

---

# Journée de la PAC

---

8<sup>e</sup> édition

« Électrification et Souveraineté :  
Pourquoi la PAC est un enjeu stratégique ! »

---

20 MAI 2026

Châteaufort' Le Metropolitan - Paris 17<sup>e</sup>

---

L'événement incontournable de la filière organisé par l'



- **Keynote** -

**L'Europe face à une géopolitique énergétique chaotique  
Électrification et Souveraineté :  
Pourquoi la PAC est un enjeu stratégique !**



**Patrice GEOFFRON**

Docteur en économie industrielle  
et Directeur du CGEMP

---

« **Électrification et Souveraineté :  
Pourquoi la PAC est un enjeu stratégique !** »

# Sommaire

1

La décarbonation européenne vaut désormais comme assurance collective contre les vulnérabilités de prix, d'approvisionnement et de stabilité.

2

L'électrification n'est pas une évolution technique, mais l'infrastructure de la souveraineté énergétique.

3

La PAC est une technologie de sécurité domestique et un actif industriel pour la France et l'Europe.

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



**DAIKIN**



Journée de la **PAC**  
de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

# Partie I

## La politique climatique européenne a changé de nature

*De l'objectif environnemental à l'impératif de sécurité collective*

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



For the World We Share

**DAIKIN**



Journée de la **PAC**  
de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

# Green Deal → Sécurité énergétique : un basculement stratégique

## Logique pré-2021

*Réduction des émissions de CO<sub>2</sub>*

*Réponse à l'urgence climatique*

*Harmonisation réglementaire européenne*

*Signal-prix carbone (ETS)*

## Logique post-2022

*Réduction des dépendances énergétiques*

*Protection contre les chocs de prix*

*Réindustrialisation par la transition*

*Autonomie stratégique européenne*

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



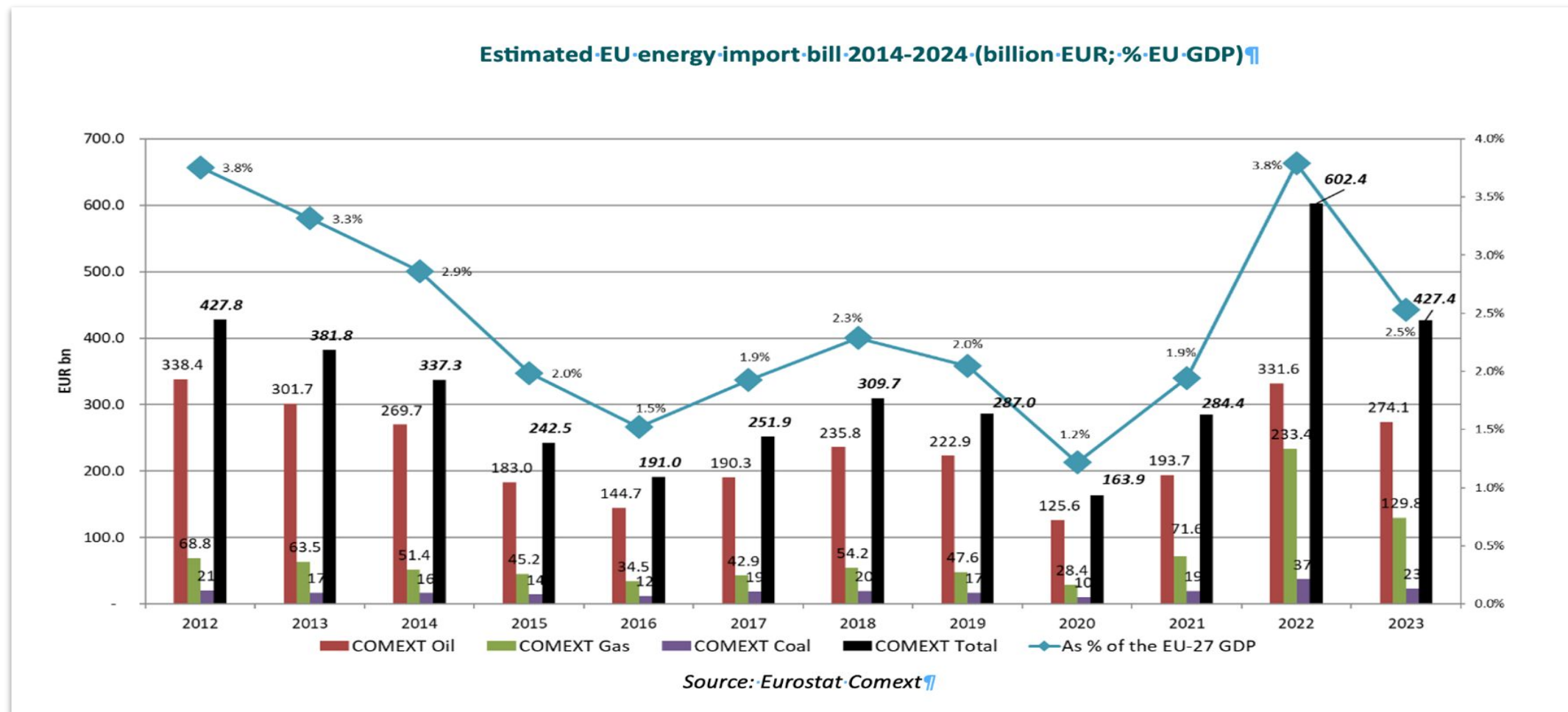
For the World We Share

**DAIKIN**

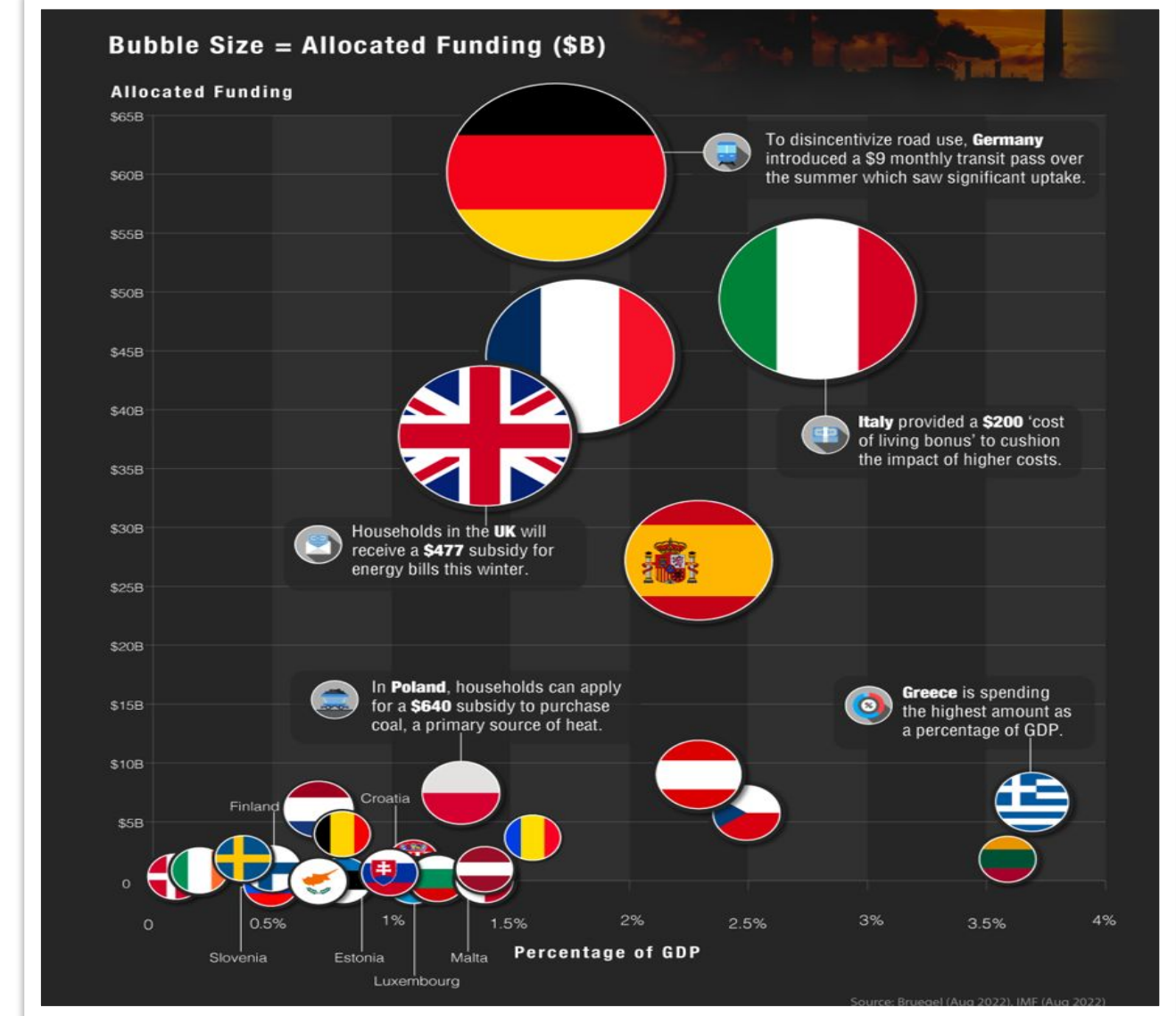


Journée de la **PAC**  
de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

# Quel REX du choc de 2022 ?



Source : Eurostat



Source : Bruegel

*La décarbonation n'est plus seulement vertueuse : elle est rationnelle du point de vue de la sécurité nationale et européenne et économiquement cohérente*

AVEC LE SOUTIEN DE :



For the World We Share



Journée de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

# 2026 : un contexte de risques convergents

## ***Géopolitique***

Tensions persistantes au Moyen-Orient — Détroit d'Ormuz sous pression ; instabilité du marché du GNL

## ***Prix & volatilité***

Épisode de pic gazier; rappel des vulnérabilités structurelles de l'économie européenne

## ***Dépendances industrielles***

Équipements, composants critiques et minéraux essentiels concentrés hors UE

## ***Urgence climatique***

Fenêtre de décarbonation serrée : les cibles 2030 et 2050 exigent une accélération immédiate

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



For the World We Share

**DAIKIN**

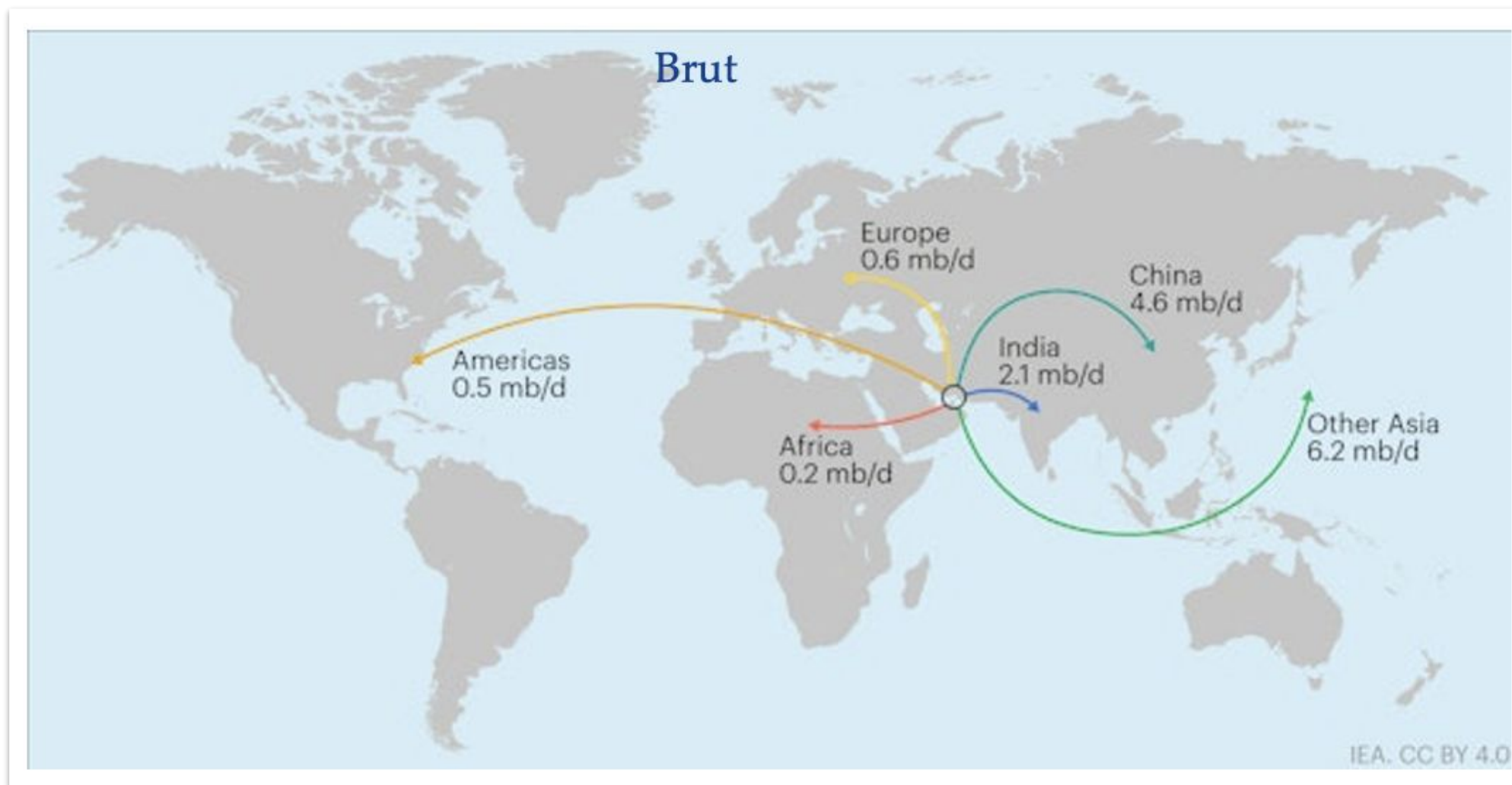


Changes for the Better

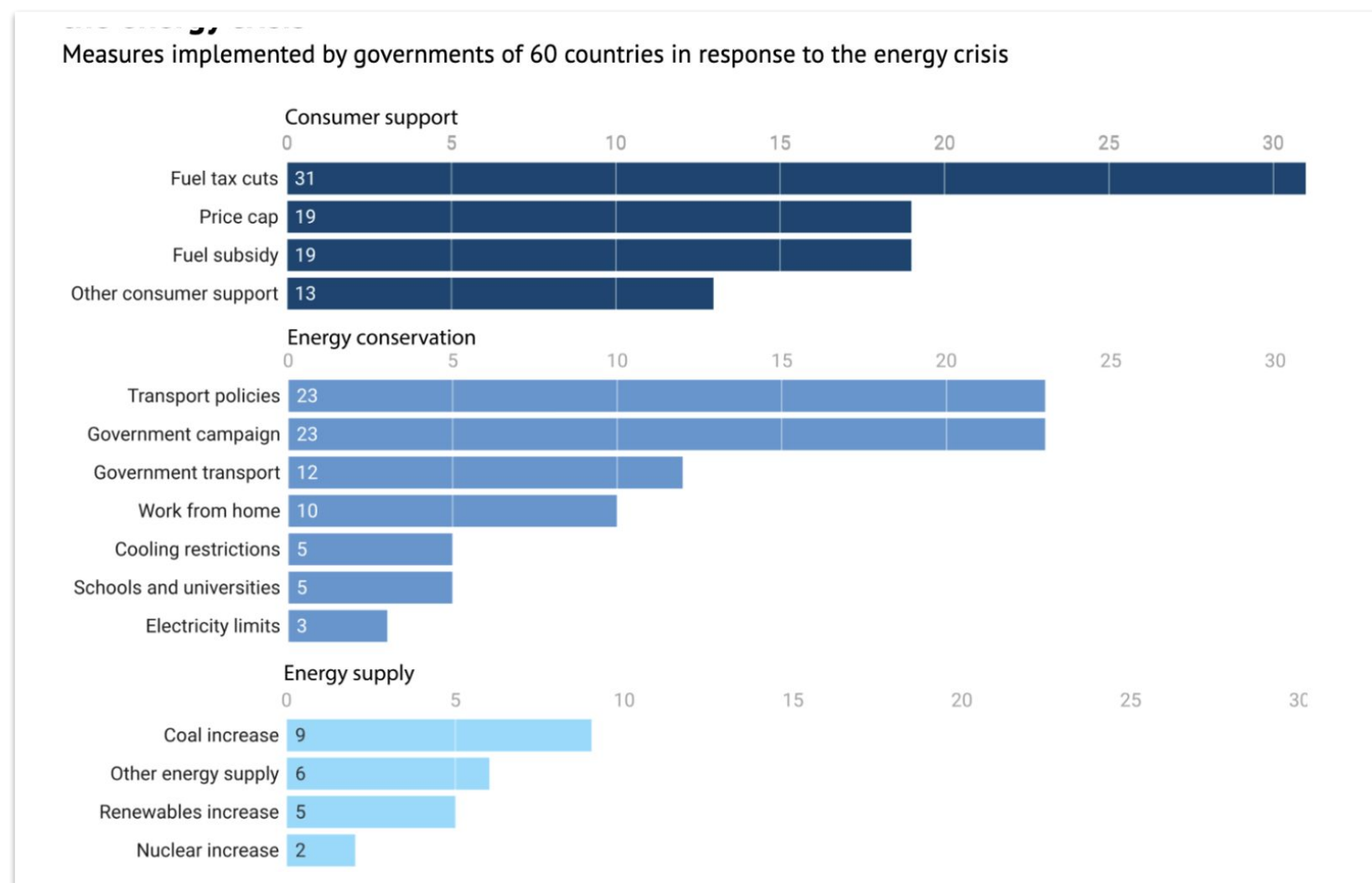


Journée de la **PAC**  
de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

# Impacts et réponses à la crise de 2026 ?



Source : IEA



Source : CarbonBrief

*Le choc géopolitique de 2026 — tensions au détroit d'Ormuz, volatilité du GNL — confirme ce que 2022 avait amorcé : les économies les plus exposées sont celles qui sont les moins avancées dans leur transition.*

# Partie II

## L'électrification : la « mère des batailles »

*Le levier le plus puissant de réductions de la dépendance aux combustibles fossiles importés*

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



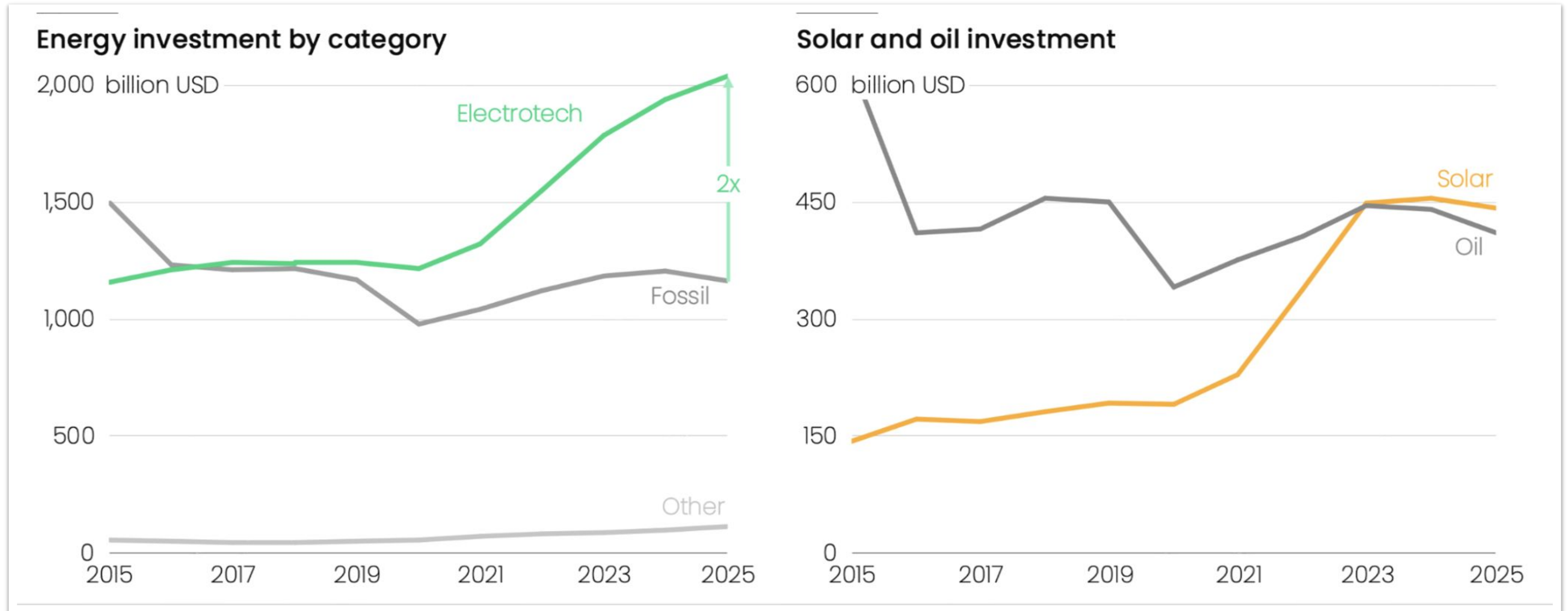
For the World We Share

**DAIKIN**



Journée de la **PAC**  
de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

# L'avènement de "l'ère de l'électricité"



Sources: IEA WEI, Ember analysis – Note: Oil investment on the right hand side is upstream investment

AVEC LE SOUTIEN DE :

atlantic

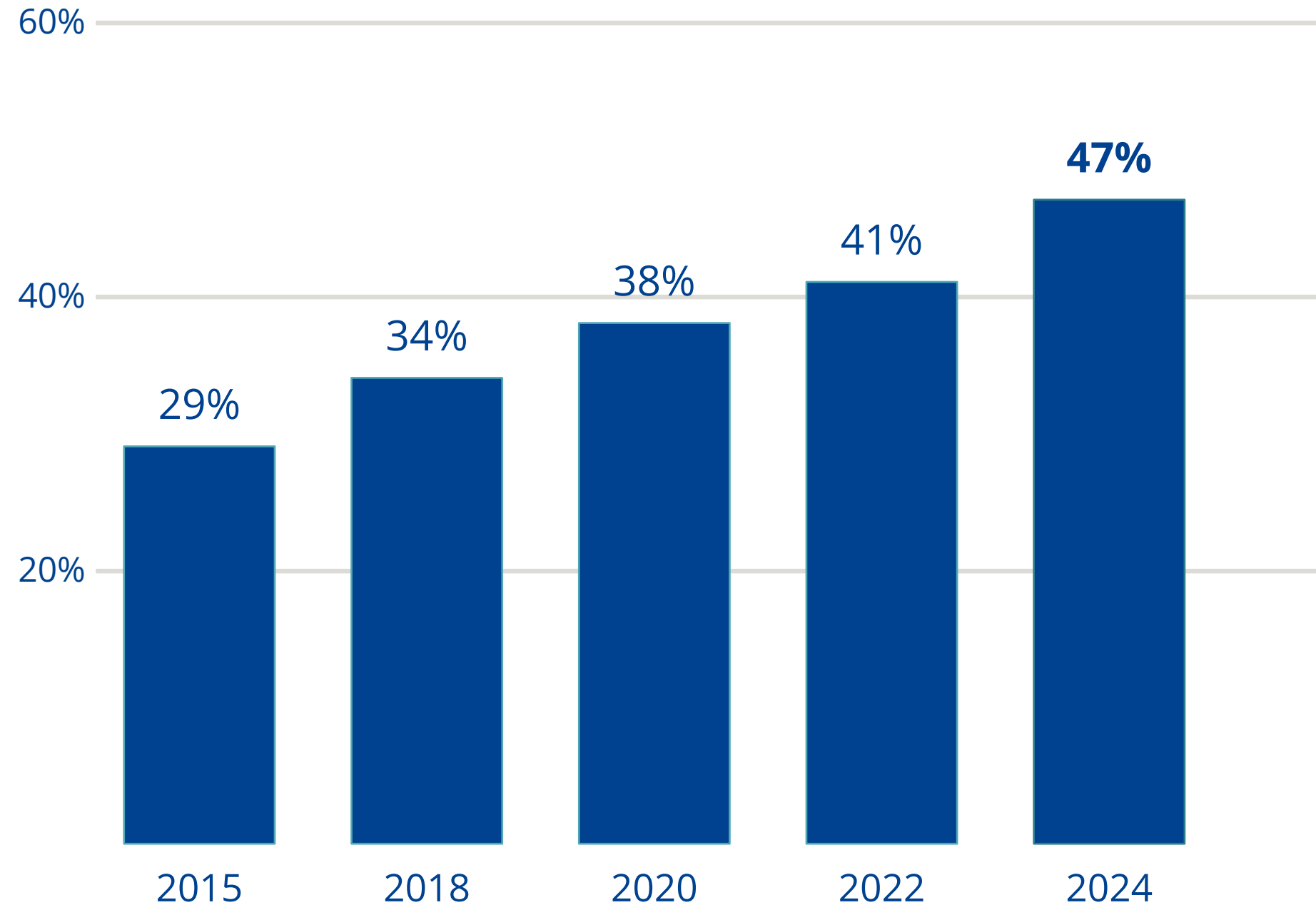


DAIKIN



Journée de la PAC 8<sup>e</sup> édition

# L'électricité européenne se décarbone : atout de l'électrification...



Part des renouvelables dans la production électrique EU (%)

Source : Eurostat, IRENA

Plus l'électricité est "verte", plus électrifier vaut stratégiquement.

Électrifier les usages (chauffage, transport, industrie) substitue du kWh local à du fossile importé.

La PAC est au cœur de cette substitution dans le bâtiment — le secteur le plus énergivore.

AVEC LE SOUTIEN DE :

atlantic



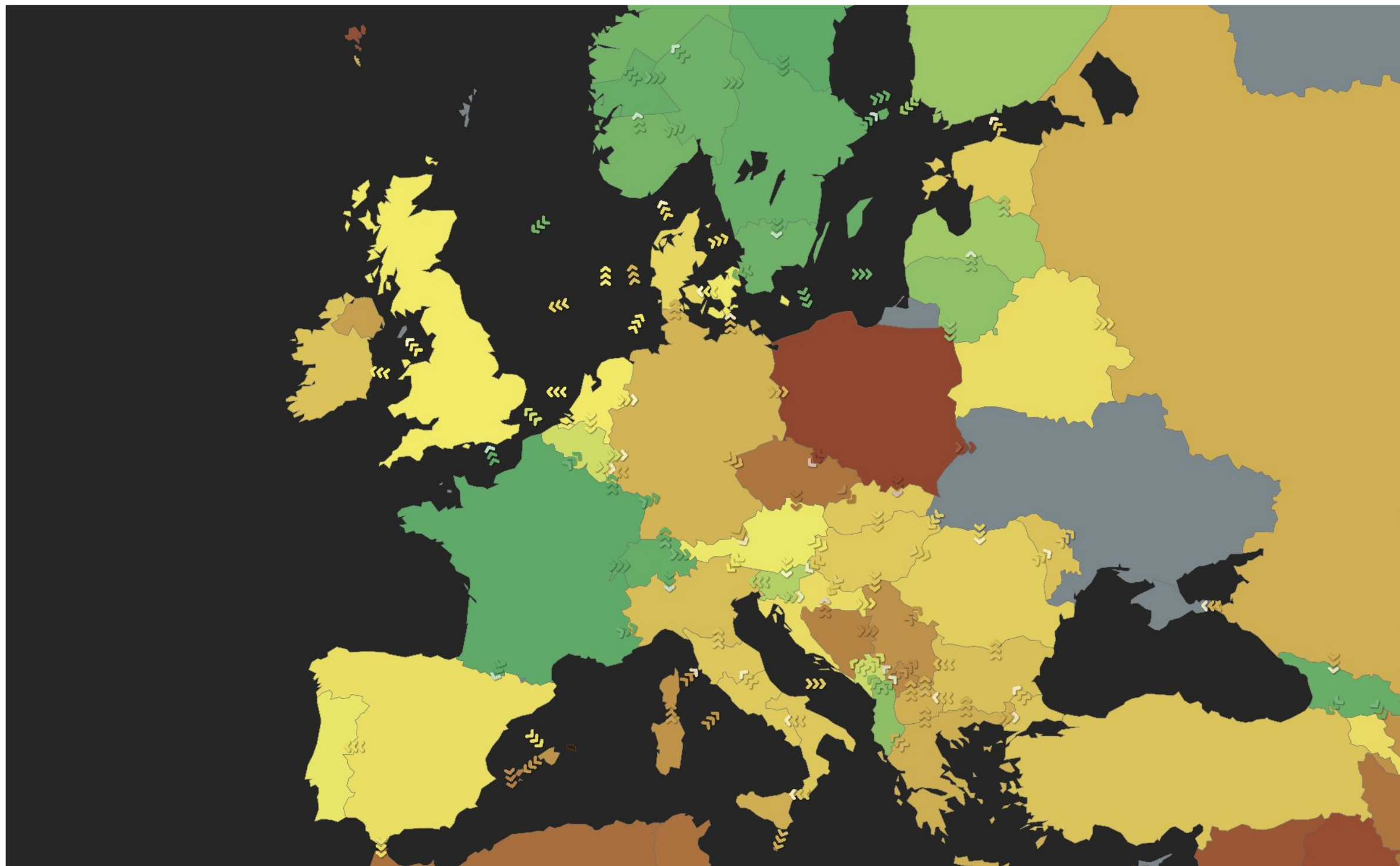
For the World We Share

DAIKIN



Journée de la PAC   
8<sup>e</sup> édition

# ... et tout particulièrement pour la France



*La France bénéficie d'un atout structurel exceptionnel : avec plus de 90% d'électricité décarbonée (nucléaire + ENR), chaque kWh consommé émet jusqu'à 10 fois moins de CO<sub>2</sub> qu'en Allemagne ou en Pologne. Tous les transferts d'usage (VE, PAC, ...) y sont est doublement efficace : économiquement et climatiquement*

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



For the World We Share

**DAIKIN**



Journée de la **PAC**  
de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

# Substitution : le potentiel de décarbonation du bâtiment

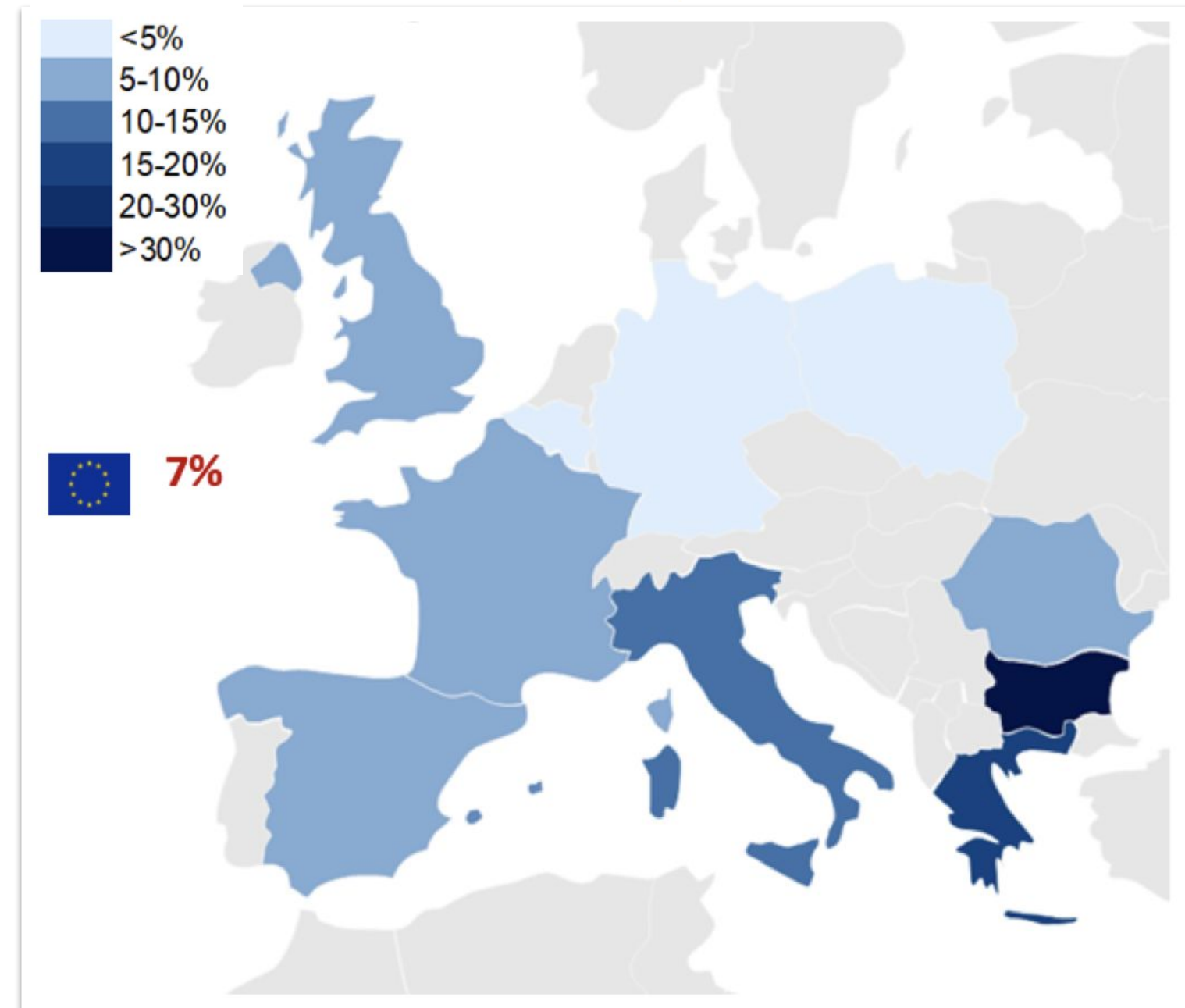
**~40 %**

Part du bâtiment dans la consommation d'énergie finale en Europe

**70 %**

Part des logements européens encore chauffés aux combustibles fossiles (gaz, fioul, charbon)

Part de la population dans l'incapacité de se chauffer de manière adéquate



Source: Eurostat / EU-SILC

AVEC LE SOUTIEN DE :

atlantic



For the World We Share

DAIKIN



Journée de la PAC 8<sup>e</sup> édition

# Partie III

## La PAC, actif stratégique de la France et de l'Europe

*Substitution, flexibilité, filière industrielle et territoriale*

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



For the World We Share

**DAIKIN**



Journée  
de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

# Les PAC, moteur de la demande électrique 2030

## Les PAC, l'un des principaux moteurs de la demande électrique européenne :

- ▶ Demande électricité UE : ~ 2,5%/an en moyenne sur 2026-2030 (après 15 ans de stagnation)
- ▶ Secteur bâtiment : 1er contributeur à la croissance mondiale (+50% de la hausse totale)
- ▶ PAC, climatisation et data centres → moteurs principaux au sein du bâtiment

## Décarbonation du mix électrique UE — atout croissant pour la PAC :

- ▶ Part ENR dans le mix UE : ~47% en 2025 → ~60% en 2030 (solaire PV dépasse l'hydro)
- ▶ Intensité carbone de l'électricité UE : -45% estimés d'ici 2030 vs 2025
- ▶ Conséquence : l'avantage PAC sur les fossiles s'amplifie au fil de la décarbonation du réseau

Source : IEA — Electricity 2026 (janvier 2026)

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



**DAIKIN**



Journée de la **PAC**  
de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

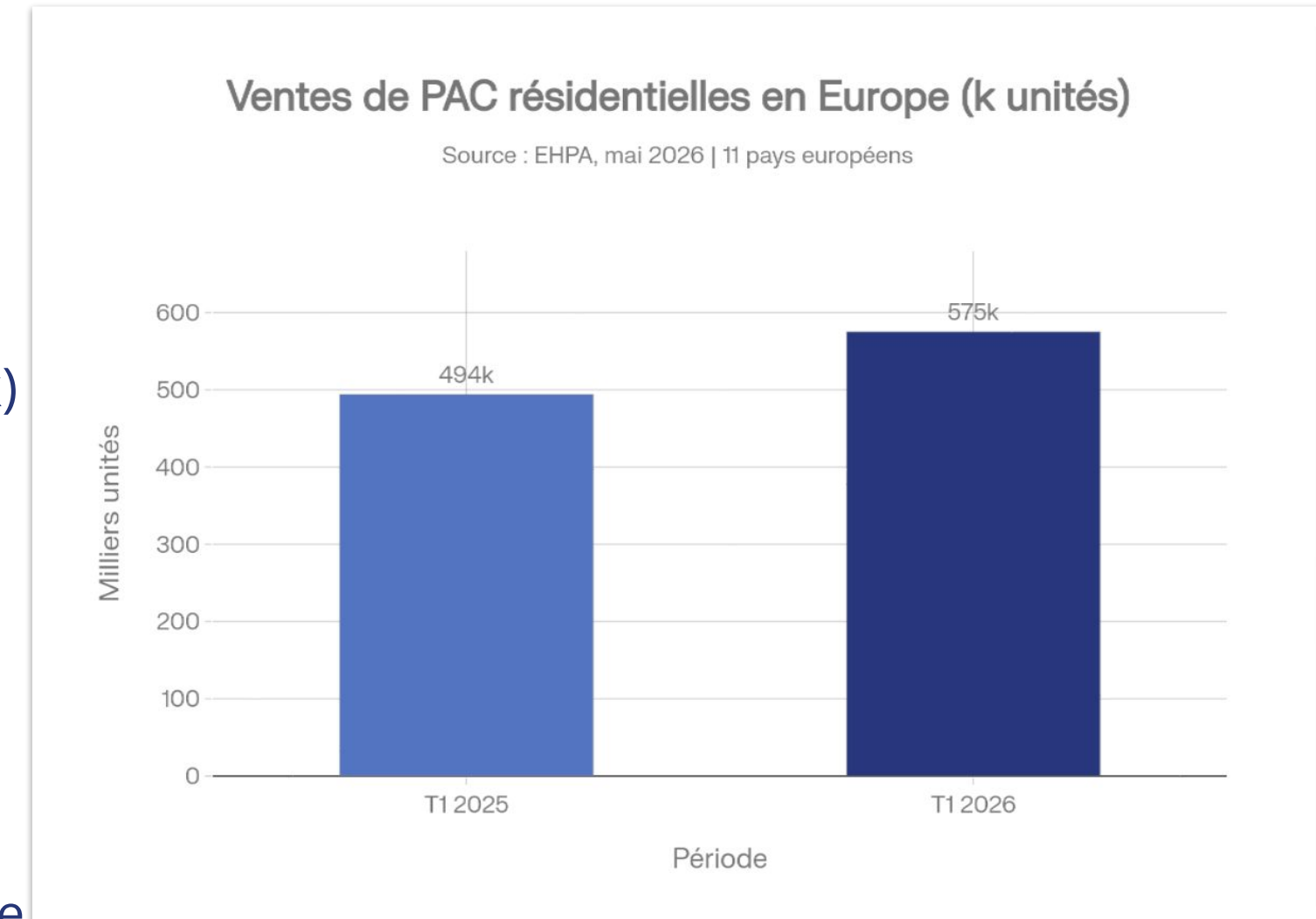
# La crise relance les ventes de PAC en Europe

## Facteurs d'ACCÉLÉRATION :

- ✓ Aides stables et bien conçues → Belgique (Flandre), Allemagne, Pays-Bas, Royaume-Uni
- ✓ Interdiction des chaudières fossiles en neuf → déclencheur de marché efficace (Belgique)
- ✓ TVA différenciée : PAC 6% vs chaudières 21% → signal-prix clair (Belgique)
- ✓ Prix du gaz élevé → incitation économique à basculer (Allemagne, Danemark)

## Facteurs de FREINAGE :

- ✗ Suppression ou incertitude des aides → Autriche, France (MaPrimeRénov'), Pologne, Italie
- ✗ Ratio prix électricité/gaz défavorable → Espagne, Autriche, Royaume-Uni, Norvège
- ✗ Ralentissement du bâtiment neuf et de la rénovation → France, Italie, Finlande
- ✗ Désinformation sur les réseaux sociaux → Pologne (-11% de ventes)



Source : EHPA — Country-by-country breakdown 2025 (mars 2026)

AVEC LE SOUTIEN DE :

atlantic



For the World We Share

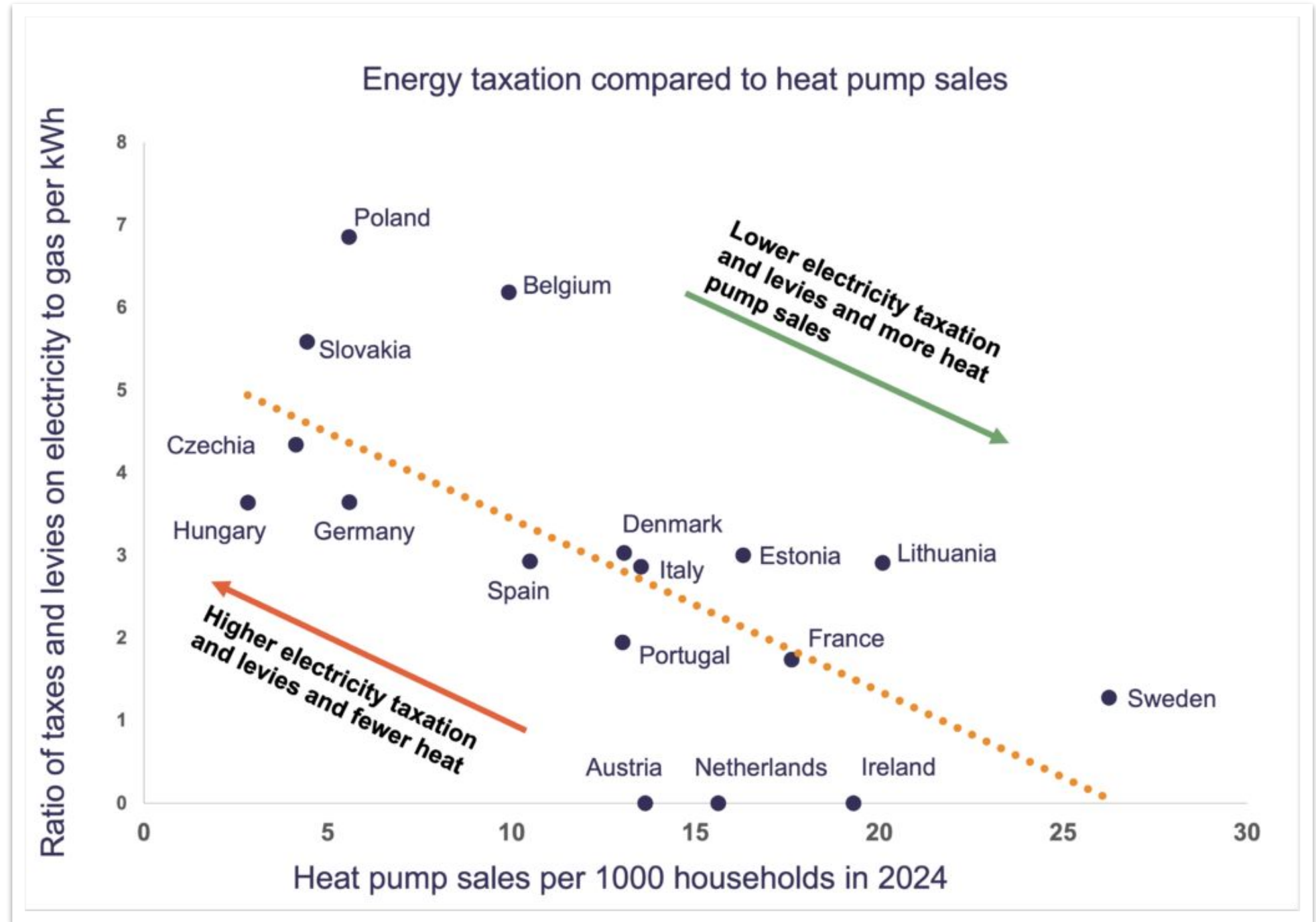
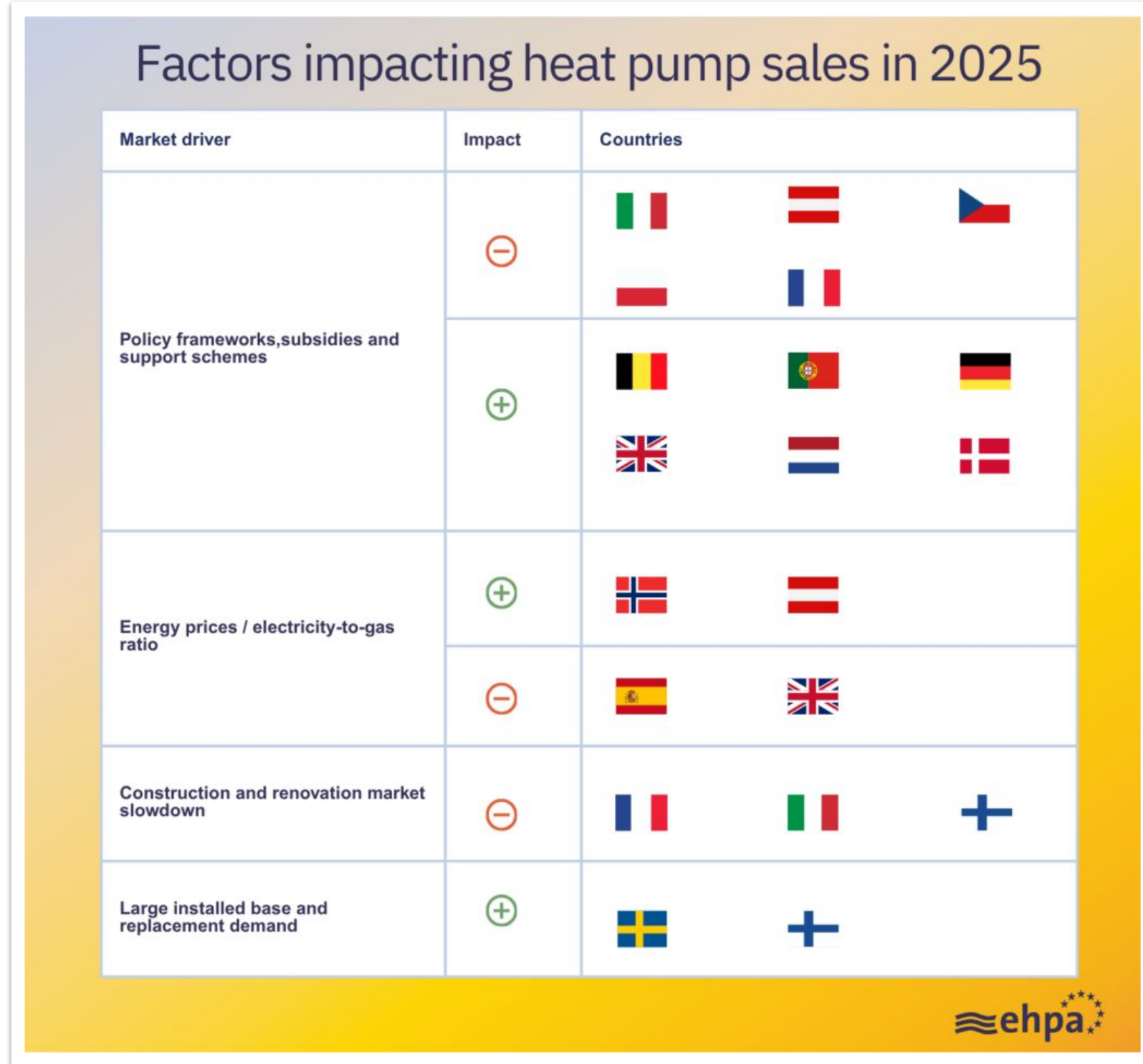
DAIKIN



Journée de la PAC

8<sup>e</sup> édition

# Fiscalité de l'électricité : le levier clé pour accélérer les ventes de PAC



Source : EHPA, 26 mars 2026 — « Pump it up : why heat pump sales rose in 2025 »

# Filière PAC : un actif industriel et territorial pour l'UE

1

## Compétitivité industrielle

La PAC concentre des savoir-faire en réfrigération, électronique de puissance et thermodynamique. Une filière européenne forte protège contre la dépendance aux équipements asiatiques.

2

## Emploi et territoires

Installation, maintenance, formation : la filière PAC est structurellement locale, non-délocalisable, et portée par les PME du bâtiment et les territoires ruraux comme urbains.

3

## Préférence européenne

Le cadre réglementaire (interdiction chaudières gaz neuves, RE2020, label RGE) crée une demande captive : l'enjeu est de la capter par une offre industrielle européenne compétitive.

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



For the World We Share

**DAIKIN**



Changes for the Better



Journée de la **PAC**  
de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

# Les PAC vendues en Europe majoritairement fabriquées en Europe

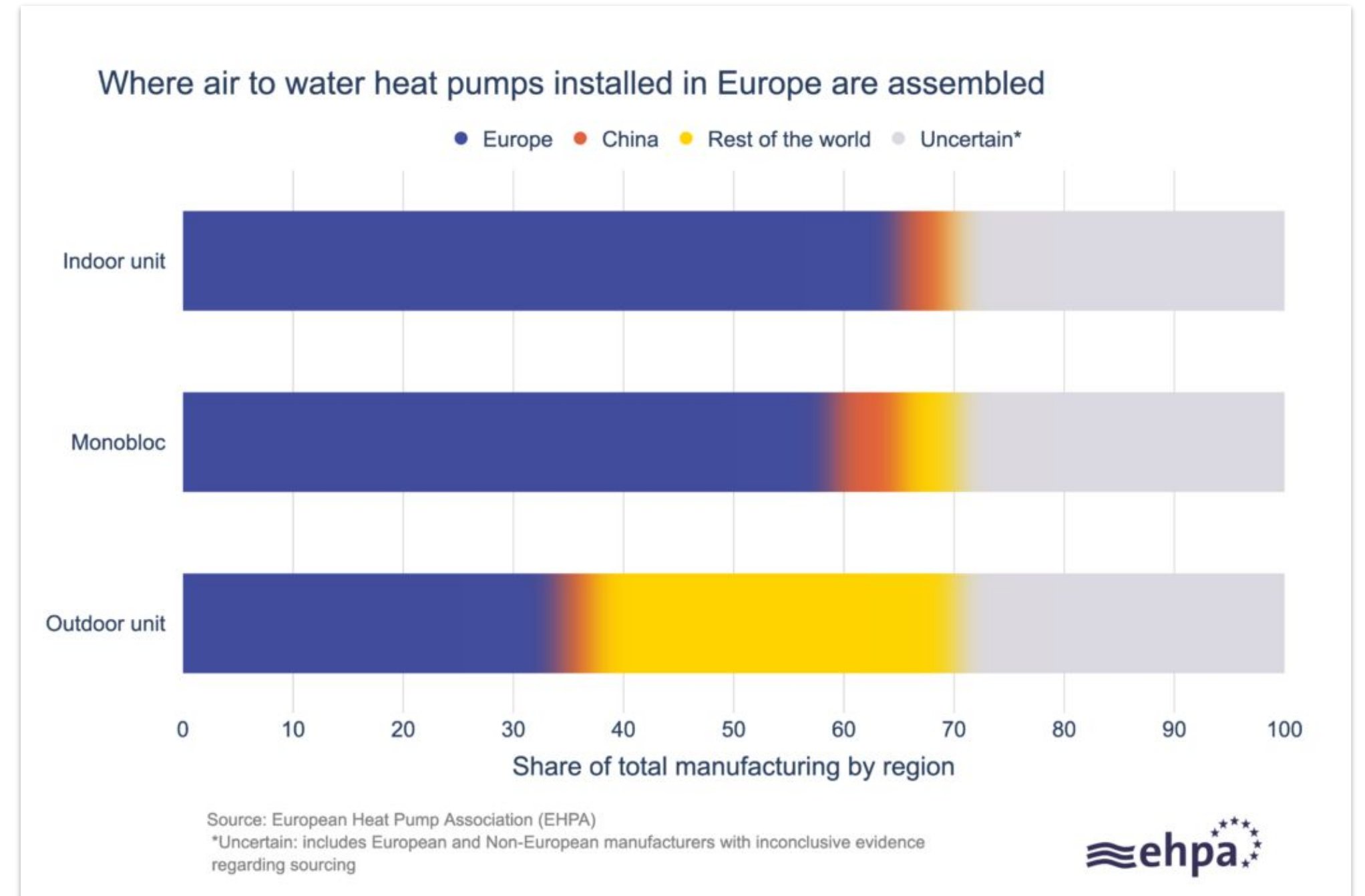
🏠 ~70% du marché air/eau représenté dans l'enquête EHPA

✅ ± 80 % des monoblocs assemblés en Europe (5-10% en Chine)

✅ ± 90% des unités intérieures assemblées en Europe

⚠️ ± Unités extérieures : 40-50% Europe

🎯 L'Industrial Accelerator Act cible 8M PAC/an (vs 2,5M aujourd'hui)



Source : EHPA, 9 avril 2026

AVEC LE SOUTIEN DE :

atlantic



For the World We Share

DAIKIN



Journée de la PAC  
8<sup>e</sup> édition

# L'Industrial Accelerator Act : accroître la production de PAC en Europe

2,5 M

PAC/an  
aujourd'hui en Europe

x3

objectif de capacité  
de production (IAA)

8 M

PAC/an  
cible IAA 2030

## Ce que prévoit l'Industrial Accelerator Act

Critères "Made in EU" et bas-carbone pour les marchés publics et aides d'État.

Les PAC rejoignent l'acier, le ciment, l'automobile et le solaire PV parmi les secteurs stratégiques.

L'acte introduit des bonifications pour les équipements dont l'assemblage du circuit frigorifique est réalisé en Europe.

## Enjeux industriels et stratégiques

**250+ sites de production** déjà implantés en Europe (EHPA, 2024)

**168 000 emplois** dans la filière PAC en Europe, potentiel de 3 M d'emplois nets d'ici 2030 (REPowerEU)

**Autonomie stratégique:** réduire l'exposition aux pics de prix du gaz et la dépendance aux importations

**Concurrence asiatique** critères "Made in EU" pour contrer les importations à bas coût et sécuriser la chaîne de valeur

Sources : Commission européenne, IAA, 4 mars 2026 ; EHPA, Market Report 2025 & communiqué avril 2026 ; REPowerEU ; IndexBox, mars 2026

AVEC LE SOUTIEN DE :

atlantic



For the World We Share

DAIKIN



Changes for the Better



Journée de la PAC

8<sup>e</sup> édition

# La PAC comme actif de flexibilité du système électrique

## Flexibilité de la demande

Couplage avec les signaux tarifaires (heures creuses, effacement)

Pilotage intelligent : modulation de puissance sans inconfort

Stockage thermique inertiel du bâtiment

## Valeur système

Absorption des surplus d'ENR intermittentes

Réduction des pics de demande hivernaux

Contribution à la stabilité du réseau (demand-side response)

*La PAC n'est pas seulement un équipement de chauffage : c'est un actif de réseau qui participe à l'équilibre offre-demande du système électrique.*

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



For the World We Share

**DAIKIN**



Changes for the Better



Journée de la **PAC**  
de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

# L'impact d'un PAC: évaluation sur 2 ménages/types

## > Le ménage Deschamps

Deux adultes et deux enfants



→ La famille Deschamps touche un revenu disponible d'environ **3900 €** par mois en 2025. Leur ménage de deux adultes et deux enfants appartient donc **au 4<sup>e</sup> décile de niveau vie**, ce qui les situe dans **la classe moyenne inférieure**.



→ Le ménage Deschamps vit dans **une maison rurale chauffée au fioul**, de DPE G, construite avant les années 1950, située en Ile-de-France.

## > Le ménage Villeneuve

Deux adultes et deux enfants

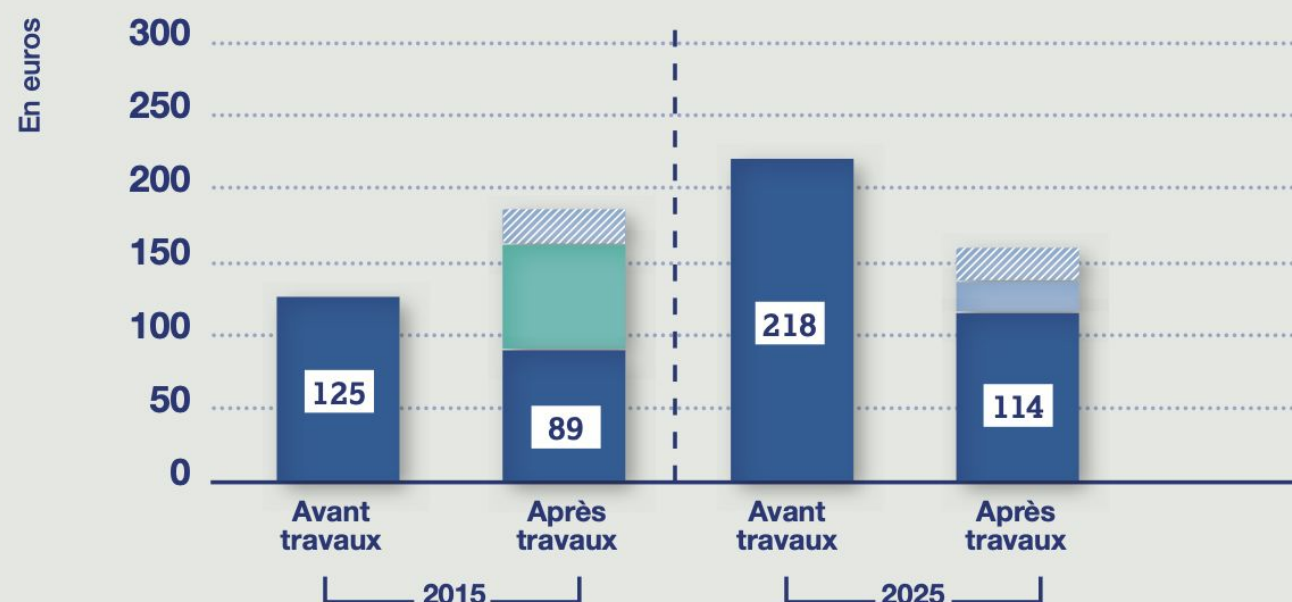
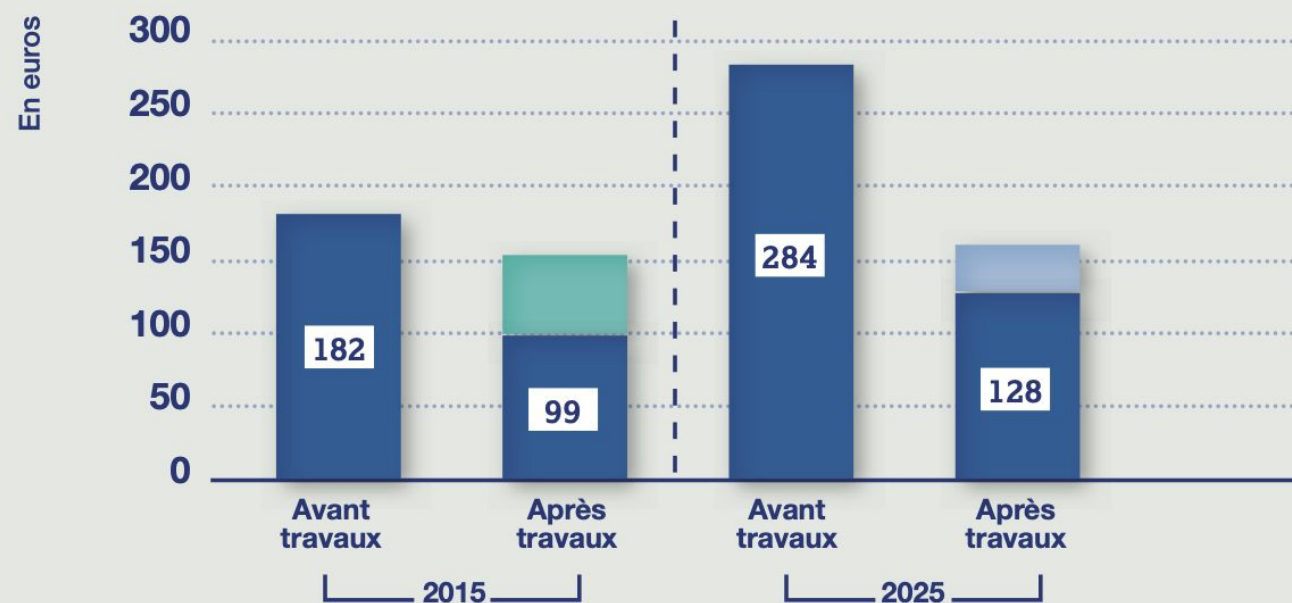


→ La famille Villeneuve touche un revenu disponible d'environ **4700 €** par mois en 2025. Leur ménage de deux adultes et deux enfants appartient donc **au 6<sup>e</sup> décile de niveau vie**, ce qui les situe dans **la classe moyenne supérieure**.



→ Le ménage Villeneuve vit dans un **pavillon périurbain chauffé au gaz**, de DPE E, construit dans les années 1970, situé en Ile-de-France.

### ÉVOLUTION DU BUDGET ÉNERGÉTIQUE MENSUEL APRÈS INSTALLATION D'UNE POMPE À CHALEUR



■ Facture énergétique  
■ Mensualités de l'éco-PTZ  
■ Mensualités du prêt travaux  
▨ Augmentation des mensualités si le ménage ne mobilise pas son épargne



@I4CE\_

*L'augmentation du prix des énergies rend plus directement rentable l'installation de PAC pour une variété de ménages*

Sources : I4CE, Observatoire des conditions d'accès à la transition écologique pour les ménages, Édition 2025

AVEC LE SOUTIEN DE :

atlantic



For the World We Share

DAIKIN



Journée de la PAC

8<sup>e</sup> édition

# En conclusion

---

- 1 La décarbonation européenne est désormais un impératif de sécurité, autant que climatique.
- 2 L'électrification est l'infrastructure de la souveraineté : le moyen, pas la fin.
- 3 La PAC est une technologie de puissance : sécurité domestique, actif industriel, levier territorial.

*La pompe à chaleur est souvent présentée comme un outil de décarbonation du bâtiment. Dans l'Europe qui vient, elle doit être regardée aussi comme un instrument de sécurité énergétique, de réindustrialisation et de souveraineté.*

AVEC LE SOUTIEN DE :

**atlantic**



**DAIKIN**



Journée de la **PAC**  
8<sup>e</sup> édition

- **Keynote** -

# Crise énergétique et protectionnisme : risques et perspectives pour l'industrie



**Anne-Sophie ALSIF**

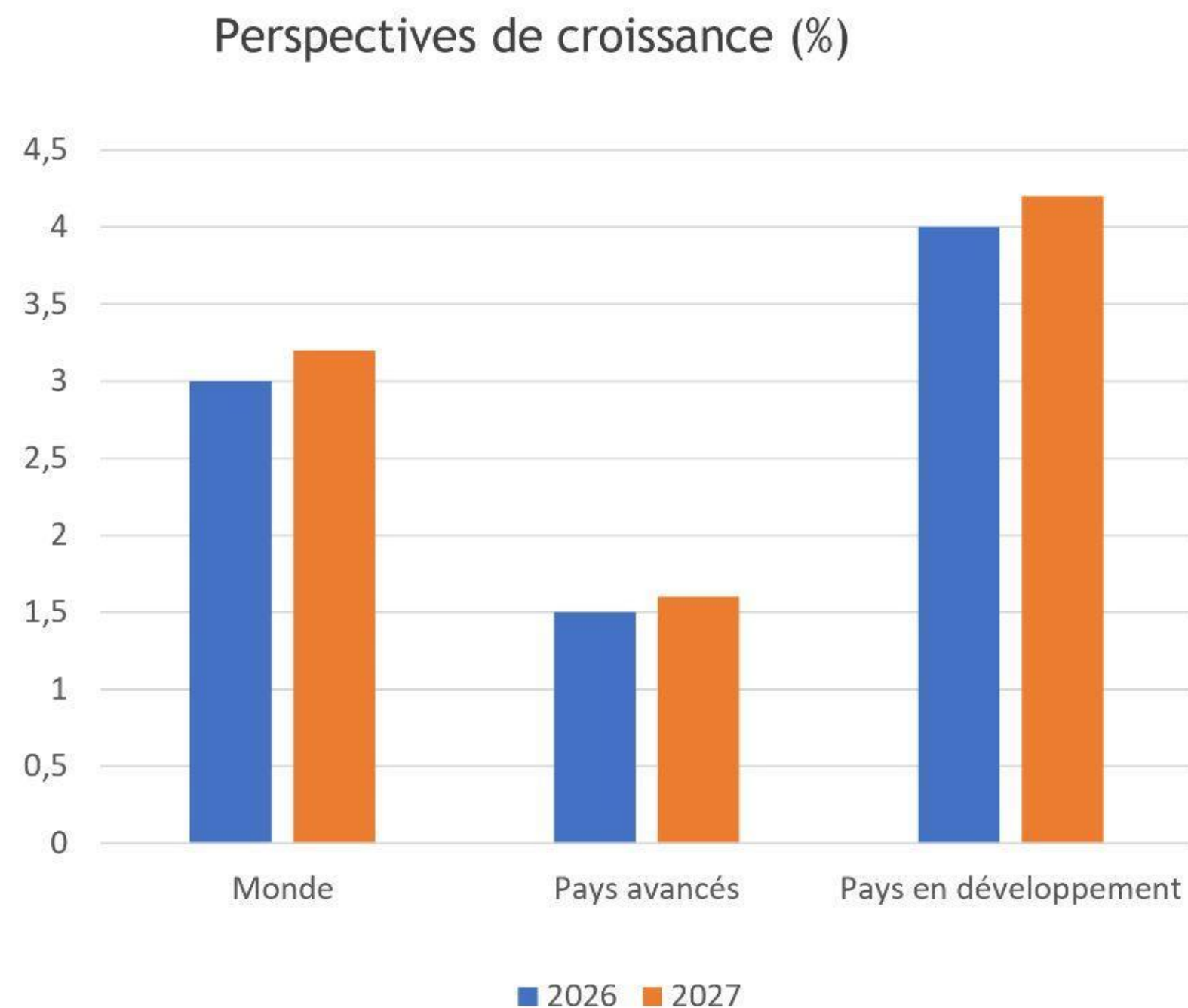
Cheffe économiste,  
associée **BDO France**

---

« **Électrification et Souveraineté :  
Pourquoi la PAC est un enjeu stratégique !** »

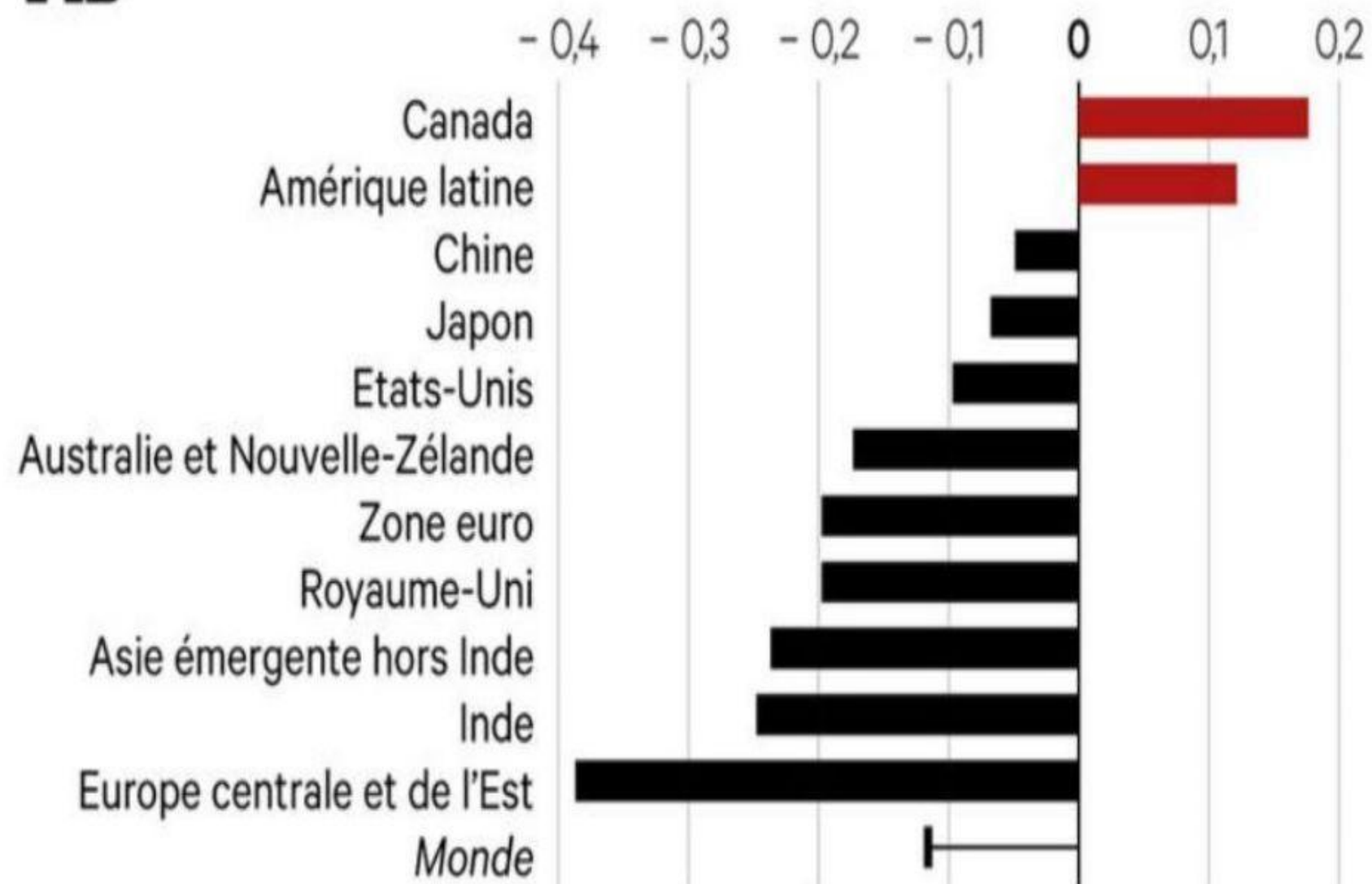
## Crise énergétique : un risque de stagflation si le conflit dure dans le temps

- La croissance mondiale devrait ralentir en raison de la hausse des prix, conséquence de la guerre en Iran. L'impact devrait rester contenu si le conflit et le blocage du détroit d'Ormuz ne dure pas dans le temps. **La durée de la guerre est la variable essentielle pour apprécier l'impact au niveau macroéconomique.** Le risque demeure celui d'une stagflation : niveau d'inflation élevé et faible croissance.
- La croissance mondiale devrait s'élever à 3% en 2026 et à 3,1% en 2027. Les échanges internationaux sont impactés par le blocage du détroit où transite 20 % du gaz liquéfié et du pétrole mondial.
- Les Etats-Unis pourraient se retirer du conflit en raison des élections de mi-mandat du 3 novembre 2026. En cas de conflit court, le taux d'inflation devrait croître aux mois de mars et d'avril puis ralentir. De fait, les banques centrales ne devraient pas intervenir.
- La prévision de taux de croissance reste plus élevée dans les pays en développement (+ 4% en 2026 et + 4,2% en 2027) que dans les pays avancés (+1,5% en 2026 et + 1,6% en 2027).
- Le taux d'inflation devrait croître de +0,1 à +0,5 en fonction des zones géographiques. Elle devrait accélérer davantage en Asie et dans les pays de l'est.

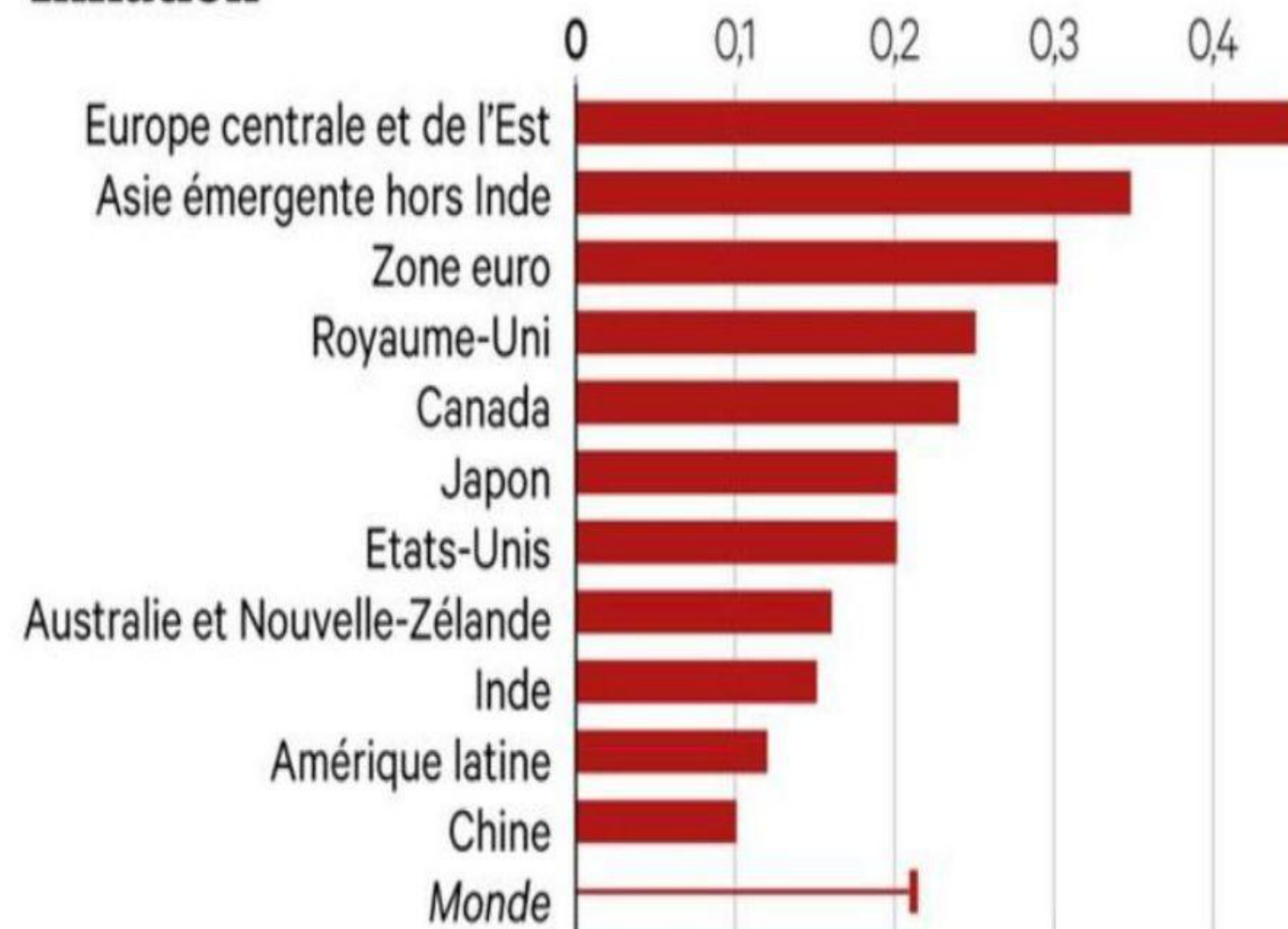


## L'impact de la hausse des prix des matières premières sur le PIB et l'inflation

### PIB

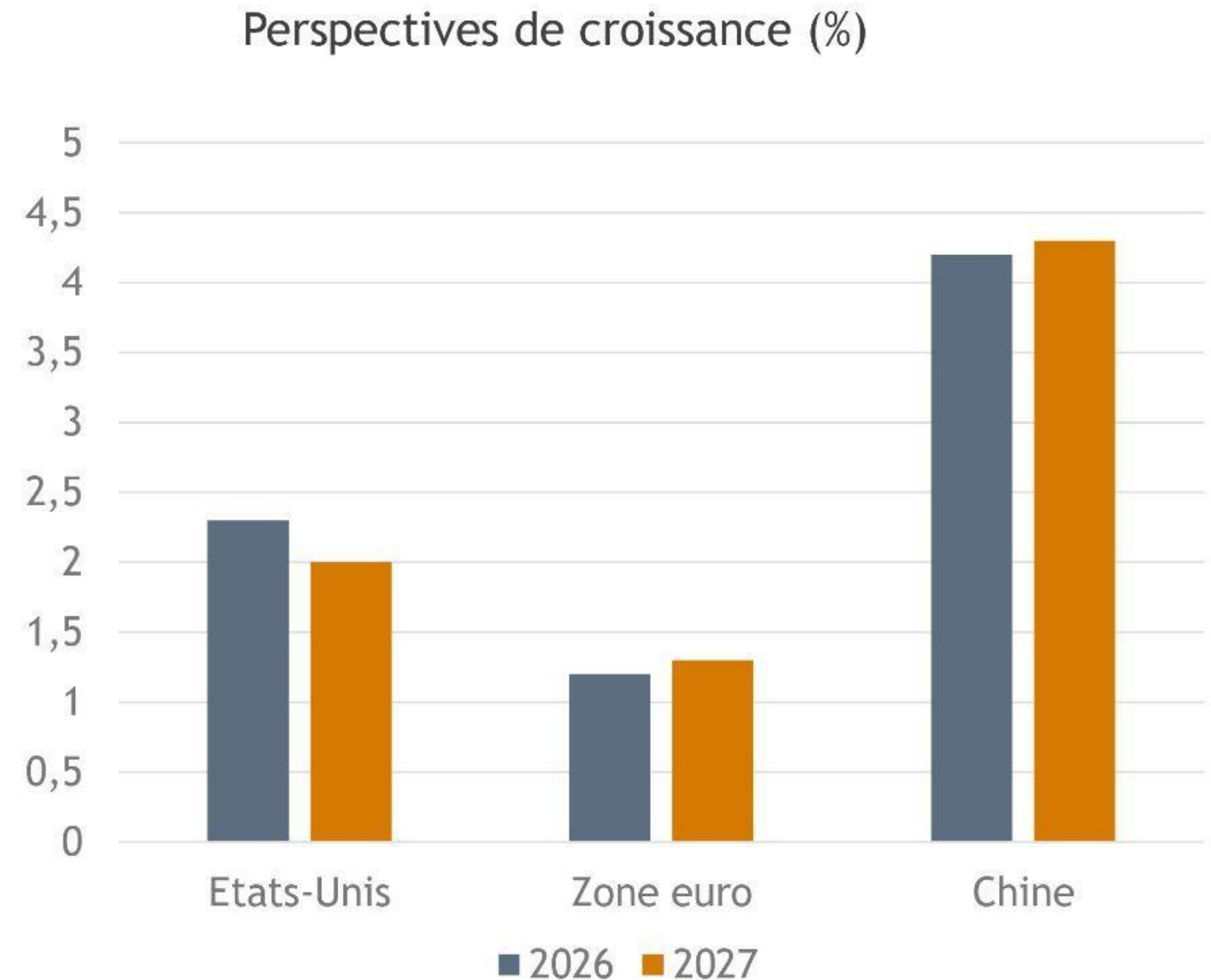


### Inflation



## Le taux de croissance américain résiste malgré la hausse des prix de l'énergie

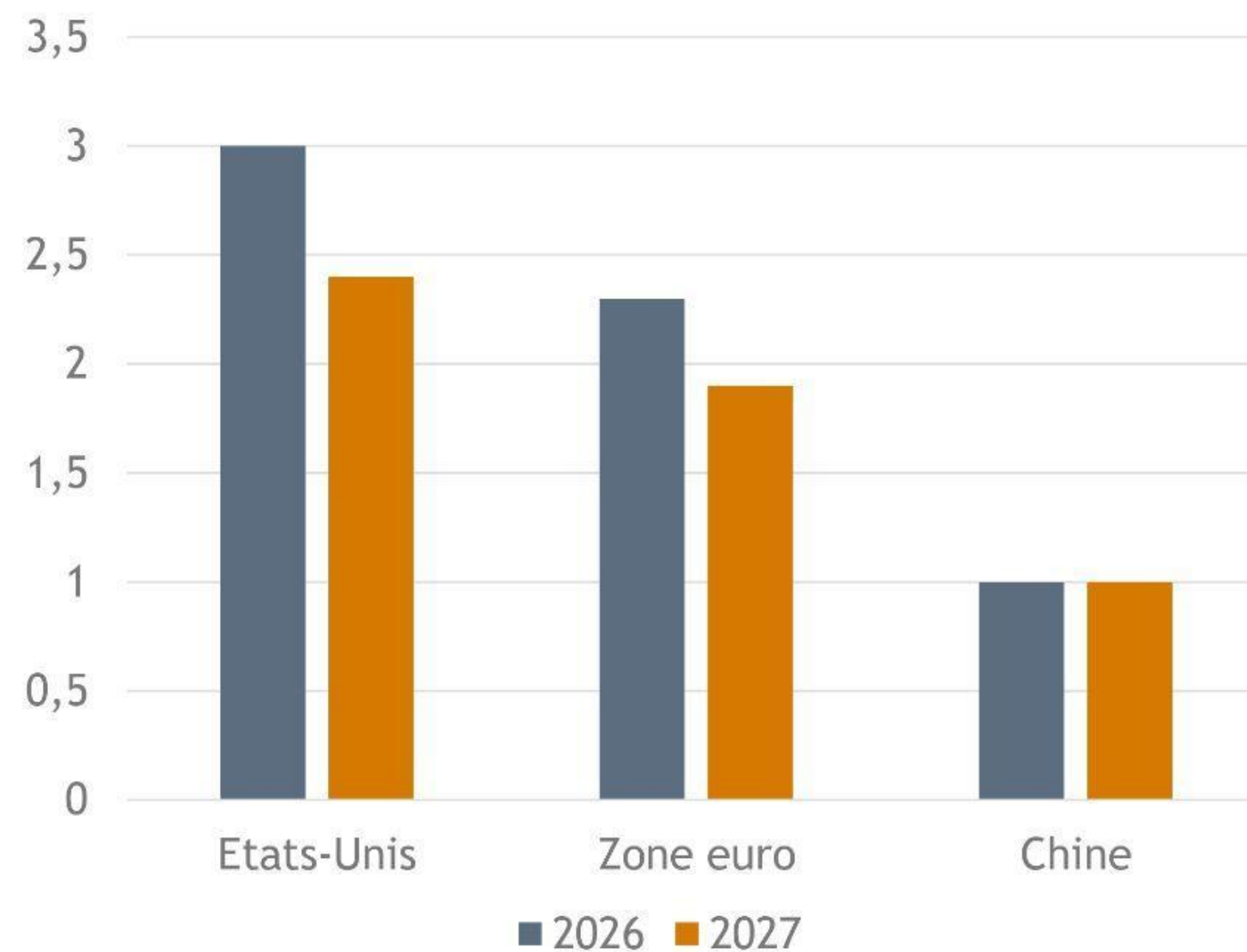
- Les Etats-Unis devraient connaître un taux de croissance à +2,3% en 2026 et +2% en 2027. La consommation privée devrait croître à + 2,3% en 2026 et à +2% en 2027. L'investissement ralentit à + 3,9% en 2026 et à +3,4% en 2027 (contre 3,9% en 2025). Le taux de chômage croît légèrement à 4,5% en 2026 et à 4,3% en 2027. Le niveau de production industrielle s'élève à 1,3% en 2026 et 1,6% en 2027.
- La Zone euro connaît un taux de croissance faible et connaît un risque de stagflation suite à la crise énergétique. Il devrait s'élever à + 1,2% en 2026 et à +1,3% en 2027. L'Europe a diversifier son mix énergétique depuis la guerre en Ukraine mais reste dépendante des énergies fossiles. Le risque demeure un niveau d'inflation élevé et un taux de croissance qui reste faible impactant négativement les capacités d'investissements du continent dans l'IA, la défense et la transition écologique.
- La Chine connaît également un ralentissement de son taux de croissance à + 4,2% en 2026 et à +4,3 en 2027. La Chine a eu un excédent commercial record en 2025 à **1188 milliards de dollars et représente 35% de la production industrielle mondiale : c'est inédit.**



## Le retour des tensions inflationnistes en raison de la guerre au Moyen Orient

- Les tensions inflationnistes augmentent aux Etats-Unis (3%) et dans la zone euro (2,3%) et restent faibles en Chine (1%) en 2026.
- Les Etats-Unis, connaissent des tensions inflationnistes (3% en 2026 et 2,4% en 2027) concernant la hausse des prix de l'énergie, le logement et les services. La crise énergétique accroît le prix du baril de pétrole. De plus, l'impact des droits de douane devrait se faire ressentir en 2026 après une année de stockage en 2025.
- La Zone euro connaît une hausse du taux d'inflation à + 2,3% en 2026 et à + 1,9% en 2027 en raison de la hausse des prix de l'énergie. Néanmoins, l'Europe importe une faible part (autour de 10%) du détroit d'Ormuz et a diversifié son mix énergétique depuis la guerre en Ukraine. Cependant, si le conflit se prolonge, le risque est la stagflation.
- La Chine connaît un taux d'inflation contenu mais demeure impacté par la hausse des prix de l'énergie. Le pays achète 90% du pétrole iranien et le détroit est stratégique pour les pays asiatiques. La majorité des biens industriels passe par ce détroit pour desservir la région.

Prévisions de l'indice des prix à la consommation (%)



# ZONE EURO

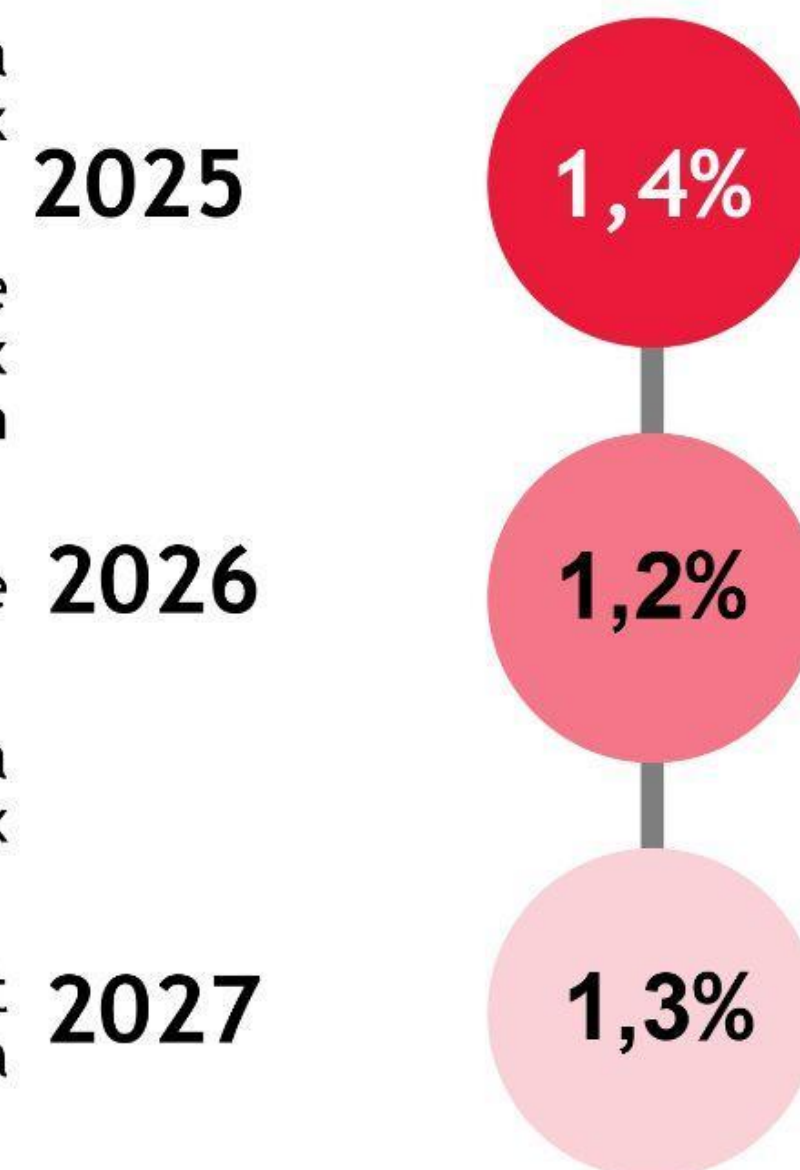
Vers un risque d'une stagflation de l'économie ?



## Un taux de croissance faible conjugué à une hausse de la prévision d'inflation

- La zone euro connaîtra un faible taux de croissance à +1,2% en 2026 et +1,3% en 2027 en raison du retour des tensions inflationnistes.
- La zone euro connaît un ralentissement de son taux de croissance en raison de la faiblesse de la consommation privée (+1,3% en 2026 et en 2027) et de la hausse des prix de l'énergie.
- La croissance reste molle en raison des tensions géopolitiques. Malgré le contexte, le taux d'investissement repart stimulé par le secteur de la défense. Le taux d'investissement s'élève à +2,2% en 2026 (après 1,9% en juin 2025) à +2,5% en 2027.
- Le taux de chômage reste stable à 6,2% en 2026 et 6,1% en 2027 en raison de la reprise de l'investissement dans les secteurs stratégiques.
- La politique monétaire devrait conserver son statut quo. En effet, la BCE observe la durabilité du conflit et du blocage du détroit d'Ormuz afin d'évaluer l'impact sur le taux d'inflation : possible hausse des taux au mois de juin.
- **Vers un risque de stagflation**: en cas de durabilité du conflit, la zone euro pourrait connaître une hausse significative du taux d'inflation et un ralentissement de sa prévision de croissance.
- Une hausse du taux d'inflation pourrait impacter le pouvoir d'achat des ménages et l'investissement des entreprises et engendrer un ralentissement du taux de croissance malgré la reprise de l'investissement productif, notamment dans les pays du sud et en Allemagne.

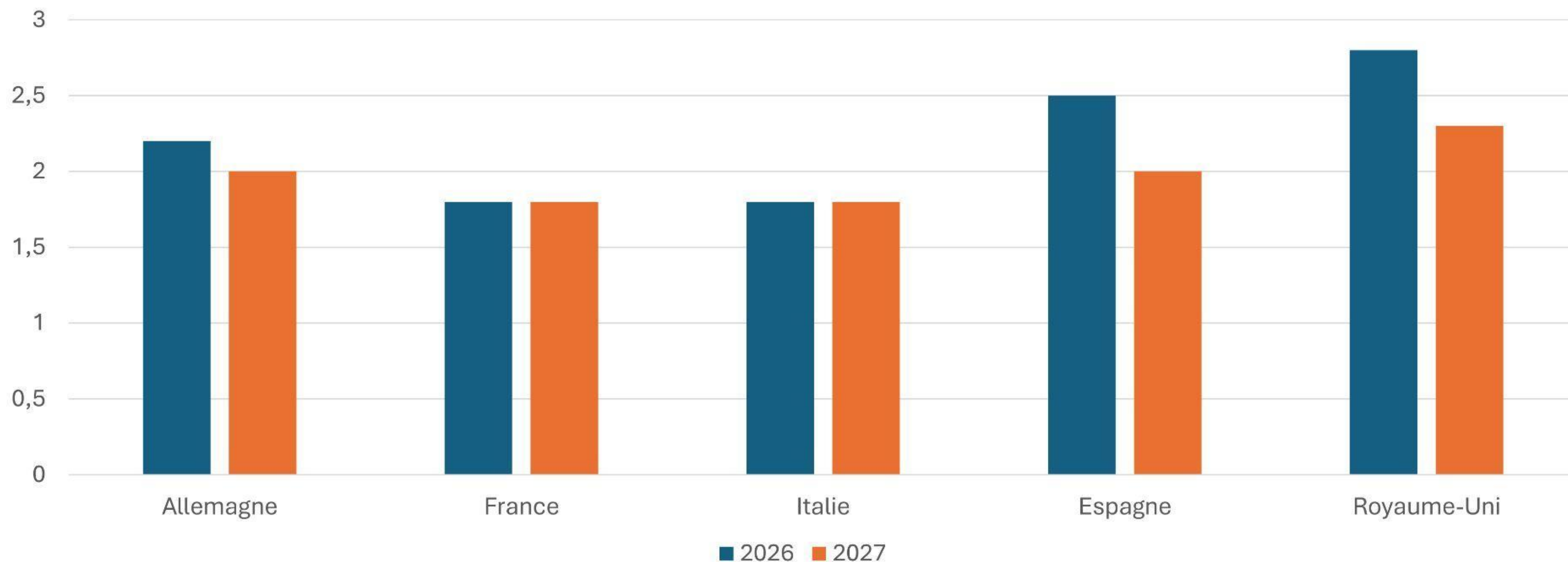
PIB - Variations en volume (%)



Source : CS, Mars 2026

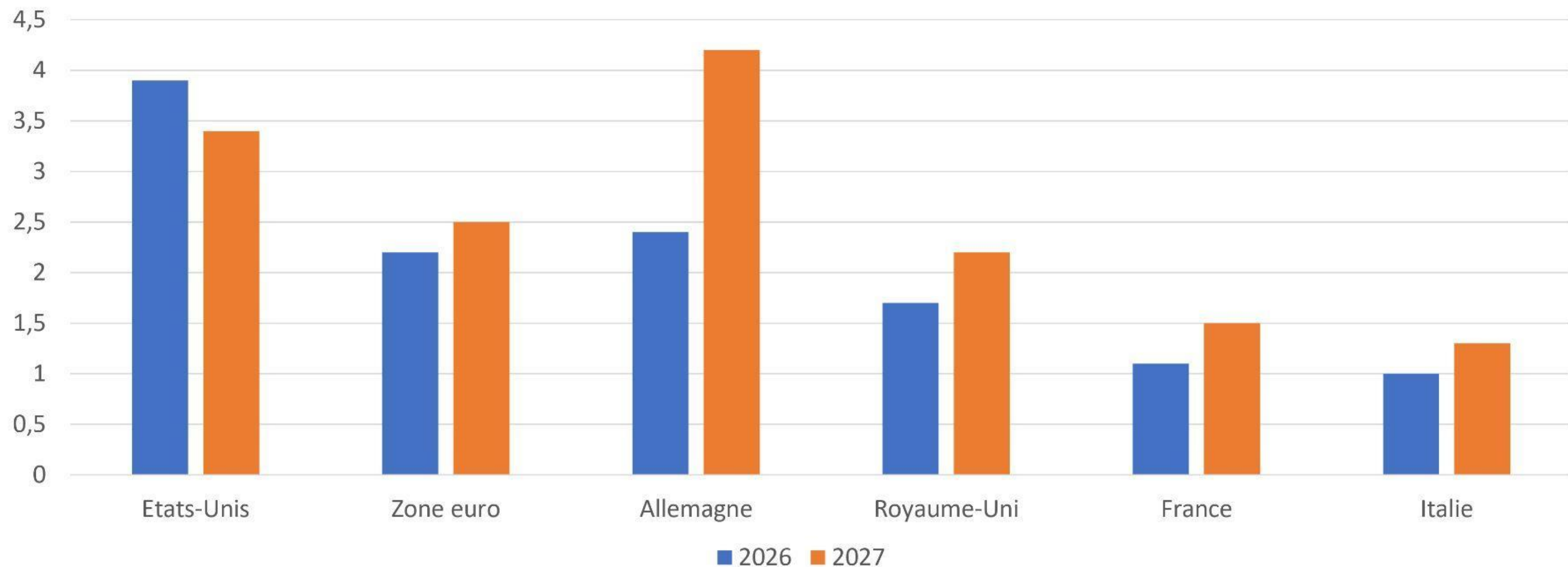
## Une hausse du taux d'inflation en raison de la forte augmentation des prix de l'énergie

Prévisions du taux d'inflation (%)

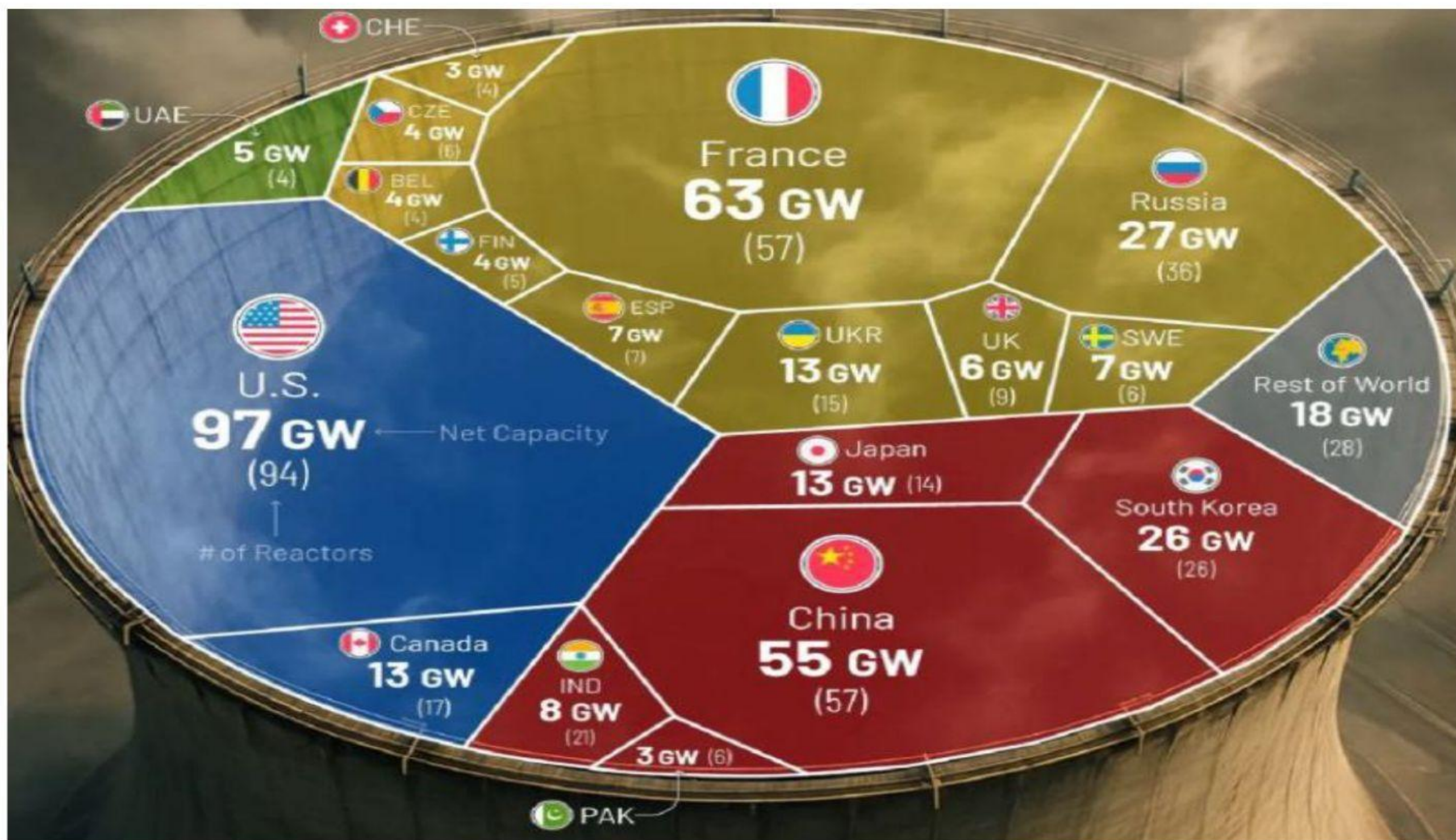


## Le taux d'investissement repart en Europe en 2026 et 2027 en raison de la hausse de l'investissement dans les secteurs stratégiques tels que la défense

Prévision du taux d'investissement (% de variation en volume, prix de 2019)



## D'où provient l'énergie nucléaire mondiale ? L'avantage comparatif de la France



Source : International Atomic Energy Agency, Juin 2025

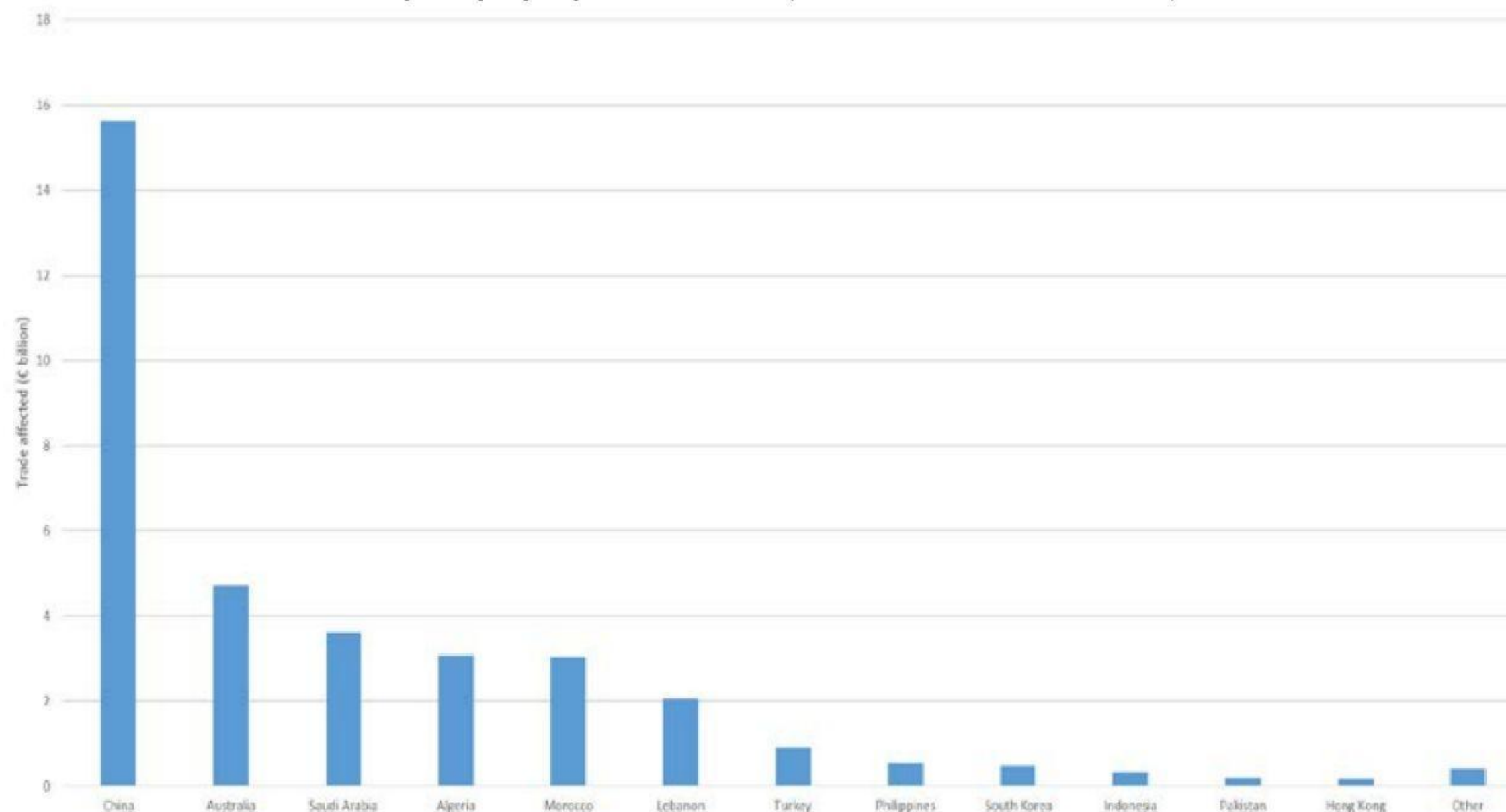
# Risque géopolitique : quels impacts sur la compétitivité des pays européens ?

Réindustrialiser pour retrouver sa souveraineté

## LE MONDE ET LA CHINE : VERS UNE EXPLOSION DES MESURES PROTECTIONNISTES

En raison de la taille même de son économie et des secteurs clés impactés (y compris des secteurs stratégiques pour l'Europe), les implications de la politique commerciale de la Chine entravent pour 15,5 milliards d'euros d'échanges commerciaux de l'UE.

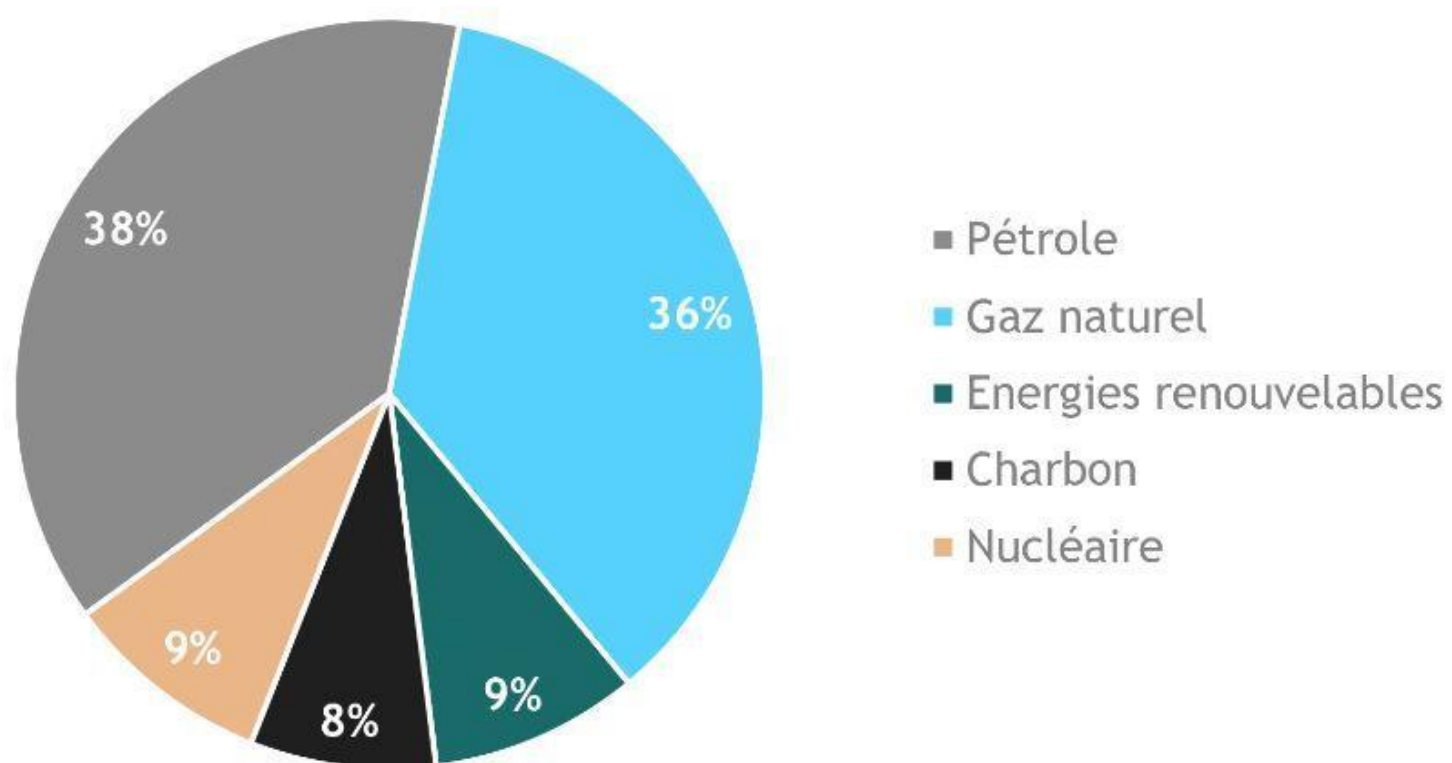
UE 27- Flux commerciaux affectés par de nouvelles mesures protectionnistes déclarées en 2019 par pays partenaire (en milliards d'euros)



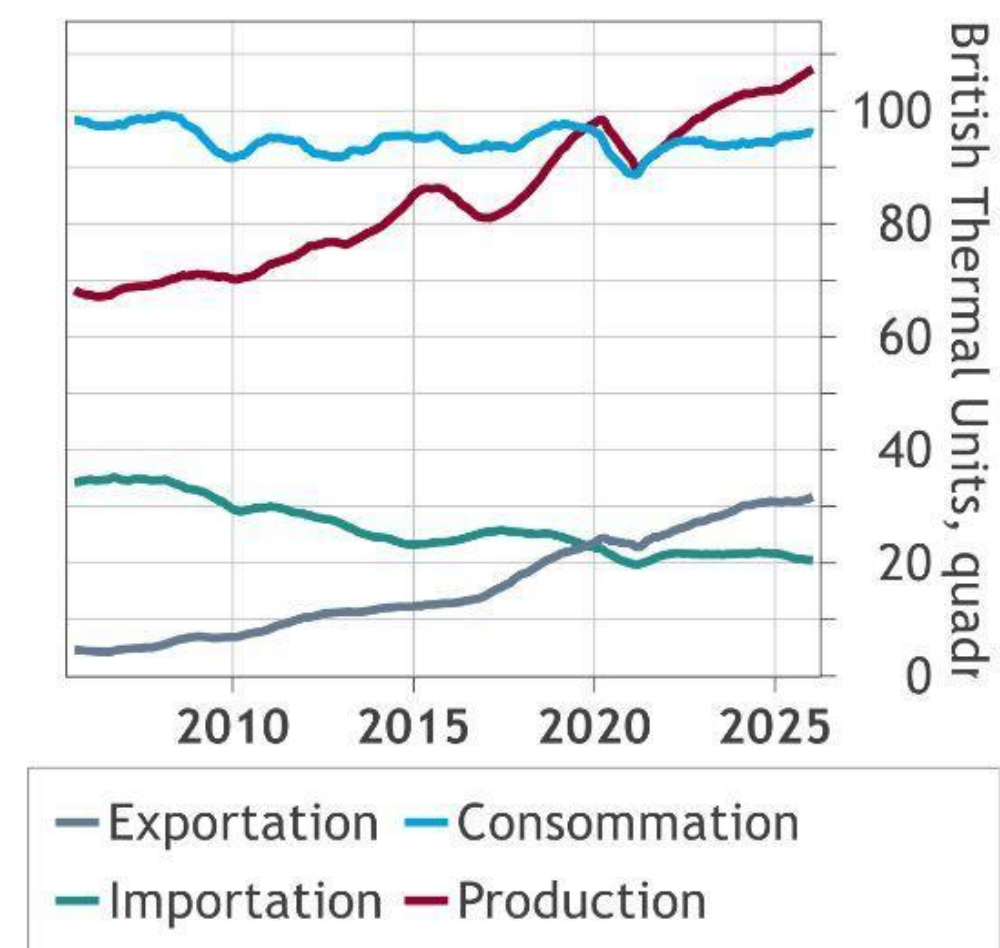
Source : Commission européenne, « Rapport annuel sur les obstacles au commerce et à l'investissement », Décembre 2019

# DEPUIS 2019, LES USA CONFORTENT LEUR POSITION D'EXPORTATEUR NET D'ENERGIE

## Mix énergétique des Etats Unis (2024)



## Etats-Unis Energie primaire



Source : EIA, BDO Advisory

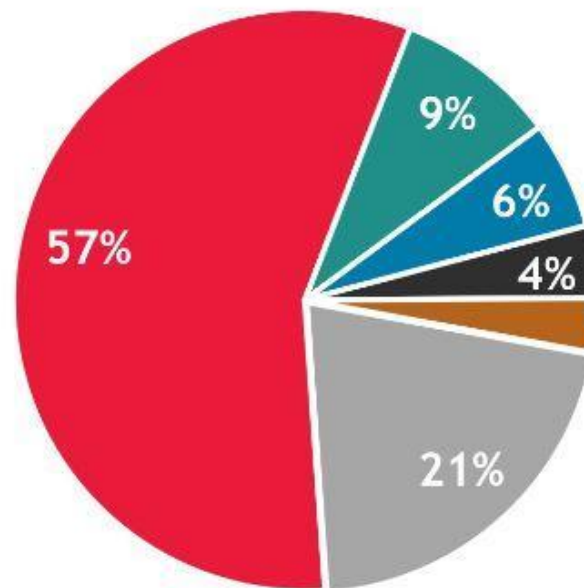
- Les États-Unis sont devenus un exportateur net total d'énergie en 2019 pour la première fois depuis 1952 et ont maintenu cette position depuis. En 2024, les exportations d'énergie ont atteint près de 30 quadrillions de BTU, un niveau record.
- La production de pétrole brut a également atteint un niveau historique en 2024 (environ 13,2 millions de barils par jour), consolidant la position des États-Unis comme premier producteur mondial.
- Les exportations de gaz naturel continuent d'augmenter grâce au GNL et les États-Unis restent exportateur net de gaz depuis 2017.

# LES ETATS-UNIS SONT EXPORTATEURS NETS DE PÉTROLE



La US Energy information administration ne peut déterminer avec précision la quantité de pétrole brut importé (ou produit) aux États-Unis qui est consommée aux États-Unis.

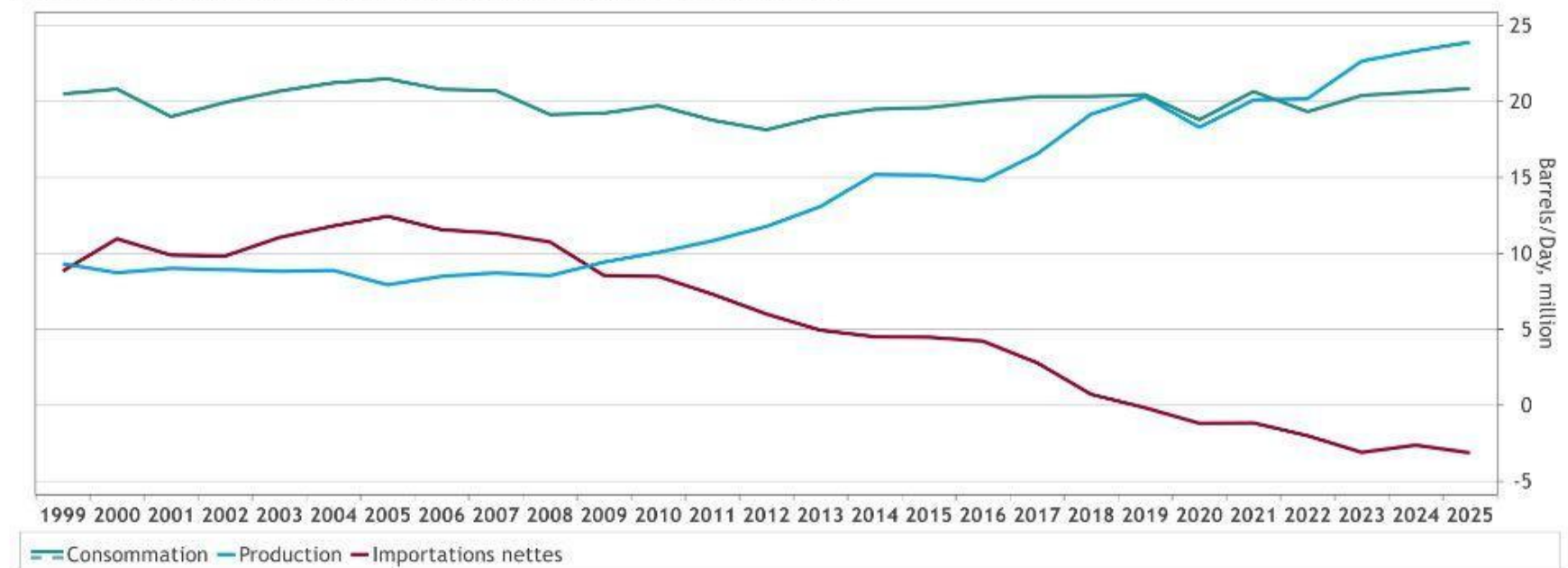
Etats-Unis- principaux fournisseurs de pétrole (2025)



■ Canada ■ Emirats Arabes Unis ■ Mexique  
■ Arabie Saoudite ■ Irak ■ Autre

- Depuis 2022, la production de pétrole aux Etats-Unis a été supérieure à la consommation.
- Les importations américaines de pétrole en 2025 ont été les plus faibles depuis 1991 après l'année 2020
- **Depuis 2014, le Canada est le principal fournisseur étranger des Etats-Unis en pétrole.** En 2025, le pays représente 57% des importations contre 14% pour les pays du golf et les pays du golf persique

Consommation, production et importations nettes de pétrole aux USA



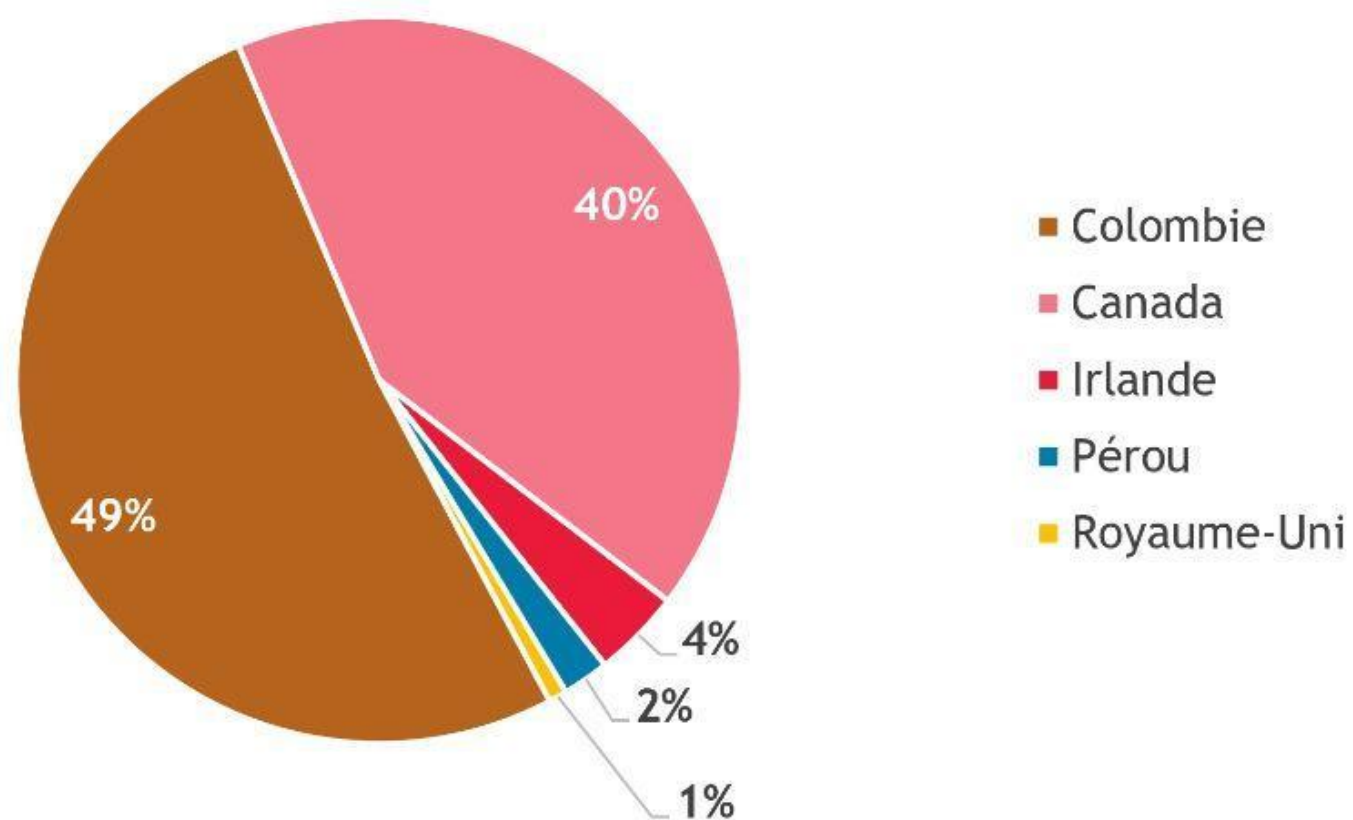
Source : EIA, BDO Advisory

# USA : UNE INDÉPENDANCE ASSURÉE SUR LE CHARBON ET LE GAZ NATUREL



En 2024, les États-Unis ont importé environ 2 millions de tonnes courtes (MMst) de charbon soit 0,5 % de la consommation américaine de charbon en 2024. Entre 2020 et 2024, les importations de charbon ont chuté de plus de 60%

Etats-Unis- principaux fournisseurs de charbon (2024)



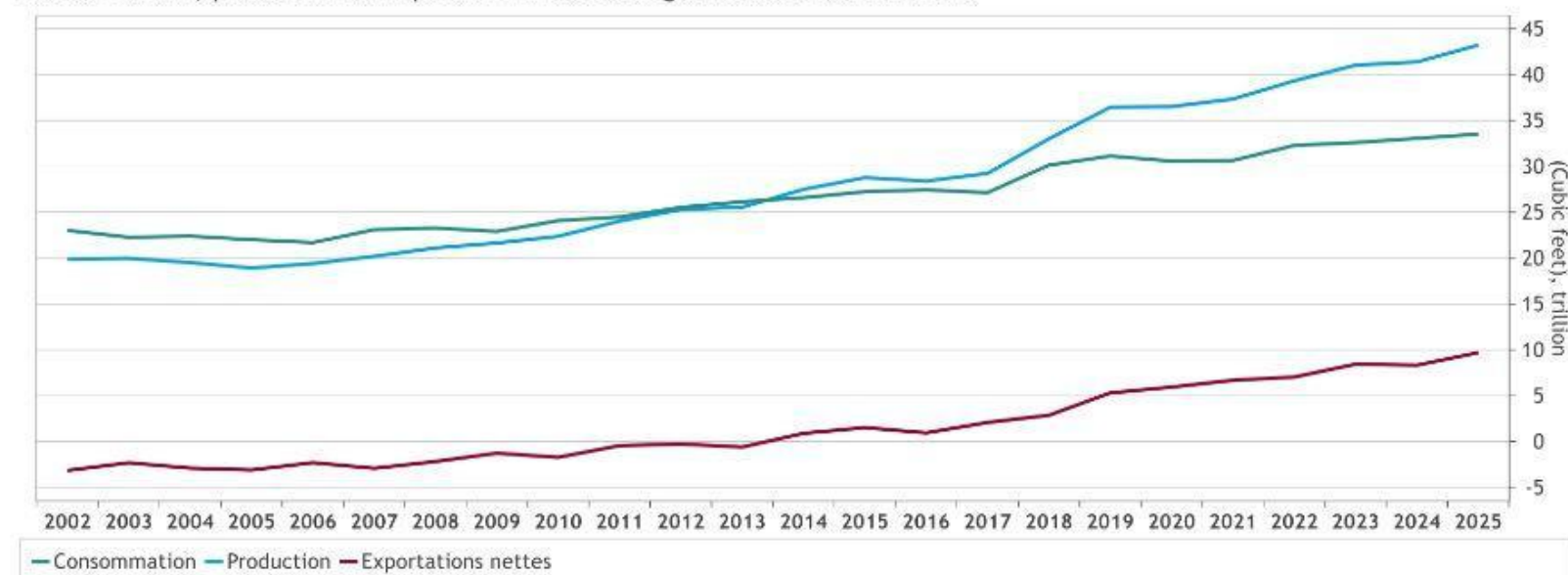
≈ 90%

Les États-Unis produisent actuellement la quasi-totalité du gaz naturel qu'ils utilisent.

99%

En 2025, environ 99 % des importations annuelles totales de gaz naturel des États-Unis provenaient du Canada.

Consommation, production et importations nettes de gaz naturel aux États-Unis



Source : EIA, BDO Advisory

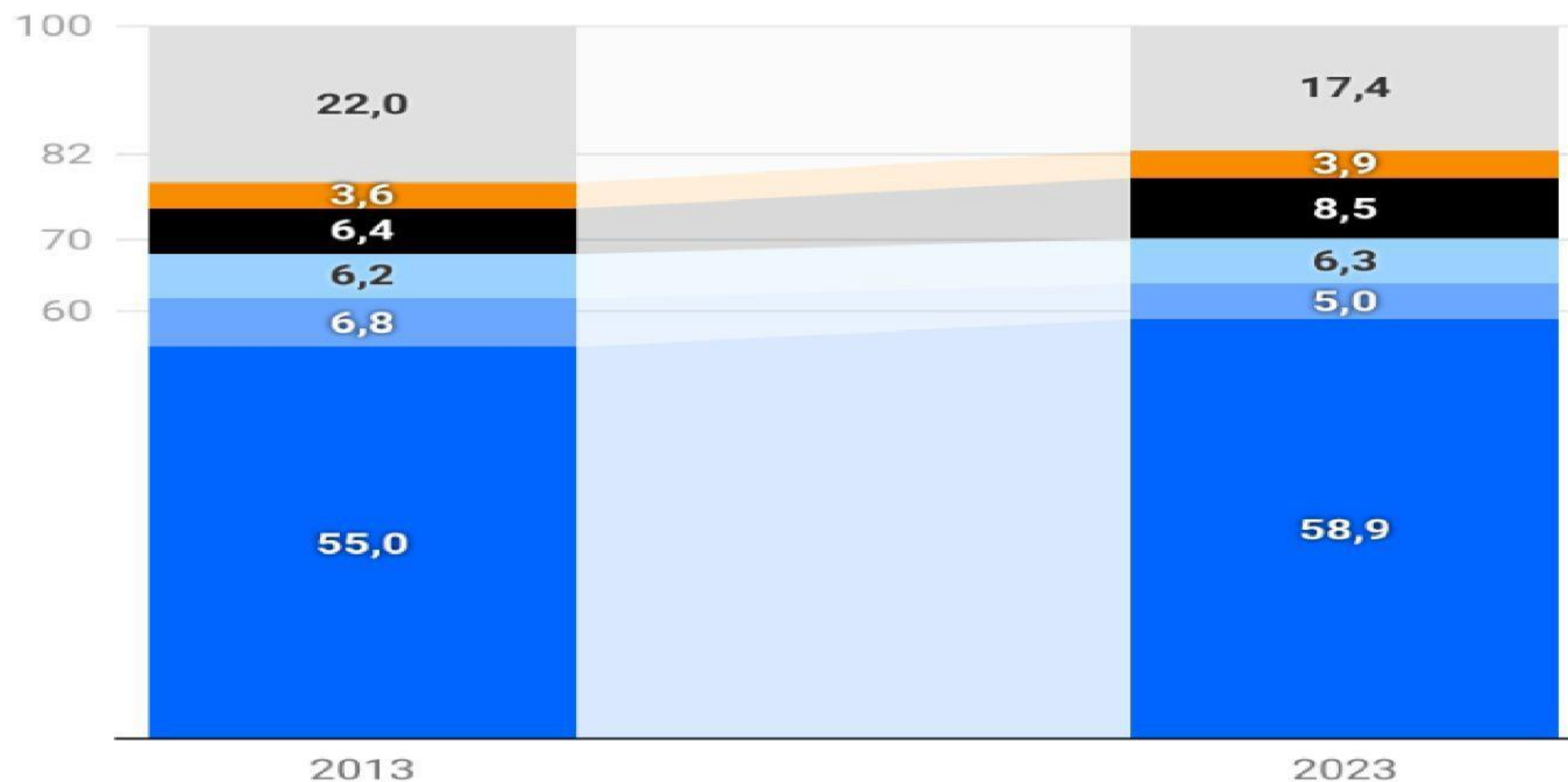
Source : US Energy information administration



## Les pays européens commercent d'abord entre eux, néanmoins ...

Géographie des exportations de biens de l'Union européenne entre 2013 et 2023

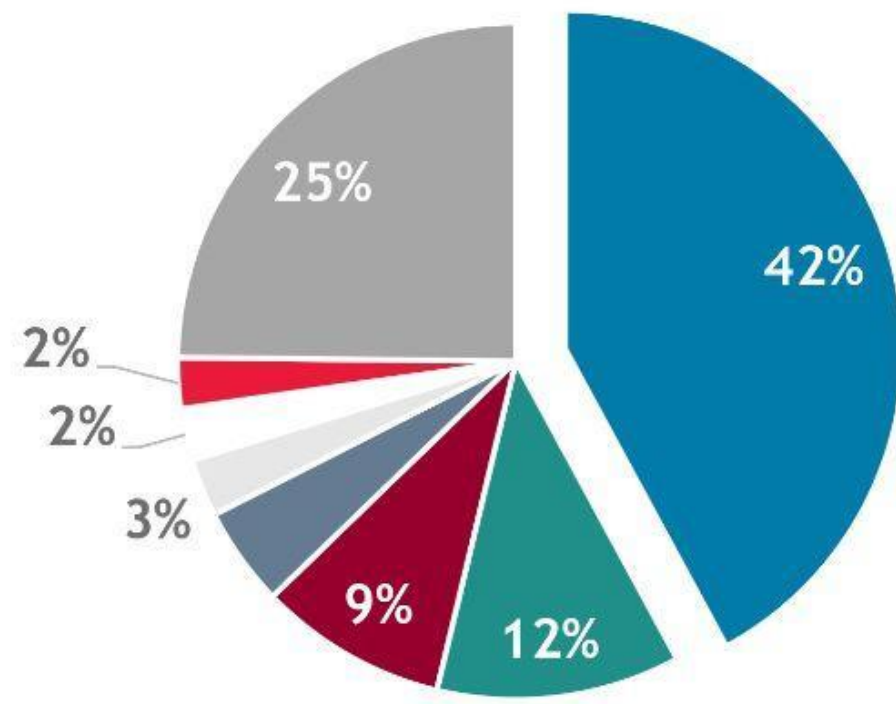
■ UE ■ Royaume-Uni ■ Reste de l'Europe ■ États-Unis ■ Chine  
■ Reste du monde



Source :CEPII

# EUROPE - UNE FORTE DÉPENDANCE ÉNERGÉTIQUE

Exportations russes en 2020

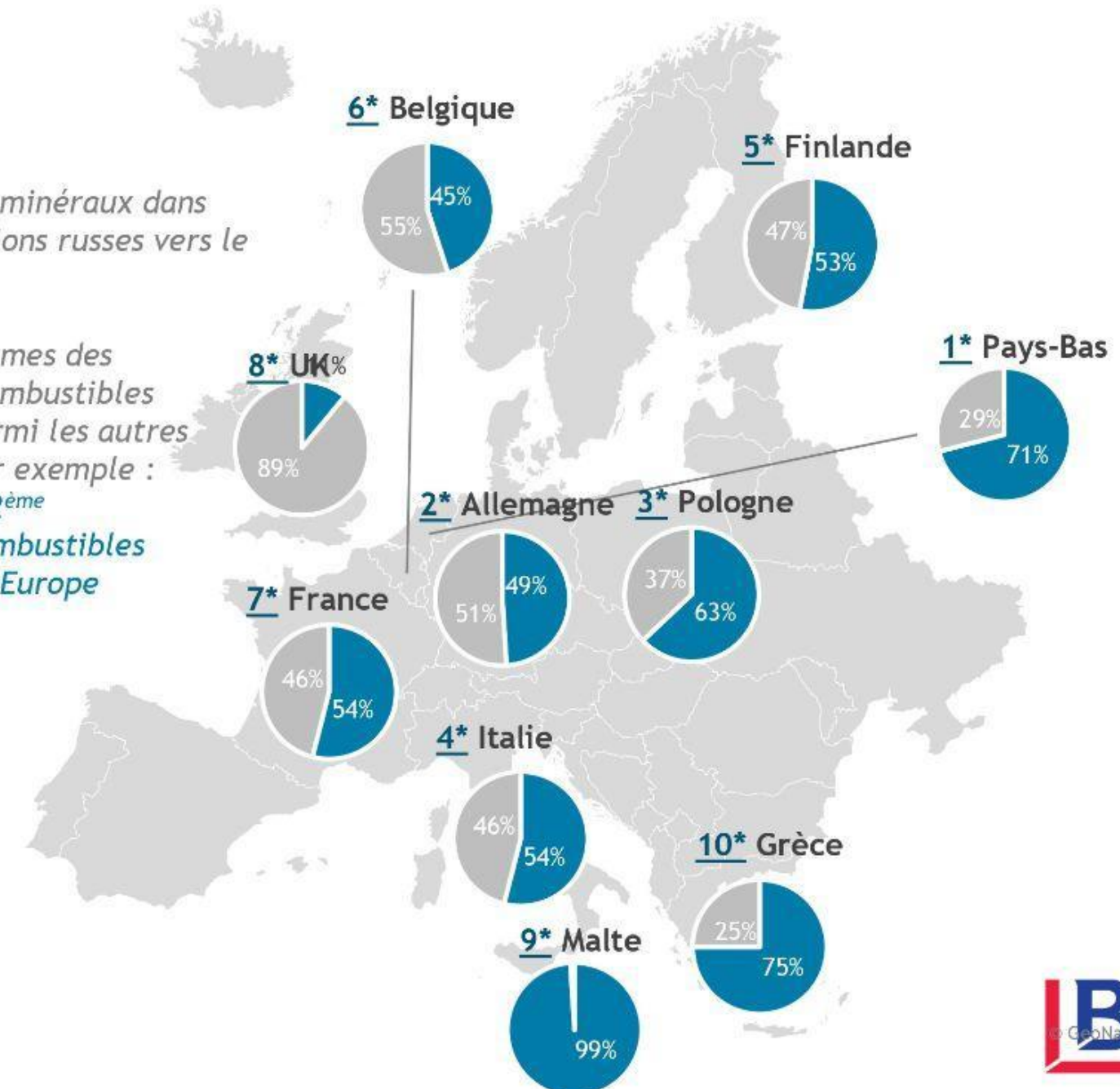


- Combustibles minéraux
- Pierres précieuses
- Céréales
- Bois et articles en bois
- Autres matières premières
- Fer et acier
- Machines
- Reste

Source : ITC Trade Map 2020

% des combustibles minéraux dans toutes les exportations russes par les 10 plus grandes importatrices européennes des combustibles minéraux

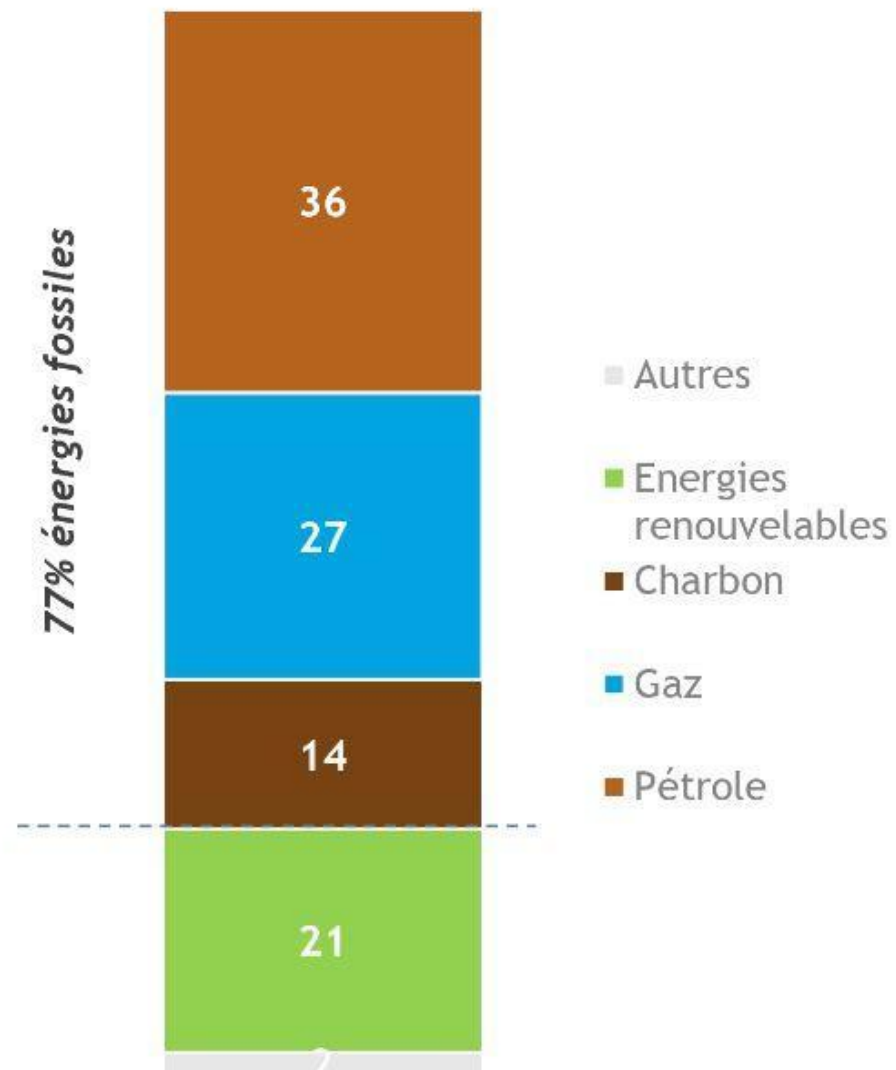
- % des combustibles minéraux dans toutes les exportations russes vers le psy en question
- \* Rang du pays en termes des importations des combustibles minéraux russes parmi les autres pays européens, par exemple : l'Allemagne est le 2<sup>ème</sup> importateur des combustibles minéraux russes en Europe



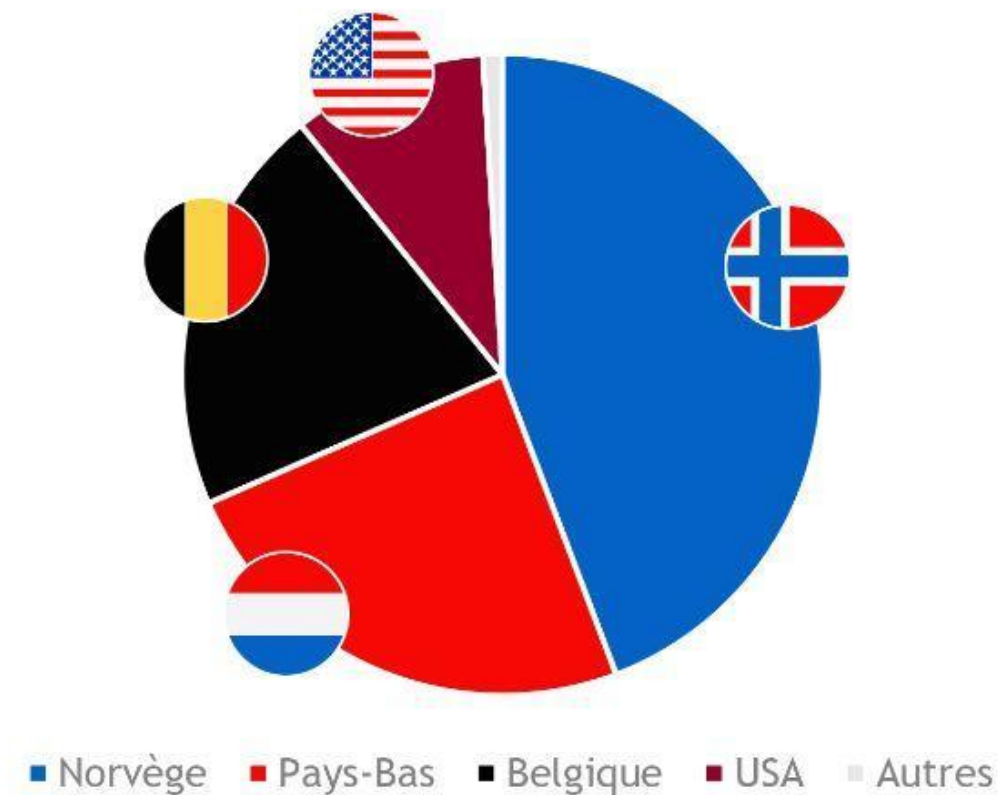
# L'ALLEMAGNE TOUJOURS DÉPENDANTE DU GAZ

## Une faible diversification énergétique

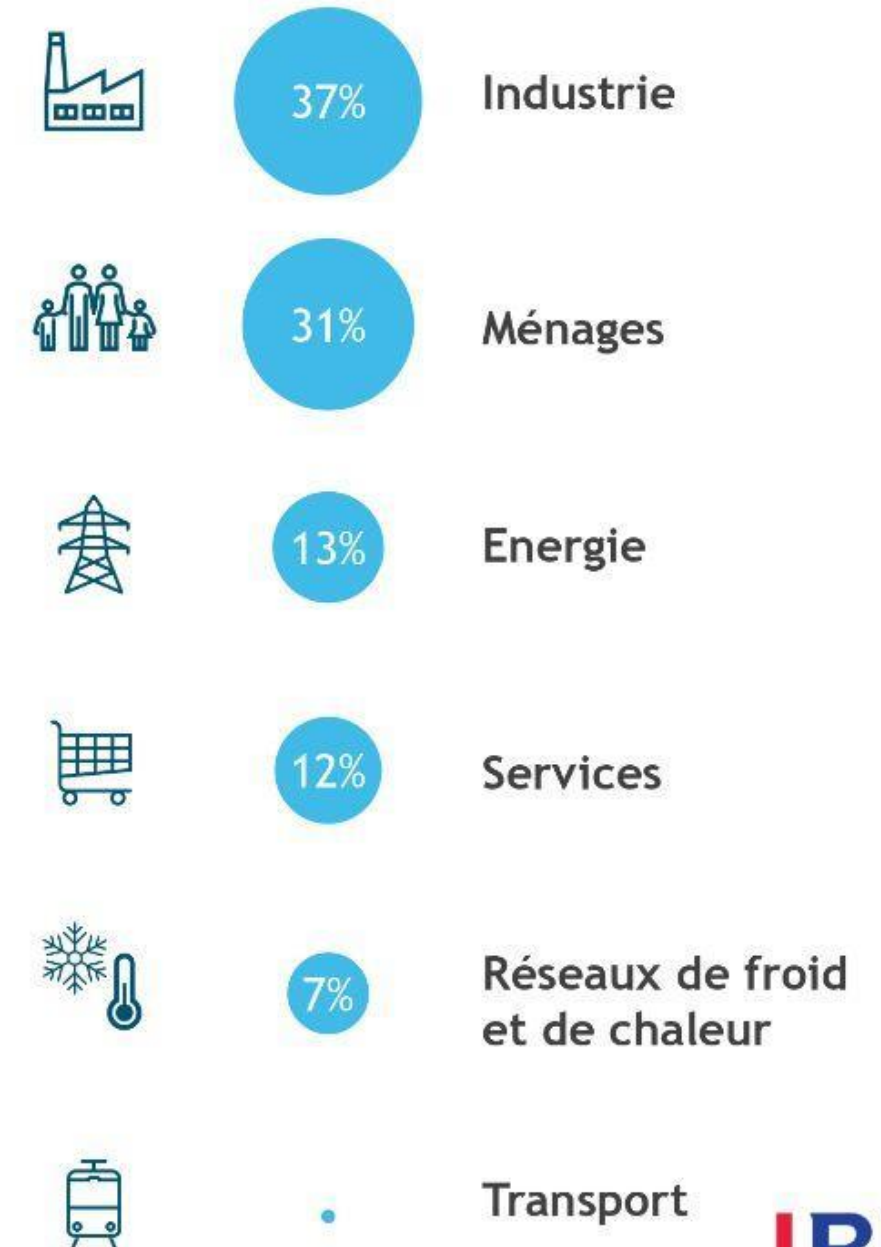
Répartition de la consommation d'énergie primaire, par source (2025, % du total)



Répartition des importations de gaz par pays d'origine (2025, % du total)



Répartition de la consommation de gaz par secteur (2024, % du total)



Source : BDEW

# ALLEMAGNE - « DEUTSCHLAND IST ZURÜCK » : UN PLAN PUBLIC MASSIF D'INVESTISSEMENT POUR RELANCER LA MACHINE INDUSTRIELLE

Le chancelier allemand a annoncé un des plans d'investissement « les plus ambitieux de ces dernières décennies » pour relancer la croissance du pays. 500 Milliards d'euros sur 12 ans doivent permettre à l'Allemagne de renouer avec la croissance en améliorant l'infrastructure et en investissant pour atteindre la neutralité climatique.

Ce fonds, « Sondervermögen » (SVIK) permet à l'Etat de s'endetter pour investir : il est néanmoins attendu que les montants engagés soient remboursés d'ici à 2044 ; les intérêts sont portés par le Bund.

Les états et les communes auront la possibilité de dépenser jusqu'à 100 Md€, 100 Md€ supplémentaires seront dépensés pour le climat, les 300 Md€ restants pourront être utilisés par l'Etat fédéral pour d'autres types d'investissements.

Parmi les projets concrets, le fonds doit permettre :

- De soutenir l'investissement de défense.
- Contribuer à la baisse de l'IR et de la TVA pour la restauration

Le gouvernement a également mis en place mi-2025 un « booster d'investissement » permettant un amortissement dégressif des investissements

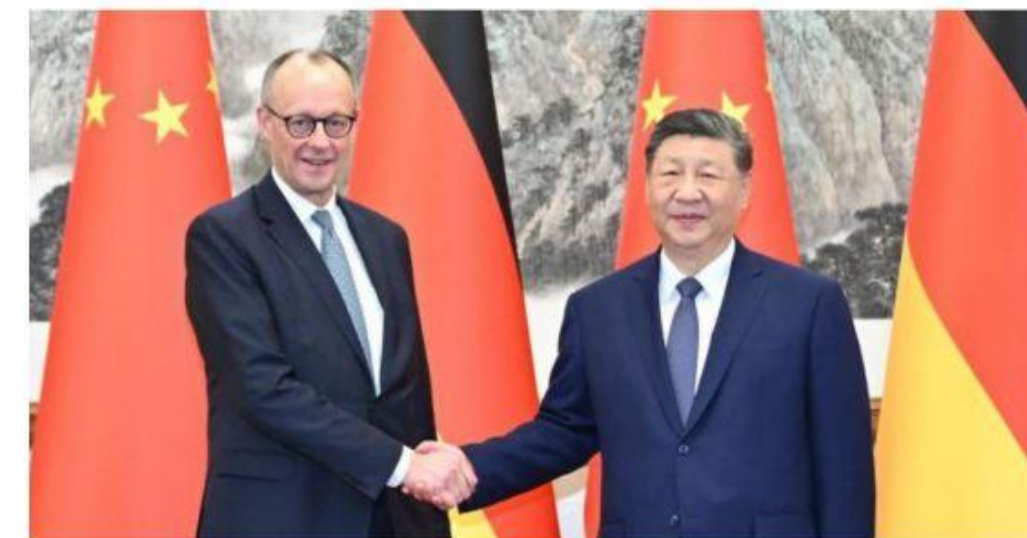
*A noter qu'une partie des montants du « fonds spécial » sont calculés avec un effet rétroactif.*

Evolution des recettes de dépenses publiques (en Mrd€, impact sur le solde budgétaire) - D'après Gemeinschaftsdiagnose

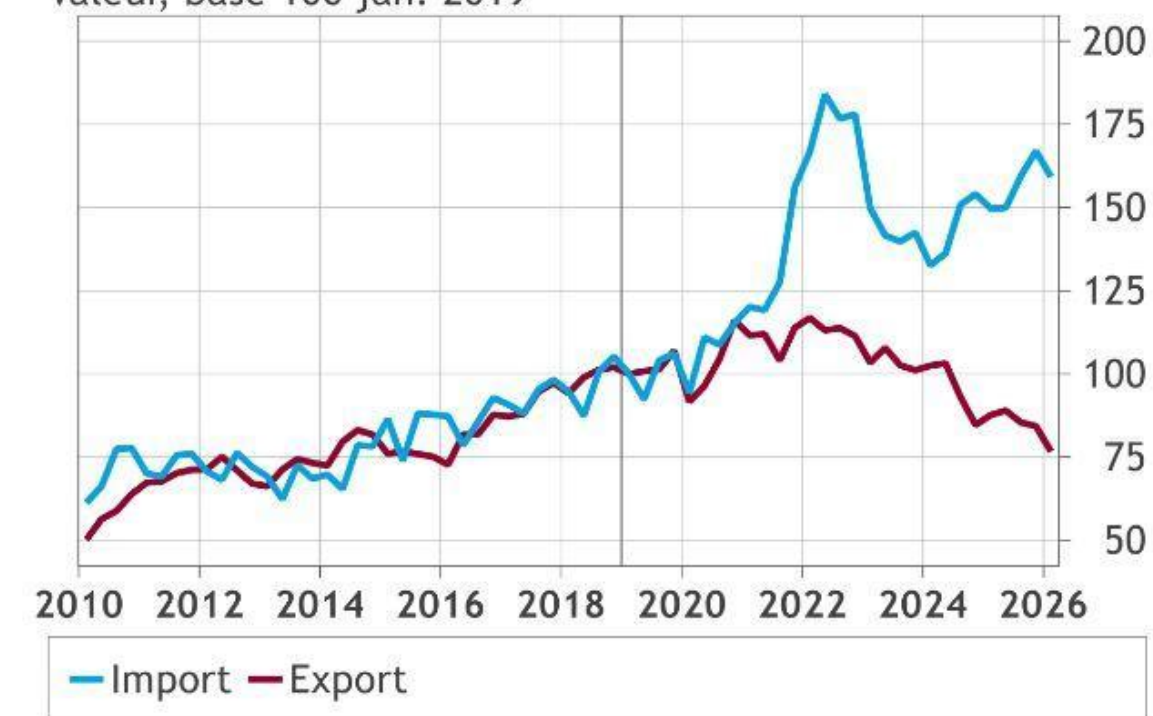
	2025	2026	2027
<b>Dépenses</b>			
Consommation publique	-9,4	-12,6	2,3
Investissement	-2,7	-10,4	-9,6
Aides à l'investissement	-2,3	-5,9	-4,8
Subventions	-3,4	-3,1	-
Prestations sociales	-2,0	-0,5	-0,1
<b>Recettes</b>			
Impôts	-2,8	-7,6	-9,7
Cotisations sociales	28,2	5,2	5,2
<b>Total</b>	<b>5,6</b>	<b>-35,0</b>	<b>-21,4</b>
<b>% du PIB</b>	<b>0,1%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-0,4%</b>

# UNE RENCONTRE SINO-ALLEMANDE À FORTS ENJEUX DANS UN CONTEXTE DE RELATION COMMERCIAL DÉSÉQUILBRÉE

- > Le chancelier allemand s'est rendu à Pékin pour sa **première visite d'Etat** en Chine fin février.
- > Ce déplacement s'inscrit dans un contexte critique pour l'Allemagne dont l'économie souffre fortement de la concurrence chinoise.
- > L'Allemagne souhaite ainsi réduire ses risques vis-à-vis de la Chine. Le chancelier cherche à une approche équilibrée face à la Chine qui est à la fois un concurrent majeur pour ses entreprises mais également un marché clé pour ses produits. Les échanges commerciaux se sont nettement déséquilibrés **depuis 2021, les importations chinoises en Allemagne ayant fortement progressé tandis que les exportations allemandes en Chine se sont repliées. L'Allemagne** doit notamment faire face à une concurrence forte dans **l'automobile (-66% d'exportations de voitures allemandes en Chine entre 2022 et 2025)**
- > D'après le HCSP, 70% de la production manufacturière allemande serait menacée par des importations chinoises, 32% des exportations allemandes sont également menacées en Chine.
- > L'industrie allemande est menacée par l'afflux des produits des surcapacités chinoises vers l'Europe, elle est en même temps dépendante de la volonté de Pékin d'exporter des matières premières clés comme les terres rares.
- > Les discussions ont porté sur les subventions aux entreprises chinoises, la valeur de la monnaie chinoise par rapport à l'Euro entre autres.



Allemagne : commerce avec la Chine  
Valeur, base 100 jan. 2019



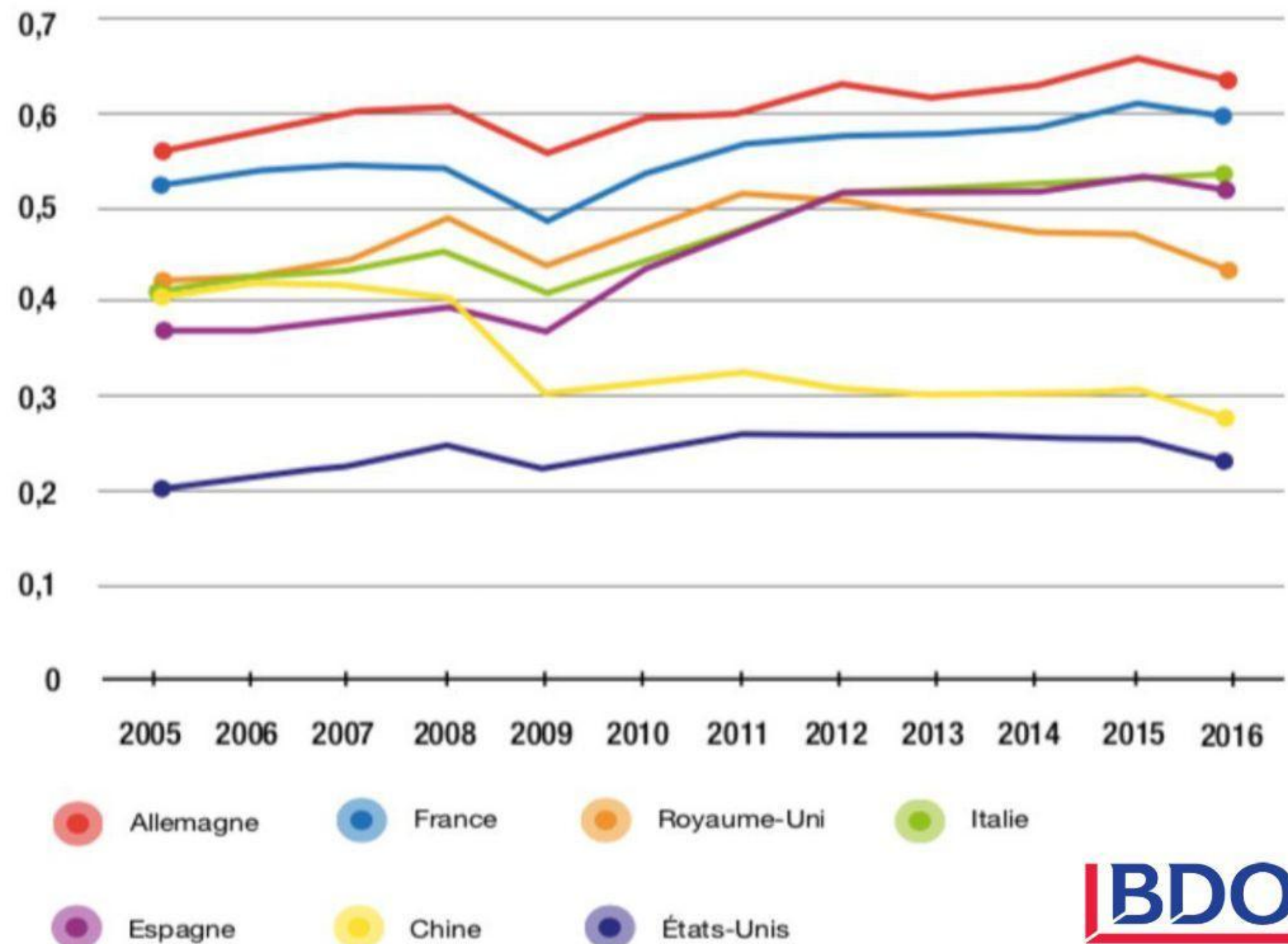
Source : DESTATIS, BDO Advisory

# EUROPE - UNE FORTE DÉPENDANCE INDUSTRIELLE

Les produits industriels européens franchissent de plus en plus d'étapes de production à l'étranger

- Pour mesurer la dépendance industrielle et l'imbrication des chaînes de valeur mondiale, il est intéressant de regarder le nombre d'étapes de production restant à parcourir par les produits issus de leurs usines avant d'atteindre leur consommateur final.
- Utilisation de l'indicateur de la distance à la demande finale calculé, pour un secteur donné, par combien d'autres secteurs un bien transite avant de parvenir au consommateur final. Pour chaque État, est ensuite établie une moyenne pondérée des distances mesurées pour chaque secteur. Source : base de données de l'OCDE (TiVa)
- Pour l'industrie française comme pour celles de nos principaux voisins, l'indice de distance étrangère à la demande finale a crû régulièrement entre 2005 et 2015, traduisant une insertion progressive dans les chaînes de valeur mondiales : de 0,52 à 0,61 en 2015 en France, de 0,56 à 0,66 en Allemagne.
- À contrario, il a décru sensiblement pour les producteurs chinois (de 0,4 en 2005 à 0,27 en 2016). Le score des États-Unis est, quant à lui, relativement stable.

Évolution de la distance étrangère à la demande finale dans l'industrie manufacturière (2005-2016) (source, TiVa, OCDE)



# ACCROÎTRE LA SOUVERAINETÉ : VERS UNE PRÉFÉRENCE EUROPÉENNE DANS L'INDUSTRIE ?

Le Sommet européen sur la compétitivité industrielle a réuni les 27 membres de l'UE le 12 février en Belgique.

Ce sommet a mis en avant la nécessité de renforcer la base industrielle de l'Union européenne face à la concurrence des États-Unis et de la Chine. Dans ce contexte, la Commission européenne a proposé d'introduire un principe de « **préférence européenne** » dans les marchés publics et les aides industrielles.

Concrètement, cette préférence prendrait la forme d'une obligation pour "les entreprises bénéficiant de fonds publics d'acheter des composants « Made in Europe »

Cette proposition vise à favoriser les entreprises produisant au sein de l'Union dans les secteurs stratégiques (énergie, technologies propres, défense ou numérique), afin de sécuriser les chaînes d'approvisionnement et soutenir l'investissement industriel en Europe.

La Commission souligne que cette orientation s'inscrit dans un contexte de montée des politiques industrielles et protectionnistes, notamment aux États-Unis avec l'Inflation Reduction Act et en Chine avec les soutiens publics à l'industrie.

Cette initiative doit encore être examinée par le Parlement européen et les États membres, certains pays restant attentifs au respect des règles du marché intérieur et des engagements commerciaux internationaux.

Elle marque néanmoins une évolution de la politique économique européenne vers une approche plus stratégique et plus interventionniste en matière industrielle.

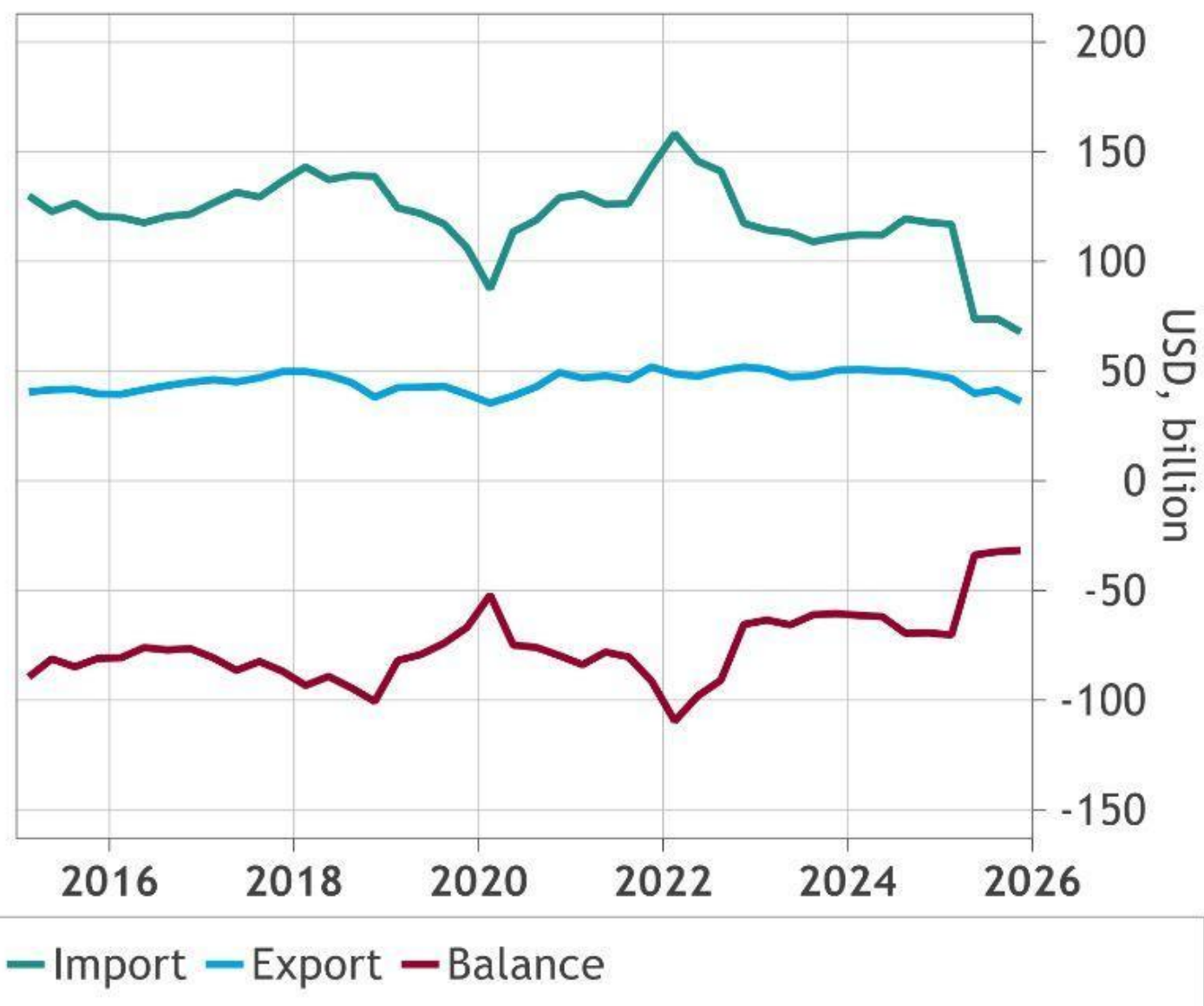


# Chine : Vers la concurrence accrue d'un géant industriel

Réindustrialiser pour retrouver sa souveraineté

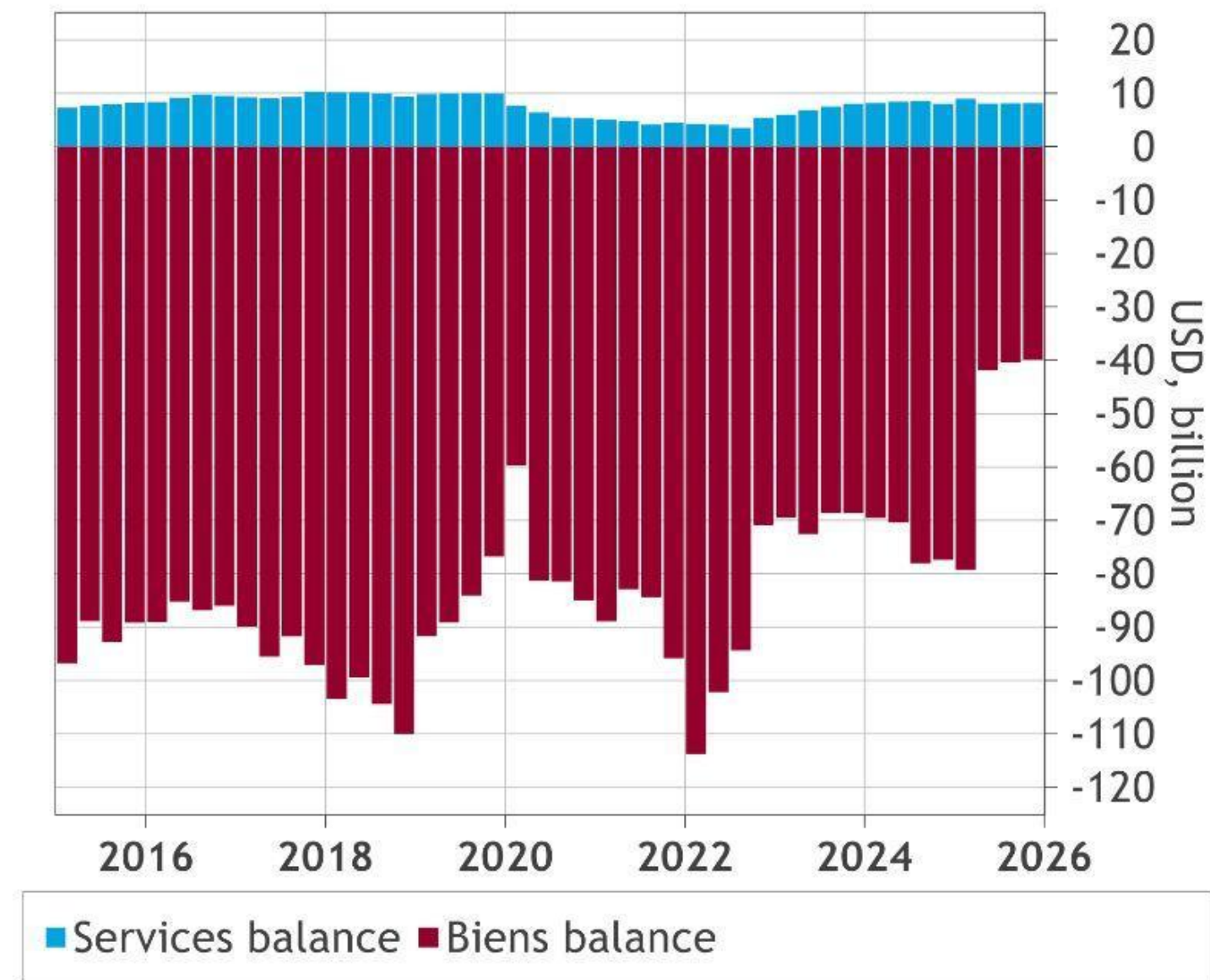
# CHINE : LE DÉFICIT AVEC LES ETATS-UNIS CONTINUE DE SE CREUSER MALGRÉ LA GUERRE COMMERCIALE

Etats-Unis : commerce de biens et de services avec la Chine (SA,USD)



Source : USCB, BDO Advisory

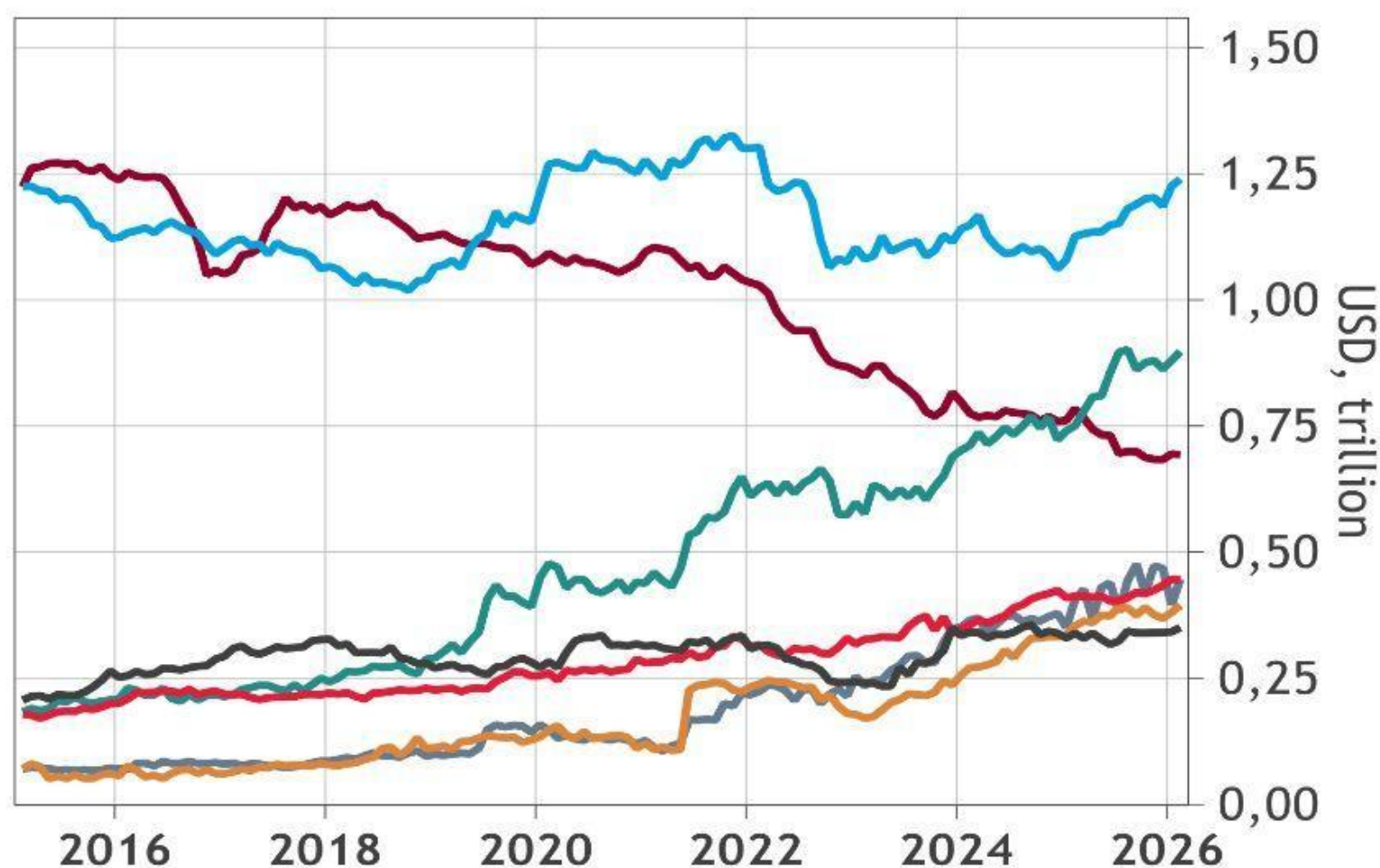
Etats-Unis : balance des biens et de services avec la Chine (SA,USD)



Source : USCB, BDO Advisory

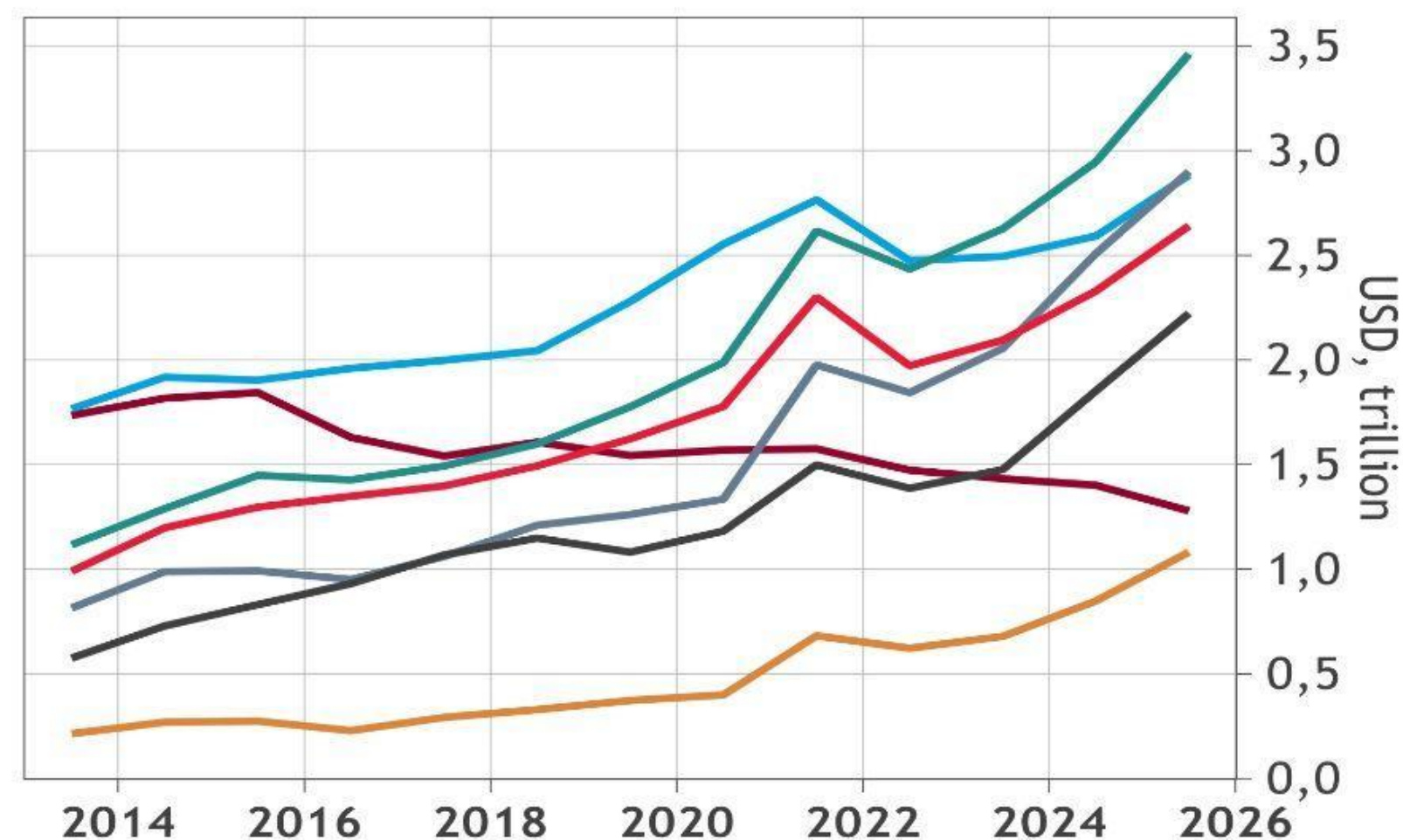
# Domination financière : La Chine réduit progressivement ses achats en bons du trésor

Etats-Unis - transaction en bons du trésor (mensuel)



Source : U.S. Treasury, BDO Advisory

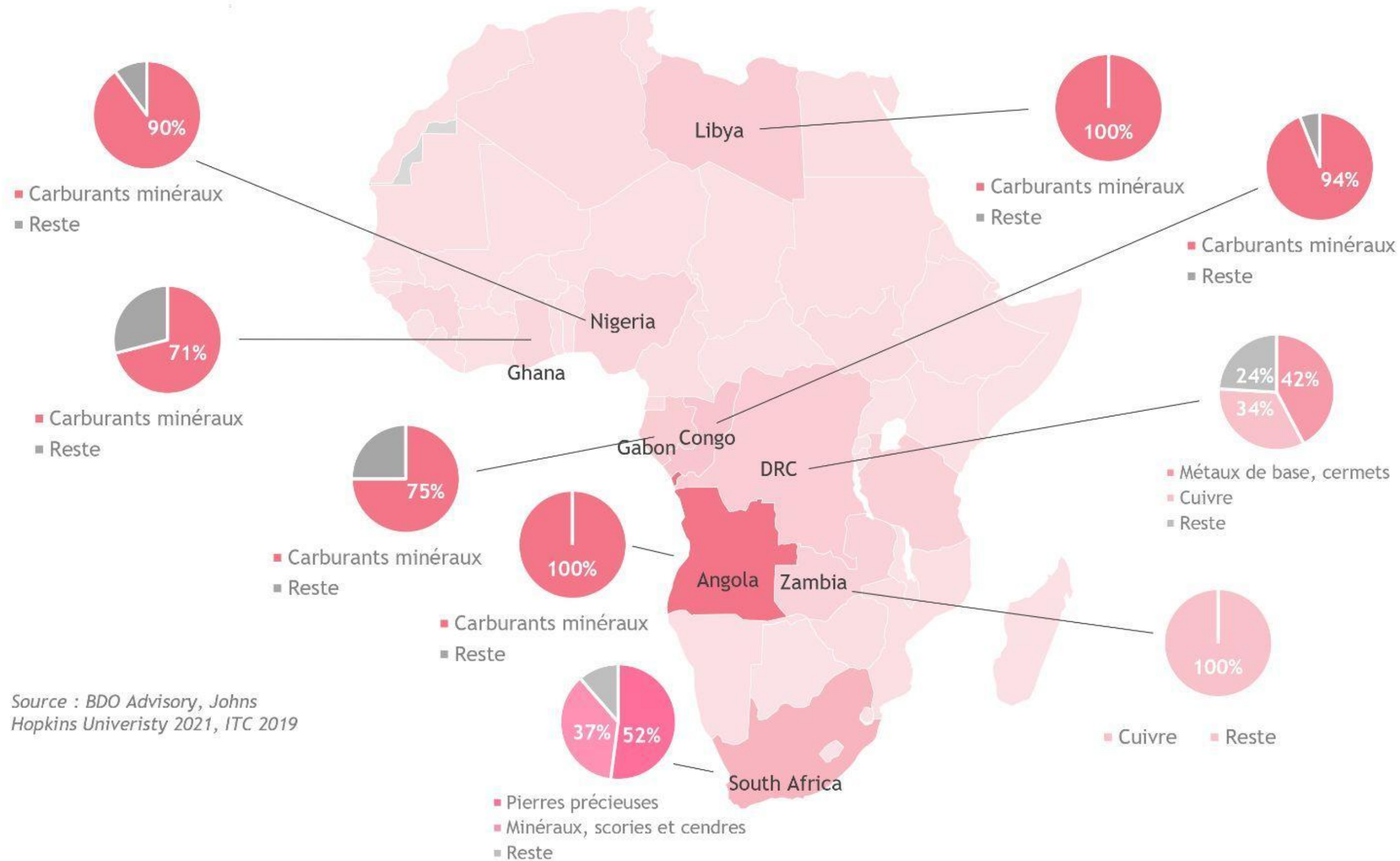
Etats-Unis - transactions en bons du trésor (annuel)



Source : U.S. Treasury, BDO Advisory

# DOMINATION ÉNERGÉTIQUE : LA CHINE IMPORTE DES CARBURANTS MINÉRAUX DU CONTINENT AFRICAIN

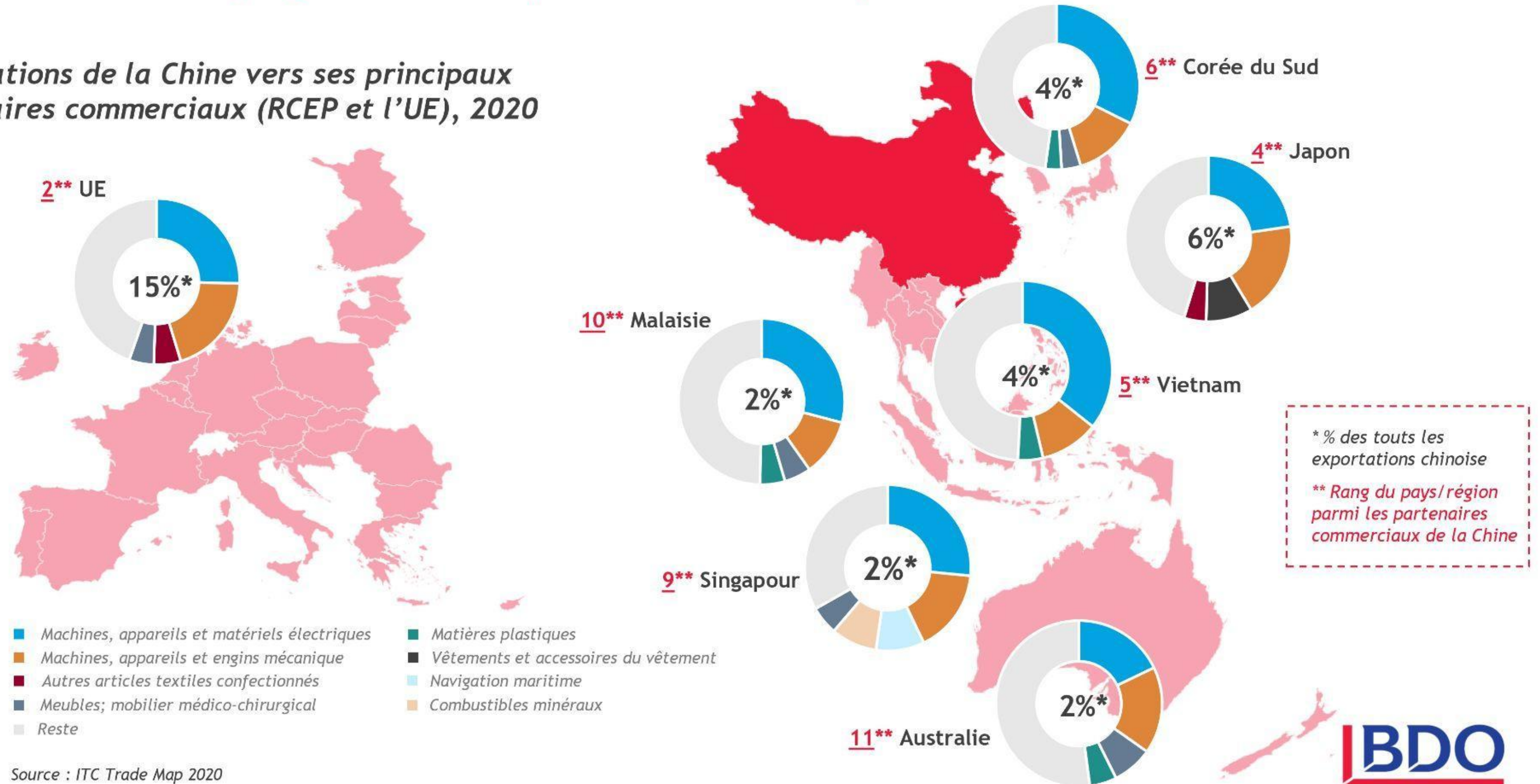
Les plus grands partenaires commerciaux de la Chine en termes d'importations en 2019 : 78% de l'ensemble des importations



# DOMINATION COMMERCIALE : LE PARTENARIAT ÉCONOMIQUE RÉGIONAL GLOBAL (DEPUIS LE 1<sup>ER</sup> JANVIER 2022 )

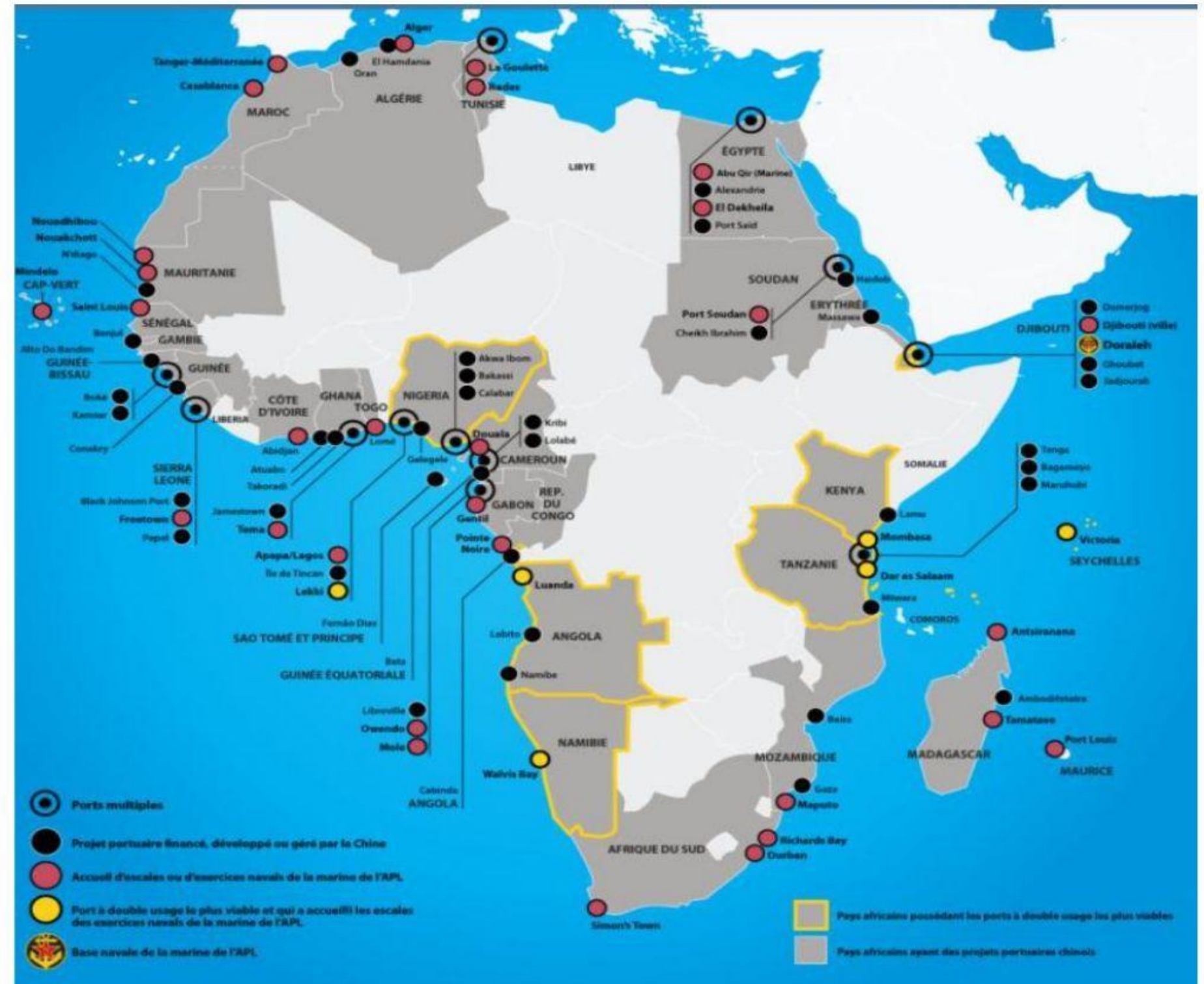
Vers une substitution progressive des exportations de l'Europe vers l'Asie

Exportations de la Chine vers ses principaux partenaires commerciaux (RCEP et l'UE), 2020



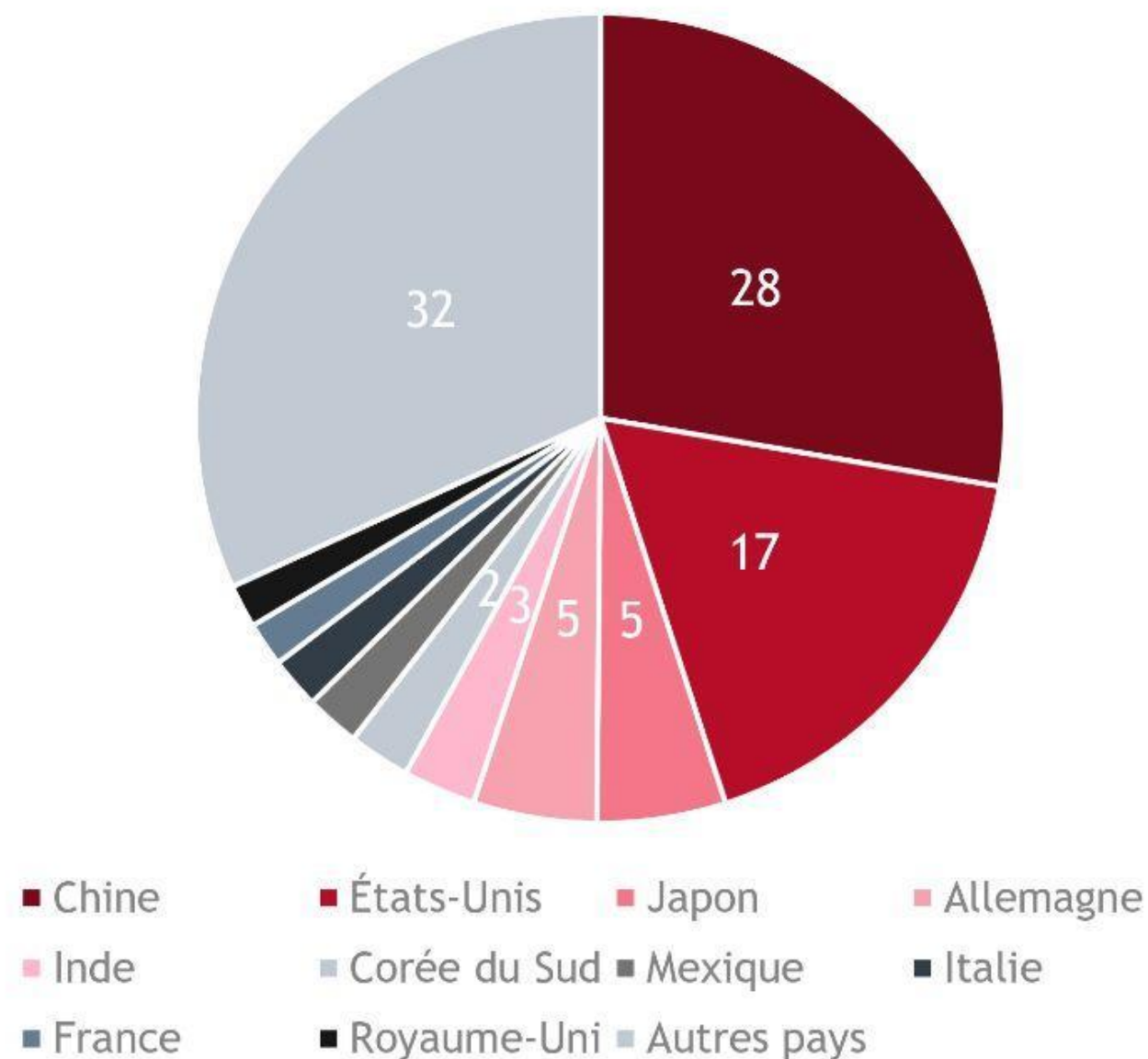
## Domination portuaire : l'expansion des ports chinois en Afrique

- Les entreprises publiques chinoises sont des acteurs de premier plan dans environ 78 ports répartis dans 32 pays africains, en tant que constructeurs, financiers ou opérateurs.
- Les implantations portuaires chinoises sont concentrées en Afrique de l'Ouest avec 35 ports, contre 17 en Afrique de l'Est, 15 en Afrique australe et 11 en Afrique du Nord.
- Avec un total de 231 ports commerciaux en Afrique, les entreprises chinoises sont présentes dans plus d'un tiers des plaques tournantes du commerce maritime africain.



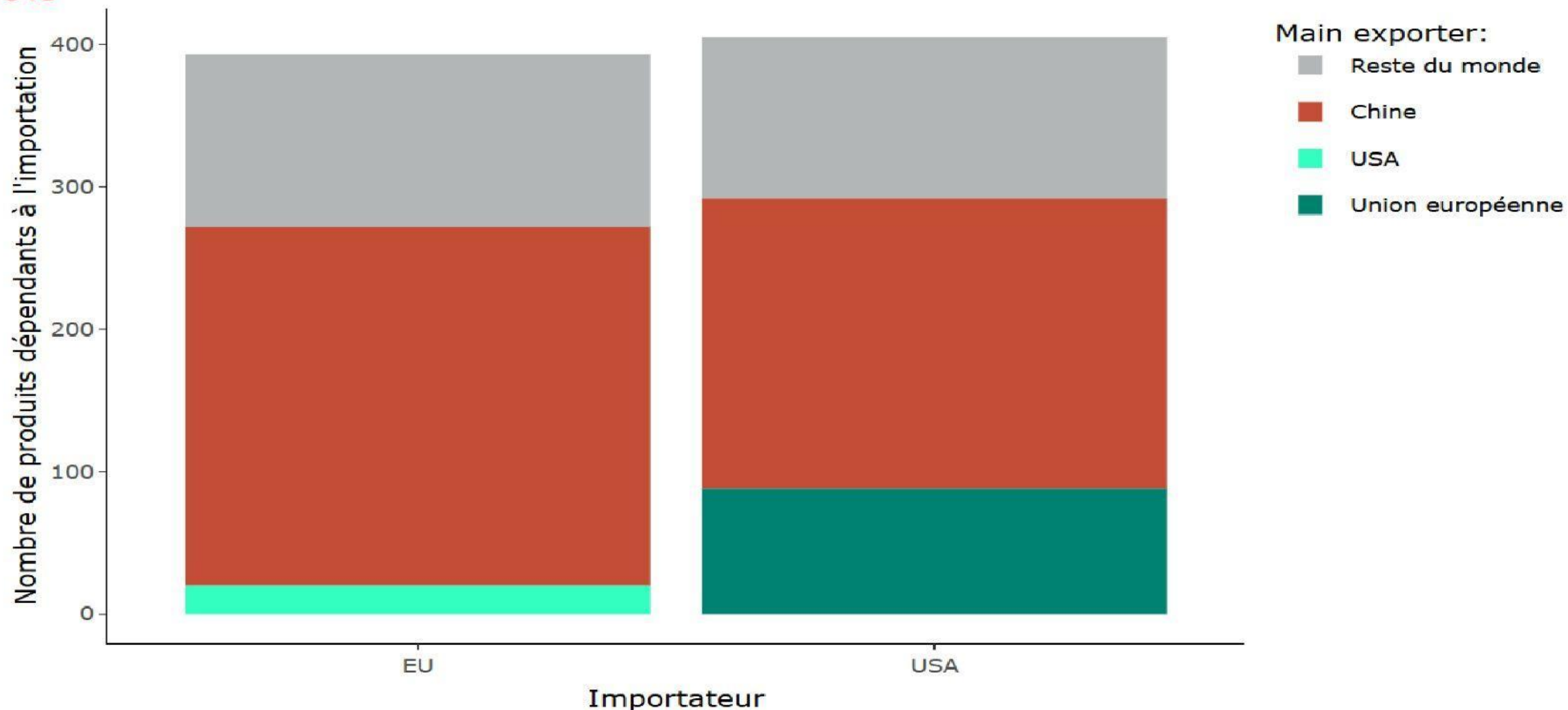
# LA PRODUCTION INDUSTRIELLE MONDIALE EST DOMINÉE PAR LA CHINE

Part mondiale de la production industrielle (%)



- La production manufacturière mondiale est fortement concentrée : la Chine représente environ 27,7 % de la production mondiale, devant les États-Unis (17,3 %). Ces deux économies concentrent à elles seules près de 45 % de l'industrie mondiale.
- Les économies avancées conservent une base industrielle importante, notamment le Japon (5,1 %) et l'Allemagne (4,9 %), malgré une concurrence accrue des économies émergentes.
- L'Inde s'impose progressivement comme un acteur industriel majeur, avec près de 3 % de la production mondiale, soutenue par une forte croissance industrielle et des politiques de relocalisation.
- Plusieurs économies industrielles de taille intermédiaire complètent le top 10, notamment la Corée du Sud, le Mexique et l'Italie, chacune représentant environ 2 à 2,5 % de la production mondiale.
- L'Europe reste un pôle industriel important, avec l'Allemagne, l'Italie, la France et le Royaume-Uni, mais leur part combinée est désormais inférieure à celle de la Chine seule.

## La forte dépendance de l'Europe et des Etats-Unis aux produits manufacturés chinois

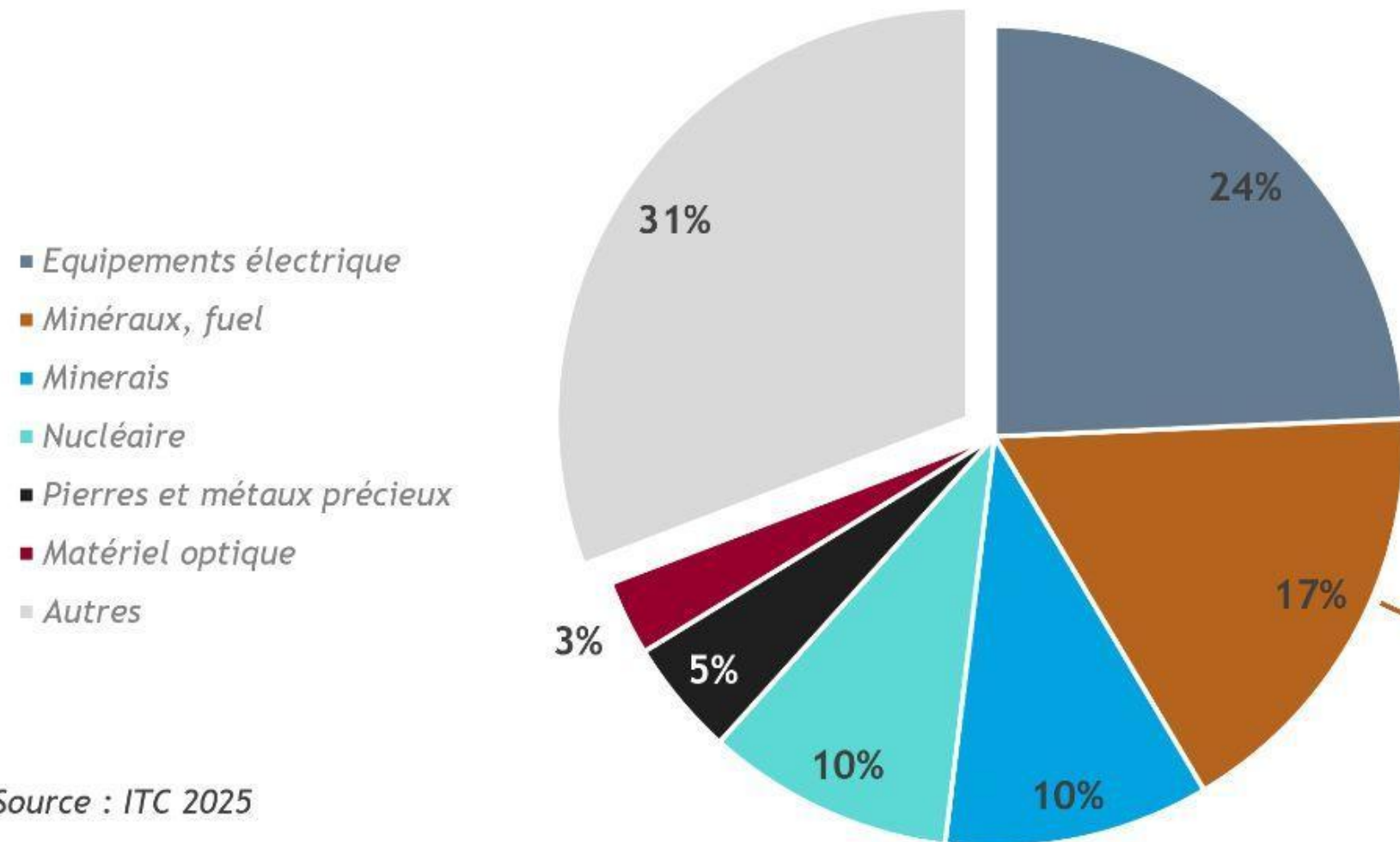


Note de lecture : En 2023, sur 393 produits pour lesquels l'Union européenne est dépendante de ses importations, les États-Unis sont le premier exportateur de 20 d'entre eux, soit 5 %. Source : Geodep (CEPII)

# LA RUSSIE DEMEURE LE PREMIER FOURNISSEUR DE COMBUSTIBLES DE LA CHINE

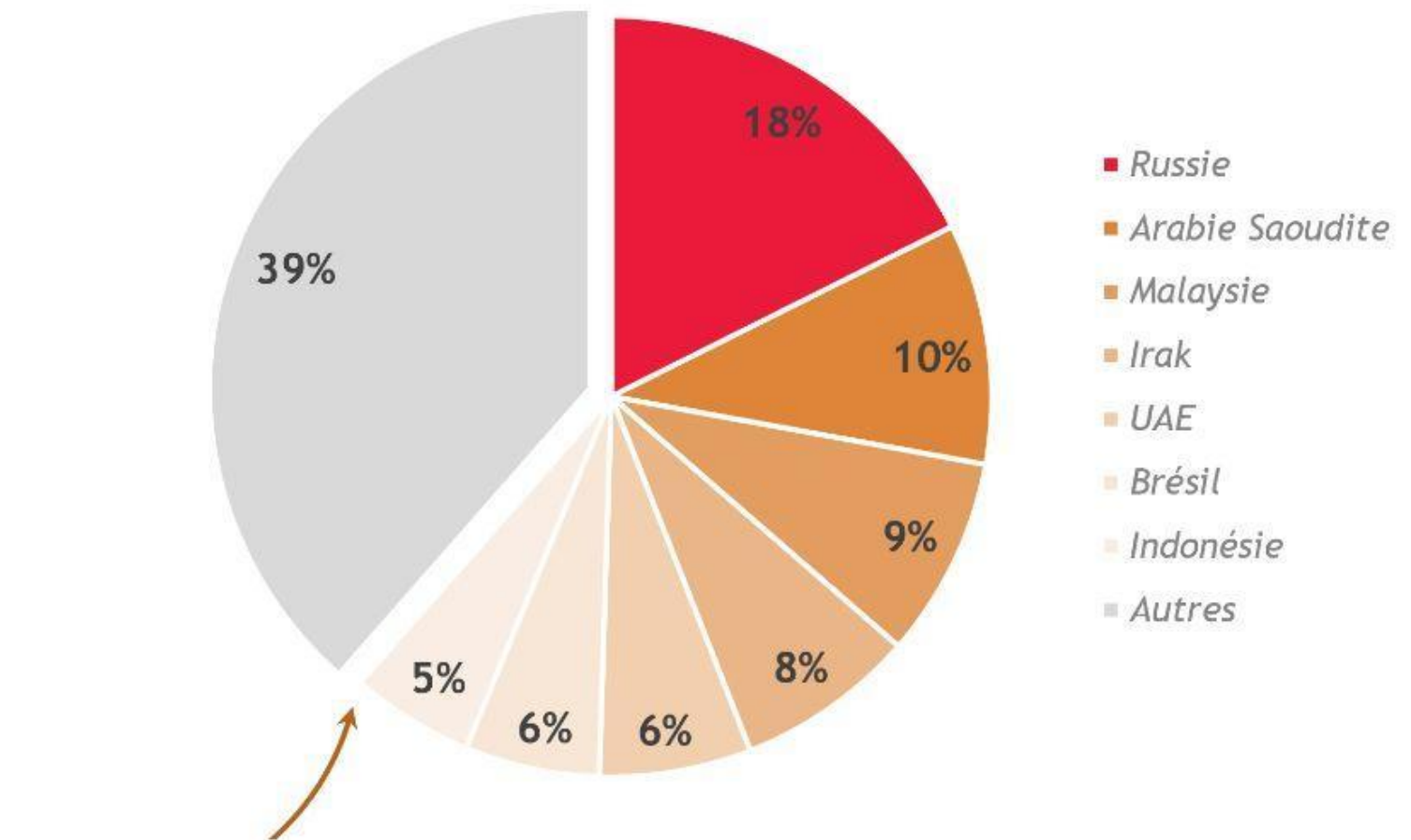
Les importations chinoise par type des bien (%), 2025

→ 2eme type des biens le plus importé sont des combustibles minéraux



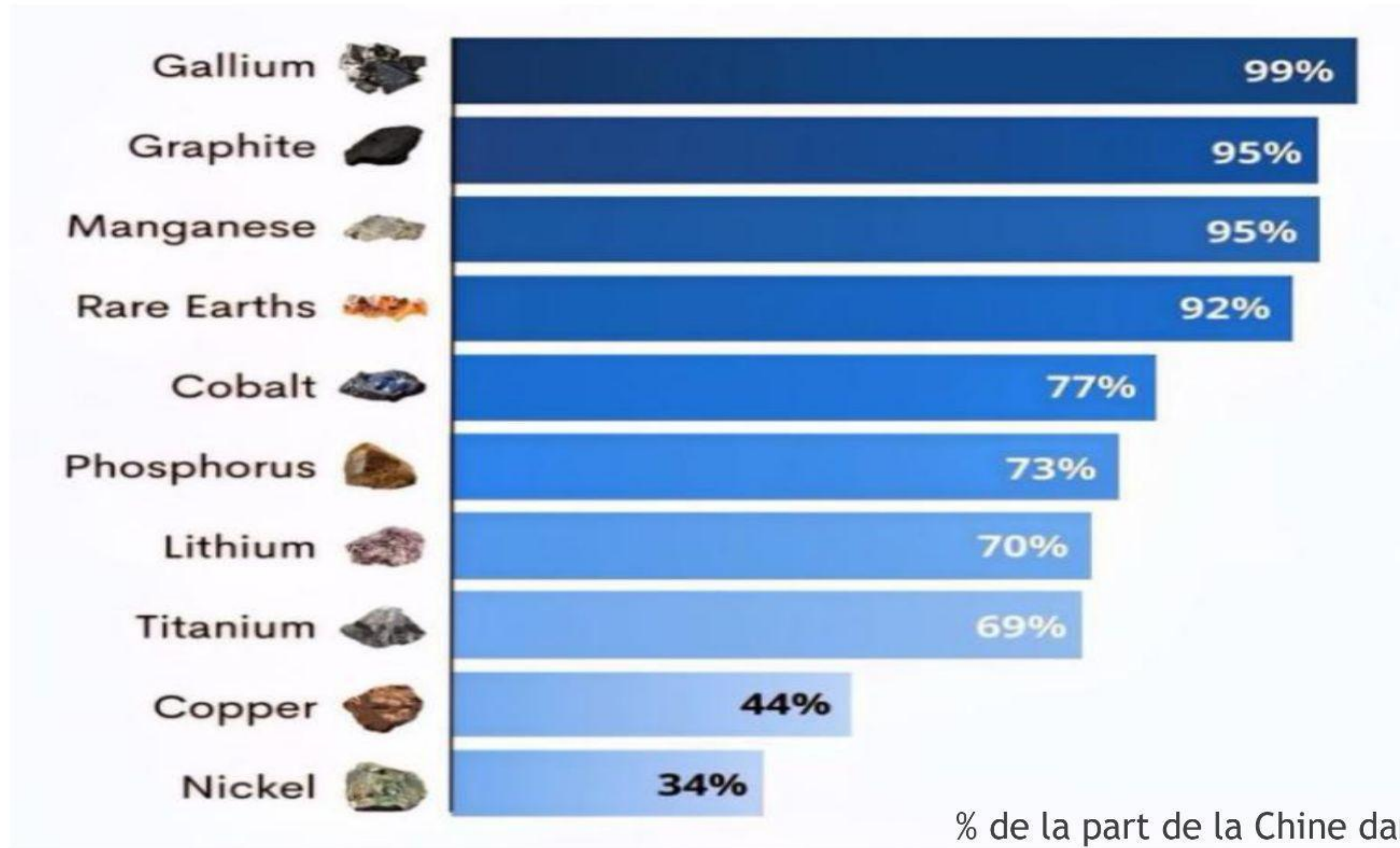
Source : ITC 2025

Les importations chinoise des combustibles minéraux par pays (%), 2025



- ✓ La Russie demeure le premier partenaire de la Chine pour l'importation des combustibles minéraux.
- ✓ Entre 2020 et 2025, son poids est passé de 12% à 18% des importation chinoises pour ce type de bien

# LA CHINE LEADER DES MÉTAUX STRATÉGIQUES

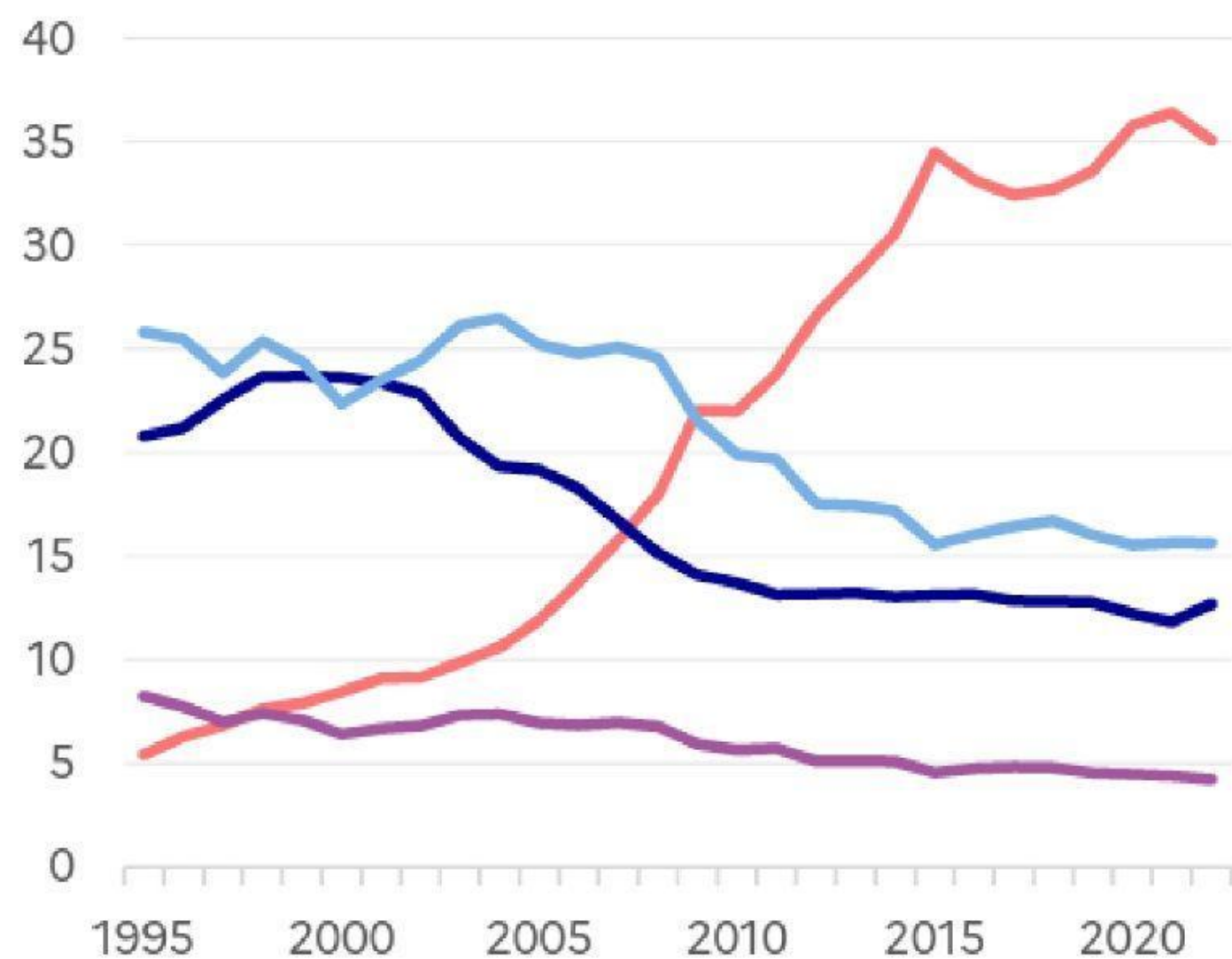


% de la part de la Chine dans la capacité mondiale de raffinage.

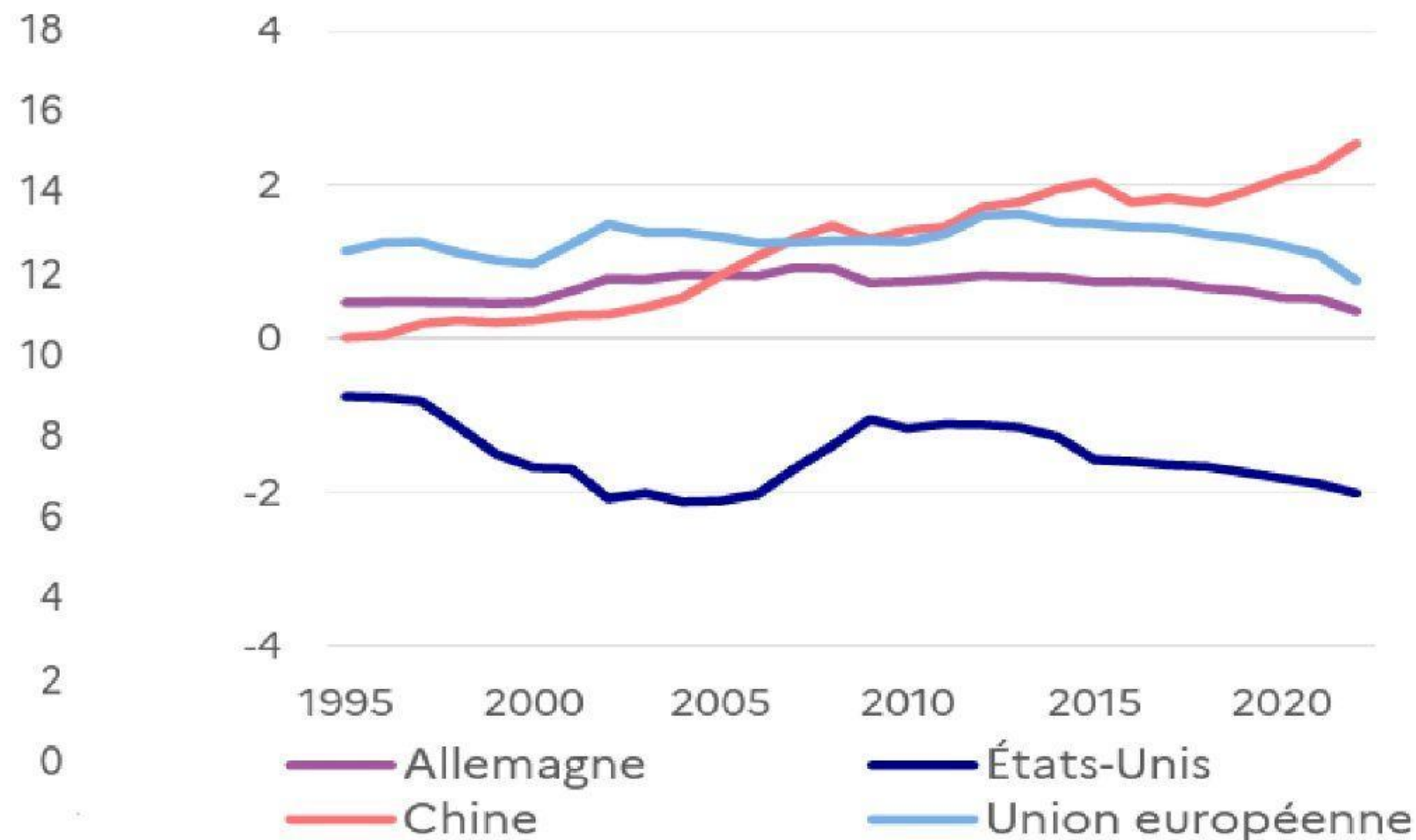
Source : AIE

# CHINE : VERS UNE EXPLOSION DE LA PRODUCTION INDUSTRIELLE CHINOISE

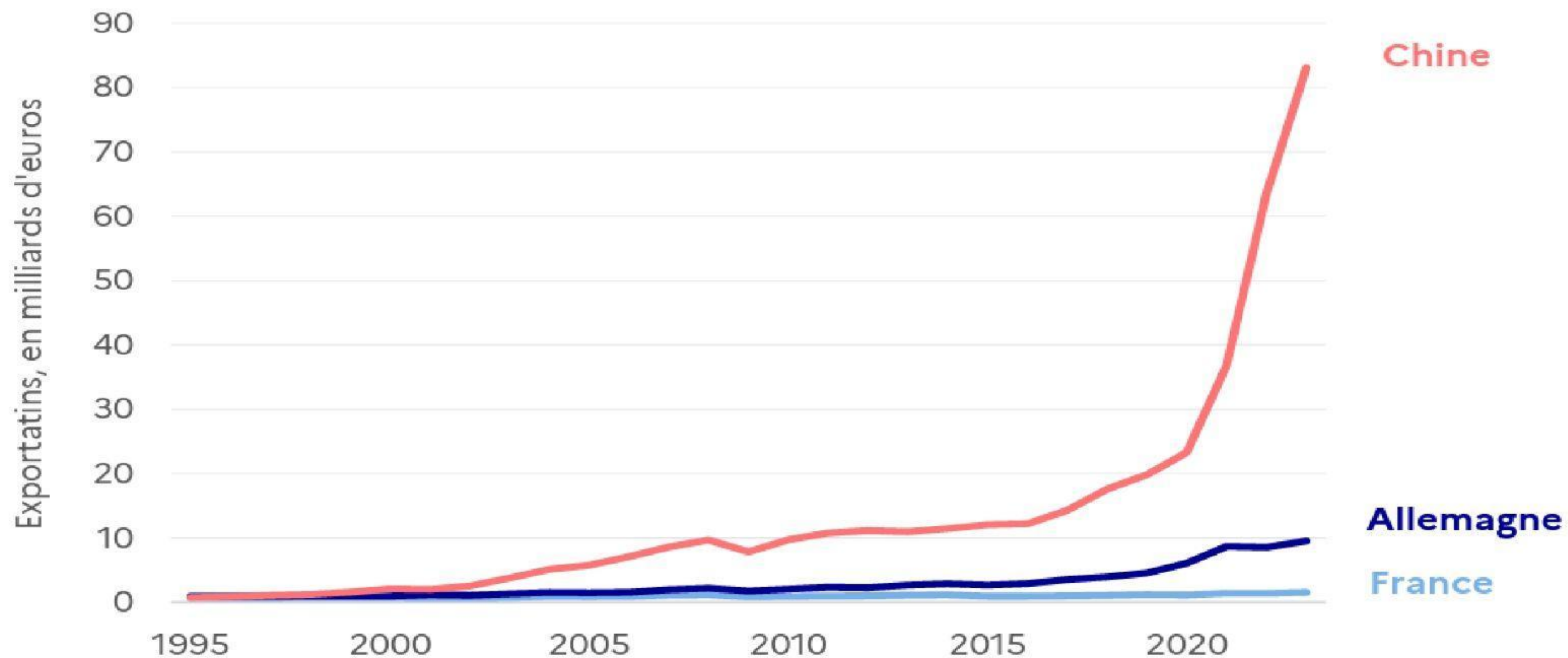
*Part dans la production manufacturière mondiale*



*Balance commerciale de biens manufacturés, en pourcentage du PIB mondial*

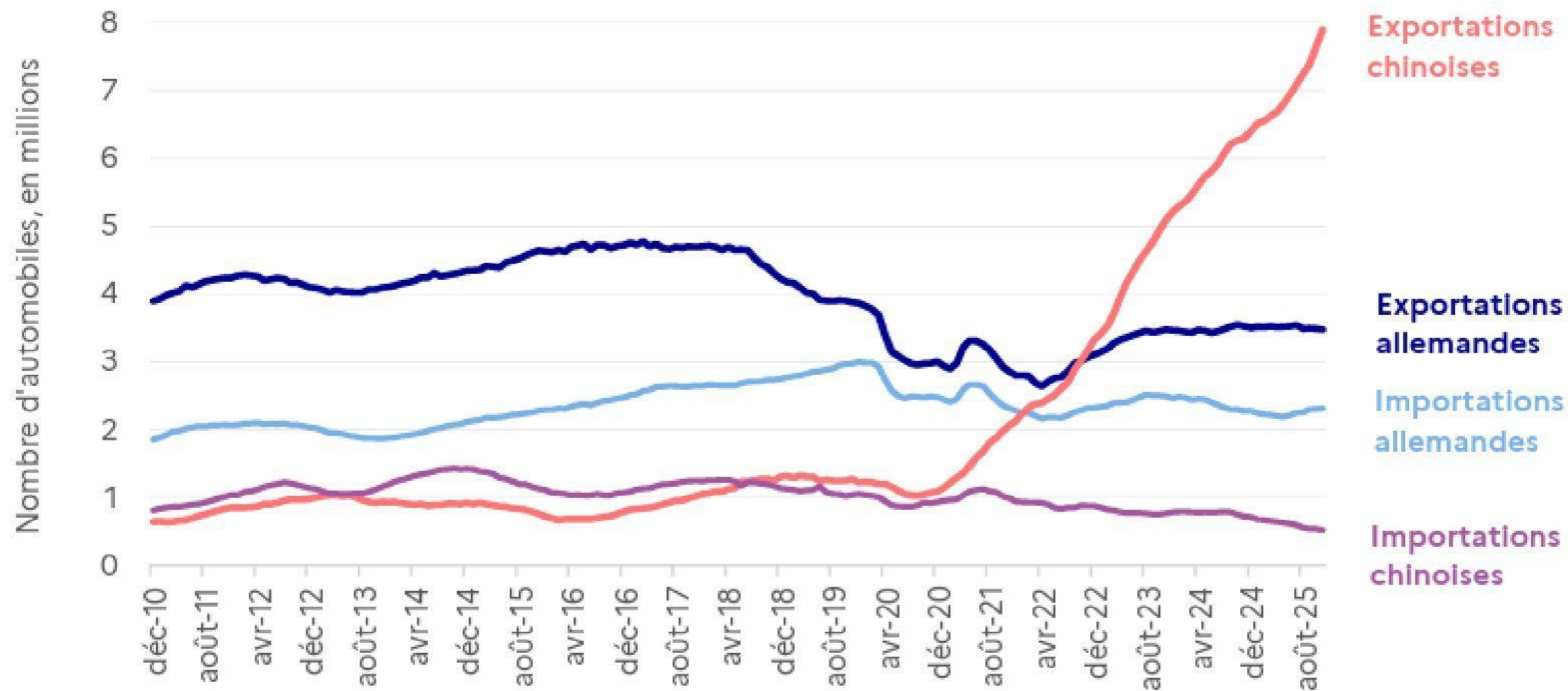


# CHINE : VERS UNE HAUSSE DES EXPORTATIONS DE BATTERIES DEPUIS LA FIN DES ANNÉES 2010



# L'EXPLOSION DES EXPORTATIONS CHINOISES DE VOITURES

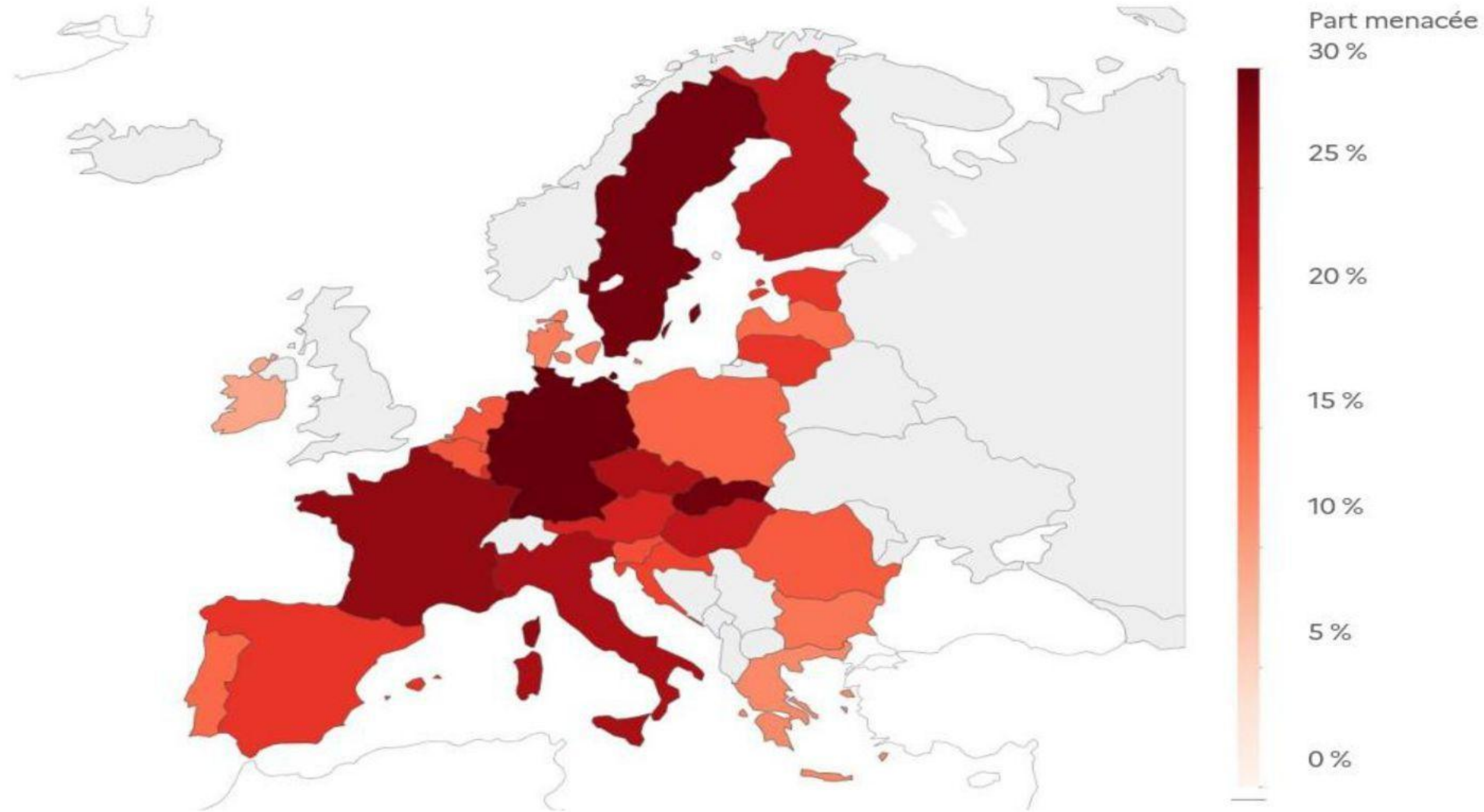
Exportations nettes d'automobiles, Allemagne et Chine, 2010-2025



Source : Tordoir S. et Setser B. (2025), « How German industry can survive the second China shock », Center for European Reform

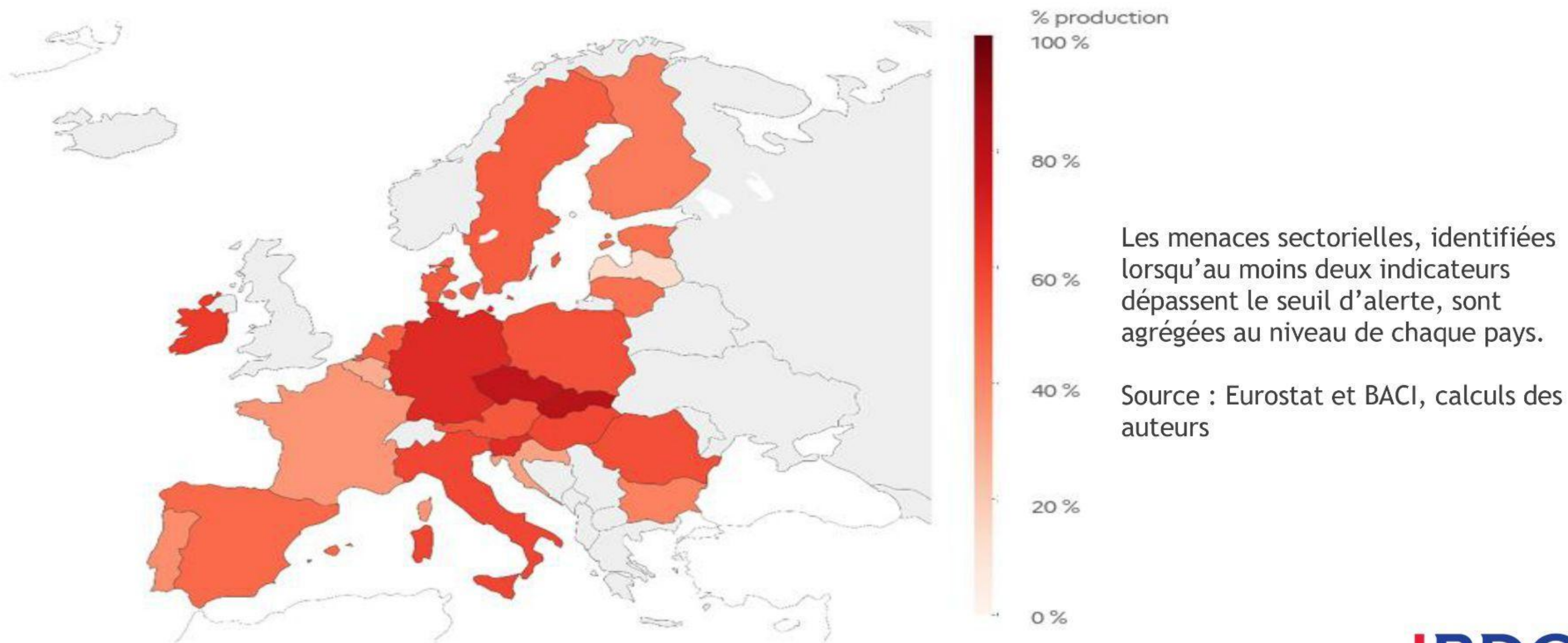
# L'IMPACT DE LA CONCURRENCE CHINOISE SUR LES EXPORTATIONS EUROPÉENNES

Part des exportations européennes menacée par la concurrence chinoise (en %)



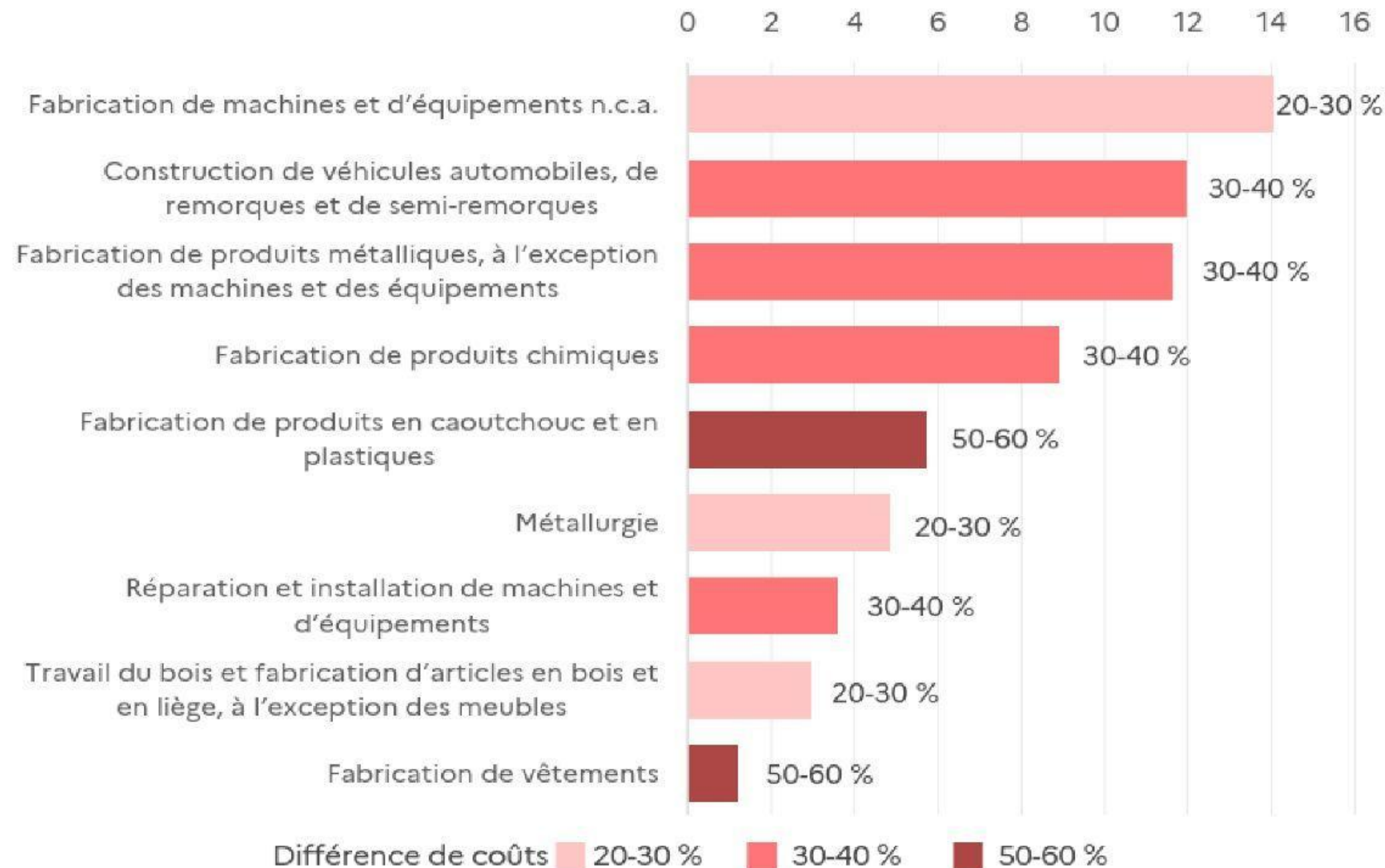
# L'IMPACT DE LA CONCURRENCE CHINOISE SUR LA PRODUCTION MANUFACTURIÈRE EUROPÉENNE

Part de la production manufacturière potentiellement menacée par les importations chinoises, par pays européen



# CHINE/EUROPE : DES ÉCARTS DE COMPÉTITIVITÉ IMPORTANTS

Des écarts de coûts de production très élevés entre les acteurs européens et chinois selon les secteurs manufacturiers



Les écarts de coûts dans le secteur de la « fabrication de machines et d'équipements » sont estimés par les industriels de l'ordre de 20 % à 30 %. Ce secteur représente près de 14 % de la production manufacturière de l'Union européenne.

Sources : ces écarts de coûts ont été établis à partir des auditions et des données collectées auprès des industriels, de sources administratives et des publications existantes. HCPS

# CHINE/ EUROPE : DE FORTS ÉCARTS DE PRIX À LA PRODUCTION

Prix à la production, en dollars, base 100 en décembre 2019



Hors secteur  
énergétique.

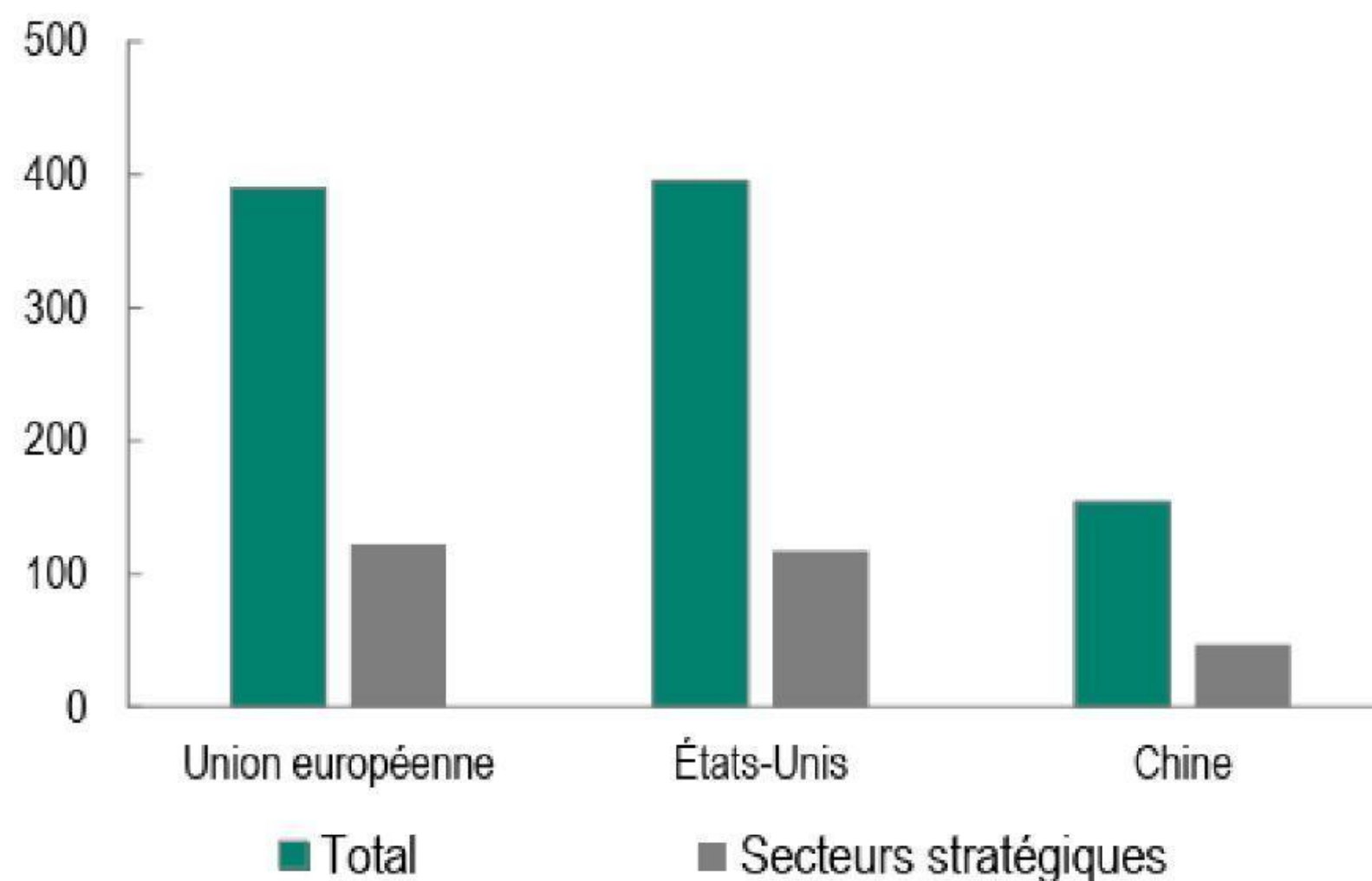
Sources : Eurostat,  
BLS, Bank of Japan,  
NBS, calculs Rexecode

# LES ÉTATS-UNIS ET L'EUROPE BIEN PLUS VULNÉRABLES QUE LA CHINE

## L'UE et les États-Unis ont un nombre similaire de produits dépendants, la Chine se démarque par un nombre de dépendances bien plus faible

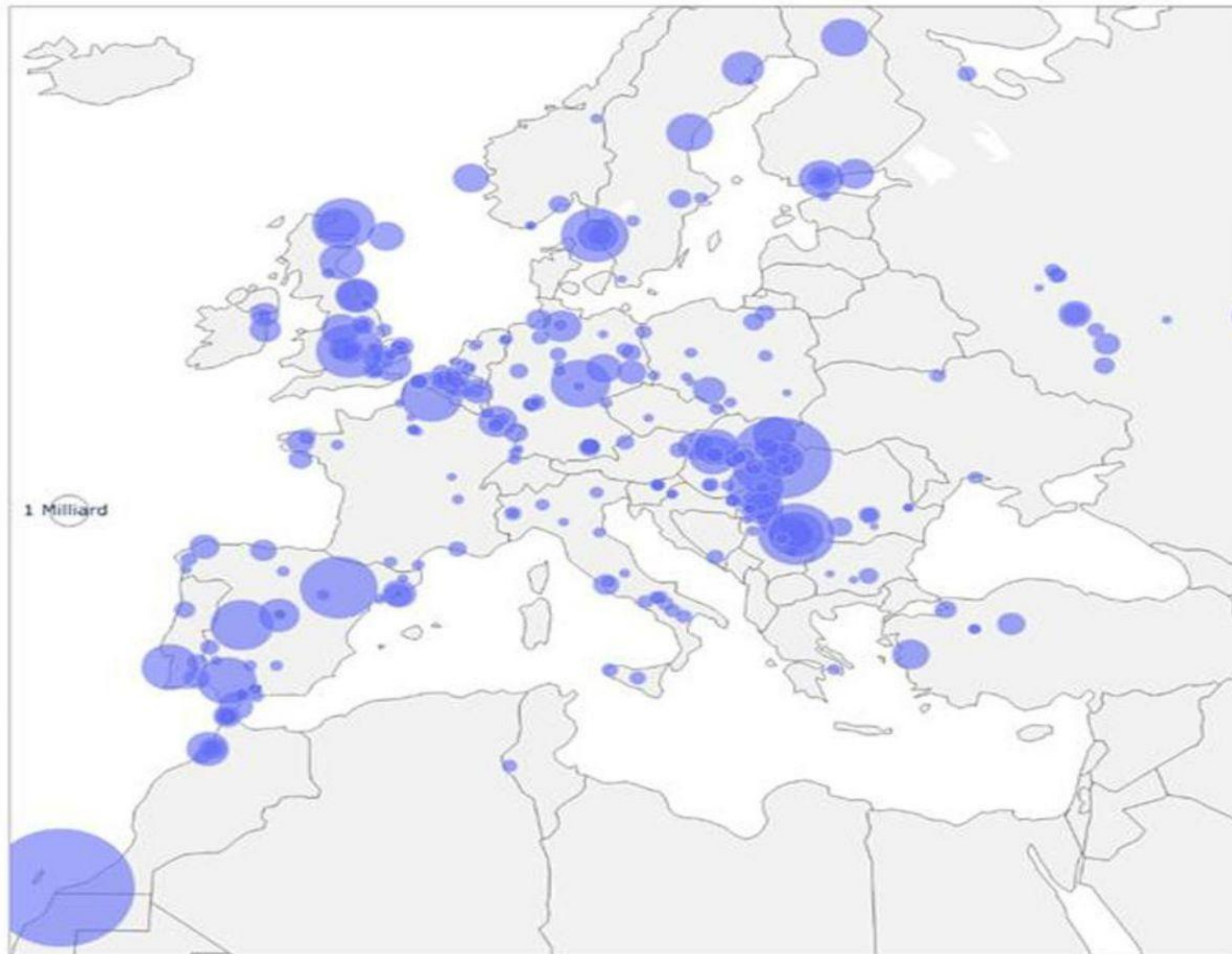
- Les secteurs stratégiques ( selon la Commission européenne ) : agroalimentaire, chimie, santé, métallurgie, défense et aérospatial, transports, électronique.
- Définition des produits dépendants : Le premier mesure le degré de concentration des importations, afin de prendre en compte les possibilités de diversification : plus les importations d'un produit sont concentrées sur un faible nombre d'exportateurs, plus il sera difficile pour l'économie en question d'importer depuis un autre pays.
- L'UE et les États-Unis affichent un nombre similaire de produits dépendants tous secteurs confondus (respectivement 390 et 395) et de secteurs stratégiques (122 et 117). La Chine se démarque par un nombre de produits dépendants bien plus faible (moins de 50 dans les secteurs stratégiques, et 154 tous secteurs confondus).
- **➡ Les économies européenne et étasunienne apparaissent ainsi bien plus vulnérables à un choc économique mondial que l'économie chinoise, qui est deux fois moins exposée globalement et trois fois moins sur les produits stratégiques.**

Nombre de produits dépendants importés par pays en 2022



# UNE RÉPARTITION INÉGALE DES INVESTISSEMENTS CHINOIS EN EUROPE

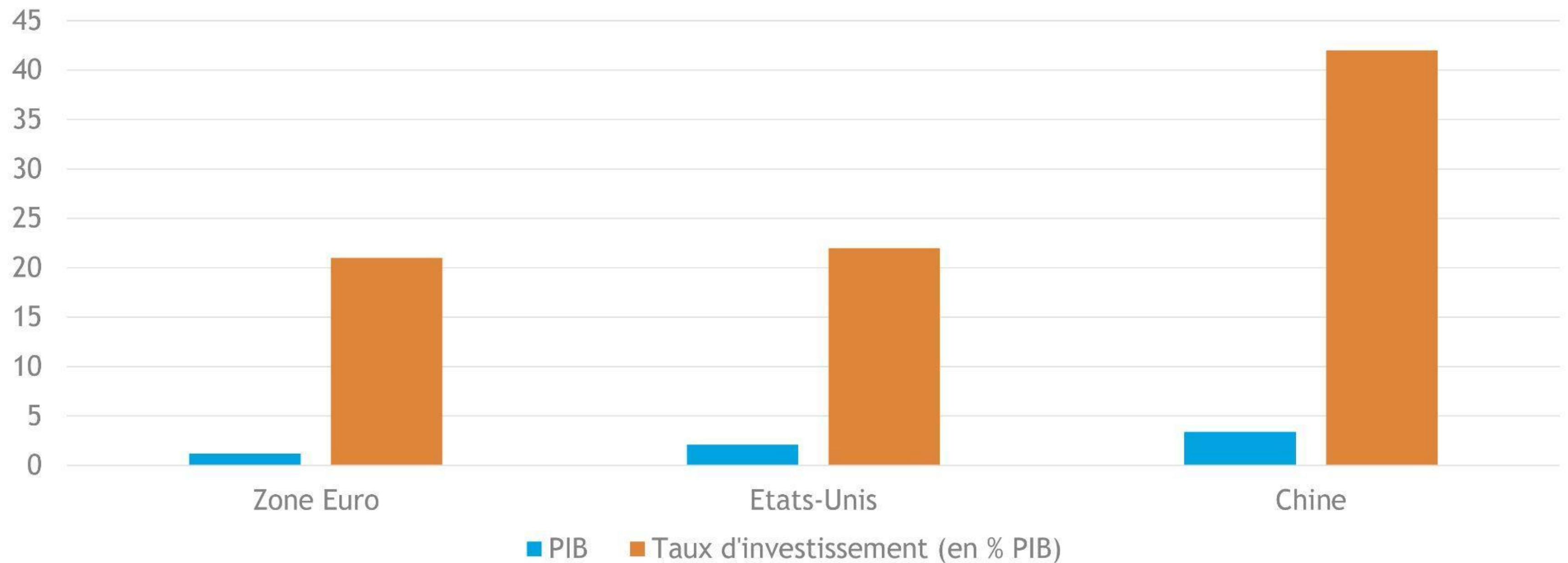
Les investissements chinois en Europe (en milliards de dollars constants)



Source : BACI,  
HCSP

# A TRÈS LONG TERME LA CHINE DOMINERA LE MONDE

Prévision du taux de croissance et d'investissement en 2030





## BDO FRANCE

43-47 avenue de la Grande Armée

75116 Paris, France

Tel : +33 1 58 36 04 30

[www.bdo.fr](http://www.bdo.fr)

La proposition contenue dans ce document a été préparée par BDO France et est, à tous égards, soumise à la négociation, l'accord et la signature d'un contrat spécifique. Elle contient des informations commercialement sensibles de BDO, qui vous sont divulguées en toute confiance et ne doit pas être divulguée à un tiers sans le consentement écrit de BDO France.

© Mars 2026 BDO France.

Tous les droits sont réservés.



---

# Journée de la PAC

8<sup>e</sup> édition

---



For the World We Share

