QUAND LE COMMERCE INTRA-UE TROUVE UN NOUVEL ÉQUILIBRE

Guillaume Derrien avec la participation de Maëlys Biot (stagiaire)

La part des exportations intra-UE dans le total des exportations européennes évolue actuellement autour de 62%, un niveau proche de celui observé au début des années 2000. Derrière cette apparente stabilité se cache toutefois une re-composition profonde des grands ensembles qui composent l'Union européenne.

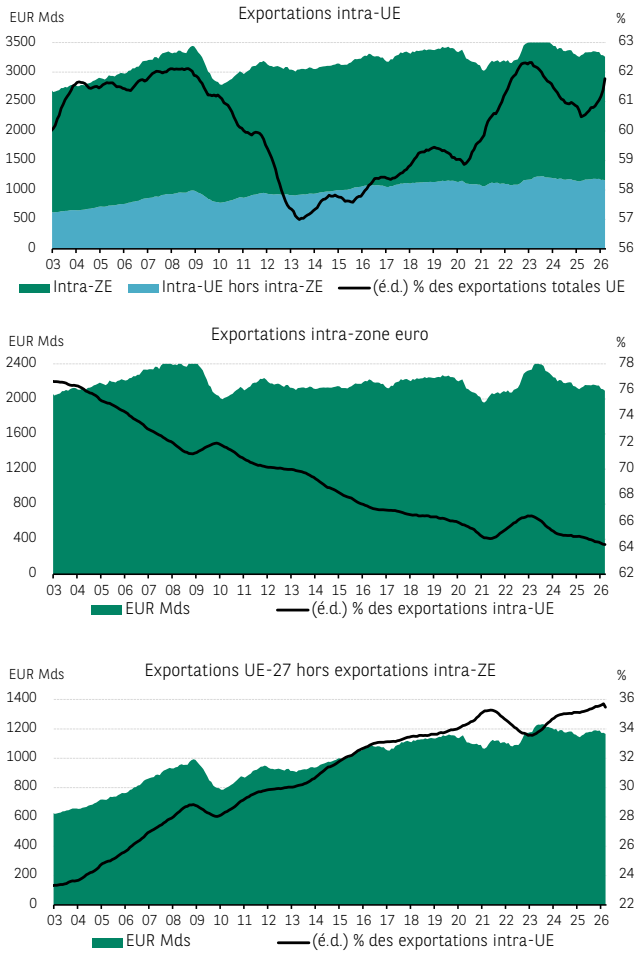
La part des échanges à l'intérieur de la zone euro dans le total des exportations intra-UE a reculé de manière quasi continue. Elle est passée d'environ 77% au début des années 2000 à un peu plus de 64% aujourd'hui (avril 2026). À l'inverse, la part des flux entre la zone euro et le reste de l'Union européenne (31,5%) ainsi que, dans une moindre mesure, les échanges entre les six pays qui n'appartiennent pas à la zone euro[1] (4,0%) ont symétriquement progressé. Il ne fait a priori aucun doute que les écarts de croissance attendus entre la zone euro et les économies d'Europe centrale et scandinave d'ici à la fin de la décennie, plus dynamiques selon les projections du FMI[2], alimenteront la poursuite de ce phénomène.

Ce rééquilibrage est d'abord le fruit de l'élargissement de l'UE. Les pays d'Europe centrale, dont l'intégration à l'UE a démarré en 2004 (2007 pour la Roumanie), se sont progressivement hissés dans les chaînes de valeur industrielles européennes. C'est particulièrement le cas dans le secteur des machines-outils, celui des équipements de transport et, plus récemment, de la défense (Pologne), secteur dans lequel la Suède est aussi un acteur important. Les flux d'investissements directs étrangers en provenance de la zone euro et en dehors de l'Europe (Chine[3]) ont accompagné cette montée en gamme, ancrant ces économies comme acteurs centraux des chaînes de valeur européennes[4].

La zone euro demeure de loin le principal marché d'exportation de l'UE, et l'essentiel de la valeur ajoutée industrielle y reste concentré. Ce basculement progressif des lignes commerciales n'est toutefois pas neutre du point de vue politique et contribue à redessiner progressivement les rapports de force au sein de l'UE. Les négociations en cours sur le prochain cadre financier pluriannuel (2028-2034) en sont l'une des illustrations actuelles.

Ce mouvement de réorientation est lent et irrégulier mais il n'en demeure pas moins un signal important. À l'heure où les tensions commerciales mondiales et la concurrence chinoise fragilisent les débouchés hors UE, ce redéploiement interne des échanges est un élément amortisseur pour les exportations européennes, positif du point de vue de la croissance économique du continent. C'est également, et surtout, un argument de plus, s'il en fallait, en faveur du renforcement du marché unique européen, seul cadre capable de transformer ces nouvelles synergies en gains de compétitivité durables pour l'ensemble du continent. D'où l'importance pour les dirigeants européens de faire du plan « Une Europe, un marché » un succès.

Dans le commerce intra-UE, la zone euro recule au profit des autres pays membres



Note: Prix constants 2020. Les données sont déflatées à l'aide de l'indice des valeurs unitaires des exportations.

GRAPHIQUES

SOURCES : EUROSTAT, BNP PARIBAS

1 Danemark, Hongrie, Pologne, Roumanie, Suède, République tchèque.
2 Selon les prévisions d'avril 2026, la croissance moyenne annuelle en zone euro est attendue à 1,2% sur la période 2026-2030 contre 2,1% pour les six pays hors zone euro.
3 Voir le dernier rapport de Rhodium à ce sujet : Chinese Investment in Europe Rises to Seven-Year High: Chinese FDI in Europe 2025 Update, Rhodium Group
4 Voir C. Kalasopatan Antoine, Europe centrale : montée en gamme dans la chaîne de valeur, BNP Paribas 4 février 2025.

RECHERCHE ÉCONOMIQUE GROUPE

ECOINSIGHT
Analyse approfondie de sujets structurels ou d'actualité

ECOPERSPECTIVES
Analyses et prévisions des principales économies, développées et émergentes

ECOFLASH
Un indicateur, un évènement économique majeur.

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

GRAPHIQUE DE LA SEMAINE
Un graphique hebdomadaire illustrant des points saillants de l'économie

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

EN ÉCO DANS LE TEXTE
Le podcast de l'actualité économique



Bulletin publié par les Études Économiques – BNP PARIBAS
Siège social : 16 boulevard des Italiens – 75009 PARIS / Tél : +33 (0) 1.42.98.12.34
Internet : www.group.bnpparibas - www.economic-research.bnpparibas.com
Directeur de la publication : Jean Lemierre
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, Bahrein, Afrique du Sud, Australie, Chine, Hong Kong, Inde, Indonésie, Japon, Malaisie, Singapour, Corée du Sud, Taïwan, Thaïlande, Vietnam) veuillez consulter le document suivant :
https://globalmarkets.bnpparibas.com/gm/home/Markets_360_Country_Specific_Notices.pdf

© BNP Paribas (2026). Tous droits réservés.

Pour vous abonner à nos publications :
ÉTUDES ECONOMIQUES

BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change