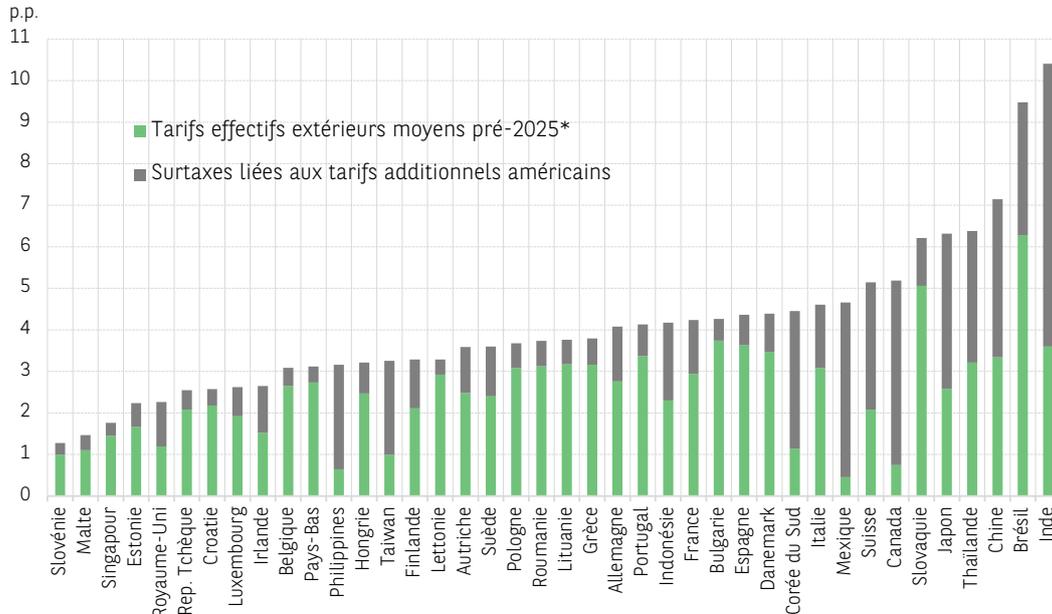


## HAUSSE DES TARIFS AMÉRICAINS : C'EST L'EUROPE QUI S'EN SORT LE MIEUX

Guillaume Derrien

### ESTIMATION DES SURTAXES LIÉES A LA POLITIQUE TARIFAIRE AMÉRICAINE VS TARIFS PRÉEXISTANTS



SOURCES : WITS, FITCH, COMTRADE, BNP PARIBAS

\* Le tarif effectif extérieur moyen est défini ici comme le montant des droits de douane acquittés par chaque pays sur l'ensemble de ses exportations, pas uniquement vis-à-vis des États-Unis, rapporté à ses exportations totales. Contrairement à l'approche centrée sur les importations américaines, qui n'offre qu'une vision restreinte du choc tarifaire, cette mesure l'élargit à l'ensemble des partenaires commerciaux de chaque pays. Les bâtonnets verts indiquent les tarifs extérieurs moyens pré-2025 (données WITS pour 2023) et les bâtonnets gris la hausse estimée du tarif extérieur moyen liée à l'introduction des nouveaux tarifs américains (en date du 15 août). Ces évolutions sont à structure des exportations constantes, sur la base de 2024. Les pays sont rangés par ordre croissant de tarifs extérieurs moyens.

Quel est l'impact des nouveaux tarifs américains sur les droits de douane subis par chaque pays sur l'ensemble de ses exportations ? L'estimation du « tarif effectif extérieur moyen » démontre que le choc reste très relatif pour l'Union européenne et le Royaume-Uni. L'accord-cadre signé le 27 juillet entre l'UE et les États-Unis impose un tarif uniforme de 15%, incorporant les tarifs préexistants, et est assorti d'une clause de la nation la plus favorisée (MFN) pour certains secteurs stratégiques (aéronautique, certains produits pharmaceutiques et chimiques). Le Royaume-Uni s'est entendu sur un tarif de base de 10% et des exemptions, notamment pour l'automobile (quotas) et l'aéronautique (0%). Cela entraîne une hausse du tarif moyen à l'export allant jusqu'à 1,5 point de pourcentage pour les pays membres de l'UE les plus affectés – l'Italie et l'Allemagne – alors qu'il se limite à moins d'un point de pourcentage pour la majorité des 27 États membres. Pour le Royaume-Uni, cette hausse s'élève à 1,1 pp. Ainsi, les droits de douane américains constituent davantage un frein supplémentaire aux exportations qu'un désavantage compétitif majeur (puisque tous les concurrents subissent également des droits de douane, souvent supérieurs).

Les économies asiatiques subissent des augmentations de droits de douane extérieurs moyens plus importantes. Pour certains pays, partant d'un niveau de tarif effectif extérieur relativement bas (Philippines, Taiwan), cela les rapproche des niveaux européens, tandis que d'autres sont désormais au-dessus (Japon, Thaïlande, Chine). C'est pour l'Inde, ciblée par les États-Unis en rétorsion à ses achats de pétrole russe que le choc est le plus rude (les droits de douanes américains sont passés de 6% à 50%).

Les voisins des États-Unis, le Canada et le Mexique, sont très dépendants du marché américain, ce qui se traduit par une hausse elle aussi marquée (respectivement de 4,2 et 4,5 points de pourcentage). Toutefois, cette hausse est limitée par le poids conséquent de leurs exportations conformes aux exigences de l'USMCA et donc exemptées de droits de douane.

Les hausses relativement limitées pour l'Europe des tarifs extérieurs moyens permettent donc de relativiser l'ampleur du choc lié à la hausse des droits de douane américains. Si cette dernière a eu des répercussions immédiates sur la recomposition des flux commerciaux, entraînant des effets de reports rapides et significatifs (voir un récent Graphique de la Semaine<sup>1</sup>), elle n'a pas, jusqu'ici, fait dérailler le commerce mondial, qui maintient une trajectoire de hausse dans la continuité de 2024. Ce sujet sera davantage développé dans le focus de notre prochain EcoPerspectives, à paraître très prochainement.

<sup>1</sup> Voir J.L. Proutat [Les premiers effets des "Trump tarifs" sont mesurables, et ils sont massifs](#), BNP Paribas, 16 juillet 2025.

# RECHERCHE ÉCONOMIQUE GROUPE

## ECOINSIGHT

Analyse approfondie de sujets structurels ou d'actualité

## ECOPERSPECTIVES

Analyses et prévisions des principales économies, développées et émergentes

## ECOFASH

Un indicateur, un évènement économique majeur.

## ECOWEEK

L'actualité économique de la semaine et plus...

## ECOPULSE

Baromètre mensuel des indicateurs conjoncturels des principales économies de l'OCDE

## ECOCHARTS

Panorama mensuel des dynamiques d'inflation au sein des principales économies développées

## ECOTV

Quel est l'évènement du mois ?

La réponse dans vos quatre minutes d'économie

## GRAPHIQUE DE LA SEMAINE

Un graphique hebdomadaire illustrant des points saillants dans l'économie

## EN ÉCO DANS LE TEXTE

Le podcast de l'actualité économique

POUR RECEVOIR NOS PUBLICATIONS

ABONNEZ-VOUS SUR LE SITE ONGLET ABONNEMENT  
voir le site des études économiques

ET

SUIVEZ-NOUS SUR LINKEDIN  
voir la page linkedin des études économiques

OU TWITTER  
voir la page twitter des études économiques

Bulletin publié par les Etudes Economiques - BNP PARIBAS  
Siège social : 16 boulevard des Italiens - 75009 PARIS / Tél : +33 (0) 1.42.98.12.34  
Internet : [www.group.bnpparibas](http://www.group.bnpparibas) - [www.economic-research.bnpparibas.com](http://www.economic-research.bnpparibas.com)  
Directeur de la publication : Jean Lemerier  
Directrice de la rédaction : Isabelle Mateos y Lago

Les informations et opinions exprimées dans ce document ont été obtenues de, ou sont fondées sur des sources d'information publiques réputées fiables, mais BNP Paribas ne garantit, expressément ou implicitement, ni leur exactitude, ni leur exhaustivité, ni leur mise à jour. Ce document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou autres placements. Il ne constitue ni du conseil en investissement, ni de la recherche ou analyse financière. Les informations et opinions contenues dans ce document ne sauraient dispenser l'investisseur d'exercer son propre jugement ; elles sont par ailleurs susceptibles d'être modifiées à tout moment sans notification et ne sauraient servir de seul support à une évaluation des instruments éventuellement mentionnés dans le présent document. Toute éventuelle référence à une performance réalisée dans le passé ne constitue pas une indication d'une performance future. Dans toute la mesure permise par la loi, aucune société du Groupe BNP Paribas n'accepte d'être tenue pour responsable (y compris en raison d'un comportement négligent) au titre de pertes directes ou découlant indirectement d'une utilisation des informations contenues dans ce document ou d'une confiance accordée à ces informations. Toutes les estimations et opinions contenues dans ce document reflètent notre jugement à la date de publication des présentes. Sauf indication contraire dans le présent document, il n'est pas prévu de le mettre à jour. BNP Paribas SA et l'ensemble des entités juridiques, filiales ou succursales (ensemble désignées ci-après « BNP Paribas »), sont susceptibles d'agir comme teneur de marché, d'agent ou encore, à titre principal, d'intervenir pour acheter ou vendre des titres émis par les émetteurs mentionnés dans ce document, ou des dérivés y afférents. BNP Paribas est susceptible notamment de détenir une participation au capital des émetteurs ou personnes mentionnés dans ce document, de se trouver en position d'acheteur ou vendeur de titres ou de contrats à terme, d'options ou de tous autres instruments dérivés reposant sur l'un de ces sous-jacents. Les cours, rendements et autres données similaires du présent document, y figurent au titre d'information. De nombreux facteurs agissent sur les prix de marché et il n'existe aucune certitude que les transactions peuvent être réalisées à ces prix. BNP Paribas, ses dirigeants et employés, peuvent exercer ou avoir exercé des fonctions d'employé ou dirigeant auprès de toute personne mentionnée dans ce document, ou ont pu intervenir en qualité de conseil auprès de cette (ces) personne(s). BNP Paribas est susceptible de solliciter, d'exécuter ou d'avoir dans le passé fourni des services de conseil en investissement, de souscription ou tous autres services au profit de la personne mentionnée aux présentes au cours des 12 derniers mois précédant la publication de ce document. BNP Paribas peut être partie à un contrat avec toute personne ayant un rapport avec la production du présent document. BNP Paribas est susceptible, dans les limites autorisées par la loi en vigueur, d'avoir agi sur la foi de, ou d'avoir utilisé les informations contenues dans les présentes, ou les travaux de recherche ou d'analyses sur le fondement desquels elles sont communiquées, et ce préalablement à la publication de ce document. BNP Paribas est susceptible d'obtenir une rémunération ou de chercher à être rémunéré au titre de services d'investissement fournis à l'une quelconque des personnes mentionnées dans ce document dans les trois mois suivant sa publication. Toute personne mentionnée aux présentes est susceptible d'avoir reçu des extraits du présent document préalablement à sa publication afin de vérifier l'exactitude des faits sur le fondement desquelles il a été élaboré.

Ce document est élaboré par une société du Groupe BNP Paribas. Il est conçu à l'intention exclusive des destinataires qui en sont bénéficiaires et ne saurait en aucune façon être reproduit (en tout ou partie) ou même transmis à toute autre personne ou entité sans le consentement préalable écrit de BNP Paribas. En recevant ce document, vous acceptez d'être engagés par les termes des restrictions ci-dessus.

BNP Paribas est constituée en France sous forme de société anonyme, et agréée et supervisée en tant qu'établissement de crédit par la Banque centrale européenne (BCE) et en tant que prestataire de services d'investissement par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) et l'Autorité des marchés financiers (AMF). Le siège social de BNP Paribas est situé au 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

Les informations contenues dans le présent document peuvent, en tout ou partie, avoir déjà été publiées sur le site <https://globalmarkets.bnpparibas.com>.

Pour les avertissements par pays (Etats-Unis, Canada, Royaume-Uni, Allemagne, Belgique, Irlande, Italie, Pays-Bas, Portugal, Espagne, Suisse, Brésil, Turquie, Israël, Bahreïn, Afrique du Sud, Australie, Chine, Hong Kong, Inde, Indonésie, Japon, Malaisie, Singapour, Corée du Sud, Taiwan, Thaïlande, Vietnam) veuillez consulter le document suivant :

[https://economic-research.bnpparibas.com/LegalNotice/Markets\\_360\\_Country\\_Specific\\_Notices.pdf](https://economic-research.bnpparibas.com/LegalNotice/Markets_360_Country_Specific_Notices.pdf)

© BNP Paribas (2025). Tous droits réservés.

Pour vous abonner à nos publications :

ÉTUDES **ECONOMIQUES**



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change