

Flash Economie

5 avril 2019 - 438

Pourquoi : un Brexit sans deal est une très mauvaise idée pour le Royaume-Uni : le passage à des chaînes de valeur régionales

L'organisation de la production est en train de passer de chaînes de valeur globales (mondiales) à des chaînes de valeur régionales, avec la hausse des coûts de production dans les pays émergents, l'exigence croissante de contenu local.

Les productions vont donc se localiser davantage, sur une base régionale, au voisinage des acheteurs finaux des biens. La bonne stratégie économique pour un pays pour attirer des investissements, est donc de s'intégrer dans un marché régional dynamique. Si la stratégie du Royaume-Uni est de sortir de l'Union Européenne et de rechercher à croître en s'insérant dans des chaînes de valeur mondiales avec des pays asiatiques, nord-américains, cette stratégie est alors nécessairement perdante.

Patrick Artus
Tel. (33 1) 58 55 15 00
patrick.artus@natixis.com
 @PatrickArtus

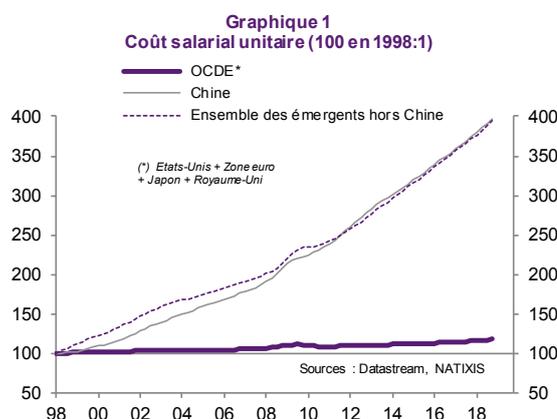
www.research.natixis.com

Le passage de chaînes de valeur mondiales à des chaînes de valeur régionales

Avec :

- la hausse des coûts de production dans les pays émergents et en Chine (graphique 1) ;
- l'exigence croissante de contenu local dans les produits vendus dans un pays ;
- la complexité excessive des chaînes de valeur globales,

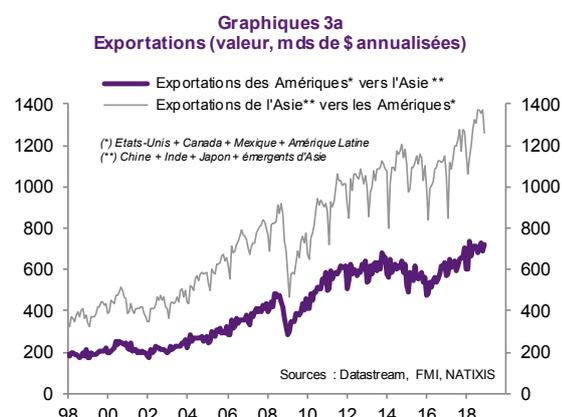
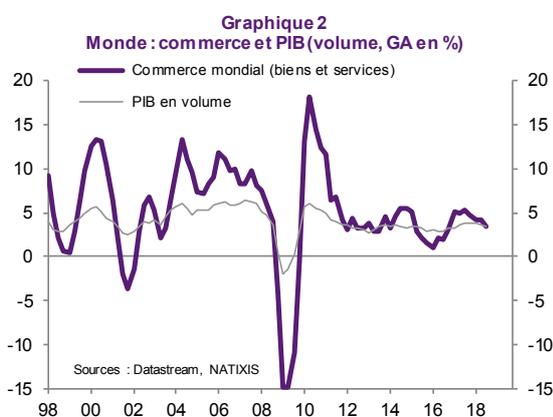
l'organisation mondiale de la production évolue de chaînes de valeur globales (mondiales) vers des chaînes de valeur régionales.



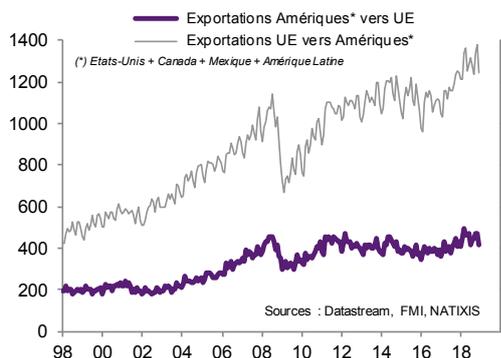
Ceci explique :

- le freinage du commerce mondial par rapport au PIB mondial (graphique 2) ;
- le freinage du commerce entre les continents (graphiques 3a/b/c).

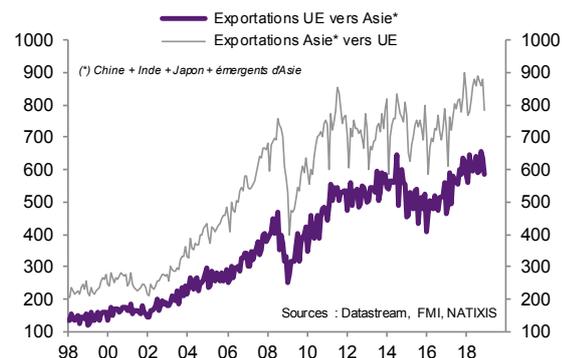
Par rapport à la tendance, on voit le freinage des exportations des Amériques vers l'Asie et vers l'Union Européenne, de l'Asie vers l'Union Européenne et de l'Union Européenne vers l'Asie.



Graphique 3b
Exportations (valeur, mds de \$ annualisées)



Graphique 3c
Exportations (valeur, mds de \$ annualisées)



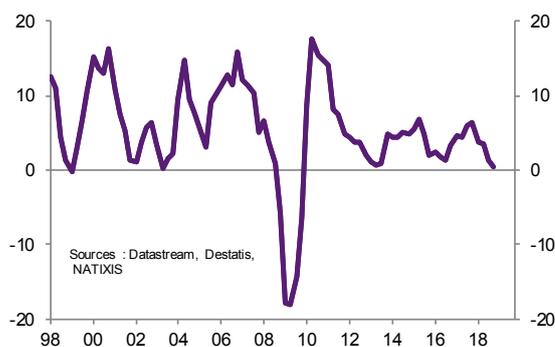
La bonne stratégie est alors l'intégration dans une économie régionale dynamique

Si les chaînes de valeur deviennent régionales, les productions des biens vont de plus en plus s'installer auprès des acheteurs finaux des biens, sur une base régionale.

Pour attirer des investissements, il faut donc être intégré dans un marché économique régional dynamique.

La stratégie mercantiliste mondiale, qui consiste à croître grâce aux exportations vers le Reste du Monde, en dehors de la région, donc de s'intégrer dans des chaînes de valeur mondiales, devient de plus en plus inefficace, comme le montre le cas récent de l'Allemagne (graphique 4).

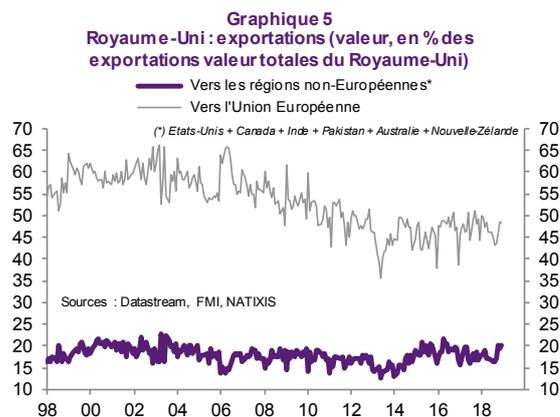
Graphique 4
Allemagne : exportations (volume, GA en %)



Synthèse : ceci montre pourquoi un « no deal Brexit » serait une très mauvaise idée

Les défenseurs d'un « no deal Brexit » expliquent que le Royaume-Uni, sorti de l'Union Européenne, croîtra en développant ses échanges avec les régions non-européennes, Inde, Australie, Nouvelle Zélande, Etats-Unis, Canada...

Le **graphique 5** montre que ces régions représentent aujourd’hui 20% des exportations du Royaume-Uni contre 48% pour les exportations vers l’Union Européenne.



Ce qui précède montre que cette stratégie est perdante : si les chaînes de valeur deviennent régionales, le Royaume-Uni doit s’intégrer à sa région (l’Union Européenne) et ne peut pas croître en s’intégrant dans de nouvelles chaînes de valeur mondiales.