :



Source : Baromètre Export Euler Hermes

Au global, des risques perçus comme un peu plus faibles. L'impayé reste la crainte principale, miroir de grandes défaillances en hausse. Le risque de change est à peine derrière.

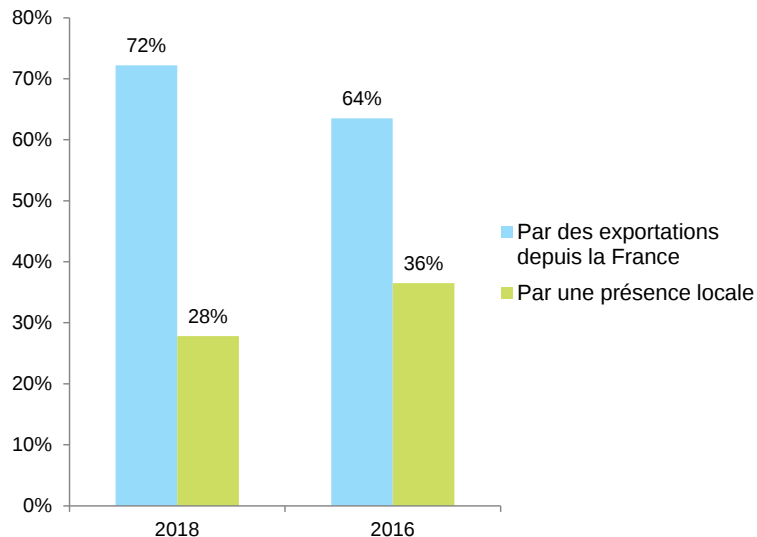
Les principaux freins que vous rencontrez à l'export sont :



Source : Baromètre Export Euler Hermes

Un peu moins de freins perçus à l'export. Toutefois, le vent protectionniste n'est pas étranger au freins perçus en matière de transport, logistique et douanes

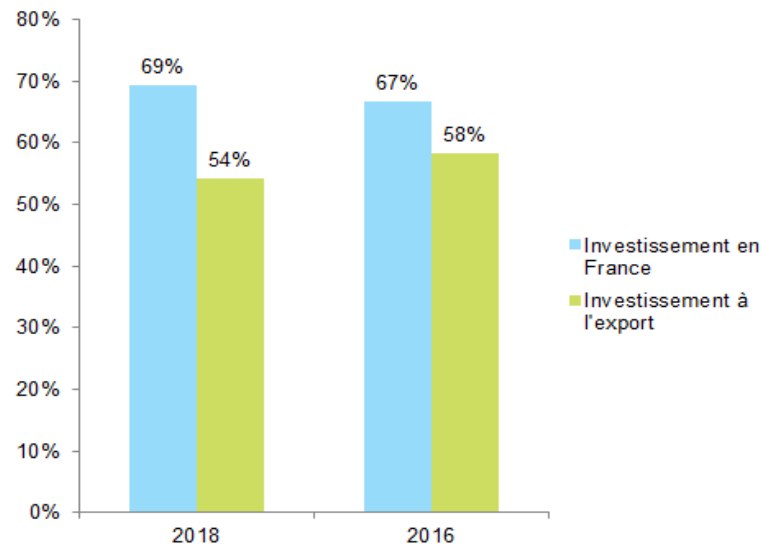
Comment s'est construit votre développement à l'international ?



Source : Baromètre Export Euler Hermes

72% des entreprises préfèrent exporter en 2018 plutôt que de s'implanter localement, contre 64% en 2016. Les PME, TPE en pointe : elles choisissent l'exportation à près de 80%.

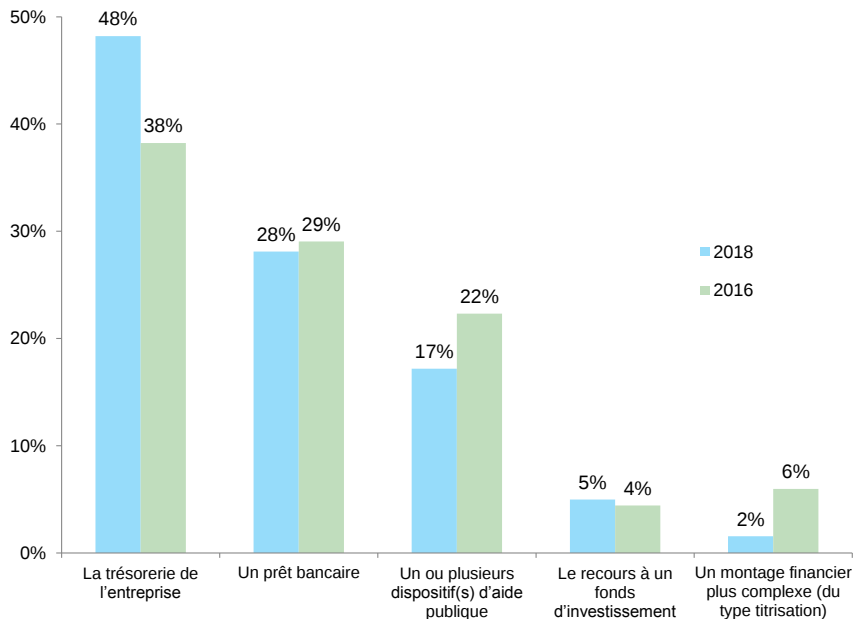
Envisagez-vous d'engager des investissements sur le marché français en 2018 ? Envisagez-vous d'engager des investissements à l'export en 2018



Source : Baromètre Export Euler Hermes

En conséquence, elles ont davantage l'intention d'investir en France, mais ont moins l'intention d'investir à l'étranger

Quelles sont les principales sources de financement que vous avez privilégiées pour construire votre développement export?



Près de la moitié des entreprises privilégient la trésorerie pour le financement de leur internationalisation. Avec 316 Mds EUR de trésorerie en caisse (chiffre pour les entreprises cotées), les entreprises françaises en ont les moyens.

Part de la trésorerie, par secteurs
entre parenthèses, différence en pp avec 2016

Bâtiment et Travaux Publics	53% (+17)
Transport / Logistique	53% (+16)
Commerce	52% (+13)
Industrie des biens intermédiaires	51% (+11)
Industrie agro-alimentaire	50% (+10)
Total général	48% (+10)
Services	46% (+11)
Agriculture & Energie	45% (+10)
Industrie des biens d'équipement	45% (+7)
Industrie des biens de consommation	43% (+5)

Source : Baromètre Export Euler Hermes

Les secteurs les plus « riches » : BTP et transports. Les moins « riches » : biens d'équipement et biens de consommation

MERCI !

- Euler Hermes / Stéphane Colliac / Paris / 27.06.2018



Table-ronde n°1

200 000 exportateurs en 2022 : le défi de la nouvelle stratégie export de la France



- **Stéphane Colliac**, senior economist, Euler Hermes
- **Pedro Novo**, directeur des financements export
- **Jean-Yves Dodane**, responsable du Développement international, BNP Factor,
- **Stephen Lord**, responsable des partenariats internationaux, Ellisphere et président de Bignet
- **Anne Delleur**, PDG d'Arcancil

Table-ronde n°2

Financements export : les solutions publiques privées à court terme



- **Hervé Maybon**, secrétaire général, Technogenia
- **Jean-Claude Asfour**, consultant en financements internationaux
- **Eric Champenois**, directeur du financement court terme, Bpifrance
- **Jean-Philippe Alcaras**, directeur commercial adjoint, BNP Paribas Factor

Table-ronde n°3

Risques export : quel accompagnement pour préparer les entrepreneurs ?



- **Emmanuel Begot**, responsable des affaires internationales, Caisse d'Epargne Loire Centre BPCE
- **Emmanuel Halamek**, responsable des solutions à l'international, Intrum
- **Damien Barthélémy**, directeur général, Creditsafe France

Table-ronde n°4

Risques supply chain export: les promesses des nouvelles technologies



- **Laurent Leloup**, PDG, Chaîneum
- **Thomas Perathoner**, directeur marketing, Bureau van Dijk
- **Jean-Claude Asfour**, consultant en financements internationaux



Merci aux partenaires du Forum MOCI
"Risques et Opportunités à l'International" 2018