

# Risques et Opportunités à l'international

## Après la mondialisation, une « régionalisation » des échanges ?

Thierry Apoteker, Président-Directeur Général, TAC



**TAC**

Applied Economic & Financial Research



[www.tac-financial.com](http://www.tac-financial.com)

## Après la mondialisation, une « régionalisation » des échanges ?

Thierry Apoteker, Président-Directeur Général, TAC

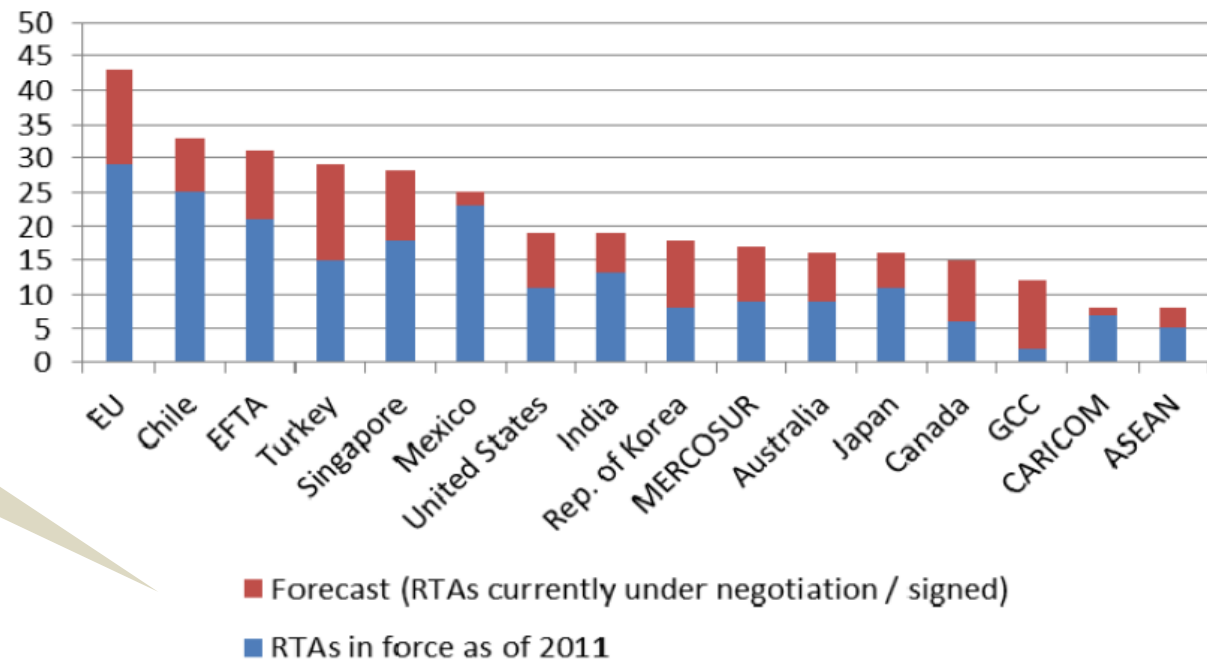
1. Multiplication des accords commerciaux régionaux ou bilatéraux... quand le cycle multilatéral de Doha piétine!
2. Une logique de moyen-terme suggérant un “raccourcissement” des échanges
3. Une régionalisation des échanges en marche
4. Conclusion pour les stratégies d'entreprises

## 1. Multiplication des accords commerciaux régionaux ou bilatéraux... quand le cycle multilatéral de Doha piétine!

- Le cycle de négociations commerciales multilatérale de Doha (DDA) est bloqué, malgré des avancées importantes
  - Une négociations lancée en 2001 dans des circonstances très particulières
  - Objectifs trop ambitieux, contraintes sur les principaux négociateurs
  
- Une prolifération d'accords bilatéraux et régionaux
  - Dans toutes les zones géographiques
  - Avec des « moteurs » qui sont plus actifs ou plus ambitieux en termes d'expansion commerciale

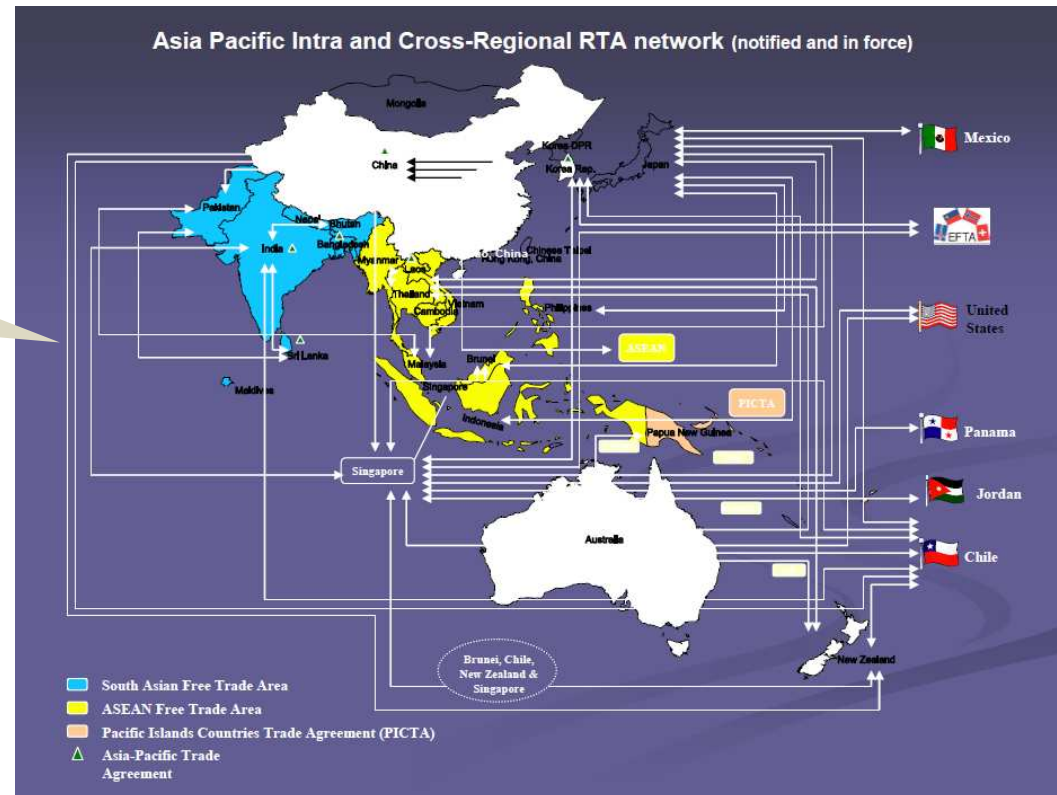
# 1. Multiplication des accords commerciaux régionaux ou bilatéraux... quand le cycle multilatéral de Doha piétine!

L'OMC recense plus de 300 accords commerciaux régionaux, en vigueur ou en négociation



1. Multiplication des accords commerciaux régionaux ou bilatéraux...  
quand le cycle multilatéral de Doha piétine!

Après le « spaghetti bowl » des accords de l'UE, le « noodle bowl » des accords régionaux en Asie

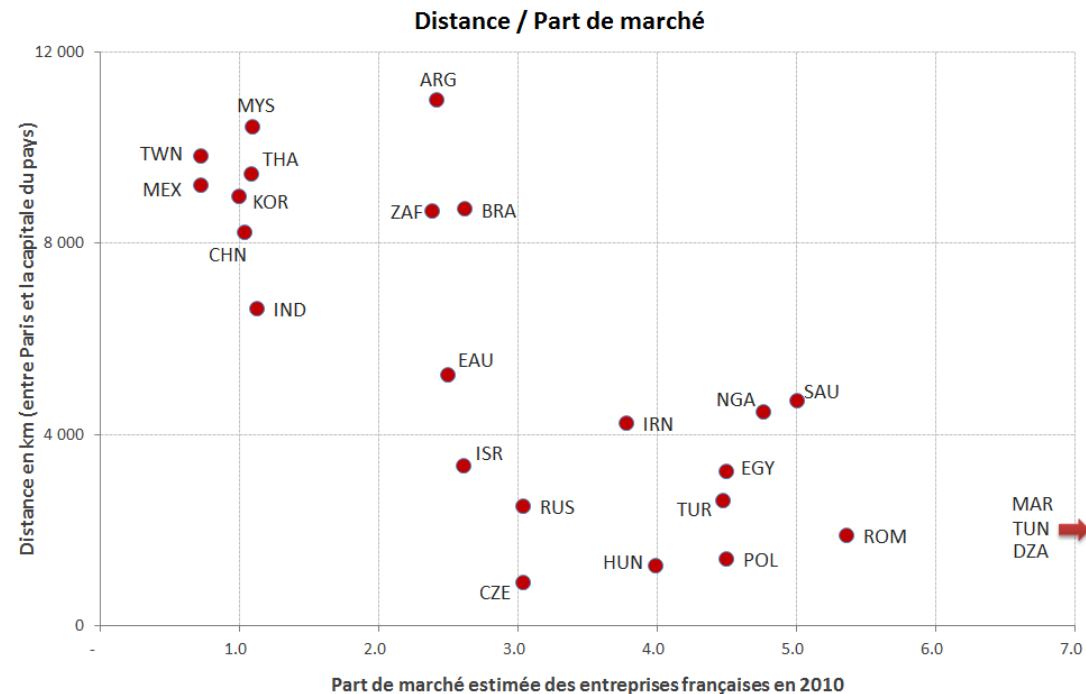
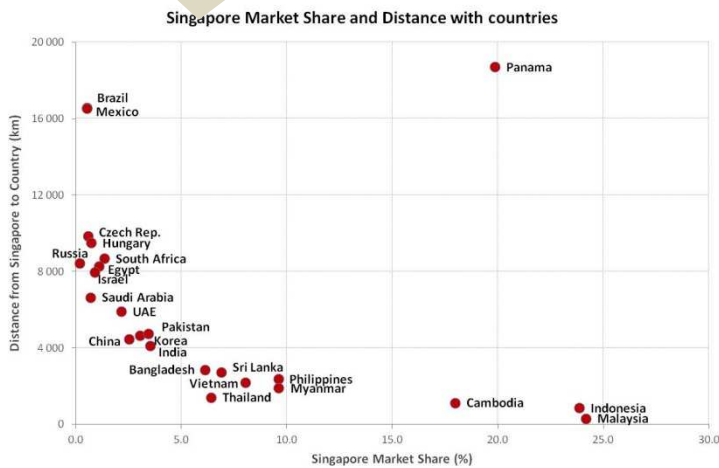


## 2. Une logique de moyen-terme suggérant un “raccourcissement” des échanges

- Hausse tendancielle des coûts de transport et complexification croissante de la gestion logistique dans des « supply chains » très éclatées
  - Premiers signes de « relocalisation » d'activités manufacturières plus proche des marchés finaux
  - « Just-in-Time » et préférences locales renforcent la tendance
  
- Les effets de « gravité » commerciale restent dominants
  - La conquête de parts de marchés reste plus facile dans les zones proches
  - L'apparition de « puissances régionales structurantes »

## 2. Une logique de moyen-terme suggérant un “raccourcissement” des échanges

Les parts de marché restent fonction des distances, pour la France... mais aussi pour Singapour!

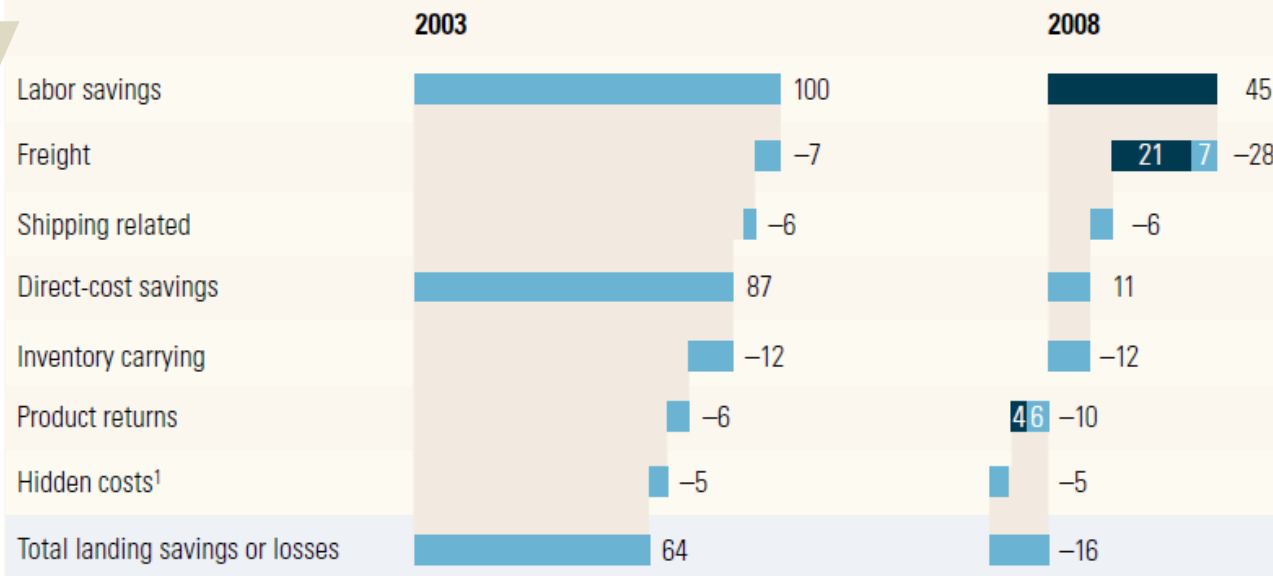


## 2. Une logique de moyen-terme suggérant un “raccourcissement” des échanges

Les économies réalisées auparavant grâce à la délocalisation se sont inversées en raison de la hausse des coûts (travail, transport, etc.)

Total landed-cost savings or losses for producing midrange server in Asia instead of United States; index: labor savings in 2003 = \$100

■ Increase in 2008 over 2003



<sup>1</sup>Include costs for reworking errors, incremental financing, and exchange-rate risk.

Sources: McKinsey & Company, TAC

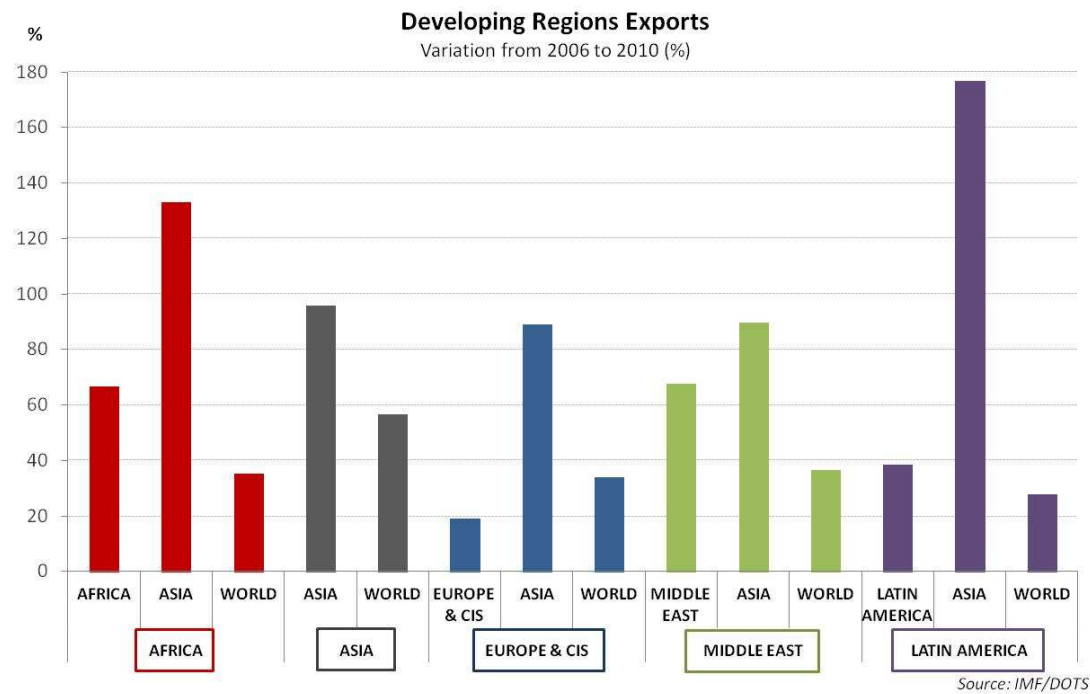


### 3. Une régionalisation des échanges en marche

- Forte progression des échanges intra régionaux
  - Asie et région sont des moteurs plus rapides que l'ensemble du commerce
  - La part des échanges régionaux devient importante, et va continuer à bénéficier de la faible demande des pays développés
  
- Les accords commerciaux ne sont qu'une partie des éléments d'intégration régionale
  - Des visions institutionnelles moins fortes qu'en Europe, d'autres éléments (financiers, investissement...) d'intégration!
  - Le rôle structurant des « puissances régionales » et des IDE

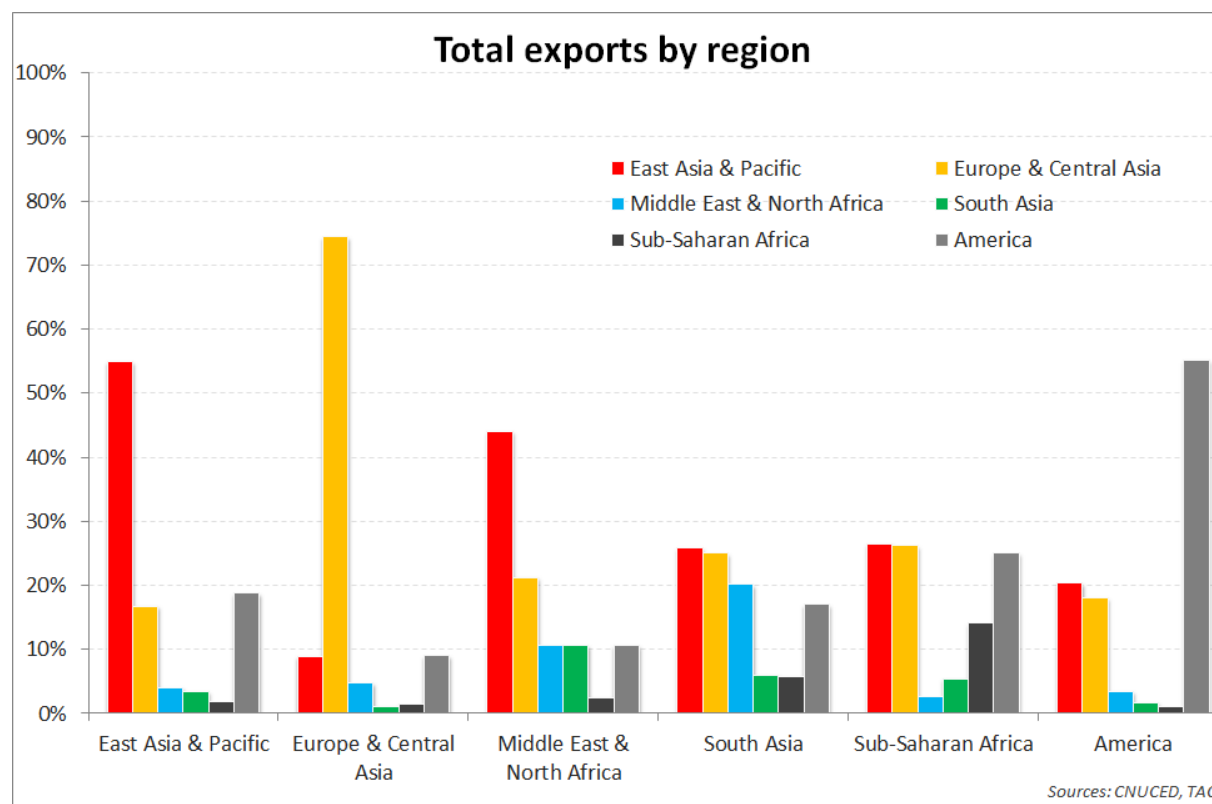
### 3. Une régionalisation des échanges en marche

La progression des exportations des pays en développement a été systématiquement plus rapide vers leurs propres régions et vers l'Asie



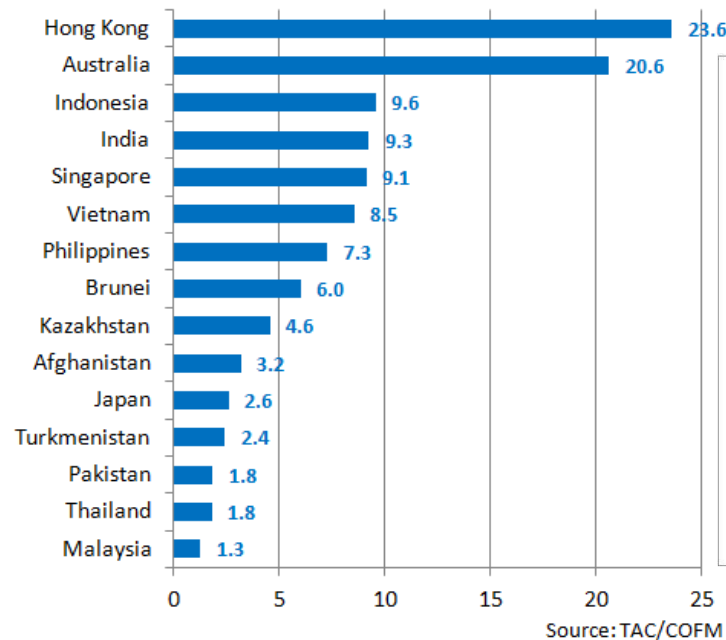
### 3. Une régionalisation des échanges en marche

L'intégration régionale est déjà très forte en Europe, en Asie du Sud Est, en Amérique.

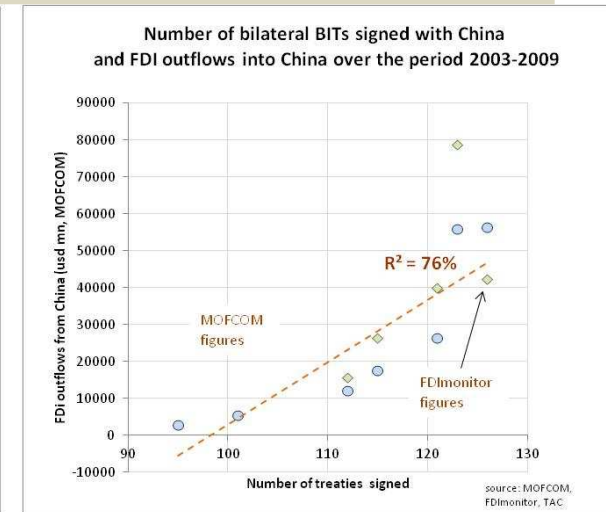
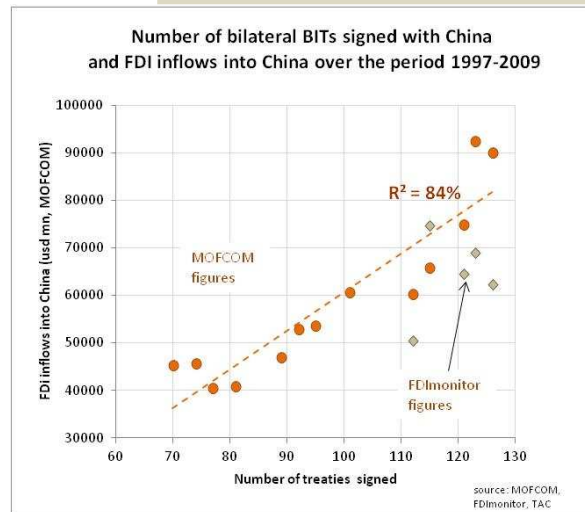


### 3. Une régionalisation des échanges en marche

**Main destination of Chinese FDI outflows in Asia in 2005Q1-2012Q1 (USD bn)**  
(total: USD 116.7bn)



Les entreprises chinoises « structurent » la région par leurs investissements, soutenus par une prolifération d'accords bilatéraux



## 4. Conclusions pour les stratégies d'entreprise

- Une attention forte aux « marchés intégrés » (UE, mais aussi Turquie, Afrique du Nord et Moyen-Orient, CIS...) pour bénéficier des effets positifs de « proximité »
- Une vision « offensive » de l'investissement à l'étranger, non comme délocalisation pour réduire les coûts mais pour coller au plus près des marchés en forte croissance
- L'examen de stratégies « gagnant-gagnant » avec des partenaires locaux pour viser les marchés régionaux
- Une grande vigilance aux éléments institutionnels des accords bilatéraux ou régionaux (règles d'origine, différences entre niveaux de tarifs douaniers...)



TAC est une société indépendante de recherche économique et financière, menant des prestations de conseil stratégique et d'appui à la gestion des risques économiques et financiers (risque pays, risques de change, priorités de développement, benchmarking de performances internationales...) pour les directions financières ou stratégiques de groupes internationaux.

TAC mène également des missions de conseil en politique économique pour des autorités publiques (Commission Européenne, CNUCED, Banque Asiatique de Développement...).