

Flash Economie

16 octobre 2019 - 1387

La spécialisation productive et la compétitivité-coût de la France sont meilleures que celles de l'Allemagne

La croissance de la France est devenue plus forte nettement que celle de l'Allemagne depuis la mi-2018, ce qui ne s'explique pas par la taille des exportations.

Pourtant, tout semble favorable à l'Allemagne : la qualité du système éducatif, les compétences de la population active, le taux d'emploi et le chômage structurel, la R&D, les brevets, la robotisation des entreprises.

Mais aujourd'hui :

- la spécialisation productive de la France dans l'industrie est nettement plus favorable que celle de l'Allemagne ;
- la capacité à développer les services est plus forte en France qu'en Allemagne ;
- la compétitivité-coût de la France est devenue nettement supérieure à celle de l'Allemagne ;
- la France ne souffre pas de l'excès d'épargne qui affecte l'Allemagne.

Patrick Artus

Tel. (33 1) 58 55 15 00

patrick.artus@natixis.com

 [@PatrickArtus](https://twitter.com/PatrickArtus)

www.research.natixis.com

Tout semble favorable à l'Allemagne, pourtant la croissance est devenue plus forte en France

En effet, tout semble favorable à l'Allemagne :

- la qualité de système éducatif (tableau 1) ;

Tableau 1 : enquête PISA de l'OCDE (score global)

Pays	2000	2003	2006	2009	2012	2015
Allemagne	487	499	505	510	515	508
France	507	506	493	497	500	496

Sources : OCDE, NATIXIS

- les compétences de la population active (tableau 2) ;

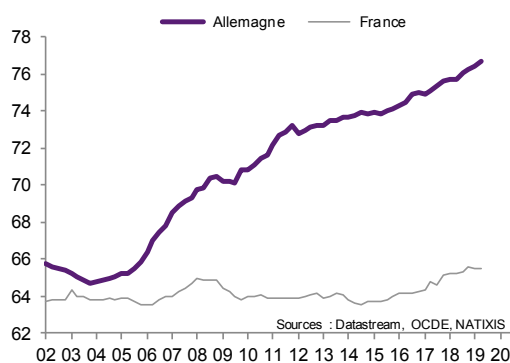
Tableau 2 : enquête PIAAC de l'OCDE, score global par score décroissant (2016)

Rang	Pays	Score
1	Japon	292,8
2	Finlande	286,4
3	Pays-Bas	283,6
4	Suède	282,0
5	Norvège	281,1
6	Australie	278,9
7	Flandre (Belgique)	278,9
8	République Tchèque	277,6
9	Danemark	277,4
10	Slovaquie	276,9
11	Autriche	276,2
12	Nouvelle-Zélande	275,9
13	Estonie	275,5
14	Allemagne	274,7
15	Canada	273,7
16	Corée	273,0
17	Royaume-Uni	271,6
18	Pologne	267,2
19	Irlande	266,3
20	États-Unis	265,4
21	France	258,2
22	Slovénie	257,0
23	Israël	253,1
24	Grèce	252,9
25	Italie	248,8
26	Espagne	248,8
27	Turquie	223,0
28	Chili	213,1

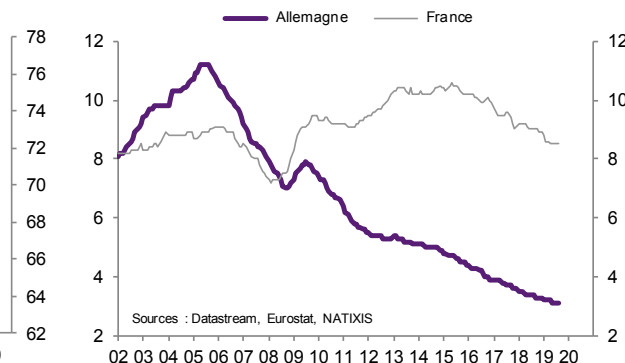
Sources : OCDE, NATIXIS

- le taux d'emploi (graphique 1a) et le taux de chômage structurel (graphique 1b) ;

Graphique 1a
Taux d'emploi (en %)

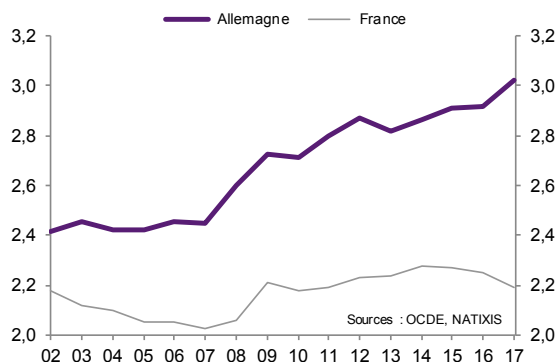


Graphique 1b
Taux de chômage (en %)

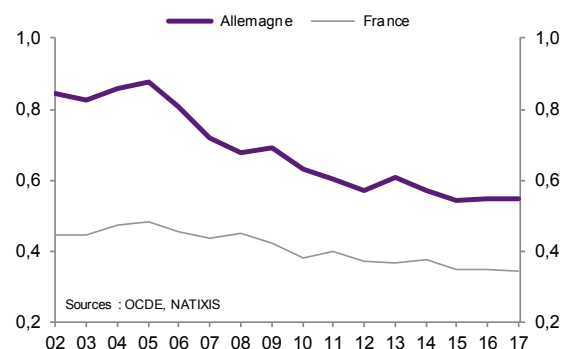


- l'effort de R&D (graphique 2a) et de dépôt de brevets (graphique 2b) ;

Graphique 2a
Dépenses totale de R&D (en % du PIB valeur)

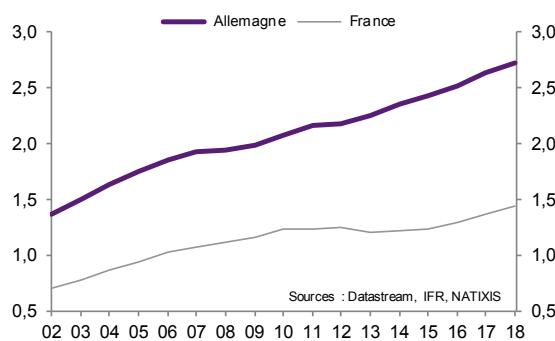


Graphique 2b
Nombre de brevets triadiques (pour 10000 personnes)



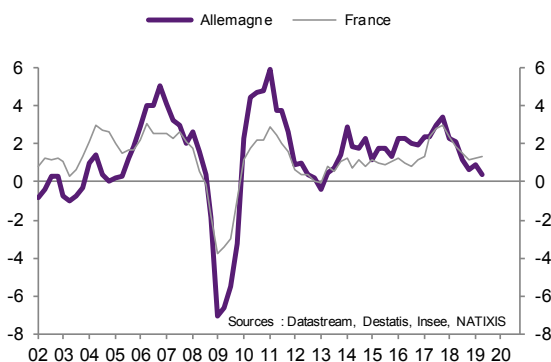
- la modernisation des entreprises (graphique 3) .

Graphique 3
Stock de robots industriels (en % de l'emploi manufacturier)

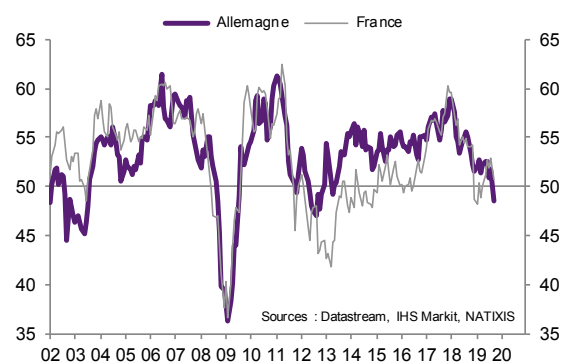


Pourtant, depuis la mi-2018, la croissance de la France est devenue nettement supérieure à celle de l'Allemagne (graphiques 4a/b).

Graphique 4a
Croissance du PIB (volume, GA en %)

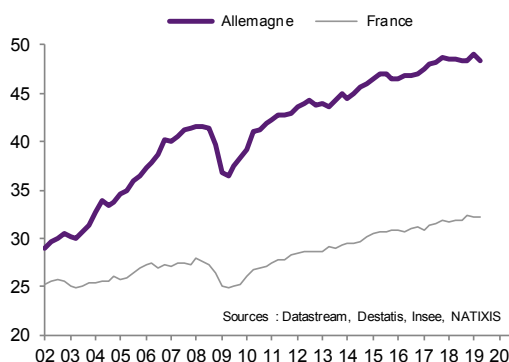


Graphique 4b
PMI composite (indice)

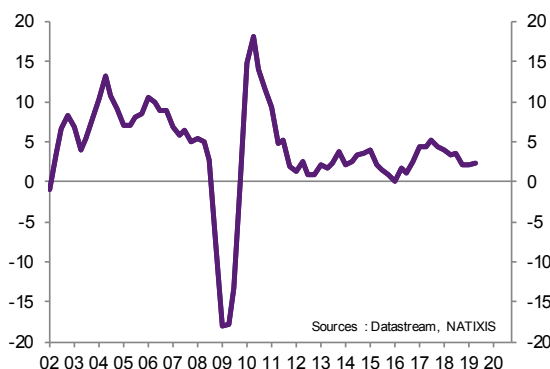


Certes, la taille des exportations est beaucoup plus forte en Allemagne qu'en France (graphique 5a) ; mais le commerce mondial croît encore de 2% par an (graphique 5b), ce qui ne peut pas expliquer la récession en Allemagne.

Graphique 5a
Exportations (en % du PIB volume)



Graphique 5b
Monde : commerce mondial (volume, GA en %)



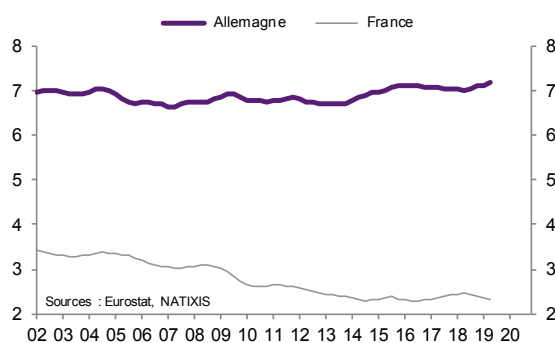
Quatre avantages structurels de la France par rapport à l'Allemagne

La croissance de la France est aujourd'hui nettement supérieure à celle de l'Allemagne, et nous voyons à cela **quatre causes structurelles**.

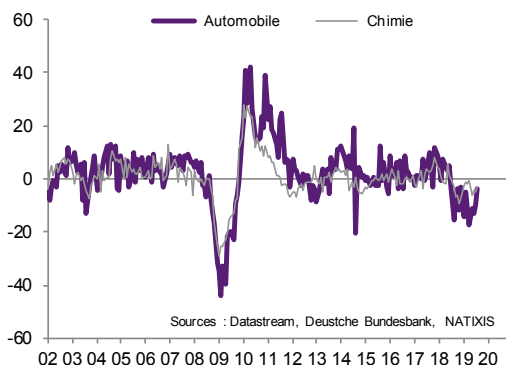
- 1- La spécialisation de la France dans l'industrie est aujourd'hui nettement supérieure à celle de l'Allemagne.

L'Allemagne a une forte spécialisation dans les « industries du passé », touchées par les normes environnementales, le déplacement de la demande : **automobile, chimie, biens d'équipements (graphique 6 et 7a/b)**.

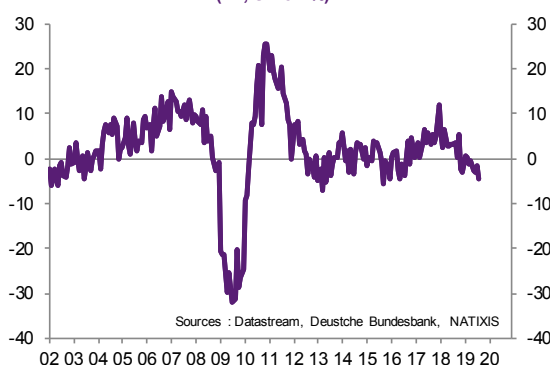
Graphique 6
Emploi dans l'automobile, la chimie, et les biens d'équipement (en % de l'emploi total)



Graphique 7a
Allemagne : production (IPI, GA en %)

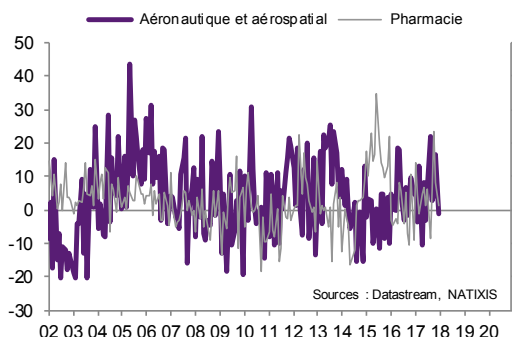


Graphique 7b
Allemagne : production de biens d'équipement (IPI, GA en %)

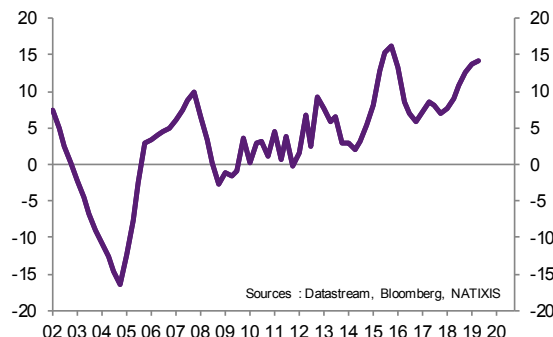


La France est spécialisée dans des industries beaucoup plus dynamiques : aéronautique-espace, pharmacie, luxe (graphiques 8a/b).

Graphique 8a
France : production dans l'aéronautique, l'aérospatial et dans la pharmacie (GA en %)

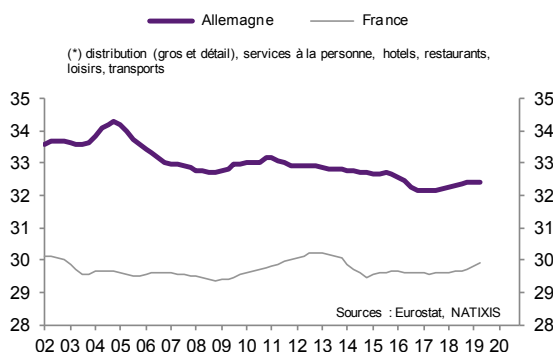


Graphique 8b
France : ventes dans l'industrie du luxe* (GA en %)



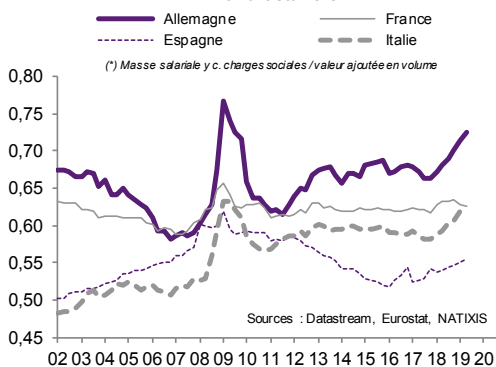
2- La capacité à développer les services à la personne est plus forte en France qu'en Allemagne où le poids de ces services recule (graphique 9), ce qui vient probablement d'un plus fort appétit pour la consommation de services en France.

Graphique 9
Emploi dans les services domestiques (en % de l'emploi total)

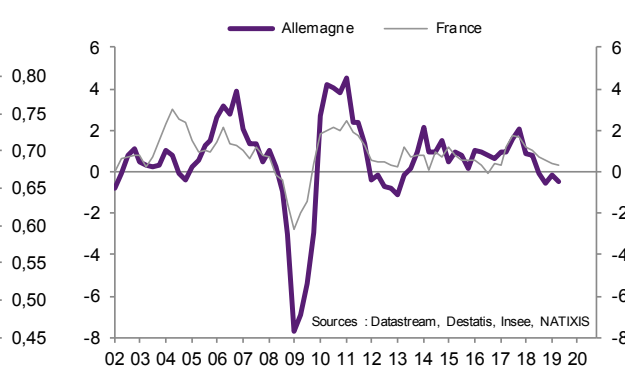


3- La compétitivité-coût de la France est devenue nettement supérieure à celle de l'Allemagne (graphique 10a), avec la stagnation de la productivité et la forte accélération des salaires en Allemagne (graphiques 10b/c).

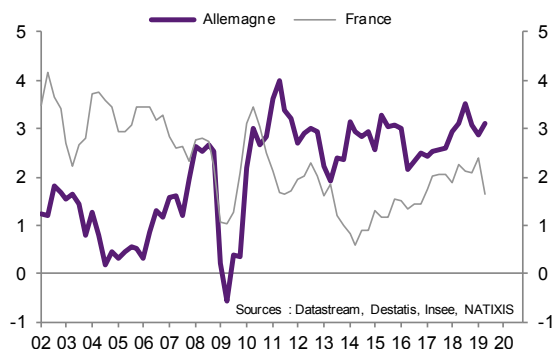
Graphique 10a
Niveau du coût salarial unitaire dans l'industrie manufacturière*



Graphique 10b
Productivité par tête (GA en %)

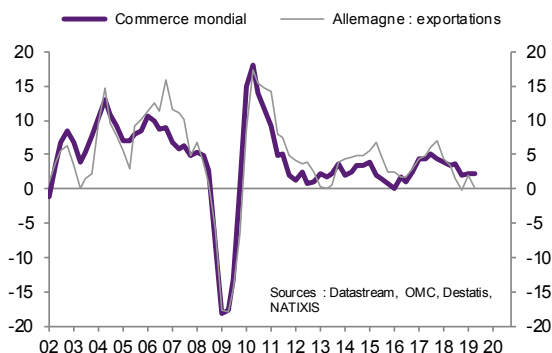


Graphique 10c
Salaire nominal partête (GA en %)

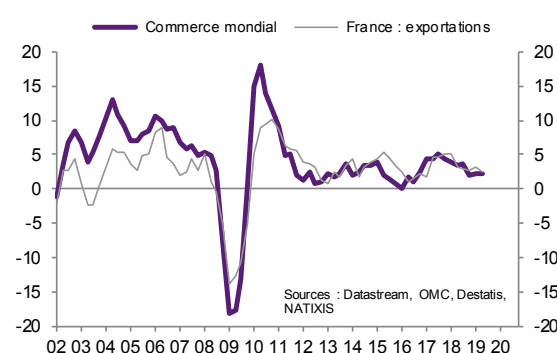


Ceci peut expliquer les pertes de parts de marché à l'exportation de l'Allemagne et pas de la France (graphiques 11a/b).

Graphique 11a
Commerce mondial et exportations
(volume, GA en %)

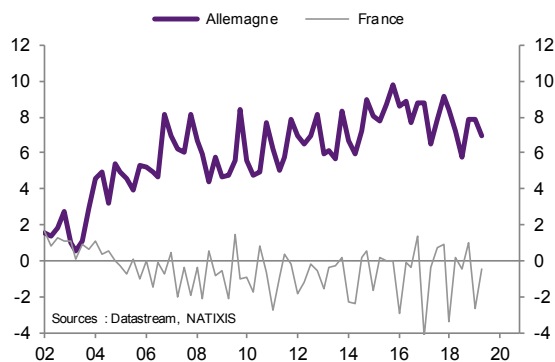


Graphique 11b
Commerce mondial et exportations
(volume, GA en %)

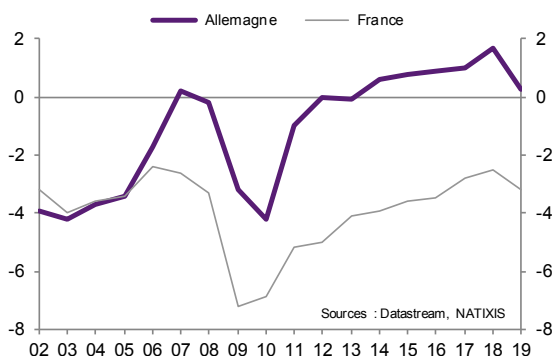


4- **L'Allemagne souffre d'un excès global d'épargne, pas la France** (d'où l'écart entre les soldes des balances courantes, **graphique 12**), ce qui vient à la fois de l'Etat (**graphique 13a**), des ménages (**graphique 13b**) et des entreprises jusqu'à une période très récente (**graphique 13c**).

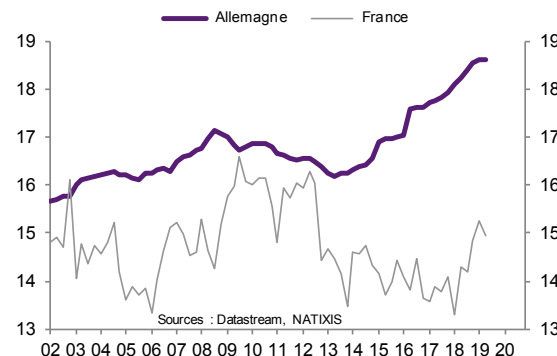
Graphique 12
Balance courante (en % du PIB valeur)



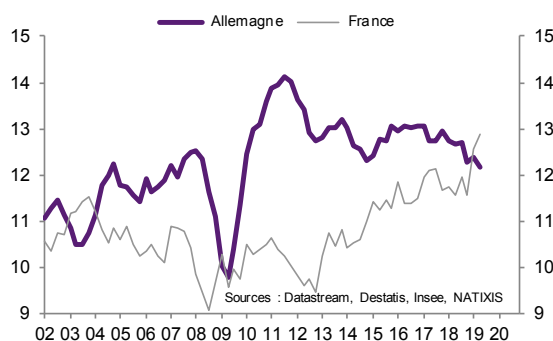
Graphique 13a
Déficit public (en % du PIB valeur)



Graphique 13b
Taux d'épargne brute des ménages (en %)



Graphique 13c
Profits après taxes, intérêts et dividendes
(en % du PIB valeur)



Synthèse : aujourd'hui, les avantages comparatifs de l'Allemagne sont dépassés par les difficultés structurelles de l'Allemagne

La chute de la croissance de l'Allemagne par rapport à celle de la France montre que :

- les avantages comparatifs de l'Allemagne (compétences, recherche, modernisation des entreprises, taux d'emploi, chômage structurel, robotisation) ;
- sont dépassés par les difficultés structurelles de l'Allemagne (spécialisation dans les industries du passé, faible développement des services à la personne, dégradation de la compétitivité, excès d'épargne).