



Jeudi 26 septembre 2024

AVENIR DE L'EUROPE

FACE À FACE UNION EUROPÉENNE - CHINE : QUELS CHOIX RESPECTIFS ?

Sophie Wieviorka

Paola Monperrus-Veroni

AGIR CHAQUE JOUR DANS VOTRE INTÉRÊT
ET CELUI DE LA SOCIÉTÉ



LA SÉCURITÉ ÉCONOMIQUE DANS NOS WEBCONFÉRENCES

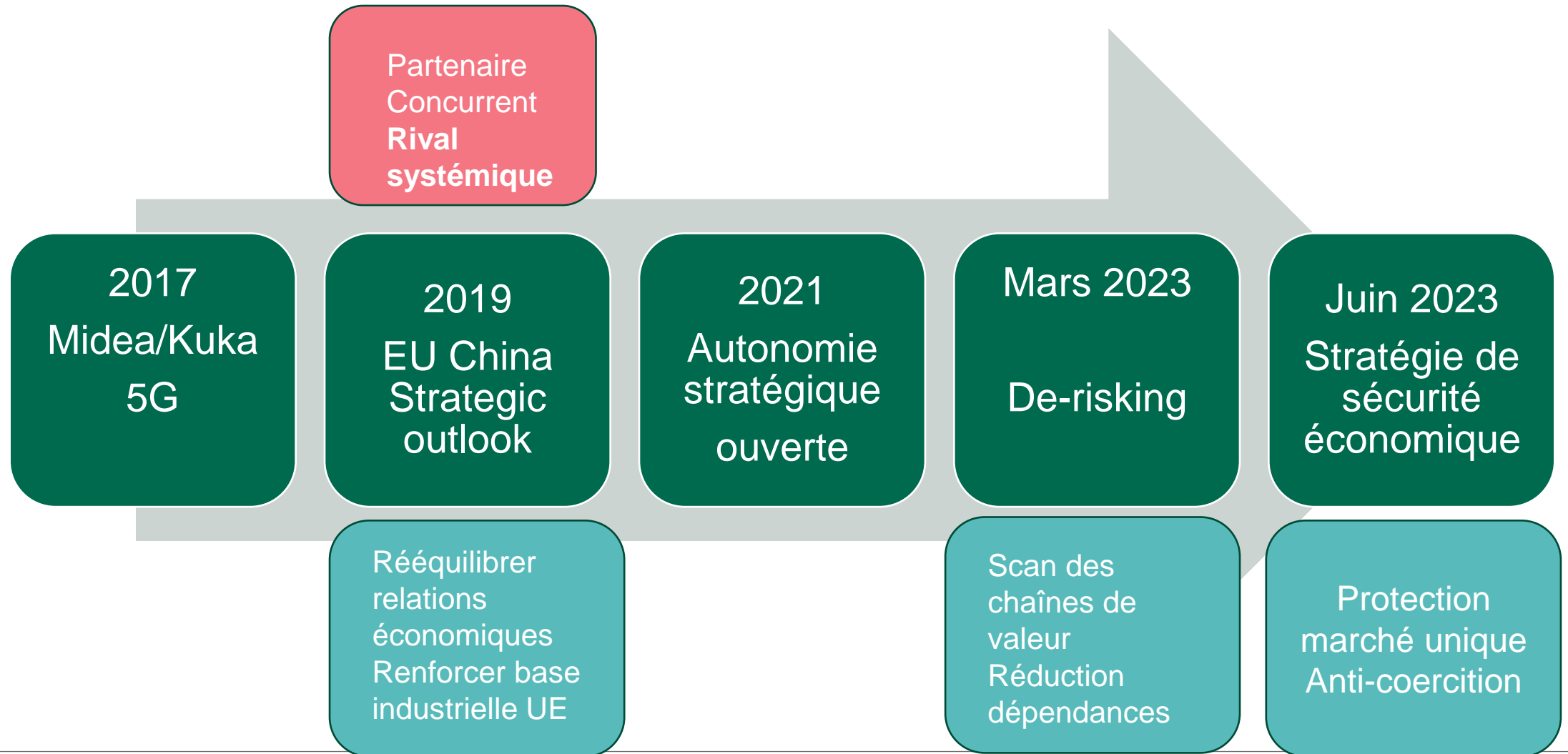
L'autonomie stratégique ouverte	juillet 2022
Chaînes d'approvisionnement et de valeur: quel positionnement et quels risques pour l'Europe?	novembre 2022
Guerre économique : comment l'Europe fait face?	janvier 2023
NEXT GENERATION EU, le plan de relance européen: où en est-on trois ans après?	juin 2023
La « mondialisation des amis » vue du Grand Sud	juin 2023
<i>L'Inflation Reduction Act</i> a un an. Quels effets ? Quelle réponse de l'Europe ?	novembre 2023
Politique industrielle européenne : stratégie ou véritable politique? Européenne ou nationale?	novembre 2023
Autonomie stratégique II : sécurité économique et souveraineté financière	juin 2024

SOMMAIRE

- 1 | LES STRATÉGIES GÉOÉCONOMIQUES
- 2 LA RELATION COMMERCIALE ET D'INVESTISSEMENT
- 3 LES DÉPENDANCES ET LEUR RÉDUCTION
- 4 LES SOURCES DE TENSIONS

LA STRATÉGIE CHINE DE L'UE

DE PARTENAIRE À RIVAL: UNE LENTE PRISE DE CONSCIENCE



LA STRATÉGIE CHINE DE L'UE

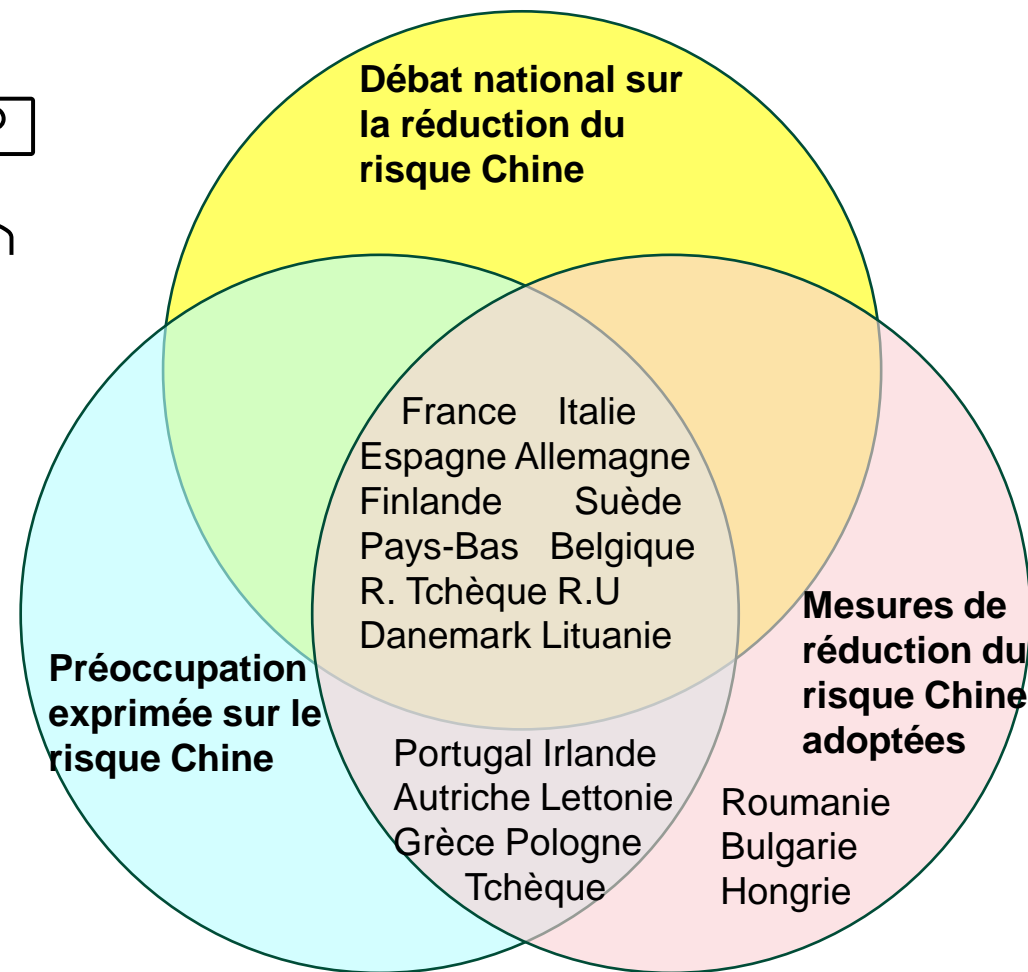
RÉDUCTION DU RISQUE PLUTÔT QUE DÉCOUPLAGE

Commission européenne 

Parlement européen 

Conseil européen 

Premiers défenseurs	Suiveurs	Acheteurs prudents	Opposants
<ul style="list-style-type: none">• France• Italie• Pays-Bas• Royaume-Uni• R. Tchèque• Danemark• Lituanie	<ul style="list-style-type: none">• Belgique• Finlande• Suède• Pologne• Lettonie• Roumanie	<ul style="list-style-type: none">• Allemagne• Espagne• Autriche• Portugal• Irlande• Grèce• Slovaquie• Bulgarie	<ul style="list-style-type: none">• Hongrie



LA STRATÉGIE CHINOISE : SÉCURITÉ ET AUTOSUFFISANCE

DU « MADE IN CHINA 2025 » À LA « CIRCULATION DUALE »

Economie administrée et planifiée, la Chine a très tôt dévoilé ses ambitions, fondée sur un modèle de développement par étape. Chaque plan comporte ainsi trois volets : développement industriel, développement territorial et déploiement d'une puissance internationale, alors que les entreprises sont réparties en trois tiers : le troisième tiers fabrique, le deuxième tiers innove, le premier tiers définit les standards et normes internationales. Au cœur de sa stratégie de développement figurent également les notions de sécurité et d'autosuffisance, visant à protéger le pays de toute forme de dépendance vis-à-vis de l'étranger.

-2015 : « Made in China 2025 », pour faire passer la Chine du statut « d'usine du monde » à celui de « grande puissance industrielle » maîtrisant la recherche, l'innovation et la production de biens à forte valeur ajoutée.

Dix secteurs prioritaires sont définis : technologies de l'information, machines industrielles de pointe et robotique, aéronautique et aérospatial, ingénierie maritime, équipements ferroviaires avancés, véhicules à nouvelles énergies, production électrique, équipements agricoles, nouveaux matériaux, équipements médicaux.

Objectifs : conduire la Chine à l'autosuffisance (porter le contenu national des composants et matériaux clés de 40% en 2020 et 70% en 2025), intégrer des technologies de l'information dans l'outil de production industriel, faire émerger des champions nationaux dans les secteurs prioritaires.

-2020 : « China Standards 2035 » pour faire de la Chine le principal pays exportateur de standards internationaux et la « circulation duale » afin de promouvoir la consommation domestique (circulation interne) tout en restant ouvert au commerce international et à l'investissement (circulation externe).

Objectifs : contrôler l'émergence de nouvelles technologies (5G, IA, Internet de l'objet, Smart Cities, véhicules autonomes, énergies renouvelables, semi-processeurs) pour le China Standards 2035; se protéger des chocs extérieurs et diminuer les risques liés au découplage avec d'autres Etats et les potentielles sanctions ou restrictions d'accès au marché.

SOMMAIRE

1 LES STRATÉGIES GÉOÉCONOMIQUES

2 LA RELATION COMMERCIALE ET D'INVESTISSEMENT

3 LES DÉPENDANCES ET LEUR RÉDUCTION

4 LES SOURCES DE TENSIONS

UE : UNE RELATION COMMERCIALE INÉGALE AVEC LA CHINE

PAS D'ACCORD DE LIBRE ÉCHANGE

ACCORD UE-CHINE DE COOPÉRATION COMMERCIALE ET ÉCONOMIQUE (1985)

Principe d'égalité et d'avantage réciproque

Commission mixte en cas de déséquilibre évident => examen + mesures

Clause de la **Nation la plus favorisée (NFP)** s'applique à :

- Droits de douane
- Impôts sur importations, exportations, transit, réexportation
- Procédures de dédouanement
- Taxes et impôts internes sur produits importés et exportés
- Licences

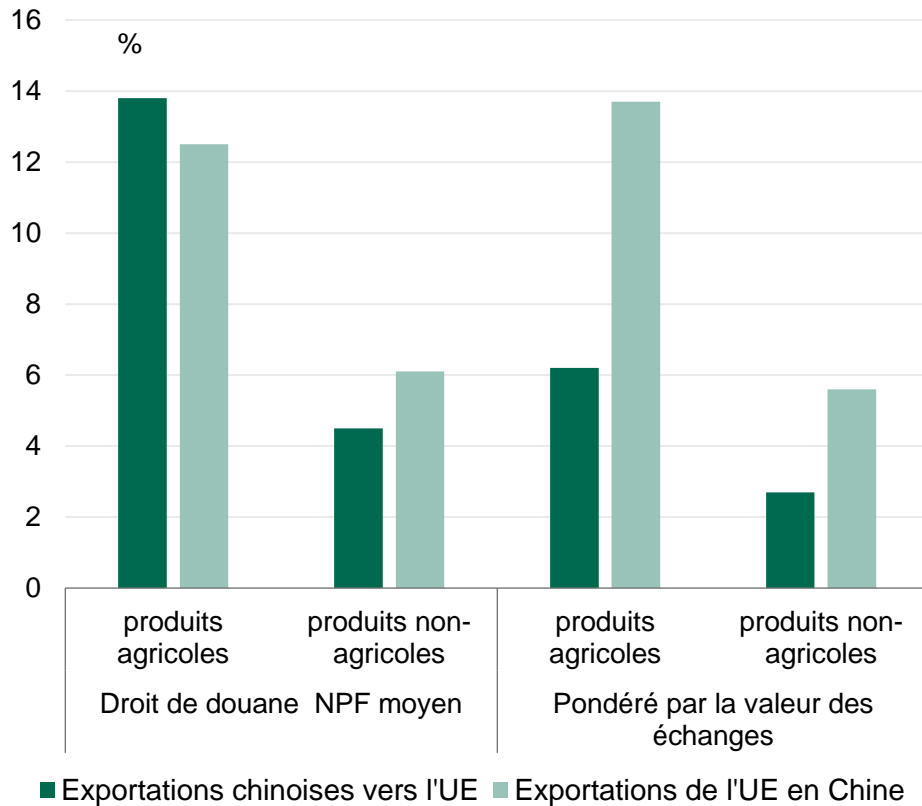
CEE (UE) s'engage à extension progressive de la liste des produits importés de Chine libérés et à augmenter les contingents

Principe de promotion et protection de l'investissement

UE : UNE RELATION COMMERCIALE INÉGALE AVEC LA CHINE

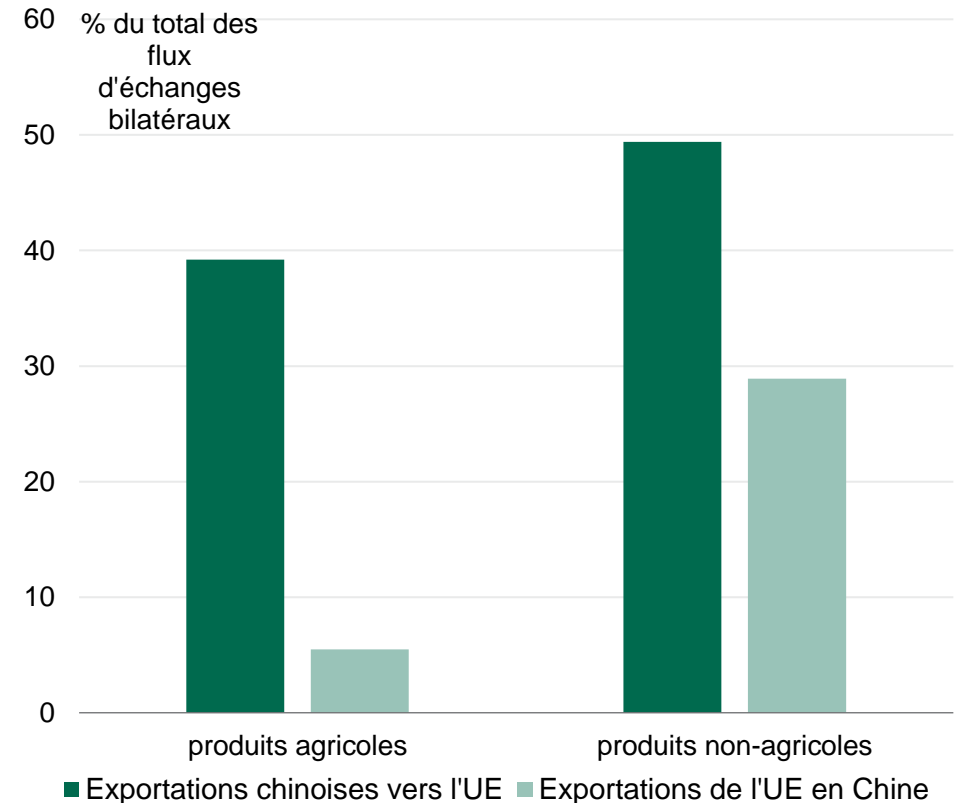
DES CONDITIONS TARIFAIRES PLUS AVANTAGEUSES POUR LA CHINE

Droits de douanes UE-Chine



Sources: Commission Européenne, Crédit Agricole S.A/ECO

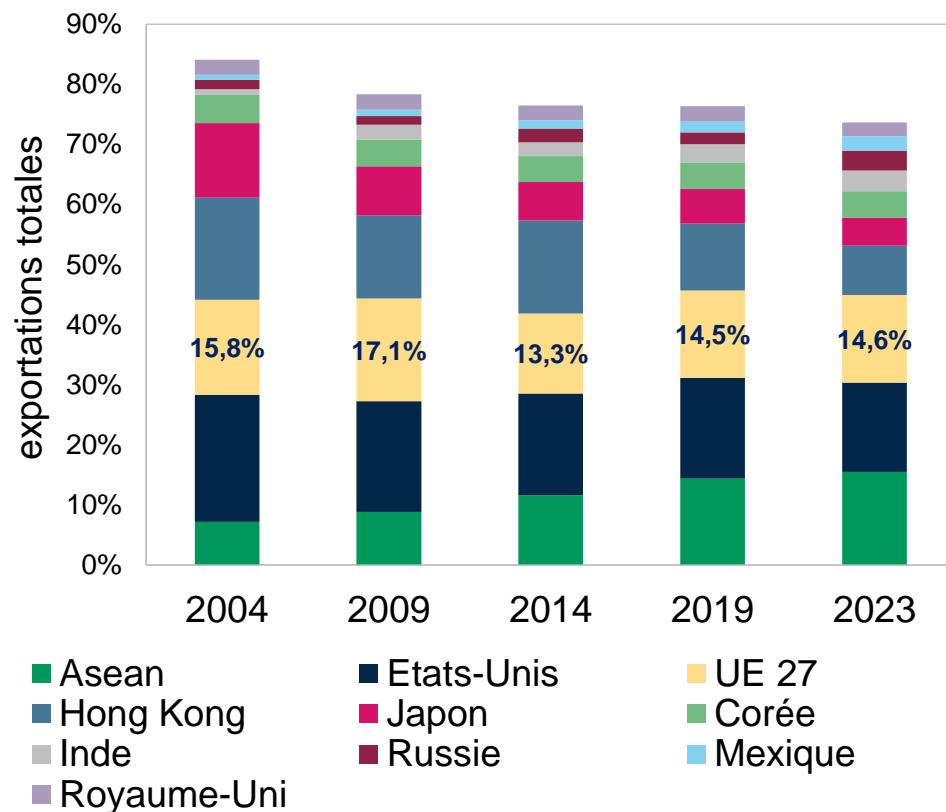
Part du commerce non couvert par des droits de douane



Sources: Commission Européenne, Crédit Agricole S.A/ECO

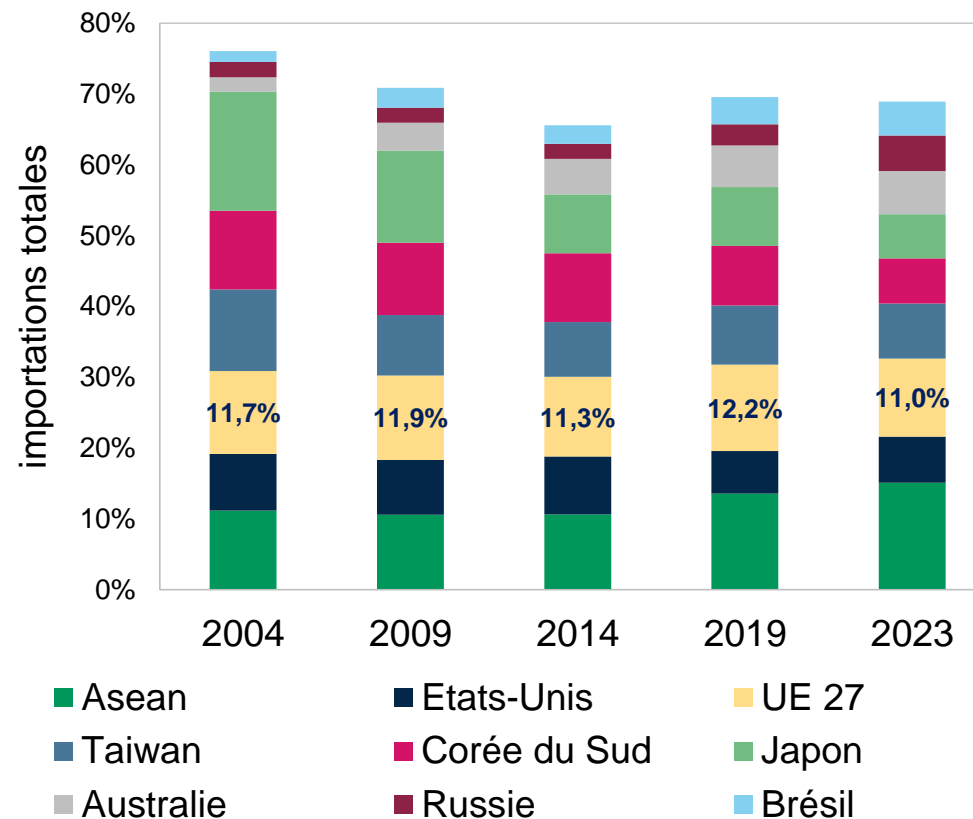
L'UNION EUROPÉENNE, PARTENAIRE INDISPENSABLE DE LA CHINE

Qui sont les clients de la Chine ?



Source : UNComtrade, Crédit Agricole S.A./ECO

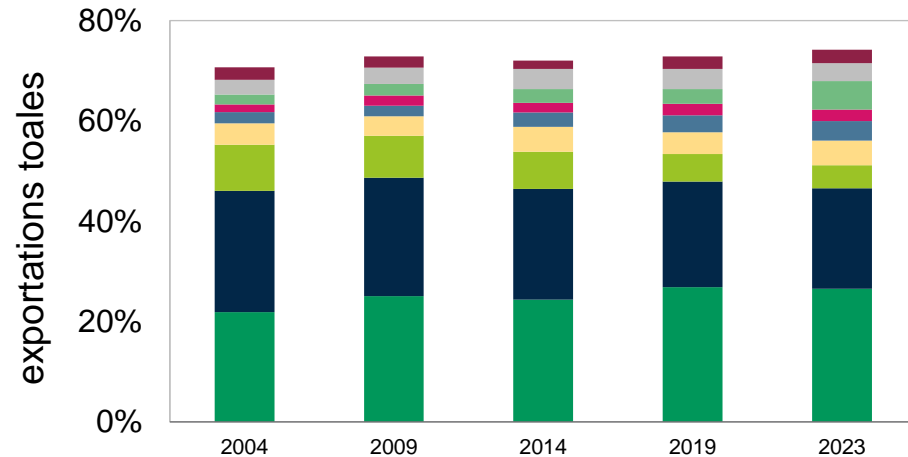
Et ses fournisseurs ?



Source : UNComtrade, Crédit Agricole S.A./ECO

MOINS DE TEXTILE, PLUS DE VALEUR AJOUTÉE : L'APPAREIL CHINOIS SE TRANSFORME

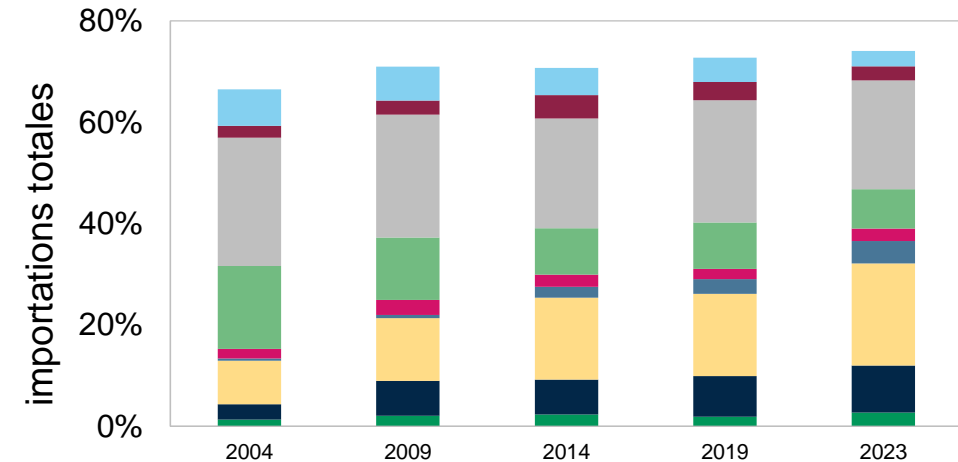
Decomposition des exportations chinoises



- Appareils électroniques
- Textile
- Plastiques
- Automobiles
- Jeux et jouets
- Machines
- Fer et acier
- Produits chimiques
- Meubles

Sources: UNComtrade, Crédit Agricole S.A/ECO

Décomposition des importations chinoises

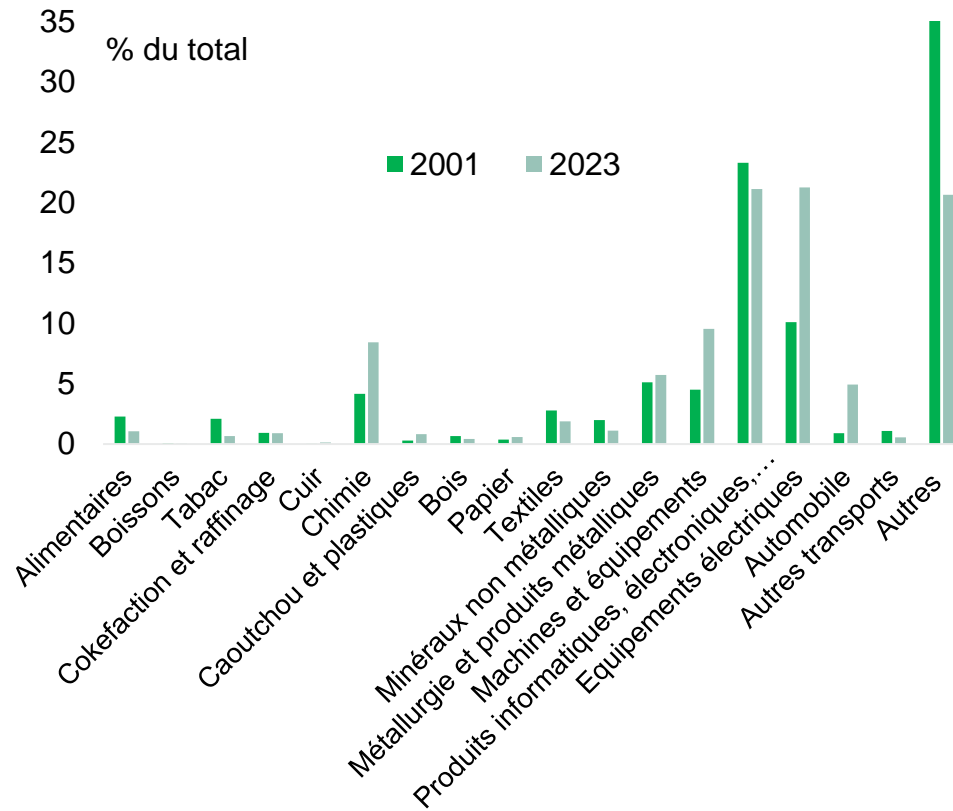


- Appareils de précision
- Véhicules
- Appareils électriques (dont circuits intégrés)
- Machines-outils
- Cuivre
- Métaux précieux
- Pétrole, gaz, charbon
- Minerais
- Oléagineux

Sources: UNComtrade, Crédit Agricole S.A/ECO

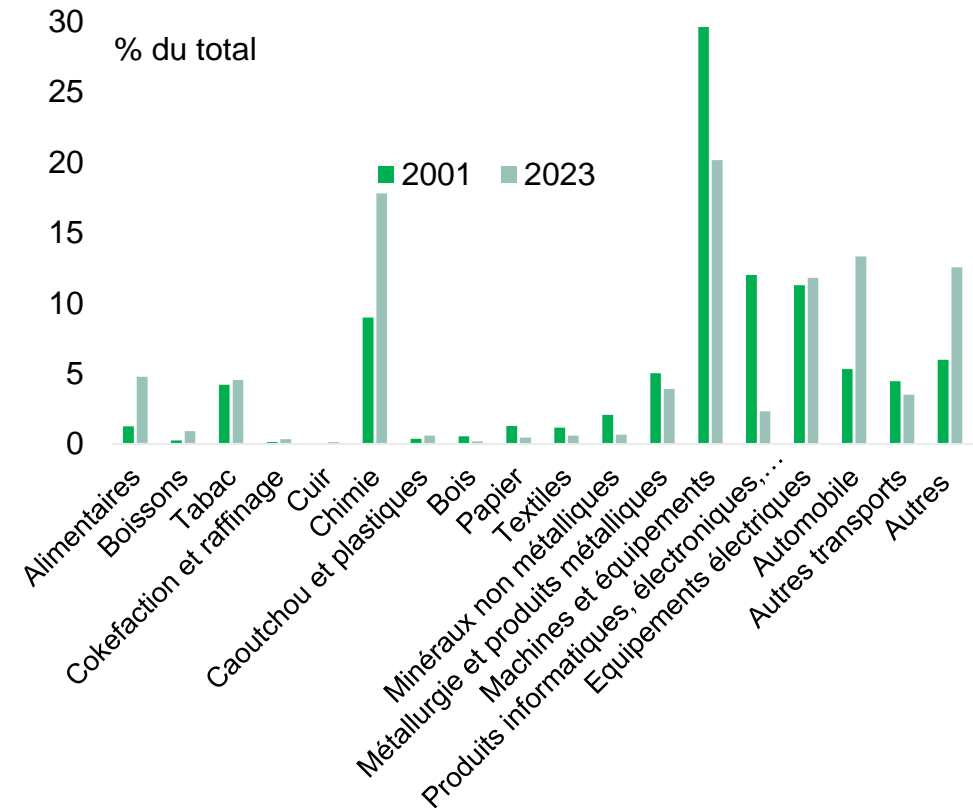
MOINS DE TEXTILE, PLUS DE VALEUR AJOUTÉE : LA RELATION BILATÉRALE SE TRANSFORME AUSSI

Les importations européennes de Chine



Sources: Eurostat, Crédit Agricole S.A/ECO

Les exportations européennes en Chine

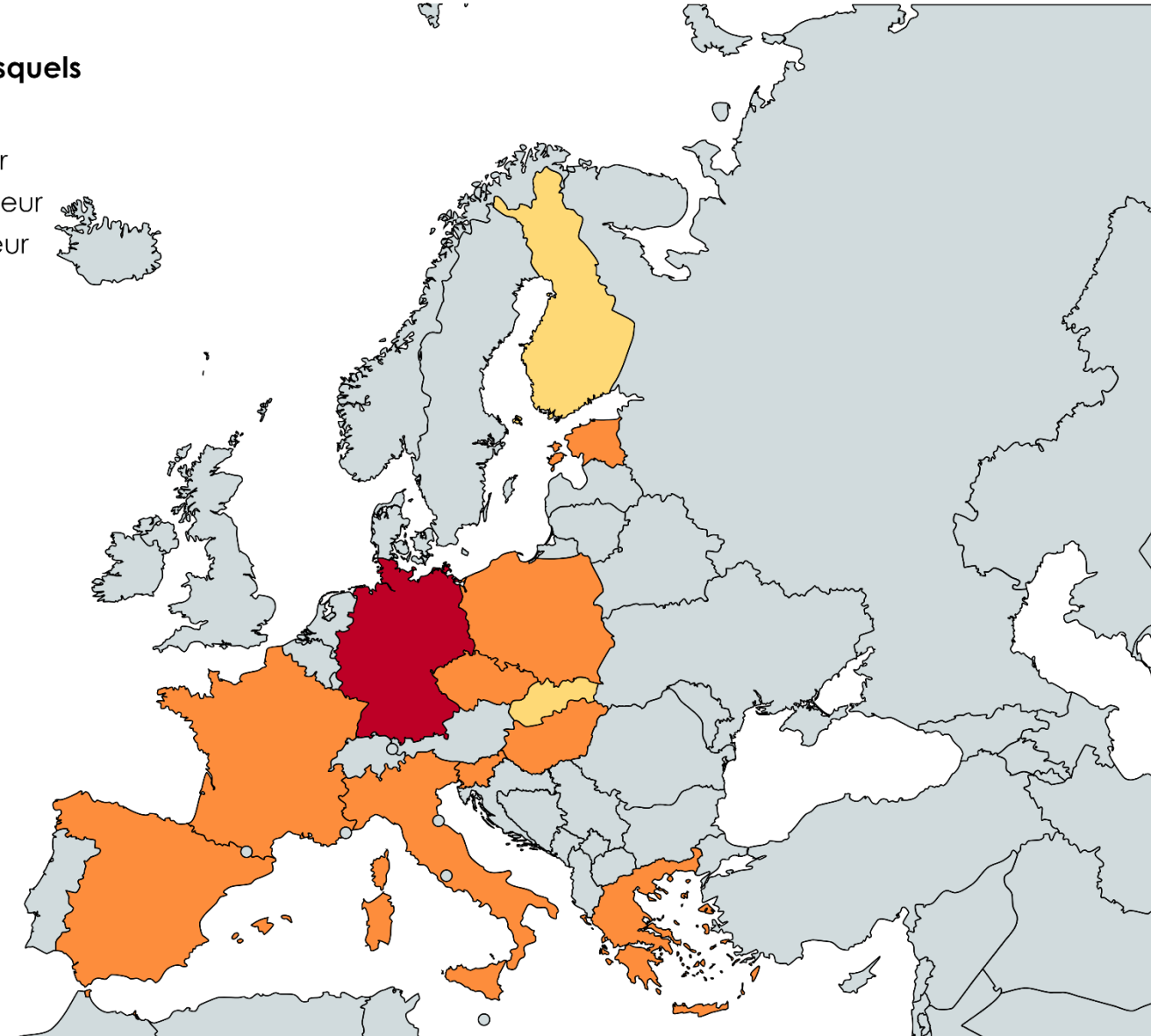


Sources: Eurostat, Crédit Agricole S.A/ECO

L'UNION EUROPÉENNE, PARTENAIRE INDISPENSABLE DE LA CHINE

Pays de l'Union
Européenne pour lesquels
la Chine est le

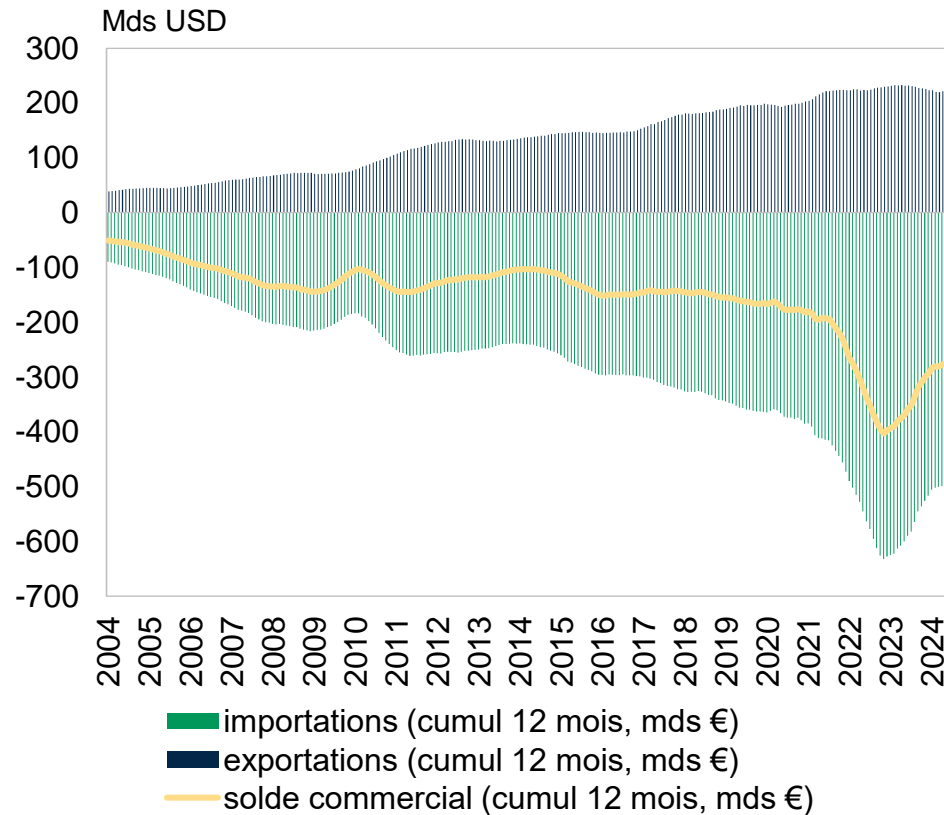
- Premier fournisseur
- Deuxième fournisseur
- Troisième fournisseur



Created with mapchart.net

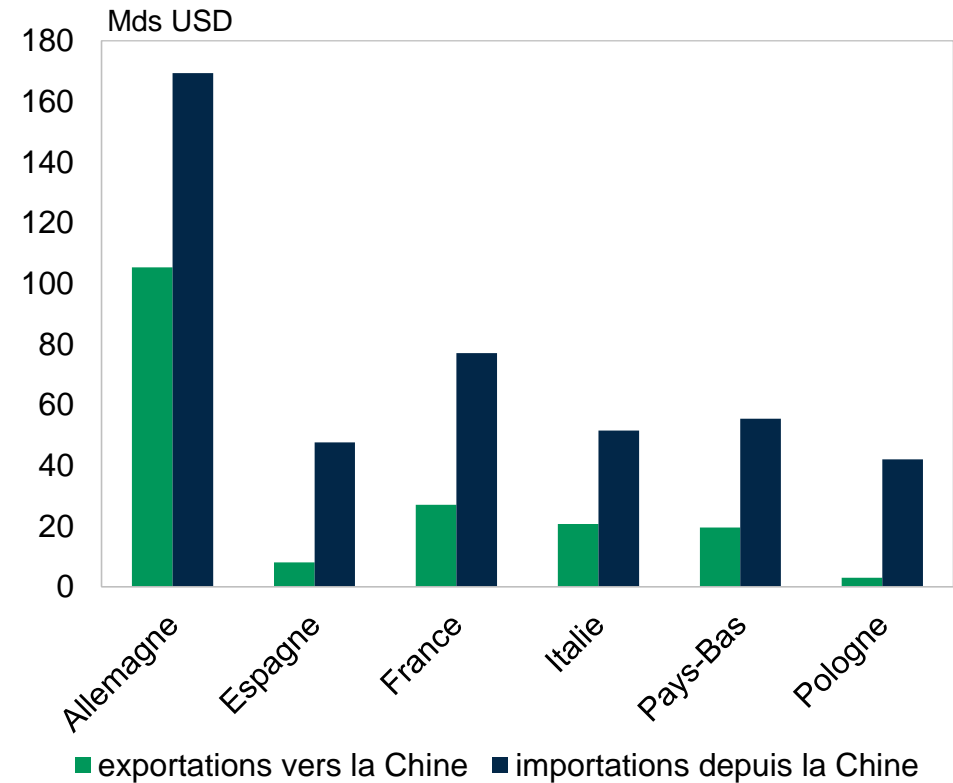
UNE RELATION COMMERCIALE À SENS UNIQUE ?

Le déficit commercial de l'Union Européenne vis-à-vis de la Chine s'est réduit mais demeure élevé



Sources: Eurostat, Crédit Agricole S.A/ECO

Qui creuse le déficit bilatéral ?



Sources: UNComtrade, Crédit Agricole S.A/ECO

UE : UNE RELATION D'INVESTISSEMENT DÉSÉQUILBRÉE

25 ACCORDS BILATÉRAUX D'INVESTISSEMENT (avant Traité de Lisbonne)

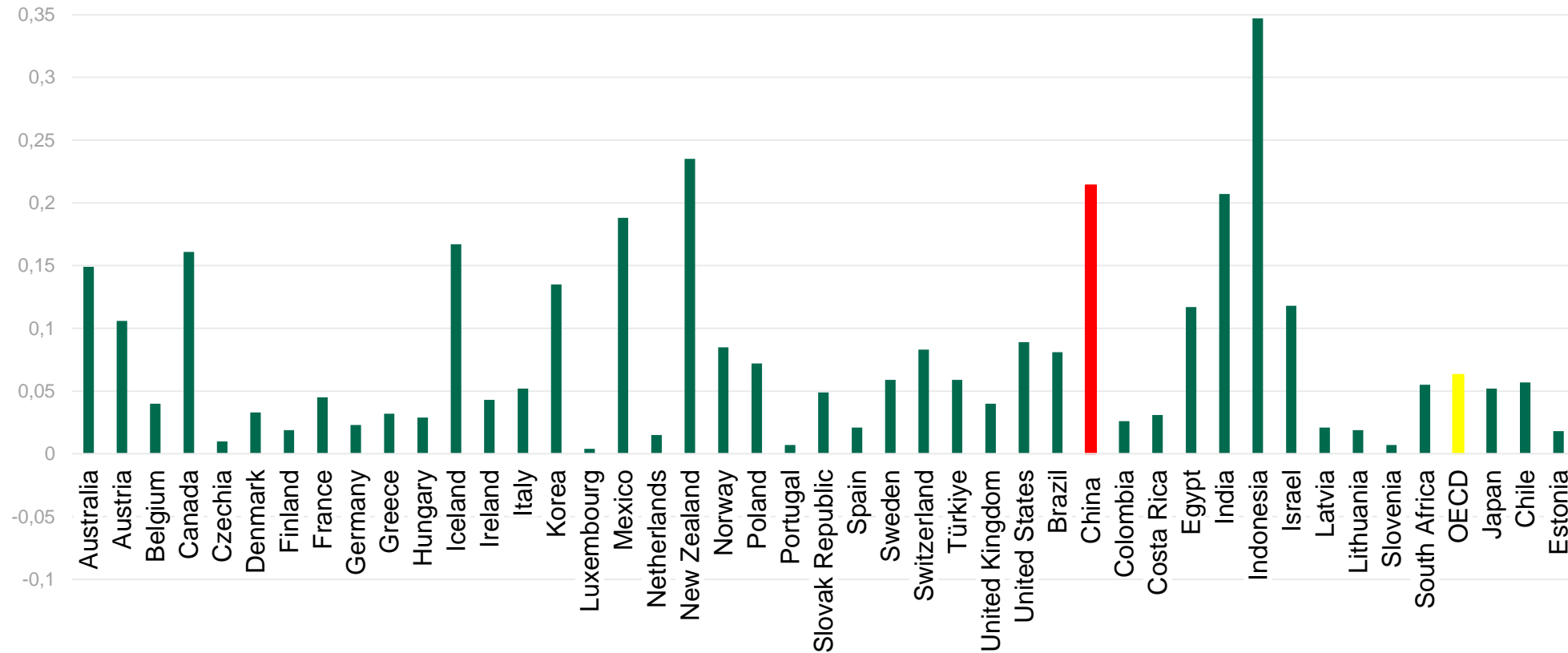
	AT	BE/LUX	BG	CY	CZ	DE	DK	EE	EL	ES	FI	FR	IE	IT	HR	HU	LT	LV	MT	NL	PL	PT	RO	SE	SI	SK	
Traitement juste et équitable sans réserve, sans référence au droit international coutumier	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Light Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Red
Traitement national post-établissement (TN)	Red	Green	Green	Green	Green	Green	Red	Red	Red	Green	Green	Green	Light Green	Red	Red	Red	Red	Green	Green	Green	Red	Green	Red	Red	Green	Green	Green
Limites du TN : loi chinoise/mesures non-conformes	Red	Red	Green	Red	Green	Green	Red	Red	Red	Green	Green	Green	Light Green	Red	Red	Red	Red	Green	Green	Green	Red	Green	Red	Red	Green	Green	Green
Clause de la nation la plus favorisée post-établissement (NPF)	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Light Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
Contrôle juridictionnel national des expropriations	Green	Red	Green	Red	Green	Green	Green	Red	Red	Green	Green	Red	Light Green	Green	Red	Red	Red	Red	Red	Green	Green	Green	Green	Red	Red	Green	Green
Exceptions au libre transfert de fonds	Green	Red	Green	Red	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Light Green	Green	Green	Green	Green	Red	Red	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
Accès au CIRDI pour tout différend	Red	Green	Red	Green	Green	Green	Red	Red	Red	Green	Green	Green	Light Green	Red	Red	Red	Red	Green	Green	Green	Red	Green	Green	Green	Red	Red	Green
Accès au CIRDI après examen administratif chinois	Red	Red	Red	Green	Green	Green	Red	Red	Red	Green	Green	Green	Light Green	Red	Red	Red	Red	Green	Green	Green	Red	Green	Red	Green	Red	Red	Red
Dispositions sur le contenu local et les performances à l'exportation	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Green	Red	Light Green	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
Transparence	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Green	Red	Light Green	Red	Red	Red	Red	Green	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red

Les accords fournissent un cadre de protection de l'investissement asymétrique

- La notion de **traitement équitable** est limitée par la prépondérance du droit chinois et ne renvoie que dans un cas au droit international
- Un seul traité prévoit l'interdiction de **mesures discriminatoires sur le contenu local** ou la performance des exportations
- Les **transferts de fonds** sont assujettis au régime de contrôles de change
- La couverture contre l'**expropriation** est limitée par l'absence de définition de l'expropriation
- Accès **au CIRDI** permis après épuisement des recours internes

DES FORTES CONTRAINTES À L'IDE MALGRÉ LA LOI DE LIBÉRALISATION DE 2019

Indice de restriction réglementaire pour les IDE intrants



Sources : OCDE, Crédit Agricole, S.A.

ACCORD GLOBAL SUR L'INVESTISSEMENT

UNE TENTATIVE AVORTÉE DE RÉÉQUILIBRAGE DES RELATIONS (7 ANS)



OBJECTIFS pour l'UE

- Ramener les BIT dans cadre légal uniforme
- Rééquilibrer relations commerce/investissement
- Établir règles du jeu équitables
- Définir standards de protection moins sujets à libre interprétation
- Imposer droit de régulation (séc. nationale)
- Remplacer règlements des différends traditionnels avec cadre multilatéral
- Soutenabilité de l'investissement

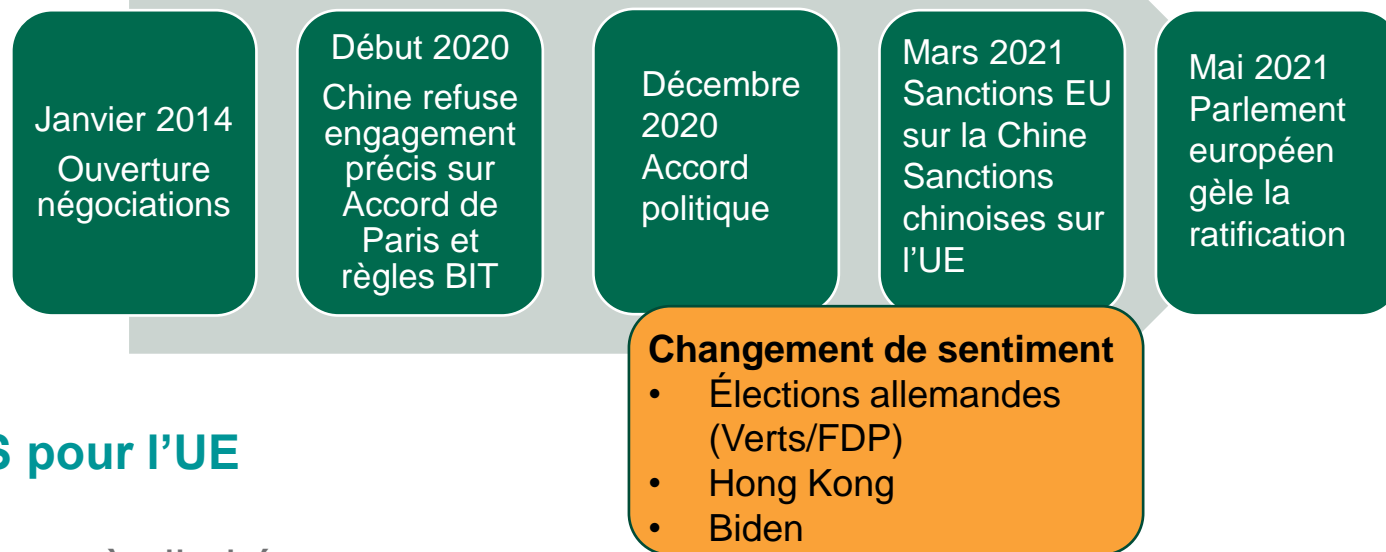


OBJECTIFS pour la CHINE

- Préserver l'ouverture existante pour ses IDE
- Uniformiser la protection de ses IDE
- Augmenter ses IDE

ACCORD GLOBAL SUR L'INVESTISSEMENT

UNE TENTATIVE AVORTÉE DE RÉÉQUILIBRAGE DES RELATIONS (7 ANS)



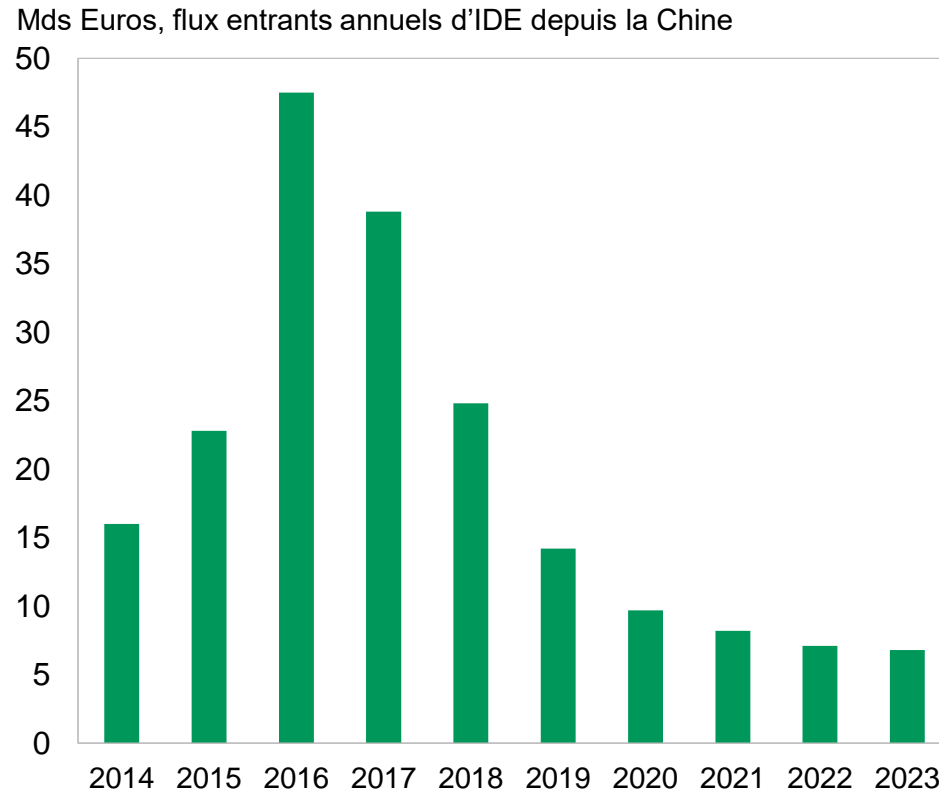
RÉSULTATS pour l'UE

- Nouveaux accès limités
- Inscrit dans le marbre les progrès passés dans la libéralisation
- Libéralisation de l'investissement dans 30 secteurs avec des restrictions justifiées par surcapacités
- Suppression des plafonds dans les participations, de l'obligation de joint-ventures
- Engagement à compléter règlement des différends à 2A
- Notification des subventions

QUELLE DYNAMIQUE D'INVESTISSEMENT ?

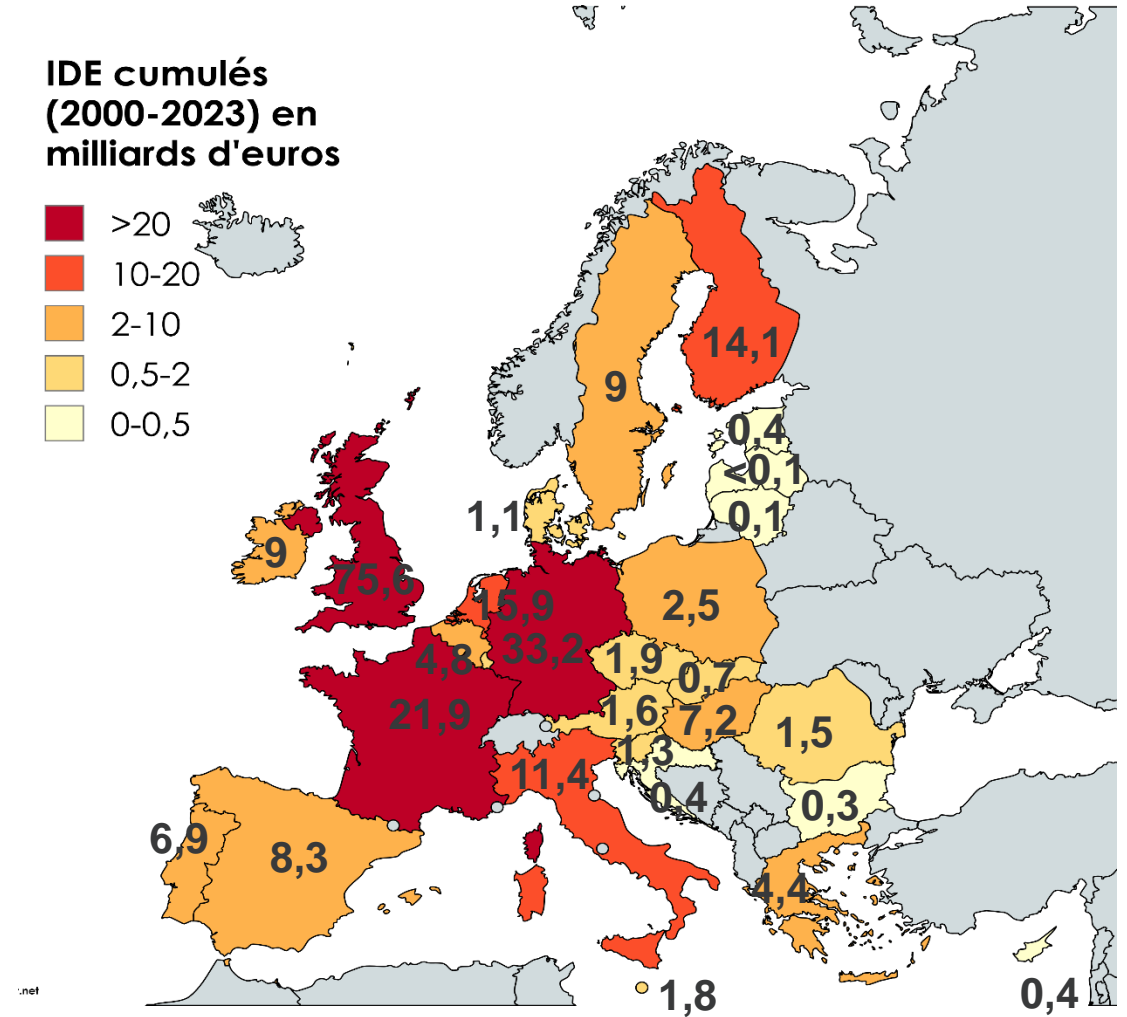
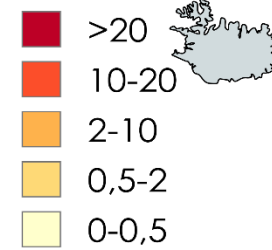
CÔTÉ CHINOIS : L'EUROPE N'EST PAS UNE PRIORITÉ

Des investissements chinois en baisse en Europe



Sources: Rhodium Group, Crédit Agricole S.A/ECO

IDE cumulés (2000-2023) en milliards d'euros

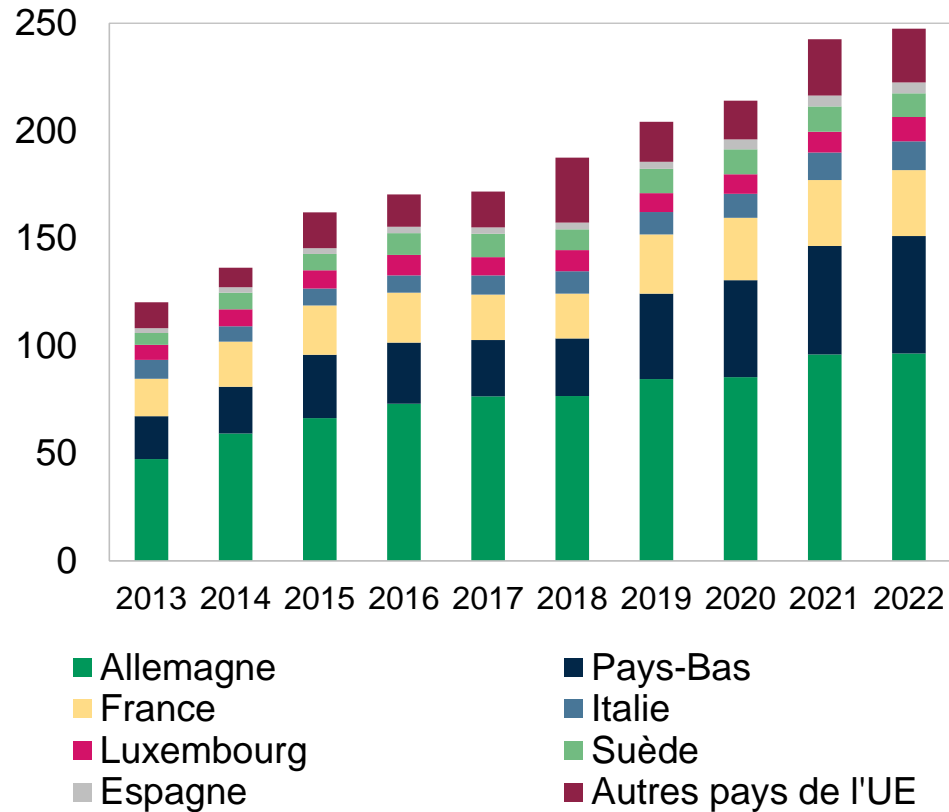


Sources: Rhodium Group, Crédit Agricole S.A/ECO

QUELLE DYNAMIQUE D'INVESTISSEMENT ?

CÔTÉ EUROPÉEN: LA CHINE COMMENCE À INQUIÉTER

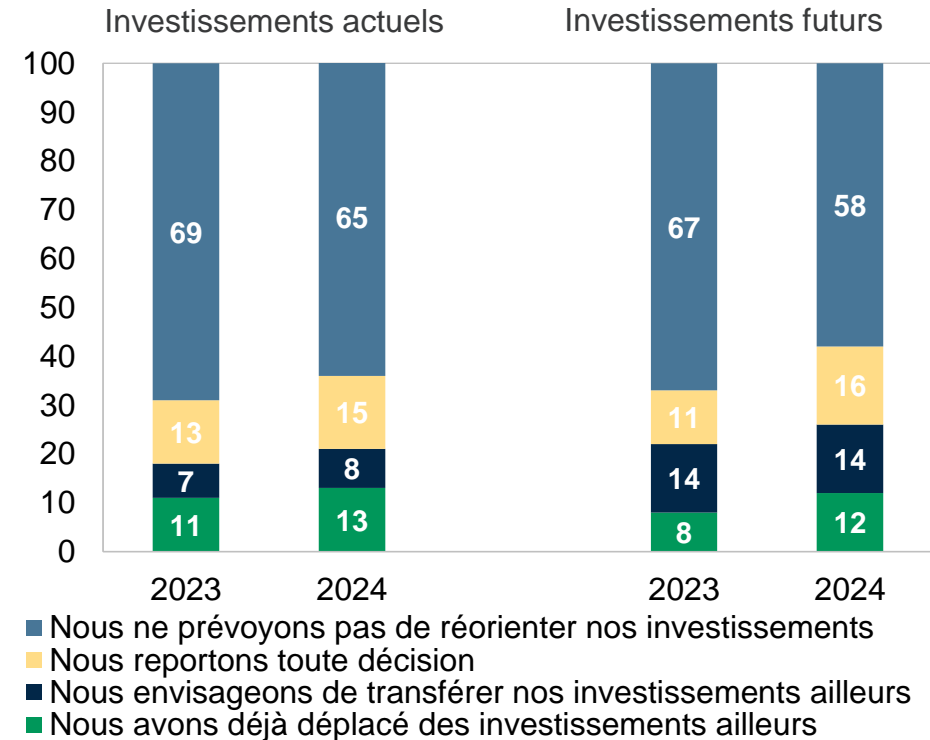
Qui investit en Chine ?



Sources : Eurostat, Crédit Agricole S.A/ECO

Des entreprises européennes de plus en plus attentistes

Votre entreprise envisage-t-elle de déplacer ses investissements actuels ou prévus en Chine vers d'autres marchés ?



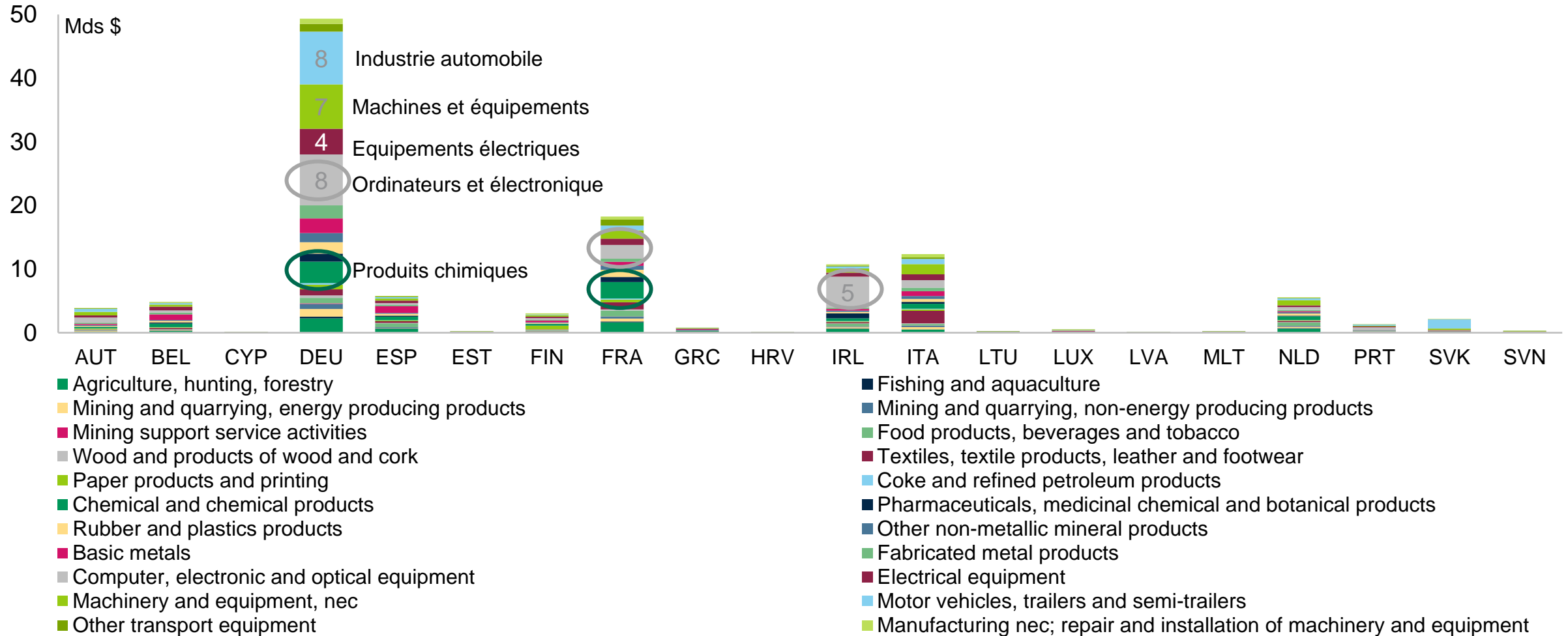
Sources: Chambre Européenne de Commerce en Chine, Crédit Agricole S.A/ECO

SOMMAIRE

- 1 LES STRATÉGIES GÉOÉCONOMIQUES
- 2 LA RELATION COMMERCIALE ET D'INVESTISSEMENT
- 3 LES DÉPENDANCES ET LEUR RÉDUCTION
- 4 LES SOURCES DE TENSIONS

LES SOURCES DE DÉPENDANCE

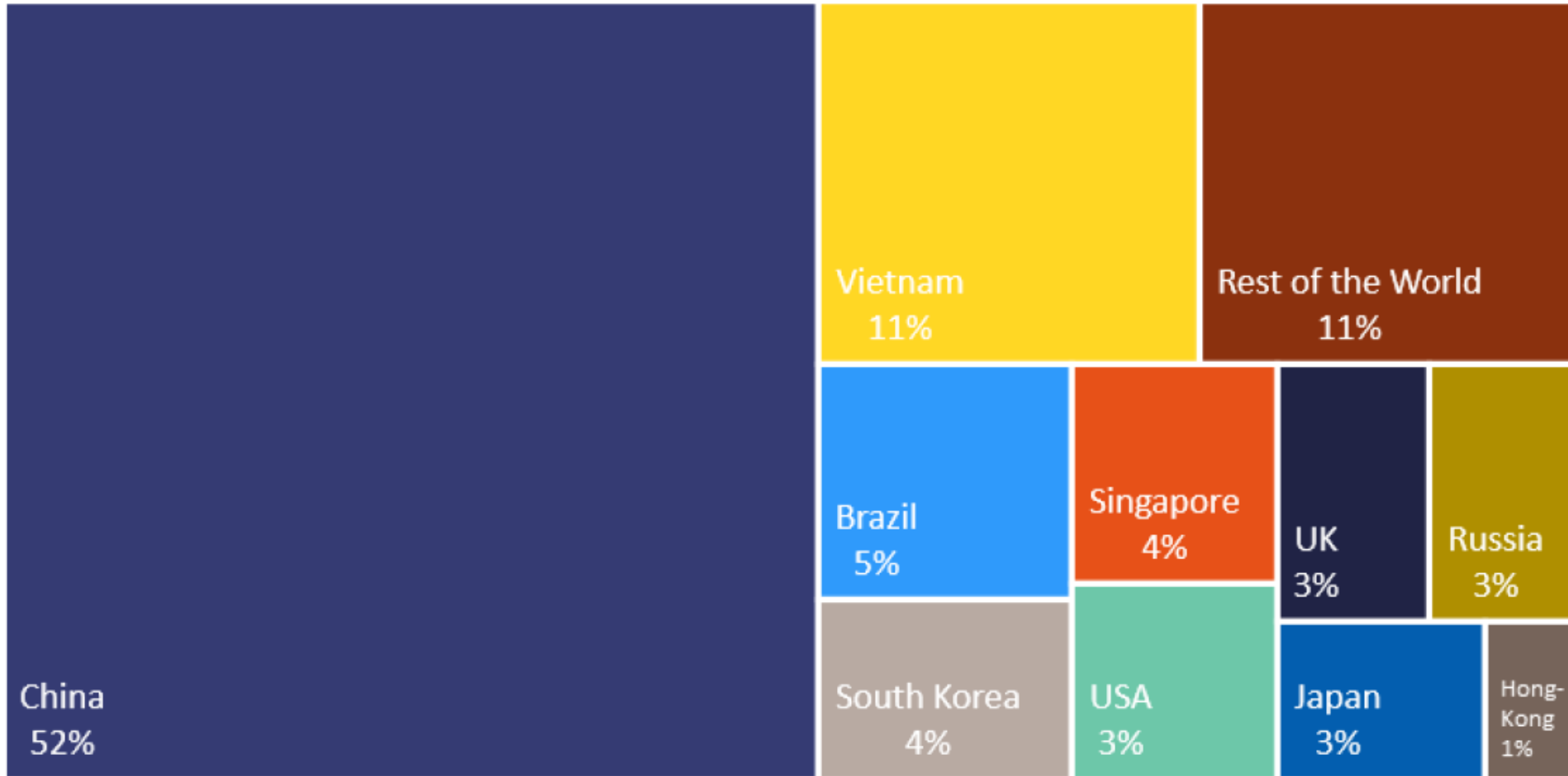
Exposition des pays de la zone euro aux consommations intermédiaires chinoises



Sources: TIVA, Crédit Agricole S.A/ECO

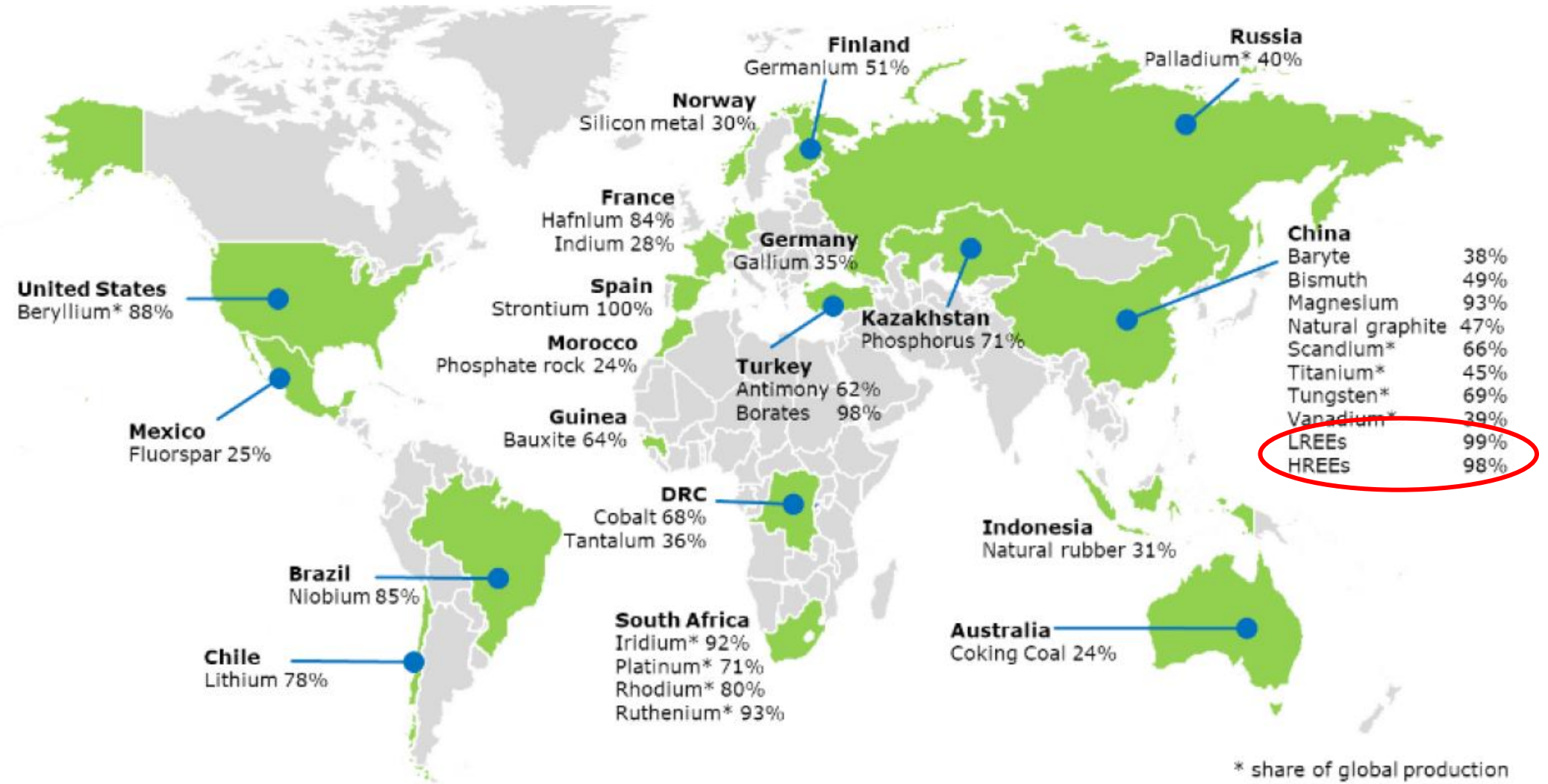
LES SOURCES DE DÉPENDANCE

SOURCES DES PRODUITS IMPORTÉS DONT L'UE EST TRÈS DÉPENDANTE



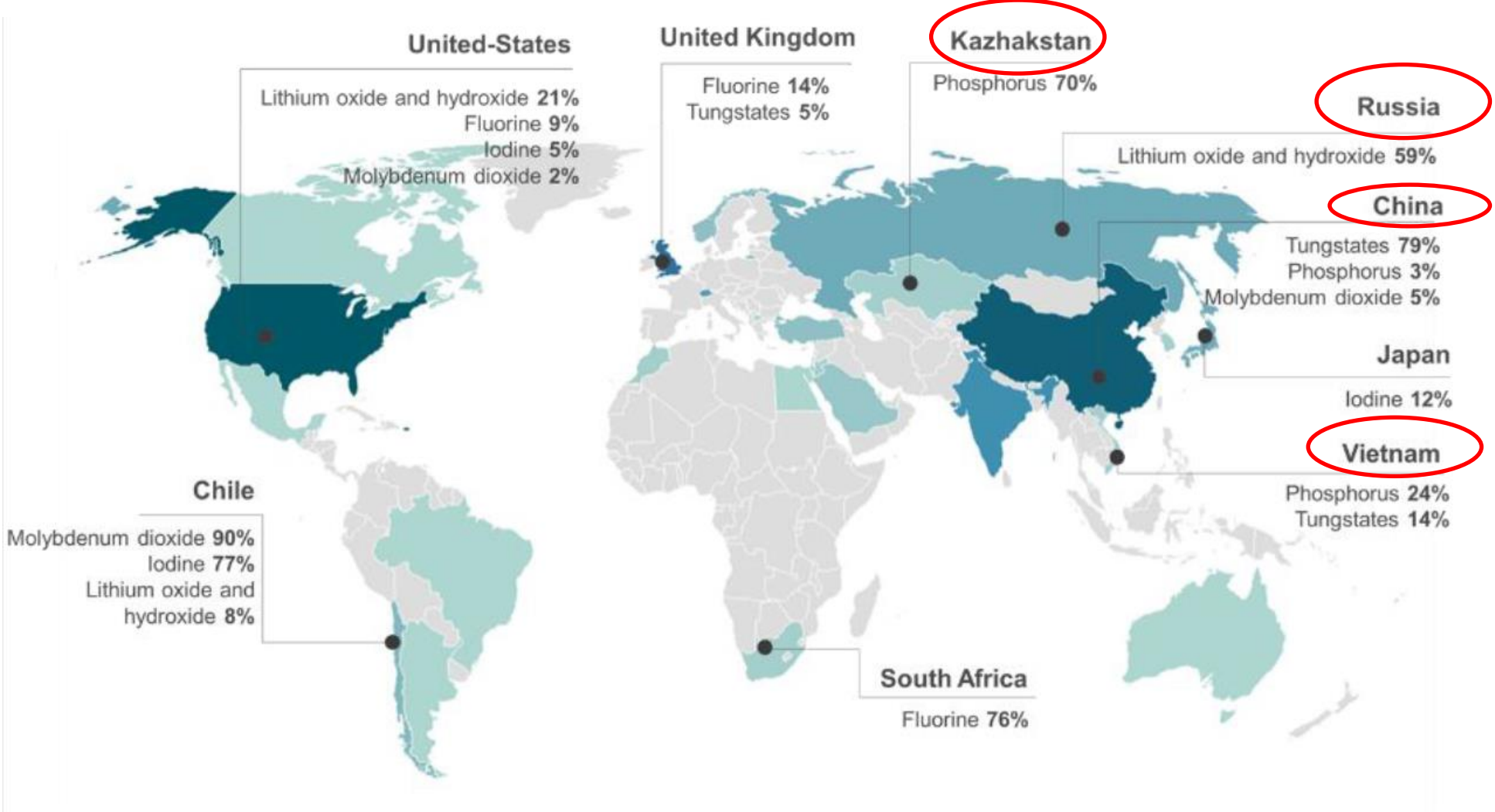
LES SOURCES DE DÉPENDANCE

PRINCIPAUX FOURNISSEURS DE MATIÈRES PREMIÈRES CRITIQUES DE L'UE














INFRASTRUCTURES CRITIQUES ET RÉSILIENCE DE L'OFFRE

SOURCES DES PRODUITS IMPORTÉS DONT L'UE EST DÉPENDANTE : 6 SUR 61 PRODUITS CHIMIQUES



DÉPENDANCES ET VULNÉRABILITÉ DES FILIÈRES

DÉPENDANCES MUTUELLES ET ASYMÉTRIQUES

Pays dépendant	Source dépendance	Nombre produits dépendants	Potentiel de diversification	% valeur totale importations	Exemples de produits
		15		0,1%	Hormones, vitamines, lithium, béryllium, moteur et générateurs électriques, appareils optiques
 		20		UE 2,8% USA 4,1%	Masques et gants médicaux, antibiotiques, tungstène, alliages ferreux, aimants permanents, ordinateurs, smartphones, récepteurs radio
 		70		EU 4,6% USA 5,1%	Antibiotiques, vitamines, alcaloïdes, matières premières, aimants permanents, accumulateurs électriques

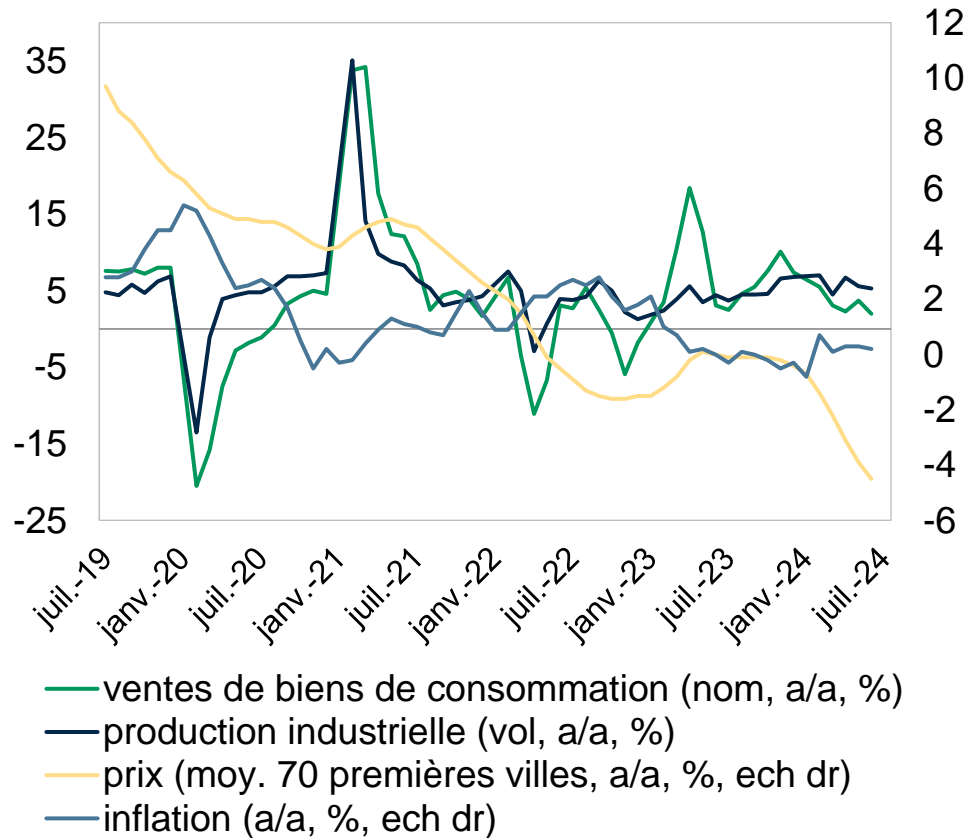
SOMMAIRE

- 1 LES STRATÉGIES GÉOÉCONOMIQUES
- 2 LA RELATION COMMERCIALE ET D'INVESTISSEMENT
- 3 LES DÉPENDANCES ET LEUR RÉDUCTION
- 4 LES SOURCES DE TENSIONS

LES SOURCES DE TENSIONS: LES SURCAPACITÉS CHINOISES

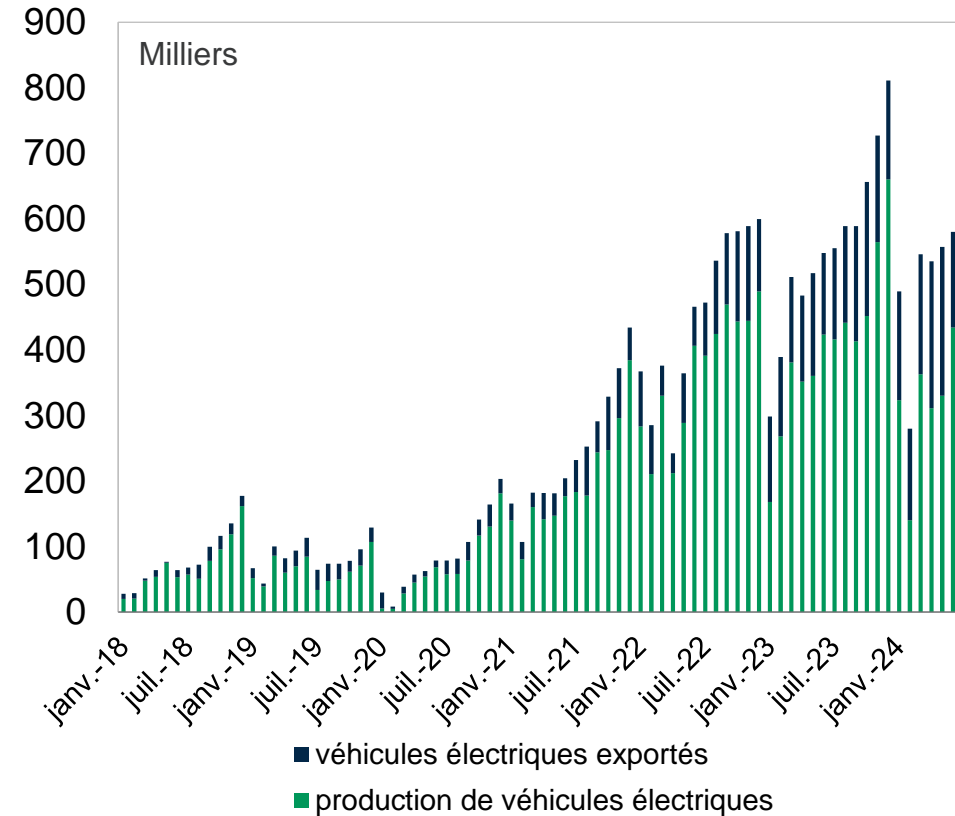
PRÉSERVER LE MODÈLE EXPORTATEUR, UNE NÉCESSITÉ CHINOISE

Chine: pourquoi des surcapacités ?



Source : NBS, Crédit Agricole S.A./ECO

Production et exportations de véhicules électriques

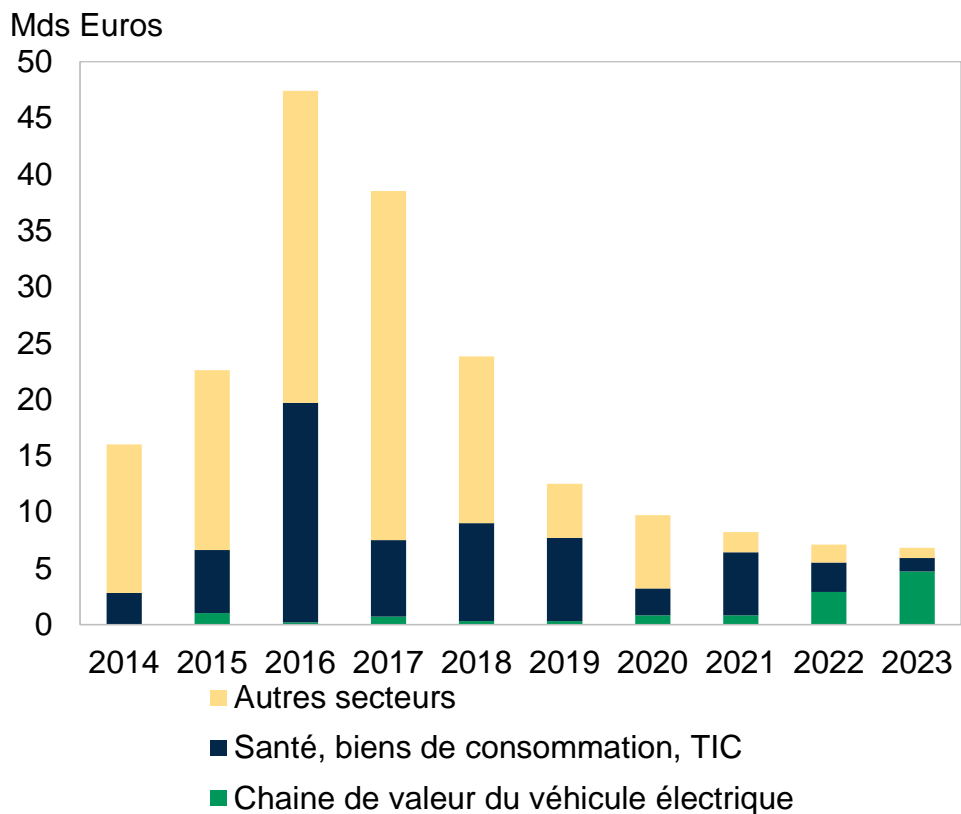


Sources : CAAM, Crédit Agricole S.A./ECO

LES SOURCES DE TENSION : EXPLOITER LES DIVERGENCES EUROPÉENNES

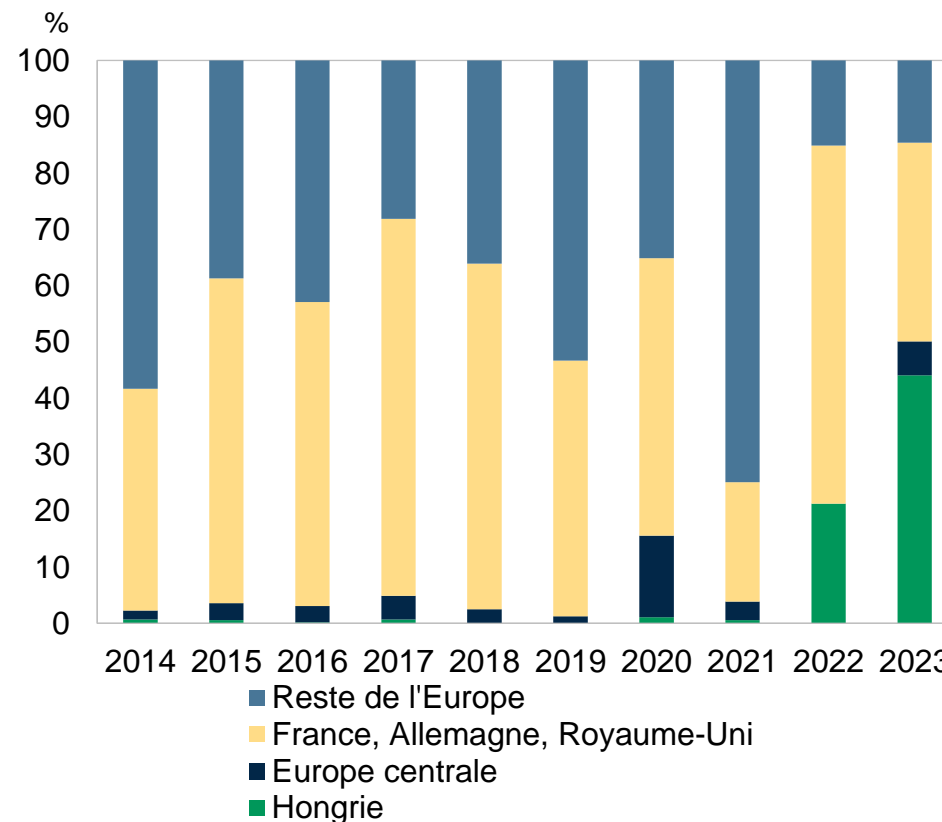
LA HONGRIE, CHEVAL DE TROIE CHINOIS DANS L'UE ?

Evolution sectorielle des IDE chinois



Sources: Rhodium Group, Crédit Agricole S.A/ECO

Repartition des IDE chinois en Europe

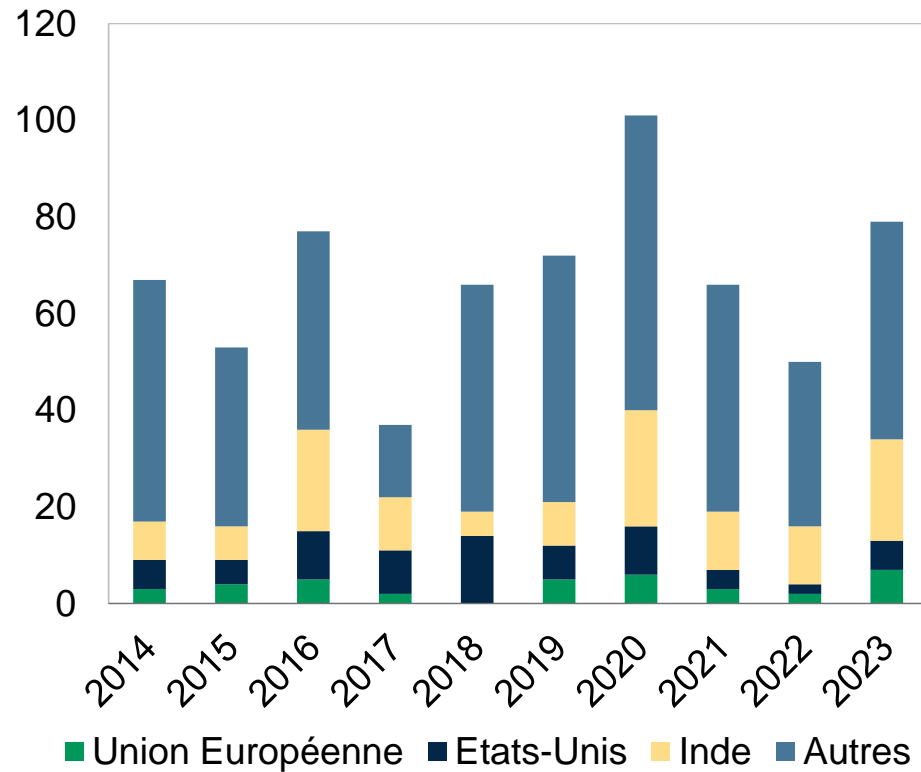


Sources: Rhodium Group, Crédit Agricole S.A/ECO

LES SOURCES DE TENSIONS : LES SUBVENTIONS

L'INFLATION ADMINISTRATIVE ET NORMATIVE

Enquêtes anti-dumping lancées contre la Chine



Sources : OMC, Crédit Agricole S.A./ECO

Secteurs concernés par les enquêtes et les hausses de taxes	
Chine	Union Européenne
Copolymères POM	Eoliennes
Eaux-de-vie de vin	Marchés publics des dispositifs médicaux
Porc	Panneaux solaires
Photovoltaïque	Véhicules électriques
Locomotives	Ferroviaire
Produits laitiers	Biodiésel

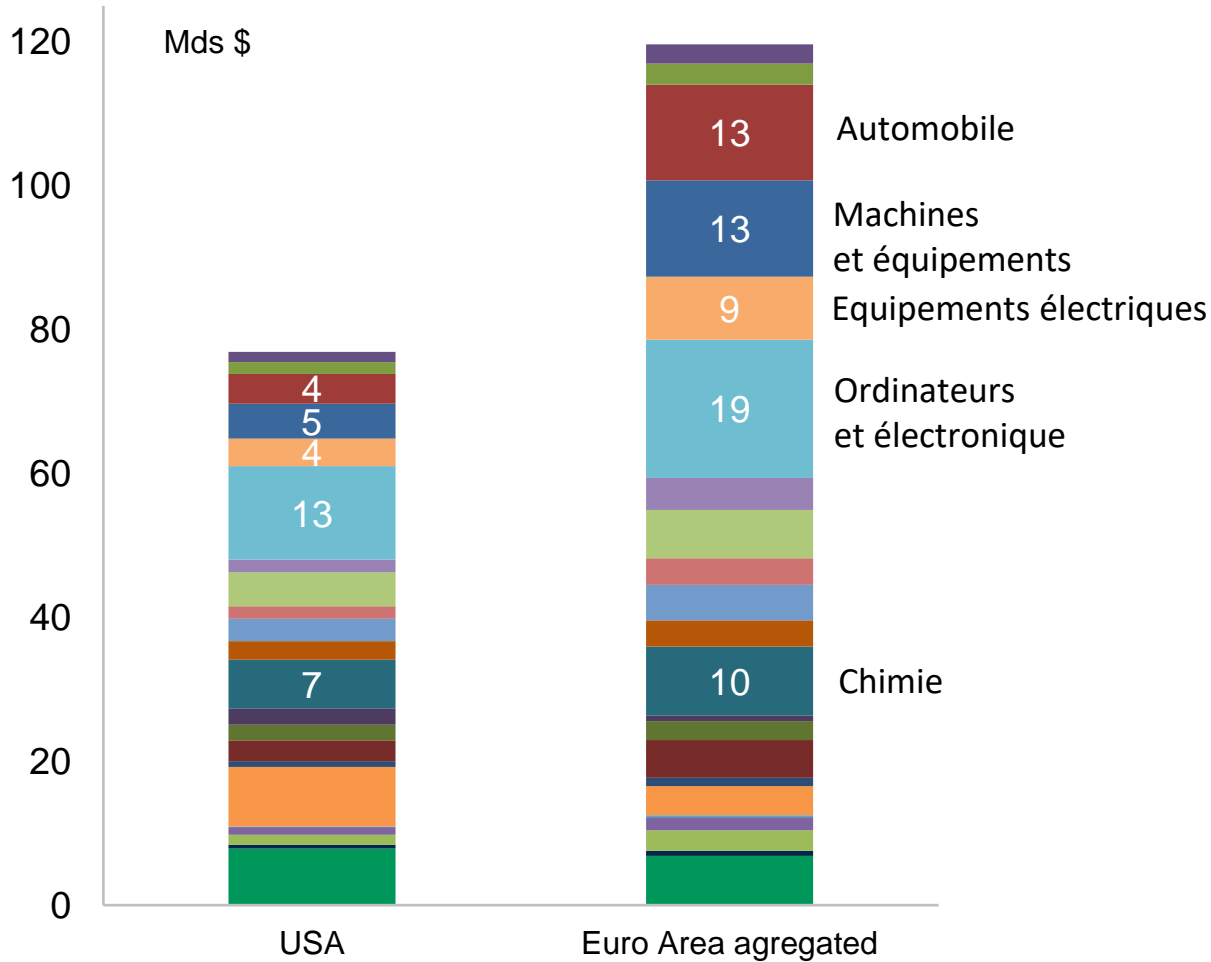
Sources: Commission Européenne, Crédit Agricole S.A./ECO

LA STRATÉGIE DE SÉCURITÉ ÉCONOMIQUE DE 2023 ET 2024

Priorités	Politiques
<p>Promouvoir croissance et compétitivité</p>	<p>Fonds cohésion, Green Deal, Critical Raw Materials Act, EU Chips Act, Net-zero Industry Act, CMU, NGEU</p>
<p>Développer des partenariats internationaux</p>	<p>TTC, FTA, Global Gateway, Critical Raw Materials Club</p>
<p>Protéger l'économie</p>	<p>Instrument de défense commerciale pour protéger les exportations et importations</p>
	<p>Règlement sur les subventions étrangères pour se protéger du dumping</p>
	<p>Instrument anti-coercition</p>
	<p>Règlement sur le filtrage des IDE pour protéger les infrastructures critiques et les fuites de technologie</p>
	<p>Règlement sur les contrôles d'exportations à double usage</p>
	<p>Résilience entités critiques, 5G toolbox, Cyber resilience Act</p>
	<p>Livre blanc sur les contrôles à l'exportation</p>
	<p>Livre blanc sur le filtrage des investissements sortants</p>
	<p>Recommandation sur la sécurité de la recherche</p>
	<p>Livre blanc sur le soutien des technologies à double usage</p>

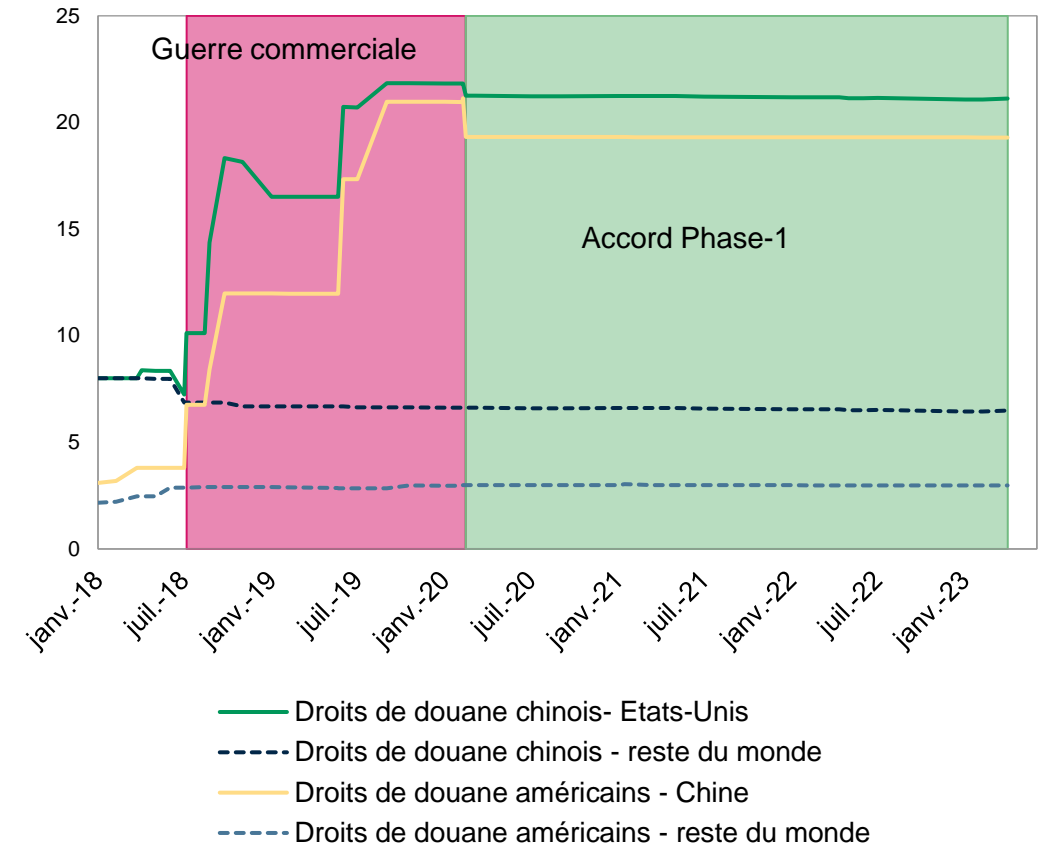
LES SOURCES DE TENSIONS : LA POSITION AMÉRICAINE

Usages de consommations intermédiaires chinoises par secteurs



Sources: OCDE, Crédit Agricole S.A/ECO

Les droits de douane ne sont jamais retournés à leur niveau de 2018

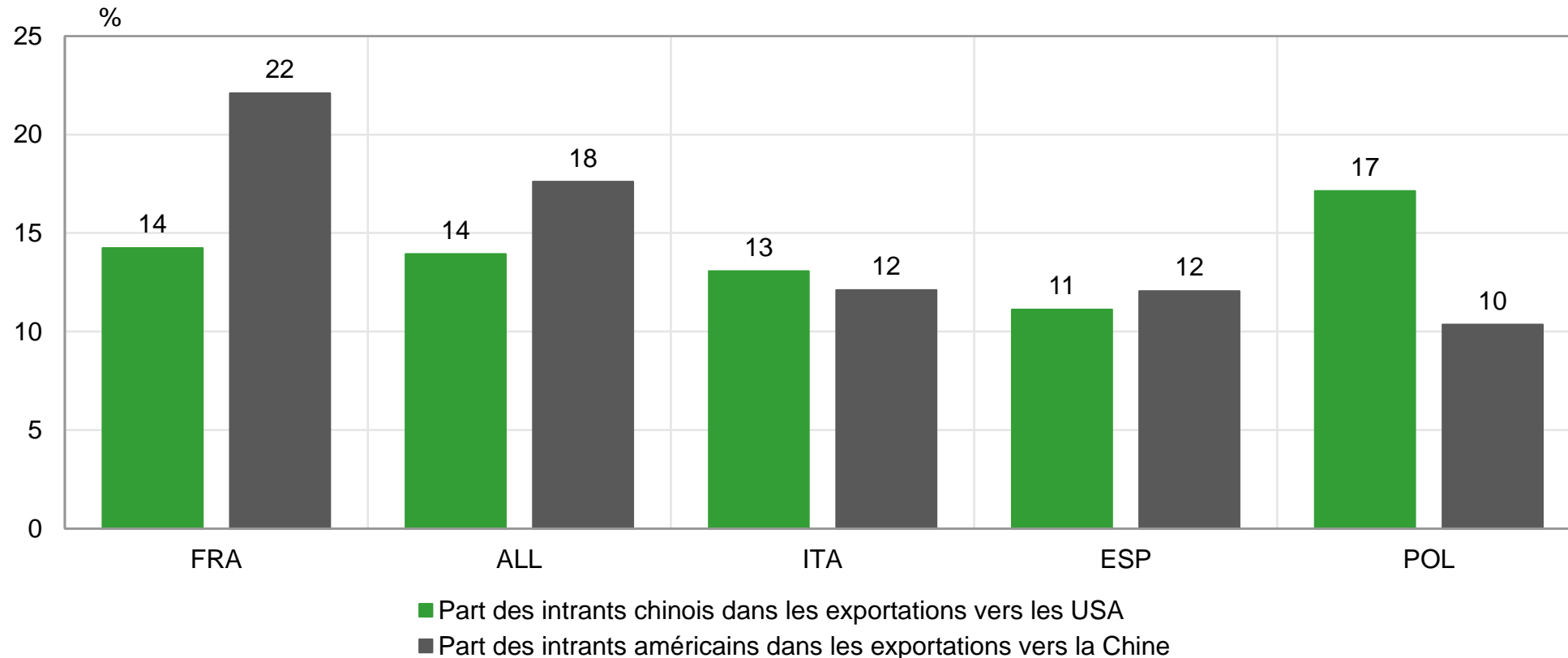


Sources: PIIE, Crédit Agricole S.A/ECO

LE RISQUE DE DÉCOUPLAGE SINO-AMÉRICAIN

DES EXPOSITIONS DIFFÉRENTES SELON LES PAYS

Part de la Chine et des États-Unis dans les intrants étrangers incorporés aux biens exportés (2018)



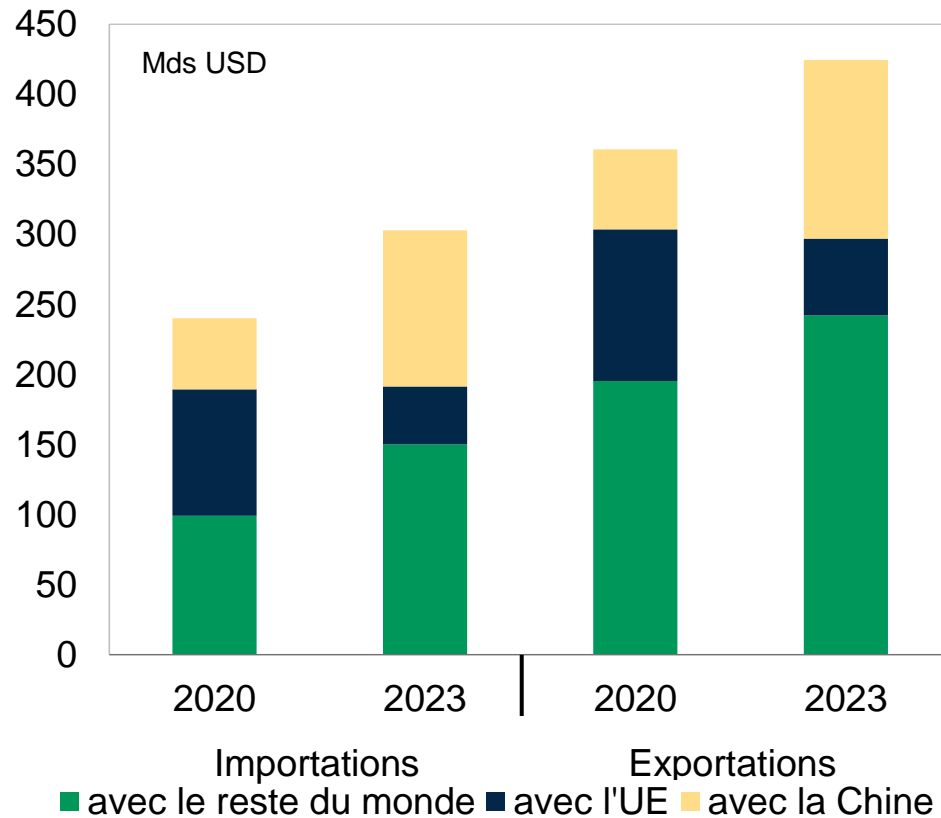
Sources : Tiva OCDE, Crédit Agricole SA.

SÉANCE QUESTIONS / RÉPONSES

LES SOURCES DE TENSIONS : LA GUERRE EN UKRAINE

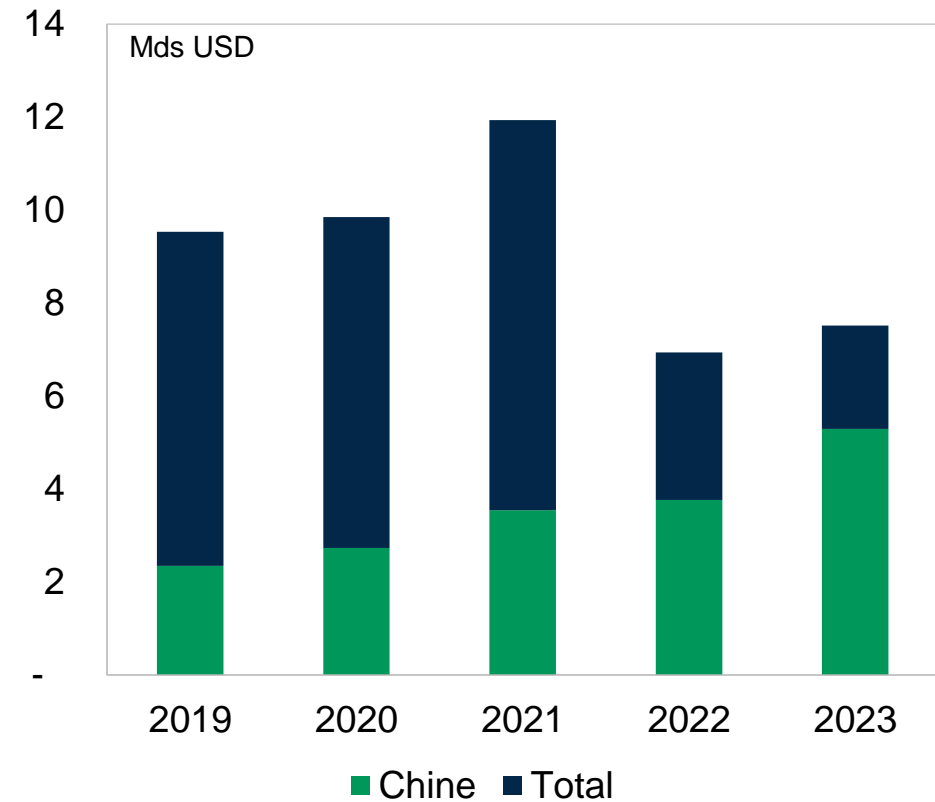
LE JEU TROUBLE DE LA CHINE

La Chine est devenue un partenaire majeur de la Russie



Source : FMI, Crédit Agricole S.A./ECO

Importations de biens à double usage par la Russie

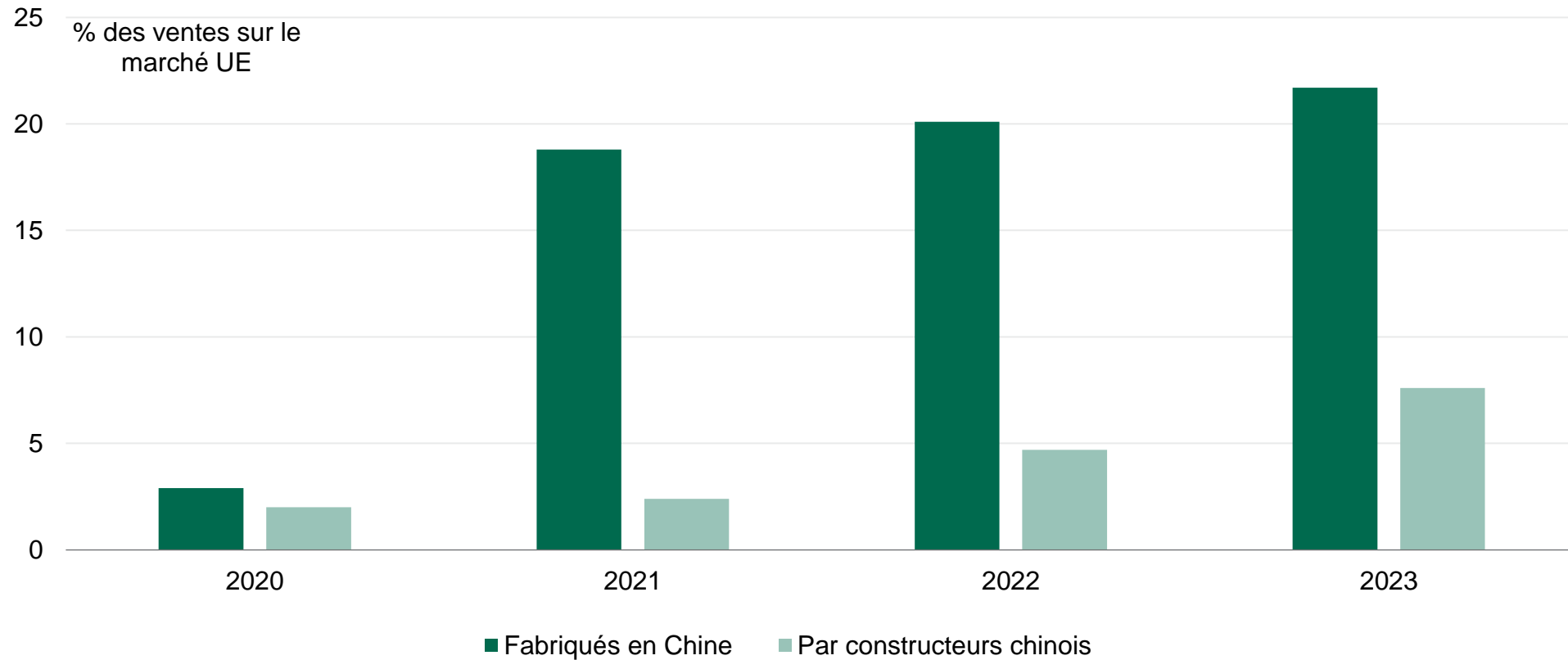


Sources: UNComtrade, Crédit Agricole S.A./ECO

VÉHICULES ÉLECTRIQUES

UNE FORTE HAUSSE DES PARTS DE MARCHÉ

Part de marché des nouveaux véhicules électriques dans les ventes dans le marché européen



Sources : ACEA, Crédit Agricole SA.

Sophie Wieviorka

sophie.wieviorka@credit-agricole-sa.fr



Paola Monperrus-Veroni

paola.monperrus-veroni@credit-agricole-sa.fr



**MERCI DE VOTRE
ATTENTION**

POUR CONSULTER OU VOUS ABONNER
À NOS PUBLICATIONS SUR INTERNET :
<http://etudes-economiques.credit-agricole.com>

Nos publications économiques non confidentielles sont également accessibles sur l'application « Études Eco » disponible sur [l'App Store](#) et sur [Google Play](#)