

FLASH ÉCONOMIE

RECHERCHE ÉCONOMIQUE

29 octobre 2015 – N°843

L'Espagne attire les capacités de production depuis les autres pays de la zone euro

Nous regardons la situation de l'Espagne vis-à-vis de l'Allemagne, de la France et de l'Italie.

La compétitivité-coût des entreprises espagnoles, en particulier dans l'industrie, s'est nettement améliorée par rapport aux trois autres pays ; le marché du travail en Espagne a été déréglementé, la pression fiscale sur les entreprises est faible.

Il est donc normal d'attendre non seulement des gains de parts de marché pour l'Espagne, mais aussi un transfert des capacités de production des autres pays de la zone euro vers l'Espagne.

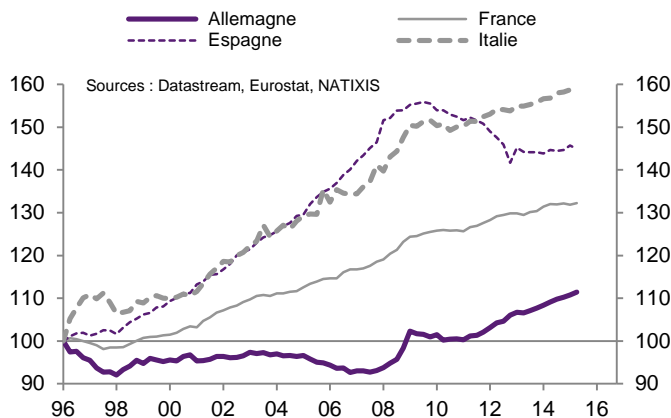
Examinant l'investissement, la production et l'emploi industriels, les flux de commerce extérieur, nous confirmons que depuis 2012 la capacité de production se déplace des autres pays de la zone euro vers l'Espagne.

Rédacteur :
Patrick ARTUS

La compétitivité de l'Espagne s'est nettement améliorée

Le **graphique 1** montre l'évolution de **coût salarial unitaire** dans l'ensemble de l'économie depuis 1996. On voit la **forte amélioration de la compétitivité-coût globale de l'Espagne depuis 2009 vis-à-vis de l'Allemagne, de la France et de l'Italie.**

Graphique 1
Coût salarial unitaire
(100 en 1996:1)



Le **tableau 1** montre l'**élasticité-prix estimée des exportations en volume** des quatre plus grands pays de la zone euro. Un niveau de gamme élevé correspond à une sensibilité faible aux prix de la demande. On voit que **le niveau de gamme de l'Espagne est voisin de celui de la France**, plus faible que celui de l'Allemagne ou de l'Italie.

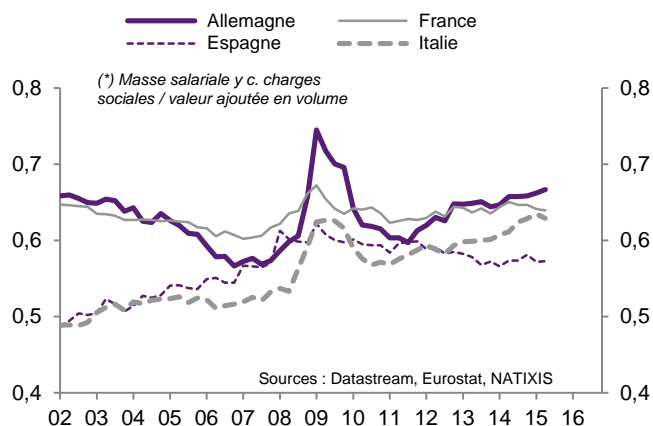
Tableau 1
Elasticité prix estimées des exportations en volume

Allemagne	Période	Elasticité prix	Espagne	Période	Elasticité prix
	1996 - 2015	0,41		1996 - 2015	0,62
France	Période	Elasticité prix	Italie	Période	Elasticité prix
	1996 - 2015	0,70		1996 - 2015	0,30

Sources : NATIXIS

Le **graphique 2** montre le **niveau des coûts salariaux unitaires dans l'industrie manufacturière** : on voit que **la compétitivité-coût de l'Espagne, même compte tenu du niveau de gamme, est devenue forte par rapport aux autres pays.**

Graphique 2
Coûts salariaux unitaires dans
l'industrie manufacturière*



La compétitivité de l'Espagne est en plus soutenue par :

- les réformes du marché du travail (Encadré 1) ;

Encadré 1

Réforme du marché du travail en Espagne : principales mesures

1. Création de contrats de crise : nouveaux contrats destinés aux petites entreprises, avec une période d'essai d'un an, des allègements de charges sur les salaires et un avoir fiscal, lié notamment à l'embauche de jeunes travailleurs.
2. Réforme de la formation en alternance
3. Assouplissement de la réglementation applicable au télétravail
4. Flexibilité plus grande pour les contrats à temps partiel en facilitant le recours aux heures supplémentaires
5. Réforme des agences pour l'emploi

- le faible coût du travail non qualifié (tableau 2) ;

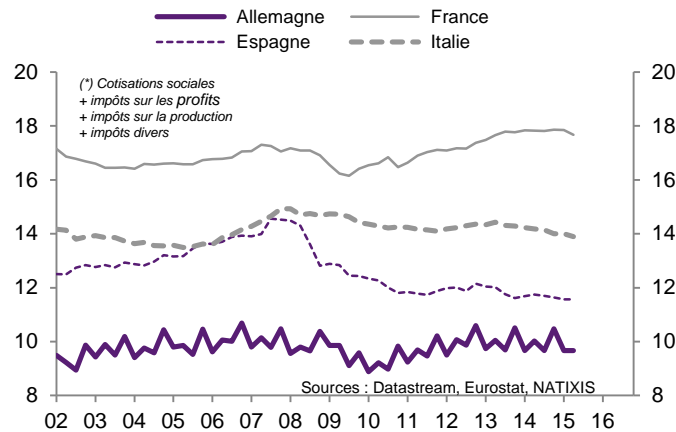
Tableau 2
Salaire minimum dans les pays de la zone euro
(en euros par mois)

	1er Janvier 2008	1er Janvier 2009	1er Janvier 2010	1er Janvier 2011	1er Janvier 2012	1er Janvier 2013	1er Janvier 2014	1er Janvier 2015	1er Juillet 2015
Allemagne	-	-	-	-	-	-	-	1473	1473
France	1280	1321	1344	1365	1398	1430	1445	1458	1458
Espagne	700	700	739	748	748	753	753	757	757
Pays-Bas	1335	1381	1416	1424	1447	1469	1486	1502	1508
Belgique	1310	1388	1388	1415	1444	1502	1502	1502	1502
Irlande	1462	1462	1462	1462	1462	1462	1462	1462	1462
Grèce	794	818	863	863	877	684	684	684	684
Portugal	497	525	554	566	566	784	789	589	589
Estonie	278	278	278	278	290	320	355	390	390
Lettonie	230	254	254	282	286	287	320	360	360
Lituanie	232	232	232	232	232	290	290	300	325
Luxembourg	1570	1642	1725	1758	1801	1874	1921	1923	1923
Malte	617	635	660	665	680	697	718	720	720
Slovénie	539	589	734	748	763	784	789	791	791
Slovaquie	241	296	308	317	327	338	352	380	380

Source : Eurostat

- la faible pression fiscale sur les entreprises (graphique 3).

Graphique 3
Impôts des entreprises*
(en % du PIB valeur)



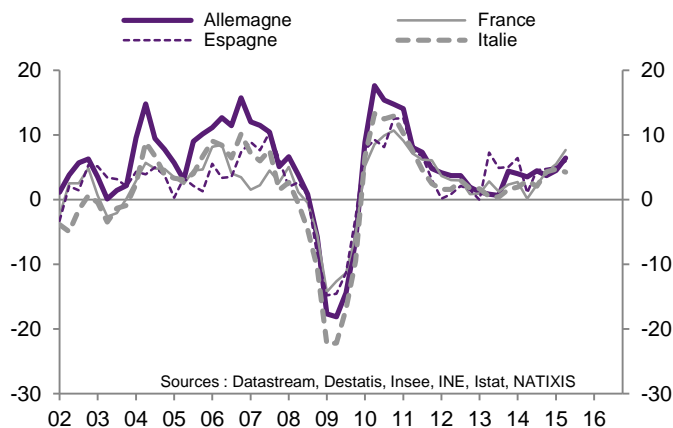
Cette forte compétitivité de l'Espagne, dans la période récente, par rapport aux autres pays de la zone euro doit normalement se voir dans l'évolution des parts de marché, de l'allocation géographique du capital dans la zone euro.

Parts de marché

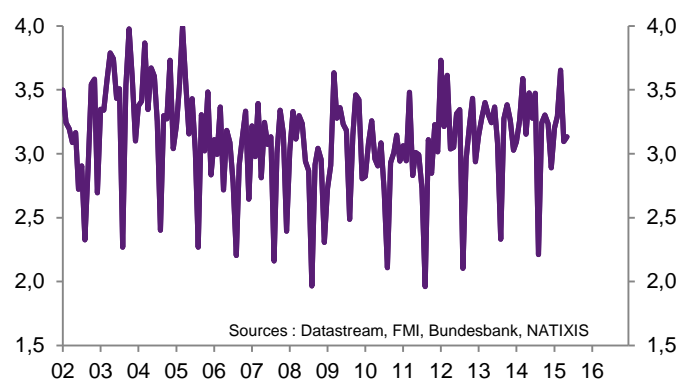
Regardons :

- la croissance des **exportations en volume** (graphique 4) ;
- l'évolution des **exportations de l'Espagne vers les autres pays** par rapport aux importations hors énergie des autres pays (graphiques 5 a/b/c) ;

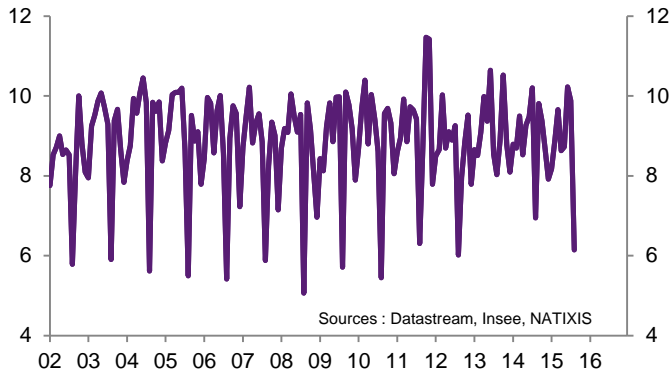
Graphique 4
Exportations
(volume, GA en %)



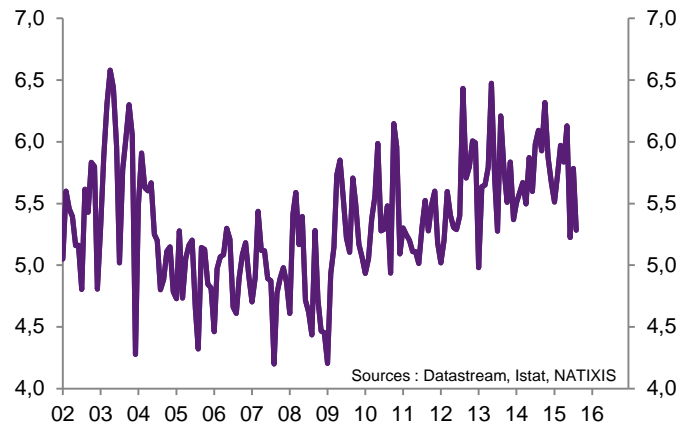
Graphique 5a
Ratio : exportations valeur de l'Espagne vers
l'Allemagne / importations valeur de l'Allemagne
hors énergie (en %)



Graphique 5b
Ratio : exportations valeur de l'Espagne vers la France / importations valeur de la France hors énergie (en %)

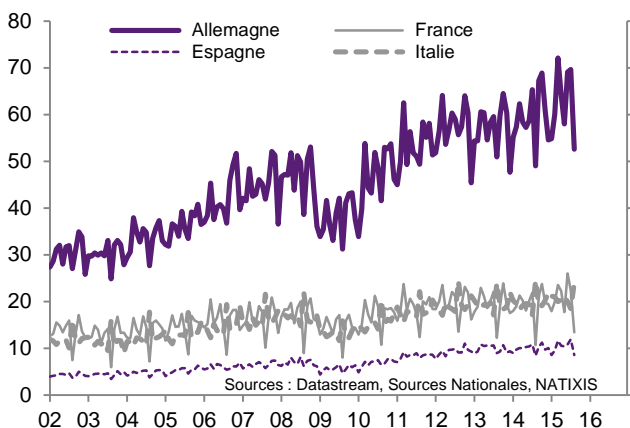


Graphique 5c
Ratio : exportations valeur de l'Espagne vers l'Italie / importations valeur de l'Italie hors énergie (en %)

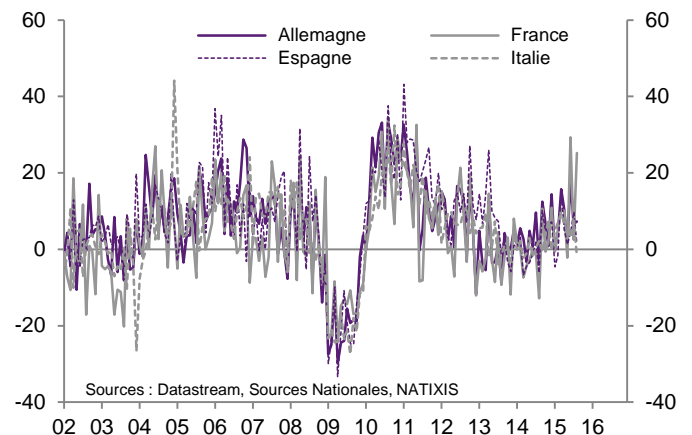


- l'évolution des **exportations de l'Espagne vers le Monde hors zone euro** par rapport à celles des autres pays (graphiques 6 a/b).

Graphique 6a
Exportations en valeur vers le Monde hors Zone euro (en Mds d'euros par mois)



Graphique 6b
Exportations en valeur vers le Monde hors Zone euro (GA en %)

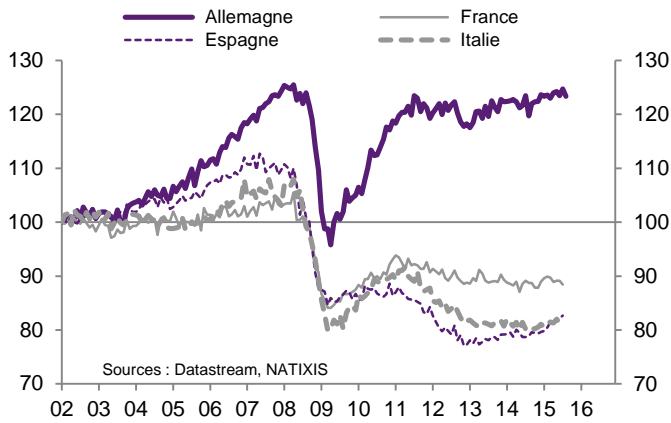


On voit que **l'Espagne regagne depuis 2012 des parts de marché à l'intérieur de la zone euro** ; que l'Espagne a eu des **exportations vers le Reste du Monde** en croissance plus forte que celle des autres pays de la zone euro de 2010 à 2012 mais que ce n'est plus le cas depuis 2013.

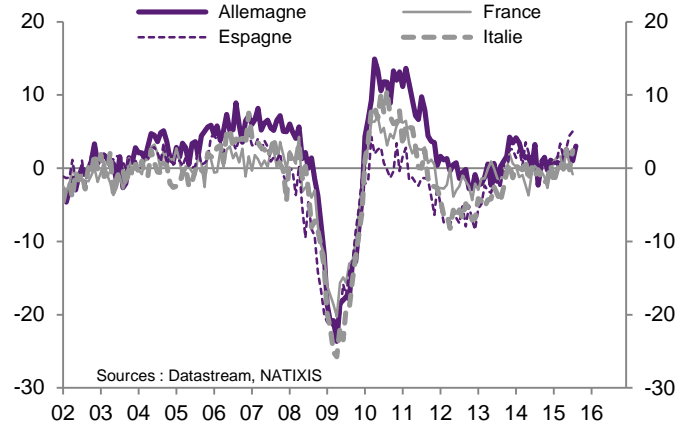
Localisation de la production

Nous regardons ici **la production industrielle, l'emploi industriel, l'investissement** en Espagne par rapport à l'Allemagne, à la France, à l'Italie (graphiques 7 a/b, 8 a/b, 9 a/b).

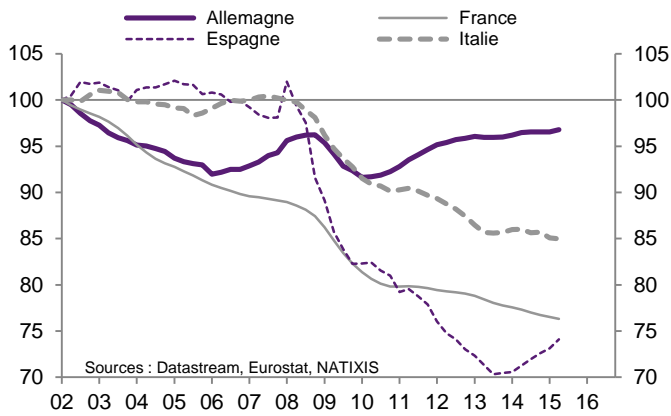
Graphique 7a
Production manufacturière
(100 en 2002:1)



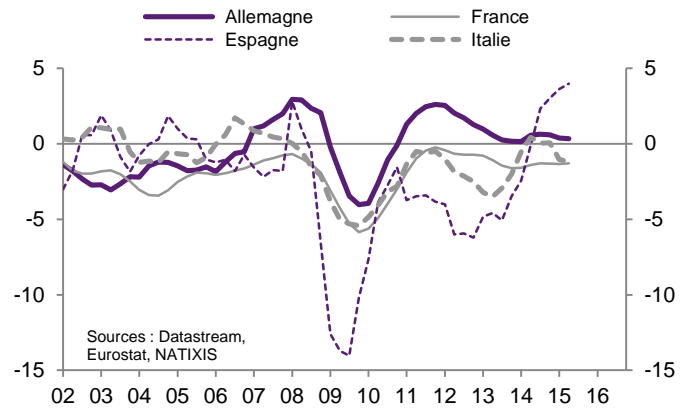
Graphique 7b
Production manufacturière
(GA en %)



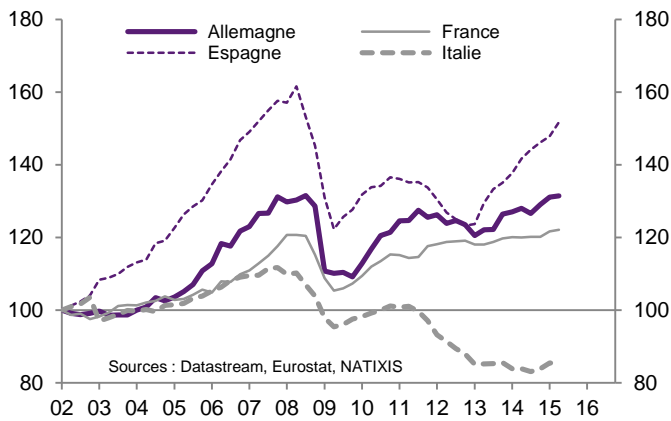
Graphique 8a
Emploi dans le secteur manufacturier
(100 en 2002:1)



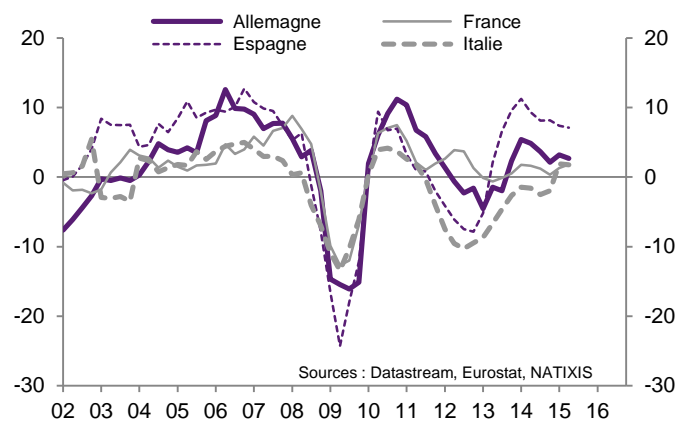
Graphique 8b
Emploi dans le secteur manufacturier
(GA en %)



Graphique 9a
Investissement productif
(volume, 100 en 2002)



Graphique 9b
Investissement productif
(volume, GA en %)



On voit en Espagne :

- depuis 2013 un redressement de la production industrielle ;
- depuis 2014 un net redressement de l'emploi dans l'industrie manufacturière ;
- depuis 2013 un net redressement de l'investissement productif, rien de tout cela ne s'observant en Allemagne, en France ou en Italie.

Synthèse :
l'amélioration de la compétitivité de l'Espagne a bien les effets attendus

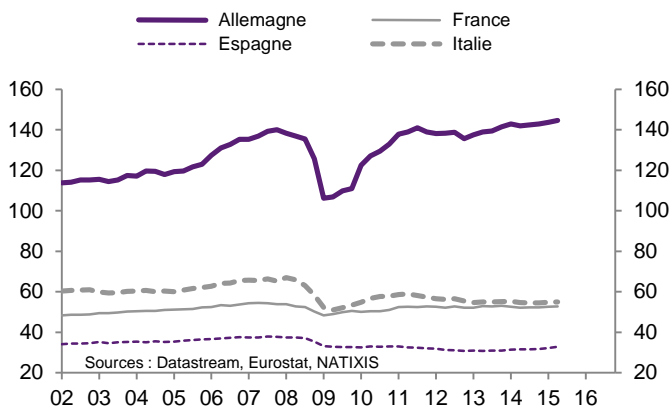
La compétitivité de l'Espagne (coûts salariaux, réglementation du marché du travail, pression fiscale sur les entreprises) **s'est nettement améliorée depuis 2008**, par rapport à l'Allemagne, à la France, à l'Italie.

Ceci conduit bien aux effets attendus :

- gains de parts de marché à l'exportation de l'Espagne à l'intérieur de la zone euro ;
- croissances de l'investissement productif, de la production industrielle, de l'emploi industriel plus rapides nettement en Espagne qu'en Allemagne, en France ou en Italie.

Le capital productif de la zone euro et sa capacité à exporter se déplacent vers l'Espagne. Il faut cependant remarquer que la part de marché initiale de l'Espagne est faible, comme le montre les niveaux de la valeur ajoutée de l'industrie (**graphique 10a**) et de la part de marché à l'exportation (**graphique 10b**).

Graphique 10a
Niveau de la valeur ajoutée manufacturière volume
(Mds d'€ constants - 2010, par trimestre)



Graphique 10b
Exportations en valeur (en % des exportations mondiales hors Russie et OPEP)

