

BAROMÈTRE EXPORT 2018 D'EULER HERMES

IL EST INTERDIT D'INTERDIRE !

Hubert Leman, Membre du Comité Exécutif
Euler Hermes France

Ludovic Subran, Chef Economiste d'Euler
Hermes

Stéphane Colliac, Economiste Senior
France et Afrique d'Euler Hermes

Avec Jérémie Fortin

Conférence de presse

Paris / 16.05.2018



Photo by Joshua Earle on Unsplash

**40 MILLIARDS DE NOUVELLES
OPPORTUNITÉS À SAISIR À
L'EXPORTATION EN 2018-19**

01





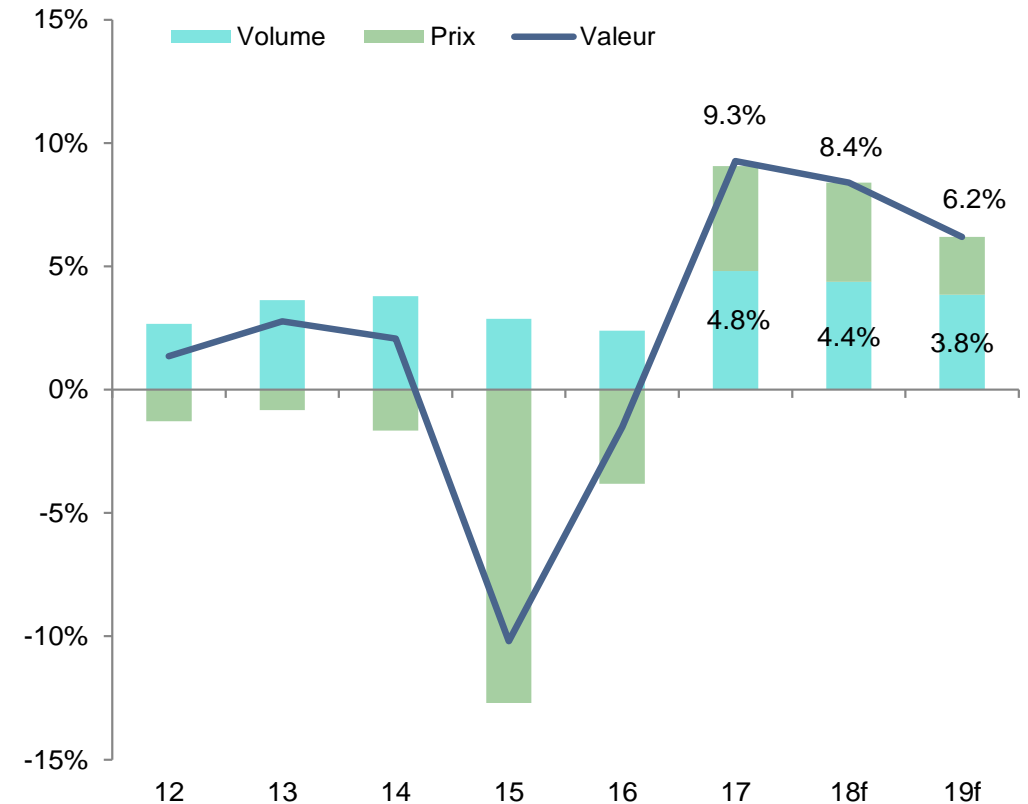
Prévisions de croissance mondiale (%)

	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	-1.0	1.2	2.3	2.9
Brésil	-3.5	1.0	2.5	3.0
Royaume-Uni	1.9	1.7	1.5	1.2
Zone Euro	1.7	2.5	2.3	2.0
Allemagne	1.9	2.5	2.5	1.9
France	1.2	2.2	2.1	1.9
Italie	1.0	1.5	1.4	1.2
Espagne	3.3	3.1	2.5	2.3
Russie	-0.2	1.5	1.9	1.8
Turquie	3.2	7.4	4.6	4.0
Asie	4.9	5.2	5.0	4.9
Chine	6.7	6.9	6.5	6.2
Japon	0.9	1.7	1.2	1.0
Inde	7.1	6.7	7.3	7.3
Moyen-Orient	4.3	1.3	2.8	3.0
Arabie Saoudite	1.7	-0.7	1.7	2.0
Afrique	1.3	3.1	3.7	3.8
Afrique du Sud	0.6	1.3	2.0	2.5

Sources: IHS Global Insight, Allianz, Euler Hermes

Les Etats-Unis au soutien de la croissance mondiale en 2018. Un peu moins en 2019.

Exportations mondiales de biens et services



Sources: IHS Global Insight, Allianz, Euler Hermes

Le commerce mondial progresse à un rythme voisin de 2017. Un ralentissement anticipé pour 2019.



	2016	2017	2018	2019
PIB	1.2	2.2	2.1	1.9
Consommation privée	2.1	1.0	1.5	1.8
Consommation publique	1.4	1.3	1.5	1.2
Investissement	2.8	4.5	3.9	3.8
Entreprises	3.4	4.1	4.5	4.0
Ménages	2.8	5.6	3.5	4.4
Public	0.2	1.4	2.0	2.0
Stocks	-0.4	0.2	-0.2	0.1
Exportations	1.5	4.5	3.9	3.2
Importations	3.0	4.0	3.0	3.8
Exportations nettes	-0.5	0.1	0.2	-0.3
Solde courant	-17.3	-13.6	-11.7	-14.3
<i>Solde courant (% du PIB)</i>	-0.8	-0.6	-0.5	-0.6
Chômage	10.1	9.5	8.9	8.5
Inflation	0.2	1.0	1.7	2.0
Solde budgétaire	-75.8	-59.6	-47.1	-60.1
<i>Solde budgétaire (% du PIB)</i>	-3.4	-2.6	-2.0	-2.5
Dettes publiques (% du PIB)	96.3	96.9	96.2	96.7
PIB nominal	2,227	2,290	2,361	2,434

En glissement annuel, sauf mention contraire * contribution à la croissance du PIB

Sources: IHS Global Insight. Alliane, Euler Hermes

** Milliards d'euros

La croissance de l'économie française s'est nettement accélérée en 2017, et a bénéficié de la première contribution positive du commerce extérieur depuis 2012.

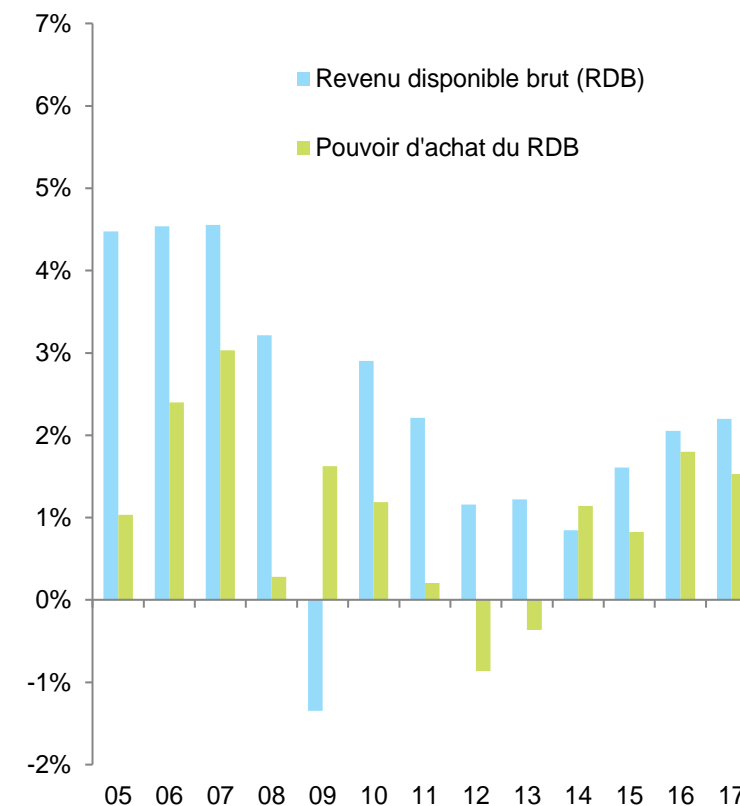
Production manufacturière (évolution) et confiance des entreprises



Sources: IHS Global Insight. Allianz, Euler Hermes

Après une nette accélération en 2017, la croissance de la production industrielle a ralenti au 1^{er} trimestre (déstockage).

Ménages : revenu et pouvoir d'achat évolutions année sur année en %



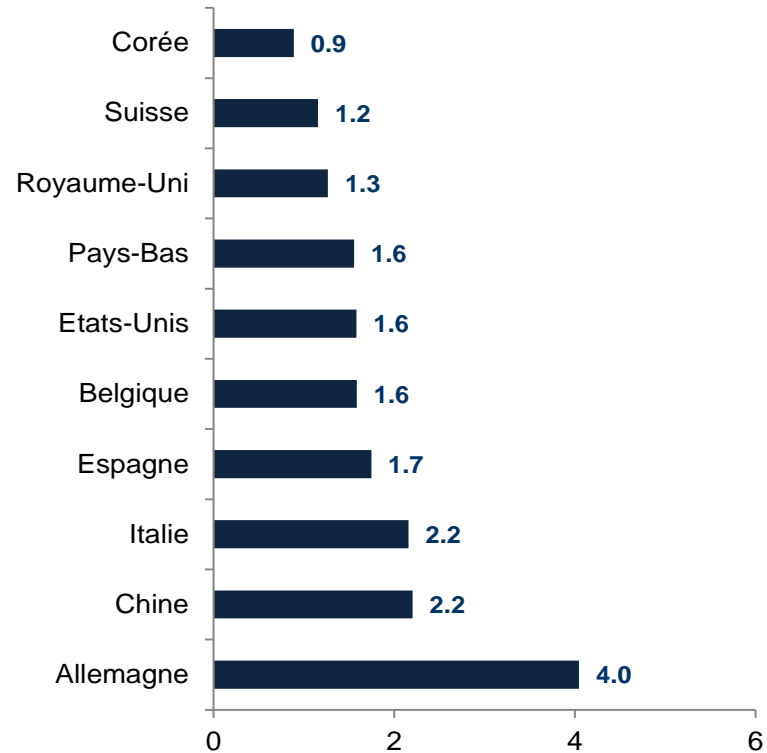
Sources: IHS Global Insight. Allianz, Euler Hermes

L'atonie relative de la consommation implique un ralentissement de la croissance des importations en 2018.

NOUVEAUX DÉBOUCHÉS EN 2018 : 21,5 MDS EUR À GAGNER EN EUROPE ET EN ASIE



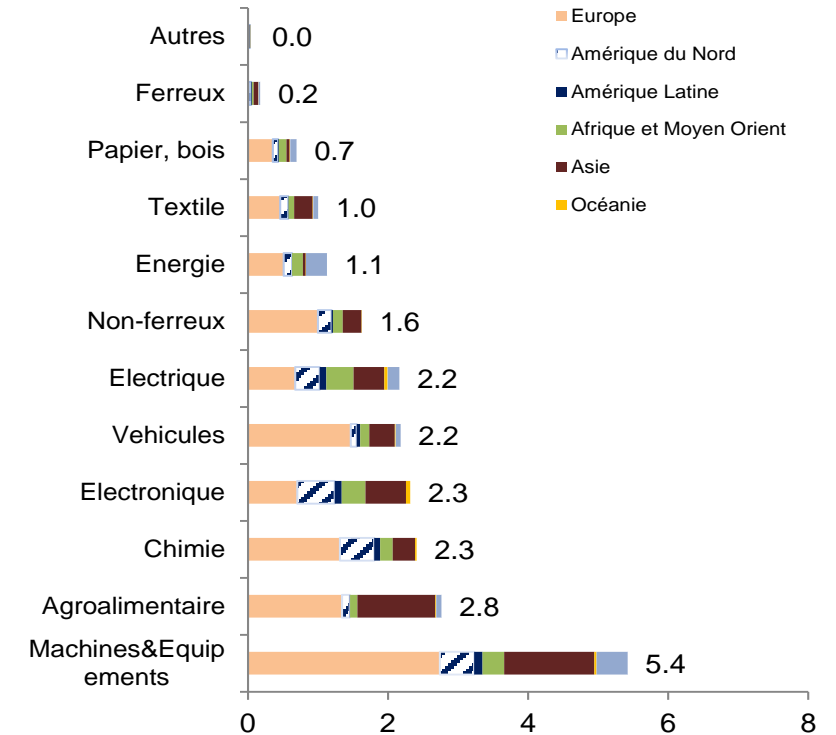
France : demande adressée en 2018, par pays (Mds EUR)



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)



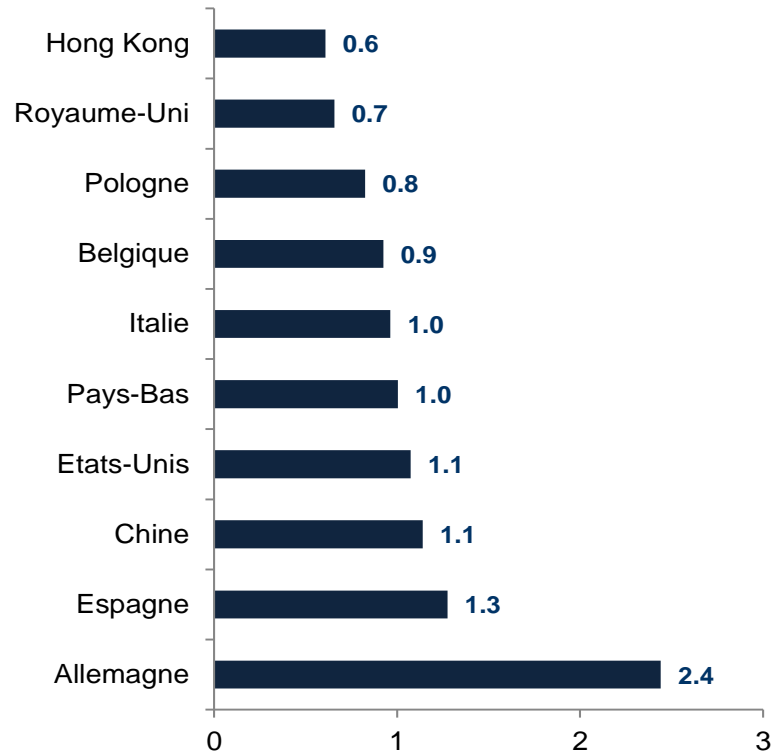
Sources: Chelem, Allianz, Euler Hermes

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.

NOUVEAUX DÉBOUCHÉS EN 2019 : 18,2 MDS EUR À GAGNER MALGRÉ LE RALENTISSEMENT DE LA CROISSANCE MONDIALE



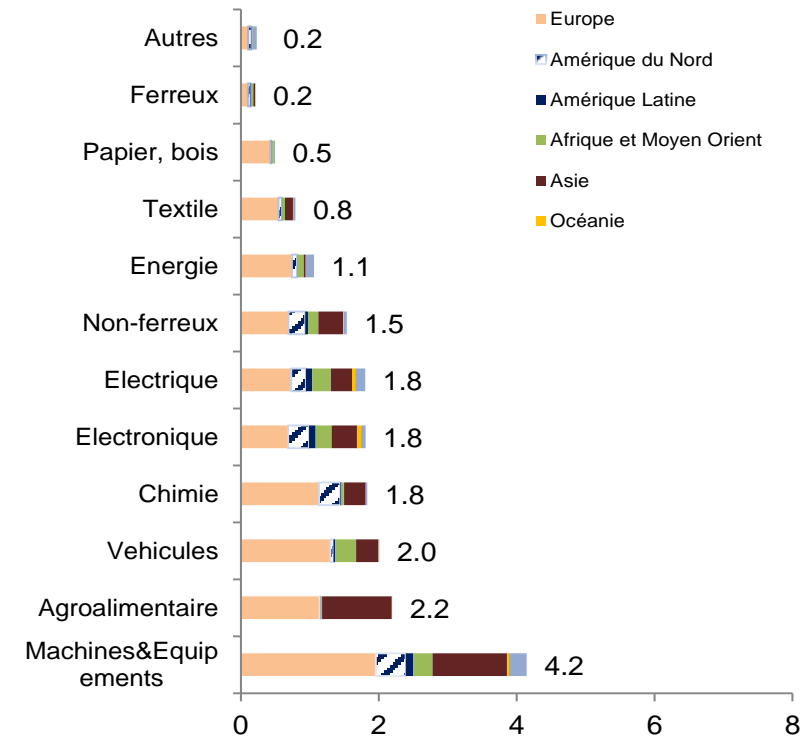
France : demande adressée en 2019, par pays (Mds EUR)



Sources: Chelem, Allianz, Euler Hermes

Les ralentissements de la croissance européenne et du commerce mondial devraient peser sur les débouchés pays en 2019.

France : demande adressée en 2019, par secteurs (Mds EUR)

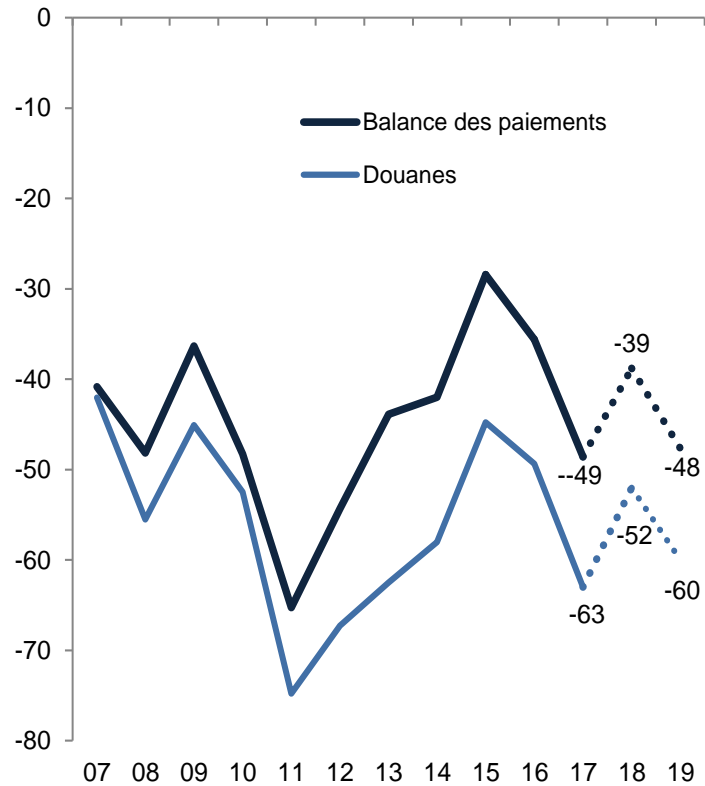


Sources: Chelem, Allianz, Euler Hermes

Les biens d'équipement, l'agroalimentaire et l'automobile seront le tiercé gagnant de l'export français en 2019.



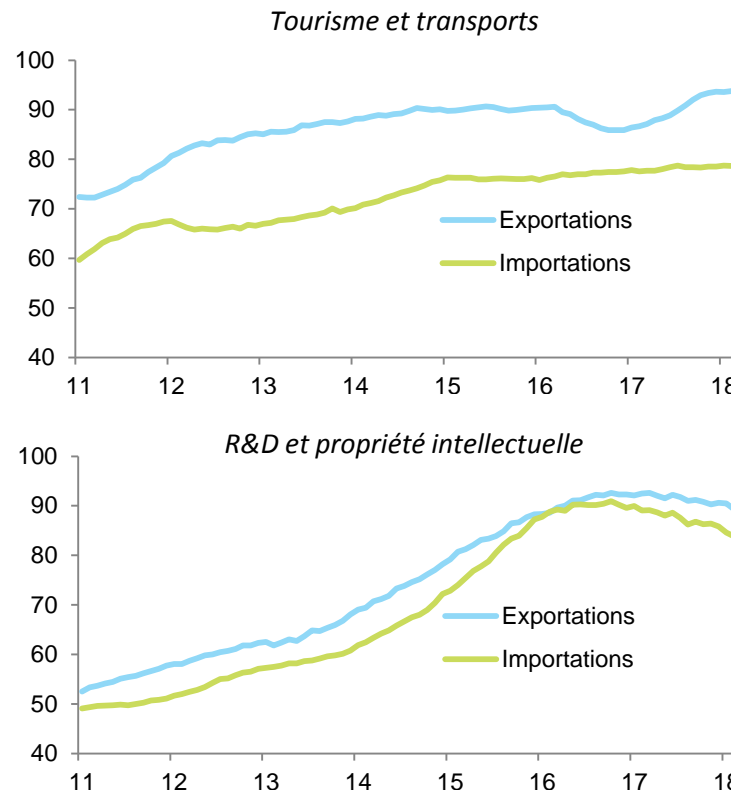
Balance commerciale
cumul 12 mois en Mds EUR



Sources: IHS Global Insight. Douanes, Allianz, Euler Hermes

Le déficit de la balance commerciale perdurera, nonobstant la priorité politique accordée à l'export.

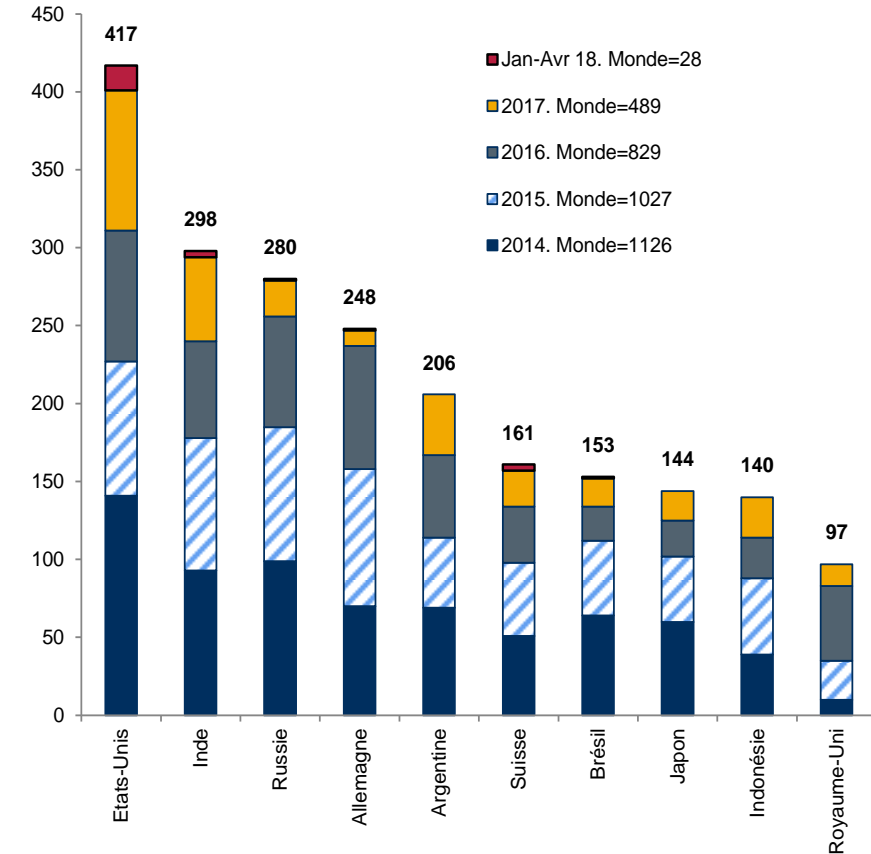
Echanges de services
cumul 12 mois en Mds EUR



Sources: IHS Global Insight. Allianz, Euler Hermes

Après le Brexit, un coup d'arrêt aux échanges de R&D et de propriété intellectuelle : signal de relocalisation

Mesures protectionnistes mises en œuvre dans le Monde

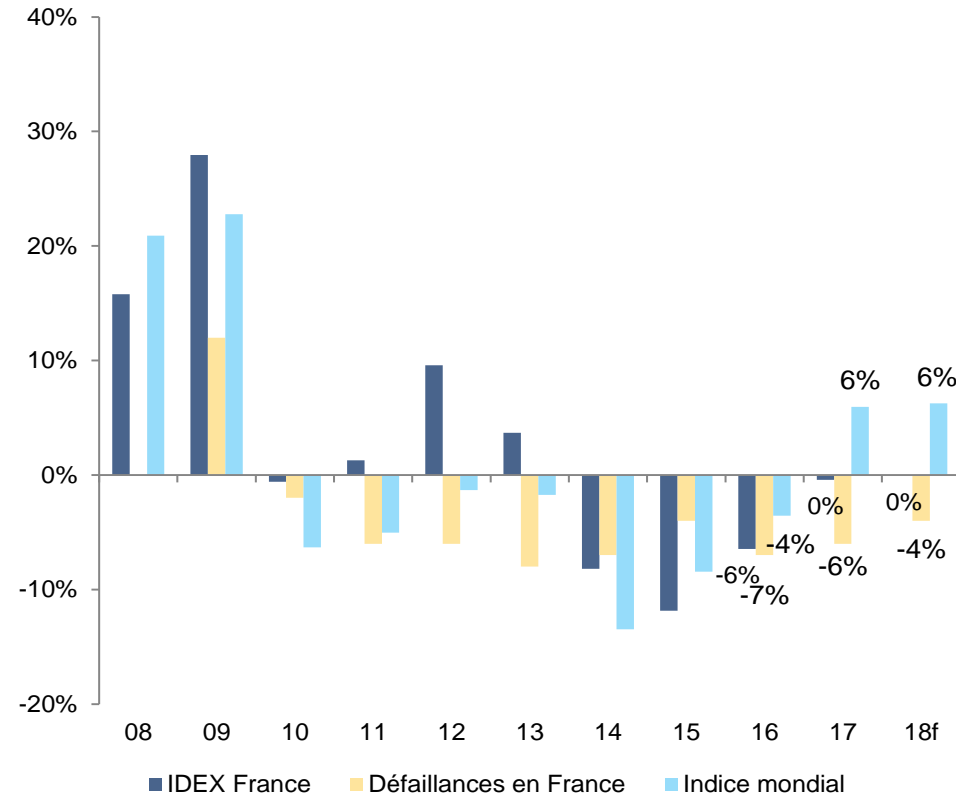


Sources: GTA. Allianz, Euler Hermes

Des opportunités à saisir à l'exportation, certes mais la rhétorique protectionniste se renforce.



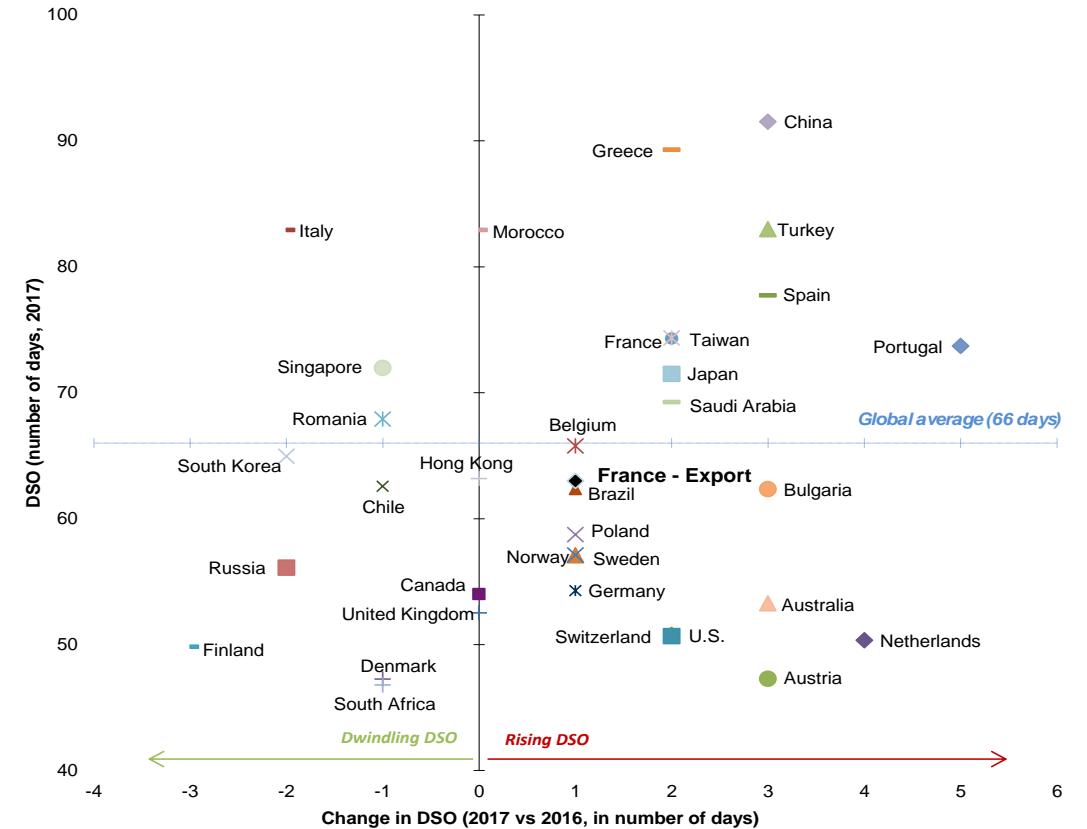
Evolution des défaillances : à l'export (IDEX), en France et dans le Monde



Sources : Euler Hermes

La diversification comporte des risques. L'indice des défaillances à l'export (IDEX) cesse de se contracter

Délais de paiement de la France à l'export, en France et dans le Monde



Sources: Bloomberg, Euler Hermes

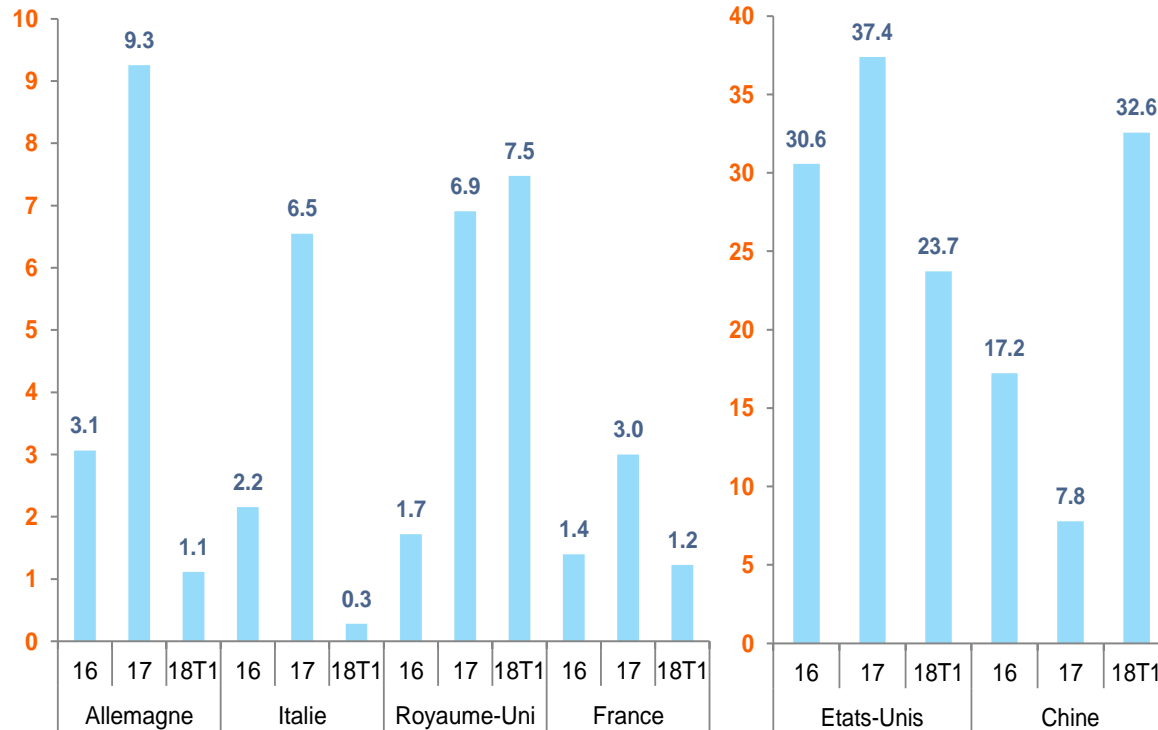
Des délais de paiement qui s'allongent partout. L'indice des délais de paiement de la France à l'exportation n'échappe pas à la règle (+1 jour, à 63 jours en 2018).

IMPAYÉS ET DÉLAIS DE PAIEMENT : ATTENTION AUX GROS TICKETS



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

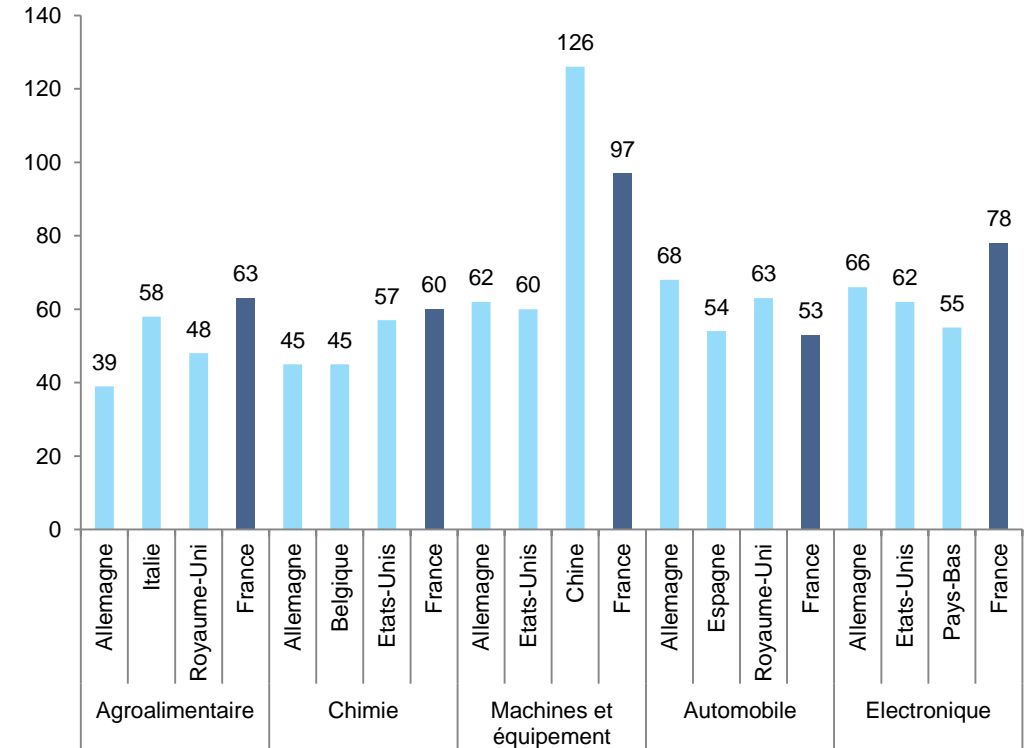
* entreprises avec un chiffre d'affaires de 50 M EUR et plus



Sources : Euler Hermes

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

Délais de paiement des principaux partenaires commerciaux, par secteur



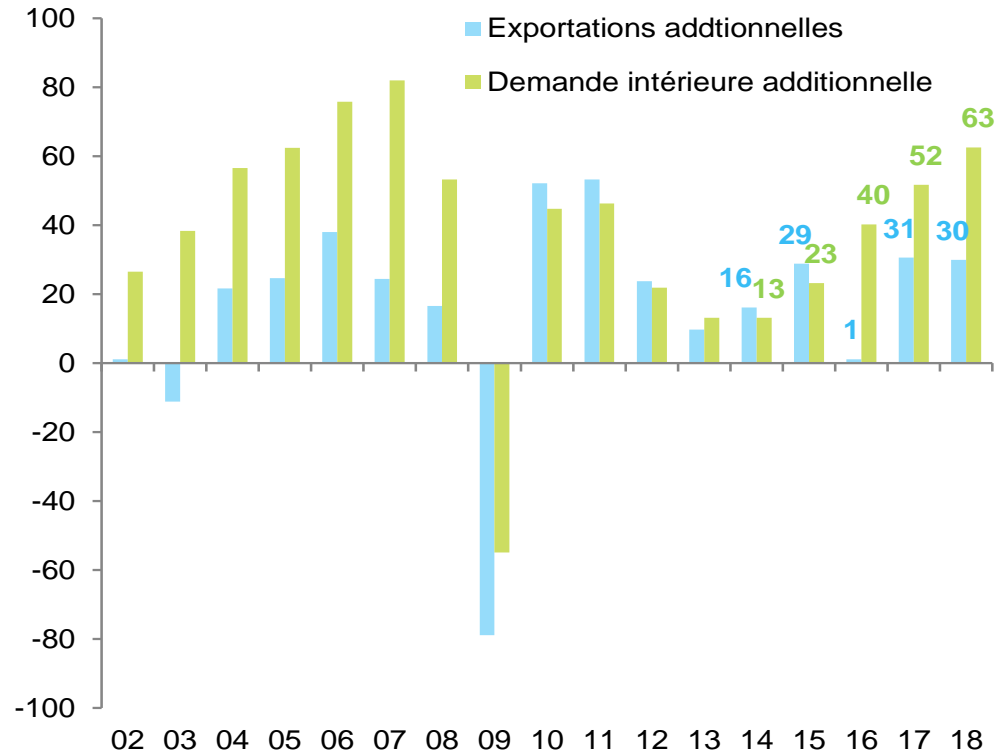
Sources : Bloomberg, Allianz Research, Euler Hermes

Attention à l'allongement des délais de paiement et aux débouchés en terre inconnue, particulièrement en Chine.



Exportations (biens et services) et demande intérieure additionnelles

Mds EUR ; demande intérieure = consommation + investissement

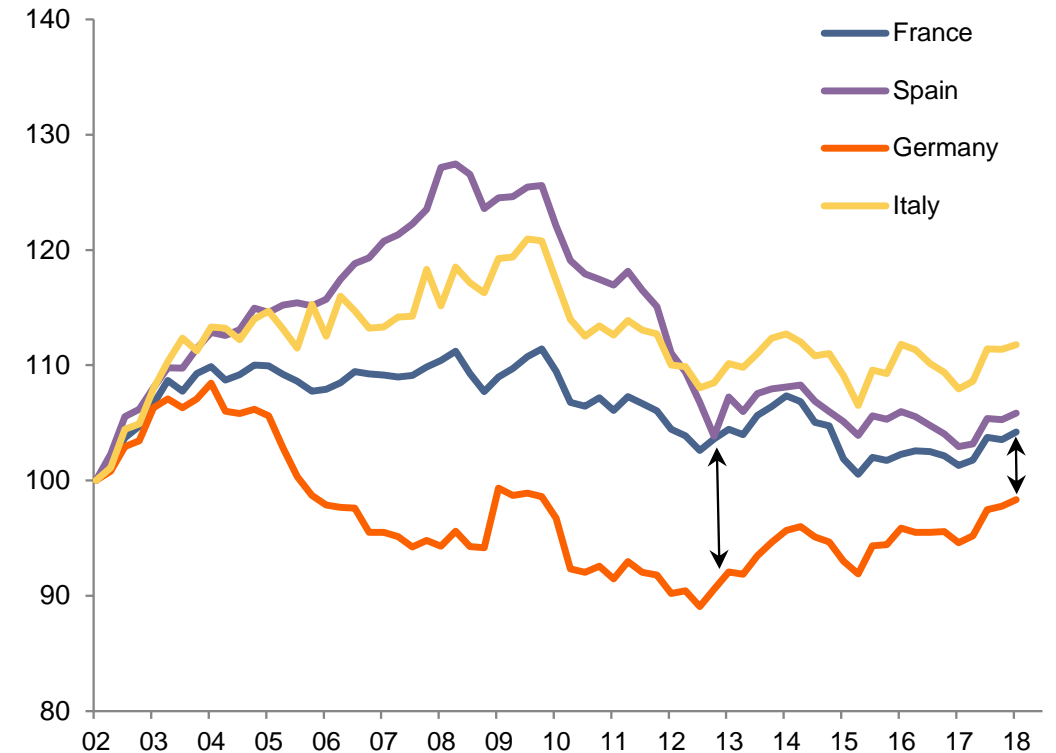


Sources: IHS Global Insight, Prévisions Euler Hermes

D'une pierre, deux coups : investir en France pour servir la demande domestique et pour exporter ? Oui, puisque les débouchés domestiques sont supérieurs aux débouchés à l'export.

Compétitivité : taux de change effectifs réels

Pondérés par les coûts du travail, base 100 = 2002



Sources: Bloomberg, Allianz, Euler Hermes

Le CICE a permis de réduire le retard pris en matière de compétitivité. La hausse du coût du travail en Allemagne (+9% entre 2012 et 2017) explique le reste.

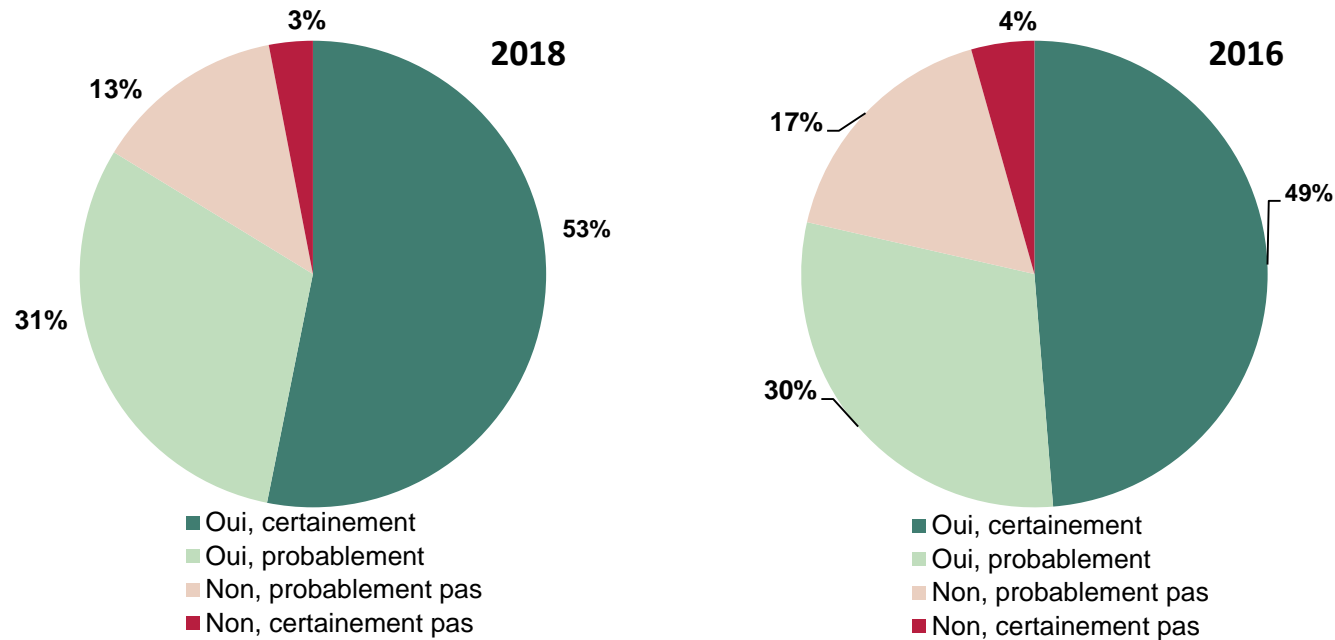
**RÉSULTATS DU BAROMÈTRE EXPORT 2018 :
84% DES ENTREPRISES ENVISAGENT
D'AUGMENTER LEUR CHIFFRE D'AFFAIRES À
L'EXPORT**

02



- **808 entreprises exportatrices**, interrogées pour cette 6^{ème} édition du baromètre export de janvier à février 2018 par les **23 délégations régionales** d'Euler Hermes France, réparties sur l'ensemble du territoire français
- Principalement des PME-ETI industrielles :
 - Taille : *~2/3 PME, ~1/3 autres (principalement des ETI, microentreprises et quelques grandes entreprises)*
 - Secteur : *Légèrement moins de 2/3 d'entreprises industrielles (agro, auto, biens d'équipements, de consommation, intermédiaires), le restant étant des entreprises dans la construction, le commerce et les services*
- Le baromètre ne remplace pas les informations administratives, mais il permet d'illustrer certains constats macroéconomiques et de sonder les **intentions des chefs d'entreprises** sur 2018 et 2019 sur les sujets suivants :
 - Les chiffres d'affaires
 - Les destinations
 - Les risques et les freins
 - L'export comparé à l'implantation locale
 - Le financement de l'export

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

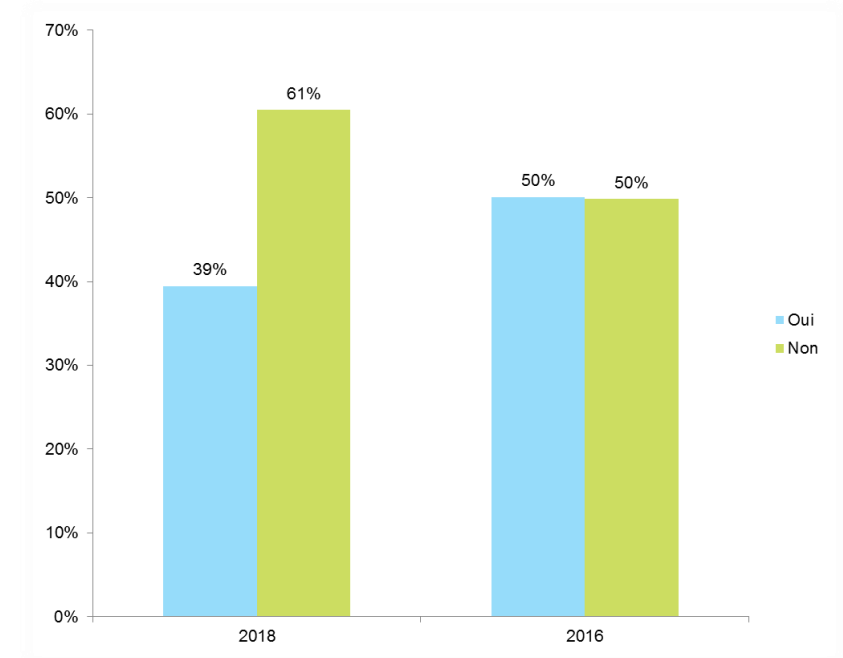


Source : Baromètre Export Euler Hermes

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

DESTINATIONS : LES GRANDS PAYS ET LES ACCORDS DE LIBRE-ÉCHANGE PRIVILÉGIÉS



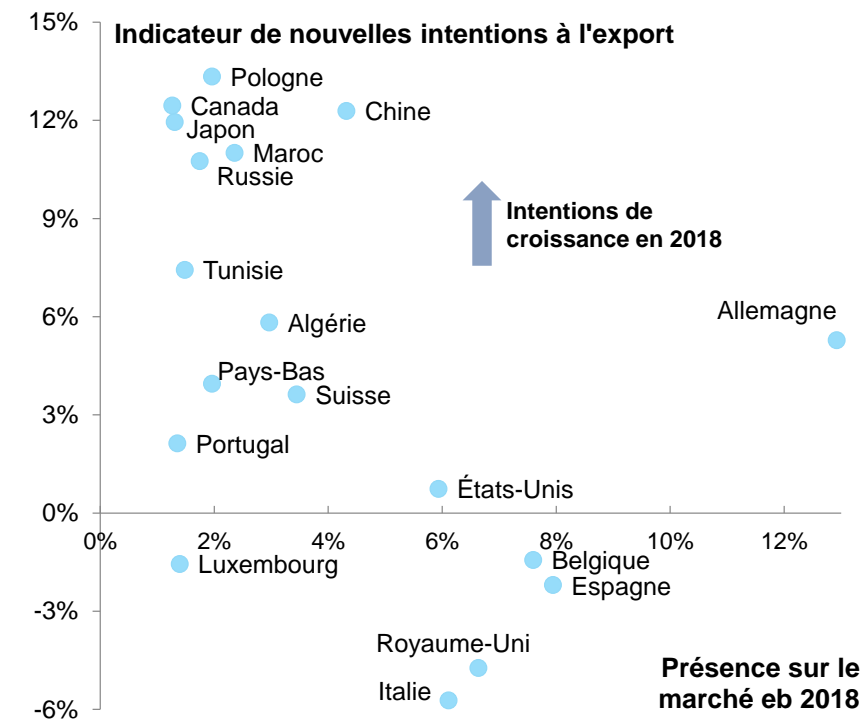
Quels sont les trois pays vers lesquels vous exportez ? Et ceux vers lesquels vous souhaitez étendre votre présence ?

Baromètre 2018		Baromètre 2016	
Pays d'exportations	Pays visés	Pays d'exportations	Pays visés
Allemagne	États-Unis	Allemagne	États-Unis
Espagne	Chine	Espagne	Émirats arabes unis
Belgique	Maroc	Belgique	Espagne
Royaume-Uni	Allemagne	Italie	Russie
Italie	Espagne	Royaume-Uni	Chine
États-Unis	Côte d'Ivoire	Etats-Unis	Italie
Chine	Canada	Chine	Japon
Suisse	Japon	Algérie	Royaume-Uni
Algérie	Pologne	Suisse	Algérie
Maroc	Portugal	Maroc	Canada

Source : Baromètre Export Euler Hermes

Les poids lourds au rang des priorités (Etats-Unis, Chine, Allemagne). L'Afrique francophone suscite l'intérêt (Maroc, Côte d'Ivoire)

L'effet taille (présence) vs. l'effet nouveauté (intentions)

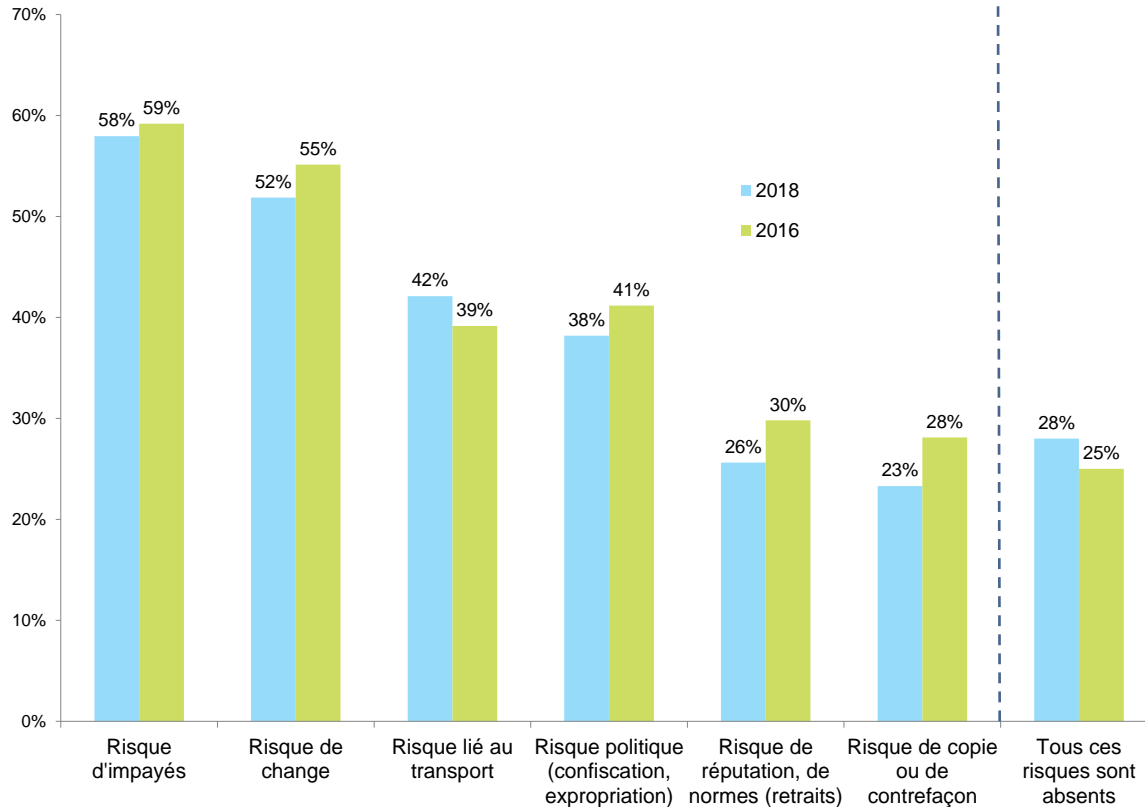


Source : Baromètre Export Euler Hermes

Le CETA et l'accord de libre-échange avec le Japon éveillent la curiosité. Les débouchés croissants avec la Chine aussi, et même l'Allemagne.



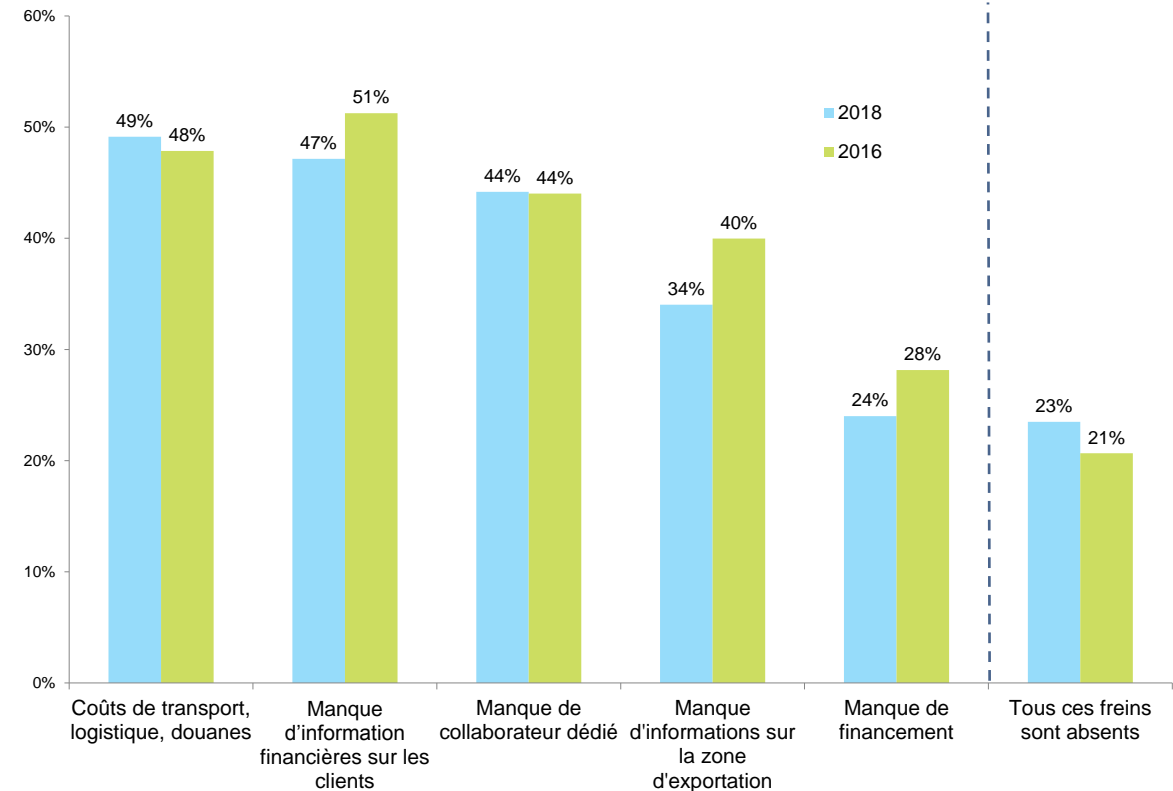
Les principaux risques que vous rencontrez à l'export sont :



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 :



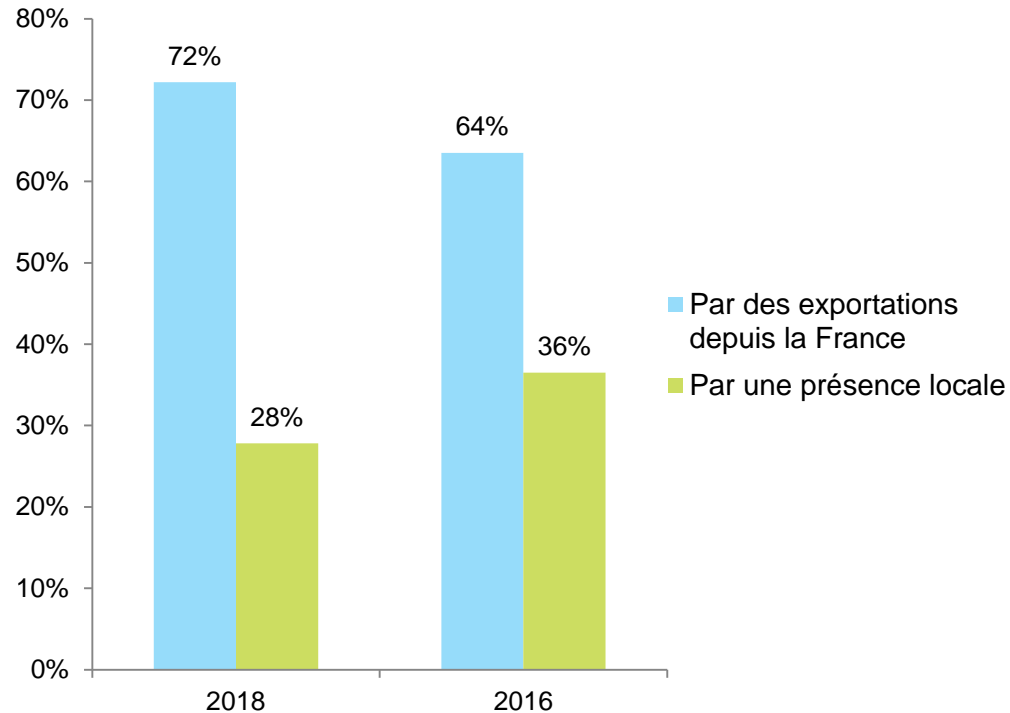
Source : Baromètre Export Euler Hermes

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

MODE D'INTERNATIONALISATION : LE RETOUR DU MADE IN FRANCE ?



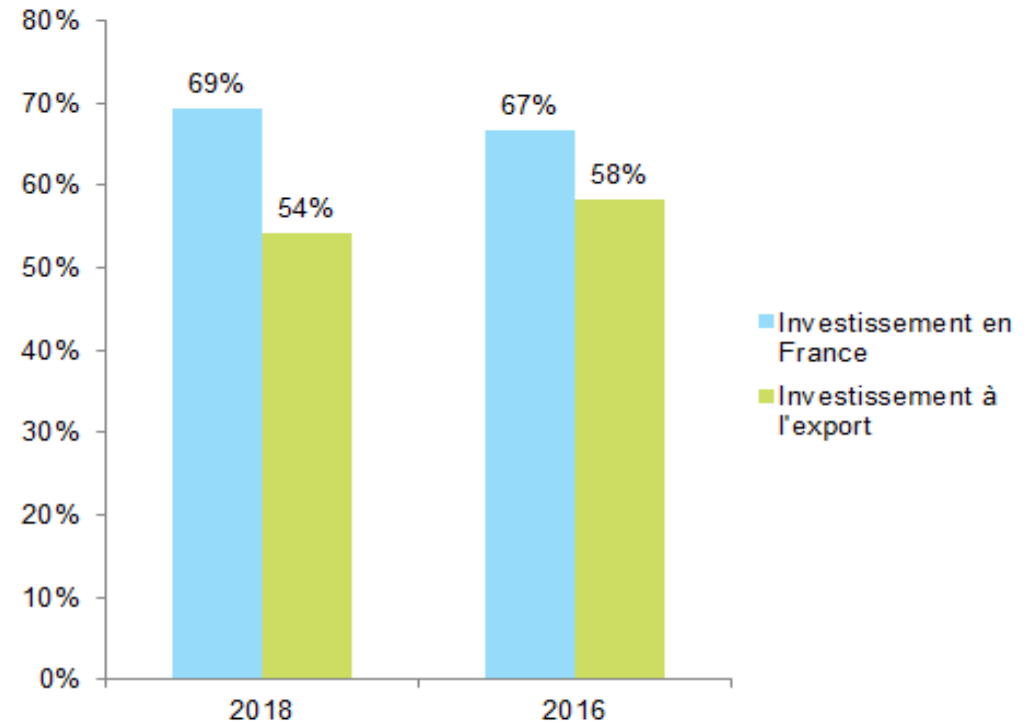
Comment s'est construit votre développement à l'international ?



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 ?

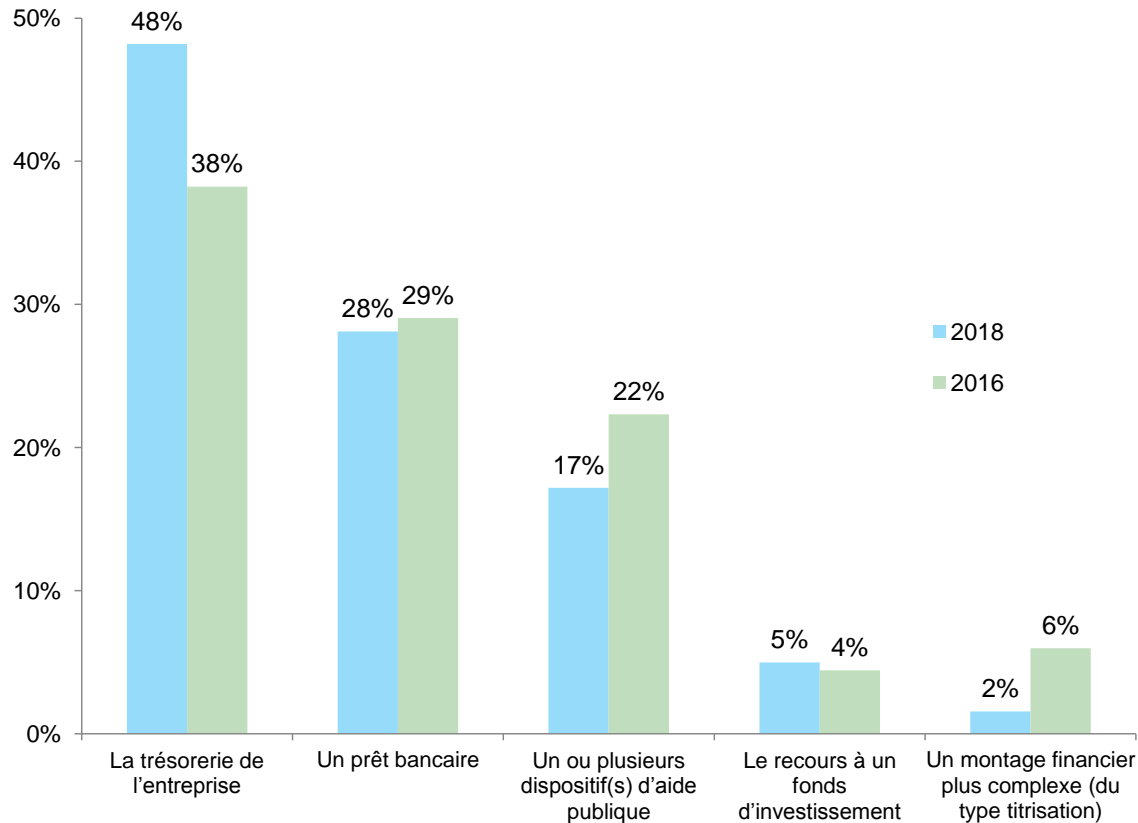


Source : Baromètre Export Euler Hermes

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

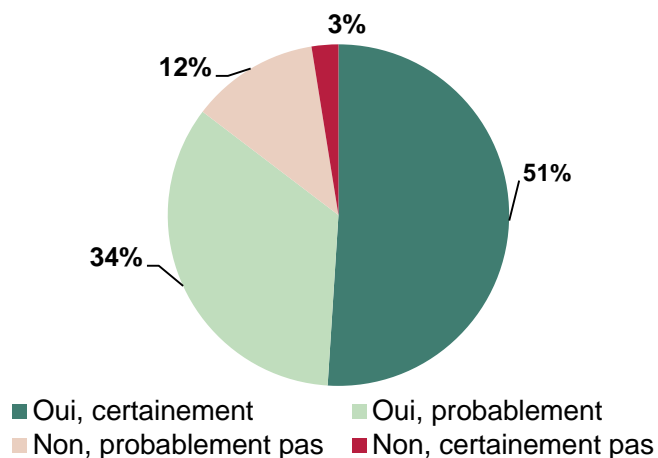
Bâtiment et Travaux Publics	53% (+17)
Transport / Logistique	53% (+16)
Commerce	52% (+13)
Industrie des biens intermédiaires	51% (+11)
Industrie agro-alimentaire	50% (+10)
Total général	48% (+10)
Services	46% (+11)
Agriculture & Energie	45% (+10)
Industrie des biens d'équipement	45% (+7)
Industrie des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

Source : Baromètre Export Euler Hermes

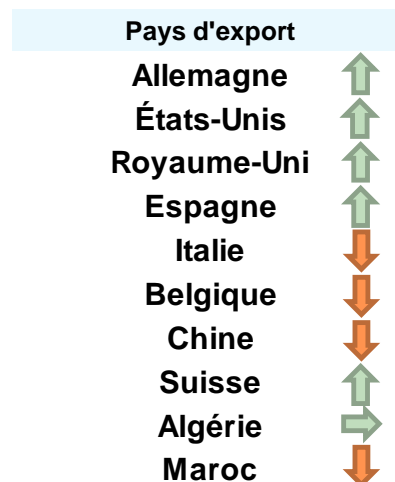
Les secteurs les plus « riches » : BTP et transports. Les moins « riches » : biens d'équipement et biens de consommation



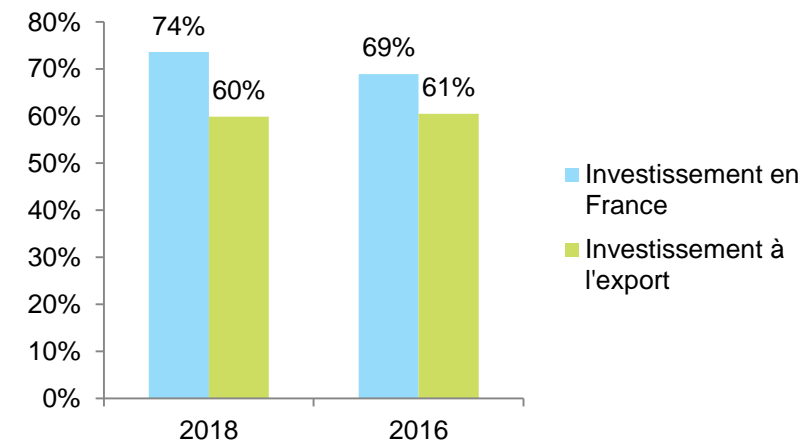
Envisagez-vous d'augmenter votre chiffre d'affaires à l'export en 2018 ?



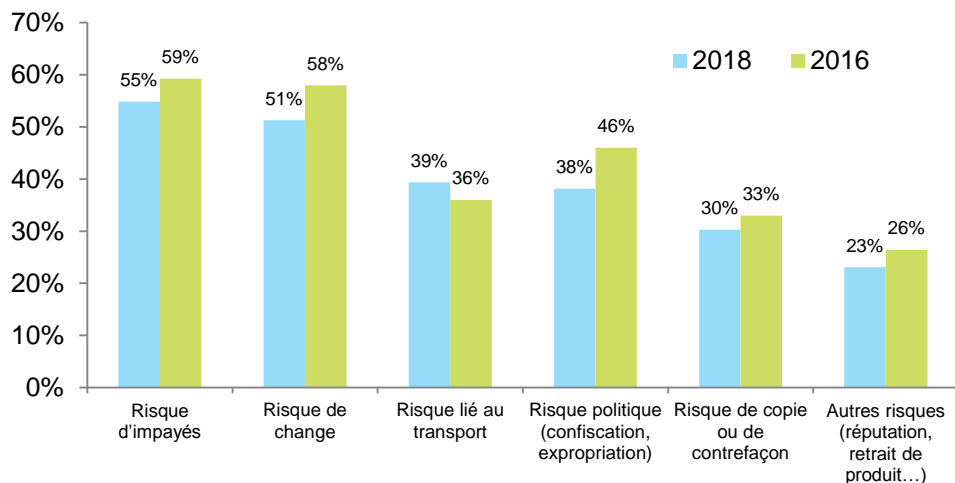
Quels sont les trois pays vers lesquels vous exportez en 2018 ?



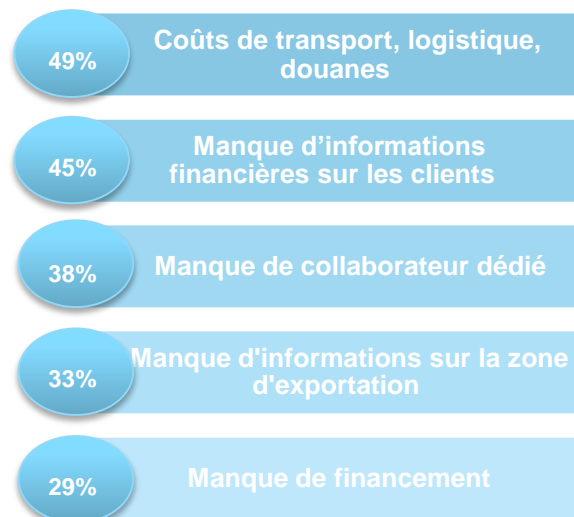
Envisagez-vous d'engager des investissements pour votre entreprise en France / à l'export en 2018 ?



Pour votre entreprise, les principaux risques à l'export sont :



Pour votre entreprise, les principaux freins que vous rencontrez à l'export sont :



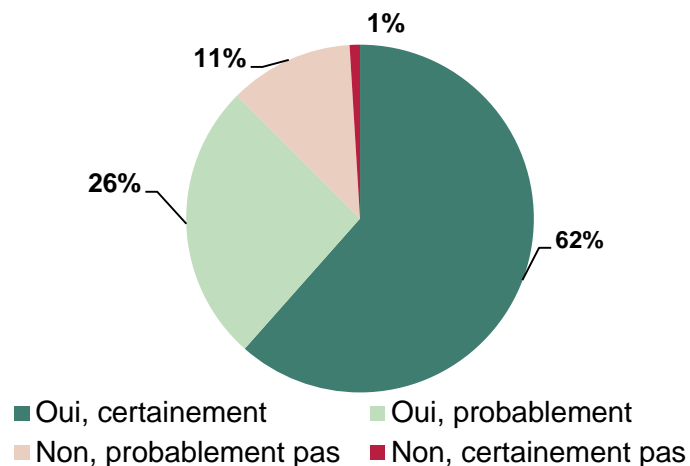
Les biens d'équipement, le premier secteur français à l'exportation, souhaite :

- augmenter son CA à l'export à 85%
- en priorité vers les pays anglo-saxons
- investir en France et à l'étranger, plus que la moyenne des autres secteurs

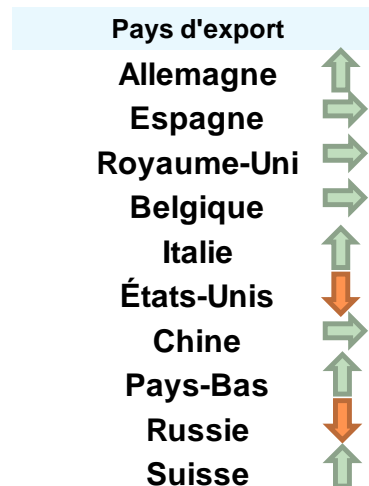
Les obstacles primordiaux sont l'impayé et le risque lié aux transports, à la logistique et aux douanes



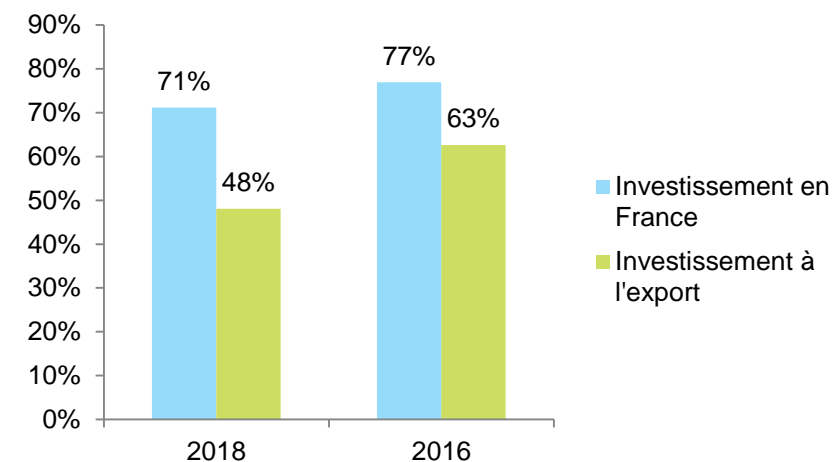
Envisagez-vous d'augmenter votre chiffre d'affaires à l'export en 2018 ?



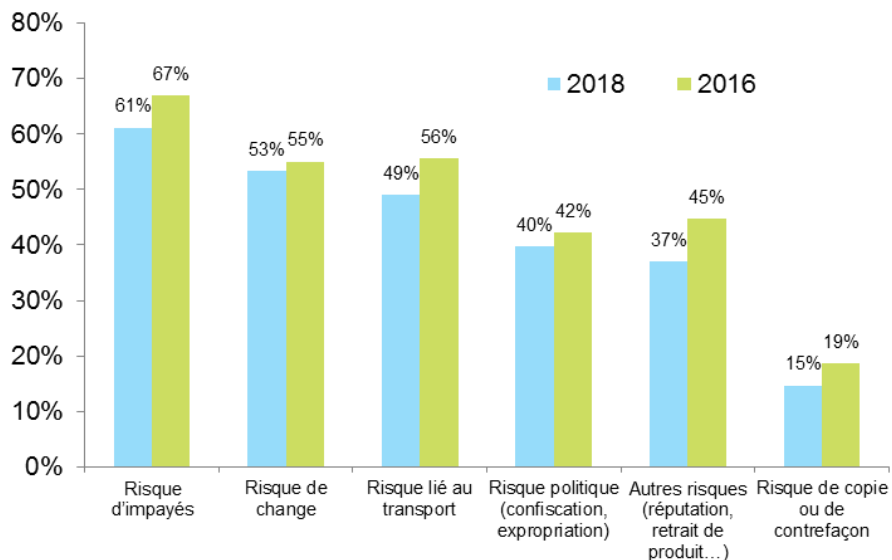
Quels sont les trois pays vers lesquels vous exportez en 2018 ?



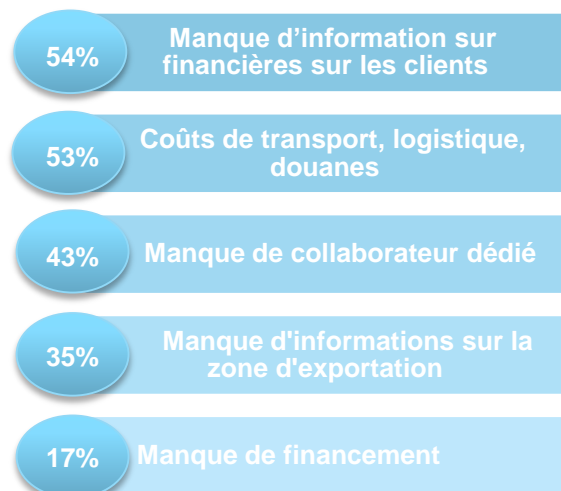
Envisagez-vous d'engager des investissements pour votre entreprise en France / à l'export en 2018 ?



Pour votre entreprise, les principaux risques à l'export sont :



Pour votre entreprise, les principaux freins que vous rencontrez à l'export sont :



L'agroalimentaire, le deuxième secteur français à l'exportation, souhaite :

- augmenter son CA à l'export à 88%
- en priorité vers l'Europe
- investir en France autant que la moyenne des autres secteurs, mais investir à l'étranger moins que la moyenne des autres

Les obstacles primordiaux sont l'impayé et le manque d'information financière

MERCI !

Euler Hermes / Stéphane Colliac /
Paris / 16.05.2018



Photo by rawpixel.com on Unsplash

Allianz 