



**AMBASSADE
DE FRANCE
EN INDE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Service économique régional de New Delhi

2023-034

Delhi, le 8 février 2023
Affaire suivie par E. Pons
Revue par D. Karmouni et B. Gauthier

Un déficit commercial de la France record vis-à-vis de l'Inde en 2022

Malgré une conjoncture économique internationale médiocrement orientée, le commerce bilatéral franco-indien, tel qu'enregistré par les Douanes françaises, progresse au cours de l'année 2022 à un rythme de 19% et s'élève à 15,1 Mds EUR, en liaison avec l'évolution des importations de produits pétroliers raffinés (+62%) par la France. Cet alourdissement de la facture énergétique est majoritairement imputable à un effet-prix des hydrocarbures, lié à la flambée des cours entraînée par l'invasion de l'Ukraine. L'atonie des exportations ne permet pas de compenser cette hausse, alors que les montants des principaux postes d'exportation français se réduisent, notamment les instruments et appareils de mesure (-64,6%), les produits pharmaceutiques (-18%) ou encore les équipements automobiles (-51%). En revanche, l'aéronautique, secteur d'exportation par excellence, augmente de 21% en glissement annuel. Le déficit bilatéral en défaveur de la France se creuse au niveau particulièrement élevé de 2,9 Mds EUR, presque quatre fois plus que le niveau de 2021, exercice au cours duquel il s'inscrivait à 716 M.

Les échanges bilatéraux enregistrent un plus haut en 2022

En dépit ou en raison de la perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales, **l'année 2022 est caractérisée par une augmentation des volumes d'échanges franco-indiens de 19% (en g.a.) de 12 Mds EUR à 15,1 Mds EUR.** Le montant des importations françaises augmente de 34% (en g.a.) et **s'établit à un niveau exceptionnellement élevé de 9 Mds EUR pour la période sous revue.** En parallèle, la progression limitée des exportations, à 1,3% en g.a., ne contrebalance pas la hausse des importations, **d'où un quadruplement du déficit commercial qui passe de 716 M EUR en 2021 à 2,9 Mds EUR.**

L'Inde renforce ses positions dans le classement des pays fournisseurs de la France et s'impose comme son 15^{ème} fournisseur (+2 places) entre l'Irlande et la République tchèque avec une part de marché de 1,2%. Par ailleurs, l'Inde recule dans le palmarès des clients français, à la 18^{ème} place (-3 places), après la Suède avec une part relative dans nos exportations de 1%.

Le déficit de la balance commerciale française se creuse au terme de la période sous revue, de 716 M à 2,9 Mds EUR. Le taux de couverture est de 67%, soit le taux le plus faible depuis 2015. L'Inde devient notre 15^{ème} déficit commercial dans le monde, entre l'Angola et le Qatar. Au sein du continent asiatique, l'Inde est le 5^{ème} déficit commercial de la France entre le Japon (3,466 Mds EUR) et la Malaisie (2,808 Mds EUR), le premier déficit commercial étant celui enregistré avec la Chine et Hong-Kong (48,839 Mds EUR). L'Inde est notre 4^{ème} client, au sein du continent asiatique, et notre 3^{ème}

fournisseur après la Chine et le Japon. Le déficit reste essentiellement porté par les **hydrocarbures raffinés** à 1,4 Md EUR, avec une hausse de 62%, imputable à l'augmentation de 165% du montant des livraisons de kérosène et de 8,7% pour le gazole. Les secteurs de **l'habillement** (1,1 Md EUR, +29%), ou encore des **produits chimiques de base** (591 M EUR, +32%) participent également au creusement du déficit commercial en notre défaveur.

Atonie des exportations : une progression de 1,3% seulement en 2022

Le montant des exportations françaises vers l'Inde progresse au rythme de 1,3% en 2022 et s'établit à 6 Mds EUR. Cette atonie s'explique par la dissipation de l'effet de rattrapage post-pandémie, à l'origine d'un rebond de 40% des exportations françaises vers l'Inde en 2021. Cette stagnation reflète en outre le contexte économique ralenti¹, caractérisé par une baisse de la demande mondiale et un renchérissement des conditions de financement sur les marchés internationaux.

Secteur exportateur majeur de la France en Inde depuis plusieurs années, avec en moyenne 43% du total des ventes de marchandises françaises entre 2014 et 2021, **l'aéronautique est une nouvelle fois le premier poste d'exportations de la France en 2022.** Après une forte accélération en 2021 (+101%), les ventes aéronautiques et spatiales continuent leur progression et augmentent de 21%, de 2,1 Mds EUR à 2,6 Mds EUR.

Hors secteur aéronautique, les exportations françaises vers l'Inde sont de l'ordre de 3,4 Mds EUR au terme de l'année 2022, soit une baisse de 10%, confirmant la forte dépendance de nos exportations au dynamisme du secteur aéronautique. **Les matériels électriques** occupent le 2^{ème} poste d'exportations avec 409 M EUR (+35%), suivi par **les produits chimiques de base, azotés, matières plastiques et caoutchouc synthétique** avec 407 M EUR en 2022 (+5%).

Plusieurs postes d'exportations enregistrent des baisses importantes, comme les ventes d'**instruments et appareils de mesure, d'essai et de navigation** (- 64%), revenant de 782 M EUR à 275 M EUR, ou encore les équipements de communication qui se contractent de 40% (en glissement annuel). En outre, la baisse des exportations de **produits pharmaceutiques**, qui passent de 211 à 173 M EUR, **confirme l'effet conjoncturel**, lié au contexte sanitaire, des bonnes performances des deux dernières années.

Les importations atteignent un niveau record de 9 Mds EUR, tiré par la hausse des importations de produits pétroliers indiens

Le montant des importations françaises en provenance de l'Inde atteint un niveau record, à 9 Mds EUR au cours de l'année 2022 et poursuit une progression de 34% en glissement annuel. On observe une progression généralisée des principaux postes d'importation au cours de l'année 2022².

La demande française est largement portée par le secteur des produits pétroliers raffinés et coke, qui s'impose comme le premier poste d'importation, représentant 13,2% du total. Le secteur connaît une augmentation de 62% et passe de 866 M EUR à 1,4 Md EUR, en raison d'**un effet-prix massif**³, **les volumes s'inscrivant à la baisse**⁴ sur la période sous revue.

¹ Le rapport de la Banque mondiale « The Global Economic Outlook » projette une croissance mondiale de 2,9% en 2022 et 1,7% en 2023.

² Voir le troisième tableau des annexes.

³ Au cours de l'année 2022, le prix du baril moyen retenu pour l'OPEC Basket a atteint l'un des plus hauts niveaux retenus depuis les dix dernières années. À titre de comparaison, il est de 68,82 USD en moyenne au cours de l'année 2021 contre 103,13 USD en moyenne en 2022 (soit une hausse de 50% entre 2021 et 2022).

⁴ La part de marché de l'Inde dans nos importations, en volume de kérosène et gazole baisse entre 2021 et 2022, passant de 4,3 % à 3,2 % selon les Douanes Françaises.

Le secteur de l'habillement, textiles et cuir est le deuxième poste de nos importations. Celui-ci représente 13,2% du total des importations avec un montant s'élevant à 1,1 Md EUR, en hausse de 29%. Troisième poste d'importation, les **produits chimiques de base** enregistrent une hausse de 32% en passant de 447 à 591 M.

Les **produits agroalimentaires** enregistrent un montant de 561 M EUR, en augmentation de 10%, généralisée à toutes les composantes (boissons, fruits et légumes, conserves) à l'exception des huiles et graisses végétales qui se contractent de 26%.

En raison de la hausse des importations françaises de produits indiens, qui s'établissent à un niveau record de 9 Mds EUR, **notre balance commerciale bilatérale enregistre un déficit exceptionnellement élevé de 2,9 Mds EUR**. Celui-ci pourrait encore se creuser au cours des prochains mois, en liaison avec les détournements possibles de trafic d'hydrocarbures russes vers l'Inde, qui pourrait chercher à tirer parti des effets d'aubaine induits par l'embargo mis en place par l'Europe sur les produits raffinés, dans un contexte où la Russie est désormais son premier fournisseur de pétrole brut.

ANNEXES

Evolutions des échanges commerciaux de marchandises depuis 2012

(En M EUR)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Exportations	3258	2713	2704	3177	3910	5347	5530	5386	4 260	5 998	6 078
<i>Part de l'aviation</i>	-	-	26,4%	33,6%	40,2%	56,1%	55,7%	49,2%	39,4%	49,8%	43%
Importations	4706	4443	5223	5375	4677	5373	6102	6285	4 816	6 714	9 054
Total	7963	7157	7927	8551	8587	10719	11632	11671	9 076	12 712	15 132
Solde	-1448	-1730	-2519	-2198	-767	-26	-571	-988	-556	-716	-2 976
Taux de couverture	69%	61%	52%	59%	84%	100%	91%	86%	88%	89%	67%

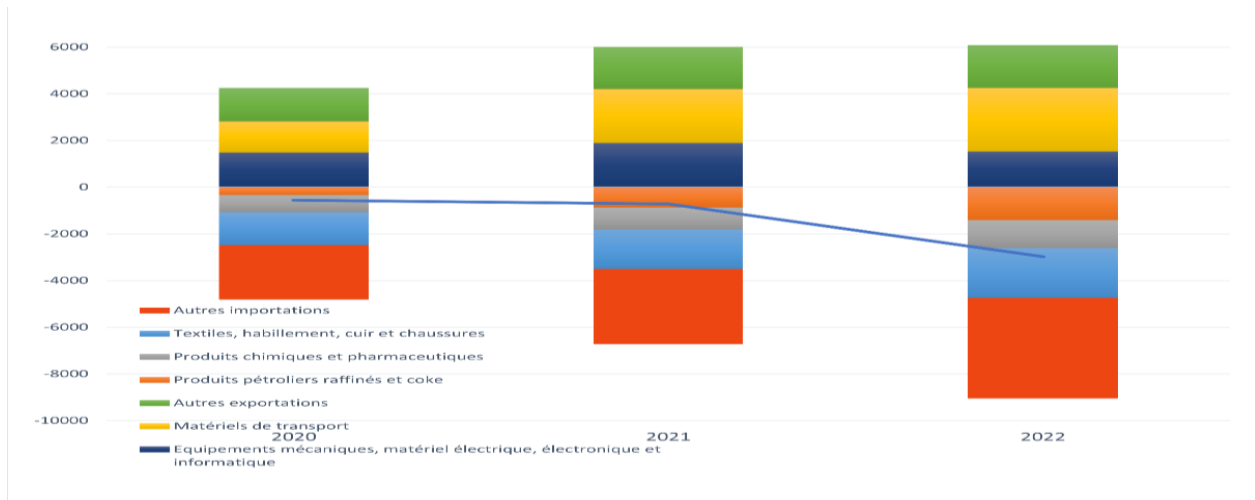
Principaux postes d'exportations françaises en 2022 (M EUR ; % du total)

Poste d'exportation	Montants en valeur (M EUR)		Variation (en g.a.)	Poids du poste (% du total)	
	2021	2022		2021	2022
Aéronefs et engins spatiaux	2 183	2 645	21%	36,4%	43,5%
Instruments et appareils de mesure	782	275	-64%	13%	4,5%
Préparations pharmaceutiques	211	173	-18%	3,5%	2,9%
Matériels électriques	301	409	35%	5%	6,8%
Produits chimiques de base, azotés, matières plastiques et caoutchouc synthétique	387	407	5%	6,5%	6,7%
Autres postes	2 134	2 169	1,7%	35,6%	35,6%
Total des exportations	5 998	6 078	1,3%		

Principaux postes des importations françaises en 2022 (M EUR ; % du total)

Poste d'importation	Montants en valeur (M EUR)		Variation (en g.a.)	Poids du poste (% du total)	
	2021	2022		2021	2022
Produits du raffinage du pétrole	866	1 404	62%	12,9%	15,5%
Articles d'habillement	924	1 194	29%	13,8%	13,2%
Produits chimiques de base, azotés, matières plastiques et caoutchouc synthétique	447	591	32%	6,6%	6,5%
Machines et équipements d'usage général	433	578	33%	6,5%	6,4%
Produit agroalimentaires	510	561	10%	7,6%	6,2%
Autres postes	3 534	4 726	33,7	52,6%	52,2%
Total des importations	6 714	9 054	34%		

Principaux postes d'importations et d'exportations de 2020 à 2022 (M EUR)



Poids du secteur de l'aviation civile dans le total des échanges franco-indiens (M EUR)

