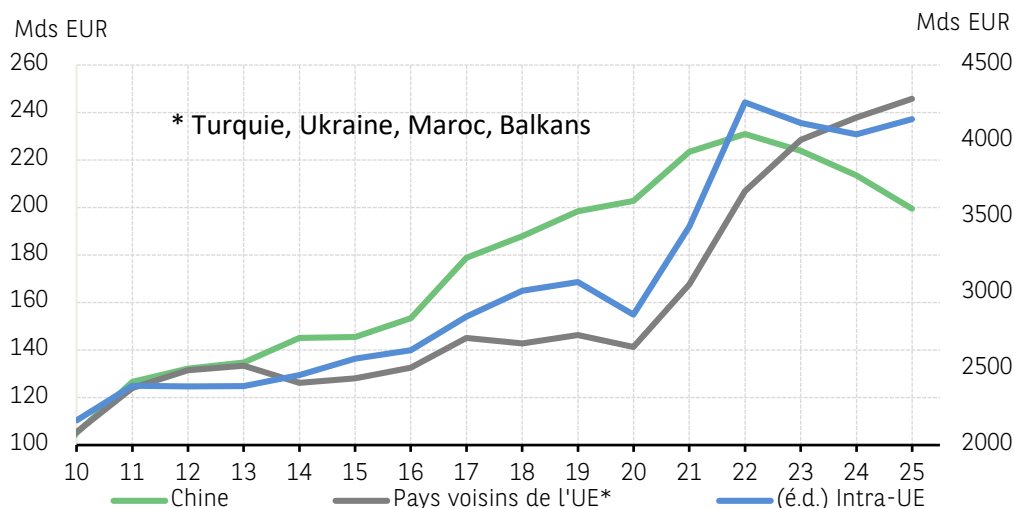


LE VOISINAGE EUROPÉEN : UN RELAI DE CROISSANCE IMPORTANT POUR LES EXPORTATIONS DE L'UNION EUROPÉENNE

Guillaume Derrien

EXPORTATIONS DE L'UNION EUROPÉENNE



SOURCES : EUROSTAT, BNP PARIBAS

Moins d'exportations vers la Chine... Le contexte actuel est difficile pour le grand export. Les débouchés vers la Chine se réduisent drastiquement en raison de la montée en gamme et de la politique de substitution aux importations menées par le pays. L'année 2025 aura marqué à ce titre une inflexion sans précédent : les exportations européennes vers la Chine ont chuté de 14% en nominal et de 10,2% en volume, et la part de la Chine dans les exportations totales de l'UE (7,5%) est désormais à son plus bas niveau en près de quinze ans.

... mais plus d'exportations entre partenaires et voisins européens. Les exportations européennes hors commerce intra-zone ont malgré tout progressé en 2025, affichant une hausse nominale de 2,0%, en parallèle d'un rebond du commerce intra-zone (de 2,5%). La forte demande dans le secteur pharmaceutique a entraîné un rebond des exportations vers la Suisse (+13,5%). Mais les exportateurs européens ont, en parallèle, développé d'autres débouchés dans leur voisinage immédiat depuis 2020, et l'accès accru à ces marchés est aujourd'hui opportun. Ainsi, la Turquie, le Maroc, l'Ukraine et les Balkans¹ captent une part croissante des exportations européennes. Un tournant a même été franchi en 2023, où le niveau combiné des exportations vers ces pays a dépassé celui vers la Chine². Ce bloc représente désormais près de 10% (9,4% en 2025) des exportations totales de l'UE hors commerce intra-zone.

C'est le secteur des machines-équipements qui bénéficie le plus de ce mouvement (alors qu'il subit une baisse marquée de ses débouchés en Chine). Ces échanges accompagnent les investissements européens croissants dans ces pays, et qui sont à ce titre éligibles à des financements de l'UE (financements de la Banque européenne d'investissement notamment ou à venir au titre de *Readiness 2030*).

Un renforcement structurel appelé à s'amplifier. Ainsi, les liens économiques se renforcent entre l'UE et son voisinage : le poids des échanges de marchandises (exportations et importations combinés) a ainsi atteint 8,5% du total de l'UE hors commerce intra-zone. Cette réorientation des flux européens est structurelle et reflète la transformation industrielle de ces pays, qui sont de plus en plus intégrés à la chaîne de valeur européenne. La Turquie et le Maroc importent à ce titre davantage de biens intermédiaires en provenance de l'UE, et réexportent vers cette dernière davantage de biens finaux, notamment dans le secteur automobile. Pour l'Ukraine, la dynamique est différente, mais la demande actuelle en équipement, notamment militaire, ainsi que celle qui accompagnera la reconstruction, offrira un soutien aux exportations européennes. Les pays des Balkans, quant à eux, bénéficient du plan de croissance européen à hauteur de EUR 6 mds et d'une intégration plus poussée dans le marché unique de l'UE.

¹ Regroupe la Serbie, l'Albanie, le Monténégro, la Bosnie-Herzégovine, la Macédoine du Nord et le Kosovo.

² Précisément, entre 2019 et 2025, les exportations de l'UE ont progressé de 68% vers la Turquie, 58% vers le Maroc, 92% vers l'Ukraine et 57% vers les Balkans.

ÉTUDES ÉCONOMIQUES



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Ces relais de croissance pour les entreprises européennes sont voués à se renforcer dans les années à venir, avec les efforts de relocalisation d'une partie du tissu industriel proche géographiquement du marché européen (*nearshoring*). Cette dynamique devrait se développer de façon complémentaire avec le renforcement attendu des échanges intra-UE découlant d'efforts d'investissement accrus. Elle devrait aussi bénéficier, pour ceux qui réunissent les conditions d'accès, du développement des politiques de préférence européenne, au cœur de la loi sur l'accélération industrielle (*Industrial Accelerator Act*) présentée par la Commission européenne le 4 mars dernier.

Guillaume Derrien
guillaume.a.derrien@bnpparibas.com



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. Le détail ...

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

EN ÉCO DANS LE TEXTE

Le podcast de l'actualité économique

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



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

© BNP Paribas (2025). Tous droits réservés.

Pour vous abonner à nos publications :

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 - www.economic-research.bnpparibas.com
Directeur de la publication : Jean Lemierre
Directrice de la rédaction : Isabelle Mateos y Lago



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change